

Relatório Trimestral de Execução Orçamental

janeiro – setembro 2024



Porto de Lisboa

(Esta página foi deixada propositadamente em branco)

ÍNDICE

1. EVOLUÇÃO DO NEGÓCIO	3
1.1. Movimento de navios	3
1.2. Carga	3
1.3. Cruzeiros	4
1.4. Náutica de Recreio e Marítimo-Turística	5
2. ANÁLISE FINANCEIRA	6
2.1. Resultados	6
2.2. Rendimentos e Ganhos	7
2.3. Gastos e Perdas	10
2.4. Gastos Operacionais	14
2.5. Eficiência Operacional e Otimização de Gastos	15
2.6. Endividamento e encargos associados	17
2.7. Pagamentos em Atraso	18
2.8. Investimentos	19
2.9. Outros Indicadores e rácios	21
3. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS	25
3.1. Balanço	26
3.2. Demonstração de Resultados	27
3.3. Demonstração de Fluxos de Caixa	28
Anexo 1. Quadros de apoio	31
1. Eficiência Operacional	32
2. Efetivo e Gastos com Pessoal	33
3. Movimento de Pessoal	34



(Esta página foi deixada propositadamente em branco)

1. EVOLUÇÃO DO NEGÓCIO

1.1. Movimento de navios

Nos primeiros nove meses de 2024, a movimentação global de navios registou um acréscimo de 69 escalas, +4,2% do que o período homólogo, devendo-se esta subida ao crescimento quer dos navios de carga (+11,6%) quer dos navios de cruzeiro (+1,7%), tendo ocorrido um decréscimo em outros navios, ou seja, escalas técnicas e não operacionais (-51,9%).

Tal como referido anteriormente as escalas técnicas não são previsíveis, escalando o porto por diversos motivos imprevistos, como seja, arribados por mau tempo, mudanças de tripulação, reparações e outros.

N.º de Navios	set/24	set/23	Variação	
			valor	%
Carga	1 397	1 252	145	11,6%
Cruzeiros *	243	239	4	1,7%
Outros Navios	74	154	-80	-51,9%
Total	1 714	1 645	69	4,2%
* NOTA: Considerados todos os tipos de navios de passageiros e não apenas os de cruzeiro (inc. escalas técnicas e outros tipos de navios de passageiros).				
Tonelagem Bruta (GT)	36 311 526	37 215 294	-903 768	-2,4%

1.2. Carga

No que respeita ao movimento de mercadorias, o mesmo registou um valor de 8,4 milhões de toneladas, o que corresponde a um crescimento de 3,7% sobre o período homólogo.

De salientar a subida de 14,5%, ao nível da carga contentorizada, que movimentou 3,7 milhões de toneladas, continuando esta subida a ser alavancada pela recuperação do Terminal de Contentores de Alcântara, com um maior número de escalas com serviços diretos de *deep sea*, bem como nos navios pelo crescimento de volume nos navios feeders.

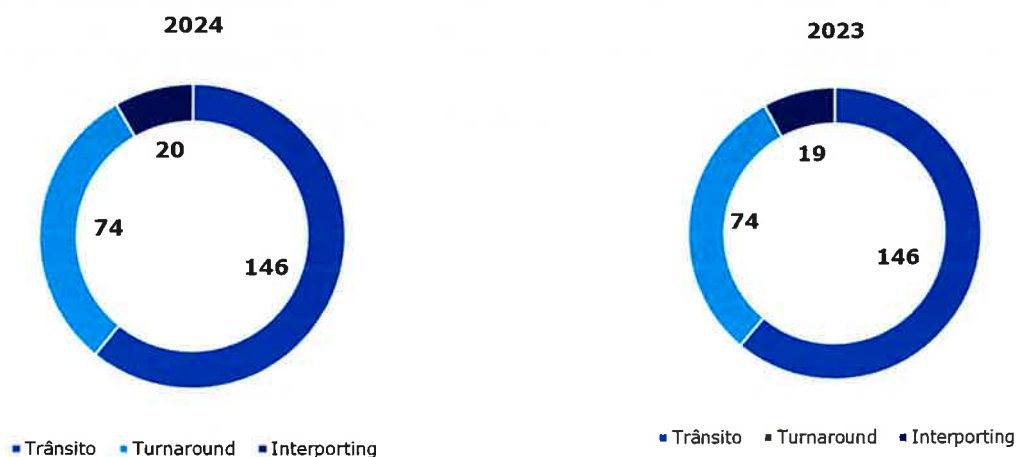
Quanto ao movimento de granéis sólidos, o mesmo tem vindo a recuperar das quebras mais expressivas dos primeiros trimestres. Contudo a forte recuperação ocorrida em setembro, não foi suficiente para equilibrar as quebras ocorridas no início do ano no Terminal de Granéis Alimentares da Trafaria (Silopor), que se deveram a constrangimentos operacionais no equipamento de descarga, bem como uma menor rotação do produto na silagem.

