

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 2023, e visa monitorizar o Plano de Atividades e Orçamento de 2023/2025 (PAO2023)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 10/2023, de 08 de fevereiro e das instruções para a elaboração dos Instrumentos Previsionais de Gestão para 2023, nos termos do Despacho n.º 252/2022-SET de 18 de agosto.

Neste enquadramento, no presente relatório apresenta-se a análise aos resultados individuais e consolidados da SIMAB, acumulados ao terceiro trimestre de 2023 (3T23), a sua comparação com o período homólogo do ano anterior (3T22) e a execução face ao orçamento (PAO3T23).

1. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA DA SIMAB – CONTAS INDIVIDUAIS

A SIMAB, SA apresenta, no final do 3T23 e quando analisadas as contas individuais, um resultado líquido positivo no valor de 3.684,4 m€, situando-se abaixo do registado no mesmo período do ano anterior em 145,4 m€ (-3,8%) e acima do previsto no PAO3T23, em 137,8 m€ (+3,9%).

O *EBITDA* ascendeu a 3.898,5 m€, situando-se acima do 3T22, em 25,1 m€ (+0,6%) e acima do PAO3T23, em 213,7 m€ (+5,8%).

O desempenho favorável, face comparativamente ao PAO3T23, (+213,7 m€) decorre do efeito conjugado das seguintes evoluções: (i) resultado da aplicação do método de equivalência patrimonial, que registou um aumento de 320,4 m€ (+8,4%), do qual 81% é apurado na MARL, SA; (ii) desvio desfavorável nos rendimentos operacionais, em 151,7 m€ (-23,8%) e (iii) desvio favorável dos gastos operacionais, em 45 m€ (-6%).

A evolução favorável, comparativamente ao período homólogo do ano anterior (+25,1 m€) decorre, essencialmente, do efeito conjugado de: (i) resultado do MEP, que regista um aumento de 90,9 m€ (+2,3%), para o qual contribuiu favoravelmente o resultado apurado em todas participadas, assumindo maior expressão em valor absoluto a MARL, SA (+118,7 m€), com exceção da MARB, SA, em que o MEP regista uma redução de 53,5 m€ (-19,3%); (ii) redução dos rendimentos operacionais, em 19,8 m€ (-3,9%) e (iii) aumento dos gastos operacionais, em 46 m€ (+7%), para o qual contribuiu essencialmente o aumento das diferenças de câmbio desfavoráveis (+35,7 m€), o aumento dos gastos com o pessoal (+19,6 m€) e a redução dos FSE's, em 13 m€ (-7,2%).

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

¹ 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.

Demonstração de Resultados

milhares de euros	2022	2023	2023 / 2022		PAO 3T23	2023 / PAO3T23	
			ABS	%		ABS	%
Volume de Negócios	318,5	340,0	21,5	6,7%	495,2	-155,3	-31,4%
Fornecimentos e serviços externos	-179,5	-166,5	-13,0	-7,2%	-247,8	-81,4	-32,8%
Gastos com o Pessoal	-475,2	-494,7	19,6	4,1%	-501,4	-6,6	-1,3%
Outros Rendimentos e Ganhos	187,1	145,9	-41,3	-22,1%	142,3	3,5	2,5%
Outros Gastos e Perdas	-6,4	-45,8	39,4	618,7%	-2,8	43,0	1553,5%
Metodo de Equivalencia Patrimonial	4 028,7	4 119,6	90,9	2,3%	3 799,2	320,4	8,4%
Itens não Recorrentes	0,0	0,0	0,0	n.d.	0,0	0,0	n.d.
EBITDA	3 873,3	3 898,5	25,1	0,6%	3 684,8	213,7	5,8%
Depreciações	-7,2	-4,7	-2,5	-34,6%	-6,8	-2,1	-31,2%
Resultados Operacionais (EBIT)	3 866,2	3 893,8	27,6	0,7%	3 678,0	215,8	5,9%
Juros e rendimentos similares obtidos	46,9	169,3	122,4	261,1%	181,9	-12,6	-6,9%
Juros e gastos similares suportados	-83,1	-378,3	295,2	355,2%	-313,2	65,0	20,8%
Resultados antes de impostos (EBT)	3 830,0	3 684,8	-145,2	-3,8%	3 546,6	138,2	3,9%
Imposto sobre o rendimento	-0,2	-0,4	0,2	152,6%	0,0	-0,4	n.d.
Resultado Líquido do exercício	3 829,8	3 684,4	-145,4	-3,8%	3 546,6	137,8	3,9%

RENDIMENTOS OPERACIONAIS

O **volume de negócios** ascendeu a 340 m€, no 3T23, situando-se acima do 3T22, em 21,5 m€ (+6,7%) e abaixo do PAO3T23, em 155,3 m€ (-31,4%).

Para além das prestações de serviços a empresas do Grupo, correspondente a *fees* de gestão cobrados às subsidiárias, que ascenderam a 297,6 m€, apresentando-se em linha com o período homólogo do ano anterior e com o PAO3T23, foram registados rendimentos no montante de 42,3 m€, relativamente a: (i) estudos e projetos no Centro de Inovação e Logística de Leiria (5,2 m€); (ii) assessoria técnica ao Mercado Municipal de Santarém (4,5 m€); (iii) prestações de serviços internacionais, relativas a apoio técnico à conceção e construção de mercados alimentares no âmbito de projeto desenvolvido para Moçambique (15,1 m€) e consultoria especializada no âmbito de “Estudo de Conceção de Central de Compras de Santa Cruz – Cabo Verde” (6 m€); (iv) disponibilização de espaço para preparação, organização e logística da participação portuguesa, na “*Fruit Logística*”, em Berlim e “*Fruit Attraction*”, em Madrid (4 m€) e (v) aluguer de equipamento informático (7,5 m€).

O desvio desfavorável apurado, face ao PAO3T23, no valor de 155,3 m€ (-31,4%) é, maioritariamente, apurado na área de assessoria técnica de Projetos de Requalificação e Remodelação de Mercados Municipais e Centros Logísticos, cujos rendimentos se situaram aquém do orçamentado, em 115,8 m€ (-96,2%).

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

Volume de Negócios

milhares de euros	2022	2023	2023 / 2022		PAO 3T23	2023 / PAO3T23	
			ABS	%		ABS	%
Assessoria ao Projeto e à Sociedade	0,0	4,0	4,0	n.d.	0,0	4,0	n.d.
Elaboração de Projeto Técnico (MN)	15,2	5,2	-10,1	-66,2%	0,0	5,2	n.d.
Elaboração de Estudos e Projetos (MN)	0,0	0,0	0,0	n.d.	0,0	0,0	n.d.
Assessoria Técnica de Projeto (MN)	0,1	4,6	4,5	5000,0%	120,4	-115,8	-96,2%
Contratos de Gestão	297,6	297,6	0,0	0,0%	297,6	0,0	0,0%
Outras PS (Aluguer Equip.)	5,5	7,5	1,9	34,7%	8,2	-0,8	-9,4%
Outras PS (Fora Grupo)	0,0	0,0	0,0	n.d.	30,0	-30,0	-100,0%
Atividade Internacional	0,0	21,1	21,1	n.d.	39,0	-17,9	-45,8%
Total	318,5	340,0	21,5	6,7%	495,2	-155,3	-31,4%

A rubrica de “**Outros rendimentos e ganhos**” integra, maioritariamente: (i) desempenho de cargos sociais nas empresas do Grupo (142,3 m€) e (ii) diferenças de câmbio favoráveis (3,5 m€).

GASTOS OPERACIONAIS

Os **gastos operacionais** (excluindo depreciações), ascenderam a 707 m€, no 3T23, apresentando-se acima do 3T22, em 46 m€ (+7%) e abaixo do previsto no PAO3T23, em 45 m€ (-6%).

Gastos Operacionais

milhares de euros	2022	2023	2023 / 2022		PAO 3T23	2023 / PAO3T23		%
			ABS	%		ABS	%	
FSE	179,5	166,5	-13,0	-7,2%	247,8	-81,4	-32,8%	23,4%
Gastos com Pessoal	475,2	494,7	19,6	4,1%	501,4	-6,6	-1,3%	69,5%
Outros Gastos Operacionais	6,4	45,8	39,4	618,7%	2,8	43,0	1553,5%	6,4%
Total Gastos (cash)	661,0	707,0	46,0	7,0%	752,0	-45,0	-6,0%	99,3%
Depreciações	7,2	4,7	-2,5	-34,6%	6,8	-2,1	-31,2%	0,7%
Imparidades dívidas de clientes	0,0	0,0	0,0	n.d.	0,0	0,0	n.d.	0,0%
Total Gastos Operacionais	668,1	711,7	43,5	6,5%	758,8	-47,1	-6,2%	100,0%

Os gastos com **fornecimentos e serviços externos** (FSE's) ascenderam a 166,5 m€ e situaram-se abaixo do 3T22 e do PAO3T23, respetivamente, em 13 m€ (-7,2%) e 81,4 m€ (-32,8%). A variação global é apurada pelas variações nas diversas rubricas que integra, conforme apresentado no quadro seguinte:

Fornecimentos e Serviços Externos

milhares de euros	2022	2023	2023 / 2022		PAO 3T23	2023 / PAO3T23		%
			ABS	%		ABS	%	
Subcontratos	4,8	0,0	-4,8	-100,0%	57,1	-57,1	-100,0%	0,0%
Trabalhos Especializados	72,4	71,8	-0,6	-0,8%	77,6	-5,8	-7,5%	43,1%
Publicidade	8,3	4,6	-3,7	-44,2%	12,3	-7,7	-62,5%	2,8%
Honorários	27,4	17,5	-10,0	-36,3%	20,7	-3,2	-15,6%	10,5%
Conservação e Reparação	0,2	2,1	1,9	1103,0%	0,2	1,9	1103,0%	1,2%
Materiais	0,5	2,5	2,0	436,1%	0,1	2,4	2077,9%	1,5%
Combustíveis	5,8	5,6	-0,1	-2,0%	8,1	-2,5	-30,4%	3,4%
Deslocações e estadias	7,5	5,1	-2,4	-32,0%	11,0	-6,0	-54,0%	3,0%
Rendas e Alugueres	37,9	41,9	4,1	10,8%	44,2	-2,3	-5,2%	25,2%
Comunicação	3,0	3,0	0,0	1,3%	3,0	0,0	-1,3%	1,8%
Despesas de Representação	0,4	1,2	0,8	176,5%	0,4	0,8	174,0%	0,7%
Outros FSE	11,4	11,2	-0,3	-2,4%	13,0	-1,9	-14,3%	6,7%
Total	179,5	166,5	-13,0	-7,2%	247,8	-81,4	-32,8%	100,0%

A evolução, face ao ano anterior (-13 m€), resulta do efeito conjugado das diversas subrubricas que integra, destacando-se:

- **Subcontratos** (-4,8 m€), associado a subcontratação de serviços associados a prestações de serviços da SIMAB, no âmbito de projetos de revitalização de mercados municipais e centros logísticos;
- **Publicidade** (-3,7 m€), evolução apurada maioritariamente em gastos com eventos e material publicitário;
- **Honorários** (-10 m€), refletindo maioritariamente o fim de prestação de serviços na área técnica da SIMAB, SA, por integração de recurso no quadro de pessoal da SIMAB, SA²;
- **Rendas e alugueres** (+4,1 m€), relativamente a projetos da área de sistemas de informação.

Comparativamente ao PAO3T23, destacam-se os desvios absolutos mais significativos nas rubricas de:

- **Subcontratos** (-57,1 m€), associado ao desenvolvimento de prestações de serviços no âmbito de projetos nacionais, adiados para trimestres subsequentes;
- **Trabalhos especializados** (-5,8 m€), refletindo o adiamento de gastos com prestações de serviços em matéria de gestão de riscos e diagnóstico de proteção de dados; reforço da

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.

prestação de serviços jurídicos em assuntos que não contencioso, nomeadamente, civil/comercial;

- **Publicidade** (-7,7 m€), decorrente do adiamento de ações para períodos subsequentes, em razão da necessária contenção de gastos para acomodar desvios orçamentais;
- **Deslocações e estadias** (-6 m€), relativamente a deslocações de Diretores a Mercados Abastecedores Europeus que não se efetivaram.

No 3T23, os **gastos com pessoal** ascenderam a 494,7 m€, representando 69,5% da estrutura de gastos operacionais da empresa, apresentando-se acima do 3T22, em 19,6 m€ (+4,1%) e abaixo do PAO3T23, em 6,6 m€ (-1,3%).

