



Relatório
Execução
Orçamental
3T2024

7
PB

ÍNDICE

NOTA INTRODUTÓRIA.....	2
1. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA DA SIMAB – CONTAS INDIVIDUAIS.....	2
2. CUMPRIMENTO DAS ORIENTAÇÕES LEGAIS.....	9
3. GRUPO SIMAB – CONTAS CONSOLIDADAS.....	13
PERFORMANCE ECONÓMICA.....	13
ANÁLISE FINANCEIRA.....	20

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)



NOTA INTRODUTÓRIA

O presente relatório reporta-se à atividade desenvolvida pela empresa SIMAB até ao final do terceiro 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 terceiro trimestre de 2024 (3T24), a sua comparação com o período homólogo do ano anterior (3T23) e a execução face ao orçamento (PAO3T24).

1. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA DA SIMAB – CONTAS INDIVIDUAIS

A SIMAB, SA apresenta, no final do 3T24 e quando analisadas as contas individuais, um resultado líquido positivo no valor de 4.324,9 m€, situando-se acima do registado no mesmo período do ano anterior em 640,5 m€ (+17,4%) e acima do previsto no PAO3T24, em 458,6 m€ (+11,9%).

O *EBITDA* ascendeu a 4.570,8 m€, situando-se acima do 3T23, em 672,4 m€ (+17,2%) e acima do PAO3T24, em 457 m€ (+11,1%).

O desempenho favorável, ao nível do *EBITDA*, comparativamente ao PAO3T24 (+457 m€) decorre do efeito conjugado das seguintes evoluções: (i) resultado da aplicação do método de equivalência patrimonial, que registou uma evolução favorável, em 348,9 m€ (+8%), do qual 77% é apurado na MARL, SA; (ii) desvio desfavorável nos rendimentos operacionais, em 21,6 m€ (-4,4%) e (iii) desvio favorável dos gastos operacionais, em 129,7 m€ (-16,9%);

Comparativamente ao período homólogo do ano anterior, o aumento do *EBITDA* (+672,4 m€) é, maioritariamente, apurado pelo efeito conjugado de: (i) resultado do MEP, que regista um aumento de 613,9 m€ (+14,9%), para o qual contribuiu favoravelmente o resultado apurado em todas participadas, assumindo maior expressão em valor absoluto a MARL, SA (+384,5 m€), com exceção da MARB, SA, em que o MEP regista uma redução de 36,7 m€ (-16,4%); (ii) evolução desfavorável nos rendimentos operacionais, em 11,8 m€ (-2,4%) e (iii) redução dos gastos operacionais, em 70,2 m€ (-9,9%).

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 2023, 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		PAO3T24	2024 / PAO3T24	
			ABS	%		ABS	%
Volume de Negócios	340,0	322,3	-17,7	-5,2%	353,3	-31,0	-8,8%
Fornecimentos e serviços externos	-166,5	-167,9	1,4	0,9%	-236,1	-69,2	-28,9%
Gastos com o Pessoal	-494,7	-451,5	-43,2	-8,7%	-527,7	-76,2	-14,4%
Outros Rendimentos e Ganhos	145,9	151,8	5,9	4,1%	142,3	9,5	6,6%
Outros Gastos e Perdas	-45,8	-17,4	-28,4	-62,1%	-2,8	14,6	530,6%
Imparidade de dívidas a receber (perdas/reversões)	0,0	0,0	0,0	n.d.	0,0	0,0	n.d.
Aumentos/Reduções Justo Valor	0,0	0,0	0,0	n.d.	0,0	0,0	n.d.
Melodo de Equivalencia Patrimonial	4 119,6	4 733,5	613,9	14,9%	4 384,6	348,9	8,0%
Itens não Recorrentes (decorrentes MEP)	0,0	0,0	0,0	n.d.	0,0	0,0	n.d.
EBITDA	3 898,5	4 570,8	672,4	17,2%	4 113,8	457,0	11,1%
Depreciações	-4,7	-3,5	-1,2	-26,0%	-4,7	-1,2	-25,9%
Resultados Operacionais (EBIT)	3 893,8	4 567,4	673,6	17,3%	4 109,1	458,3	11,2%
Juros e rendimentos similares obtidos	169,3	149,7	-19,6	-11,6%	144,2	5,5	3,8%
Juros e gastos similares suportados	-378,3	-389,6	11,3	3,0%	-386,9	2,7	0,7%
Resultados antes de impostos (EBT)	3 684,8	4 327,6	642,7	17,4%	3 866,4	461,1	11,9%
Imposto sobre o rendimento	-0,4	-2,6	2,2	547,6%	-0,1	2,5	2501,7%
Resultado Líquido do exercício	3 684,4	4 324,9	640,5	17,4%	3 866,3	458,6	11,9%

RENDIMENTOS OPERACIONAIS

O volume de negócios ascendeu a 322,3 m€, no 3T24, situando-se abaixo do 3T23, em 17,7 m€ (-5,2%) e aquém do PAO3T24, em 31 m€ (-8,8%).

Para além das prestações de serviços a empresas do Grupo, correspondente a *fees* de gestão cobrados às subsidiárias, que ascenderam a 297,6 m€, em linha com o 3T23 e com o previsto no PAO3T24, foram registados rendimentos no montante de 24,6 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€); (ii) aluguer de equipamento informático (6,9 m€); (iii) elaboração de projeto de arquitetura e especialidades do Centro de Inovação Logística de Leiria (CILOL) (3,7 m€) e (iv) assessoria de projetos, relativo a participação portuguesa na "Fruit Logística".

O desvio desfavorável apurado, face ao PAO3T24, no valor de 31 m€ (-8,8%), reflete o efeito conjugado, da evolução desfavorável, apurada na área de elaboração de Projetos de Técnicos de Mercados Municipais e na área de Atividades Internacionais, 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		PAO3T24	2024 / PAO3T24	
			ABS	%		ABS	%
Assessoria ao Projeto e à Sociedade	4,0	2,0	-2,0	-50,0%	2,0	0,0	0,0%
Elaboração de Projeto Técnico (MN)	5,2	3,7	-1,5	-29,1%	21,6	-17,9	-83,1%
Assessoria Técnica de Projeto (MN)	4,6	0,1	-4,5	-98,0%	0,1	0,0	0,0%
Contratos de Gestão	297,6	297,6	0,0	0,0%	297,6	0,0	0,0%
Outras PS (Aluguer Equip.)	7,5	6,9	-0,6	-7,5%	8,0	-1,1	-13,9%
Atividade Internacional	21,1	12,0	-9,1	-43,2%	24,0	-12,0	-50,0%
Total	340,0	322,3	-17,7	-5,2%	353,3	-31,0	-8,8%

A rubrica de "Outros rendimentos e ganhos" integra, maioritariamente: (i) desempenho de cargos sociais nas empresas do Grupo (142,3 m€); (ii) diferenças de câmbio favoráveis (2,8 m€) e (iii) correções relativas a períodos anteriores (6,7 m€).

GASTOS OPERACIONAIS

Os **gastos operacionais** (excluindo depreciações), ascenderam a 636,8 m€, no 3T24, apresentando-se abaixo do 3T23, em 70,2 m€ (-9,9%) e abaixo do previsto no PAO3T24, em 130,9 m€ (-17%).

Gastos Operacionais

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO3T24	2024 / PAO3T24		%
			ABS	%		ABS	%	
FSE	166,5	167,9	1,4	0,9%	236,1	-68,2	-28,9%	26,2%
Gastos com Pessoal	494,7	451,5	-43,2	-8,7%	527,7	-76,2	-14,4%	70,5%
Outros Gastos Operacionais	45,8	17,4	-28,4	-62,1%	2,8	14,6	530,6%	2,7%
Total Gastos (cash)	707,0	636,8	-70,2	-9,9%	766,5	-129,7	-16,9%	99,5%
Depreciações	4,7	3,5	-1,2	-26,0%	4,7	-1,2	-25,9%	0,5%
Imparidades dívidas de clientes	0,0	0,0	0,0	n.d.	0,0	0,0	n.d.	0,0%
Total Gastos Operacionais	711,7	640,2	-71,4	-10,0%	771,2	-130,9	-17,0%	100,0%

Os gastos com **fornecimentos e serviços externos** (FSE's) ascenderam a 167,9 m€ e situaram-se acima do 3T23, em 1,4 m€ (+0,9%) e abaixo do PAO3T24, em 68,2 m€ (-28,9%). A variação global é apurada pelas variações nas diversas rubricas que integra, conforme apresentado no quadro seguinte:

Fornecimentos e Serviços Externos

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO3T24	2024 / PAO3T24		%
			ABS	%		ABS	%	
Subcontratos	0,0	0,0	0,0	n.d.	45,0	-45,0	-100,0%	0,0%
Trabalhos Especializados	71,8	87,8	16,0	22,3%	82,2	5,5	6,8%	52,3%
Publicidade	4,6	4,3	-0,3	-7,0%	8,6	-4,3	-50,2%	2,6%
Honorários	17,5	2,3	-15,2	-86,8%	10,8	-8,5	-78,7%	1,4%
Conservação e Reparação	2,1	0,8	-1,2	-59,1%	9,4	-8,5	-90,9%	0,5%
Material	2,5	2,9	0,4	15,6%	0,2	2,7	1352,1%	1,7%
Combustíveis	5,6	5,1	-0,5	-8,9%	10,4	-5,3	-50,7%	3,1%
Deslocações, estadias e transportes	5,1	7,4	2,3	46,2%	10,6	-3,2	-30,1%	4,4%
Rendas e Alugueres	41,9	40,9	-1,1	-2,5%	43,2	-2,3	-5,4%	24,3%
Comunicação	3,0	3,6	0,6	19,8%	3,0	0,6	18,9%	2,1%
Despesas de Representação	1,2	0,2	-1,0	-83,0%	1,0	-0,8	-80,0%	0,1%
Outros FSE	11,2	12,6	1,4	12,4%	11,6	1,0	8,4%	7,5%
Total	166,6	167,9	1,4	0,9%	236,1	-68,2	-28,9%	100,0%

A evolução, face ao ano anterior (+1,4 m€), resulta do efeito conjugado das diversas subrubricas que integra, destacando-se:

- **Trabalhos Especializados** (+16 m€), refletindo a necessidade de renovação do *data center* e serviços jurídicos em matéria de direito laboral (+9,6 m€);
- **Deslocações e Estadias** (+2,3 m€), referente a deslocações e estadias internacionais, dos administradores e diretores, a eventos e feiras;
- **Honorários** (-15,2 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, SA², no segundo semestre de 2023;
- **Conservação e Reparação** (-1,2 m€), evolução apurada maioritariamente em manutenção de *Datacenter*, realizadas em 2023;
- **Rendas e Alugueres** (-1,1 m€), associado a taxas de utilização de instalações realizadas no segundo trimestre de 2023 (-2 m€);

Comparativamente ao PAO3T24, destacam-se os desvios absolutos mais significativos nas rubricas de:

- **Subcontratos** (-45 m€), associado ao desenvolvimento de prestações de serviços no âmbito de projetos nacionais, adiados para trimestres subsequentes;

² 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.

- **Conservação e Reparação** (-8,5 m€), referente a manutenção de serviços de firewall (-7,2 m€) e equipamentos (-1,7 m€);
- **Honorários** (-8,5 m€), acolhendo a justificação referida anteriormente para o desvio face ao período homólogo;
- **Combustíveis** (-5,3 m€), maioritariamente, relacionados com gastos com viaturas, em combustíveis;

No 3T24, os **gastos com pessoal** ascenderam a 451,5 m€, representando 70,5% da estrutura de gastos operacionais da empresa, apresentando-se abaixo do 3T23, em 43,2 m€ (-8,7%) e abaixo do PAO3T24, em 76 m€ (-14,4%).

