



simob

Management and
Services Markets



marb
Centro Logístico
do Minho

marl
Mercado Abastecedor
da Região de Lisboa

maré
Centro Logístico
do Alentejo

marf
Centro Logístico
do Alentejo

✓
PB

ÍNDICE

NOTA INTRODUTÓRIA.....	2
1. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA DA SIMAB – CONTAS INDIVIDUAIS	2
2. CUMPRIMENTO DAS ORIENTAÇÕES LEGAIS	8
3. GRUPO SIMAB – CONTAS CONSOLIDADAS	12
PERFORMANCE ECONÓMICA.....	12
ANÁLISE FINANCEIRA.....	19

ANEXOS:

- Demonstrações Financeiras Individuais (Demonstração dos Resultados, Balanço e Demonstração dos Fluxos de Caixa)
- Demonstrações Financeiras Consolidadas (Demonstração dos Resultados, Balanço e Demonstração dos Fluxos de Caixa)

✓
PB

NOTA INTRODUTÓRIA

O presente relatório reporta-se à atividade desenvolvida pela empresa SIMAB até ao final do primeiro trimestre de 2024, e visa monitorizar o Plano de Atividades e Orçamento de 2024/2026 (PAO2024)¹, dando cumprimento ao previsto no artigo 44.º, n.º 1 e) e 1 i) do Decreto-lei n.º 133/2013, de 3 de outubro.

A monitorização, análise e cálculo do cumprimento dos princípios e orientações é realizada ao abrigo do disposto no Decreto-Lei de Execução Orçamental n.º 17/2024, de 29 de janeiro (DLEO2024) e das instruções para a elaboração dos Instrumentos Previsionais de Gestão para 2024, nos termos do Despacho n.º 324/2023-SET de 3 de agosto de 2023.

Neste enquadramento, no presente relatório apresenta-se a análise aos resultados individuais e consolidados da SIMAB, acumulados ao primeiro trimestre de 2024 (1T24), a sua comparação com o período homólogo do ano anterior (1T23) e a execução face ao orçamento (PAO1T24).

1. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA DA SIMAB – CONTAS INDIVIDUAIS

A SIMAB, SA apresenta, no final do 1T24 e quando analisadas as contas individuais, um resultado líquido positivo no valor de 1.306,6 m€, situando-se acima do registado no mesmo período do ano anterior em 32,4 m€ (+2,5%) e acima do previsto no PAO1T24, em 48 m€ (+3,8%).

O *EBITDA* ascendeu a 1.391,5 m€, situando-se acima do 1T23, em 61,4 m€ (+4,6%) e acima do PAO1T24, em 52,2 m€ (+3,9%).

Comparativamente ao período homólogo do ano anterior, o aumento do *EBITDA* (+61,4 m€) decorre, essencialmente, do efeito conjugado de: (i) resultado do MEP, que regista um aumento de 38,3 m€ (+2,8%), para o qual contribuiu favoravelmente o resultado apurado em todas participadas, assumindo maior expressão, em valor absoluto, a MARL, SA (+33,8 m€), com exceção da MARB, SA, em que o MEP regista uma redução de 9,6 m€ (-14,1%); (ii) aumento dos rendimentos operacionais, em 6,8 m€ (+4,2%) e (iii) redução dos gastos operacionais, em 16,3 m€ (-7,4%), para o qual contribuiu essencialmente a redução dos gastos com pessoal (-10,7 m€) e a redução das diferenças de câmbio desfavoráveis (-3,1 m€).

O desempenho favorável do *EBITDA*, comparativamente ao PAO1T24 (+52,2 m€) decorre do efeito conjugado das seguintes evoluções: (i) resultado da aplicação do método de equivalência patrimonial, que registou um desvio desfavorável em 53,5 m€ (-3,7%), integralmente apurado na MARL, SA -69,5 m€ e mitigado pelos desvios favoráveis registados nas outras participadas; (ii) desvio desfavorável nos rendimentos operacionais, em 4,5 m€ (-2,6%) e (iii) desvio favorável dos gastos operacionais, em 71,9 m€ (-26%), apurado quer nos FSE's (-47,4 m€) quer em gastos com pessoal (-25,2 m€).

A estrutura de resultados e a sua evolução apresenta-se da seguinte forma:

¹ Versão aprovada em Conselho de Administração de 23 de fevereiro de 2024, objeto de parecer da UTAM pelo Relatório de Análise 46/2024 de 1 de março de 2024 e aprovado por despacho n.º 173/2024-SET de 08 de março de 2024 e despacho conjunto da SETCS de 15 de março de 2024.

Demonstração de Resultados

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO1T24	2024 / PAO1T24	
			ABS	%		ABS	%
Volume de Negócios	112,1	113,7	1,6	1,5%	124,9	-11,2	-8,9%
Fornecimentos e serviços externos	-53,5	-53,7	0,2	0,3%	-101,1	-47,4	-46,9%
Gastos com o Pessoal	-161,3	-150,7	-10,7	-6,6%	-175,9	-25,2	-14,4%
Outros Rendimentos e Ganhos	49,0	54,1	5,1	10,4%	47,4	6,7	14,1%
Outros Gastos e Perdas	-6,6	-0,7	-5,8	-88,9%	0,0	-0,7	n.d.
Método de Equivalência Patrimonial	1 390,5	1 428,8	38,3	2,8%	1 444,0	-15,3	-1,1%
Itens não Recorrentes (decorrentes MEP)	0,0	0,0	0,0	n.d.	0,0	0,0	n.d.
EBITDA	1 330,1	1 391,5	61,4	4,6%	1 339,3	52,2	3,9%
Depreciações	-1,9	-1,2	-0,7	-35,9%	-1,9	-0,7	-35,9%
Resultados Operacionais (EBIT)	1 328,3	1 390,3	62,0	4,7%	1 337,4	52,9	4,0%
Juros e rendimentos similares obtidos	52,8	53,3	0,5	1,0%	50,5	2,9	5,7%
Juros e gastos similares suportados	-106,8	-136,2	29,5	27,6%	-129,3	7,0	5,4%
Resultados antes de impostos (EBT)	1 274,3	1 307,4	33,1	2,6%	1 258,6	48,8	3,9%
Imposto sobre o rendimento	-0,1	-0,8	0,7	550,5%	-0,1	0,8	1530,2%
Resultado Líquido do exercício	1 274,2	1 306,6	32,4	2,5%	1 258,5	48,0	3,8%

RENDIMENTOS OPERACIONAIS

O volume de negócios ascendeu a 113,7 m€, no 1T24, situando-se acima do 1T23, em 1,6 m€ (+1,5%) e abaixo do PAO1T24, em 11,2 m€ (-8,9%).

Para além das prestações de serviços a empresas do Grupo, correspondente a fees de gestão cobrados às subsidiárias, que ascenderam a 99,2 m€, abaixo do período homólogo do ano anterior e do PAO1T24, respetivamente, em 4,5 m€ (-4,3%) e 13,6 m€ (-12,1%), foram registados rendimentos no montante de 14,5 m€.

Destaca-se os rendimentos relativos a: (i) prestações de serviços internacionais, relativas a consultoria especializada para atualização e aprofundamento do estudo de conceção da "Central de Compras de Santa Cruz – Mercado Abastecedor, Parque Industrial e Pavilhão-Feira da Banana (12 m€) e (ii) aluguer de equipamento informático (2,5 m€).

O desvio desfavorável apurado, face ao PAO1T24, no valor de 11,2 m€ (-8,9%) é, maioritariamente, apurado na área de elaboração de Projetos de Técnicos de Mercados Municipais, não realizados no primeiro trimestre de 2024 e adiados para trimestres subsequentes.

O quadro seguinte traduz a evolução do volume de negócios na SIMAB, SA (contas individuais):

Volume de Negócios

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO1T24	2024 / PAO1T24	
			ABS	%		ABS	%
Elaboração de Estudos e Projetos (MN)	0,0	0,0	0,0	n.d.	11,0	-11,0	-100,0%
Assessoria Técnica de Projeto (MN)	4,5	0,0	-4,5	-99,3%	0,0	0,0	0,0%
Contratos de Gestão	99,2	99,2	0,0	0,0%	99,2	0,0	0,0%
Outras PS (Aluguer Equip.)	2,3	2,5	0,2	8,9%	2,7	-0,2	-7,6%
Atividade Internacional	6,1	12,0	5,9	98,1%	12,0	0,0	0,0%
Total	112,1	113,7	1,6	1,5%	124,9	-11,2	-8,9%

A rubrica de "Outros rendimentos e ganhos" integra, maioritariamente: (i) desempenho de cargos sociais nas empresas do Grupo (47,4 m€); (ii) diferenças de câmbio favoráveis (1,7 m€) e (iii) correções relativas a períodos anteriores (5 m€).

GASTOS OPERACIONAIS

Os gastos operacionais (excluindo depreciações), ascenderam a 205,1 m€, no 1T24, apresentando-se abaixo do 1T23, em 16,3 m€ (-7,4%) e abaixo do previsto no PAO1T24, em 71,9 m€ (-26%).



Gastos Operacionais

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO1T24	2024 / PAO1T24		%
			ABS	%		ABS	%	
FSE	53,5	53,7	0,2	0,3%	101,1	-47,4	-46,9%	26,0%
Gastos com Pessoal	161,3	150,7	-10,7	-6,6%	175,9	-25,2	-14,4%	73,0%
Outros Gastos Operacionais	6,6	0,7	-5,9	-89,9%	0,0	0,7	n.d.	0,4%
Total Gastos (cash)	221,4	205,1	-16,3	-7,4%	277,1	-71,9	-26,0%	99,4%
Depreciações	1,9	1,2	-0,7	-35,9%	1,9	-0,7	-35,9%	0,6%
Imparidades dívidas de clientes	0,0	0,0	0,0	n.d.	0,0	0,0	n.d.	0,0%
Total Gastos Operacionais	223,3	206,3	-17,0	-7,6%	278,9	-72,6	-26,0%	100,0%

Os gastos com **fornecimentos e serviços externos** (FSE's) ascenderam a 53,7 m€ e situaram-se, praticamente, em linha com 1T23 e abaixo do PAO1T24, em 47,4 m€ (-46,9%).

A variação global nas diversas rubricas que integra, é apresentada no quadro seguinte:

Fornecimentos e Serviços Externos

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO1T24	2024 / PAO1T24		%
			ABS	%		ABS	%	
Subcontratos	0,0	0,0	0,0	n.d.	40,0	-40,0	-100,0%	0,0%
Trabalhos Especializados	22,2	29,6	7,3	33,0%	27,1	2,5	9,3%	55,1%
Publicidade	3,1	0,9	-2,2	-71,9%	0,9	-0,1	-7,5%	1,6%
Honorários	6,6	1,2	-5,4	-81,8%	3,6	-2,4	-66,7%	2,2%
Conservação e Reparação	0,7	0,5	-0,2	-28,6%	3,1	-2,6	-83,9%	0,9%
Material	0,0	0,0	0,0	n.d.	0,0	0,0	n.d.	0,0%
Combustíveis	1,8	2,0	0,2	10,1%	3,5	-1,4	-41,9%	3,7%
Deslocações, estadias e transportes	0,8	2,0	1,1	136,6%	4,7	-2,7	-57,8%	3,7%
Rendas e Alugueres	12,9	12,7	-0,3	-2,0%	13,7	-1,0	-7,5%	23,6%
Comunicação	0,9	1,0	0,0	0,0%	1,0	0,0	-3,5%	1,8%
Despesas de Representação	0,5	0,0	-0,5	-100,0%	0,5	-0,5	-100,0%	0,0%
Outros FSE	3,9	3,9	0,1	1,3%	3,0	0,9	28,7%	7,3%
Total	53,5	53,7	0,2	0,3%	101,1	-47,4	-46,9%	100,0%

A evolução, face ao ano anterior (+0,2 m€), resulta do efeito conjugado das diversas subrubricas que integra, destacando-se:

- **Trabalhos Especializados** (+7,3 m€), refletindo serviços de consultoria para modelação e implementação do OMNIA;
- **Deslocações e Estadias** (+1,1 m€), associado a deslocações de Administradores, no âmbito de projetos internacionais, realizados no início do ano;
- **Honorários** (-5,4 m€), refletindo, maioritariamente, o fim de prestação de serviços na área jurídica e na área técnica da SIMAB, SA, por integração de recurso no quadro de pessoal da SIMAB, SA, em julho de 2023;
- **Publicidade** (-2,2 m€), evolução apurada maioritariamente em gastos com media e material publicitário.

Comparativamente ao PAO1T24, destacam-se os desvios absolutos mais significativos nas rubricas de:

- **Subcontratos** (-40 m€), associado ao desenvolvimento de prestações de serviços no âmbito de projetos nacionais, adiados para trimestres subsequentes;
- **Deslocações e estadias** (-2,7 m€), relativamente a deslocações de Diretores a Mercados Abastecedores Europeus que não se efetivaram;
- **Conservação e Reparação** (-2,6 m€), referente a manutenção de data centres e equipamentos de serviço;
- **Trabalhos especializados** (+2,5 m€), refletindo o efeito conjugado de serviços de consultoria, que não foram realizados e projetos na área de tecnologia de informação não previstos em sede de orçamento.



No 1T24, os **gastos com pessoal** ascenderam a 150,7 m€, representando 73% da estrutura de gastos operacionais da empresa, apresentando-se abaixo do 1T23, em 10,7 m€ (-6,6%) e abaixo do PAO1T24, em 25,2 m€ (-14,3%).