Gastos com Pessoal

milhares de euros	2022	2023	2023 / 2022		PAO 3T23	2023 / PAO3T23		%
			ABS	%		ABS	%	
Remunerações dos órgãos sociais	166,0	171,2	5,3	3,2%	166,04	5,2	3,1%	34,6%
Remunerações do pessoal	211,6	220,8	9,2	4,4%	230,19	-9,4	-4,1%	44,6%
Encargos s/ Remunerações OS	41,6	42,8	1,2	2,9%	39,75	3,1	7,8%	8,7%
Pessoal	47,7	49,4	1,7	3,6%	51,50	-2,1	-4,0%	10,0%
Seguro Acidentes Trabalho	1,9	2,2	0,2	10,7%	2,24	-0,1	-4,0%	0,4%
Seguro Saude	5,0	6,0	1,1	21,7%	6,83	-0,8	-11,4%	1,2%
Outros Gastos c/ Pessoal	1,4	2,2	0,9	65,6%	4,85	-2,6	-53,7%	0,5%
Total	475,2	494,7	19,6	4,1%	501,39	-6,6	-1,3%	100,0%

Comparativamente ao 3T22, a evolução espelha, essencialmente, o efeito conjugado de:

- gastos com órgãos sociais (+6,2 m€), maioritariamente decorrente do efeito da atualização das remunerações dos órgãos sociais;
- atualização salarial obrigatória³ (+7,6 m€);
- admissão de um trabalhador na SIMAB, SA, autorizada em sede de PAO2023⁴ (+4,4 m€);
- outros gastos (seguros acidentes trabalho, seguro saúde, gastos com recrutamento, medicina no trabalho, etc.) (+1,4 m€).

A variação favorável, face ao PAO3T23 (-6,6 m€), reflete, maioritariamente,

- gastos com órgãos sociais (+7,2 m€), maioritariamente decorrente do efeito de atualização das remunerações dos órgãos sociais;
- atraso na concretização de admissão de um trabalhador na SIMAB, SA, autorizada em sede de PAO2023 (-14 m€), ocorrida em julho/2023 e prevista em sede de orçamento para janeiro/2023;
- atualização salarial obrigatória (+1,5 m€), decorrente de imposição legal, nomeadamente, do Decreto-Lei n.º 26-B/2023, de 18 de abril, que determina a atualização salarial intercalar do valor das remunerações da Administração Pública, preconizando uma estratégia de valorização dos recursos humanos;
- outros gastos com pessoal, tais como, formação, seguros, ajudas de custo, despesas com recrutamento, medicina no trabalho, horas extraordinárias, trabalho noturno, etc. (-1,3 m€).

Os **outros gastos operacionais** ascenderam, no 3T23, a 45,8 m€ e apresentam-se acima do ano anterior, em 39,4 m€ (+618,7%), e acima do PAO3T23, em 43 m€ (+1553,5%). Esta evolução é, essencialmente, apurada em diferenças de câmbio desfavoráveis, apuradas nos depósitos sediados

³ Decreto-Lei n.º 84-F/2022, de 16 de dezembro e do Decreto-Lei n.º 26-B/2023, de 18 de abril, que determina a atualização salarial intercalar do valor das remunerações da Administração Pública

⁴ Despacho n.º 234/2023-SET de 02 de junho de 2023 e despacho da SETCS de 07 de junho de 2023

em Angola (+35,7 m€). Esta rubrica integra ainda a quotização anual da WUWM (2,8 m€), que se apresenta em linha com o previsto e imposto do selo (3,5 m€).

A rubrica de **depreciações, imparidades e provisões** apresenta-se abaixo do registado no 3T22 e no PAO3T23, respetivamente em 2,5 m€ (-34,6%) e 2,1 m€ (-31,2%), desvio essencialmente justificado pelo fim do período de vida útil de alguns bens.

O **investimento** realizado no exercício, acumulado ao 3T23, ascendeu a 0,7 m€ e respeita integralmente à aquisição de equipamento administrativo e monitores. Foram adiados, para anos subsequentes diversos projetos na área de tecnologia de informação.

MÉTODO DE EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL (MEP)

A aplicação do Método da Equivalência Patrimonial traduziu um resultado global, no 3T23, no montante 4.119,6 m€, superior ao valor apurado no 3T22, em 90,9 m€ (+2,3%) e acima do PAO3T23, em 320,4 m€ (+8,4%), sendo este valor maioritariamente apurado na MARL, SA (79%).

Comparativamente ao ano anterior, com a exceção da MARB, SA, em que o MEP regista uma redução de 53,5 m€ (-19,3%), a evolução é favorável nas restantes participadas, assumindo maior expressão absoluta na MARL, SA, crescendo em 118,7 m€ (+3,8%). Na MARE, SA e na MARF SA, o MEP apurado cresce, respetivamente, em 21 m€ (+13,2%) e 4,6 m€ (+1%).

A definição de objetivos de eficiência cada vez mais exigentes e a boa gestão dos recursos disponíveis permitiram melhorias no desempenho económico das empresas do Grupo. A atual situação de exploração permite ainda assegurar a rentabilização dos investimentos, conduzindo à geração de resultados operacionais (*EBIT*) positivos em todas as subsidiárias.

Relativamente ao PAO3T23, o resultado do MEP regista um desvio favorável em, 320,4 m€ (+8,4%), por via dos resultados positivos obtidos nas participadas, traduzindo um desvio favorável apurado em todas as participadas.

RESULTADO LÍQUIDO SIMAB

milhares de euros	2022	2023	2023/2022		PAO 3T23	2023/PAO3T23	
			ABS	%		ABS	%
RESULTADO LÍQUIDO SIMAB (sem MEP)	-198,9	-435,2	-236,3	-118,8%	-252,6	-182,6	-72,3%
Empresas - Aplicação do MEP							
MARE, SA	159,5	180,5	21,0	13,2%	153,4	27,1	17,6%
MARL, SA	3 130,0	3 248,7	118,7	3,8%	2 989,8	258,9	8,7%
MARB, SA	276,7	223,2	-53,5	-19,3%	194,2	29,0	14,9%
MARF, SA	462,5	467,2	4,6	1,0%	461,7	5,4	1,2%
Resultado MEP	4 028,7	4 119,6	90,9	2,3%	3 799,2	320,4	8,4%
RESULTADO DO PERÍODO (com MEP)	3 829,8	3 684,4	-145,4	-3,8%	3 546,6	137,8	3,9%

RESULTADOS FINANCEIROS

Os **resultados financeiros** ascenderam, no 3T23, a 209 m€ negativos, apresentando-se abaixo do 3T22, em 172,7 m€ (-476,9%) e abaixo do PAO3T23 em 77,6 m€ (-59,1%), em resultado essencialmente do aumento de juros e gastos financeiros suportados, refletindo o agravamento das taxas de juro de referência (Euribor), e as condições atuais do mercado financeiro, mantendo-se o *all in spread* das operações, na sequência das negociações mantidas com a banca comercial.

Os juros e rendimentos obtidos pela SIMAB, SA são debitados às participadas, decorrentes de prestações acessórias realizadas com recurso a financiamento bancário, que registam igualmente um aumento decorrente da evolução das taxas de juro de referência (Euribor).

PERFORMANCE FINANCEIRA

Balanço Sintético

milhares de euros	31/12/2022	30/09/2023	2023 / 2022		PAO 3T23	2023 / PAO3T23	
			ABS	%		ABS	%
Ativo não corrente	1 010,9	1 006,9	-4,0	-0,4%	1 003,7	3,2	0,3%
Participações Financeiras - MEP	94 598,6	98 394,4	3 795,8	4,0%	95 957,0	2 437,5	2,5%
Outros Ativos Financeiros	7 521,6	5 703,5	-1 818,1	-24,2%	6 720,3	-1 016,8	-15,1%
Capital Circulante Líquido	70,0	98,2	28,2	40,3%	-5,8	104,0	-1790,7%
Outros	-252,8	-436,5	-183,7	72,7%	-206,9	-229,6	111,0%
Diferimentos	-8,2	-7,4	0,8	-9,4%	20,8	-28,2	-135,7%
Capital investido	102 940,1	104 759,1	1 819,0	1,8%	103 489,0	1 270,0	1,2%
Dívida Financeira	14 462,2	13 584,7	-877,5	-6,1%	13 875,0	-290,3	-2,1%
Caixa e Depósitos Bancários	33,4	697,6	664,1	1986,2%	15,9	681,6	4279,9%
Dívida Financeira Líquida	14 428,8	12 887,1	-1 541,6	-10,7%	13 859,1	-971,9	-7,0%
Capital Social	40 145,9	40 145,9	0,0	0,0%	40 145,9	0,0	0,0%
Reservas e Resultados Retidos	48 365,4	51 726,1	3 360,6	6,9%	49 484,1	2 242,0	4,5%
Fundos Acionistas	88 511,3	91 871,9	3 360,6	3,8%	89 630,0	2 242,0	2,5%

Em conformidade com o seu objeto social, os principais ativos da SIMAB, SA são os investimentos financeiros que, em 30/09/2023, totalizam 98.394,4 m€ e os empréstimos a empresas do Grupo, que ascendem a 5.651,9 m€, totalizando 98,1% do total do ativo.

Os empréstimos a empresas do Grupo diminuíram em 2023, em 1.786 m€ (-24%), registando-se as seguintes variações por subsidiária:

Evolução de Prestações Acessórias de Capital

euro	Dívida 31/12/2022	Aumentos	Diminuições	Dívida 30/09/2023
MARE, SA	0,0	0,0	0,0	0,0
MARF, SA	515,5	0,0	-281,0	234,5
MARB, SA	4.349,0	0,0	-296,0	4.053,0
MARL, SA	2.573,4	0,0	-1.209,0	1.364,4
Total	7.437,9	0,0	-1.786,0	5.651,9

- O **ativo líquido total** da SIMAB, SA aumentou, em 2.623,3 m€ (+2,5%), situando-se em 106.025,7 m€, em 30 de setembro de 2023. Esta evolução resulta, essencialmente, do efeito conjugado de: (i) valorização das participações financeiras, por via do MEP (+3.795,8 m€); (ii) diminuição de empréstimos concedidos a participadas (-1.786 m€); (iii) redução do saldo de clientes e outros devedores, em 12,7 m€ e (iv) aumento das disponibilidades, em 664,1 m€;
- No **passivo corrente**, registou-se uma redução nas dívidas a fornecedores conta corrente, em 27,3 m€ (-40%), e um aumento de outras dívidas a pagar, no montante de 160,5 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 33 dias, inferior ao valor registado, em 31 de dezembro de 2022, de 40 dias.
- A **dívida financeira líquida** da SIMAB, SA ascendeu, em 30 de setembro de 2023, a 12.887,1 m€, traduzindo uma diminuição, face a 31 de dezembro de 2022, no montante de 1.541,6 m€ (-10,7%). Para este resultado contribuiu: (i) redução de financiamento obtido junto de subsidiárias (-220 m€); (ii) redução do financiamento bancário (-657,5 m€) e (iii) aumento de disponibilidades (+664,1 m€).
- O **capital próprio** da SIMAB, SA aumentou, em cerca de 3.360,6 m€ (+3,8%), para 91.871,9 m€, em resultado do efeito conjugado do resultado líquido do exercício no valor de 3.684,4 m€ e de outras variações nos capitais próprios das subsidiárias.

FLUXOS DE CAIXA

No 3T23, as atividades operacionais da SIMAB, SA geraram um fluxo negativo de 166,8 m€ e as atividades de investimento em ativos fixos mobilizaram fluxos no montante de 0,8 m€.

A empresa liquidou juros e encargos financeiros no montante de 189,7 milhares de euros.

Os fluxos decorrentes da realização prestações acessórias de capital às participadas traduziram-se num saldo líquido positivo de 1.901,1, do qual 1.786 m€ referente a amortização de capital e 115,1 m€, referente a juros. A SIMAB, SA amortizou empréstimos da subsidiária MARE, SA, no montante de 220 m€, de acordo com o respetivo plano de amortização

O *cash flow* disponível permitiu à empresa reduzir a utilização de *plafond* em linhas de apoio à tesouraria (Descoberto Autorizado), no montante de cerca 657,5 m€.