Os granéis líquidos equilibraram neste último trimestre, mantendo no acumulado um valor praticamente idêntico ao período homólogo (somente uma redução de 0,4%).

Carga Total (toneladas)	set/24	set/23	Variação	
			valor	%
Carga contentorizada	3 704 334	3 235 934	468 400	14,5%
Carga fracionada	194 647	162 021	32 626	20,1%
Graneis sólidos	3 383 443	3 578 784	-195 341	-5,5%
Graneis líquidos	1 076 828	1 080 812	-3 984	-0,4%
Carga RoRo	0	0	0	
Total	8 359 252	8 057 551	301 701	3,7%
Embarque	3 569 763	3 248 392	321 371	9,9%
Desembarque	4 789 489	4 809 159	-19 670	-0,4%
Total	8 359 252	8 057 551	301 701	3,7%

1.3. Cruzeiros

A atividade de cruzeiros no Porto de Lisboa registou, durante o terceiro trimestre do ano, um total de 240 escalas de navios de cruzeiro, o que representa mais uma escala face às 239 escalas contabilizadas no período homólogo de 2023.



Relativamente aos passageiros, verifica-se um decréscimo de 5,4% (484 663 mil face aos 512 502 mil registados anteriormente), impulsionado pelo segmento de *turnaround*.

O segmento de *turnaround* registou 103 260 passageiros, correspondendo a um decréscimo de 26,2%, face a igual período de 2023, e o trânsito, com 372 549 passageiros teve uma variação positiva de 2,4%.

Passageiros	set/24	set/23	Variação	
			valor	%
Embarcados	53 036	71 490	-18 454	-25,8%
Desembarcados	50 224	68 463	-18 239	-26,6%
Turnaround	103 260	139 953	-36 693	-26,2%
Trânsito	381 403	372 549	8 854	2,4%
Total	484 663	512 502	-27 839	-5,4%

Estes resultados justificam-se pela alteração do itinerário da companhia Norwegian Cruise Line que de 21 de novembro de 2022 a 2 de abril de 2023 teve o navio Norwegian Sun, a realizar operações de embarque e desembarque em Lisboa a cada 10 dias, num cruzeiro com início e fim em Lisboa, tocando portos no sul de Espanha, Funchal e ilhas Canárias.

Desta operação, 9 escalas em turnaround realizaram-se em 2023, que corresponderam a um total de 27 090 mil passageiros, dos quais 21 162 mil em turnaround e 5 928 mil em trânsito.

1.4. Náutica de Recreio e Marítimo-Turística

Até final de setembro de 2024, a Marina de Lisboa recebeu, nas suas quatro docas de recreio, um total de 1 456 embarcações, das quais 1 037 com bandeira portuguesa e 419 com bandeira estrangeira, registando assim um aumento face ao mesmo período de 2023. Este crescimento contraria a ligeira quebra verificada no primeiro trimestre de 2024, também em comparação com o mesmo período de 2023. A Taxa Média de Ocupação registou 83,7%.

Embarcações por Doca e Bandeira	Doca Alcantâra	Doca Sto. Amaro	Doca Belém	Doca Bom Sucesso	Total
Nº Embarcações Nacionais	389	66	348	134	1 037
Nº Embarcações Estrangeiras	230	10	57	22	419
Total	619	76	405	156	1 456

* NOTA: Inclui apenas navios de cruzeiro. Não consideradas escalas técnicas nem outros tipos de navios de passageiros;

No que se refere à atividade Marítimo-Turística, até ao fim do terceiro trimestre de 2024 encontravam-se já registados 126 operadores e 216 embarcações. Esta é uma atividade que tem vindo a evoluir nos últimos anos de forma muito positiva e com uma contínua manutenção do elevado número de operadores licenciados.