Gastos com Pessoal

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO1T24	2024 / PAO1T24		%
			ABS	%		ABS	%	
Remunerações dos órgãos sociais	56,1	40,4	-15,7	-28,0%	56,7	-16,3	-28,8%	26,8%
Remunerações do pessoal	71,7	79,2	7,6	10,5%	82,3	-3,1	-3,7%	52,6%
Encargos s/ Remunerações OS	14,1	9,8	-4,3	-30,6%	13,8	-4,0	-28,9%	6,5%
Encargos s/ Remunerações Pessoal	16,1	17,7	1,6	9,9%	18,3	-0,6	-3,4%	11,8%
Seguro Acidentes Trabalho	0,6	0,6	0,0	-7,2%	0,8	-0,2	-23,4%	0,4%
Seguro Saúde	2,0	2,2	0,2	10,6%	2,4	-0,2	-7,7%	1,4%
Outros Gastos c/ Pessoal	0,7	0,8	0,1	8,4%	1,6	-0,8	-52,4%	0,5%
Total	161,3	150,7	-10,7	-6,6%	175,9	-25,2	-14,3%	100,0%

Comparativamente ao 1T23, a evolução espelha, essencialmente, o efeito conjugado de:

- Gastos com órgãos sociais (-20,2 m€), maioritariamente decorrente do efeito conjugado de atualização das remunerações dos órgãos sociais (+2,8 m€) e da renúncia ao cargo, apresentada por um administrador da SIMAB, SA, com efeito a partir de 30 de setembro de 2023 (-23 m€);
- Cumprimento de disposições legais correspondente a atualização salarial obrigatória ² (+2,9 m€);
- Admissão de um trabalhador na SIMAB, SA³, em julho de 2023 (+6,3 m€);
- Outros gastos (seguros acidentes trabalho, seguro saúde, gastos com recrutamento, medicina no trabalho, etc.) (+0,4 m€).

A variação favorável, face ao PAO1T24 (-25,2 m€), reflete, maioritariamente,

- Gastos com órgãos sociais (-20,6 m€), maioritariamente, decorrente da atualização das remunerações dos órgãos sociais (+2 m€) e da renúncia ao cargo, apresentada por um administrador da SIMAB, SA, com efeito a partir de 30 de setembro de 2023, não prevista em sede de orçamento (-22,6 m€);
- Adiamento da implementação de um Plano de Carreiras, previsto e autorizado em sede de PAO 2024-2026 (-3,7 m€);
- Outros gastos com pessoal, tais como, formação, seguros, ajudas de custo, despesas com recrutamento, medicina no trabalho, horas extraordinárias, trabalho noturno, etc. (-1 m€).

Os **outros gastos operacionais** ascenderam, no 1T24, a 0,7 m€ e apresentam-se abaixo do ano anterior, em 5,8 m€ (-88,9%) e acima do PAO1T24, em 0,7 m€. Esta evolução é, essencialmente, apurada em diferenças de câmbio desfavoráveis.

A rubrica de **depreciações, imparidades e provisões** apresenta-se abaixo do registado no 1T23 e no PAO1T24, em 0,7 m€ (-35,9%), desvio essencialmente justificado pelo fim do período de vida útil de alguns bens e pelo adiamento de projetos na área de tecnologia de informação para os anos subsequentes.

Nos primeiros 3 meses de 2024, não foi realizado investimento, em linha com o previsto no PAO1T24.

² Decreto-Lei n.º 108/2023, de 16 de dezembro e do Decreto-Lei n.º 13/2024, de 10 de janeiro, que determina a atualização salarial intercalar do valor das remunerações da Administração Pública

³ Contratação autorizada em sede de PAO2023 da SIMAB, SA, por despacho n.º 234/2023-SET de 02 de junho de 2023 e despacho da SETCS de 07 de junho de 2023.

✓
P&G

MÉTODO DE EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL (MEP)

A aplicação do Método da Equivalência Patrimonial traduziu um resultado global, no 1T24, no montante 1.428,8 m€, superior ao valor apurado no 1T23, em 38,3 m€ (+2,8%) e abaixo do PAO1T24, em 53,5 m€ (-3,7%), sendo este desvio maioritariamente apurado na MARL, SA (-69,5 m€).

Comparativamente ao ano anterior, com a exceção da MARB, SA, em que o MEP regista uma redução de 9,6 m€ (-14,1%), a evolução é favorável nas restantes participadas, assumindo maior expressão absoluta na MARL, SA, crescendo em 33,8 m€ (+3,1%). Na MARÉ, SA e na MARF SA, o MEP apurado cresce, respetivamente, em 6,6 m€ (+10,6%) e 7,5 m€ (+4,8%).

RESULTADO LÍQUIDO SIMAB

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO1T24	2024 / PAO1T24	
			ABS	%		ABS	%
RESULTADO LÍQUIDO SIMAB (sem MEP)	-116,3	-122,2	-5,9	-5,1%	-185,5	63,3	37,3%
Empresas - Aplicação do MEP							
MARÉ, SA	62,5	69,0	6,6	10,6%	57,0	5,4	9,5%
MARL, SA	1 103,2	1 137,0	33,8	3,1%	1 172,7	-69,5	-5,9%
MARB, SA	68,3	58,7	-9,6	-14,1%	62,1	6,2	9,9%
MARF, SA	156,6	164,1	7,5	4,8%	152,2	4,4	2,9%
Resultado MEP	1 390,5	1 428,8	38,3	2,8%	1 444,0	-53,5	-3,7%
Itens não recorrentes MEP ⁽¹⁾	0,0	0,0	0,0	n.d.	0,0	0,0	n.d.
RESULTADO DO PERÍODO	1 274,2	1 306,6	32,4	2,5%	1 258,5	15,6	1,2%

RESULTADOS FINANCEIROS

Os resultados financeiros ascenderam, no 1T24, a 82,9 m€ negativos, apresentando-se abaixo do 1T23, em 29 m€ (-53,7%), em resultado do efeito conjugado de: (i) aumento de juros e rendimentos obtidos, em 0,5 m€ (+1%) e (ii) aumento de juros e gastos financeiros suportados, em 29,5 m€ (+27,6%). A evolução, deve-se integralmente ao agravamento das taxas de juro de referência, uma vez que se verificou uma redução da dívida financeira e a manutenção das condições de *pricing*.

Comparativamente ao PAO1T24, os resultados financeiros apresentam um desvio desfavorável em 4,1 m€ (-5,2%), refletindo o efeito conjugado da evolução favorável de juros e rendimentos financeiros obtidos (+2,9m€) e da evolução desfavorável de juros e gastos financeiros suportados (+7 m€).

Os juros e rendimentos obtidos respeitam a juros provenientes de prestações acessórias efetuadas pela SIMAB, SA às participadas, com recurso a financiamento bancário.

PERFORMANCE FINANCEIRA

Balanco Sintético

milhares de euros	31/12/2023	31/03/2024	2024 / 2023		PAO1T24	2024 / PAO1T24	
			ABS	%		ABS	%
Ativo não corrente	1 070,7	1 089,5	-1,2	-0,1%	1 009,0	60,4	6,0%
Participações Financeiras - MEP	99 611,7	100 932,6	1 320,8	1,3%	100 862,8	69,7	0,1%
Outros Ativos Financeiros	4 920,9	4 296,9	-634,0	-12,9%	5 106,9	-820,0	-16,1%
Capital Circulante Líquido	60,1	116,1	56,0	93,1%	-138,1	-254,3	-184,1%
Outros	-302,8	-266,2	-36,6	-12,1%	-207,3	58,9	28,4%
Diferimentos	-4,8	-2,8	-2,0	-42,4%	31,9	-34,7	-108,7%
Capital Investido	105 365,8	106 136,1	780,3	0,7%	106 665,2	-529,1	-0,5%
Dívida Financeira	12 575,6	11 970,5	-605,0	-4,8%	12 885,2	-714,6	-5,6%
Caixa e Depósitos Bancários	221,3	34,6	-186,7	-84,3%	20,6	14,1	68,3%
Dívida Financeira Líquida	12 354,3	11 935,9	-418,4	-3,4%	12 664,6	-728,7	-5,8%
Capital Social	40 145,9	40 145,9	0,0	0,0%	40 145,9	0,0	0,0%
Reservas e Resultados Retidos	52 855,7	54 054,3	1 198,6	2,3%	53 854,8	199,6	0,4%
Subsídios	0,0	0,0	0,0	n.d.	0,0	0,0	n.d.
Fundos Acionistas	93 001,6	94 200,2	1 198,6	1,3%	94 000,6	199,6	0,2%

7
PB

Em conformidade com o seu objeto social, os principais ativos da SIMAB, SA são os investimentos financeiros que, em 31/03/2024, totalizam 100.932,6 m€ e os empréstimos a empresas do Grupo, que ascendem a 4.236,5 m€, totalizando 98,7% do total do ativo.

Os empréstimos a empresas do Grupo diminuíram em 2024, em 635,6 m€ (-13%), registando-se as seguintes variações por subsidiária:

Evolução de Prestações Acessórias de Capital

euro	Dívida 31/12/2023	Aumentos	Diminuições	Dívida 31/03/2024
MARE, SA	0,0	0,0	0,0	0,0
MARF, SA	194,5	0,0	-156,5	38,0
MARB, SA	4.053,0	0,0	-68,5	3.984,5
MARL, SA	624,6	0,0	-410,6	214,0
Total	4.872,1	0,0	-635,6	4.236,5

- O **ativo líquido total** da SIMAB, SA aumentou, em 582,1 m€ (+0,5%), situando-se em 106.574,8 m€, em 31 de março de 2024. Esta evolução resulta, essencialmente, do efeito conjugado de: (i) valorização das participações financeiras, por via do MEP (+1.320,8 m€); (ii) diminuição de empréstimos concedidos a participadas (-635,6 m€); (iii) aumento do saldo de clientes e outros devedores (+51,3 m€) e (iv) redução das disponibilidades (-186,7 m€);
- No **passivo corrente**, registou-se um aumento nas dívidas a fornecedores conta corrente, em 5,4 m€ (+19,8%), e uma redução de outras dívidas a pagar, no montante de 14,1 m€. As dívidas a fornecedores traduzem um prazo médio de pagamentos (PMP), calculado nos termos da RCM nº 34/2008 com a alteração introduzida pelo despacho nº 9870/2009, de 13 de abril, de 25 dias, superior ao valor registado, em 31 de dezembro de 2023, de 21 dias.
- A **dívida financeira líquida** da SIMAB, SA ascendeu, em 31 de março de 2024, a 11.935,9 m€, traduzindo uma diminuição, face a 31 de dezembro de 2023, no montante de 418,4 m€ (-3,4%). Para este resultado contribuiu: (i) redução de financiamento obtido junto de subsidiárias (-175 m€); (ii) redução do financiamento bancário (-430 m€) e (iii) redução das disponibilidades (-186,7 m€).
- O **capital próprio** da SIMAB, SA aumentou, em cerca de 1.198,6 m€ (+1,3%), para 94.200,2 m€, em resultado do efeito conjugado do resultado líquido do exercício no valor de 1.306,6 m€ e de outras variações nos capitais próprios das subsidiárias.

FLUXOS DE CAIXA

No 1T24, as atividades operacionais da SIMAB, SA geraram um fluxo negativo de 81,4 m€.

A empresa liquidou juros e encargos financeiros no montante de 160,1 m€.

Os fluxos decorrentes da realização prestações acessórias de capital às participadas traduziram-se num saldo líquido positivo de 659,8, do qual 635,6 m€ referente a amortização de capital e 24,2 m€, referente a juros. A SIMAB, SA amortizou empréstimos da subsidiária MARE, SA, no montante de 175 m€, de acordo com o respetivo plano de amortização.

No 1T24, a empresa reduziu o financiamento bancário, em 430 m€, traduzindo uma redução na utilização do Programa de Emissão de Papel Comercial em 1.000 m€ e aumento da utilização de linhas de descoberto bancário, em 570 m€.

✓
PB

Demonstração de Fluxos de Caixa Sintética em 31 de março (Individual)

milhares de euros	2022	2023	2024
Caixa início período	57,8	33,4	221,3
Cash Flow Atividades Operacionais	-94,4	-66,9	-81,4
<i>Recebimento Clientes</i>	181,0	226,7	161,9
<i>Pagamento Fornecedores</i>	-127,4	-140,4	-91,4
<i>Pagamento Pessoal</i>	-134,2	-135,8	-127,3
<i>Outros Pagamentos/recebimentos</i>	-13,9	-17,3	-24,7
Cash Flow Atividades Investimento (Ativo Fixo)	0,0	0,0	0,0
Cash Flow disponível para serviço da dívida	-94,4	-66,9	-81,4
Serviço da Dívida:			
Juros e outros encargos	-18,1	-14,2	-160,1
Programa de Emissão de Papel Comercial	0,0	-500,0	-1 000,0
Free Cash Flow	-112,5	-581,1	-1 241,6
Fluxo Financiamento com participadas			
Prestações Acessórias	275,0	688,0	635,6
Recebimento	275,0	688,0	635,6
Juros (efeito líquido recebimento/pagamento)	16,7	26,0	24,2
Receb./ (Amortização) de empréstimos cp	-225,6	-138,9	570,0
Empréstimos de subsidiárias	0,0	0,0	-175,0
Variação de caixa no período	-46,4	-6,0	-186,8
Efeito das diferenças de câmbio	1,5	-0,1	0,13
Caixa no final do período	12,8	27,3	34,6

(1) Inclui amortização de Papel Comercial (amortizações contratualizadas)

(2) Inclui aumentos/reduções de emissões de Papel Comercial

2. CUMPRIMENTO DAS ORIENTAÇÕES LEGAIS

Neste ponto é apresentada a execução do Plano de Atividades e Orçamento para 2024 e a comparação com o período homólogo do ano anterior, quanto aos princípios apresentados no Despacho n.º 324/2023-SET de 3 de agosto de 2023, relativo à elaboração dos instrumentos previsionais de gestão para 2024.

▪ EBITDA (RESULTADOS ANTES DE JUROS, IMPOSTOS, DEPRECIações E AMORTIZAÇÕES)

[assegurar o crescimento do *EBITDA* face ao ano anterior de forma a garantir a sustentabilidade económico-financeira da empresa]

No 1T24, o EBITDA⁴ ascendeu a 1.391,5 m€, situando-se acima do período homólogo do ano anterior e acima do PAO1T24, respetivamente, em 61,4 m€ (+4,6%) e 52,2 m€ (+3,9%).

⁴ Apurado de acordo com SNC, líquido de provisões, imparidades e correções de justo valor



Indicadores

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO1T24	2024 / PAO1T24	
			ABS	%		ABS	%
Resultado Líquido	1 274,2	1 306,6	32,4	2,5%	1 258,5	48,0	3,8%
EBITDA	1 330,1	1 391,5	61,4	4,6%	1 339,3	52,2	3,9%
EBITDA (Excluindo MEP)	-60,3	-37,3	-23,1	-38,3%	-104,7	-67,5	-64,4%
Resultado Operacional EBIT ⁽¹⁾	1 329,3	1 390,3	62,0	4,7%	1 337,4	52,9	4,0%
Volume de Negócios	112,1	113,7	1,6	1,5%	124,9	-11,2	-8,9%
Endividamento	12 575,6	11 970,5	-605,0	-4,8%	12 685,2	-714,6	-5,6%
Dívida Financeira Líquida⁽²⁾ / EBITDA	943%	853%	-85,61 p.p.		946%	-87,87 p.p.	