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

milhares de euros	2021	2022	2023
Caixa início período	15,4	57,8	33,4
Cash Flow Atividades Operacionais	-244,6	-219,5	-166,8
<i>Recebimento Clientes</i>	515,2	587,0	637,0
<i>Pagamento Fornecedores</i>	-303,7	-334,5	-306,2
<i>Pagamento Pessoal</i>	-443,5	-442,7	-462,4
<i>Outros Pagamentos/recebimentos</i>	-12,6	-29,4	-35,1
Cash Flow Atividades Investimento (Ativo Fixo)	-10,4	-1,0	-0,8
Cash Flow disponível para serviço da dívida	-255,0	-220,5	-167,6
Serviço da Dívida:			
Juros e outros encargos	-22,3	-39,6	-189,7
Amortização empréstimos MLP ⁽¹⁾	0,0	0,0	0,0
Free Cash Flow	-277,3	-260,1	-357,3
Fluxo Financiamento com participadas			
Prestações Acessórias	487,0	1 388,0	1 786,0
Recebimento	1 327,0	1 388,0	1 786,0
Pagamento	-840,0	0,0	0,0
Juros (efeito líquido recebimento/pagamento)	63,4	44,4	115,1
Receb./(Amortização) de empréstimos cp	-458,2	-1 442,7	-657,5
Empréstimos de subsidiárias	200,0	250,0	-220,0
Variação de caixa no período	14,9	-20,4	666,4
Efeito das diferenças de câmbio	0,6	2,8	-2,22
Caixa no final do período	30,9	40,1	697,6

⁽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 2023 e a comparação com o período homólogo do ano anterior, quanto aos princípios apresentados no Despacho n.º 252/2022-SET de 18 de agosto de 2022, relativo à elaboração dos instrumentos previsionais de gestão para 2023.

▪ 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 3T23, o EBITDA⁵ ascendeu a 3.898,5 m€, situando-se acima do período homólogo do ano anterior e acima do PAO3T23, respetivamente, em 25,1 m€ (+0,6%) e 213,7 m€ (+5,8%).

Indicadores

milhares de euros	2022	2023	2023 / 2022		PAO 3T23	2023 / PAO3T23	
			ABS	%		ABS	%
Resultado Líquido	3 829,8	3 684,4	-145,4	-3,8%	3 546,6	137,8	3,9%
EBITDA ⁽¹⁾	3 873,3	3 898,5	25,1	0,6%	3 684,8	213,7	5,8%
EBITDA (Excluindo MEP) ⁽¹⁾	-155,4	-221,1	-65,8	-42,3%	-114,4	-106,7	-93,2%
Resultado Operacional <i>EBIT</i> ⁽¹⁾	3 866,2	3 893,8	27,6	0,7%	3 678,0	215,8	5,9%
Volume de Negócios	318,5	340,0	21,5	6,7%	495,2	-155,3	-31,4%
Endividamento	14 462,2	13 584,7	-877,5	-6,1%	13 875,0	-290,3	-2,1%
Dívida Financeira Líquida ²⁾ / EBITDA	372%	331%	-41,77 p.p.		376%	-45,55 p.p.	

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

²⁾ Endividamento - disponibilidades

O bom desempenho na execução do orçamento, espelha, maioritariamente, o efeito conjugado de: (i) desvio favorável no MEP (+320,4 m€); (ii) desvio desfavorável nos rendimentos operacionais, em 151,7 m€ (-23,8%) e (iii) desvio favorável nos gastos operacionais, em 45 m€ (-6%), para o qual contribuiu, essencialmente, o desvio favorável nos FSE's, em 81,4 m€ (-32,8%) e gastos com o pessoal, em 6,6 m€ (-1,3%), impacto mitigado pelo registo de diferenças de câmbio desfavoráveis, no montante de 37,9 m€.

O bom desempenho do EBITDA, face ao período homólogo do ano anterior, resulta do efeito conjugado de: (i) resultado do MEP, que cresce em 90,9 m€ (+2,3%); (ii) redução dos rendimentos operacionais, em 19,8 m€ (-3,9%) e (iii) aumento dos gastos operacionais, em 46 m€ (+7%), para o qual contribuiu, essencialmente, o aumento das diferenças de câmbio desfavoráveis (+35,7 m€), o aumento dos gastos com o pessoal (+19,6 m€) e a redução dos FSE's em 13 m€ (-7,2%).

Excluindo o impacto do MEP, o EBITDA da SIMAB, SA situou-se abaixo do período homólogo e do previsto em sede de orçamento, respetivamente, em 65,8 m€ (-42,3%) e em 106,7 m€ (-93,2%), conforme seguidamente se apresenta:

EBITDA

milhares de euros	2022	2023	2023 / 2022		PAO 3T23	2023 / PAO3T23	
			ABS	%		ABS	%
Rendimentos Operacionais	505,6	485,8	-19,8	-3,9%	637,6	-151,7	-23,8%
Gastos Operacionais	-661,0	-707,0	46,0	7,0%	-752,0	-45,0	-6,0%
EBITDA*	-155,4	-221,1	-65,8	-42,3%	-114,4	-106,7	-93,2%

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

⁵ Apurado de acordo com SNC, líquido de provisões, imparidades e correções de justo valor

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

[artigo 133.º do Decreto-Lei n.º 10/2023, de 8 de fevereiro (DLEO 2023)]

PRC - Plano de Redução de Custos

Euro	2023	2023	2022	2023 / 2022		2023 / PAO23	
	Execução	PAO	Execução	ABS	%	ABS	%
(0) EBITDA	3 898 455	3 684 761	3 873 346	25 109	0,6%	213 694	5,8%
(1) CMVMC	0	0	0	0	n.d.	0,0%	n.d.
(2) FSE	166 466	247 846	179 451	-12 985	-7,2%	-81 380	-32,8%
(3) Gastos com o Pessoal	494 746	501 390	475 175	19 571	4,1%	-6 644	-1,3%
(i) Relativos aos órgãos sociais ^(a)	216 259	209 719	210 128	6 132	2,9%	6 540	3,1%
(ii) Indemnizações pagas por rescisão ^(a)	0	0	0	0	n.d.	0	n.d.
(iii) Valorizações remuneratórias que sejam obrigatórias ^(a)	0	0	0	0	n.d.	0	n.d.
(iv) Efeito do absentismo e do cumprimento de disposições legais ^(b)	7 646	6 171	0	7 646	n.d.	1 475	23,9%
(4) Gastos com o Pessoal (sem os impactos i., ii., iii e iv)	270 840	285 499	265 047	5 793	2,2%	-14 659	-5,1%
(5) Gastos Operacionais^(a) = (1) + (2) + (3)	661 212	749 236	654 625	6 587	1,0%	-88 024	-11,7%
(6) Impactos nos gastos decorrentes de fatores excepcionais	0	0	0	0	n.d.	0,00	n.d.
(7) Gastos Operacionais para efeitos do apuramento da eficiência operacional a) = (4)-(5)	661 212	749 236	654 625	6 587	1,0%	-88 024	-11,7%
(7) Volume de Negócios (VN)	339 975	495 234	318 483	21 492	6,7%	-155 259	-31,4%
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 excepcionais	0	0	0	0	n.d.	0,0	n.d.
(9) Volume de Negócios para EFeitos do apuramento da Eficiência operacional (7) + (8)	339 975	495 234	318 483	21 492	6,7%	-155 259	-31,4%
(10) Peso dos Gastos/VN (6)/(8)	194,5%	151,3%	205,5%	-11,1 p.p.		43,2 p.p.	
(i) Gastos com Deslocações e Alojamento (FSE)	2 451	7 000	4 373	-1 922	-43,9%	-4 549	-65,0%
(ii) Gastos com Ajudas de custo (G c/pessoal)	1 054	1 014	301	753	250,0%	40	4,0%
(iii) Gastos associados à frota automóvel ^(c)	28 261	31 735	28 457	-195	-0,7%	-3 474	-10,9%
(iv) Encargos com contratação de estudos, pareceres, projetos e consultoria	950	6 491	7 753	-6 803	-87,7%	-5 541	-85,4%
(11) Total = (i)+(ii)+(iii)+(iv)	32 717	46 241	40 884	-8 167	-20,0%	-13 523	-29,2%
Número Total de RH (OS+CD+Trabalhadores)	13	13	13	0	0%	0	0%
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)	9	8	8	1	13%	1	13%
N.º Trabalhadores / N.º CD	5	4	4	1	13%	1	13%
N.º Viaturas	5	5	5	0	0%	0	0%

^(a) Conforme disposto na alínea a) do n.º5 do artigo 144.º do DLEO 2023

^(b) Decreto-Lei n.º 84-F/2022, de 16 de dezembro e Decreto-Lei n.º 26-B/2023, de 18 de abril, que atualiza ao valor das remunerações base mensais da AP

^(c) Os gastos com as viaturas incluem: rendas/amortizações, inspeções, seguros, portagens, combustíveis/ou eletricidade, manutenção, reparação, pneumáticos, taxas e impostos.

No que respeita ao cumprimento das medidas de redução dos gastos operacionais, fornecimentos e serviços externos e gastos com o pessoal, a empresa continua a implementar uma política de melhoria de eficiência da atividade desenvolvida através da racionalização de recursos e contenção de custos correntes, mantendo, no entanto, a salvaguarda da qualidade dos serviços prestados.

O peso dos Gastos Operacionais no Volume de Negócios diminuiu, em 11,1 p.p., comparativamente ao ano anterior, em resultado do aumento do volume de Negócios, em 21,5 m€ (+6,7%) e do aumento dos gastos operacionais (FSE's + RH), em 6,6 m€ (+1%).

› **Encargos com deslocações, ajudas de custo, alojamento e associados à frota automóvel e encargos com contratação de estudos, pareceres, projetos e consultoria**

[n.º 4, al. c), artigo 133.º, do Decreto-Lei n.º 10/2023, de 8 de fevereiro]

De acordo com esta disposição legal, os encargos com deslocações, ajudas de custo e alojamento, os associados à frota automóvel e encargos com contratação de estudos, pareceres, projetos e consultoria, devem ser iguais ou inferiores aos registados no ano anterior.

Os encargos com deslocações, ajudas de custo e alojamento, os associados à frota automóvel e encargos com contratação de estudos, pareceres, projetos e consultoria, situaram-se abaixo do ano anterior, em 8,2 m€ (-20%).

Os gastos com **deslocações e alojamento** situam-se abaixo do ano anterior em 1,9 m€ (-43,9%), refletindo deslocações associadas ao desenvolvimento de projetos nacionais e internacionais e participações em feiras internacionais. Os encargos com deslocações apurados para este efeito (apenas viagens e estadias) diferem do valor de deslocações e estadas da Demonstração dos Resultados, uma vez que não integra gastos com portagens, estacionamento que são incluídos nos gastos com a frota automóvel.

Os gastos com **ajudas de custo** apresentam um aumento, no montante de 0,8 m€, face ao 3T22, associado às deslocações no âmbito do desenvolvimento de prestações de serviços nos mercados nacional e internacional.

Os gastos com **contratação de estudos, pareceres, projetos e consultoria**, situaram-se abaixo do ano anterior, em 6,8 m€ (-87,7%). O valor incorrido no 3T23 respeita a consultoria na área técnica de projetos (1 m€).

No 3T23, os gastos associados à **frota** da SIMAB, SA apresentaram-se abaixo dos gastos incorridos no 3T22, em 0,2 m€ (-0,7%). Estes gastos incluem todos os gastos passíveis de serem associados às viaturas (rendas, seguros, portagens e estacionamento, manutenção, combustíveis). No final de 2023, a frota automóvel da SIMAB, SA era composta por 5 viaturas, em regime de aluguer operacional, em linha com o ano anterior.

Em 30 de setembro de 2023, a frota da empresa integrava 5 viaturas, em linha com o previsto em sede de PAO3T23.

Gastos com Frota

Euro	2022	2023	2023 / 2022		PAO 3T23	2023 / PAO3T23	
			ABS	%		ABS	%
Gastos com a frota automóvel (€)	28.456,7	28.261,3	-195,3	-0,7%	31.735,5	-3.474,2	-10,9%
Combustíveis	5.753,2	5.637,0	-116,3	-2,0%	8.097,7	-2.460,8	-30,4%
ALD	19.322,1	19.650,8	328,7	1,7%	19.322,1	328,7	1,7%
Acertos de fim de contrato AOV	0,0	0,0	0,0	n.d.	0,0	0,0	n.d.
Portagens e Estacionamento	3.095,0	2.624,7	-470,3	-15,2%	4.029,3	-1.404,6	-34,9%
Conservação e Reparação	0,0	62,5	62,5	n.d.	0,0	62,5	n.d.
Seguros	286,4	286,4	0,0	0,0%	286,4	0,0	0,0%
Nº veículos	5	5	0	0,0%	5	0	0,0%

▪ **GASTOS COM PESSOAL**

[n.º4, al. a), artigo 133.º, do Decreto-Lei n.º 10/2023, de 8 de fevereiro]

Os **gastos com pessoal** ⁶ ascenderam, no 3T23, a 270,8 m€, apresentando-se acima do 3T22, em 5,8 m€ (+2,2%) e abaixo do PAO3T23, em 14,7 milhares de euros (-5,1%).

⁶ Excluído os relativos aos órgãos sociais, corrigidos dos impactos do cumprimento de disposições legais, de orientações expressas do acionista Estado, das valorizações remuneratórias obrigatórias, do absentismo e indemnizações por rescisão contratual.