Gastos com Pessoal

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO3T24	2024 / PAO3T24		%
			ABS	%		ABS	%	
Remunerações dos órgãos sociais	171,2	121,9	-49,3	-28,8%	170,9	-49,0	-28,7%	27,0%
Remunerações do pessoal	220,8	237,3	16,5	7,5%	246,8	-9,5	-3,8%	52,6%
Estágios remunerados	0,0	0,0	0,0	n.d.	0,0	0,0	n.d.	0,0%
Indemnizações	0,0	0,0	0,0	n.d.	0,0	0,0	n.d.	0,0%
Encargos s/ Remunerações OS	42,8	29,7	-13,2	-30,8%	41,6	-12,0	-28,8%	6,6%
Encargos s/ Remunerações Pessoal	49,4	53,2	3,7	7,5%	55,2	-2,0	-3,7%	11,8%
Seguro Acidentes Trabalho	2,2	2,0	-0,2	-9,3%	2,3	-0,4	-16,7%	0,4%
Seguro Saúde	6,0	6,5	0,5	8,0%	7,1	-0,5	-7,7%	1,4%
Outros Gastos c/ Pessoal	2,2	1,0	-1,3	-56,3%	3,8	-2,8	-74,0%	0,2%
Total	494,7	451,5	-43,2	-8,7%	527,7	-76,2	-14,4%	100,0%

Comparativamente ao 3T23, a evolução espelha, essencialmente, o efeito conjugado de:

- Gastos com órgãos sociais (-62,9 m€), maioritariamente decorrente do efeito conjugado de atualização das remunerações dos órgãos sociais (+5,8 m€) e da renúncia ao cargo, apresentada por um administrador da SIMAB, SA, com efeito a partir de 30 de setembro de 2023 (-68,7 m€);
- Cumprimento de disposições legais correspondente a atualização salarial obrigatória ³ (+6,6 m€);
- Admissão de um trabalhador na SIMAB, SA, em julho de 2023 (+14,2 m€);
- Efeito líquido absentismo (2023/2024) (-0,3 m€);
- Outros gastos (seguros acidentes trabalho, seguro saúde, gastos com recrutamento, medicina no trabalho, etc.) (-0,8 m€).

A variação favorável, face ao PAO3T24 (-76,2 m€), reflete, maioritariamente:

- Gastos com órgãos sociais (-61,8 m€), maioritariamente, decorrente da atualização das remunerações dos órgãos sociais (+6,1 m€) e da saída de um órgão do conselho de administração, em outubro de 2023 e não prevista em sede de orçamento (-67,9 m€);
- Adiamento da implementação de um Plano de Carreiras, previsto e autorizado em sede de PAO 2024-2026 (-11,1 m€);
- Absentismo registado em 2024 (-0,3 m€);
- Outros gastos com pessoal, tais como, formação, seguros, ajudas de custo, despesas com recrutamento, medicina no trabalho, horas extraordinárias, trabalho noturno, etc. (-3 m€).

Os **outros gastos operacionais** ascenderam, no 3T24, a 17,4 m€ e apresentam-se abaixo do 3T23, em 28,4 m€ (-62,1%), e acima do PAO3T24, em 14,6 m€ (+530,6%). A evolução, face ao 3T23 é, essencialmente, apurada em diferenças de câmbio desfavoráveis (-29,2 m€).

³ Decreto-Lei n.º 108/2023, de 22 de novembro



A rubrica de **depreciações, imparidades e provisões** apresenta-se abaixo do registado no 3T23 e no PAO3T24, em 1,2 m€ (-26%), desvio essencialmente justificado pelo fim do período de vida útil de alguns bens e pelo adiamento de projetos para anos subsequentes.

No terceiro trimestre de 2024, o investimento ascendeu a 5,3 m€.

MÉTODO DE EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL (MEP)

A aplicação do Método da Equivalência Patrimonial traduziu um resultado global, no 3T24, no montante 4.733,5 m€, superior ao valor apurado no 3T23, em 613,9 m€ (+14,9%) e acima do PAO3T24, em 348,9 m€ (+8%), sendo este valor maioritariamente apurado na MARL, SA (76,8%).

Relativamente ao PAO3T24, o desvio favorável, em 348,9 m€ traduz o desvio favorável apurado na MARE, SA (+15,7 m€), MARL, SA (+106,5 m€) e MARF, SA (+245,6 m€) e um desvio desfavorável na MARB, SA (-19 m€).

Comparativamente ao período homólogo ano anterior, com a exceção da MARB, SA, em que o MEP regista uma redução de 36,7 m€ (-16,4%), a evolução é favorável nas restantes participadas, assumindo maior expressão absoluta na MARL, SA, crescendo em 384,5 m€ (+11,8%). Na MARE, SA e na MARF SA, o MEP apurado cresce, respetivamente, em 11,4 m€ (+6,3%) e 254,8 m€ (+54,5%).

RESULTADO LÍQUIDO SIMAB

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO3T24	2024 / PAO3T24		%
			ABS	%		ABS	%	
RESULTADO LÍQUIDO SIMAB (sem MEP)	-435,2	-408,7	28,5	6,1%	-518,4	-109,7	-21,2%	-8,6%
Empresas - Aplicação do MEP								
MARE, SA	180,5	191,9	11,4	6,3%	176,2	16,7	8,9%	4,1%
MARL, SA	3 248,7	3 633,2	384,5	11,8%	3 526,7	106,5	3,0%	76,8%
MARB, SA	223,2	186,5	-36,7	-16,4%	205,5	-19,0	-9,2%	3,9%
MARF, SA	467,2	721,9	254,8	54,5%	476,3	245,6	51,6%	15,3%
Resultado MEP	4 119,6	4 733,6	613,9	14,9%	4 384,6	348,9	8,0%	100,0%
Itens não recorrentes MEP ⁽¹⁾	0,0	0,0	0,0	n.d.	0,0	0,0	n.d.	
RESULTADO DO PERÍODO	3 684,4	4 324,9	640,5	17,4%	3 866,3	458,6	11,9%	91,4%

RESULTADOS FINANCEIROS

Os **resultados financeiros** ascenderam, no 3T24, a 239,8 m€ negativos, apresentando um agravamento, face do 3T23, em 30,9 m€ (-14,8%) e um desvio favorável, face ao PAO3T24 em 2,9 m€ (+1,2%) A evolução, face ao período homólogo de 2023, deve-se integralmente ao agravamento das taxas de juro de referência, que se mantiveram elevadas durante grande parte de 2024, uma vez que se verificou uma redução da dívida financeira e a manutenção das condições de *pricing*.

Os juros e rendimentos obtidos pela SIMAB, SA são debitados às participadas, relativamente a prestações acessórias realizadas com recurso a financiamento bancário. A sua evolução regista uma diminuição decorrente da redução de prestações acessórias realizadas às participadas (-1.023,6 m€).



PERFORMANCE FINANCEIRA

Balanço Sintético

milhares de euros	31/12/2023	30/09/2024	2024 / 2023		PAO3T24	2024 / PAO3T24	
			ABS	%		ABS	%
Ativo não corrente	1 070,7	1 072,5	1,8	0,2%	1 006,2	66,3	6,6%
Participações Financeiras - MEP	99 611,7	104 021,5	4 409,8	4,4%	103 580,8	440,7	0,4%
Outros Ativos Financeiros	4 920,9	3 891,8	-1 029,1	-20,9%	3 929,8	-38,0	-1,0%
Capital Circulante Líquido	60,1	63,9	3,8	6,3%	-129,1	-193,1	-149,5%
Outros	-302,8	-305,9	3,2	1,0%	-207,3	98,7	47,6%
Diferimentos	-4,8	-0,9	-3,9	-80,8%	31,9	-32,8	-102,9%
Capital investido	105 355,8	108 742,9	3 387,0	3,2%	108 212,3	530,6	0,5%
Dívida Financeira	12 575,6	11 764,2	-811,3	-6,5%	11 895,2	-130,9	-1,1%
Caixa e Depósitos Bancários	221,3	24,1	-197,3	-89,1%	68,6	-44,5	-64,9%
Dívida Financeira Líquida	12 354,3	11 740,2	-614,1	-5,0%	11 826,6	-86,4	-0,7%
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	56 856,8	4 001,1	7,6%	56 239,8	617,0	1,1%
Subsídios	0,0	0,0	0,0	n.d.	0,0	0,0	n.d.
Fundos Acionistas	93 001,6	97 002,7	4 001,1	4,3%	96 385,7	617,0	0,6%

Em conformidade com o seu objeto social, os principais ativos da SIMAB, SA são os investimentos financeiros que, em 30/09/2024, totalizam 104.021,5 m€ e os empréstimos a empresas do Grupo, que ascendem a 3.848,5 m€, totalizando 98,8% do total do ativo.

Os empréstimos a empresas do Grupo diminuíram em 2024, em 1.023,6 m€ (-21%), registando-se as seguintes variações por subsidiária:

Evolução de Prestações Acessórias de Capital

euro	Dívida 31/12/2023	Aumentos	Diminuições	Dívida 30/09/2024
MARE, SA	0,0	0,0	0,0	0,0
MARF, SA	194,5	0,0	-194,5	0,0
MARB, SA	4 053,0	0,0	-204,5	3 848,5
MARL, SA	624,6	0,0	-624,6	0,0
Total	4 872,1	0,0	-1 023,6	3 848,5

- O **ativo líquido total** da SIMAB, SA aumentou, em 3.382,5 m€ (+3,2%), situando-se em 108.985,8 m€, em 30 de setembro de 2024. Esta evolução resulta, essencialmente, do efeito conjugado de: (i) valorização das participações financeiras, por via do MEP (+4.409,8 m€); (ii) diminuição de empréstimos concedidos a participadas (-1.023,6 m€); (iii) aumento do saldo de clientes e outros devedores, em 10,2 m€ e (iv) redução das disponibilidades, em 197,3 m€;
- No **passivo corrente**, registou-se um aumento nas dívidas a fornecedores conta corrente, em 3,1 m€ (+11,2%), e um aumento de outras dívidas a pagar, no montante de 8,7 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 27 dias, superior ao valor registado, em 31 de dezembro de 2023, de 21 dias.
- A **dívida financeira líquida** da SIMAB, SA ascendeu, em 30 de setembro de 2024, a 11.740,2 m€, traduzindo uma diminuição, face a 31 de dezembro de 2023, no montante de 614,1 m€ (-5%). Para este resultado contribuiu: (i) aumento de financiamento obtido junto de subsidiárias (+300 m€); (ii) redução do financiamento bancário (-1.111,1 m€) e (iii) redução das disponibilidades (-197,3 m€).
- O **capital próprio** da SIMAB, SA aumentou, em cerca de 4.001,1 m€ (+4,3%), para 97.002,7 m€, em resultado do efeito conjugado do resultado líquido do exercício no valor de 4.324,9 m€ e de outras variações nos capitais próprios das subsidiárias.

1
PH

FLUXOS DE CAIXA

No 3T24, as atividades operacionais da SIMAB, SA geraram um fluxo negativo de 166 m€.

A empresa liquidou juros e encargos financeiros no montante de 358,7 milhares de euros.

Os fluxos decorrentes da realização prestações acessórias de capital às participadas traduziram-se num saldo líquido positivo de 1.139,3, do qual 1.023,6 m€ referente a amortização de capital e 115,7 m€, referente a juros.

No 3T24, a empresa reduziu o financiamento bancário, em 1.111,3 m€, traduzindo uma redução na utilização do Programa de Emissão de Papel Comercial em 2.000 m€ e aumento da utilização de linhas de descoberto bancário, em 888,7 m€.

A empresa recebeu ainda empréstimos das participadas, no montante de 300 m€, em resultado de excedentes de tesouraria gerados nestas empresas.

Demonstração de Fluxos de Caixa Sintética em 30 de setembro (Individual)

milhares de euros	2022	2023	2024
Caixa Início período	57,8	33,4	221,3
Cash Flow Atividades Operacionais	-219,5	-166,8	-166,0
<i>Recebimento Clientes</i>	587,0	637,0	570,8
<i>Pagamento Fornecedores</i>	-334,5	-306,2	-276,1
<i>Pagamento Pessoal</i>	-442,7	-462,4	-423,7
<i>Outros Pagamentos/recebimentos</i>	-29,4	-35,1	-37,0
Cash Flow Atividades Investimento (Ativo Fixo)	-1,0	-0,8	0,0
Cash Flow disponível para serviço da dívida	-220,5	-167,6	-166,0
Serviço da Dívida:			
Juros e outros encargos	-39,6	-189,7	-358,7
Programa de Emissão de Papel Comercial	0,0	-500,0	-2 000,0
Free Cash Flow	-260,1	-857,3	-2 524,8
Fluxo Financiamento com participadas			
Prestações Acessórias	1 388,0	1 786,0	1 023,6
Recebimento	1 388,0	1 786,0	1 023,6
Juros (efeito líquido recebimento/pagamento)	44,4	115,1	115,7
Receb./Amortização) de empréstimos cp	-1 442,7	-157,5	888,7
Empréstimos de subsidiárias	250,0	-220,0	300,0
Variação de caixa no período	-20,4	666,4	-196,9
Efeito das diferenças de câmbio	2,8	-2,2	-0,40
Caixa no final do período	40,1	697,6	24,1



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 3T24, o *EBITDA*⁴ ascendeu a 4.570,8 m€, situando-se acima do período homólogo do ano anterior e acima do PAO3T24, respetivamente, em 672,4 m€ (+17,2%) e 457 m€ (+11,1%).