⁽¹⁾ Resultado Operacional líquido de provisões, imparidades e correções de justo valor

⁽²⁾ Endividamento - disponibilidades

EBITDA

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO1T24	2024 / PAO1T24	
			ABS	%		ABS	%
Rendimentos Operacionais	1 551,6	1 596,6	45,0	2,9%	1 616,3	-19,7	-1,22%
Gastos Operacionais	-221,4	-205,1	-16,3	-7,4%	-277,1	-71,9	-26,0%
EBITDA	1 330,1	1 391,5	61,4	4,6%	1 339,3	52,2	3,9%

* Com MEP, provisões, imparidades e correções de justo valor

Excluindo o impacto do MEP, o EBITDA da SIMAB, SA situou-se acima do período homólogo e do previsto em sede de orçamento, respetivamente, em 23,1 m€ (+38,3%) e em 67,5 m€ (+64,4%), conforme seguidamente se apresenta:

EBITDA

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO1T24	2024 / PAO1T24	
			ABS	%		ABS	%
Rendimentos Operacionais	161,1	167,9	6,8	4,2%	172,3	-4,5	-2,6%
Gastos Operacionais	-221,4	-205,1	-16,3	-7,4%	-277,1	-71,9	-26,0%
EBITDA*	-60,3	-37,3	23,1	38,3%	-104,7	67,5	64,4%

* Líquido de MEP, provisões, imparidades e correções de justo valor

O desempenho do EBITDA, superior face ao período homólogo do ano anterior, resulta do efeito conjugado de: (i) resultado do MEP, que cresce em 38,3 m€ (+2,8%); (ii) aumento dos rendimentos operacionais, em 6,8 m€ (+4,2%) e (iii) redução dos gastos operacionais, em 16,3 m€ (-7,4%).

A performance nos rendimentos operacionais, comparativamente ao ano anterior, reflete maioritariamente o efeito conjugado da evolução das seguintes subrubricas:

- **Volume de negócios** da SIMAB, SA, que se situou acima do ano anterior, em 1,6 m€ (+1,5%), evolução, maioritariamente, apurada em prestação de serviços relativos a assessoria técnica de projetos (-4,5 m€) e em atividades internacionais (+5,9 m€);
- **Outros rendimentos e ganhos** (+5,1 m€), maioritariamente, apurado em correções relativas a períodos anteriores (+4,9 m€).

Os gastos operacionais diminuem, em 16,3 m€ (-7,4%), refletindo maioritariamente:

- **Gastos com pessoal** que diminuem em 10,7 m€ (-6,6%), conforme detalhe apresentado no ponto 1.
- **Outros gastos operacionais** que diminuem em 5,8 m€ (-88,9%), maioritariamente apurado em diferenças de câmbio desfavoráveis (-3,1 m€) e impostos (-3,5 m€);

Face ao PAO1T24, o desvio favorável nos gastos operacionais, em 71,9 m€ (-26%), foi suficiente para compensar o desvio desfavorável registado nos rendimentos operacionais, em 4,5 m€ (-1,2%) e no valor do resultado do MEP, em 53,5 m€ (-3,7%).

Nos rendimentos operacionais, o desvio é maioritariamente apurado na atividade operacional da empresa ao nível do desenvolvimento de projetos nacionais na área de Projetos de Requalificação e Remodelação de Mercados Municipais e Centros (-11 m€), que não se realizaram.

O desvio favorável nos gastos operacionais resulta, maioritariamente, do efeito conjugado de:

- i. desvio favorável nos **gastos com pessoal**, em 25,2 m€ (-14,3%), conforme detalhe apresentado no ponto 1. do presente relatório,;
- ii. desvio favorável nos **FSE's**, em 47,4 m€ (-46,9%), sendo o desvio mais significativo apurado na subrubrica de subcontratos (-40 m€);

▪ **PESO DOS GASTOS OPERACIONAIS (FSE'S + GASTOS COM PESSOAL/VN)**

[artigo 134.º do Decreto-Lei n.º 17/2024, de 29 de janeiro (DLEO 2024)]

Na prossecução do objetivo de redução de gastos operacionais (FSE + Gastos com o Pessoal), determina o artigo 134.º do Decreto-Lei n.º 17/2024, de 29 de janeiro (DLEO 2024) que as empresas públicas devem assegurar a redução do peso dos gastos operacionais no volume de negócios, face a 2023.

PRC - Plano de Redução de Custos

Euro	2024		2023		2024 / 2023		2024 / PAO1T24	
	Execução	PAO	Execução	ABS	%	ABS	%	
(0) EBITDA	1 391 506	1 339 270	1 330 141	61 367	4,6%	52 238	3,9%	
(1) CMVMC	0	0	0	0	n.d.	0,0%	n.d.	
(2) FSE	53 692	101 125	53 539	153	0,3%	-47 433	-46,9%	
(3) Gastos com o Pessoal	150 682	175 928	161 337	-10 655	-6,6%	-25 246	-14,4%	
(i) Gastos relativos aos órgãos sociais ^{a)}	90 851	71 759	70 987	-20 136	-28,4%	-20 909	-29,1%	
(ii) Efeito do cumprimento de disposições legais ^{b)}	2 910	2 904	0	2 910	n.d.	5	0,2%	
(iii) Valorizações remuneratórias que sejam obrigatórias ^{c)}	0	3 695	0	0	n.d.	-3 695	-100,0%	
(iv) Efeito do absentismo e dos gastos com indemnizações pagas por rescisão (excepto por mútuo acordo) ^{b)}	0	0	0	0	n.d.	0	n.d.	
(4) Gastos com o Pessoal sem os impactos i, ii, iii e iv)	96 922	97 569	90 350	6 572	7,3%	-647	-0,7%	
(5) Impactos nos gastos decorrentes de fatores excecionais	0	0	0	0	n.d.	0,00	n.d.	
(6) Gastos Operacionais para efeitos do apuramento da eficiência operacional a) = (1) + (2) + (3) - (5)	150 614	198 894	143 888	6 725	4,7%	-48 080	-24,2%	
(7) Volume de Negócios (VN)	113 710	124 862	112 065	1 645	1,5%	-11 153	-8,9%	
Subsídios à Exploração	0	0	0	0	n.d.	0,0	n.d.	
Indemnizações compensatórias	0	0	0	0	n.d.	0,0	n.d.	
(8) Perda de receita decorrente de fatores excecionais	0	0	0	0	n.d.	0,0	n.d.	
(9) Volume de Negócios para Efeitos do Apuramento da Eficiência Operacional (7) + (8)	113 710	124 862	112 065	1 645	1,8%	-11 153	-8,9%	
(10) Peso dos Gastos/VN (6)/(8)	132,5%	159,1%	128,4%	4,7 p.p.		-26,7 p.p.		
(i) Gastos com Deslocações e Alojamento (FSE)	1 026	3 500	10	1 016	10160,3%	-2 474	-70,7%	
(ii) Gastos com Ajudas de custo (G c/pessoal)	281	326	176	105	59,9%	-46	-14,0%	
(iii) Gastos associados à frota automóvel ^{d)}	9 623	11 201	9 518	105	1,1%	-1 578	-14,1%	
(iv) Encargos com contratação de estudos, pareceres, projetos e consultoria	900	0	0	900	n.d.	900	n.d.	
(11) Total = (i)+(ii)+(iii)+(iv)	11 830	15 027	9 704	2 126	21,9%	-3 197	-21,3%	
Número Total de RH (OS+CD+Trabalhadores)	12	13	12	0	0%	-1	-6%	
N.º Órgãos Sociais (OS) ¹⁾	2	3	3	-1	-33%	-1	-33%	
N.º Cargos Direção (CD)	2	2	2	0	0%	0	0%	
N.º Trabalhadores (sem OS e sem CD)	8	8	7	1	14%	0	0%	
N.º Trabalhadores / N.º CD	4	4	4	1	14%	0	0%	
N.º Viaturas	5	5	5	0	0%	0	0%	

a) Decreto-Lei n.º 109/2023, de 22 de novembro

c) Os gastos com as Viaturas deverão incluir: rendas/amortizações, inspeções, seguros, portagens, combustíveis e/ou eletricidade, manutenção, reparação, pneumáticos, lavas e impostos

^{d)} Despacho do Senhor Ministro das Finanças, de 25-12-2023, no âmbito do acordo de médio prazo de melhoria dos rendimentos, dos salários e da competitividade, celebrado a 7 de outubro de 2023

Para efeitos do disposto no DLEO2024, o peso dos gastos operacionais no volume de negócios, expurgando o impacto no aumento da despesa operacional atribuído ao cumprimento de disposições legais e o efeito do absentismo, aumentou em 4,1 pontos percentuais, face ao ano anterior, em resultado do efeito conjugado de:

- Aumento do **volume de negócios**, em 1,6 m€ (+1,5%), conforme já detalhado anteriormente;
- Aumento dos **gastos operacionais** ajustados (excluindo impacto das atualizações remuneratórias, valorizações remuneratórias e o efeito do absentismo), em 6,7 m€ (+4,7%).

Os ajustamentos indicados no cálculo do rácio de eficiência correspondem aos elementos indicados nas instruções e necessários para assegurar a correta evolução da eficiência decorrentes de alterações não existentes no ano anterior.

7
B

▪ **GASTOS COM PESSOAL**

Os gastos com o pessoal, excluído os relativos aos órgãos sociais, corrigidos dos impactos do cumprimento de disposições legais, das valorizações remuneratórias obrigatórias, bem como do efeito do absentismo, apresentam-se acima de 1T23, em 6,6 m€ (+7,3%), conforme o seguinte detalhe:

Gastos c/ Pessoal	EUR
(1) Gastos pessoal s/ OS em 2023	90 350
Ajustamentos:	
Cumprimento disposições legais	2 910
Absentismo 2023	0
Absentismo 2024	0
(2) Total Ajustamentos	2 910
Outras variações:	
Novas contratações	6 262
Formação	-32
Seguro saúde + Acidentes Trabalho	75
Outros (HSST, subsídio transporte, eventos, ajudas de custo)	267
(3) Total outras variações	6 572
(4) Total = (2) + (3)	9 482
Gastos pessoal s/ OS em 2024	99 831

Em 31 de março de 2024, a SIMAB, SA apresenta um quadro de 10 colaboradores, dos quais 2 dirigentes, e 3 órgãos sociais, mantendo o número de colaboradores face a 31 de dezembro de 2023.

Em 31 de março de 2024, de um total de três órgãos, encontra-se por nomear um vogal executivo, que renunciou ao cargo com efeitos a partir de 30 de setembro de 2023.

▪ **LIMITES DE CRESCIMENTO DO ENDIVIDAMENTO**

Nos termos do disposto no n.º 1 do artigo 38.º da Lei n.º 82/2023, de 29 de dezembro (Lei do Orçamento de Estado para 2024 – LOE2024), apurado de acordo com a fórmula definida no n.º 1 do artigo 135.º do DLEO 2024 e tendo em conta os novos investimentos, o crescimento do endividamento, em 2024, face a 2023, é limitado a 2%.

Nos anos de 2024 e 2023 não ocorreram aumentos de capital.

Em 2024, não se realizaram investimentos com enquadramento no conceito "novo investimento com expressão material", definido nos termos do n.º 1 do artigo 135.º do DLEO 2024.

A taxa de variação do endividamento remunerado, calculada nos termos do n.º 1 do artigo 135.º do DLEO2024, na definição conferida pelo Despacho 252/2022-SET de 18 de agosto de 2022, apresentando-se como segue:

Passivo Remunerado (SIMAB - individual)

Euro	2024	2023	2024 / 2023	
			Valor	%
Financiamento remunerado (corrente e não corrente)	11.970.525	12.575.566	-605.041	-4,8%
Capital Social	40.145.882	40.145.882	0,0	0,0%
Aumentos de capital por conversão de créditos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Novos Investimentos	0,0			
Variação do Endividamento	-1,1%			

✓
PB

Posição da Dívida Financeira

milhares de euros	31/12/2023	Utiliz. / (Amortiz)	31/03/2024	PAO1T24	2024 / 2023		2024 / PAO1T24	
					ABS	%	ABS	%
Linhas de curto prazo	0,0	570,1	670,1	0,0	570,1	n.d.	570,1	n.d.
Descobertos Autorizados	0,0	570,1	570,1	0,0	570,1	n.d.	570,1	n.d.
Financiamento MLPrazo	12 575,6	-1 176,2	11 400,4	12 685,2	-1 175,2	-9,3%	-1 284,8	-10,1%
Programa Emissão Papel Comercial	10 750,0	-1 000,0	9 750,0	9 000,0	-1 000,0	-9,3%	750,0	8,3%
Cartão de Crédito - IGCP	0,6	-0,2	0,4	0,0	-0,2	-33,1%	0,4	n.d.
Empréstimos Participadas	1 825,0	-175,0	1 650,0	3 685,2	-175,0	-9,6%	-2 035,2	-55,2%
Total	12 575,6	-605,0	11 970,5	12 685,2	-605,0	-4,8%	-714,6	-5,6%

▪ **EVOLUÇÃO DO PRAZO MÉDIO DE PAGAMENTOS (PMP) A FORNECEDORES**

A evolução do PMP⁵ a fornecedores da SIMAB, SA (individual), foi a seguinte:

Prazo Médio de Pagamentos

PMP	2024	2023	2024 / 2023	
			Valor	%
Prazo (Dias)	25	21	4	19,0%

Foram incluídos no cálculo deste indicador apenas os saldos de curto prazo, ou seja, os saldos que decorrem da atividade e investimentos correntes.