Indicadores Médios até	2023	2024
30 de setembro de 2024		
Número de embarcações	806	822
Taxa de ocupação (embarcação por doca)	82,3%	83,7%

2. ANÁLISE FINANCEIRA

Nota prévia: para efeitos de orçamento foi considerada uma repartição anual de gastos e ganhos por duodécimos.

2.1. Resultados

Orientações:

"Melhorar o resultado operacional, líquido de provisões, imparidades e correções de justo valor";

"Melhorar o resultado líquido em execução".

No final do terceiro trimestre de 2024, verificou-se uma evolução positiva na maioria dos resultados da empresa, com aumentos tanto no Resultado Líquido como no EBIT, superando os valores registados no mesmo período de 2023. Contudo, registou-se uma redução de aproximadamente 395 mil euros no EBITDA.

Comparativamente à estimativa apresentada no orçamento constatou-se uma evolução favorável, apresentando uma execução superior a 100%, em todos os indicadores.

			(Valores em C)		
Real			Orç. 2024		
set/ 24	set/ 23	Varição	Desempenho Económico		
A	B	2024/2023	30/set	Exec. Orç.	
			C	(A/C)	
9 581 220	9 110 536	5,2%	Resultado Líquido	4 111 713	233%
10 343 521	9 765 344	5,9%	EBIT	6 861 032	151%
10 942 097	10 156 278	7,7%	EBIT Ajustado (líquido de provisões, imparidades e justo valor)	7 614 032	143,7%
19 869 127	20 264 323	-2,0%	EBITDA	16 572 864	120%

O Resultado Líquido teve um crescimento de 5% face ao período homólogo (+471 mil euros), tendo o seu valor superado o valor orçamentado em 5,5 milhões de euros.

2.2. Rendimentos e Ganhos

A evolução do total de rendimentos e ganhos acumulados no 3.º trimestre de 2024, em comparação com o mesmo período de 2023, representa um aumento de 2,9 milhões euros. Contudo, o valor ficou aquém do previsto para o período registando um desvio negativo de 1,9 milhões de euros.

			(Valores em €)		
Real			Orç. 2024		
set/24	set/23	Variação	Rendimentos e Ganhos	30/set	Exec. Orç.
A	B	2024/2023		C	(A/C)
34 178 514	31 461 023	8,6%	Vendas e Serviços Prestados	36 205 534	94,4%
0	0	-	Trabalhos p/ Própria Entidade	0	-
0	0	-	Subsídios à Exploração	0	-
0	0	-	Imparidade Dívidas a Receber	0	-
0	0	-	Ganhos/Aumento Justo Valor	0	-
9 210 464	9 070 616	1,5%	Outros Rendimentos e Ganhos	9 124 660	100,9%
2 216	0	-	Juros e Rend. Similares Obtidos	0	-
43 391 194	40 531 639	7,1%	Total	45 330 194	95,7%

- **Vendas e Serviços Prestados** - observou-se um aumento em comparação com o mesmo período de 2023 (+2,7 milhões de euros) embora, ligeiramente abaixo do valor previsto no orçamento (-2 milhões de euros). Esta questão será abordada em maior detalhe, mais adiante, na análise do volume de negócios.
- **Outros Rendimentos e Ganhos** – registou-se uma variação positiva (+140 mil euros) em relação ao período homólogo, em linha com o valor orçamentado.
- **Juros e Rendimentos Similares** – em 2024 registou-se o recebimento de juros resultante de aplicações financeiras não previstas no orçamento (+2 mil euros).

No final de dezembro de 2023 foi efetuado pelo IGCP um movimento de subscrição de Certificado Especial de Dívida de Curto Prazo (CEDIC) no montante de aproximadamente 21 milhões de euros, gerando juros no montante de 4 431,94 mil euros, sendo que 2 215,97 mil euros foram contabilizados em 2023 e o restante em 2024. O respetivo certificado foi amortizado no início de 2024.

No entanto, este ganho é contabilizado na conta 7912 – juros de outras aplicações de meios financeiros líquidos, sendo considerado para efeitos de Demonstração de Resultados na rubrica “Outros Rendimentos”, de acordo com as regras da CNC.

ORIENTAÇÃO: Garantir “crescimento gradual do volume de negócios (vendas e prestações de serviços) e a maximização de receitas mercantis”

Relativamente ao Volume de Negócios da empresa (conta 72), registou-se um crescimento global de cerca de 9%, em comparação com o mesmo período de 2023, correspondendo a um aumento de 2,7 milhões de euros. O crescimento deste indicador encontra-se alinhado com as orientações estabelecidas de maximização das receitas mercantis.