Indicadores

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO3T24	2024 / PAO3T24	
			ABS	%		ABS	%
Resultado Líquido	3 684,4	4 324,9	640,5	17,4%	3 866,3	458,6	11,9%
EBITDA	3 898,5	4 570,8	672,4	17,2%	4 113,8	457,0	11,1%
EBITDA (Excluindo MEP)	-221,1	-162,7	-58,4	-26,4%	-270,9	-108,1	-39,9%
Resultado Operacional <i>EBIT</i> ⁽¹⁾	3 893,8	4 567,4	673,6	17,3%	4 109,1	458,3	11,2%
Volume de Negócios	340,0	322,3	-17,7	-5,2%	353,3	-31,0	-8,8%
Endividamento	12 575,6	11 764,2	-811,3	-6,5%	11 895,2	-130,9	-1,1%
Dívida Financeira Líquida ⁽²⁾ / EBITDA	305%	257%	-47,83 p.p.		287%	-30,64 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		PAO3T24	2024 / PAO3T24	
			ABS	%		ABS	%
Rendimentos Operacionais	4 605,4	5 207,6	602,2	13,1%	4 880,3	327,3	6,7%
Gastos Operacionais	-707,0	-636,8	-70,2	-9,9%	-766,5	-129,7	-16,9%
EBITDA	3 898,5	4 570,8	672,4	17,2%	4 113,8	457,0	11,1%

* 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 58,4 m€ (+26,4%) e em 108,1 m€ (+39,9%), conforme seguidamente se apresenta:

EBITDA

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO3T24	2024 / PAO3T24	
			ABS	%		ABS	%
Rendimentos Operacionais	485,8	474,1	-11,8	-2,4%	495,6	-21,6	-4,4%
Gastos Operacionais	-707,0	-636,8	-70,2	-9,9%	-766,5	-129,7	-16,9%
EBITDA*	-221,1	-162,7	58,4	26,4%	-270,9	108,1	39,9%

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

O desempenho do *EBITDA*, face ao período homólogo do ano anterior, resulta do efeito conjugado de:

- Redução dos **rendimentos operacionais**, em 11,8 m€ (-2,4%), refletindo maioritariamente o efeito conjugado da evolução das seguintes subrubricas:
 - i. **Volume de negócios** da SIMAB, SA, que se situou abaixo do ano anterior, em 17,7 m€ (-5,2%);

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

- ii. **Outros rendimentos e ganhos** (+5,9 m€), rubrica que integra maioritariamente, diferenças de câmbio favoráveis (2,8 m€) e correções relativas a períodos anteriores (6,7 m€).
- **Redução dos gastos operacionais**, em 70,2 m€ (-9,9%), refletindo maioritariamente:
 - i. **Gastos com pessoal** que diminuem em 43,2 m€ (-8,7%), conforme detalhe apresentado no ponto 1.;
 - ii. **FSE's** que aumentam em 1,4 m€ (+0,9%), cujo detalhe é apresentado no ponto 1.;
 - iii. **Outros gastos operacionais**, que diminuem em 28,4 m€ (-62,1%).

O desvio favorável nos gastos operacionais, face ao PAO3T24, em 129,7 m€ (-16,9%), foi suficiente para compensar o desvio desfavorável registado nos rendimentos operacionais, em 21,6 m€ (-4,4%).

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, cujos rendimentos se situaram aquém do orçamentado, em 17,9 m€ (-83,1%) e atividades internacionais (-12 m€), com execução parcialmente adiada para trimestres subseqüentes.

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

- i. desvio favorável nos **gastos com pessoal**, em 76,2 m€ (-14,4%), conforme detalhe apresentado no ponto 1. do presente relatório;
- ii. desvio favorável nos **FSE's**, em 68,2 m€ (-28,9%), conforme detalhe apresentado no ponto 1. do presente relatório;
- iii. desvio desfavorável em "outros gastos operacionais" (+14,6 m€), essencialmente, apurada em diferenças de câmbio desfavoráveis (-29,2 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.

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 legais⁵ e o efeito do absentismo, situou-se em 142,6%, registando um aumento, em 11,76 pontos percentuais, face ao período homólogo do ano anterior.

De salientar, que a execução de prestações de serviços nacionais e internacionais, encontram-se em curso, com perspetiva de faturação no último trimestre do ano.

⁵ Decreto-Lei n.º 108/2023, de 22 de novembro (atualizações remuneratórias obrigatórias)

Euro	2024		2023		2024 / 2023		2024 / PAO3T24	
	Execução	PAO	Execução	ABS	%	ABS	%	
(0) EBITDA	4 570 830	4 113 785	3 898 455	672 376	17,2%	457 045	11,1%	
(1) CMVMC	0	0	0	0	n.d.	0,0%	n.d.	
(2) FSE	157 903	235 057	165 466	1 437	0,9%	-68 154	-28,9%	
(3) Gastos com o Pessoal	451 502	527 692	494 746	-43 244	-8,7%	-76 180	-14,4%	
(i) Gastos relativos aos órgãos sociais ⁴⁾	153 433	216 126	216 259	-62 826	-28,1%	-62 692	-29,0%	
(ii) Efeito do cumprimento de disposições legais ⁵⁾	6 599	6 585	0	6 599	n.d.	14	0,2%	
(iii) Valorizações remuneratórias que sejam obrigatórias ⁶⁾	0	11 065	0	0	n.d.	-11 065	-100,0%	
(iv) Efeito do absentismo e dos gastos com indemnizações pagas por rescisão (excepto por mútuo acordo) ^(b)	-273	0	0	-273	n.d.	-273	n.d.	
(4) Gastos com o Pessoal sem os impactos i., ii., iii e iv)	291 743	293 897	278 487	13 256	4,8%	-2 154	-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) = (4)-(5)	459 648	529 064	444 983	14 664	3,3%	-70 308	-13,3%	
(7) Volume de Negócios (VN)	322 270	353 312	339 875	-17 704	-5,2%	-31 042	-8,8%	
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)	322 270	353 312	339 875	-17 704	-5,2%	-31 042	-8,8%	
(10) Peso dos Gastos/VN (6)/(8)	142,6%	150,0%	130,9%	11,75 p.p.		-7,4 p.p.		
(i) Gastos com Deslocações e Alojamento (FSE)	5 241	7 000	2 451	2 790	113,8%	-1 759	-25,1%	
(ii) Gastos com Ajudas de custo (G c/pessoal)	1 100	1 104	1 054	46	4,3%	-4	-0,4%	
(iii) Gastos associados à frota automóvel ⁹⁾	27 072	33 777	28 261	-1 189	-4,2%	-6 705	-19,9%	
(iv) Encargos com contratação de estudos, pareceres, projetos e consultoria	5 425	0	950	4 475	470,8%	5 425	n.d.	
(11) Total = (i)+(ii)+(iii)+(iv)	38 838	41 882	32 717	6 121	16,7%	-3 043	-7,3%	
Número Total de RH (OS+CD+Trabalhadores)	12	13	12	0	0%	-1	-8%	
N.º Órgãos Sociais (OS) ⁽¹⁾	2	3	2	0	0%	-1	-33%	
N.º Cargos Direção (CD)	2	2	2	0	0%	0	0%	
N.º Trabalhadores (sem OS e sem CD)	8	8	8	0	0%	0	0%	
N.º Trabalhadores / N.º CD	4	4	4	0	0%	0	0%	
N.º Viaturas	5	5	5	0	0%	0	0%	

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

c) Os gastos com as viaturas deverão incluir: rendas/amortizações, inspeções, seguros, portagens, combustíveis/outra eletricidade, manutenção, reparação, pneumáticos, taxas e impostos.

* Despacho do Senhor Ministro das Finanças, de 29-12-2023, 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 11,75 pontos percentuais, face ao ano anterior, em resultado do efeito conjugado de:

- Redução do **volume de negócios**, em 17,7 m€ (-5,2%), conforme já detalhado anteriormente;
- Aumento dos **gastos operacionais** ajustados (excluindo impacto das atualizações remuneratórias, valorizações remuneratórias e o efeito do absentismo), em 14,7 m€ (+3,3%).

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.

▪ GASTOS COM PESSOAL

[n.º4, artigo 134.º do Decreto-Lei n.º 17/2024, de 29 de janeiro]

No 3T24, os gastos com pessoal excluindo os gastos relativos aos órgãos sociais, absentismo e efeito do cumprimento de disposições legais⁶⁾ e valorizações remuneratórias obrigatórias (correspondente ao impacto da implementação do Plano de carreiras previsto em sede de orçamento), situam-se acima do ano anterior, em 13,3 m€ (+4,8%).

⁶⁾ Decreto-Lei n.º 108/2023, de 22 de novembro

7
PB

Gastos c/ Pessoal		EUR
(1) Gastos pessoal s/ OS em 2023		278 487
Ajustamentos:		
Cumprimento disposições legais		6 599
Absentismo 2024		-273
(2) Total Ajustamentos		6 326
Outras variações:		
Contratações autorizadas		14 213
Formação		-664
Seguro saúde + Acidentes Trabalho		175
Outros (HSST, subsídio transporte, eventos, ajudas de		-468
(3) Total outras variações		13 257
(4) Total = (2) + (3)		19 583
Gastos pessoal s/ OS em 2024		298 069

Em 30 de setembro 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 30 de setembro 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)	11.764.225	12.575.566	-811.341	-6,5%
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	-1,5%			

✓
PB

Posição da Dívida Financeira

milhares de euros	31/12/2023	Utiliz./ (Amortiz)	30/09/2024	PAO3T24	2024 / 2023		2024 / PAO3T24	
					ABS	%	ABS	%
Linhas de curto prazo	0,0	888,9	888,9	0,0	888,9	n.d.	888,9	n.d.
Descobertos Autorizados	0,0	888,9	888,9	0,0	888,9	n.d.	888,9	n.d.
Financiamento MLPrazo	12 575,6	-1 700,3	10 875,3	11 895,2	-1 700,3	-13,5%	-1 019,9	-8,6%
Programa Emissão Papel Comercial	10 750,0	-2 000,0	8 750,0	9 000,0	-2 000,0	-18,6%	-250,0	-2,8%
Cartão de Crédito - IGCP	0,6	-0,3	0,3	0,0	-0,3	-50,2%	0,3	n.d.
Empréstimos Participadas	1 825,0	300,0	2 125,0	2 895,2	300,0	16,4%	-770,2	-26,6%
Total	12 575,6	-811,3	11 764,2	11 895,2	-811,3	-6,5%	-130,9	-1,1%

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

A evolução do PMP⁷ a fornecedores da SIMAB, SA (individual), foi a seguinte:

Prazo Médio de Pagamentos

PMP	2024	2023	2024 / 2023	
			Valor	%
Prazo (Dias)	27	21	6	28,6%

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

O aumento registado deve-se a um acréscimo de contabilização de faturas relativas a prestações de serviços efetivadas nos últimos dias do ano.

3. GRUPO SIMAB – CONTAS CONSOLIDADAS

PERFORMANCE ECONÓMICA

Dos resultados alcançados pelo Grupo SIMAB, no 3T24, destaca-se:

- O resultado líquido consolidado, antes de interesses não controlados, foi positivo em 4.950,3 m€, superior ao registado no 3T23, em 710,8 m€ (+16,8%) e acima do PAO3T24, em 492,2 m€ (+11%);
- Os rendimentos operacionais ascenderam, no 3T24, a 15.274,5 m€ e registam um aumento, face ao 3T23, em 1.055,7 m€ (+7,4%) e, face ao PAO3T24, em 161,5 m€ (+1,1%). Para o bom desempenho global nesta rubrica, contribuiu, essencialmente o aumento dos rendimentos core do Grupo, as taxas de utilização, que aumentam em 877,8 m€ (+8,1%), face ao 3T23;
- O EBITDA consolidado ascendeu a 10.817,4 m€, situando-se acima do 3T23, em 1.025,1 m€ (+10,5%), maioritariamente impactado pelo crescimento do volume de negócios, em 1.011,1 m€ (+7,4%);
- No 3T24, o Grupo apresenta margens operacionais positivas, ao nível do EBITDA e do EBIT, respetivamente, de 70,8% e 47,5%;
- Os encargos financeiros consolidados ascenderam a 590,5 m€, negativos, situando-se abaixo do 3T23, em 48,7 m€ (-7,6%), evolução, maioritariamente, apurada na MARL, SA (-100,4 m€), refletindo a redução da dívida financeira.