3. GRUPO SIMAB – CONTAS CONSOLIDADAS

PERFORMANCE ECONÓMICA

Dos resultados alcançados pelo Grupo SIMAB, no 1T24, destaca-se:

- O resultado líquido consolidado, antes de interesses não controlados, foi positivo em 1.503,3 m€, superior ao registado no 1T23, em 40,3 m€ (+2,8%) e acima do PAO1T24, em 49 m€ (+3,4%);
- Os rendimentos operacionais ascenderam, no 1T24, a 4.886,9 m€ e registam um aumento, face ao 1T23, em 233,5 m€ (+5%). Para o bom desempenho global nesta rubrica, contribuiu, essencialmente o aumento dos rendimentos core do Grupo, as taxas de utilização, que aumentam em 215,6 m€ (+6%);
- O EBITDA consolidado ascendeu a 3.424,5 m€, situando-se acima do 1T23, em 149,3 m€ (+4,6%), maioritariamente impactado pelo crescimento do volume de negócios, em 246 m€ (+5,5%) e acima do PAO1T24, em 55 m€ (+1,6%).
- O Grupo apresenta margens operacionais positivas, ao nível do EBITDA e do EBIT, respetivamente, de 70,1% e 46,1%;
- Os encargos financeiros consolidados ascenderam a 219,4 m€, situando-se acima do 1T23, em 38,6 m€ (+21,3%), evolução, maioritariamente, apurada na SIMAB, SA (+29 m€), traduzindo o impacto do agravamento das taxas de juro de referência, uma vez que se verificou uma redução da dívida financeira e a manutenção das condições de *pricing*.

⁵ Nos termos da RCM n.º 34/2008, de 22 de fevereiro, com as alterações introduzidas pelo Despacho 9870/2009, de 13 de abril

✓
PB

Demonstração dos Resultados Consolidados

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO 1T24	2024 / PAO1T24	
			ABS	%		ABS	%
Volume de Negócios	4 466,4	4 712,4	246,0	5,5%	4 767,2	-54,8	-1,1%
Fornecimentos e serviços externos	-818,7	-909,9	91,2	11,1%	-959,7	-49,8	-5,2%
Gastos com pessoal	-446,4	-439,2	-7,2	-1,8%	-499,0	-59,8	-12,0%
Outros Rendimentos e Ganhos	187,0	174,5	-12,5	-6,7%	167,1	7,4	4,4%
Outros gastos e perdas operacionais	-113,0	-113,3	0,2	0,2%	-106,1	7,2	6,8%
EBITDA	3 275,2	3 424,5	149,3	4,6%	3 369,5	55,0	1,6%
Depreciações	-1 120,7	-1 172,0	51,3	4,6%	-1 176,7	-4,7	-0,4%
Resultados operacionais (EBIT)	2 154,5	2 252,5	98,0	4,6%	2 192,8	59,7	2,7%
Encargos Financeiros	-180,8	-219,4	38,6	21,3%	-206,5	12,9	6,3%
Resultados antes de imposto (EBT)	1 973,7	2 033,1	59,5	3,0%	1 986,3	46,8	2,4%
Imposto sobre o rendimento	-510,6	-529,8	19,2	3,8%	-532,0	-2,2	-0,4%
Resultado líquido do exercício (antes de IM)	1 463,1	1 503,3	40,3	2,8%	1 454,3	49,0	3,4%
Margem EBITDA (%)	70,4%	70,1%	-0,3 p.p.		68,3%	1,8 p.p.	
Margem EBIT (%)	46,3%	46,1%	-0,2 p.p.		44,4%	1,7 p.p.	
Margem Líquida	31,4%	30,8%	-0,7 p.p.		29,5%	1,3 p.p.	

EBITDA/Empresa

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO 1T24	2024 / PAO1T24	
			ABS	%		ABS	%
MARL	2 680,9	2 758,9	78,1	2,9%	2 802,6	-43,7	-1,6%
MARE	165,4	186,5	21,2	12,8%	167,1	19,5	11,8%
MARF	319,5	341,8	22,3	7,0%	333,7	8,1	2,4%
MARB	179,8	188,4	8,6	4,8%	185,5	2,9	1,6%
SIMAB*	-60,3	-37,3	23,1	38,3%	-104,7	67,4	64,4%
Consolidado	3 275,2	3 424,5	149,3	4,6%	3 369,5	55,0	1,6%

*Exclui Resultado do MEP

RENDIMENTOS OPERACIONAIS

Os rendimentos operacionais ascenderam, no 1T24, a 4.886,9 m€, situando-se acima do 1T23, em 233,5 m€ (+5%) e abaixo do PAO1T24, em 47,4 m€ (-1%).

Rendimentos Operacionais

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO 1T24	2024 / PAO1T24	
			ABS	%		ABS	%
Taxas de Utilização	3 601,8	3 817,4	215,6	6,0%	3 835,2	-17,8	-0,5%
Taxas de Utilização Sazonais	165,9	212,5	46,6	28,1%	182,6	29,9	16,4%
Portagens	175,0	175,0	0,0	0,0%	198,1	-23,1	-11,7%
Venda de Frio	15,2	15,7	0,5	3,6%	14,2	1,5	10,8%
Prestações Serviço SIMAB	10,6	12,0	1,4	13,6%	23,0	-11,0	-47,7%
Outras Prestações de Serviços	59,8	49,5	-10,3	-17,2%	65,3	-15,8	-24,2%
Outros Rendimentos Operacionais	27,6	15,1	-12,5	-45,2%	7,7	7,4	96,5%
Rendimentos Operacionais (cash)	4 055,8	4 297,3	241,4	6,0%	4 326,1	-28,8	-0,7%
Integração plena	7,7	3,4	-4,3	-56,2%	6,6	-3,2	-49,0%
Taxas de Acesso (inc. recorrente)	430,5	428,9	-3,6	-0,8%	442,2	-15,3	-3,5%
Integração de subsídio ao investimento	159,4	159,4	0,0	0,0%	159,4	0,0	0,0%
Total Rendimentos Operacionais	4 653,4	4 886,9	233,5	5,0%	4 934,2	-47,4	-1,0%

Rendimentos Operacionais/Empresa

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO 1T24	2024 / PAO1T24	
			ABS	%		ABS	%
MARL	3 668,3	3 833,8	165,5	4,5%	3 886,7	-52,9	-1,4%
MARE	247,8	271,3	23,4	9,5%	264,1	7,2	2,7%
MARF	475,4	508,0	32,6	6,9%	505,5	2,4	0,5%
MARB	280,2	292,7	12,5	4,5%	293,9	-1,2	-0,4%
SIMAB	161,1	167,9	6,8	4,2%	172,3	-4,5	-2,6%
Operações IntraGrupo	-179,4	-186,7	-7,3	-4,1%	-188,4	1,7	0,9%
Consolidado	4 653,4	4 886,9	233,5	5,0%	4 934,2	-47,4	-1,0%

Comparativamente ao 1T23, destaca-se o bom desempenho dos rendimentos *core*, as **taxas de utilização**, que representam 78,1% da estrutura de rendimentos operacionais do Grupo e crescem, em 215,6 m€ (+6%) traduzindo, maioritariamente, a atualização dos preços unitários em 4,35%⁶ e para o qual contribui, maioritariamente, o crescimento na MARL, SA (+165,5 m€).

Comparativamente ao PAO1T24, o desempenho inferior ao previsto é apurado, maioritariamente, na MARL, SA, em 52,9 m€ (-1,4%), essencialmente, apurado em taxas de utilização e pátio, cujos

⁶ Média dos 12 últimos meses do IPC total exceto habitação, do continente, publicado pelo INE



rendimentos se situaram aquém do orçamentado, em 29,3 m€ (-1%) e 23,1 m€ (-11,7%), respetivamente.

De notar que a atualização das taxas de utilização foi de 4,35%, abaixo do previsto em sede de orçamento, em 0,8 pontos percentuais, em razão do valor registado no índice de referência contratualmente definido para atualização² das taxas de utilização.

Taxas de Utilização/Empresa

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO 1T24	2024 / PAO1T24	
			ABS	%		ABS	%
MARL	2.734,4	2.888,9	154,5	5,6%	2.918,2	-29,3	-1,0%
MARE	201,9	219,6	17,7	8,8%	214,6	5,1	2,4%
MARF	419,0	450,1	31,1	7,4%	442,2	7,9	1,8%
MARB	250,3	262,6	12,3	4,9%	264,1	-1,5	-0,6%
Consolidado	3.601,8	3.817,4	215,6	6,0%	3.835,2	-17,8	-0,5%

Na **MARL, SA**, a evolução nos rendimentos core, as taxas de utilização, em 154,5 m€ (+5,6%), traduz o efeito conjugado da atualização dos preços unitários em 4,35% e o impacto favorável nos rendimentos obtidos por via da negociação de condições comerciais favoráveis à MARL, SA na comercialização de espaços desocupados por via de rescisões contratuais que vão ocorrendo.

Na **MARF, SA**, a evolução dos rendimentos de taxas de utilização, que crescem, em 31,1 m€ (+7,4%), traduz, maioritariamente, o efeito conjugado da atualização do valor unitário das taxas de utilização, em 4,35% e o impacto da exploração de novas áreas, como a área de PADEL cuja exploração iniciou apenas no segundo semestre de 2023.

Na **MARÉ, SA**, os rendimentos provenientes das taxas de utilização situaram-se acima do 1T23, em 17,7 m€ (+8,8%), espelhando, essencialmente a atualização das taxas de utilização, em 4,35%⁷ e uma taxa de ocupação média superior à registada no ano anterior, destacando-se a boa performance dos escritórios e armazéns do Pavilhão do Mercado e do edifício de Entrepósitos.

Na **MARB, SA**, a evolução dos rendimentos operacionais, comparativamente ao ano anterior, reflete maioritariamente o efeito conjugado da evolução dos rendimentos core, as taxas de utilização, que representam 89,7% dos rendimentos operacionais da empresa, em 12,3 m€ (+4,9%), traduzindo essencialmente a atualização das taxas de utilização, em 4,35%.

Os rendimentos de "taxas de utilização de lugares sazonais" registam um aumento no montante de 46,6 m€ (+28,1%), apurado na MARL, SA, refletindo o efeito conjugado da atualização do preço unitário (+4,35%) e um maior número de reservas.

Os rendimentos provenientes da **venda de frio** são maioritariamente apurados na MARL, SA e registam um aumento face ao ano anterior, em 0,5 m€ (+3,6%), traduzindo a opção dos operadores pela instalação de frio próprio, que vem assumindo cada vez maior expressão.

O desenvolvimento da **atividade da SIMAB (holding)**, ao nível das prestações de serviço fora do Grupo, gerou rendimentos, no montante de 12 m€, relativamente a: (i) prestações de serviços internacionais, relativas a consultoria especializada para atualização e aprofundamento do estudo de conceção da "Central de Compras de Santa Cruz – Mercado Abastecedor, Parque Industrial e Pavilhão-Feira da Banana (12 m€).

As **outras prestações de serviços** situaram-se aquém do ano anterior, em 10,3 m€ (-17,2%). Esta rubrica integra diversas subrubricas de menor expressão, em termos absolutos, tais como inscrições de produtores, serviços de manutenção e limpeza, serviços de manutenção e acondicionamento de espaços e taxas de cedência de posição contratual.

Os rendimentos provenientes das **portagens** são apurados no MARL e ascenderam, no 1T24, a 175 m€, em linha com o 1T23 e abaixo do previsto em sede de PAO1T24, em 23,1 m€ (-11,7%).

Os **outros rendimentos operacionais** situaram-se abaixo do 1T23, em 12,5 m€ (-45,2%) e integram diversas rubricas de menor expressão, em termos absolutos, tais como, juros de mora, indemnizações de seguros, devoluções de custas judiciais, mais-valias, restituição de impostos entre outros, diferenças de câmbio favoráveis. A evolução, face ao ano anterior e ao PAO1T24 é, maioritariamente,

apurada na MARL, SA, relativamente da imputação de subsídios para investimento e correções relativas a períodos anteriores.

Relativamente aos rendimentos provenientes da **integração recorrente de taxas de acesso**, que representam 8,7% do total dos rendimentos operacionais, ascenderam a 426,9 m€ e encontram-se abaixo do 1T23, em 3,6 m€ (-0,8%) e abaixo do PAO1T24, em 15,3 m€ (-3,5%). A variação, face ao PAO1T24 deve-se, essencialmente, a um novo edifício (R06.2), com início de atividade adiada para o trimestre subsequente.

No 1T24, registaram-se rendimentos provenientes da **integração plena de taxas de acesso** no valor de 3,4 m€, abaixo do ano anterior em 4,3 m€ (-56,2%).

Taxas de Acesso/Empresa

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO 1T24	2024 / PAO1T24	
			ABS	%		ABS	%
MARL	398,3	388,6	-9,7	-2,4%	409,9	-21,3	-5,2%
MARE	12,3	14,3	2,0	16,5%	11,2	3,1	27,7%
MARF	9,4	9,4	0,1	0,6%	9,8	-0,4	-4,0%
MARB	18,2	17,9	-0,3	-1,7%	17,9	0,0	0,0%
Total	438,2	430,3	-7,9	-1,8%	448,8	-18,6	-4,1%

GASTOS OPERACIONAIS

Gastos Operacionais

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO 1T24	2024 / PAO1T24		%	% RO
			ABS	%		ABS	%		
FSE	818,7	909,9	91,2	11,1%	959,7	-49,8	-5,2%	34,5%	18,6%
Gastos com Pessoal	446,4	439,2	-7,2	-1,6%	499,0	-59,8	-12,0%	16,7%	9,0%
Outros Gastos Operacionais	113,0	113,3	0,2	0,2%	106,1	7,2	6,8%	4,3%	2,3%
Gastos Operacionais cash	1 378,2	1 462,4	84,2	6,1%	1 564,8	-102,4	-6,5%	55,5%	29,9%
Depreciações	1 120,7	1 172,0	51,3	4,6%	1 176,7	-4,7	-0,4%	44,5%	24,0%
Imparidades + Provisões (reversões)	0,0	0,0	0,0	n.d.	0,0	0,0	n.d.	0,0%	0,0%
Total Gastos Operacionais	2 498,9	2 634,4	135,5	5,4%	2 741,5	-107,1	-3,9%	100,0%	53,9%

Os **gastos operacionais** consolidados (exceto depreciações, imparidades e provisões) ascenderam, no 1T24, a 1.462,4 m€, situando-se acima do ano anterior, em 84,2 m€ (+6,1%) e abaixo do PAO1T24, em 102,4 m€ (-6,5%).