O crescimento registado, deveu-se sobretudo ao aumento dos rendimentos provenientes da utilização de edificações, terraplenos e leito do rio na área dominial (+1,1 milhão de euros), das taxas fixas e variáveis das concessões (+812 mil euros), da tarifa de pilotagem (+413 mil euros), das tarifas náuticas e marítimo-turística (+314 mil euros) e da TUP navio (+238 mil euros).

			(Valores em €)		
Real			Orç. 2024		
set/24	set/23	Variação	Volume de Negócios		
A	B	2024/2023		30/set	Exec. Orç.
				C	(A/C)
25 342 215	23 700 908	6,9%	Regulamento de Tarifas	27 665 827	91,6%
4 507 712	4 269 318	5,6%	TUP Navio	5 098 824	88,4%
3 978 118	3 565 497	11,6%	Tarifa Pilotagem	4 094 451	97,2%
105 283	107 070	-1,7%	Tarifa Passageiros	132 911	79,2%
7 016	7 623	-8,0%	Tarifa Armazenagem	7 725	90,8%
105 768	166 979	-36,7%	Tarifa Uso Equipamentos	180 610	58,6%
473 142	454 724	4,1%	Tarifa Resíduos	608 563	77,7%
605 069	619 249	-2,3%	Taxa de carbono	912 750	66,3%
2 168 240	1 854 515	16,9%	Tarifas náutica e marítimo-turística	2 111 187	102,7%
1 895	9 405	-79,8%	Fornecimentos diversos	9 480	20,0%
8 753 431	8 172 796	7,1%	Concessões e licenciamentos - Taxas Fixas	8 872 411	98,7%
4 460 321	4 228 638	5,5%	Concessões e licenciamentos - Taxas Variáveis	5 276 117	84,5%
60 640	169 730	-64,3%	Taxa Repartição ISPS	290 766	20,9%
115 582	75 365	53,4%	Outras licenças	70 033	165,0%
8 836 299	7 760 115	14%	Rendimentos não sujeitos a regulação	8 539 707	165,0%
8 812 033	7 738 099	13,9%	Uso de Edificações, Terraplenos e Leito do Rio	8 515 604	103,5%
24 266	22 016	10,2%	Autorizações diversas de usos dominiais	24 103	100,7%
34 178 514	31 461 023	8,6%	TOTAL	36 205 534	94,4%

Em relação ao Regulamento de Tarifas, verificou-se um aumento de 1,6 milhões de euros (+7%) face a 2023, com as seguintes variações absolutas em destaque:

– Concessões:

- Taxas fixas (+581 mil euros que em 2023)
- Taxas variáveis (+232 mil euros que em 2023) – observou-se uma variação positiva, resultante do crescimento da atividade nos terminais portuários (como indicado no ponto 1.2) e do aumento do tarifário.

- Tarifa de pilotagem (+413 mil euros) – de acordo com o artigo 10.º do Regulamento do Sistema Tarifário dos Portos do Continente, aprovado pelo Decreto-Lei n.º 273/2000, de 9 de novembro, alterado pelo Decreto-Lei n.º 129/2010, de 7 de dezembro e pelo Decreto-Lei nº6/2017, de 6 de janeiro, a APL, S.A., procedeu a uma atualização geral das tarifas em 5,2% e de 10% na tarifa de pilotagem para o ano de 2024.
- Tarifas náutica e marítimo-turística (+314 mil euros) – conforme indicado no ponto 1.4, o aumento é atribuído ao maior número de embarcações por doca e ao aumento das embarcações licenciadas para a atividade marítimo-turística.
- TUP navio (+238 mil euros) – em linha com os aumentos do tarifário, de escalas e de GT (referidos nos pontos 1.1 e 1.2).

Os decréscimos absolutos mais relevantes registaram-se nas seguintes taxas:

- Taxa repartição ISPS (-109 mil euros), aplicada à movimentação de contentores cheios (exceto *transshipment*).
- Tarifa de uso de equipamentos (-61 mil euros) - pela menor utilização de equipamentos marítimos.
- Taxa de carbono (-14 mil euros) - relacionada com o menor número de passageiros em trânsito.