⁷ Nos termos da RCM n.º 34/2008, de 22 de fevereiro, com as alterações introduzidas pelo Despacho 9870/2009, de 13 de abril

7
B

Demonstração dos Resultados Consolidados

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO 3T24	2024 / PAO3T24	
			ABS	%		ABS	%
Volume de Negócios	13 688,2	14 699,3	1 011,1	7,4%	14 611,8	87,6	0,6%
Fornecimentos e serviços externos	-2 715,9	-2 758,0	42,1	1,6%	-3 001,2	-243,1	-8,1%
Gastos com pessoal	-1 357,1	-1 379,1	22,0	1,6%	-1 511,2	-132,1	-8,7%
Outros Rendimentos e Ganhos	530,7	575,2	44,6	8,4%	501,3	74,0	14,8%
Outros gastos e perdas operacionais	-353,4	-319,9	-33,5	-9,5%	-305,2	14,7	4,8%
EBITDA	9 792,4	10 817,4	1 025,1	10,5%	10 295,4	522,0	5,1%
Depreciações	-3 400,7	-3 555,6	154,9	4,6%	-3 642,6	-86,9	-2,4%
Itens não recorrentes*	0,0	0,0	0,0	n.d.	0,0	0,0	n.d.
Resultados operacionais (EBIT)	6 391,7	7 261,8	870,1	13,6%	6 652,8	609,0	9,2%
Encargos Financeiros	-639,2	-590,5	-48,7	-7,6%	-581,2	9,4	1,6%
Resultados antes de imposto (EBT)	5 752,4	6 671,3	919,9	16,0%	6 071,7	699,6	9,9%
Imposto sobre o rendimento	-1 512,9	-1 720,9	208,1	13,8%	-1 613,5	107,4	6,7%
Resultado líquido do exercício (antes de IM)	4 239,6	4 950,3	710,8	16,8%	4 458,1	492,2	11,0%
Margem EBITDA (%)	68,9%	70,8%	1,95 p.p.		68,1%	2,7 p.p.	
Margem EBIT (%)	45,0%	47,5%	2,6 p.p.		44,0%	3,5 p.p.	
Margem Líquida	29,8%	32,4%	2,6 p.p.		29,5%	2,9 p.p.	

EBITDA/Empresa

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO 3T24	2024 / PAO3T24	
			ABS	%		ABS	%
MARL	8 007,2	8 575,7	568,4	7,1%	8 476,0	99,7	1,2%
MARE	493,4	530,9	37,5	7,6%	523,8	7,1	1,4%
MARF	967,9	1 337,7	369,8	38,2%	1 024,5	313,2	30,6%
MARB	577,4	576,6	-0,8	-0,1%	583,2	-6,6	-1,1%
SIMAB*	-221,1	-162,7	58,4	26,4%	-270,9	108,1	39,9%
Consolidado	9 792,4	10 817,4	1 025,1	10,5%	10 295,4	522,0	5,1%

*Exclui Resultado do MEP

RENDIMENTOS OPERACIONAIS

Os rendimentos operacionais ascenderam, no 3T24, a 15.274,5 m€, situando-se acima do 3T23, em 1.055,7 m€ (+7,4%) e acima do PAO3T24, em 161,5 m€ (+1,1%).

Rendimentos Operacionais

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO 3T24	2024 / PAO3T24	
			ABS	%		ABS	%
Taxas de Utilização	10 866,1	11 763,9	877,8	8,1%	11 573,3	190,6	1,6%
Taxas de Utilização Sazonais	563,4	702,7	139,2	24,7%	606,5	96,2	15,9%
Portagens	525,0	525,0	0,0	0,0%	594,3	-69,3	-11,7%
Venda de Frio	90,2	77,8	-12,4	-13,7%	86,8	-9,0	-10,4%
Prestações Serviço SIMAB	34,9	17,7	-17,1	-49,1%	47,7	-29,9	-62,8%
Outras Prestações de Serviços	255,5	291,3	35,8	14,0%	279,9	11,4	4,1%
Outros Rendimentos Operacionais	52,6	97,2	44,6	84,7%	23,2	74,0	318,9%
Rendimentos Operacionais (cash)	12 407,7	13 475,5	1 067,8	8,6%	13 211,7	263,8	2,0%
Integração plena	42,9	44,8	1,9	4,5%	19,7	25,0	126,9%
Taxas de Acesso (inc. recorrente)	1 290,2	1 276,2	-14,1	-1,1%	1 403,5	-127,4	-9,1%
Integração de subsídio ao investimento	478,1	478,1	0,0	0,0%	478,1	0,0	0,0%
Total Rendimentos Operacionais	14 218,8	15 274,5	1 055,7	7,4%	15 113,0	161,5	1,1%

Rendimentos Operacionais/Empresa

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO 3T24	2024 / PAO3T24	
			ABS	%		ABS	%
MARL	11 222,3	11 854,8	632,5	5,6%	11 941,0	-86,1	-0,7%
MARE	738,0	800,6	62,5	8,5%	801,0	-0,4	-0,1%
MARF	1 460,7	1 824,3	363,6	24,9%	1 545,1	279,2	18,1%
MARB	861,8	879,1	17,3	2,0%	894,8	-15,6	-1,7%
SIMAB	495,8	474,1	-21,7	-4,4%	495,6	-21,6	-4,4%
Operações IntraGrupo	-549,9	-558,4	8,5	1,5%	-564,5	-6,1	-1,1%
Consolidado	14 218,8	15 274,5	1 055,7	7,4%	15 113,0	161,5	1,1%

Comparativamente ao 3T23, destaca-se o bom desempenho dos rendimentos *core*, as **taxas de utilização**, que representam 77% da estrutura de rendimentos operacionais do Grupo e crescem, em 877,8 m€ (+8,1%) traduzindo, maioritariamente, a atualização dos preços unitários em 4,35%⁸ e para o qual

⁸ De acordo com a média dos últimos 12 meses do IPC exceto habitação do continente, conforme contratualmente definido

✓
PB

contribui, maioritariamente, o crescimento na MARL, SA (+431,7 m€) e na MARF, SA (+357,3 m€), nesta última impactado pela realização de evento ocasional de divulgação de grande distribuidor da indústria automóvel, ocorrido no espaço da MARF, SA (+300 m€).

Comparativamente ao PAO3T24, o desempenho superior ao previsto é apurado, maioritariamente, na MARF, SA, em 290,8 m€ (+21,5%), impactado pela realização de evento ocasional de divulgação de grande distribuidor da indústria automóvel, ocorrido no espaço da MARF, SA (+300 m€), conforme referido anteriormente.

Taxas de Utilização*/Empresa

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO 3T24	2024 / PAO3T24	
			ABS	%		ABS	%
MARL	8.258,2	8.689,9	431,7	5,2%	8.781,6	-91,7	-1,0%
MARÉ	599,4	652,5	53,1	8,9%	658,4	-5,9	-0,9%
MARF	1.287,0	1.644,3	357,3	27,8%	1.353,6	290,8	21,5%
MARB	755,0	788,8	33,7	4,5%	793,3	-4,8	-0,6%
Consolidado	10.886,1	11.763,9	877,8	8,1%	11.573,3	190,6	1,6%

* Excluindo espaços sazonais

Na **MARL, SA**, a evolução nos rendimentos core, as taxas de utilização, em 431,7 m€ (+5,2%), traduz o efeito conjugado da atualização dos preços unitários em 4,35% e o impacto favorável nos rendimentos obtido 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 357,3 m€ (+27,8%), traduz, maioritariamente, o efeito conjugado da atualização do valor unitário das taxas de utilização, em 4,35%, e a realização de evento ocasional de divulgação de grande distribuidor da indústria automóvel, ocorrido no espaço da MARF, SA (+300 m€). De salientar ainda 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 3T23, em 53,1 m€ (+8,9%), traduzindo essencialmente a atualização das taxas de utilização, em 4,35% e uma taxa de ocupação média superior à registada no ano anterior, destacando-se a boa performance dos escritórios do Pavilhão do Mercado, do edifício de Entrepósitos e a comercialização de uma nova área concessionada, com investimento a cargo dos operadores, que reforçou assim a sua presença no Mercado, com início em agosto de 2024

Na **MARB, SA**, a evolução dos rendimentos operacionais, comparativamente ao ano anterior, reflete maioritariamente o efeito da evolução dos rendimentos core, as taxas de utilização, que representam 89,7% dos rendimentos operacionais da empresa, em 33,7 m€ (+4,5%), 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 139,2 m€ (+24,7%), apurado, maioritariamente, na MARL, SA, (+138,4 m€), refletindo o efeito conjugado da atualização do preço unitário (+6,1%) e um maior número de reservas.

Os rendimentos provenientes da **venda de frio** são, maioritariamente, apurados na MARL, SA e registam uma redução face ao ano anterior, em 17,1 m€ (-49,1%), traduzindo uma redução das quantidades (kwh) vendidas, em razão de paragens verificadas no funcionamento de chillers e da 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 17,7 m€, referente 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€); (ii) elaboração de projeto de arquitetura e especialidades do Centro de Inovação Logística de Leiria (CILOL) (3,7 m€) e (iii) disponibilização de espaço para a preparação, organização e logística da participação portuguesa na Fruit Logística 2024, em Berlim (2 m€).

As **outras prestações de serviços** situaram-se acima do ano anterior, em 35,8 m€ (+14%). Esta rubrica integra diversas subrubricas de menor expressão, em termos absolutos, tais como inscrições

✓
PB

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 3T24, a 525 m€, em linha com o 3T23 e abaixo do previsto em sede de PAO3T24, em 69,3 m€ (-11,7%).

Os **outros rendimentos operacionais** situaram-se acima do 3T23, em 44,6 m€ (+84,7%) 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 PAO3T24 é, maioritariamente, apurada na MARL, SA (+33,6 m€), refletindo, maioritariamente, o excesso da estimativa para imposto de IRC (+50,3 m€), pela aplicação do benefício fiscal ICE (Incentivo à Capitalização das Empresas).

Relativamente aos rendimentos provenientes da **integração recorrente de taxas de acesso**, que representam 8,4% do total dos rendimentos operacionais, ascenderam a 1.276,2 m€ e encontram-se abaixo do 3T23, em 14,1 m€ (-1,1%) e abaixo do PAO3T24, em 127,4 m€ (-9,1%). A variação, face ao PAO3T24 deve-se, essencialmente, a um novo edifício (R06.2), cujo início de atividade ainda não se realizou.

No 3T24, registaram-se rendimentos provenientes da **integração plena de taxas de acesso** no valor de 44,8 m€, acima do ano anterior em 1,9 m€ (+4,5%). A variação, face ao 3T23, reflete a integração plena de taxas de acesso decorrente de rescisões contratuais, maioritariamente na MARB, SA (-17 m€) e na MARL, SA (+15,9 m€).

Taxas de Acesso/Empresa

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO 3T24	2024 / PAO3T24	
			ABS	%		ABS	%
MARL	1.197,0	1.204,3	7,3	0,6%	1.309,1	-104,8	-8,0%
MARE	36,0	34,1	-1,8	-5,1%	31,0	3,1	10,0%
MARF	28,8	28,9	0,1	0,2%	29,5	-0,6	-2,1%
MARB	71,3	53,7	-17,6	-24,7%	53,7	0,0	0,0%
Total	1.333,1	1.320,9	-12,1	-0,9%	1.423,3	-102,3	-7,2%

GASTOS OPERACIONAIS

Gastos Operacionais

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO 3T24	2024 / PAO3T24	
			ABS	%		ABS	%
FSE'	2 715,9	2 758,0	42,1	1,6%	3 001,2	-243,1	-8,1%
Gastos com Pessoal	1 357,1	1 379,1	22,0	1,6%	1 511,2	-132,1	-8,7%
Outros Gastos Operacionais	353,4	319,9	-33,5	-9,5%	305,2	14,7	4,8%
Gastos Operacionais cash	4 426,5	4 457,1	30,6	0,7%	4 817,6	-360,5	-7,5%
Depreciações	3 400,7	3 555,6	154,9	4,6%	3 642,6	-86,9	-2,4%
Imparidades + Provisões (reversões)	0,0	0,0	0,0	n.d.	0,0	0,0	n.d.
Total Gastos Operacionais	7 827,2	8 012,7	185,5	2,4%	8 460,2	-447,4	-5,3%

Os **gastos operacionais** consolidados (exceto depreciações, imparidades e provisões) ascenderam, no 3T24, a 4.457,1 m€, situando-se acima do ano anterior, em 30,6 m€ (+0,7%) e abaixo do PAO3T24, em 360,5 m€ (-7,5%).

Os **FSE's** consolidados, que representam 18,1% dos rendimentos operacionais, situaram-se acima do 3T23, em 42,1 m€ (+1,6%), maioritariamente, apurado nas subrubricas de combustíveis (-115,2 m€) e limpeza (+145 m€). Face ao PAO3T24, apresenta um desvio favorável, em 243,1 m€ (-8,1%), e reflete o efeito conjugado, da evolução desfavorável em gastos com eletricidade (+87,7 m€) e da evolução favorável nas subrubricas de: conservação e reparação (-111,4 m€), trabalhos especializados (-72,4 m€), subcontratos (-45 m€), água (-45,6 m€) e limpeza (-32,1 m€).