Os **FSE's** consolidados, que representam 18,6% dos rendimentos operacionais, situaram-se acima do 1T23, em 91,2 m€ (+11,1%) e abaixo do PAO1T24, em 49,9 m€ (-5,2%). O desvio, face ao orçamento, reflete, maioritariamente, o efeito conjugado da evolução desfavorável, em gastos com eletricidade (+52,4 m€) e limpeza (+29,7 m€) e a evolução favorável nas subrubricas de: conservação e reparação (-32,2 m€), trabalhos especializados (-28,1 m€), subcontratos (-40 m€) e água (-30,5 m€). A evolução face ao período homólogo do ano anterior é, maioritariamente, apurada na subrubrica de limpeza (+77,1 m€).

Os **gastos c/ pessoal** consolidados ascenderam, no 1T24, a 439,2 m€ e apresentaram-se abaixo do período homólogo do ano anterior, em 7,2 m€ (-1,6%) e abaixo do PAO1T24, em 59,8 m€ (-12%).

A rubrica de "**outros gastos operacionais**" ascendeu a 113,3 m€ e apresenta-se em linha com o 1T23 e acima do PAO1T24, em 7,2 m€ (+6,8%). Integra, maioritariamente, o imposto municipal sobre imóveis (83,8 m€), dos quais 65,9 m€ apurados na MARL, SA, para além de subrubricas de menor expressão como quotizações e donativos, indemnizações e diferenças de câmbio desfavoráveis, que justifica em grande parte o desvio face ao orçamento.

Os gastos com **depreciações** consolidados ascenderam, no 1T24, ao montante de 1.172 m€, situando-se acima do 1T23, em 51,3 m€ (+4,6%) e abaixo do PAO1T24, em 4,7 m€ (-0,4%).

FORNECIMENTOS E SERVIÇOS EXTERNOS (FSE'S)

No 1T24, os gastos com fornecimentos e serviços externos (FSE's), representaram um peso de 34,5% nos gastos operacionais e totalizaram 909,9 m€, registando um acréscimo de 91,2 m€ (+11,1%), face ao 1T23 e um desvio favorável de 49,8 m€ (-5,2%), face ao PAO1T24.

✓
PB

A variação ocorrida na rubrica de **fornecimentos e serviços externos** consolidados é explicada pelas variações nas diversas rubricas que integra, conforme apresentado no quadro seguinte:

FSE's Consolidados

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO 1T24	2024 / PAO1T24		%
			ABS	%		ABS	%	
Subcontratos	0,0	0,0	0,0	n.d.	40,0	-40,0	-100,0%	0,0%
Trabalhos Especializados	27,8	37,6	9,8	35,1%	65,7	-28,1	-42,8%	4,1%
Publicidade	6,7	7,9	1,2	17,8%	14,2	-6,4	-44,7%	0,9%
Vigilância e Segurança	133,4	140,1	6,7	5,0%	141,8	-1,7	-1,2%	15,4%
Honorários	19,6	19,4	-0,2	-1,2%	20,7	-1,4	-6,7%	2,1%
Comissões	0,0	0,0	0,0	n.d.	0,0	0,0	n.d.	0,0%
Conservação e Reparação	55,8	59,8	4,0	7,1%	92,0	-32,2	-35,0%	6,6%
Electricidade	117,8	130,3	12,5	10,6%	77,4	52,9	68,3%	14,3%
Combustíveis	4,7	4,2	-0,5	-10,4%	5,8	-1,6	-27,7%	0,5%
Água	43,8	25,1	-18,7	-42,7%	38,0	-12,8	-33,8%	2,8%
Deslocações e Estádias	0,4	1,7	1,3	311,3%	6,7	-5,0	-74,9%	0,2%
Rendas e alugueres	20,3	21,3	1,0	4,7%	21,6	-0,3	-1,3%	2,3%
Comunicação	6,1	5,8	-0,3	-4,3%	6,2	-0,4	-6,2%	0,6%
Seguros	35,4	39,1	3,7	10,5%	39,1	0,0	0,1%	4,3%
Limpeza higiene e conforto	333,4	410,6	77,1	23,1%	380,9	29,7	7,8%	45,1%
Despesas de Representação	0,6	0,0	-0,6	-99,1%	0,5	-0,5	-99,0%	0,0%
Outros FSE	12,9	7,2	-5,8	-44,6%	9,1	-2,0	-21,4%	0,8%
Total	818,7	909,9	91,2	11,1%	959,7	-49,8	-5,2%	100,0%

FSE's/Empresa

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO 1T24	2024 / PAO1T24		% RO
			ABS	%		ABS	%	
MARL	675,9	753,9	78,1	11,5%	749,5	4,4	0,6%	19,7%
MARE	45,9	51,5	5,6	12,2%	55,3	-3,8	-6,9%	19,0%
MARF	101,8	110,8	9,0	8,9%	113,8	-3,0	-2,6%	21,8%
MARB	63,5	65,4	1,8	2,9%	66,3	-0,9	-1,4%	22,3%
SIMAB	53,5	53,7	0,2	0,3%	101,1	-47,4	-46,9%	32,0%
Operações intragrupo	-121,9	-125,3	-3,4	-2,8%	-126,3	1,0	0,8%	-
Consolidado	818,7	909,9	91,2	11,1%	959,7	-49,8	-5,2%	18,6%

Comparativamente ao 1T23, destacam-se as seguintes variações:

- **Limpeza:** mantendo-se a rubrica com maior peso ao nível da estrutura de gastos (45%), apresenta um aumento no montante de 77,1 m€ (+23,1%), do qual 80% é apurado na MARL, S.A. O aumento registado é impactado, essencialmente, por: (i) aumento no valor de prestação de serviços de limpeza exterior e interior, resultante dos concursos públicos lançados no último trimestre de 2023, que determinaram o aumento do valor das prestações de serviços de serviços, respetivamente, em 15,8% e 11,2%, refletindo os aumentos relativos às negociações dos acordos coletivos das empresas do setor e (ii) tratamento de resíduos sólidos, por via de agravamento do preço unitário do tratamento de resíduos indiferenciados e orgânicos;
- **Electricidade,** que ascende ao montante de 130,3 m€, do qual 88% é apurado na MARL, SA. Esta rubrica apresenta um aumento de 12,5 m€ (+10,6%), refletindo o efeito conjugado de um aumento do consumo (kwh), e um aumento do preço medio (€/kwh) impactado pelo agravamento das taxas da ERSE;
- **Trabalhos especializados,** registaram um aumento de 9,8 m€ (+35,1%), resultado apurado, em grande parte, na SIMAB, SA (+7,3 m€). Esta evolução deve-se, sobretudo, aos serviços de consultoria para modelação e implementação do OMNIA;
- **Vigilância e Segurança,** que regista um aumento de 6,7 m€ (+5%), essencialmente apurado na MARL, SA, refletindo o agravamento de preços resultante de concurso público lançado no fim do primeiro trimestre de 2023;
- **Água,** que regista uma redução de 18,7 m€ (-42,7%), maioritariamente apurada na MARL, SA (-17,1 m€), refletindo uma redução do consumo (m³).

7
PB

Comparativamente ao PAO1T24, o desvio favorável nos FSE's, em 49,8 m€ (-5,2%), traduz, maioritariamente, o efeito conjugado de:

- **Subcontratos**, que apresenta um desvio favorável, em 40 m€ (-100%), apurado na SIMAB, SA, associado a prestações de serviços na área de projetos, no âmbito da revitalização de mercados municipais e centros logísticos que não se concretizaram;
- **Conservação e reparação**, que se situa abaixo do orçamentado, em 32,2 m€ (-35%), essencialmente apurado na MARL, SA traduzindo o adiamento de intervenções para períodos subsequentes;
- **Trabalhos especializados**, que apresenta um desvio favorável, em 28,1 m€ (-42,8%), apurado na MARL, SA, refletindo, maioritariamente, o adiamento de prestações de serviços de consultoria e assessoria técnica;
- **Água**, correspondente a um desvio favorável, em 12,8 m€ (-33,8%), com maior expressão na MARL, SA (-8,7 m€), em função de um consumo (m³) inferior ao estimado;
- **Eletricidade**, que apresenta um desvio desfavorável de 52,9 m€ (+68,3%), dos quais 88% são apurados na MARL, SA, refletindo um consumo superior ao previsto e um aumento do preço unitário decorrente do agravamento das taxas da ERSE, não previsto em sede de orçamento;
- **Limpeza**, que se apresenta acima do orçamento, em 29,7 m€ (+7,8%), maioritariamente apurado no MARL (+24,8 m€), impactado pelo aumento dos gastos com tratamento de resíduos sólidos indiferenciados;

Gastos com o Pessoal

Os gastos com pessoal ascenderam a 439,2 m€, representam 9% dos rendimentos operacionais e 16,7% da estrutura dos gastos operacionais, apresentando-se abaixo do período homólogo do ano anterior, em 7,2 m€ (-1,6%) e abaixo do PAO1T24, em 59,8 m€ (-12%).

Gastos com Pessoal

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO 1T24	2024 / PAO1T24		%
			ABS	%		ABS	%	
Remunerações dos órgãos sociais	56,7	41,0	-15,7	-27,7%	57,4	-16,4	-28,6%	9,3%
Remunerações do pessoal	294,4	305,4	11,0	3,7%	329,4	-24,0	-7,3%	69,5%
Indemnizações	0,0	0,0	0,0	n.d.	0,0	0,0	n.d.	0,0%
Encargos sobre remunerações - OS	14,3	10,0	-4,3	-30,3%	14,0	-4,0	-28,6%	2,3%
Encargos sobre remunerações - Pessc	65,2	67,7	2,5	3,8%	72,9	-5,2	-7,1%	15,4%
Seguros de acidentes no trabalho	2,0	1,9	-0,1	-6,2%	2,2	-0,3	-15,4%	0,4%
Formação	1,2	0,9	-0,3	-21,7%	5,7	-4,7	-83,6%	0,2%
Outros gastos com o pessoal	12,6	12,4	-0,3	-2,2%	17,5	-5,1	-29,2%	2,8%
Total	446,4	439,2	-7,2	-1,6%	499,0	-59,8	-12,0%	100,0%

Gastos com Pessoal/ Empresa

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO 1T24	2024 / PAO1T24		% RO
			ABS	%		ABS	%	
MARL	231,1	236,0	4,8	2,1%	255,9	-19,9	-7,8%	6,2%
MARE	27,5	22,2	-5,3	-19,4%	31,6	-9,4	-29,7%	8,2%
MARF	42,4	44,4	2,0	4,7%	45,3	-0,9	-2,0%	8,7%
MARB	31,5	33,4	1,9	6,1%	37,8	-4,4	-11,6%	11,4%
SIMAB	161,3	150,7	-10,7	-6,6%	175,9	-25,2	-14,3%	89,6%
Operações IntraGrupo	-47,4	-47,4	0,0	0,0%	-47,4	-0,1	0,1%	-
Consolidado	446,4	439,2	-7,2	-1,6%	499,0	-59,8	-12,0%	9,0%

A evolução, face ao ano anterior, resulta maioritariamente do efeito conjugado das seguintes situações:

- Gastos com órgãos sociais (-20,2 m€), maioritariamente decorrente do efeito conjugado da atualização salarial (+2,8 m€) e da renúncia ao cargo, apresentada por um administrador da SIMAB, SA, com efeito a partir de 30 de setembro de 2023 (-23 m€);

✓
PB

- Cumprimento de disposições legais correspondente a atualização salarial obrigatória⁸ (+14 m€);
- Efeito líquido do absentismo registado em 2023 e 2024 (-7 m€);
- Novas contratações, na SIMAB, SA, autorizada em sede de PAO2023⁹ (+6,3 m€);
- Efeito líquido da substituição de trabalhadores (-1 m€);
- Outros (despesas de recrutamento, horas extraordinárias, trabalho noturno, formação, fardamento, seguro de saúde e acidentes de trabalho, etc.) (+0,6 m€).

Os gastos com o pessoal apresentam um desvio favorável, face ao PAO1T24, em 59,8 m€ (-12%), evolução que traduz, maioritariamente, as seguintes situações:

- Gastos com órgãos sociais (-20,6 m€), maioritariamente, decorrente da atualização das remunerações dos órgãos sociais (+2 m€) e da renúncia ao cargo, apresentada por um administrador da SIMAB, SA, não prevista em sede de orçamento (-22,6 m€);
- Absentismo registado em 2024 (-12,5 m€);
- Atualizações remuneratórias decorrentes de imposições legais¹⁰ (+0,1 m€);
- Efeito líquido da contratação para substituição de colaboradores (-5,6 m€);
- Adiamento da implementação de um Plano de carreiras (-11,7 m€), incluindo um regime de carreiras, uma tabela salarial, um modelo de avaliação e mecanismos de progressão de carreiras, previsto em sede de orçamento 2024, e adiado para 2025 por se encontrar condicionado à aprovação do Acordo de Empresa pelo Acionista, conforme despacho de aprovação do PAO2024;
- Outros gastos com pessoal, tais como, formação, seguros, ajudas de custo, despesas com recrutamento, medicina no trabalho, horas extraordinárias, trabalho noturno, etc. (-9 m€).

ENCARGOS FINANCEIROS

Os encargos financeiros ascenderam a 219,4 m€, situando-se acima do 1T23 e do PAO1T24, em 38,6 m€ (+21,3%) e 12,9 m€ (+6,3%), respetivamente. Esta evolução, deve-se integralmente à evolução das taxas de juro de referência, uma vez que se verificou uma redução da dívida financeira e a manutenção das condições de *pricing*.

APURAMENTO DO IMPOSTO

A linha de imposto na demonstração dos resultados consolidada do exercício, regista no 1T24, o montante de 529,8 m€, apresentando-se acima do 1T23, em 19,2 m€ (+3,8%) e abaixo do PAO1T24, em 2,2 m€ (+0,4%). Do valor registado, 520,6 m€ respeita a imposto corrente estimado para o exercício e 9,2 m€ relativo a impostos diferidos, maioritariamente referente a reversão do passivo por impostos diferidos relativo à integração de subsídios ao investimento (5,5 m€), associado à imparidade registada nos ativos fixos e reversão do ativo por impostos diferidos relativo a imparidades em ativos fixos (14,7 m€).