Nos Rendimentos não sujeitos a regulação registou-se um aumento, mais 1,1 milhões euros que em 2023, decorrente das taxas fixas de usos dominiais, atualizadas na sua maioria pelo coeficiente publicado para o arrendamento urbano.

2.3. Gastos e Perdas

Conforme indicado no quadro seguinte, no final do 3.º trimestre, o total de gastos verificado foi superior a 2023. Registou-se um aumento de 2,3 milhões de euros face ao período homólogo. No entanto, analisando a execução orçamental, observa-se um desvio negativo de aproximadamente 5,5 milhões de euros.

			(Valores em €)		
Real			Orç. 2024		
set/ 24	set/ 23	Variação	Gastos e Perdas	30/set	Exec. Orç.
A	B	2024/2023		C	(A/C)
6 237 642	4 537 639	37,5%	Fornecim. Serviços Externos	10 045 545	62,1%
14 796 607	14 031 618	5,5%	Gastos com o Pessoal	15 362 957	96,3%
9 525 607	10 498 979	-9,3%	Depreciações e Amortizações	9 636 832	98,8%
598 576	390 933	53,1%	Perdas por imparidade	501 750	119,3%
0	0	-	Perdas/Redução Justo Valor	0	-
0	0	-	Provisões	251 250	0,0%
1 889 241	1 307 126	44,5%	Outros gastos e Perdas	2 670 828	70,7%
392 298	336 079	16,7%	Juros e gastos Sim. Suportados	447 707	87,6%
33 439 971	31 102 374	7,5%	TOTAL	38 916 869	85,9%

- **Fornecimentos e serviços externos:** registaram um incremento face ao período homólogo de 2023 (+1,7 milhões de euros) e uma execução global de 62% face ao valor orçamentado para o período.

			(Valores em €)		
Real			Orç. 2024		
set/ 24	set/ 23	Variação	Fornecimentos e Serviços Externos	30/set	Exec. Orç.
A	B	2024/2023		C	(A/C)
347 938	176 125	97,6%	Trabalhos Especializados	1 697 935	20,5%
141 368	211 277	-33,1%	Publicidade e Propaganda	273 991	51,6%
457 383	440 829	3,8%	Vigilância e Segurança	618 447	74,0%
2 068 266	666 980	210,1%	Dragagens de Manutenção	2 325 474	88,9%
928 986	991 180	-6,3%	Assistência Técnica	1 441 525	64,4%
576 211	383 167	50,4%	Reparações e Manutenções Diversas	761 070	75,7%
431 391	391 559	10,2%	Electricidade	601 125	71,8%
118 676	116 500	1,9%	Água	109 788	108,1%
120 901	137 181	-11,9%	Combustíveis	159 176	76,0%
74 280	65 185	14,0%	Rendas e Alugueres	150 650	49,3%
169 880	171 044	-0,7%	Seguros	177 951	95,5%
576 122	504 251	14,3%	Limpeza, Higiene e Conforto	1 234 875	46,7%
226 240	282 362	-19,9%	Outros FSE	493 537	45,8%
6 237 642	4 537 639	37,5%	TOTAL	10 045 545	62,1%

Como variações mais expressivas temos:

- Dragagens de Manutenção – aumento em relação a 2023 (+1,4 milhões de euros), aproximando-se do valor orçamentado para o período (-257 mil euros). Esta variação está associada à dragagem do Canal da Barra Sul, principal canal de entrada do Porto de Lisboa, realizada no presente ano. Este procedimento não foi realizado no ano passado, dado tratar-se de uma área que não é intervencionada com regularidade.
- Reparações e Manutenções Diversas – registou-se um acréscimo de custos comparado com o mesmo período do ano anterior (+193 mil euros), no entanto, quanto à execução, ficou abaixo do orçamentado (-185 mil euros). Analisando com maior detalhe, verificou-se que aproximadamente 30% do montante gasto nesta rubrica corresponde a intervenções realizadas nos edifícios do Cais do Sodré, ocupados pelas Agências Europeias, as quais têm ocorrido com maior frequência em relação a anos anteriores, já que estes edifícios foram construídos em 2007, tornando-se necessárias reparações mais relevantes, designadamente em elevadores, CCTV e fachadas.
- Trabalhos Especializados – observou-se um aumento nos custos associados a esta rubrica (+172 mil euros). Relativamente à execução orçamental, registou-se um desvio significativo em relação ao valor previsto para o período (- 1,4 milhões de euros). No 3.º trimestre, destacam-se os seguintes gastos: trabalhos associados às dragagens, o estudo económico-financeiro relativo às novas concessões, a consultoria prestada no âmbito do Plano Estratégico da APL, S.A., a assessoria jurídica a processos judiciais em curso e a contratação de um motorista marítimo em regime de trabalho temporário para completar as equipas marítimas. Conforme reportado nos relatórios de execução orçamental anteriores, continuam em curso, ou a aguardar início, trabalhos especializados, tais como, a monitorização ambiental de dragagens, da atividade de cruzeiros e outros estudos ambientais diversos, o Plano Estratégico de Avaliação Ambiental e o Projeto Tagus Innov. Dado o valor substancial destes trabalhos, justifica-se o impacto no desvio em relação à previsão.
- Limpeza, Higiene e Conforto – na comparação dos custos contabilizados em 2024 com os do período homólogo de 2023 observa-se um aumento (+72 mil euros), ficando contudo aquém do orçamento previsto (-659 mil euros). Esta variação face ao ano anterior resulta essencialmente da contabilização da revisão de preços anual prevista no contrato com a Blueotter, SGPS S.A., responsável pelos serviços de limpeza urbana e pela recolha de resíduos de navios, bem como do registo em 2024 das revisões ordinárias e extraordinárias referentes a anos anteriores (2022 e 2023). Sem o efeito destas revisões em 2024, a variação acumulada ao final de setembro seria pouco expressiva.
- Publicidade e Propaganda – verifica-se uma diminuição dos custos (-70 mil euros), ficando também abaixo do valor orçamentado (-133 mil euros). Os gastos realizados no decorrer do 3.º trimestre representam 60% da totalidade da rubrica em análise. Destacam-se os gastos com a participação da APL, S.A nas feiras *Intermodal South America* realizada em

São Paulo e no evento *Breakbulk Europe* realizado em Antuérpia, serviços contratualizados para *rebranding* e de assessoria mediática. Em 2023, a APL organizou o evento *Cruise Europe Conference*, o que explica a diferença de gastos face ao ano anterior.

- Assistência Técnica – verificou-se uma redução dos custos (-62 mil euros), valor que também se encontra abaixo do previsto no orçamento (-512 mil euros). A maioria da despesa efetuada nesta rubrica está relacionada com sistemas de informação, em particular, com a manutenção de sistemas informáticos e licenças para softwares.
- Eletricidade: registou-se um aumento nos custos (+40 mil euros), embora estes continuem abaixo das previsões do orçamento (-170 mil euros). Este acréscimo de custos deveu-se sobretudo à subida das tarifas de energia.
- Outros FSE: gastos inferiores aos de 2023 (-56 mil euros) e ao orçamentado para os 9 meses de 2024 (-267 mil euros). Uma análise mais detalhada às despesas realizadas durante este período revelou que a maior parte dos gastos (48%) está associada a serviços de transporte de táxi, onde se verificou um aumento face ao período homólogo, bem como a despesas de comunicações.
- Vigilância e Segurança: verificou-se um aumento nos custos (+17 mil euros), porém abaixo dos valores previstos (-161 mil euros). Este aumento está relacionado com o contrato de vigilância nos postos fixos, cujo aumento de preço em 2023 só foi regularizado no final do ano e ainda com maiores gastos com os equipamentos de proteção individual.
- Combustíveis: observou-se uma redução nos custos (-16 mil euros) e um desvio negativo face ao valor previsto para o período (-38 mil euros). A redução no consumo deve-se sobretudo aos seguintes fatores: à inatividade prolongada da lancha Barra Norte, operação que tem vindo a ser realizada pela lancha Minerva, cedida pelo Porto de Sines e à redução de deslocações efetuadas ao Mar da Palha. Adicionalmente, também se verificaram atrasos na receção de faturas de abastecimentos realizados por terceiros.

- **Gastos com o pessoal:** registou-se um aumento de 765 mil euros face ao período homólogo de 2023, mas ainda assim inferior à execução estimada para 2024.