A evolução face ao período homólogo do ano anterior (+5,8 m€) respeita a gastos com novo colaborador⁷ (+4,4 m€), ajudas de custo (+0,8 m€), seguro de saúde e acidentes de trabalho (+1,2 m€) e outros gastos com pessoal (-0,6 m€).

▪ LIMITES DE CRESCIMENTO DO ENDIVIDAMENTO

Nos termos do disposto no n.º 1 do artigo 35.º da Lei n.º 24-D/2022, de 30 de dezembro (Lei do Orçamento de Estado para 2023 – LOE2023), apurado de acordo com a fórmula definida no n.º 1 do artigo 134.º do DLEO 2023 e tendo em conta os novos investimentos, o crescimento do endividamento, em 2023, face a 2022, é limitado a 2%.

Nos anos de 2023 e 2022 não ocorreram aumentos de capital.

Em 2023, não se realizaram investimentos com enquadramento no conceito “novo investimento com expressão material”, definido nos termos do n.º 1 do artigo 134.º do DLEO 2023.

A taxa de variação do endividamento remunerado, calculada nos termos do n.º 1 do artigo 134.º do DLEO2023, na definição conferida pelo Despacho 252/2022-SET de 18 de agosto de 2022, apresentando-se como segue:

Passivo Remunerado (SIMAB - individual)

Euro	2023	2022	2023/2022
			Valor
Financiamento remunerado (corrente e não corrente)	13 584 713	14 462 221	-877 508
Capital Social	40 145 882	40 145 882	n.a.
Aumentos de capital por conversão de créditos	n.a.	n.a.	n.a.
Novos Investimentos	0,0		
Variação do Endividamento	-1,6%		

$$\frac{(\text{Financiamento Remunerado } 2023 - \text{Financiamento Remunerado } 2022) + (\text{Capital } 2023 - \text{Capital } 2022) - \text{Novos Investimentos } 2023}{\text{Financiamento Remunerado } 2022 + \text{Capital } 2022} = -1,6\%$$

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

A evolução do PMP⁸ a fornecedores da SIMAB, SA (individual), foi a seguinte:

Prazo Medio de Pagamentos

PMP	2023	2022	2023/2022	
			Valor	%
Prazo (Dias)	33	40	-7	-17,5%

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.

⁷ Admissão autorizada em sede de aprovação do PAO2023 (Despacho n.º 234/2023-SET de 02 de junho de 2023 e despacho da SETCS de 07 de junho de 2023)

⁸ Nos termos da RCM n.º 34/2008, de 22 de fevereiro, com as alterações introduzidas pelo Despacho 9870/2009, de 13 de abril

3. GRUPO SIMAB – CONTAS CONSOLIDADAS

PERFORMANCE ECONÓMICA

Dos resultados alcançados pelo Grupo SIMAB, no 3T23, destaca-se:

- O resultado líquido consolidado, antes de interesses não controlados, foi positivo em 4.239,6 m€, inferior ao registado no 3T22, em 119,8 m€ (-2,7%), evolução impactada pelo aumento dos encargos financeiros (+512,2 m€), decorrente do agravamento das taxas de juro de referência (Euribor), uma vez que o grupo reduziu a sua dívida financeira;
- Os rendimentos operacionais ascenderam, no 3T23, a 14.218,8 m€ e registam um aumento, face ao 3T22, em 689,3 m€ (+5,1%). Para o bom desempenho global nesta rubrica, contribuiu, essencialmente o aumento dos rendimentos *core* do Grupo, as taxas de utilização, que aumentam em 772,3 m€ (+7,6%);
- O *EBITDA* consolidado ascendeu a 9.792,4 m€, situando-se acima do 3T22, em 498,8 m€ (+5,4%), maioritariamente impactado pelo crescimento do volume de negócios, em 691,5 milhares de euros (+5,3%).
- No 3T23, o Grupo apresenta margens operacionais positivas, ao nível do *EBITDA* e do *EBIT*, respetivamente, de 68,9% e 45%;
- Os encargos financeiros consolidados ascenderam a 639,2 m€, situando-se acima do 3T22, em 512,2 m€ (+403,1%), traduzindo o impacto da evolução desfavorável das taxas de juro de referência (Euribor), decorrente do agravamento das condições do mercado financeiro, efeito mitigado pela redução do passivo financeiro.

Demonstração dos Resultados Consolidados

milhares de euros	2022	2023	2023 / 2022		PAO 3T23	2023 / PAO3T23	
			ABS	%		ABS	%
Volume de Negócios	12 996,7	13 688,2	691,5	5,3%	13 937,9	-249,7	-1,8%
Fornecimentos e serviços externos + CMV	-2 705,6	-2 715,9	10,3	0,4%	-3 196,0	-480,1	-15,0%
Gastos com pessoal	-1 225,3	-1 357,1	131,8	10,8%	-1 384,4	-27,3	-2,0%
Outros Rendimentos e Ganhos	532,9	530,7	-2,2	-0,4%	475,8	54,8	11,5%
Outros gastos e perdas operacionais	-305,1	-353,4	48,4	15,9%	-305,8	47,6	15,6%
EBITDA	9 293,6	9 792,4	498,8	5,4%	9 527,5	264,9	2,8%
Depreciações	-3 344,1	-3 400,7	56,6	1,7%	-3 487,0	-86,4	-2,5%
Resultados operacionais (EBIT)	5 949,5	6 391,7	442,2	7,4%	6 040,4	351,2	5,8%
Encargos Financeiros	-127,1	-639,2	512,2	403,1%	-607,6	31,6	5,2%
Resultados antes de imposto (EBT)	5 822,4	5 752,4	-70,0	-1,2%	5 432,8	319,6	5,9%
Imposto sobre o rendimento	-1 463,1	-1 512,9	49,8	3,4%	-1 379,6	133,3	9,7%
Resultado líquido do exercício (antes de IM)	4 359,4	4 239,6	-119,8	-2,7%	4 053,2	186,3	4,6%
Margem <i>EBITDA</i> (%)	68,7%	68,9%	-0,8 p.p.		66,1%	2,6 p.p.	
Margem <i>EBIT</i> (%)	44,0%	45,0%	-0,8 p.p.		41,9%	2,1 p.p.	
Margem Líquida	32,2%	29,8%	-0,1 p.p.		28,1%	4,1 p.p.	

EBITDA/Empresa

milhares de euros	2022	2023	2023 / 2022		PAO 3T23	2023 / PAO3T23	
			ABS	%		ABS	%
MARL	7 578,7	8 007,2	428,5	5,7%	7 699,7	307,5	4,0%
MARE	443,0	493,4	50,4	11,4%	9,0	484,4	5369,5%
MARF	885,7	967,9	82,1	9,3%	922,9	44,9	4,9%
MARB	548,7	577,4	28,7	5,2%	564,4	13,0	2,3%
SIMAB*	-155,4	-221,1	-65,8	-42,3%	-114,4	-106,7	-93,2%
Consolidado	9 293,6	9 792,4	498,8	5,4%	9 527,5	264,9	2,8%

RENDIMENTOS OPERACIONAIS

Os rendimentos operacionais ascenderam, no 3T23, a 14.218,8 m€, situando-se acima do 3T22, em 689,3 m€ (+5,1%) e abaixo do PAO3T23, em 194,8 m€ (-1,4%).

Rendimentos Operacionais

milhares de euros	2022	2023	2023 / 2022		PAO 3T23	2023 / PAO3T23	
			ABS	%		ABS	%
Taxas de Utilização	10 097,2	10 869,5	772,3	7,6%	10 888,6	-19,1	-0,2%
Taxas de Utilização Sazonais	522,7	563,4	40,8	7,8%	536,6	26,8	5,0%
Portagens	525,0	525,0	0,0	0,0%	525,0	0,0	0,0%
Venda de Frio	96,6	90,2	-6,4	-6,7%	99,4	-9,3	-9,3%
Prestações Serviço SIMAB	15,3	34,9	19,6	127,8%	189,4	-154,5	-81,6%
Outras Prestações de Serviços	315,0	272,1	-42,9	-13,6%	330,0	-57,9	-17,5%
Outros Rendimentos Operacionais	73,8	52,6	-21,2	-28,7%	16,8	35,8	213,2%
Rendimentos Operacionais (cash)	11 645,6	12 407,7	762,1	6,5%	12 585,8	-178,1	-1,4%
Integração plena	122,1	42,9	-79,3	-64,9%	45,6	-2,7	-6,0%
Taxas de Acesso (inc. recorrente)	1 302,7	1 290,2	-12,5	-1,0%	1 323,3	-33,0	-2,5%
Integração de subsídio ao investimento	459,0	478,1	19,0	4,1%	459,0	19,0	4,1%
Total Rendimentos Operacionais	13 529,5	14 218,8	689,3	5,1%	14 413,7	-194,8	-1,4%

Rendimentos Operacionais/Empresa

milhares de euros	2022	2023	2023 / 2022		PAO 3T23	2023 / PAO3T23	
			ABS	%		ABS	%
MARL	10 677,6	11 222,3	544,7	5,1%	11 247,3	-25,0	-0,2%
MARE	678,5	738,0	59,5	8,8%	726,2	11,9	1,6%
MARF	1 350,7	1 460,7	110,0	8,1%	1 452,3	8,4	0,6%
MARB	833,5	861,8	28,3	3,4%	869,8	-8,0	-0,9%
SIMAB	505,6	485,8	-19,8	-3,9%	637,6	-151,7	-23,8%
Operações IntraGrupo	-516,5	-549,9	-33,4	-6,5%	-519,5	-30,4	-5,9%
Consolidado	13 529,5	14 218,8	689,3	5,1%	14 413,7	-194,8	-1,4%

Comparativamente ao 3T22, destaca-se o bom desempenho dos rendimentos *core*, as **taxas de utilização**, que representam 76% da estrutura de rendimentos operacionais do Grupo e crescem, em 772,3 m€ (+7,6%) traduzindo, maioritariamente, a atualização dos preços unitários em 8,1%⁹ e para o qual se destaca o crescimento na MARL, SA (+602 m€).

Comparativamente ao PAO3T23, o desempenho inferior ao previsto é apurado, maioritariamente, na SIMAB, SA, em 151,7 m€ (-23,8%), essencialmente, apurado na área de assessoria técnica de Projetos de Requalificação e Remodelação de Mercados Municipais e Centros Logísticos, cujos rendimentos se situaram aquém do orçamentado, em 115,8 m€ (-96,2%).

Taxas de Utilização/Empresa

milhares de euros	2022	2023	2023 / 2022		PAO 3T23	2023 / PAO3T23	
			ABS	%		ABS	%
MARL	7 656,2	8 258,2	602,0	7,9%	8 246,6	11,7	0,1%
MARE	558,5	599,4	40,9	7,3%	609,6	-10,1	-1,7%
MARF	1 194,4	1 270,4	75,9	6,4%	1 304,1	-33,7	-2,6%
MARB	699,6	755,0	55,4	7,9%	741,9	13,1	1,8%
Consolidado	10 097,2	10 869,5	772,3	7,6%	10 888,6	-19,1	-0,2%

Na **MARL, SA**, a evolução nos rendimentos *core*, as taxas de utilização, traduz o efeito conjugado da atualização dos preços unitários, em 8,1%, e uma ocupação média inferior ao período homólogo do ano anterior, impactado pela saída da Secretaria de Estado da Cultura, que ocupava uma área no edifício C01 (-43,3 m€). Salienta-se, ainda, 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.

Na **MARF, SA**, a evolução dos rendimentos de taxas de utilização, que crescem, em 92,6 m€ (+7,7%), traduz, maioritariamente, o efeito conjugado da atualização do valor unitário das taxas de utilização, em 8,1% e uma ocupação média inferior em algumas áreas, comparativamente ao cenário de

⁹ Média dos 12 últimos meses do IPC total exceto habitação, do continente, publicado pelo INE

ocupação registado no período homólogo do ano anterior, nomeadamente no Pavilhão do Mercado e nos Armazéns. Destaca-se ainda, no 3T23, o início de exploração de novas áreas, como a área do Heliporto, para além do início da exploração da área de PADEL.

Na **MARÉ, SA**, os rendimentos provenientes das taxas de utilização situaram-se acima do 3T22, em 59,5 m€ (+8,8%), espelhando, maioritariamente, a atualização do preço unitário em 8,1%. Destaca-se a boa performance nos rendimentos dos Armazéns e Entrepostos, respetivamente, em 6,5 m€ (+8,1%) e 18,1 m€ (+9,2%).