⁸ Decreto-Lei n.º 108/2023, de 22 de novembro

⁹ Versão aprovada em Conselho de Administração de 31 de janeiro de 2023, objeto de parecer da UTAM pelo Relatório de Análise 98/2023 de 2 de maio de 2023 e aprovado por despacho n.º 234/2023-SET de 02 de junho de 2023 e despacho conjunto da SETCS de 07 de junho de 2023.

¹⁰ Decreto-Lei n.º 108/2023, de 22 de novembro, que aprova atualização extraordinária das remunerações da Administração Pública, no âmbito das medidas de valorização dos trabalhadores em funções públicas.



ANÁLISE FINANCEIRA

CAPEX

O investimento (CAPEX) realizado no Grupo, no 1T24, ascendeu a 289,7 m€, correspondente a uma execução de 51,4%, em relação ao previsto sem sede de orçamento para o mesmo período.

Investimento (CAPEX)

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO 1T24	2024 / PAO1T24		Exec. PAO24 %
			ABS	%		ABS	%	
MARL	253,6	260,4	6,8	2,7%	508,0	-247,5	-48,7%	51,3%
MARE	90,8	8,9	-82,0	-90,3%	35,3	-26,4	-75,0%	25,0%
MARF	68,9	19,3	-47,6	-71,2%	19,3	0,0	0,0%	100,0%
MARB	1,1	1,2	0,0	3,9%	1,2	0,0	0,0%	100,0%
SIMAB	0,0	0,0	0,0	n.d.	0,0	0,0	n.d.	n.d.
Consolidado	412,5	289,7	-122,7	-29,8%	563,7	-274,0	-48,6%	51,4%

Na **MARL, SA**, o investimento representa 89,9% do investimento total realizado no Grupo, ascendeu a 260,4 m€, correspondente a uma execução de 51,3% do investimento total previsto em sede de orçamento e reporta-se a: (i) reabilitação de edifícios (247,1 m€); (ii) outros equipamentos (3,1 m€); (iii) UPS (7,4 m€); (iv) UPAC (0,3 m€); (v) sinalética (2,9 m€) e (vi) SADI (13 m€).

Na **MARÉ, SA**, o investimento realizado, no 1T24, ascendeu a 8,8 m€ e corresponde a uma execução de 25%, face ao valor previsto em sede de orçamento. O investimento corresponde a 3% do total do investimento realizado no Grupo e respeita a: (i) beneficiação de espaços (5 m€); (ii) equipamento administrativo (2,2 m€); (iii) instalações elétricas (0,2 m€); (iv) portas e portões (0,4 m€) e (v) projeto de segurança contra incêndio (1 m€).

Na **MARB, SA**, o investimento realizado, no 1T24, ascendeu a 1,2 m€, apresentando uma execução de 100%, face ao previsto no PAO1T24. O investimento corresponde a 0,4% do total do investimento realizado no Grupo e reporta-se: (i) instalações elétricas (1 m€); (ii) ferramentas e utensílios (0,2 m€).

Na **MARF, SA**, o investimento realizado no 1T24, ascendeu a 19,3 m€, e apresentou uma execução de 100%, face ao previsto no PAO1T24. O investimento corresponde a 6,7% do total do investimento realizado no Grupo. (i) iluminação LED (1,4 m€); (ii) sistemas CCTV (0,7 m€); (iii) coberturas (0,5 m€); (iv) AVAC (0,8 m€); (v) remodelação de espaços (11,7 m€); beneficiação de infraestruturas (2,7 m€); *smart market* (6 m€).

Na **SIMAB, SA**, nos primeiros 3 meses de 2024 não foi realizado investimento, em linha com o previsto no PAO1T24.

BALANÇO

O ativo não corrente representa 98,5% do total do ativo, o que evidencia a atividade capital intensivo que caracteriza as empresas do Grupo.

O quadro seguinte ilustra a análise da estrutura financeira do Grupo e a sua evolução.

Balanço Consolidado Sintético

Rubricas	31/12/2023	31/03/2024	2024 / 2023		PAO 1T24	2024 / PAO1T24	
			ABS	%		ABS	%
Ativo não corrente	146 588,6	145 689,6	-899,0	-0,6%	148 596,6	-2 907,0	-2,0%
Capital Circulante Líquido	-8 373,8	-8 425,9	52,1	0,6%	-7 377,7	1 048,2	14,2%
Outros	-959,3	-784,8	-174,5	-18,2%	-828,9	-44,2	-5,3%
Diferimentos	-11 644,7	-11 203,4	-441,3	-3,8%	-15 083,0	-3 879,6	-25,7%
Capital investido	125 610,8	125 275,5	-335,3	-0,3%	125 307,0	-31,5	0,0%
Dívida Financeira	19 932,0	18 292,6	-1 639,4	-8,2%	18 374,3	-81,6	-0,4%
Caixa e Depósitos Bancários	414,7	490,5	75,8	18,3%	327,3	163,2	49,8%
Dívida Financeira Líquida	19 517,3	17 802,2	-1 715,1	-8,8%	18 046,9	-244,8	-1,4%
Capital Social (realizado)	40 145,9	40 145,9	0,0	0,0%	40 145,9	0,0	0,0%
Reservas e Resultados Retidos	65 947,6	67 327,4	1 379,8	2,1%	67 114,2	213,3	0,3%
Fundos Acionistas	106 093,5	107 473,3	1 379,8	1,3%	107 260,0	213,3	0,2%

Handwritten signature/initials in blue and brown ink.

O balanço consolidado, em 31 de março de 2024, apresenta uma redução do **ativo líquido** no valor de 605,6 m€ (-0,4%), para a qual contribuíram, essencialmente as seguintes variações:

- O **ativo fixo tangível e intangível líquido** reduziu em 882,1 m€ (-0,6%) resultante, maioritariamente do efeito conjugado de: (i) depreciações do exercício, que ascenderam a 1.172 m€ e (ii) investimento total realizado, no 1T24, que ascendeu a 289,7 m€.
- No **capital circulante líquido**, as variações resultam, maioritariamente de:
 - A dívida de **clientes** situou-se acima do valor registado em 31/12/2023, em 59,2 m€ traduzindo um PMR de 21 dias, em linha com o registado em 2023;
 - Aumento na dívida a **fornecedores conta corrente**, no montante de 50,4 m€ (+10%). As dívidas a fornecedores traduzem um prazo médio de pagamentos (PMP), calculado nos termos da RCM n.º 34/2008 com a alteração introduzida pelo despacho n.º 9870/2009, de 13 de abril, de 35 dias;
- Redução da rubrica de **diferimentos**, em 441,3 m€, face a 31/12/2023, maioritariamente explicada pela integração de taxas de acesso, em rendimentos do exercício (426,9 m€);
- Redução da **dívida financeira líquida** consolidada, no montante de 1.715,1 m€ (-8,8%), face a 31/12/2023, situando-se em 17.802,2 m€;
- Os **capitais próprios** registaram um aumento no montante de 1.379,8 m€ (+1,3%), essencialmente, decorrente dos resultados líquidos no 1T24 e da integração de subsídios ao investimento em resultados do exercício.

A dívida consolidada do Grupo SIMAB apresentava, a 31 de março de 2024, a seguinte repartição por instrumentos:

Dívida Financeira Consolidada

Euro	2022	2023	2024	2024 / 2023	
				ABS	%
BEI	9.722,2	6.944,4	5.555,6	-1.388,9	-20,0%
Empréstimos Bancários MLP	892,5	619,7	551,2	-68,5	-11,1%
Papel Comercial	14.400,0	11.950,0	10.650,0	-1.300,0	-10,9%
Linhas Curto Prazo	1.122,2	415,7	1.534,0	1.118,3	269,0%
Outros	1,2	2,2	1,9	-0,3	-13,1%
Total	26.138,2	19.932,0	18.292,6	-1.639,4	-8,2%
Disponibilidades	324,4	414,7	490,5	75,8	18,3%
Dívida Líquida	25.813,8	19.517,3	17.802,2	-1.715,1	-8,8%

O passivo bancário por empresa apresenta-se como segue:

Dívida Financeira do Grupo

Euro	2022	2023	2024	2024 / 2023	
				ABS	%
SIMAB, SA	12.917,2	10.750,6	10.320,5	-430,0	-4,0%
MARL, SA	12.327,4	8.560,3	7.419,5	-1.140,8	-13,3%
MARÉ, SA	0,8	1,0	1,0	0,0	0,0%
MARF, SA	892,7	620,1	551,6	-68,5	-11,1%
MARB, SA	0,0	0,0	0,0	0,0	n.d.
Total	26.138,2	19.932,0	18.292,6	-1.639,4	-8,2%

✓
P

FLUXOS DE CAIXA

A atividade operacional do Grupo gerou um fluxo líquido de 2.819,6 m€, suficiente para fazer face ao financiamento do investimento, que mobilizou fluxos monetários no montante de 769,2 m€.

O *cash flow* disponível para o serviço da dívida permitiu fazer face às obrigações daí decorrentes, no montante de 2.092,8 m€, referente a amortizações de capital de financiamentos de médio/longo prazo (68,5 m€), amortizações de capital no âmbito de empréstimos contraídos junto do Banco Europeu de Investimentos (1.388,8 m€), amortizações de Programas de Emissão de Papel Comercial contratualizadas (300 m€) e juros de financiamento e outros encargos (335,4 m€).

Demonstração de Fluxos de Caixa Sintética

milhares de euros	2022	2023	2024
Caixa início período	473,7	324,4	414,7
Cash Flow Atividades Operacionais	2 343,4	2 326,2	2 819,6
<i>Recebimento Clientes</i>	4 904,8	5 039,0	5 410,2
<i>Pagamento Fornecedores</i>	-1 462,2	-1 723,1	-1 490,4
<i>Pagamento Pessoal</i>	-397,5	-377,7	-374,4
<i>Outros Pagamentos/recebimentos</i>	-701,8	-612,0	-725,7
Cash Flow Atividades Investimento (Ativo Fixo)	-258,2	-508,8	-769,2
Cash Flow disponível para serviço da dívida	2 558,9	2 141,8	2 465,1
Serviço da Dívida:			
Juros e outros encargos	-42,4	-128,4	-335,4
Amortização empréstimos MLP	-154,7	-69,6	-68,5
Amortização PPC ⁽¹⁾	-300,0	-300,0	-300,0
Amortização capital (BEI)	-1 388,9	-1 388,9	-1 388,9
Free Cash Flow	672,9	254,9	372,3
Receb./Amortização) de empréstimos apoio tesouraria ⁽²⁾	-251,9	66,1	118,0
Variação de caixa no período	-52,7	-3,4	75,7
Efeito das diferenças de câmbio	1,5	-0,1	0,1
Caixa no final do período	422,5	320,9	490,5

⁽¹⁾ Amortizações de Papel Comercial (amortizações contratualizadas)

⁽²⁾ Inclui aumentos/reduções de emissões de Papel Comercial (amortizações não contratualizadas)

Demonstração de Fluxos de Caixa Sintética em 31 de março (Grupo)

milhares de euros	SIMAB	MARL	MARF	MARB	MARE	CONSOLIDADO
Caixa início período	221,3	158,7	16,5	10,1	10,1	414,7
Cash Flow Atividades Operacionais	-81,4	2 274,7	326,6	174,3	125,5	2 819,6
Recebimento Clientes	161,9	4 240,2	565,6	328,7	264,3	5 410,2
Pagamento Fornecedores	-91,4	-1 219,4	-132,7	-95,1	-88,7	-1 490,4
Pagamento Pessoal	-127,3	-198,3	-32,9	-26,1	-15,7	-374,4
Outros Pagamentos/recebimentos	-24,7	-547,8	-73,5	-33,1	-34,5	-725,7
Cash Flow Atividades Investimento	0,0	-549,4	-79,0	-75,2	-65,7	-769,2
Cash Flow disponível para serviço da dívida	139,9	1 882,0	264,1	109,3	69,9	2 465,1
Serviço da Dívida:						
Juros e outros encargos	-160,1	-168,3	-6,9	0,0	0,0	-335,4
Amortização empréstimos MLP ⁽¹⁾	-1 000,0	-1 200,0	-68,5	0,0	0,0	-2 268,5
Amortização capital (BEI)	0,0	-1 388,9	0,0	0,0	0,0	-1 388,9
Free Cash Flow	-1 020,3	-875,3	188,7	109,3	69,9	-1 527,7
Fluxo Financiamento às participadas						
Capital:						
Recebimento	635,6	0,0	0,0	0,0	0,0	635,6
Pagamento	0,0	-410,6	-156,5	-68,5	0,0	-635,6
Juros outros encargos	24,2	-2,7	-0,8	-23,6	2,9	0,0
Receb./Amortiz. de empréstimos cp	570,0	1 448,1	0,0	0,0	0,0	2 018,0
Aplicação Finan. (emprest. empresa -mãe)	0,0	0,0	0,0	0,0	175,0	175,0
Empréstimos subsidiárias	-175,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-175,0
Variação de caixa no período	-186,8	2,8	14,8	7,1	237,7	75,7
Efeito das diferenças de câmbio	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,132
Caixa no final do período	34,6	159,5	31,3	17,2	247,8	490,5

⁽¹⁾ Inclui amortização de Papel Comercial (amortizações contratualizadas)

⁽²⁾ Inclui aumentos/reduções de emissões de Papel Comercial

O Conselho de Administração da SIMAB, SA



Jorge Proença dos Reis

(Presidente)



Rita Margarida Ribeiro e Roda Godinho Saraiva

(Vogal)