			(Valores em €)		
Real			Orç. 2024		
set/24	set/23	Variação	30/set	Exec. Orç.	
A	B	2024/2023	C	(A/C)	
200 176	215 760	-7,2%	200 346	99,9%	Remuneração dos Órgãos Sociais
11 209 106	10 590 657	5,8%	11 722 938	95,6%	Remuneração do Pessoal
2 697 026	2 569 045	5,0%	2 712 868	99,4%	Encargos sobre Remunerações
162 282	189 545	-14,4%	219 856	73,8%	Seguros e Ação Social
528 018	466 611	13,2%	506 948	104,2%	Outros gastos com o Pessoal
14 796 607	14 031 618	5,5%	15 362 957	96,3%	TOTAL

- Remunerações dos órgãos sociais – observou-se um decréscimo em relação ao valor registado no período homólogo de 2023 (-16 mil euros), mas em linha com o orçamentado. A variação nos gastos com órgãos sociais resulta da redução verificada nas remunerações do Conselho Fiscal (repartidas com APSS desde 12/2023), somada à regularização do pagamento de subsídios de Natal, conforme já mencionado no relatório do 2º trimestre de 2024, e dos valores suportados no âmbito das obras sociais. Outros custos incluídos nesta rubrica são os gastos com o ROC (situação inexistente em 2023), bem como a atualização das remunerações dos membros do CA, ao abrigo do estatuto remuneratório dos gestores públicos.
 - Remunerações do Pessoal e respetivos Encargos sobre Remunerações – verifica-se um aumento face ao período homólogo de 2023 (+746 mil euros), essencialmente por via do aumento do efetivo, das habituais progressões e valorizações na carreira, bem como da atualização salarial processada em agosto, com efeitos retroativos a janeiro.
 - Seguros e Ação Social – é possível verificar um decréscimo de custos face ao período homólogo de 2023 (-27 mil euros) assim como, um decréscimo face aos valores orçamentados (-58 mil euros). Contudo, esta variação não corresponde a uma efetiva redução de gastos, mas antes ao momento em que foram contabilizadas as faturas mensais regulares e os acertos em cada um dos anos.
- **Depreciações e Amortizações:** observou-se uma diminuição em relação ao mesmo período de 2023 (-973 mil euros), devido à natural depreciação dos investimentos. Este valor também ficou abaixo do montante previsto no orçamento (-111 mil euros), dado o nível de execução analisado no ponto 2.8.
 - **Perdas por Imparidade:** registou-se um acréscimo de custos face ao período homólogo de 2023 (+208 mil euros), também superior ao orçamentado (+97 mil euros), o qual resulta do reforço das mesmas por via das variações de dívidas de vários clientes.
 - **Outros Gastos e Perdas:** os valores aumentaram em comparação com o período homólogo do ano anterior (+582 mil euros), devido ao aumento dos pagamentos aos reguladores DGRM – Direção Geral de Recursos Naturais, Segurança e Serviços Marítimos (Portaria 342/2015, de 12 de outubro), e AMT – Autoridade da Mobilidade e dos Transportes (Despacho 11317/2016, de 21 de setembro), resultante do crescimento do volume de negócios (vide ponto 2.2).
- De referir ainda, os juros compensatórios decorrentes da inspeção da Autoridade Tributária ao IVA dos anos 2019 e 2020.
- **Juros e Outros Gastos Similares suportados:** os custos registaram um aumento em relação ao período homólogo de 2023 (+56 mil euros), mas abaixo do valor previsto (-55 mil euros). Esta variação face a 2023 não representa um aumento real. Resulta antes de um atraso no registo

destes gastos ocorridos no ano transato. Apesar do aumento das taxas de juto, a redução do endividamento teve um efeito favorável sobre estes gastos.

2.4. Gastos Operacionais

ORIENTAÇÕES" Os Gastos Operacionais devem ser iguais ou inferiores ao valor registado ou estimado para o ano anterior, corrigido com a taxa de inflação prevista."

Conforme resulta do quadro abaixo, verificou-se um acréscimo de 2,5 milhões de euros nos Gastos Operacionais, em comparação com o período homólogo de 2023.

			(Valores em €)	
Real			Orç. 2024	
set/24	set/23	Variação	30/set	Exec. Orç.
A	B	2024/2023	C	(A/C)
6 237 642	4 537 639	37,5%	10 045 545	62,1%
14 796 607	14 031 618	5,5%	15 362 957	96,3%
21 034 250	18 569 256	13,3%	25 408 502	82,8%
			Gastos Operacionais	
			Fornecimentos e Serviços Externos	
			Gastos com o Pessoal	
			TOTAL	

Pelos motivos mencionados anteriormente (vide ponto 2.3), os gastos operacionais no seu conjunto cresceram cerca de 13% face ao mesmo período de 2023.