Na **MARB, SA**, regista-se um crescimento, em 55,4 m€ (+7,9%) nos rendimentos de taxas de utilização, face ao ano anterior. Destaca-se o desempenho no Pavilhão do Mercado, em 21,1 m€ (+8,8%), em que a evolução favorável é impactada pela melhoria de condições negociais por novas contratualizações, relativamente a espaços que ficam disponíveis por via de rescisões contratuais operadas com clientes, uma vez que cenário de ocupação se manteve em linha com o período homólogo do ano anterior. O Pavilhão Misto, regista um aumento nas taxas de utilização em 8,6 m€ (+10,3%), apurado quer nos rendimentos dos espaços sazonais, que aumentam 3 m€ (+22,2%), quer nos Entrepostos, que aumentam em 5,6 m€ (+8,6%). Destaca-se a performance dos Entrepostos Logísticos, que regista um aumento de 20,7 m€ (+8,1%), refletindo a comercialização de um entreposto em condições mais favoráveis, em dezembro de 2022.

Os rendimentos de “**taxas de utilização de lugares sazonais**” registam um crescimento no montante de 40,8 m€ (+7,8%), apurado na MARL, SA, refletindo o efeito conjugado da atualização do preço unitário (+8,1%) e um maior número de reservas.

Os rendimentos provenientes da **venda de frio** são maioritariamente apurados na MARL, SA e registam uma diminuição face ao ano anterior, em 6,4 m€ (-6,7%), 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 42,3 m€, relativamente a : (i) estudos e projetos no Centro de Inovação e Logística de Leiria (5,2 m€); (ii) prestações de serviços internacionais, relativas a apoio técnico à conceção e construção de mercados alimentares no âmbito de projeto desenvolvido para Moçambique (15,1 m€) e consultoria especializada no âmbito de “Estudo de Conceção de Central de Compras de Santa Cruz – Cabo Verde” (6 m€) e (iii) disponibilização de espaço para preparação, organização e logística da participação portuguesa, na “Fruit Logística”, em Berlim e “Fruit Attraction”, em Madrid (4 m€).

As **outras prestações de serviços** situaram-se aquém do ano anterior, em 42,9 m€ (-13,6%). 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, sendo, nestas duas últimas subrubricas, apurada grande parte da justificação para o decréscimo de rendimentos (maioritariamente, registada na MARB, SA).

Os rendimentos provenientes das **portagens** são apurados no MARL e ascenderam, no 3T23, a 525 m€, apresentando-se acima do 3T22 e do PAO3T23, Em 2023, foi ultrapassado o limite mínimo da contrapartida paga à MARL, SA, que se traduziu num aumento de receitas, refletindo um aumento do preço unitário e um aumento residual do número de saídas de viaturas.

Os **outros rendimentos operacionais** situaram-se abaixo do 3T22, em 21,2 m€ (-28,7%) 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 PAO3T23 é, maioritariamente, apurada na MARF, SA, relativamente da imputação de subsídios para investimento, juros de mora e outros relativos a devolução de custas no âmbito de um processo judicial.

Relativamente aos rendimentos provenientes da **integração recorrente de taxas de acesso**, que representam 9,1% do total dos rendimentos operacionais, ascenderam a 1.290,2 m€ e encontram-se abaixo do 3T22, em 12,5 m€ (-1%) e abaixo do PAO3T23, em 33 m€ (-2,5%). A variação, face ao PAO3T23 deve-se, essencialmente, a um novo edifício construído por terceiros, com início de atividade adiada para 2024 na MARL, SA.

No 3T23, registaram-se rendimentos provenientes da **integração plena de taxas de acesso** no valor de 42,9 m€, abaixo do ano anterior em 79,3 m€ (-64,9%). A variação, face ao 3T22, reflete a integração plena de taxas de acesso decorrente de rescisões contratuais operadas no 3T23, maioritariamente na MARL, SA (-96,3 m€).

Taxas de Acesso/Empresa

milhares de euros	2022	2023	2023 / 2022		PAO 3T23	2023 / PAO3T23	
			ABS	%		ABS	%
MARL	1.304,7	1.197,0	-107,7	-8,3%	1.247,9	-50,9	-4,1%
MARE	36,9	36,0	-0,9	-2,6%	36,9	-0,9	-2,6%
MARF	28,6	28,8	0,2	0,7%	29,4	-0,6	-2,0%
MARB	54,7	71,3	16,6	30,4%	54,7	16,6	30,4%
Total	1.424,9	1.333,1	-91,8	-6,4%	1.368,8	-35,8	-2,6%

GASTOS OPERACIONAIS

Os **gastos operacionais** consolidados (exceto depreciações, imparidades e provisões) ascenderam, no 3T23, a 4.426,5 m€, situando-se acima do ano anterior, em 190,5 m€ (+4,5%) e abaixo do PAO3T23, em 459,7 m€ (-9,4%).

Gastos Operacionais

milhares de euros	2022	2023	2023 / 2022		PAO 3T23	2023 / PAO3T23		%
			ABS	%		ABS	%	
FSE'	2 705,6	2 715,9	10,3	0,4%	3 196,0	-480,1	-15,0%	34,7%
Gastos com Pessoal	1 225,3	1 357,1	131,8	10,8%	1 384,4	-27,3	-2,0%	17,3%
Outros Gastos Operacionais	305,1	353,4	48,3	15,8%	305,8	47,6	15,6%	4,5%
Gastos Operacionais cash	4 236,0	4 426,5	190,5	4,5%	4 886,2	-459,7	-9,4%	56,6%
Depreciações	3 344,1	3 400,7	56,6	1,7%	3 487,0	-86,4	-2,5%	43,4%
Imparidades + Provisões (reversões)	-0,1	0,0	0,1	100,0%	0,0	0,0	n.d.	0,0%
Total Gastos Operacionais	7 580,1	7 827,2	247,1	3,3%	8 373,3	-546,1	-6,5%	100,0%

Os **FSE's** consolidados, que representam 19,1% dos rendimentos operacionais, situaram-se acima do 3T22, em 10,3 m€ (+0,4%) e abaixo do PAO3T23, em 480,1 m€ (-15%), sendo o desvio, face ao orçamento, maioritariamente apurado em gastos com eletricidade (-358,2 m€), refletindo parcialmente o efeito geopolítico previsto (285,2 m€) previsto no orçamento e que não se registou em 2023.

Os **gastos c/ pessoal** consolidados ascenderam, no 3T23, a 1.357,1 m€ e apresentaram-se acima do período homólogo do ano anterior, em 131,8 m€ (+10,8%) e abaixo do PAO3T23, em 27,3 m€ (-2%).

A rubrica de "**outros gastos operacionais**" ascendeu a 353,4 m€ e apresenta-se acima do 3T22 e do PAO3T23, respetivamente, em 48,3 m€ (+15,8%) e 47,6 m€ (+15,6%). Integra, maioritariamente, o imposto municipal sobre imóveis (253,9 m€), dos quais 198,2 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 3T23, ao montante de 3.400,7 m€, situando-se acima do 3T22, em 56,6 m€ (+1,7%) e abaixo do PAO3T23, em 86,4 m€ (-2,5%),

FORNECIMENTOS E SERVIÇOS EXTERNOS (FSE'S)

No 3T23, os gastos com fornecimentos e serviços externos (FSE's), representaram um peso de 34,7% nos gastos operacionais e totalizaram 2.715,9 m€, registando um acréscimo de 10,3 m€ (+0,4%), face ao 3T22 e um desvio favorável de 480,1 m€ (-15%), face ao PAO3T23.

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	2022	2023	2023 / 2022		PAO 3T23	2023 / PAO3T23		%
			ABS	%		ABS	%	
Subcontratos	4,8	0,1	-4,7	-97,6%	57,1	-57,0	-99,8%	0,0%
Trabalhos Especializados	133,1	91,0	-42,0	-31,6%	142,0	-51,0	-35,9%	3,4%
Publicidade	27,7	13,3	-14,4	-52,0%	41,1	-27,8	-67,7%	0,5%
Vigilância e Segurança	413,8	412,5	-1,3	-0,3%	403,1	9,4	2,3%	15,2%
Honorários	89,4	56,3	-33,1	-37,0%	98,7	-42,4	-42,9%	2,1%
Conservação e Reparação	211,3	203,3	-7,9	-3,8%	274,0	-70,6	-25,8%	7,5%
Eletricidade	465,5	368,5	-97,0	-20,8%	726,7	-358,2	-49,3%	13,6%
Combustíveis	15,6	127,4	111,8	715,5%	18,2	109,2	600,0%	4,7%
Água	176,3	131,5	-44,8	-25,4%	189,4	-57,9	-30,6%	4,8%
Deslocações e Estadias	5,4	5,7	0,3	6,3%	13,9	-8,2	-59,1%	0,2%
Rendas e alugueres	59,9	62,6	2,6	4,4%	71,7	-9,1	-12,7%	2,3%
Comunicação	18,1	17,6	-0,5	-2,7%	17,9	-0,3	-1,8%	0,6%
Seguros	97,4	106,6	9,2	9,5%	106,7	-0,1	-0,1%	3,9%
Limpeza higiene e conforto	956,2	1 085,6	129,4	13,5%	1 006,9	78,7	7,8%	40,0%
Despesas de Representação	2,3	1,4	-1,0	-40,9%	0,4	0,9	218,5%	0,1%
Outros FSE	28,9	32,4	3,6	12,3%	28,2	4,2	15,1%	1,2%
Total	2 705,6	2 715,9	10,3	0,4%	3 196,0	-480,1	-15,0%	100,0%

FSE's/Empresa

milhares de euros	2022	2023	2023 / 2022		PAO 3T23	2023 / PAO3T23		% RO
			ABS	%		ABS	%	
MARL	2 265,5	2 272,2	6,6	0,3%	2 596,7	-324,6	-12,5%	20,2%
MARE	133,4	142,2	8,7	6,5%	151,7	-9,5	-6,3%	19,3%
MARF	310,3	332,4	22,1	7,1%	370,4	-38,0	-10,3%	22,8%
MARB	183,9	177,9	-6,0	-3,3%	198,2	-20,3	-10,2%	20,6%
SIMAB	179,5	166,5	-13,0	-7,2%	247,8	-81,4	-32,8%	34,3%
Operações intragrupo	-367,0	-375,2	-8,2	-2,2%	-368,8	6,4	1,7%	-
Consolidado	2 705,6	2 715,9	10,3	0,4%	3 196,0	-480,1	-15,0%	19,1%

Comparativamente ao 3T22, destacam-se as seguintes variações:

- **Trabalhos especializados**, que reduz em 42 m€ (-31,6%), evolução maioritariamente apurada na MARL, SA, refletindo, o fim de prestação de serviços de *helpdesk* na área de informática, para colmatar saída de trabalhador, em março de 2022, que foi substituído no final de 2022.
- **Limpeza**: mantendo-se a rubrica com maior peso ao nível da estrutura de gastos (40%), apresenta um aumento no montante de 129,4 m€ (+13,5%), do qual 79% é apurado na MARL, S.A. O aumento registado, no montante de 129,4 m€ (+13,5%), é impactado, essencialmente, por: (i) aumento no valor de prestação de serviços de limpeza (interior e exterior), refletindo o sucessivo agravamento de preços de preços resultante dos concursos públicos lançados, acomodando os aumentos relativos às negociações dos acordos coletivos das empresas do setor; (ii) gastos com manutenção e limpeza de espaços verdes adjacentes às vias e ao edificado dos mercados, que se revelaram inadiáveis por questões de segurança; (iii) aumento nos gastos com tratamento de resíduos refletindo, por um lado, o agravamento do preço unitário (€/ton) e o aumento da quantidade de resíduos produzidos nos Mercados;
- **Combustíveis**, que regista um aumento de 111,8 m€ (+715,5%), essencialmente apurado na MARL, SA, decorrente de uma fuga de gás identificada no primeiro trimestre de 2023 e que conduziu à alteração de infraestruturas com criação de instalação próprias pelos consumidores de gás;
- **Eletricidade**, que ascende ao montante de 368,5 m€, do qual 84% é apurado na MARL, SA. Esta rubrica apresenta uma redução de 97 m€ (-20,8%), traduzindo quer a redução do consumo (kwh), refletindo os investimentos e medidas que têm vindo a ser adotadas na área de eficiência energética, quer a diminuição do preço unitário da energia, a partir do segundo semestre de 2023, com a realização de um novo contrato de fornecimento;
- **Água**, que regista uma redução de 44,8 m€ (-25,4%), maioritariamente apurada na MARL, SA (-44,3 m€), refletindo o efeito conjugado de um aumento do preço unitário e uma redução do consumo (m3);

Comparativamente ao PAO3T23, o desvio favorável nos FSE's, em 480,1 m€ (-15%), traduz, maioritariamente, o efeito conjugado de:

- **Subcontratos**, que apresenta um desvio favorável, em 57 m€ (-99,8%), 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;
- **Eletricidade**, que apresenta um desvio favorável de 358,2 m€ (-49,3%), dos quais 88% são apurados na MARL, SA, refletindo um consumo inferior ao previsto, uma redução do preço unitário; e o efeito do mecanismo MIBEL, previsto em sede de orçamento (285,2 m€) e que não se verificou no 3T23;
- **Água**, correspondente a um desvio favorável, em 57,9 m€ (-30,6%) apurado, em todos os Mercados Abastecedores, com maior impacto na MARL, SA, em função de um consumo (m³) inferior ao estimado;
- **Conservação e reparação**, que se situa abaixo do orçamentado, em 70,6 m€ (-25,8%), essencialmente apurado na MARL, SA traduzindo o adiamento de intervenções para anos subsequentes;
- **Limpeza**, que se apresenta acima do orçamento, em 78,7 m€ (+7,8%), maioritariamente apurado no MARL (+170,9 m€), em gastos com tratamento de resíduos sólidos (+149,5 m€) impactado pelas paragens no prestador de serviços por período superior ao previsto e conseqüente recurso a outro prestador de serviços com preço unitário mais elevado (+125%) e pelo decréscimo nos rendimentos decorrentes da valorização de recicláveis (-47,5 m€), traduzindo a redução de preço na valorização de recicláveis;
- **Combustíveis**, que apresenta um desvio desfavorável, em 109,2 m€ (+600%), apurado na MARL, SA, decorrente de uma fuga de gás identificada no primeiro trimestre de 2023 e que conduziu à alteração de infraestruturas com criação de instalação próprias pelos consumidores de gás no Mercado.