Os **gastos c/ pessoal** consolidados ascenderam, no 3T24, a 1.379,1 m€ e apresentaram-se acima do período homologado do ano anterior, em 22 m€ (+1,6%) e abaixo do PAO3T24, em 132,1 m€ (-8,7%).

A rubrica de "**outros gastos operacionais**" ascendeu a 319,9 m€ e apresenta-se abaixo do 3T23, em 33,5 m€ (-9,5%) e acima do PAO3T24, em 14,7 m€ (+4,8%). Integra, maioritariamente, o imposto municipal sobre imóveis (251,4 m€), dos quais 197,6 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 a evolução registada.

Os gastos com **depreciações** consolidados ascenderam, no 3T24, ao montante de 3.555,6 m€, situando-se acima do 3T23, em 154,9 m€ (+4,6%) e abaixo do PAO3T24, em 86,9 m€ (-2,4%).

FORNECIMENTOS E SERVIÇOS EXTERNOS (FSE'S)

No 3T24, os gastos com fornecimentos e serviços externos (FSE's), representaram um peso de 34,4% nos gastos operacionais e totalizaram 2.758 m€, registando um aumento de 42,1 m€ (+1,6%), face ao 3T23 e um desvio favorável de 243,1 m€ (-8,1%), face ao PAO3T24.

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 3T24	2024 / PAO3T24		%
			ABS	%		ABS	%	
Subcontratos	0,1	0,0	-0,1	-100,0%	45,0	-45,0	-100,0%	0,0%
Trabalhos Especializados	91,0	107,6	16,6	18,1%	179,9	-72,4	-40,2%	3,9%
Publicidade	13,3	24,8	11,5	86,4%	39,9	-15,1	-37,9%	0,9%
Vigilância e Segurança	412,5	438,2	25,7	6,2%	427,6	10,5	2,5%	15,9%
Honorários	56,3	40,2	-16,1	-28,5%	39,2	1,0	2,5%	1,5%
Conservação e Reparação	203,3	205,7	2,4	1,2%	317,1	-111,4	-35,1%	7,5%
Electricidade	368,5	371,3	2,8	0,8%	283,6	87,7	30,9%	13,5%
Combustíveis	127,4	12,2	-115,2	-90,4%	20,4	-8,1	-39,9%	0,4%
Água	131,5	84,9	-46,6	-35,5%	130,5	-45,6	-34,9%	3,1%
Deslocações e Estadias	5,7	8,2	2,5	43,7%	17,5	-9,3	-53,3%	0,3%
Rendas e alugueres	62,6	65,3	2,7	4,3%	65,6	-0,3	-0,5%	2,4%
Comunicação	17,6	18,3	0,7	4,2%	18,6	-0,3	-1,8%	0,7%
Seguros	106,6	117,9	11,3	10,6%	117,3	0,6	0,5%	4,3%
Limpeza higiene e conforto	1 085,6	1 230,6	145,0	13,4%	1 262,7	-32,1	-2,5%	44,6%
Despesas de Representação	1,4	0,8	-0,5	-39,3%	1,0	-0,2	-16,9%	0,0%
Outros FSE	32,4	31,7	-0,8	-2,3%	35,1	-3,4	-9,8%	1,1%
Total	2 715,9	2 758,0	42,1	1,6%	3 001,2	-243,1	-8,1%	100,0%

FSE's/Empresa

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO 3T24	2024 / PAO3T24		% RO
			ABS	%		ABS	%	
MARL	2 272,2	2 300,9	28,8	1,3%	2 441,0	-140,0	-5,7%	19,4%
MARE	142,2	151,0	8,8	6,2%	158,7	-7,7	-4,9%	18,9%
MARF	332,4	325,0	-7,4	-2,2%	352,7	-27,7	-7,9%	17,8%
MARB	177,9	188,6	10,7	6,0%	193,6	-5,0	-2,6%	21,5%
SIMAB	166,5	167,9	1,4	0,9%	236,1	-68,2	-28,9%	35,4%
Operações intragrupo	-375,2	-375,4	0,2	0,0%	-380,9	-5,5	-1,4%	-
Consolidado	2 715,9	2 758,0	42,1	1,6%	3 001,2	-243,1	-8,1%	18,1%

Comparativamente ao 3T23, destacam-se as seguintes variações:

- **Limpeza:** mantendo-se a rubrica com maior peso ao nível da estrutura de gastos (44,6%), ascende ao montante de 1.230,6 m€, do qual 80,6% é apurado na MARL, S.A. O aumento registado, no montante de 145 m€ (+13,4%), 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, respetivamente, em 15,8% e 11,2% e (ii) aumento nos gastos com tratamento de resíduos sólidos, por via de agravamento do preço unitário do tratamento de resíduos indiferenciados e orgânicos;
- **Vigilância e Segurança,** que regista um aumento de 25,7 m€ (+6,2%), refletindo o agravamento de preços resultante de concurso público lançado no fim do primeiro trimestre de 2023, acomodando os aumentos relativos às negociações dos acordos coletivos das empresas do setor;
- **Trabalhos especializados,** que ascende ao montante de 16,5 m€, evolução, essencialmente, apurado na SIMAB, SA (+16 m€), refletindo a necessidade de renovação do *data center* e serviços jurídicos em matéria de direito laboral (+9,6 m€);
- **Combustíveis,** regista uma redução de 115,2 m€ (-90,4%), resultado maioritariamente apurado na MARL, SA, na subrubricas de gás (114,3 m€), em resultado de uma fuga, entretanto reparada, sendo de salientar que a MARL, SA não suporta gastos com gás;



- **Água**, que regista uma redução de 46,6 m€ (-35,5%), maioritariamente apurada na MARL, SA (-40 m€), refletindo o efeito conjugado de um aumento do preço unitário e uma redução do consumo (m³), em 11,4%.

Comparativamente ao PAO3T24, o desvio favorável nos FSE's, em 243,1 m€ (-8,1%), traduz, maioritariamente, o efeito conjugado de:

- **Conservação e reparação**, que se situa abaixo do orçamentado, em 111,4 m€ (-35,1%), essencialmente apurado na MARL, SA traduzindo o adiamento de intervenções para períodos subsequentes;
- **Trabalhos especializados**, que apresenta um desvio favorável, em 72,4 m€ (-40,2%), apurado na MARL, SA, refletindo, maioritariamente, o adiamento de prestações de serviços de consultoria e assessoria técnica;
- **Água**, correspondente a um desvio favorável, em 45,6 m€ (-34,9%), com maior expressão na MARL, SA (-22,5 m€), em função de um consumo (m³) inferior ao estimado;
- **Subcontratos**, que apresenta um desvio favorável, em 45 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;
- **Electricidade**, que apresenta um desvio desfavorável de 87,7 m€ (+30,9%), maioritariamente, apurado na MARL, SA, refletindo o aumento do preço unitário decorrente do agravamento nas tarifas de acesso à rede, não previsto em sede de orçamento;

Gastos com o Pessoal

Os **gastos com pessoal** ascenderam a 1.379,1 m€, representam 9% dos rendimentos operacionais e 17,2% da estrutura dos gastos operacionais, apresentando-se acima do período homólogo do ano anterior, em 22 m€ (+1,6%) e abaixo do PAO3T24, em 132,1 m€ (-8,7%).

Gastos com Pessoal

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO 3T24	2024 / PAO3T24		%
			ABS	%		ABS	%	
Remunerações dos órgãos sociais	173,5	123,9	-49,6	-28,6%	172,9	-49,0	-28,3%	9,0%
Remunerações do pessoal	892,6	963,8	71,2	8,0%	1 012,6	-48,8	-4,8%	69,9%
Encargos sobre remunerações - OS	43,4	30,1	-13,3	-30,6%	42,1	-12,0	-28,5%	2,2%
Encargos sobre remunerações - Pessoal	198,1	213,9	15,8	8,0%	223,8	-10,0	-4,5%	15,5%
Seguros de acidentes no trabalho	6,7	5,9	-0,8	-12,3%	6,9	-1,0	-14,0%	0,4%
Formação	4,5	3,8	-0,7	-16,1%	12,6	-8,9	-70,2%	0,3%
Outros gastos com o pessoal	37,0	37,9	0,8	2,3%	40,4	-2,5	-6,2%	2,7%
Total	1 357,1	1 379,1	22,0	1,6%	1 511,2	-132,1	-8,7%	100,0%

Gastos com Pessoal/ Empresa

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO 3T24	2024 / PAO3T24		% RO
			ABS	%		ABS	%	
MARL	704,8	742,3	37,5	5,3%	792,0	-49,7	-6,3%	6,3%
MARE	78,8	93,6	14,8	18,8%	93,8	-0,2	-0,2%	11,7%
MARF	127,4	132,0	4,6	3,6%	135,0	-3,0	-2,2%	7,2%
MARB	93,8	102,1	8,3	8,9%	105,1	-2,9	-2,8%	11,6%
SIMAB	494,7	451,5	-43,2	-8,7%	527,5	-76,0	-14,4%	95,2%
Operações IntraGrupo	-142,3	-142,3	0,0	0,0%	-142,1	0,2	0,2%	-
Consolidado	1 357,1	1 379,1	22,0	1,6%	1 511,2	-132,1	-8,7%	9,0%

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

- gastos com órgãos sociais (-62,9 m€), maioritariamente, decorrente da atualização das remunerações dos órgãos sociais (+5,8 m€) e da renúncia ao cargo, apresentada por um administrador da SIMAB, SA, com efeito a partir de 30 de setembro de 2023, não substituído até final de 2024 (-68,7 m€);
- admissão de três trabalhadores na MARL, SA, em setembro de 2024, autorizada em sede de PAO2024 (+7,1 m€);

- admissão de um trabalhador na SIMAB, SA, em julho de 2023, autorizada em sede de PAO2023 (+14,2 m€);
- atualização salarial obrigatória (+36,2 m€), decorrente de imposição legal, nomeadamente, do Decreto-Lei n.º 108/2023, de 22 de novembro, que determina a atualização salarial intercalar do valor das remunerações da Administração Pública, preconizando uma estratégia de valorização dos recursos humanos;
- regresso à MARÉ, SA, em abril de 2024, de um trabalhador que se encontrava em regime de cedência por interesse público para gabinete governamental (+21,6 m€);
- regresso à MARL, SA, em junho de 2024, de colaborador que se encontrava requisitado, tendo solicitado licença sem vencimento a partir de outubro de 2024 (+12,8 m€);
- efeito líquido do absentismo registado em 2023 e 2024 (-0,3 m€);
- efeito líquido de contratação, para substituição de colaboradores que rescindiram contrato com as empresas, em 2023 e 2024, e que, por motivos práticos, não foram concretizadas no mês em que o trabalhador a substituir saiu, gerando um diferencial pelo desfasamento de tempo necessário ao processo de contratação de novos trabalhadores (-8,9 m€);
- outros gastos com pessoal, tais como, ajudas de custo, formação, despesas com recrutamento, seguros de saúde e acidentes de trabalho, medicina no trabalho, horas extraordinárias, trabalho noturno, etc. (+2,2 m€).

Os gastos com o pessoal apresentam um desvio favorável, face ao PAO3T24, em 132,1 m€ (-8,7%), evolução que traduz, maioritariamente, as seguintes situações:

- gastos com órgãos sociais (-61,8 m€), maioritariamente, decorrente da atualização das remunerações dos órgãos sociais (+6,1 m€) e da renúncia ao cargo, apresentada por um administrador da SIMAB, SA, não prevista em sede de orçamento (-67,9 m€);
- absentismo registado em 2024 (-25,6 m€);
- regresso à MARÉ, SA, em abril de 2024, de um trabalhador que se encontrava em regime de cedência por interesse público para gabinete governamental (+21,6 m€);
- regresso à MARL, SA, em junho de 2024, de colaborador que se encontrava requisitado, tendo solicitado licença sem vencimento a partir de outubro de 2024 (+12,8 m€);
- efeito líquido da contratação para substituição de colaboradores (-7,1 m€);
- adiamento da implementação de um Plano de carreiras (-35,5 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;
- integração de três colaboradores nos quadros da empresa, da MARL, SA conforme previsto em sede de PAO 2024-2026 e respetiva aprovação pela tutela⁹, situação que estando prevista, em sede de orçamento, ocorrer em abril, acabou por ocorrer em setembro de 2024 (-28,1 m€);
- outros gastos com pessoal, tais como, formação, seguros, ajudas de custo, despesas com recrutamento, medicina no trabalho, horas extraordinárias, trabalho noturno, etc. (-7,9 m€).