BALANÇO INDIVIDUAL EM 31 DE MARÇO DE 2024

un: EUR

RUBRICAS	EXERCÍCIOS			2024 / 2023	
	31/3/2024	31/12/2023	PAO2024	ABS	%
ATIVO					
Ativo não corrente					
Ativos fixos tangíveis	3 450,5	4 655,4	7 035,4	-1 204,9	-25,9%
Propriedades de investimento	1 066 000,0	1 066 000,0	0,0	0,0	0,0%
Ativos Intangíveis	0,0	0,0	0,0	0,0	n.d.
Participações financeiras - MEP	100 932 575,8	99 611 733,6	100 862 826,8	1 320 842,3	1,3%
Outros ativos financeiros	4 286 934,7	4 920 922,3	5 106 899,0	-633 967,6	-12,9%
Ativos por impostos Diferidos	11,8	11,8	11,8	0,0	0,0%
	106 288 972,9	105 603 323,1	105 976 772,9	685 649,8	0,6%
Ativo corrente					
Clientes	129 374,3	78 092,1	109 885,3	51 282,2	65,7%
Estado e outros entes públicos	50 874,6	41 523,5	28 247,7	9 351,1	22,5%
Outros créditos a receber	11 137,8	1 094,8	3 638,7	10 043,0	917,3%
Diferimentos	59 788,2	47 331,3	41 892,5	12 456,8	26,3%
Caixa e depósitos bancários	34 638,4	221 304,7	20 584,7	-186 666,3	-84,3%
	285 813,2	389 346,4	1 206 248,9	-103 533,2	-26,6%
Total do Ativo	106 574 786,1	105 992 669,5	107 183 021,827	582 116,6	0,5%
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO					
Capital próprio					
Capital subscrito	40 145 882,3	40 145 882,3	40 145 882,3	0,0	0,0%
Reservas legais	64 722,9	64 722,9	64 722,9	0,0	0,0%
Resultados transitados	320 647,3	-4 601 320,2	179 320,9	4 921 967,5	-107,0%
Ajustamentos em ativos financeiros	51 865 414,2	51 773 335,2	51 655 177,5	-107 921,0	-0,2%
Excedentes de revalorização	696 991,9	696 991,9	696 991,9	0,0	0,0%
Resultado líquido do período	1 306 557,3	4 921 967,5	1 258 544,8	-3 615 410,2	-73,5%
Total Capital Próprio	94 200 215,9	93 001 579,6	94 000 640,4	1 198 636,3	1,3%
PASSIVO					
Passivo não corrente					
Financiamentos obtidos	10 650 000,0	10 650 000,0	10 650 000,0	0,0	0,0%
Passivos por impostos diferidos	221 700,4	221 700,4	207 300,4	0,0	0,0%
	10 871 700,4	10 871 700,4	10 857 300,4	0,0	0,0%
Passivo corrente					
Fornecedores	32 526,4	27 140,7	66 730,5	5 385,6	19,8%
Estado e outros entes públicos	31 581,0	32 334,0	33 786,1	-753,0	-2,3%
Financiamentos obtidos	1 320 525,0	1 925 566,2	2 035 159,4	-605 041,2	-31,4%
Outras dívidas a pagar	115 462,3	129 532,6	179 392,0	-14 070,4	-10,9%
Diferimentos	2 775,1	4 815,9	10 013,1	-2 040,7	-42,4%
	1 502 869,8	2 119 389,4	2 325 081,1	-616 519,6	-29,1%
Total do Passivo	12 374 570,2	12 991 089,8	13 182 381,6	-616 519,6	-4,7%
Total do Capital Próprio e do Passivo	106 574 786,1	105 992 669,5	107 183 021,9	582 116,6	0,5%

7
28

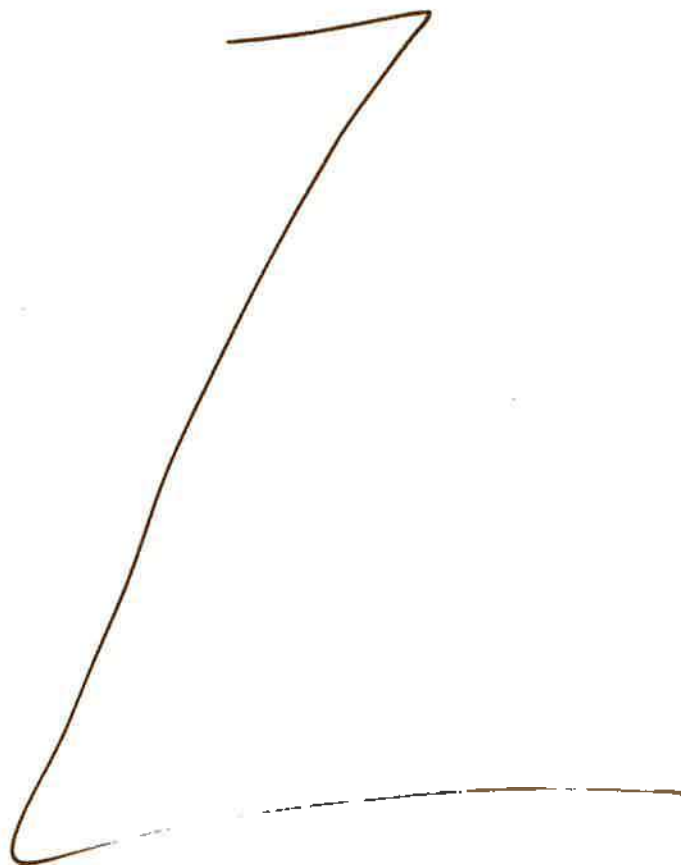
un. Euro

RENDIMENTOS E GASTOS	EXERCÍCIOS			Variação (2024/2023)	
	31/03/2024	31/03/2023	PAO 2024	(ABS)	(%)
Vendas e serviços prestados	113 709,83	112 064,99	124 862,5	1 644,8	1,5%
Ganhos/perdas imputados de subsidiárias, associadas e	1 428 763,28	1 380 489,06	1 444 018,2	38 274,2	2,8%
Fornecimentos e serviços externos	-53 692,20	-53 539,47	-101 125,0	152,7	0,3%
Gastos com o pessoal	-150 681,79	-161 336,74	-175 927,6	-10 655,0	-6,6%
Imparidade de dívidas a receber (perdas/reversões)	0,00	0,00	0,0	0,0	n.d.
Aumentos Reduções Justo Valor	0,00	0,00	0,0	0,0	n.d.
Outros rendimentos	54 140,89	49 030,95	47 442,4	5 109,9	10,4%
Outros gastos	-731,74	-6 567,47	0,0	-5 835,7	-88,9%
Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	1 391 508,27	1 330 141,32	1 339 270,5	61 367,0	4,6%
Gastos/Reversões depreciação e amortização	-1 204,89	-1 878,82	-1 878,86	-673,9	-35,9%
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	1 390 303,38	1 328 262,50	1 337 391,6	62 040,9	4,7%
Juros e rendimentos similares obtidos	53 346,02	52 813,70	50 458,0	532,3	1,0%
Juros e gastos similares suportados	-136 243,09	-106 752,70	-129 252,7	29 490,4	27,6%
Resultados antes de impostos	1 307 406,31	1 274 323,50	1 258 596,9	33 082,8	2,6%
Imposto sobre o rendimento do exercício	-849,02	-130,52	-52,1	718,5	550,5%
Resultado líquido do período	1 306 557,29	1 274 192,98	1 258 544,8	32 364,3	2,5%



MAPA DE VARIAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA (INDIVIDUAL) EM 31 DE MARÇO DE 2024				2024/2023	
un: EUR					
Rubricas	31/3/2024	31/3/2023	PAO 2024	Var (ABS)	Var (%)
Fluxos de caixa das atividades operacionais					
Recebimentos de clientes	161 899,54	226 672,02	200 176,1	-64 772,5	-28,6%
Pagamentos a fornecedores	-91 352,26	-140 441,68	-62 332,1	-49 089,4	-35,0%
Pagamentos ao pessoal	-127 263,14	-135 796,70	-151 101,1	-8 533,6	-6,3%
Fluxos gerados pelas operações	-56 715,86	-49 566,36	-13 257,2	7 149,5	14,4%
(Pagamentos)/recebimentos do imposto sobre o rendimento	0,00	0,00	0,0	0,0	n.d.
Outros recebimentos/(pagamentos)	-24 711,08	-17 325,79	-25 029,8	7 385,3	42,6%
Fluxos gerados antes das rubricas extraordinários	-81 426,94	-66 892,15	-38 287,0	14 534,8	21,7%
Fluxos de caixa das atividades operacionais 1	-81 426,94	-66 892,15	-38 287,0	14 534,8	21,7%
Fluxos de caixa das atividades de investimento:					
Pagamentos respeitantes a:					
Investimentos financeiros	0,00	0,00	-850 000,0	0,0	n.d.
Ativos fixos tangíveis	0,00	0,00	-3 075,0	0,0	n.d.
Recebimentos provenientes de:					
Investimentos financeiros	635 601,48	688 000,00	910 000,0	-52 398,5	-7,6%
Outros activos	0,00	0,00	0,0	0,0	n.d.
Ativos fixos tangíveis	0,00	0,00	0,0	0,0	n.d.
Juros e rendimentos similares	27 122,87	34 770,36	50 458,0	-7 647,5	-22,0%
Dividendos	0,00	0,00	0,0	0,0	n.d.
Fluxos de caixa das atividades de financiamento:					
Recebimentos provenientes de:					
Financiamentos obtidos	627 286,53	4 162,76	1 220 000,0	623 123,8	14969,0%
Pagamentos respeitantes a:					
Financiamentos obtidos	-1 232 327,68	-643 080,34	-1 175 000,0	589 247,3	91,6%
Amortizações de contratos de locação financeira					
Juros e Gastos similares	-163 054,08	-22 980,24	-129 252,7	140 073,8	609,5%
Fluxos de caixa das atividades de financiamento 3	-768 095,23	-661 897,82	-84 252,7	-106 197,4	16,0%
Variação de caixa e seus equivalentes 4=1+2+3	-186 797,82	-6 019,61	-15 156,8	-180 778,2	3003,2%
Caixa e seus Equivalentes no início do período	221 304,69	33 437,51	35 741,5	187 867,2	561,8%
Efeito das diferenças de câmbio	131,56	-108,88	0,0	240,4	-220,8%
Caixa e seus equivalentes no fim do período	34 638,43	27 309,02	20 584,7	7 329,4	26,8%





Handwritten initials/signature

BALANÇO CONSOLIDADO EM 31 DE MARÇO DE 2024

un: Euro

RUBRICAS	EXERCÍCIOS		
	31/03/2024	31/12/2023	PAO 1T24
ATIVO			
Ativo não corrente			
Ativos fixos tangíveis	138 385 017,7	139 259 558,8	142 397 128,75
Propriedades de investimento	4 311 500,0	4 311 500,0	3 245 500,00
Ativos intangíveis	304 672,1	312 268,2	304 188,46
Outros ativos financeiros	53 613,6	51 999,7	53 447,80
Clientes M/L Prazo	6 954,6	6 954,6	0,00
Ativos por impostos diferidos	2 580 567,2	2 594 974,6	2 568 388,41
Créditos a receber	47 258,8	51 359,8	27 947,17
	145 689 583,9	146 588 615,6	148 596 600,60
Ativo corrente			
Clientes	1 196 584,3	1 137 336,1	1 287 029,00
Estado e outros entes públicos	54 742,0	45 391,0	65 667,27
Outros créditos a receber	229 476,7	249 700,1	259 455,79
Diferimentos	278 987,2	109 665,8	220 411,09
Ativos não correntes detidos para venda	0,0	0,0	1 002 000,00
Caixa e Depósitos Bancários	490 474,1	414 690,5	327 322,62
	2 250 264,4	1 956 783,5	3 161 885,8
Total do ativo	147 939 848,3	148 545 399,1	151 758 486,4
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO			
Capital Próprio			
Capital realizado	40 145 882,3	40 145 882,3	40 145 882,33
Reservas legais	5 730 551,0	5 214 008,0	5 699 919,52
Outras reservas	0,0	0,0	0,00
Resultados transitados	33 566 157,7	29 160 706,2	35 169 710,89
Ajustamentos em ativos financeiros	-345 317,1	-345 317,1	-345 317,06
Excedentes de revalorização	1 127 923,8	1 127 923,8	1 127 924,63
Outras variações no capital próprio	12 665 934,8	12 773 856,7	10 944 613,45
Resultado líquido do período	1 306 564,0	4 921 994,5	1 258 559,45
Interesses que não controlam	13 275 619,7	13 094 428,7	13 258 746,21
Total Capital Próprio	107 473 316,1	106 093 483,1	107 260 039,4
PASSIVO			
PASSIVO NÃO CORRENTE			
Financiamentos obtidos	12 050 365,4	13 507 742,4	12 052 835,28
Passivos por impostos diferidos	1 063 781,3	1 069 008,9	1 049 359,15
Outras dívidas a pagar	5 775 022,7	5 784 484,3	6 007 359,14
Diferimentos	8 229 965,8	8 669 102,6	13 143 861,68
	27 119 135,2	29 030 338,2	32 253 415,2
PASSIVO CORRENTE			
Fornecedores	556 926,8	506 496,3	629 681,71
Adiantamentos de clientes	871,4	871,4	884,10
Estado e outros entes públicos	1 440 535,9	824 651,3	1 144 405,19
Financiamentos obtidos	6 242 270,1	6 424 249,8	6 321 423,49
Outras dívidas a pagar	2 133 342,3	2 689 708,5	2 209 520,93
Diferimentos	2 973 450,5	2 975 600,5	1 939 116,29
	13 347 397,0	13 421 577,8	12 245 031,7
Total do Passivo	40 466 532,2	42 451 916,0	44 498 447,0
Total do Capital Próprio e do Passivo	147 939 848,3	148 545 399,1	151 758 486,4

✓
PB

DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DOS RESULTADOS POR NATUREZAS DO PERÍODO FINDO A 31 DE MARÇO DE 2024					
(valores acumulados)					
RENDIMENTOS E GASTOS	PERÍODOS			Un.Euro	
	31/03/2024	31/03/2023	PAO1T24	Varição 2024/23	
				ABS	%
Vendas e serviços prestados	4 712 397,0	4 466 387,6	4 767 189,3	246 009,4	5,5%
Subsídios à exploração	0,0	23,5	0,0	-23,5	-100,0%
Fornecimentos e serviços externos	-909 905,5	-618 736,4	-959 656,5	91 169,0	11,1%
Gastos com o pessoal	-439 182,8	-446 421,1	-499 007,3	-7 236,3	-1,6%
Imparidade de dívidas a receber (perdas/reversões)	0,0	0,0	0,0	0,0	n.a.
Outros Rendimentos	174 486,0	186 963,7	167 054,9	-12 477,7	-6,7%
Outros Gastos	-113 285,1	-113 039,9	-106 096,7	245,2	0,2%
Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	3 424 509,6	3 275 177,4	3 369 483,6	149 332,2	4,6%
Gastos/Reversões depreciação e amortização	-1 171 986,1	-1 120 701,5	-1 176 691,0	51 284,7	4,6%
Imparidade de investimentos depreciables/amortizáveis (perdas/reversões)	0,0	0,0	0,0	0,0	
Resultado Operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	2 252 523,5	2 154 476,0	2 192 792,6	98 047,5	4,6%
Juros e Rendimentos Similares Cobrados	0,0	0,0	0,0	0,0	
Juros e Gastos Similares Suportados	-219 385,4	-180 793,6	-206 470,6	38 591,8	21,3%
Resultados antes de impostos	2 033 138,1	1 973 682,4	1 986 322,0	59 455,7	3,0%
Imposto sobre o rendimento do período	-529 803,2	-510 624,4	-532 037,6	19 176,8	3,8%
Resultado líquido do período	1 503 334,9	1 463 058,0	1 454 284,4	40 276,9	2,8%
Resultado líquido do período atribuível a:					
Detentores do capital da empresa-mãe	1 306 564,0	1 274 424,9	1 258 557,8	32 139,1	2,5%
Interesses que não controlam	196 771,0	188 633,1	195 726,6	8 137,8	4,3%