Gastos com o Pessoal

Os **gastos com pessoal** ascenderam a 1.357,1 m€, representam 9,5% dos rendimentos operacionais e 17,3% da estrutura dos gastos operacionais, apresentando-se acima do ano anterior, em 131,8 m€ (+10,8%) e abaixo do PAO3T23, em 27,3 m€ (-2%).

Gastos com Pessoal

milhares de euros	2022	2023	2023 / 2022		PAO 3T23	2023 / PAO3T23		%
			ABS	%		ABS	%	
Remunerações dos órgãos sociais	168,5	173,5	5,0	3,0%	167,9	5,6	3,3%	12,8%
Remunerações do pessoal	803,9	892,6	88,7	11,0%	920,6	-28,0	-3,0%	65,8%
Encargos sobre remunerações - OS	42,3	43,4	1,1	2,6%	40,2	3,2	7,9%	3,2%
Encargos sobre remunerações - Pessoal	179,1	198,1	19,0	10,6%	204,0	-5,9	-2,9%	14,6%
Seguros de acidentes no trabalho	5,0	6,7	1,6	32,6%	6,2	0,5	7,8%	0,5%
Formação	1,5	4,5	3,0	199,8%	8,4	-3,9	-46,6%	0,3%
Outros gastos com o pessoal	24,2	37,0	12,8	52,9%	37,1	0,0	-0,1%	2,7%
Total	1 225,3	1 357,1	131,8	10,8%	1 384,4	-27,3	-2,0%	100,0%

Gastos com Pessoal/ Empresa

milhares de euros	2022	2023	2023 / 2022		PAO 3T23	2023 / PAO3T23		% RO
			ABS	%		ABS	%	
MARL	607,4	704,8	97,3	16,0%	718,7	-14,0	-1,9%	6,3%
MARE	75,7	78,8	3,1	4,1%	85,7	-7,0	-8,1%	10,7%
MARF	121,5	127,4	5,9	4,9%	126,8	0,7	0,5%	8,7%
MARB	87,8	93,8	5,9	6,8%	94,1	-0,3	-0,4%	10,9%
SIMAB	475,2	494,7	19,6	4,1%	501,4	-6,6	-1,3%	101,8%
Operações IntraGrupo	-142,3	-142,3	0,0	0,0%	-142,3	0,0	0,0%	-
Consolidado	1 225,3	1 357,1	131,8	10,8%	1 384,4	-27,3	-2,0%	9,5%

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

- gastos com órgãos sociais (+5,4 m€), maioritariamente, decorrente da atualização das remunerações dos órgãos sociais¹⁰;
- admissão de um trabalhador na SIMAB, SA, autorizada em sede de PAO2023¹¹ (+4,4 m€);
- atualização salarial obrigatória (+41 m€), decorrente de imposição legal, nomeadamente, do Decreto-Lei n.º 84-F/2022, de 16 de dezembro e do Decreto-Lei n.º 26-B/2023, de 18 de abril, que determina a atualização salarial intercalar do valor das remunerações da Administração Pública, preconizando uma estratégia de valorização dos recursos humanos;
- efeito líquido do absentismo registado em 2022 e 2023 (+69,5 m€), maioritariamente apurado na MARL, SA (+71 m€), impactado pela licença sabática de um trabalhador que regressou à empresa em março de 2023 e saída de três trabalhadores, um dos quais no final de 2021 e dois no primeiro semestre de 2022, cuja substituição só ocorreu no último trimestre de 2022;
- atualização do subsídio de alimentação, na MARL, SA, MARB, SA e MARF, SA, preconizando uma política de uniformização do Grupo (+1,5 m€);
- indemnizações por rescisão contratual (+0,4 m€);
- seguros de acidentes de trabalho e saúde (+7,7 m€);
- formação (+3,3 m€);
- outros gastos com pessoal, tais como, ajudas de custo, despesas com recrutamento, medicina no trabalho, horas extraordinárias, trabalho noturno, etc. (-1,4 m€).

Os gastos com o pessoal apresentam um desvio favorável, face ao PAO3T23, em 27,3 m€ (-2%), evolução que traduz, maioritariamente, as seguintes situações:

- gastos com órgãos sociais (+7,3 m€), maioritariamente, decorrente da atualização das remunerações dos órgãos sociais¹²;
- atraso na concretização de admissão de um trabalhador na SIMAB, SA, autorizada em sede de PAO2023¹³ (-14 m€);
- atualização salarial obrigatória (+9 m€), decorrente de imposição legal, nomeadamente, do Decreto-Lei n.º 26-B/2023, de 18 de abril, que determina a atualização salarial intercalar do valor das remunerações da Administração Pública, preconizando uma estratégia de valorização dos recursos humanos;
- absentismo registado em 2023 (-25,8 m€);
- indemnizações por rescisão contratual (+1,4 m€);
- outros gastos com pessoal, tais como, formação, seguros, ajudas de custo, despesas com recrutamento, medicina no trabalho, horas extraordinárias, trabalho noturno, etc. (-5,1 m€).

¹⁰ Por aplicação do Decreto-Lei n.º 84-F/2022, de 16 de dezembro e Decreto-Lei n.º 26-B/2023, de 18 de abril

¹¹ 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.

¹² Por aplicação do Decreto-Lei n.º 26-B/2023, de 18 de abril

¹³ 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.

ENCARGOS FINANCEIROS

Os **encargos financeiros** ascenderam a 639,2 m€, situando-se acima do 3T22 e do PAO3T23, em 512,2 m€ (+403,7%) e 31,6 m€ (+5,2%), respetivamente, traduzindo uma taxa média de financiamento anual de 3,83%, superior à registada no ano anterior em 3 pontos percentuais. Esta evolução resulta do efeito conjugado da redução do passivo bancário do Grupo, o aumento do peso relativo de empréstimos obtidos junto da banca comercial, na estrutura de financiamento em detrimento do peso do financiamento do BEI, e o aumento das taxas de juro de referência (Euribor), refletindo as condições do mercado financeiro, a partir do segundo semestre de 2022.

De salientar que foi mantido o *all in spread* das operações, na sequência das negociações mantidas com a banca comercial.

APURAMENTO DO IMPOSTO

A linha de imposto na demonstração dos resultados consolidada do exercício, regista no 3T23, o montante de 1.512,9 m€, apresentando-se acima do 3T22, em 49,8 m€ (+3,4%) e acima do PAO3T23, em 133,3 m€ (+9,7%). Do valor registado, 1.485,8 m€ respeita a imposto corrente estimado para o exercício e 27,1 m€ relativo a impostos diferidos, maioritariamente referente a reversão do passivo por impostos diferidos relativo à integração de subsídios ao investimento (17 m€), associado à imparidade registada nos ativos fixos e reversão do ativo por impostos diferidos relativo a imparidades em ativos fixos (44,1 m€).

RESULTADO LÍQUIDO

O resultado líquido no 3T23 ascendeu a 4.239,6 m€, situando-se abaixo do 3T22, em 119,8 m€ (-2,7%) e acima do PAO3T23, em 186,3 m€ (+4,6%).

ANÁLISE FINANCEIRA

CAPEX

O investimento (CAPEX) realizado no Grupo, no 3T23, ascendeu a 1.051,2 m€, correspondente a uma execução de 49,5%, em relação ao previsto sem sede de orçamento.

A incerteza associada à atual conjuntura aliada ao agravamento de custos de investimento, levou ao adiamento de decisões de investimento, sendo que a sua concretização foi também impactada pela falta de oferta do mercado, com vários concursos públicos a ficarem desertos, levando a uma reprogramação da despesa, que se perspetiva concretizar em 2024.

Investimento (CAPEX)

milhares de euros	2022	2023	2023 / 2022		PAO 3T23	2023 / PAO3T23		Exec. PAO %
			ABS	%		ABS	%	
MARL	478,4	504,6	26,2	5,5%	1.214,9	-710,3	-58%	41,5%
MARE	92,9	150,9	58,0	62,4%	330,2	-179,2	-54%	45,7%
MARF	89,3	291,3	202,0	226,1%	341,5	-50,3	-15%	85,3%
MARB	120,9	103,7	-17,1	-14,2%	236,8	-133,1	-56%	43,8%
SIMAB	1,5	0,7	-0,8	-55,3%	0,0	0,7	n.d.	n.d.
Consolidado	783,0	1.051,2	268,2	34,3%	2.123,4	-1.072,1	-50%	49,5%

A execução na **SIMAB, SA** ascendeu a 0,7 m€, e respeita integralmente à aquisição de equipamento administrativo, computadores e monitores. Foram adiados para anos subsequentes diversos projetos na área de tecnologia de informação.

O investimento realizado na **MARL, SA**, que representa 48% do investimento total realizado no Grupo, ascendeu a 504,6 m€, correspondente a uma execução de 41,5% do investimento total previsto em sede de orçamento e reporta-se a:

- intervenções nos edifícios (279 m€);
- intervenção reservatório de água (52,1 m€);
- reparação PT's (62,7 m€);
- equipamento diverso (57,4 m€);
- rede gás (17,4 m€);
- software (33,9 m€);
- UPS (9,7 m€);
- ar condicionado (4,3 m€).

Na **MARÉ, SA**, o investimento realizado, no 3T23, ascendeu a 150,9 m€ e corresponde a uma execução de 45,7%, face ao valor previsto em sede de orçamento. O investimento corresponde a 14,4% do total do investimento realizado no Grupo e respeita a:

- reabilitação de infraestruturas, nomeadamente:
 - (i) substituição de tampas esgotos no PM (1,3 m€);
 - (ii) sistemas de ventilação e desenfumagem no AMZ (34,8 m€);
 - (iii) empreitada em boxes (BX.19,20,21 e 22) (4 m€);
 - (iv) placas de teto (0,8 m€);
 - (v) empreitada nos espaços verdes do MARE (11,7 m€);
 - (vi) instalações elétricas nos escritórios do PM (1,8 m€);
 - (vii) aplicação de chão em escritórios para comercialização (2,8 m€);
 - (viii) empreitadas nos escritórios (boxes) do PM (1,4 m€);
- extintores e sinalética para os mesmo (0,4 m€);
- empreitada de recuperação de coberturas (90 m€);
- luzes LED no pórtico de entrada (0,2 m€);
- equipamento administrativo (0,1 m€).

Na **MARB, SA**, o investimento realizado, no 3T23, ascendeu a 103,7 m€, apresentando uma execução de 43,8%, face ao previsto no PAO3T23. O investimento corresponde a 9,9% do total do investimento realizado no Grupo e reporta-se:

- equipamento básico: caleiras e painéis de emergência no PM (17,7 m€);
- reabilitação de infraestruturas (42,6 m€): impermeabilização do Pavilhão de ET, no PGMG a reabilitação de elementos estruturais, caleiras e iluminação LED no pavilhão PM;
- licenciamento e elaboração de Projetos (0,8 m€);
- CCTV (0,8 m€);
- sinalética (0,2 m€);
- ferramentas (0,3 m€);
- equipamento administrativo (0,9 m€);
- sistemas fotovoltaicos - UPAC (40,5 m€).

Na **MARF, SA**, o investimento realizado no 3T23, ascendeu a 291,3 m€, e apresentou uma execução de 85,3%, face ao previsto no PAO3T23. O investimento corresponde a 27,7% do total do investimento realizado no Grupo.