⁹ Despacho SETF n.º 92/2024 de 04/06/2024 e Despacho do SETCS n.º 5905/2024 de 17/05/2024 – Relatório UTAM 156/2024 de 20 de maio

ENCARGOS FINANCEIROS

Os encargos financeiros ascenderam a 590,5 m€, negativos, situando-se abaixo do 3T23, em 48,7 m€ (-7,6%) e acima do PAO3T24, em 9,4 m€ (+1,6%), respetivamente. A evolução, face ao período homólogo de 2023, refletindo a redução da dívida financeira.

APURAMENTO DO IMPOSTO

A linha de imposto na demonstração dos resultados consolidada do exercício, regista no 3T24, o montante de 1.720,9 m€, apresentando-se acima do 3T23, em 208,1 m€ (+13,8%) e acima do PAO3T24, em 107,4 m€ (+6,7%). Do valor registado no 3T24, 1.692,8 m€ respeita a imposto corrente estimado para o exercício e 28,2 m€ relativo a impostos diferidos, maioritariamente referente a reversão do passivo por impostos diferidos relativo à integração de subsídios ao investimento (15,8 m€), associado à imparidade registada nos ativos fixos e reversão do ativo por impostos diferidos relativo a imparidades em ativos fixos (44 m€).

ANÁLISE FINANCEIRA

CAPEX

O investimento (CAPEX) realizado no Grupo, no 3T24, ascendeu a 796,3 m€, correspondente a uma execução de 31,3%, em relação ao previsto sem sede de orçamento.

Investimento (CAPEX)

milhares de euros	2023	2024	2024 / 2023		PAO 3T24	2024 / PAO3T24		PAO 2024 %
			ABS	%		ABS	%	
MARL	504,6	568,0	63,3	12,6%	1.893,4	-1.315,4	-70%	30,2%
MARÉ	182,1	18,9	-163,1	-89,6%	445,0	-427,1	-96%	4,2%
MARF	291,3	148,8	-142,5	-48,9%	58,1	90,7	156%	256,1%
MARB	103,7	55,3	-48,4	-46,7%	155,3	-99,9	-64%	35,6%
SIMAB	0,7	5,3	4,6	699,7%	0,0	5,3	n.d.	n.d.
Consolidado	1.082,4	796,3	-286,1	-26,4%	2.542,7	-1.746,4	-69%	31,3%

Na **MARL, SA**, o investimento representando 71,3% do investimento total realizado no Grupo, e ascendeu a 568 m€, correspondente a uma execução de 30,2% do investimento previsto em sede de orçamento e reporta-se a: (i) reabilitação de edifícios (353,2 m€); (ii) outros equipamentos (5,3 m€); (iii) UPS (7,4 m€); (iv) LED (51,6 m€); (v) equipamento administrativo (0,4 m€); (vi) UPAC (79,7 m€); (vii) CCTV (1,1 m€); (viii) servidores (0,3 m€); (ix) portáteis (7,7 m€); (x) sinalética (3,4 m€); (xi) segurança (12,5 m€); (xii) ar condicionado (5,6 m€); (xiii) SADI (22,3 m€).

Na **MARÉ, SA**, o investimento realizado, no 3T24, ascendeu a 18,9 m€ e corresponde a uma execução de 4,2%, face ao valor previsto em sede de orçamento. O investimento corresponde a 2,4% do total do investimento realizado no Grupo e respeita a: (i) beneficiação de espaços (6,6 m€); (ii) carreteis (5,6 m€); (iii) equipamento administrativo (3,7 m€); (iv) instalações elétricas (1,7 m€); (v) projeto de segurança contra incêndio (1 m€); (vi) portas e portões (0,4 m€).

Na **MARB, SA**, o investimento realizado, no 3T24, ascendeu a 55,3 m€, apresentando uma execução de 35,6%, face ao previsto no PAO3T24. O investimento corresponde a 6,9% do total do investimento realizado no Grupo e reporta-se: (i) SADI (20,8 m€); (ii) claraboias (19,9 m€); (iii) beneficiação de infraestruturas (9,2 m€); (iv) extintores (2,6 m€); (v) equipamento administrativo (1,5 m€); (vi) instalações elétricas (1 m€); (vii) ferramentas e utensílios (0,3 m€).

Na **MARF, SA**, o investimento realizado no 3T24, ascendeu a 148,8 m€, e apresentou uma execução de 256,1%, face ao previsto no PAO3T24. O investimento corresponde a 18,7% do total do investimento realizado no Grupo, e reporta-se: (i) coberturas (58,4 m€); (ii) UPAC (52,4 m€); (iii) beneficiação de infraestruturas (14,5 m€); (iv) remodelação de espaços (11,7 m€); (v) iluminação LED (6,6 m€); (vi) equipamento administrativo (2,4 m€); (vii) AVAC (0,8 m€); (viii) *smart market* (0,7 m€); (ix) sistemas CCTV (0,7 m€); (x) ferramentas e utensílios (0,1 m€).



Na SIMAB, SA, o investimento ascendeu a 5,3 m€, que representa 0,7% do investimento total realizado no Grupo, e apresenta-se acima do previsto em sede de orçamento, e corresponde integralmente à aquisição de equipamento administrativo, computadores e monitores.

BALANÇO

O ativo não corrente representa 98,4% 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	30/09/2024	2024 / 2023		PAO 3T24	2024 / PAO3T24	
			ABS	%		ABS	%
Ativo não corrente	146 588,6	143 739,4	-2 849,3	-1,9%	150 760,1	-7 020,7	-4,7%
Capital Circulante Líquido	-8 373,8	-7 909,7	-464,1	-5,5%	-7 181,3	728,4	10,1%
Outros	-959,3	-901,9	-57,4	-6,0%	-911,0	-9,0	-1,0%
Diferimentos	-11 644,7	-10 287,8	-1 357,0	-11,7%	-16 854,4	-6 566,6	-39,0%
Capital investido	125 610,8	124 640,0	-970,8	-0,8%	125 813,5	-1 173,5	-0,9%
Dívida Financeira	19 932,0	14 709,4	-5 222,6	-26,2%	15 281,1	-1 571,7	-9,7%
Caixa e Depósitos Bancários	414,7	742,7	328,0	79,1%	474,6	268,1	56,5%
Dívida Financeira Líquida	19 517,3	13 966,7	-5 550,6	-28,4%	15 806,5	-1 839,8	-11,8%
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	70 527,4	4 579,8	6,9%	69 861,1	666,3	1,0%
Fundos Acionistas	106 093,5	110 673,3	4 579,8	4,3%	110 007,0	666,3	0,6%

O balanço consolidado, em 30 de setembro de 2024, apresenta uma redução do **ativo líquido** no valor de 2.481,2 m€ (-1,7%), para a qual contribuíram, essencialmente as seguintes variações:

- O **ativo fixo tangível e intangível líquido** reduziu em 2.787,6 m€ (-2%) resultante, maioritariamente do efeito conjugado de: (i) depreciações do exercício, que ascenderam a 3.555,6 m€ e (ii) investimento total realizado, no 3T24, que ascendeu a 796,3 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 99,4 m€ traduzindo um PMR de 20 dias, mantendo o valor face a 31/12/2023;
 - Aumento na dívida a **fornecedores conta corrente**, no montante de 88,3 m€ (+17,4%). 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 44 dias;
 - Redução da rubrica de **diferimentos**, em 1.357 m€, face a 31/12/2023, maioritariamente explicada pela integração de taxas de acesso, em rendimentos do exercício (1.320,9 m€);
 - Redução da **dívida financeira líquida** consolidada, no montante de 5.550,6 m€ (-28,4%), face a 31/12/2023, situando-se em 13.966,7 m€;
 - Os **capitais próprios** registaram um aumento no montante de 4.579,8 m€ (+4,3%), essencialmente, decorrente dos resultados líquidos no 3T24 e da integração de subsídios ao investimento em resultados do exercício.

A dívida consolidada do Grupo SIMAB apresentava, a 30 de setembro de 2024, a seguinte repartição por instrumentos:

Handwritten signature and mark in the top right corner.

Dívida Financeira Consolidada

milhares de euros	31/12/2022	31/12/2023	30/09/2024	2024 / 2023	
				ABS	%
BEI	9.722,2	6.944,4	4.166,7	-2.777,8	-40,0%
Empréstimos Bancários MLP	892,5	619,7	411,7	-208,0	-0,3
Papel Comercial	14.400,0	11.950,0	9.050,0	-2.900,0	-0,2
Linhas Curto Prazo	1.122,2	415,7	1.079,8	664,1	1,6
Outros	1,2	2,2	1,2	-1,0	-0,5
Total	26.138,2	19.932,0	14.709,4	-5.222,6	-0,3
Disponibilidades	324,4	414,7	742,7	328,0	0,8
Dívida Líquida	25.813,8	19.517,3	13.966,7	-5.550,6	-0,3

O passivo bancário por empresa apresenta-se como segue:

Dívida Financeira do Grupo

milhares de euros	31/12/2022	31/12/2023	30/09/2024	2024 / 2023	
				ABS	%
SIMAB, SA	12.917,2	10.750,6	9.639,2	-1.111,3	-10,3%
MARL, SA	12.327,4	8.560,3	4.657,8	-3.902,5	-45,6%
MARÉ, SA	0,8	1,0	0,4	-0,6	-60,2%
MARF, SA	892,7	620,1	412,0	-208,1	-33,6%
MARB, SA	0,0	0,0	0,0	0,0	n.d.
Total	26.138,2	19.932,0	14.709,4	-5.222,6	-26,2%

FLUXOS DE CAIXA

A atividade operacional do Grupo gerou um fluxo líquido de 7.672,1 m€, suficiente para fazer face ao financiamento do investimento, que mobilizou fluxos monetários no montante de 1.441,3 m€.

O *cash flow* disponível para o serviço da dívida permitiu fazer face às obrigações daí decorrentes, no montante de 4.565,5 m€, referente a amortizações de capital de financiamentos de médio/longo prazo (208 m€), amortizações de capital no âmbito de empréstimos contraídos junto do Banco Europeu de Investimentos (2.777,8 m€), amortizações de Programas de Emissão de Papel Comercial contratualizadas (900 m€) e juros de financiamento e outros encargos (679,8 m€).

O *cash flow* gerado permitiu ainda reduzir a utilização de linhas de apoio à tesouraria no montante de 1.336,9 milhares de euros.

✓
PB

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	6 324,9	6 607,3	7 672,1
<i>Recebimento Clientes</i>	15 511,9	15 737,6	16 972,4
<i>Pagamento Fornecedores</i>	-4 133,5	-4 255,8	-3 943,3
<i>Pagamento Pessoal</i>	-1 263,3	-1 273,4	-1 291,3
<i>Outros Pagamentos/recebimentos</i>	-3 790,1	-3 601,1	-4 065,6
Cash Flow Atividades Investimento (Ativo Fixo)	-563,5	-1 134,9	-1 441,3
Cash Flow disponível para serviço da dívida	6 235,1	5 796,8	6 645,5
Serviço da Dívida:			
Juros e outros encargos	-98,0	-513,4	-679,8
Amortização empréstimos MLP	-378,9	-205,2	-208,0
Amortização PPC ⁽¹⁾	-900,0	-900,0	-900,0
Amortização capital (BEI)	-2 777,8	-2 777,8	-2 777,8
Free Cash Flow	2 080,5	1 400,4	2 080,0
Receb./ (Amortização) de empréstimos apoio tesouraria ⁽²⁾	-1 798,3	-103,0	-1 336,9
Variação de caixa no período	-191,5	973,0	328,4
Efeito das diferenças de câmbio	2,8	-2,2	-0,4
Caixa no final do período	285,0	1 295,2	742,7