C/-
PB

DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DE FLUXOS DE CAIXA NO PERÍODO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2024

un: Euro

Rubricas	31/03/2024	31/03/2023	PAO1T24
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Recebimentos de clientes	5 410 180,5	5 038 952,3	4 817 352,6
Pagamentos a fornecedores	-1 490 366,4	-1 723 092,6	-851 799,6
Pagamentos ao pessoal	-374 436,3	-377 681,7	-459 960,1
caixa gerada pelas operações	3 545 377,8	2 938 178,1	3 505 592,9
Pagamento/recebimentos do imposto sobre o rendimento	0,0	0,0	0,0
Outros recebimentos/pagamentos	-725 743,3	-612 003,9	-667 151,5
Fluxos de caixa das atividades operacionais 1	2 819 634,5	2 326 174,2	2 838 441,5
Fluxos de caixa das atividades de investimento:			
Pagamentos respeitantes a:			
Investimentos financeiros	0,0	0,0	0,0
Ativos fixos tangíveis	-769 232,1	-508 958,9	-902 534,9
Recebimentos provenientes de:			
Investimentos financeiros	0,0	0,0	0,0
Ativos fixos tangíveis	0,0	128,2	0,0
Ativos fixos intangíveis	0,0	0,0	0,0
Juros e rendimentos similares	0,0	0,0	0,0
Fluxos de caixa das atividades de investimento 2	-769 232,1	-508 830,7	-902 534,9
Fluxos de caixa das atividades de financiamento:			
Recebimentos provenientes de:			
Financiamentos obtidos	1 457 103,1	992 208,7	1 220 000,0
Outros (swaps)			
Aumento de Capital / Suprimentos / Prestações Acessórias			0,0
Subsídios e doações	0,0	0,0	0,0
Pagamentos respeitantes a:			
Financiamentos obtidos	-3 096 459,9	-2 684 594,7	-2 756 118,6
Amortizações de contratos de locação financeira	0,0	0,0	0,0
Juros e Gastos similares	-335 393,6	-128 399,4	-264 115,9
Devolução de Taxas de Acesso			
Fluxos das Atividades de Financiamento 3	-1 974 750,4	-1 820 785,4	-1 800 234,5
Variação de Caixa e Seus equivalentes 4=1+2+3	75 652,1	-3 442,0	135 672,0
Caixa e seus Equivalentes no início do período	414 690,5	324 424,5	191 650,6
Efeito das diferenças de câmbio	131,6	-108,9	0,0
Caixa e seus Equivalentes no fim do período	490 474,1	320 873,6	327 322,6

Relatório e Parecer do Fiscal Único





**PARECER DO FISCAL ÚNICO SOBRE O
RELATÓRIO DE EXECUÇÃO ORÇAMENTAL DO 1.º TRIMESTRE DE 2024**

INTRODUÇÃO

1. Para os efeitos do cumprimento do disposto na alínea i) do nº1 do artigo 44º do Decreto-Lei nº133/2013 de 3 de outubro, com as alterações introduzidas pela Lei n.º 75-A/2014 de 30 de setembro, apresentamos o nosso parecer sobre o relatório de execução orçamental do 1º trimestre do ano de 2024 da **SIMAB - Sociedade Instaladora de Mercados Abastecedores, SA**, que engloba os seguintes valores: Ativo de 106.574.786 euros, Capital Próprio de 94.200.216 euros (incluindo um resultado líquido de 1.306.557 euros), Gastos de 343.403 euros e rendimentos de 1.649.557 euros.
2. As quantias do relatório de execução orçamental são as que constam dos registos contabilísticos.

RESPONSABILIDADES

3. É da responsabilidade do Conselho de Administração:
 - a) o acompanhamento da execução do orçamento, aplicando as medidas destinadas a corrigir os desvios em relação às previsões realizadas;
 - b) a adoção de políticas e critérios contabilísticos adequados;
 - c) a manutenção de um sistema de controlo interno apropriado;
 - d) a informação de qualquer facto relevante que tenha influenciado a atividade, posição financeira ou resultados da entidade;
4. A nossa responsabilidade consiste em verificar a informação financeira contida no documento acima referido, competindo-nos emitir um relatório profissional e independente baseado no nosso trabalho.

ÂMBITO

5. O trabalho a que procedemos teve como objetivo obter uma segurança moderada quanto a se o relatório de execução orçamental anteriormente referido está isento de distorções materialmente relevantes.
6. A nossa auditoria foi efetuada de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria (ISA) e demais normas e orientações técnicas e éticas da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas. Somos independentes da Entidade nos termos da lei e cumprimos os demais requisitos éticos nos termos do código de ética da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas. O nosso trabalho foi planeado de acordo com aquele objetivo, e consistiu principalmente, em indagações e procedimentos analíticos destinados a rever:



- a) a fiabilidade das asserções constantes da informação financeira;
- b) a adequação das políticas contabilísticas adotadas, tendo em conta as circunstâncias e a consistência da sua aplicação;
- c) a aplicação, ou não, do princípio da continuidade;
- d) a apresentação da informação financeira.

7. O nosso trabalho abrangeu ainda a verificação das previsões constantes dos documentos em análise, com o objetivo de obter uma segurança moderada sobre os seus pressupostos, critérios e coerência.

8. Entendemos que o trabalho efetuado proporciona uma base aceitável para a emissão do presente parecer sobre o relatório de execução orçamental.

PARECER

9. Com base no trabalho efetuado, o qual foi executado tendo em vista a obtenção de uma segurança moderada, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que o relatório de execução orçamental do 1º trimestre de 2024, não esteja isento de distorções materialmente relevantes que afetem a sua conformidade com os princípios contabilísticos geralmente aceites.

ÊNFASES

10. Nos termos do Decreto-Lei n.º 17/2024, de 29 de janeiro e sem afetar o parecer expresso no parágrafo anterior, chamamos a atenção para as situações seguintes:

10.1. O n.º 1 do artigo 134.º, do referido Decreto-Lei, estabelece que o rácio dos gastos operacionais sobre o volume de negócios, excluídos os impactos decorrentes do cumprimento de imposições legais, devidamente fundamentados, deve ser igual ou inferior ao verificado em 2023. Neste sentido, apresenta-se um quadro com a evolução do rácio:

	1º Trimestre			Variação	
	2024	2023	Orçamento	2024/23	2024/Orç.
FSE	53 692 €	53 539 €	101 125 €	153 €	-47 433 €
GCP	150 682 €	161 337 €	175 928 €	-10 655 €	-25 246 €
(i) Relativos aos órgãos sociais	50 851 €	70 987 €	71 759 €	-20 136 €	-20 908 €
(ii) Indemnizações pagas por rescisão	2 910 €	0 €	2 904 €	2 910 €	6 €
(iii) Valorizações remuneratórias que sejam obrigatórias	0 €	0 €	3 695 €	0 €	-3 695 €
(iv) Efeito do absentismo e o cumprimento de disposições legais	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Gastos com o Pessoal sem os impactos i., ii., iii. e iv)	96 921 €	90 350 €	97 570 €	6 571 €	-649 €
Total Gastos Operacionais	150 613 €	143 889 €	198 695 €	6 724 €	-48 082 €
Impactos nos gastos decorrentes de fatores excecionais		0 €		0 €	0 €
Gastos Operacionais para efeitos do apuramento da eficiência operacional	150 613 €	143 889 €	198 695 €	6 724 €	-48 082 €
VN	113 710 €	112 065 €	124 862 €	1 645 €	-11 153 €
Peso Gastos Operacionais/VN	132,5%	128,4%	159,1%	+4,06 p.p.	-26,68 p.p.

Deste modo, verifica-se, no final do 1º trimestre, um aumento do rácio em 4,06 pontos percentuais.

10.2. O n.º 4 do art.º 134.º do mesmo Decreto-Lei, determina que os gastos operacionais devem ser iguais ou inferiores aos montantes registados em 2023 sendo que para efeitos de gastos com pessoal devem ser excluídos os relativos aos órgãos sociais, corrigidos dos impactos do cumprimento de disposições legais, de orientações expressas do acionista Estado, em matéria de concretização do acordo de médio prazo para a melhoria dos rendimentos, dos salários e da competitividade, celebrado a 9 de outubro de 2022, das valorizações remuneratórias que sejam obrigatórias, nos termos do disposto na Lei do Orçamento do Estado, bem como do efeito do absentismo e de indemnizações por rescisão contratual, salvo quando se tratar de rescisões por mútuo acordo.

10.3. Nos termos do n.º 8 do artigo 134.º do referido Decreto-Lei n.º 17/2024, de 29 de janeiro, compete-nos referir que os gastos operacionais (gastos com pessoal (GcP) e fornecimentos e serviços externos (FSE)) ascendem, no final do 1º trimestre a 150.613 euros, representando um desvio desfavorável de 6.724 euros, face ao período homólogo do exercício anterior, decorrente dos aumentos dos GcP em 6.571 euros e dos FSE em 153 euros. Apresenta-se de seguida um quadro com o detalhe dos gastos com pessoal:

	1º Trimestre			Variação	
	2024	2023	Orçamento	2024/23	2024/Orç.
CUSTOS COM O PESSOAL	150 682 €	161 337 €	175 928 €	-10 655 €	-25 246 €
Remunerações dos órgãos sociais	40 363 €	56 064 €	56 686 €	-15 702 €	-16 324 €
CA G GCP ROS V Vencimento	25 221 €	35 019 €	35 369 €	-9 798 €	-10 148 €
CA G GCP ROS SP Desp.Representação	10 088 €	14 008 €	14 148 €	-3 919 €	-4 059 €
CA G GCP ROS Subsídio Alimentação	850 €	1 239 €	1 274 €	-389 €	-425 €
CA G GCP ROS Subsídio de Ferias	2 102 €	2 899 €	2 947 €	-797 €	-846 €
CA G GCP ROS Subsídio de Natal	2 102 €	2 899 €	2 947 €	-797 €	-846 €
Remunerações do pessoal	79 244 €	71 693 €	82 307 €	7 551 €	-3 063 €
ES+DF+DT+DJ+GA G GCP RP Vencimento	51 788 €	46 054 €	54 348 €	5 734 €	-2 561 €
ES+DF+DT+DJ+GA ES G GCP RP Subsídio acumulado de funções	5 316 €	5 316 €	5 316 €	0 €	0 €
ES+DF+DT+DJ+GA ES G GCP RP Subsídio de alimentação	4 170 €	3 682 €	4 248 €	489 €	-78 €
ES+DF+DT+DJ+GA ES G GCP RP Abono para falhas	435 €	418 €	429 €	17 €	5 €
ES+DF+DT+DJ+GA ES G GCP RP Subsídio de Ferias	4 960 €	4 478 €	5 173 €	482 €	-213 €
ES+DF+DT+DJ+GA ES G GCP RP Subsídio de Natal	4 960 €	4 478 €	5 173 €	482 €	-213 €
ES+DF+DT+DJ+GA ES G GCP RP Ajudas de custo	281 €	176 €	326 €	105 €	-46 €
ES+DF+DT+DJ+GA ES G GCP RP Subsídio Transporte	4 876 €	4 726 €	4 876 €	150 €	0 €
ES+DF+DT+DJ+GA ES G GCP RP Isenção de horário de trabalho	2 417 €	2 366 €	2 417 €	51 €	0 €
DF G GCP RP Suplemento Desp. transporte	41 €	0 €	0 €	41 €	41 €
Enc. s/rem.-órgãos sociais	9 817 €	14 141 €	13 810 €	-4 324 €	-3 994 €
Enc. s/rem.-pessoal	17 732 €	16 132 €	18 407 €	1 600 €	-675 €
Seguros de acidentes no trabalho e doenças prof.	598 €	645 €	781 €	-47 €	-183 €
Outros gastos com o pessoal	2 929 €	2 662 €	3 937 €	267 €	-1 008 €
ES+DF+DT+DJ+GA G GCP OGCP Medicina no trabalho	423 €	423 €	410 €	0 €	13 €
ES+DF+DT+DJ+GA G GCP OGCP Segurança e higiene no trabalho	240 €	240 €	120 €	0 €	120 €
ES+DF+DT+DJ+GA G GCP OGCP Formação	0 €	32 €	1 050 €	-32 €	-1 050 €
ES+DF+DT+DJ+GA G GCP OGCP Encontro Grupo	90 €	0 €	0 €	90 €	90 €
ES+DF+DT+DJ+GA G GCP OGCP Seguro de Saude - grupo	2 176 €	1 967 €	2 357 €	209 €	-181 €

10.4.No final do 1º trimestre de 2024, apura-se um prazo médio de pagamentos (PMP) de 25 dias (PMP < 40 dias), o que constitui um cumprimento face ao estabelecido na Resolução do Conselho de Ministros n.º 34/2008, com as alterações decorrentes do Despacho n.º 9870/2009, que compara com



A. Figueiredo Lopes, M. Figueiredo & Associados, SROC, Lda

os 21 dias à data de 31 de dezembro de 2023 e com os 40 dias previstos em sede de orçamento para 2024.

Viseu, 5 de maio de 2025

O Fiscal Único

A. Figueiredo Lopes, M. Figueiredo & Associados, SROC, Lda

Representada por Ricardo Jorge Pinto Dias, ROC n.º 1819

Registado na CMVM com o n.º 20170008