- reabilitação de coberturas (205,7 m€);
- telas e painéis publicitários (1,3 m€);
- equipamento administrativo impressora A3 (2,2 m€);
- beneficiação da infraestrutura elétrica (1,8 m€);
- remodelação de espaços (17,7 m€);
- investimento de renovação do sistema de ar condicionado/monosplits (42,9 m€);
- sistema CCTV (6 m€);
- renovação do estacionamento (11,9 m€).

BALANÇO

O ativo não corrente representa 97,4% 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	31/12/2022	30/09/2023	2023 / 2022		PAO 3T23	2023 / PAO3T23	
			ABS	%		ABS	%
Ativo não corrente	148 296,2	145 826,5	-2 469,8	-1,7%	147 738,9	-1 912,4	-1,3%
Capital Circulante Líquido	-7 195,9	-7 132,1	63,8	-0,9%	-7 729,0	596,9	-7,7%
Outros	-949,8	-911,2	38,6	-4,1%	-1 042,8	131,6	-12,6%
Diferimentos	-13 405,5	-12 126,1	1 279,5	-9,5%	-15 012,5	2 886,4	-19,2%
Capital investido	126 745,0	125 657,2	-1 087,9	-0,9%	123 954,6	1 702,5	1,4%
Dívida Financeira	26 138,2	22 152,1	-3 986,1	-15,3%	21 844,9	307,2	1,4%
Caixa e Depósitos Bancários	324,4	1 295,2	970,8	299,2%	284,9	1 010,4	354,7%
Dívida Financeira Líquida	25 813,8	20 856,8	-4 956,9	-19,2%	21 560,0	-703,2	-3,3%
Capital Social (realizado)	40 145,9	40 145,9	0,0	0,0%	40 145,9	0,0	0,0%
Reservas e Resultados Retidos	60 785,4	64 654,4	3 869,1	6,4%	62 248,8	2 405,7	3,9%
Fundos Acionistas	100 931,3	104 800,3	3 869,1	3,8%	102 394,6	2 405,7	2,3%

O balanço consolidado, em 30 de setembro de 2023, apresenta uma redução do **ativo líquido** no valor de 1.293,2 m€ (-0,9%), para a qual contribuíram, essencialmente as seguintes variações:

- O **ativo fixo tangível e intangível líquido** reduziu em 2.349,5 m€ (-1,7%) resultante, maioritariamente do efeito conjugado de: (i) depreciações do exercício, que ascenderam a 3.400,7 m€ e (ii) investimento total realizado, no 3T23, que ascendeu a 3.400,7 m€.
- No **capital circulante líquido**, as variações resultam, maioritariamente de:
 - A dívida de **clientes** situou-se acima do valor registado em 31/12/2022, em 105,8 m€ traduzindo um PMR de 31 dias, que compara com 20 dias em 2022;
 - Redução na dívida a **fornecedores conta corrente**, no montante de 135 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 30 dias;
 - Redução da rubrica de **diferimentos**, em 1.279,5 m€, face a 31/12/2022, maioritariamente explicada pela integração de taxas de acesso, em rendimentos do exercício (1.290,2 m€) e registo de novas taxas de acesso por via de novas contratualizações;

- Redução da **dívida financeira líquida** consolidada, no montante de 4.956,9 m€ (-19,2%), face a 31/12/2022, situando-se em 20.856,8 m€;
- Os **capitais próprios** registaram um aumento no montante de 3.869,1 m€ (+3,8%), essencialmente, decorrente dos resultados líquidos no 3T23 e da integração de subsídios ao investimento em resultados do exercício.

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

Dívida Financeira Consolidada

milhares de euros	31/12/2021	31/12/2022	30/09/2023	Variação (2023/2022)	
				Δ (ABS)	Δ%
BEI	12 500,0	9 722,2	6 944,4	-2 777,8	-28,6%
Empréstimos Bancários MLP	1 340,9	892,5	687,4	-205,2	-23,0%
Papel Comercial	16 100,0	14 400,0	13 500,0	-900,0	-6,3%
Descobertos autorizados	3 538,1	1 122,2	1 018,8	-103,4	-9,2%
Outros	0,0	1,2	1,4	0,2	18,6%
Dívida Financeira	33 479,0	26 138,2	22 152,1	-3 986,1	-15,3%
Disponibilidades	473,7	324,4	1 295,2	970,8	299,2%
Dívida Financeira Líquida	33 005,3	25 813,8	20 856,8	-4 956,9	-19,2%

O passivo bancário por empresa apresenta-se como segue:

Dívida Financeira por Empresa

milhares de euros	31/12/2021	31/12/2022	30/09/2023	Variação (2023/2022)	
				Δ (ABS)	Δ%
SIMAB, SA	15 765,0	14 462,2	13 584,7	-877,5	-6,1%
MARL, SA	21 035,6	14 900,8	10 568,7	-4 332,2	-29,1%
MARÉ, SA	0,0	0,8	0,2	-0,6	-72,9%
MARF, SA	2 255,3	1 408,2	922,4	-485,9	-34,5%
MARB, SA	4 687,0	4 349,0	4 053,0	-296,0	-6,8%
Intragrupo (Empréstimos)	-10 263,9	-8 982,9	-6 976,9	2 006,0	-22,3%
Consolidado	33 479,0	26 138,2	22 152,1	-3 986,1	-15,3%

FLUXOS DE CAIXA

A atividade operacional do Grupo gerou um fluxo líquido de 6.607,3 m€, suficiente para fazer face ao financiamento do investimento, que mobilizou fluxos monetários no montante de 1.134,9 m€.

O *cash flow* disponível para o serviço da dívida permitiu fazer face às obrigações daí decorrentes, no montante de 4.396,3 m€, referente a amortizações de capital de financiamentos de médio/longo prazo (205,2 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 (513,4 m€).

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

milhares de euros	2021	2022	2023
Caixa início período	297,6	473,7	324,4
Cash Flow Atividades Operacionais	6 643,6	6 302,7	6 607,3
<i>Recebimento Clientes</i>	14 727,0	14 974,8	15 737,6
<i>Pagamento Fornecedores</i>	-3 669,4	-3 603,6	-4 255,8
<i>Pagamento Pessoal</i>	-1 214,3	-1 161,9	-1 273,4
<i>Outros Pagamentos/recebimentos</i>	-3 199,6	-3 906,7	-3 601,1
Cash Flow Atividades Investimento (Ativo Fixo)	-1 198,9	-542,4	-1 134,9
Cash Flow disponível para serviço da dívida	5 742,3	6 234,0	5 796,8
Recebimentos MLP+Programa Emissão Papel Comercial	0,0	0,0	0,0
Serviço da Dívida:			
Juros e outros encargos	-125,8	-96,8	-513,4
Amortização empréstimos MLP	-415,5	-378,9	-205,2
Amortização PPC ⁽¹⁾	-1 150,0	-900,0	-900,0
Amortização capital (BEI)	-3 444,4	-2 777,8	-2 777,8
Free Cash Flow	606,6	2 080,5	1 400,4
Receb./(Amortização) de empréstimos apoio tesouraria ⁽²⁾	-323,2	-1 798,3	-103,0
Variação de caixa no período	-14,2	-191,5	973,0
Efeito das diferenças de câmbio	0,6	2,8	-2,2
Caixa no final do período	284,1	285,0	1 295,2

⁽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	33,4	121,4	53,3	31,9	84,4	324,4
Cash Flow Atividades Operacionais	-166,8	5 315,3	737,0	422,2	301,7	6 607,3
<i>Recebimento Clientes</i>	637,0	12 382,2	1 680,7	940,6	743,8	15 737,6
<i>Pagamento Fornecedores</i>	-306,2	-3 653,4	-416,9	-244,8	-193,6	-4 255,8
<i>Pagamento Pessoal</i>	-462,4	-675,5	-108,9	-83,0	-70,2	-1 273,4
<i>Outros Pagamentos/recebimentos</i>	-35,1	-2 737,9	-417,9	-190,5	-178,3	-3 601,1
Cash Flow Atividades Investimento	-0,8	-644,9	-271,6	-67,1	-152,8	-1 134,9
Cash Flow disponível para serviço da	-134,1	4 791,8	518,7	387,1	233,3	5 796,8
Serviço da Dívida:						
Juros e outros encargos	-189,7	-308,8	-14,9	0,0	0,0	-513,4
Amortização empréstimos MLP ⁽¹⁾	0,0	-1 200,0	-205,2	0,0	0,0	-1 405,2
Amortização capital (BEI)	0,0	-2 777,8	0,0	0,0	0,0	-2 777,8
Free Cash Flow	-323,8	505,2	298,7	387,1	233,3	1 100,4
Fluxo Financiamento às participadas						
Capital:						
Recebimento	1 786,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 786,0
Pagamento	0,0	-1 209,0	-281,0	-296,0	0,0	-1 786,0
Juros outros encargos	115,1	-50,2	-9,1	-80,8	25,0	0,0
Receb./(Amortiz.) de empréstimos cp	-657,5	854,8	0,3	0,0	-0,6	197,0
Aplicação Finan. (emprest. empresa -mãe)	0,0	0,0	0,0	0,0	220,0	220,0
Empréstimos subsidiárias	-220,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-220,0
Variação de caixa no período	666,4	-20,5	-44,4	-21,7	393,3	973,0
Efeito das diferenças de câmbio	-2,2	0,0	0,0	0,0	0,0	-2,2
Caixa no final do período	697,6	100,9	8,8	10,3	477,6	1 295,2

⁽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

Rita Margarida Ribeiro e Roda Godinho Saraiva

S. Julião do Tojal, 15 de maio de 2024

BALANÇO INDIVIDUAL EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

un: EUR

RUBRICAS	EXERCÍCIOS		
	30/09/2023	31/12/2022	PAO 3T23
ATIVO			
Ativo não corrente			
Ativos fixos tangíveis	4.829,64	8.403,14	1.549,92
Propriedades de investimento	0,00	0,00	0,00
Ativos Intangíveis	48,63	484,84	157,06
Participações financeiras - MEP	98.394.424,05	94.598.589,67	95.956.965,20
Outros ativos financeiros	5.703.530,63	7.521.639,54	6.720.283,09
Ativos por impostos Diferidos	11,79	11,79	
	104.102.844,74	102.129.128,98	102.678.955,27
Ativo corrente			
Clientes	142.427,32	123.560,59	111.981,51
Estado e outros entes públicos	32.734,74	42.984,80	106.497,72
Outros créditos a receber	8.888,45	15.050,11	31.872,36
Diferimentos	39.285,20	56.298,58	31.048,30
Ativos não correntes detidos para venda	1.002.000,00	1.002.000,00	1.002.000,00
Caixa e depósitos bancários	697.570,96	33.437,51	15.926,78
	1.922.906,67	1.273.331,59	1.299.326,67
Total do Ativo	106.025.751,41	103.402.460,57	103.978.281,94
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO			
Capital próprio			
Capital subscrito	40.145.882,33	40.145.882,33	40.145.882,33
Reservas legais	64.722,92	64.722,92	64.722,92
Resultados transitados	-4.601.320,21	-4.275.450,88	609.830,38
Ajustamentos em ativos financeiros	51.881.254,84	45.661.895,14	44.565.932,78
Excedentes de revalorização	696.991,90	696.991,90	696.991,90
Resultado líquido do período	3.684.412,40	6.217.254,74	3.546.611,92
	91.871.944,18	88.511.296,15	89.629.972,23
Total Capital Próprio	91.871.944,18	88.511.296,15	89.629.972,23
PASSIVO			
Passivo não corrente			
Financiamentos obtidos	12.075.000,00	12.075.000,00	12.075.000,00
Passivos por impostos diferidos	207.300,41	207.300,41	206.855,41
	12.282.300,41	12.282.300,41	12.281.855,41
Passivo corrente			
Fornecedores	40.908,81	68.202,67	39.495,63
Adiantamentos de Clientes	0,00	0,00	0,00
Estado e outros entes públicos	36.088,77	28.375,16	42.295,79
Acionistas/Sócios	0,00	0,00	0,00
Financiamentos obtidos	1.509.713,37	2.387.221,25	1.800.000,00
Outras dividas a pagar	277.381,41	116.878,20	174.366,27
Diferimentos	7.414,46	8.186,73	10.296,36
Passivos financeiros detidos para negociação	0,00	0,00	0,00
Outros passivos financeiros	0,00	0,00	0,00
Passivos não correntes detidos para venda			
	1.871.506,82	2.608.864,01	2.066.454,06
Total do Passivo	14.153.807,23	14.891.164,42	14.348.309,47
Total do Capital Próprio e do Passivo	106.025.751,41	103.402.460,57	103.978.281,70