⁽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 30 de setembro (Grupo)

milhares de euros	SIMAB	MARL	MARF	MARB	MARE	CONSOLIDADO
Caixa início período	221,3	156,7	16,5	10,1	10,1	414,7
Cash Flow Atividades Operacionais	-166,0	5 842,7	1 178,9	486,6	345,6	7 672,1
<i>Recebimento Clientes</i>	570,8	13 007,2	2 133,7	997,0	815,2	16 972,4
<i>Pagamento Fornecedores</i>	-276,1	-3 258,7	-421,1	-255,5	-207,4	-3 943,3
<i>Pagamento Pessoal</i>	-423,7	-697,2	-108,7	-89,0	-76,2	-1 291,3
<i>Outros Pagamentos/recebimentos</i>	-37,0	-3 208,6	-425,1	-165,9	-186,0	-4 065,6
Cash Flow Atividades Investimento	0,0	-1 015,8	-238,2	-108,5	-94,5	-1 441,3
Cash Flow disponível para serviço da dívida	55,3	4 983,6	957,2	388,3	261,2	6 645,5
Serviço da Dívida:						
Juros e outros encargos	-358,7	-302,5	-18,5	0,0	0,0	-679,8
Amortização empréstimos MLP ⁽¹⁾	-2 000,0	-1 200,0	-208,0	0,0	0,0	-3 408,0
Amortização capital (BEI)	0,0	-2 777,8	0,0	0,0	0,0	-2 777,8
Free Cash Flow	-2 303,5	703,3	730,7	388,3	261,2	-220,0
Fluxo Financiamento às participadas						
Capital:						
Recebimento	1 023,6	0,0	0,0	0,0	0,0	1 023,6
Pagamento	0,0	-624,6	-194,5	-204,5	0,0	-1 023,6
Juros outros encargos	115,7	-7,7	-2,0	-135,2	29,2	0,0
Receb./ (Amortiz.) de empréstimos cp	888,7	75,2	-0,2	0,0	-0,6	963,1
Aplicação Finan. (emprest. empresa -mãe)	0,0	0,0	-200,0	0,0	-100,0	-300,0
Empréstimos subsidiárias	300,0	0,0	0,0	0,0	0,0	300,0
Variação de caixa no período	-196,9	-10,4	317,5	38,5	179,7	328,4
Efeito das diferenças de câmbio	-0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,395
Caixa no final do período	24,1	146,3	334,0	48,6	189,8	742,7

⁽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)

S. Julião do Tojal, 9 de maio de 2025

✓
PB

BALANÇO INDIVIDUAL EM 30 DE SETEMBRO DE 2024

un: EUR

RUBRICAS	EXERCÍCIOS			2024 / 2023	
	30/9/2024	31/12/2023	PAO2024	ABS	%
ATIVO					
Ativo não corrente					
Ativos fixos tangíveis	6 498,6	4 655,4	4 245,3	1 843,3	39,6%
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	104 021 515,9	99 611 733,6	103 580 789,6	4 409 782,3	4,4%
Outros ativos financeiros	3 691 799,2	4 920 922,3	3 929 797,5	-1 029 123,1	-20,9%
Ativos por impostos Diferidos	11,8	11,8	11,8	0,0	0,0%
	108 985 825,5	105 603 323,1	107 514 844,2	3 382 502,4	3,2%
Ativo corrente					
Clientes	88 318,3	78 092,1	109 885,3	10 226,3	13,1%
Estado e outros entes públicos	30 572,6	41 523,5	30 600,4	-10 950,9	-26,4%
Outros créditos a receber	15 105,5	1 094,8	3 638,7	14 010,7	1279,7%
Diferimentos	38 914,7	47 331,3	41 892,5	-8 416,6	-17,8%
Ativos não correntes detidos para venda	0,0	0,0	1 002 000,0	0,0	n.d.
Caixa e depósitos bancários	24 053,7	221 304,7	68 581,3	-197 251,0	-89,1%
	196 964,9	389 346,4	1 256 598,2	-192 381,6	-49,4%
Total do Ativo	109 182 790,3	105 992 669,5	108 771 442,4	3 190 120,9	3,0%
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	-5 190 739,7	4 921 967,5	-107,0%
Ajustamentos em ativos financeiros	51 449 572,2	51 773 335,2	56 802 571,1	-323 763,0	-0,6%
Excedentes de revalorização	696 991,9	696 991,9	696 991,9	0,0	0,0%
Resultado líquido do período	4 324 889,4	4 921 967,5	3 866 285,2	-597 078,1	-12,1%
Interesses Minoritários	0,0	0,0		0,0	n.d.
	97 002 706,0	93 001 579,6	96 385 713,8	4 001 126,4	4,3%
Total Capital Próprio	97 002 706,0	93 001 579,6	96 385 713,8	4 001 126,4	4,3%
PASSIVO					
Passivo não corrente					
Financiamentos obtidos	10 875 000,0	10 650 000,0	10 650 000,0	225 000,0	2,1%
Passivos por impostos diferidos	221 700,4	221 700,4	207 300,4	0,0	0,0%
	11 096 700,4	10 871 700,4	10 857 300,4	225 000,0	2,1%
Passivo corrente					
Fornecedores	30 193,9	27 140,7	26 745,4	3 053,2	11,2%
Estado e outros entes públicos	24 759,6	32 334,0	34 637,8	-7 574,4	-23,4%
Financiamentos obtidos	889 224,9	1 925 566,2	1 245 159,4	-1 036 341,2	-53,8%
Outras dívidas a pagar	138 280,3	129 532,6	211 872,6	8 747,7	6,8%
Diferimentos	925,2	4 815,9	10 013,1	-3 890,7	-80,8%
	1 093 383,9	2 119 389,4	1 528 428,2	-1 036 005,5	-48,9%
Total do Passivo	12 190 084,3	12 991 069,8	12 385 728,7	-811 005,5	-6,2%
Total do Capital Próprio e do Passivo	109 182 790,3	105 992 669,5	108 771 442,4	3 190 120,9	3,0%

✓
PB

DEMONSTRAÇÃO INDIVIDUAL DOS RESULTADOS POR NATUREZA EM 30 DE SETEMBRO DE 2024

un: Euro

RENDIMENTOS E GASTOS	EXERCÍCIOS			Variação (2024/2023)	
	30/09/2024	30/09/2023	PAO 2024	(ABS)	(%)
Vendas e serviços prestados	322 270,4	339 974,6	353 312,4	-17 704,2	-5,2%
Subsídios à exploração	0,0	0,0	0,0	0,0	n.d.
Ganhos/perdas imputados de subsidiárias, associadas e	4 733 545,3	4 119 598,8	4 384 648,1	613 946,6	14,9%
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consum.	0,0	0,0	0,0	0,0	n.d.
Fornecimentos e serviços externos	-167 903,4	-166 466,1	-236 057,5	1 437,4	0,9%
Gastos com o pessoal	-451 502,2	-494 745,9	-527 692,2	-43 243,6	-8,7%
Imparidade de dívidas a receber (perdas/reversões)	0,0	0,0	0,0	0,0	n.d.
Imparidade de investimentos não depreciables (perdas/reversões)	0,0	0,0	0,0	0,0	n.d.
Provisões	0,0	0,0	0,0	0,0	n.d.
Imparidade de investimentos não		0,0	0,0	0,0	n.d.
Aumentos Reduções Justo Valor	0,0	0,0	0,0	0,0	n.d.
Outros rendimentos	151 781,7	145 862,2	142 327,3	5 919,5	4,1%
Outros gastos	-17 361,3	-45 768,7	-2 753,0	-28 407,4	-62,1%
Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	4 570 830,5	3 898 455,0	4 113 785,0	672 375,5	17,2%
Gastos/Reversões depreciação e amortização	-3 462,0	-4 680,8	-4 668,94	-1 218,9	-26,0%
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	4 567 368,5	3 893 774,2	4 109 116,1	673 594,4	17,3%
Juros e rendimentos similares obtidos	149 734,9	169 302,7	144 185,1	-19 567,8	-11,6%
Juros e gastos similares suportados	-389 584,2	-378 258,4	-386 914,9	11 325,8	3,0%
Resultados antes de impostos	4 327 519,2	3 684 818,6	3 866 386,3	642 700,7	17,4%
Imposto sobre o rendimento do exercício	-2 629,8	-406,1	-101,1	2 223,7	547,6%
Resultado líquido do período	4 324 889,4	3 684 412,4	3 866 285,2	640 477,0	17,4%

✓
PB

MAPA DE VARIAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA (INDIVIDUAL) EM 30 DE SETEMBRO DE 2024				2024/2023	
un: EUR					
Rubricas	30/9/2024	30/9/2023	PAO 2024	Var (ABS)	Var (%)
Fluxos de caixa das atividades operacionais					
Recebimentos de clientes	570 724,9	636 997,3	574 360,0	-66 272,3	-10,4%
Pagamentos a fornecedores	-276 077,3	-306 213,1	-271 107,5	-30 135,8	-9,8%
Pagamentos ao pessoal	-423 745,5	-462 423,2	-481 902,2	-38 677,7	-8,4%
Fluxos gerados pelas operações	-129 097,8	-131 639,0	-158 649,7	-2 541,1	-1,9%
(Pagamentos)/recebimentos do imposto sobre o rendimento	38 921,4	40 444,3	18 047,6	-1 522,9	-3,8%
Outros recebimentos/(pagamentos)	-75 862,7	-75 557,6	-72 854,7	305,1	0,4%
Fluxos gerados antes das rubricas extraordinários	-166 039,2	-166 752,3	-213 456,8	-713,1	-0,4%
Fluxos de caixa das atividades operacionais 1	-166 039,2	-166 752,3	-213 456,8	-713,1	-0,4%
Fluxos de caixa das atividades de investimento:					
Pagamentos respeitantes a:					
Investimentos financeiros	0,0	0,0	-850 000,0	0,0	n.d.
Ativos fixos tangíveis	0,0	-825,5	-3 075,0	-825,5	-100,0%
Recebimentos provenientes de:					
Investimentos financeiros	1 023 601,5	1 786 000,0	2 087 101,5	-762 398,5	-42,7%
Outros activos	0,0	0,0	0,0	0,0	n.d.
Ativos fixos tangíveis	0,0	0,0	0,0	0,0	n.d.
Juros e rendimentos similares	145 487,7	140 085,5	144 185,1	5 402,2	3,9%
Dividendos	0,0	0,0	0,0	0,0	n.d.
Fluxos de caixa das atividades de financiamento:					
Recebimentos provenientes de:					
Financiamentos obtidos	1 715 382,3	369 309,3	1 420 000,0	1 356 072,9	377,4%
Outros (swaps)	0,0	0,0	0,0	0,0	n.d.
Aumento de Capital / Suprimentos / Prestações Acess.	0,0	0,0	0,0	0,0	n.d.
Subsídios e doações					
Pagamentos respeitantes a:					
Financiamentos obtidos	-2 526 723,5	-1 236 817,2	-2 165 000,0	1 289 906,3	104,3%
Amortizações de contratos de locação financeira					
Juros e Gastos similares	-388 564,6	-214 644,6	-386 914,9	173 920,0	81,0%
Fluxos de caixa das atividades de financiamento 3	-1 199 905,8	-1 092 152,5	-1 131 914,9	-107 753,3	9,9%
Variação de caixa e seus equivalentes 4=1+2+3	-196 855,8	666 355,3	32 839,9	-863 211,1	-129,5%
Caixa e seus Equivalentes no início do período	221 304,7	33 437,5	35 741,5	187 867,2	561,8%
Efeito das diferenças de câmbio	-395,2	-2 221,9	0,0	1 826,7	-82,2%
Caixa e seus equivalentes no fim do período	24 053,7	697 571,0	68 581,3	-673 517,3	-96,6%



BALANÇO CONSOLIDADO EM 30 DE SETEMBRO DE 2024

un: Euro

RUBRICAS	EXERCÍCIOS		
	30/09/2024	31/12/2023	PAO2024
ATIVO			
Ativo não corrente			
Ativos fixos tangíveis	136 494 177,5	139 259 558,8	144 635 105,7
Propriedades de investimento	4 311 500,0	4 311 500,0	3 245 500,0
Goodwill	0,0	0,0	0,0
Ativos intangíveis	290 066,7	312 268,2	292 335,2
Outros ativos financeiros	46 478,1	51 999,7	53 447,8
Clientes MW Prazo	6 954,6	6 954,6	0,0
Ativos por impostos diferidos	2 551 104,8	2 594 974,6	2 533 700,4
Créditos a receber	39 056,8	51 359,8	0,0
	143 739 358,3	146 588 615,6	150 760 089,1
Ativo corrente			
Clientes	1 236 703,6	1 137 336,1	1 299 060,4
Estado e outros entes públicos	80,1	45 391,0	1 126 136,2
Outros créditos a receber	193 978,6	249 700,1	247 683,2
Diferimentos	151 396,8	109 665,8	127 926,2
Ativos não correntes detidos para venda	0,0	0,0	1 002 000,0
Caixa e Depósitos Bancários	742 712,8	414 690,5	474 611,5
	2 324 872,0	1 956 783,5	4 277 417,5
Total do ativo	146 064 230,3	148 545 399,1	155 037 506,6
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO			
Capital Próprio			
Capital realizado	40 145 882,3	40 145 882,3	40 145 882,3
Reservas legais	5 730 551,0	5 214 008,0	5 699 919,5
Resultados transitados	33 566 157,7	29 160 706,2	35 169 712,2
Ajustamentos em ativos financeiros	-345 317,1	-345 317,1	-345 317,1
Excedentes de revalorização	1 127 923,8	1 127 923,8	1 127 924,6
Outras variações no capital próprio	12 450 091,0	12 773 856,7	10 721 944,6
Resultado líquido do período	4 324 916,6	4 921 994,5	3 866 330,1
Interesses que não controlam	13 673 110,5	13 094 428,7	13 620 608,0
Total Capital Próprio	110 673 315,7	106 093 483,1	110 007 004,3
PASSIVO			
PASSIVO NÃO CORRENTE			
Financiamentos obtidos	10 272 004,5	13 507 742,4	10 529 486,9
Passivos por impostos diferidos	1 053 326,2	1 069 008,9	1 038 904,0
Outras dívidas a pagar	5 710 901,9	5 784 484,3	5 945 536,5
Diferimentos	7 318 781,2	8 669 102,6	14 919 609,0
	24 355 013,8	29 030 338,2	32 433 536,5
PASSIVO CORRENTE			
Fornecedores	594 834,4	506 496,3	585 169,6
Adiantamentos de clientes	871,4	871,4	884,1
Estado e outros entes públicos	1 100 728,7	824 651,3	1 910 078,8
Financiamentos obtidos	4 437 386,3	6 424 249,8	5 751 587,2
Outras dívidas a pagar	1 933 109,8	2 689 708,5	2 414 467,9
Diferimentos	2 968 970,2	2 975 600,5	1 934 778,1
	11 035 900,8	13 421 577,8	12 596 965,7
Total do Passivo	35 390 914,6	42 451 916,0	45 030 502,2
Total do Capital Próprio e do Passivo	146 064 230,3	148 545 399,1	155 037 506,6