DEMONSTRAÇÃO INDIVIDUAL DOS RESULTADOS POR NATUREZA EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

un: Euro

RENDIMENTOS E GASTOS	EXERCÍCIOS			Variação (2023/2022)	
	30/09/2023	30/09/2022	PAO 3T23	(ABS)	(%)
Vendas e serviços prestados	339.974,59	318.482,59	495.234,1	21.492,0	6,7%
Ganhos/perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conj.	4.119.598,75	4.028.730,43	3.799.203,9	90.868,3	2,3%
Fornecimentos e serviços externos	-166.466,07	-179.450,58	-247.846,4	-12.984,5	-7,2%
Gastos com o pessoal	-494.745,85	-475.174,74	-501.389,5	19.571,1	4,1%
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	145.862,22	187.126,39	142.327,3	-41.264,2	-22,1%
Outros gastos	-45.768,67	-6.367,99	-2.768,0	-39.400,7	618,7%
Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	3.898.454,97	3.873.346,10	3.684.761,4	25.108,9	0,6%
Gastos/Reversões depreciação e amortização	-4.680,81	-7.152,09	-6.806,0	-2.471,3	-34,6%
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	3.893.774,16	3.866.194,01	3.677.955,4	27.580,1	0,7%
Juros e rendimentos similares obtidos	169.302,66	46.880,68	181.872,7	122.422,0	261,1%
Juros e gastos similares suportados	-378.258,36	-83.102,00	-313.216,2	295.156,4	355,2%
Resultados antes de impostos	3.684.818,46	3.829.972,69	3.546.611,9	-145.154,2	-3,8%
Imposto sobre o rendimento do exercício	-406,06	-160,73	0,0	245,3	152,6%
Resultado líquido do período	3.684.412,40	3.829.811,96	3.546.611,9	-145.399,6	-3,8%

MAPA DE VARIAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA (MÉTODO DIRETO) EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

un: EUR

Rubricas		30/09/2023	30/09/2022	PAO 3T23
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Recebimentos de clientes		636.997,25	586.977,96	728.591,4
Pagamentos a fornecedores		-306.213,05	-334.474,67	-333.107,2
Pagamentos ao pessoal		-462.423,15	-442.679,64	-440.505,9
Fluxos gerados pelas operações		-131.638,95	-190.176,35	-45.021,7
(Pagamentos)/recebimentos do imposto sobre o rendimento		40.444,27	35.620,45	0,0
Outros recebimentos/(pagamentos)		-75.557,57	-64.972,15	-84.431,0
Fluxos gerados antes das rubricas extraordinários		-166.752,25	-219.528,05	-129.452,6
Fluxos de caixa das atividades operacionais	1	-166.752,25	-219.528,05	-129.452,6
Fluxos de caixa das atividades de investimento:				
Pagamentos respeitantes a:				
Investimentos financeiros		0,00	0,00	-2.235.000,0
Ativos fixos tangíveis		-825,45	-982,04	-92,3
Recebimentos provenientes de:				
Investimentos financeiros		1.786.000,00	1.388.000,00	2.515.000,0
Outros activos		0,00	0,00	0,0
Ativos fixos tangíveis		0,00	0,00	0,0
Juros e rendimentos similares		140.085,48	49.721,94	181.872,7
Dividendos		0,00	0,00	0,0
Fluxos de caixa das atividades de investimento	2	1.925.260,03	1.436.739,90	461.780,5
Fluxos de caixa das atividades de financiamento:				
Recebimentos provenientes de:				
Financiamentos obtidos		359.309,33	310.108,48	2.800.000,0
Pagamentos respeitantes a:				
Financiamentos obtidos		-1.236.817,21	-1.502.832,36	-2.817.231,8
Amortizações de contratos de locação financeira				
Juros e Gastos similares		-214.644,59	-44.937,67	-313.216,2
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	3	-1.092.152,47	-1.237.661,55	-330.448,1
Variação de caixa e seus equivalentes	4=1+2+3	666.355,31	-20.449,70	1.879,8
Caixa e seus Equivalentes no início do período		33.437,51	57.780,60	14.047,0
Efeito das diferenças de câmbio		-2.221,86	2.816,12	0,0
Caixa e seus equivalentes no fim do período		697.570,96	40.147,02	15.926,8

BALANÇO CONSOLIDADO EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

un: Euro

RUBRICAS	EXERCÍCIOS		
	30/09/2023	31/12/2022	PAO 3T23
ATIVO			
Ativo não corrente			
Ativos fixos tangíveis	139 500 602,6	141 863 657,0	141 092 771,0
Propriedades de investimento	3 245 500,0	3 245 500,0	3 017 500,0
Ativos intangíveis	320 058,6	306 481,2	307 259,4
Outros ativos financeiros	54 660,1	87 262,7	112 756,6
Clientes M/L Prazo	11 590,9	11 590,9	0,0
Ativos por impostos diferidos	2 605 993,7	2 648 787,2	3 139 273,2
Créditos a receber	88 060,8	132 963,8	69 290,3
	145 826 466,6	148 296 242,7	147 738 850,5
Ativo corrente			
Clientes	1 148 238,3	1 042 411,0	1 223 074,7
Estado e outros entes públicos	75 844,7	42 984,8	1 136 708,4
Outros créditos a receber	233 540,2	189 446,7	165 945,8
Diferimentos	148 641,6	125 688,6	151 076,4
Ativos não correntes detidos para venda	1 002 000,0	1 002 000,0	1 002 000,0
Caixa e Depósitos Bancários	1 295 240,2	324 424,5	284 875,9
	3 903 504,9	2 726 955,6	3 963 681,1
Total do ativo	149 729 971,5	151 023 198,3	151 702 531,6
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO			
Capital Próprio			
Capital realizado	40 145 882,3	40 145 882,3	40 145 882,3
Reservas legais	5 214 008,0	4 593 255,0	4 998 811,3
Resultados transitados	29 160 706,2	23 564 136,7	29 758 172,1
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	12 881 777,1	13 205 544,2	10 398 490,0
Resultado líquido do período	3 684 433,0	6 217 322,4	3 546 651,8
Interesses que não controlam	12 930 917,9	12 422 526,7	12 764 034,0
Total Capital Próprio	104 800 331,3	100 931 274,1	102 394 649,0
PASSIVO			
PASSIVO NÃO CORRENTE			
Financiamentos obtidos	15 626 183,4	19 509 119,8	15 622 082,0
Passivos por impostos diferidos	1 059 803,2	1 075 497,9	1 193 858,4
Outras dívidas a pagar	5 833 386,9	5 917 861,4	5 846 206,5
Diferimentos	9 137 232,1	10 445 152,3	11 482 114,0
	31 656 605,6	36 947 631,4	34 144 261,0
PASSIVO CORRENTE			
Fornecedores	351 803,9	486 803,9	640 303,3
Adiantamentos de clientes	871,4	871,4	884,1
Estado e outros entes públicos	1 026 267,2	611 143,9	2 339 481,8
Financiamentos obtidos	6 525 880,3	6 629 072,1	6 222 771,3
Outras dívidas a pagar	2 379 377,0	2 456 030,4	2 429 843,6
Diferimentos	2 988 835,0	2 960 371,3	3 530 337,6
	13 273 034,7	13 144 292,9	15 163 621,7
Total do Passivo	44 929 640,3	50 091 924,2	49 307 882,6
Total do Capital Próprio e do Passivo	149 729 971,5	151 023 198,3	151 702 531,6

DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DOS RESULTADOS POR NATUREZAS DO PERÍODO FINDO A 30 DE SETEMBRO DE 2023

(valores acumulados)

Un.Euro

RENDIMENTOS E GASTOS	PERÍODOS			Variação 23/22	
	30/09/2023	30/09/2022	PAO 3T23	ABS	%
Vendas e serviços prestados	13 688 177,4	12 996 695,2	13 937 853,3	691 482,2	5,3%
Subsídios à exploração	23,5	2 653,6	0,0	-2 630,0	-99,1%
Trabalhos para a própria entidade	0,0	2 448,6	0,0	-2 448,6	-100,0%
Fornecimentos e serviços externos	-2 715 900,4	-2 705 583,9	-3 196 014,1	10 316,5	0,4%
Gastos com o pessoal	-1 357 149,7	-1 225 325,5	-1 384 411,2	131 824,2	10,8%
Remunerações	1 066 139,9	972 443,2	0,0	-93 696,6	9,6%
Encargos Sociais:	241 448,1	221 314,0	0,0	-20 134,1	9,1%
Outros	48 195,3	30 758,7	0,0	-17 436,6	56,7%
Imparidade de dívidas a receber (perdas/reversões)	0,0	56,0	0,0	56,0	-100,0%
Aumentos /reduções de justo valor	25,9	0,0	0,0	25,9	n.d.
Outros Rendimentos	530 620,7	527 707,6	475 830,0	2 913,1	0,6%
Outros Gastos	-353 422,2	-305 055,2	-305 779,1	48 367,1	15,9%
Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	9 792 375,2	9 293 596,3	9 527 479,0	498 778,8	5,4%
Gastos/Reversões depreciação e amortização	-3 400 697,2	-3 344 094,5	-3 487 048,4	56 602,8	1,7%
imparidade de investimentos depreciables/amortizáveis (perdas/reversões)	0,0	0,0	0,0	0,0	n.d.
Resultado Operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	6 391 678,0	5 949 501,9	6 040 430,5	442 176,1	7,4%
Juros e Rendimentos Similares Obtidos	0,0	0,0	0,0	0,0	n.d.
Juros e Gastos Similares Suportados	-639 246,3	-127 065,7	-607 608,7	512 180,6	403,1%
Resultados antes de impostos	5 752 431,6	5 822 436,2	5 432 821,9	-70 004,6	-1,2%
Imposto sobre o rendimento do período	-1 512 867,3	-1 463 058,6	-1 379 578,3	49 808,8	3,4%
Resultado líquido do período	4 239 564,3	4 359 377,6	4 053 243,6	-119 813,3	-2,7%
Resultado líquido do período atribuível a:					
Detentores do capital da empresa-mãe	3 684 432,98	3 829 833,98	3 546 651,83	-145 401,0	-3,8%
Interesses que não controlam	555 131,33	529 543,66	506 591,76	25 587,7	4,8%

DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DE FLUXOS DE CAIXA NO PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2023

un: Euro

Rubricas	30/09/2023	30/09/2022	PAO 3T23
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Recebimentos de clientes	15 737 597,60	14 974 792,94	15 493 719,21
Pagamentos a fornecedores	-4 255 814,77	-3 603 615,19	-4 229 206,43
Pagamentos ao pessoal	-1 273 439,15	-1 161 868,68	-1 374 295,67
caixa gerada pelas operações	10 208 343,68	10 209 309,07	9 890 217,11
Pagamento/recebimentos do imposto sobre o rendimento	-1 155 751,90	-1 437 108,60	-984 112,43
Outros recebimentos/pagamentos	-2 445 322,79	-2 469 542,19	-2 133 365,43
Fluxos de caixa das atividades operacionais 1	6 607 268,99	6 302 658,28	6 772 739,25
Fluxos de caixa das atividades de investimento:			
Pagamentos respeitantes a:			
Investimentos financeiros	0,00	-1 250,00	0,00
Ativos fixos tangíveis	-1 135 109,86	-542 970,96	-2 366 975,54
Recebimentos provenientes de:			
Ativos fixos tangíveis	178,20	615,20	0,00
Juros e rendimentos similares	0,00	0,75	0,00
Fluxos de caixa das atividades de investimento 2	-1 134 931,66	-543 605,01	-2 366 975,54
Fluxos de caixa das atividades de financiamento:			
Recebimentos provenientes de:			
Financiamentos obtidos	2 112 694,82	2 019 590,31	2 800 000,00
Outros (swaps)			
Aumento de Capital / Suprimentos / Prestações Acessórias			0,00
Subsídios e doações	0,00	0,00	0,00
Pagamentos respeitantes a:			
Financiamentos obtidos	-6 098 609,40	-7 874 540,90	-6 484 036,06
Amortizações de contratos de locação financeira	0,00	0,00	0,00
Juros e Gastos similares	-513 385,21	-95 587,89	-564 154,92
Devolução de Taxas de Acesso			
Fluxos das Atividades de Financiamento 3	-4 499 299,79	-5 950 538,48	-4 248 190,98
Varição de Caixa e Seus equivalentes 4=1+2+3	973 037,54	-191 485,21	157 572,73
Caixa e seus Equivalentes no início do período	324 424,48	473 711,16	127 303,17
Efeito das diferenças de câmbio	-2 221,86	2 816,12	0,00
Caixa e seus Equivalentes no fim do período	1 295 240,16	285 042,07	284 875,90