✓

BP

DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DOS RESULTADOS POR NATUREZAS DO PERÍODO FINDO A 30 DE SETEMBRO DE 2024					
(valores acumulados)					
RENDIMENTOS E GASTOS	PERÍODOS			Un. Euro	
	30/09/2024	30/09/2023	PAO2024	Varição 2024/23 ABS	%
Vendas e serviços prestados	14 689 309,5	13 688 177,4	14 611 756,4	1 011 132,2	7,4%
Subsídios à exploração	550,0	23,5	0,0	526,5	2238,4%
Fornecimentos e serviços externos	-2 758 031,2	-2 715 900,4	-3 001 154,0	42 130,8	1,6%
Gastos com o pessoal	-1 379 146,7	-1 357 149,7	-1 511 239,6	21 997,0	1,6%
Imparidade de dívidas a receber (perdas/reversões)	0,0	0,0	0,0	0,0	n.a.
Outros Rendimentos	574 680,8	530 620,7	501 268,9	44 060,1	8,3%
Outros Gastos	-319 931,5	-353 422,2	-305 218,7	-33 490,7	-9,5%
Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	10 817 431,0	9 792 375,2	10 295 413,0	1 025 055,8	10,5%
Gastos/Reversões depreciação e amortização	-3 555 621,5	-3 400 697,2	-3 642 567,4	154 924,2	4,6%
Imparidade de investimentos depreciáveis/amortizáveis (perdas/reversões)	0,0	0,0	0,0	0,0	
Resultado Operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	7 281 809,5	6 391 678,0	6 652 845,5	870 131,6	13,6%
Juros e Rendimentos Similares Obtidos	0,0	0,0	0,0	0,0	
Juros e Gastos Similares Suportados	-590 530,9	-639 246,3	-581 169,4	(48 715,4)	-7,6%
Resultados antes de impostos	6 671 278,7	5 752 431,6	6 071 676,1	919 847,0	16,0%
Imposto sobre o rendimento do período	-1 720 940,3	-1 512 857,3	-1 613 534,0	208 073,0	13,8%
Resultado líquido do período	4 950 338,4	4 239 564,3	4 458 142,1	710 774,1	16,8%
Resultado líquido do período atribuível a:					
Deletores do capital da empresa-mãe	4 324 916,6	3 684 433,0	3 866 329,7	640 483,6	17,4%
Interesses que não controlam	625 421,8	555 131,3	591 812,5	70 290,5	12,7%



DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DE FLUXOS DE CAIXA NO PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2024

un: Euro

Rubricas	30/09/2024	30/09/2023	PAO2024
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Recebimentos de clientes	16 972 374,4	15 737 597,6	15 917 204,1
Pagamentos a fornecedores	-3 943 301,4	-4 255 814,8	-3 445 161,2
Pagamentos ao pessoal	-1 291 299,1	-1 273 439,2	-1 480 199,8
caixa gerada pelas operações	11 737 773,9	10 208 343,7	10 991 843,1
Pagamento/recebimentos do imposto sobre o rendimento	-1 392 252,6	-1 155 751,9	-1 336 240,5
Outros recebimentos/pagamentos	-2 673 387,9	-2 445 322,8	-2 236 002,6
Fluxos de caixa das atividades operacionais 1	7 672 133,4	6 607 269,0	7 419 600,0
Fluxos de caixa das atividades de investimento:			
Pagamentos respeitantes a:			
Investimentos financeiros	0,0	0,0	0,0
Ativos fixos tangíveis	-1 443 286,6	-1 135 109,9	-2 866 077,2
Recebimentos provenientes de:			
Investimentos financeiros	0,0	0,0	0,0
Ativos fixos tangíveis	1 976,2	178,2	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	-1 441 310,4	-1 134 931,7	-2 866 077,2
Fluxos de caixa das atividades de financiamento:			
Recebimentos provenientes de:			
Financiamentos obtidos	2 267 069,2	2 112 694,8	2 870 000,0
Pagamentos respeitantes a:			
Financiamentos obtidos	-7 489 670,5	-6 098 609,4	-6 499 303,2
Amortizações de contratos de locação financeira	0,0	0,0	0,0
Juros e Gastos similares	-679 804,2	-513 385,2	-641 258,8
Devolução de Taxas de Acesso			
Fluxos das Atividades de Financiamento 3	-5 902 405,5	-4 499 299,8	-4 270 562,0
Variação de Caixa e Seus equivalentes 4=1+2+3	328 417,5	973 037,5	282 960,9
Caixa e seus Equivalentes no início do período	414 690,5	324 424,5	191 650,6
Efeito das diferenças de câmbio	-395,2	-2 221,9	0,0
Caixa e seus Equivalentes no fim do período	742 712,8	1 295 240,2	474 611,5

Relatório e Parecer do Fiscal Único





**PARECER DO FISCAL ÚNICO SOBRE O
RELATÓRIO DE EXECUÇÃO ORÇAMENTAL DO 3.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 3º trimestre do ano de 2024 da **SIMAB – Sociedade Instaladora de Mercados Abastecedores, SA**, que engloba os seguintes valores: Ativo de 109.182.790 euros, Capital Próprio de 97.002.706 euros (incluindo um resultado líquido de 4.324.889 euros), Gastos de 1.032.443 euros e rendimentos de 5.357.332 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 3º 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:

	3º Trimestre			Variação	
	2024	2023	Orçamento	2024/23	2024/Orç.
FSE	167 903 €	166 466 €	235 957 €	1 437 €	-68 054 €
GCP	451 502 €	494 746 €	527 692 €	-43 244 €	-76 190 €
(i) Relativos aos órgãos sociais	153 433 €	216 259 €	216 126 €	-62 826 €	-62 693 €
(ii) Indemnizações pagas por rescisão	6 659 €	0 €	6 645 €	6 659 €	14 €
(iii) Valorizações remuneratórias que sejam obrigatórias	0 €	0 €	11 085 €	0 €	-11 085 €
(iv) Efeito do absentismo e o cumprimento de disposições legais	-368 €	0 €	0 €	-368 €	-368 €
Gastos com o Pessoal sem os impactos i., ii., iii. e iv)	291 778 €	278 487 €	293 836 €	13 291 €	-2 058 €
Total Gastos Operacionais	459 682 €	437 307 €	529 194 €	14 729 €	-70 112 €
Impactos nos gastos decorrentes de fatores excecionais				0 €	0 €
Gastos Operacionais para efeitos do apuramento da eficiência operacional	459 682 €	437 307 €	529 194 €	14 729 €	-70 112 €
VN	322 270 €	339 975 €	353 312 €	-17 705 €	-31 042 €
Peso Gastos Operacionais/VN	142,6%	128,6%	149,8%	+14,01 p.p.	-7,14 p.p.

Deste modo, verifica-se, no final do 3º trimestre, um aumento do rácio em 14,01 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, competenos referir que os gastos operacionais (gastos com pessoal (GcP) e fornecimentos e serviços externos (FSE)) ascendem, no final do 3º trimestre a 458.963 euros, representando um desvio desfavorável de 21.656 euros, face ao período homólogo do exercício anterior, decorrente dos aumentos dos GcP em 20.218 euros e do aumento dos FSE em 1.437 euros. Apresenta-se de seguida um quadro com o detalhe dos gastos com pessoal:

	3º Trimestre			Variação	
	2024	2023	Orçamento	2024/23	2024/Orç.
CUSTOS COM O PESSOAL	451 502 €	494 746 €	527 692 €	-43 244 €	-76 190 €
Remunerações dos órgãos sociais	121 916 €	171 208 €	170 909 €	-49 292 €	-48 992 €
CA G GCP ROS V Vencimento	75 663 €	106 108 €	106 108 €	-30 445 €	-30 445 €
CA PS DCS Senha presença P AG	850 €	850 €	850 €	0 €	0 €
CA G GCP ROS SP Desp.Representação	30 265 €	42 443 €	42 443 €	-12 178 €	-12 178 €
CA G GCP ROS Subsídio Alimentação	2 528 €	3 752 €	3 823 €	-1 225 €	-1 296 €
CA G GCP ROS Subsídio de Ferias	6 305 €	9 199 €	8 842 €	-2 894 €	-2 537 €
CA G GCP ROS Subsídio de Natal	6 305 €	8 856 €	8 842 €	-2 550 €	-2 537 €
Remunerações do pessoal	237 305 €	220 817 €	246 760 €	16 488 €	-9 456 €
ES+DF+DT+DJ+GA G GCP RP Vencimento	155 188 €	142 222 €	163 044 €	12 966 €	-7 856 €
ES+DF+DT+DJ+GA ES G GCP RP Subsídio acumulado de funções	15 890 €	15 949 €	15 949 €	-58 €	-58 €
ES+DF+DT+DJ+GA ES G GCP RP Subsídio de alimentação	12 454 €	11 434 €	12 744 €	1 020 €	-290 €
ES+DF+DT+DJ+GA ES G GCP RP Abono para falhas	1 149 €	1 136 €	1 145 €	13 €	5 €
ES+DF+DT+DJ+GA ES G GCP RP Subsídio de Ferias	14 880 €	13 928 €	15 518 €	953 €	-638 €
ES+DF+DT+DJ+GA ES G GCP RP Subsídio de Natal	14 880 €	13 762 €	15 518 €	1 118 €	-638 €
ES+DF+DT+DJ+GA ES G GCP RP Ajudas de custo	1 100 €	1 054 €	1 104 €	46 €	-4 €
ES+DF+DT+DJ+GA ES G GCP RP Subsídio Transporte	14 469 €	14 197 €	14 486 €	272 €	-17 €
ES+DF+DT+DJ+GA ES G GCP RP isenção de horário de trabalho	7 252 €	7 134 €	7 252 €	118 €	0 €
DF G GCP RP Suplemento Desp. transporte	41 €	0 €	0 €	41 €	41 €
Enc. s/rem.-órgãos sociais	29 651 €	42 839 €	41 633 €	-13 188 €	-11 982 €
Enc. s/rem.-pessoal	53 169 €	49 439 €	55 198 €	3 730 €	-2 029 €
Seguros de acidentes no trabalho e doenças prof.	1 950 €	2 150 €	2 341 €	-200 €	-391 €
Outros gastos com o pessoal	7 511 €	8 294 €	10 851 €	-782 €	-3 340 €
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	230 €	894 €	3 150 €	-664 €	-2 920 €
ES+DF+DT+DJ+GA G GCP OGCP Artigos de farmácia	0 €	0 €	100 €	0 €	-100 €
ES+DF+DT+DJ+GA G GCP OGCP Encontro Grupo	90 €	90 €	0 €	0 €	90 €
ES+DF+DT+DJ+GA G GCP OGCP Seguro de Saude - grupo	6 529 €	6 047 €	7 072 €	481 €	-543 €
ES G GCP OGCP Outros	0 €	600 €	0 €	-600 €	0 €

10.4.No final do 3º trimestre de 2024, apura-se um prazo médio de pagamentos (PMP) de 27 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 os 21 dias à data de 31 de dezembro de 2023 e com os 40 dias previstos em sede de orçamento para 2024.

Viseu, 12 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