Os gastos com pessoal ficaram próximos do valor orçamentado para o período (96,3%), existindo um desvio mais significativo ao nível dos FSE (62,1%).

De acordo com a DSUE do acionista que aprovou o PAO 2024, datada de 26/07/2024, foi autorizado:

"Aumento do conjunto dos gastos operacionais, corrigidos do Índice de Preços no Consumidor sem habitação apurado pelo Instituto Nacional de Estatística, I. P., em até 6,75 milhões euros face ao estimado para 2023, limitando o montante global em até 33,88 milhões de euros em 2024, ajustando o aumento da massa salarial global, incluindo todos os efeitos e componentes remuneratórias, salvo efeitos de volume, às orientações expressas do Acionista Estado, emanadas, nomeadamente, no despacho de 29 de dezembro de 2023 do Senhor Ministro das Finanças."

Considerando uma repartição por duodécimos do montante anual autorizado (33,88 milhões de euros), correspondente a um valor de aproximado de 25,4 milhões de euros para os 9 meses, não se verifica incumprimento, uma vez que mesmo sem deduzir os ajustamentos propostos no PAO2024, a execução não ultrapassa esse valor.

2.5. Eficiência Operacional e Otimização de Gastos

ORIENTAÇÕES:

Garantir "eficiência operacional da empresa, medida pelo rácio dos gastos operacionais (GO) sobre o volume de negócios (VN), o qual deve ser igual ou inferior ao verificado no ano anterior, excluídos os impactos decorrentes do cumprimento de disposições legais."

Quanto ao Rácio Gastos Operacionais / Volume de Negócios, verificou-se um agravamento face ao registado no período homólogo de 2023, embora ainda favorável em relação ao estimado.

De acordo com a DSUE do acionista que aprovou o PAO 2024, datada de 26/07/2024, foi autorizado:

"O indicador para aferição da eficiência operacional, nos termos do n.º 3 do artigo 134.º do Decreto-Lei n.º 17/2024 de 29 de janeiro, considerando os fatores extraordinários com impacto orçamental significativo, proposto pela empresa, devidamente fundamentado e quantificado, o qual deve ser mantido, pelo menos, nos dois exercícios subsequentes"

No quadro seguinte temos o cálculo da evolução deste rácio:

- Sem qualquer ajustamento (versão 1);
- Deduzindo as exceções aos gastos operacionais detalhadas no ponto 4.1 e considerando os ganhos com propriedades de investimento (versão 2).

					(Valores em C)	
Indicador Eficiência Operacional	set/24	set/23	Variação		Orç. 2024	
			Valor	%	30/set	
Gastos Operacionais	21 034 250	18 569 256	2 464 993	13,3%	25 408 502	
Volume de Negócios	34 178 514	31 461 023	2 717 491	8,6%	36 205 534	
1. Rácio GO/VN = (1.1) / (1.2)	61,54%	59,02%	2,52 p.p.		70,18%	
(a) Ajustamentos aos gastos operacionais *	(-)	2 084 651	854 703	1 229 947	143,9%	4 221 730
2.1 Gastos Operacionais ajustados = (1.1) - (a)		18 949 599	17 714 553	1 235 046	7,0%	21 186 772
(b) Conta 7873 - Rend propried investimento	(+)	3 321 671	3 162 816	158 855	5,0%	3 348 840
2.2 Volume de Negócios ajustado (=1.2) - (b)		37 500 185	34 623 839	2 876 346	8,3%	39 554 373
2. Racio GO/VN - ajustado = (2.1) / (2.2)		50,53%	51,16%	-0,63 p.p.		53,56%

* Vide Anexo 1

Quanto ao número de trabalhadores, observa-se no quadro seguinte um aumento em comparação com o período homólogo, resultante dos movimentos ocorridos no período compreendido entre 01/10/2023 e 30/09/2024 ao nível dos restantes trabalhadores, já que o n.º de titulares dos órgãos sociais se manteve estável e o número de chefias diminuiu.

Real			N.º Total de Trabalhadores	Orç. 2024	
set/24	set/23	Variação		30/set	Exec. Orç.
A	B	2024/2023		C	(A/C)
11	11	0,0%	N.º de Membros dos Órgãos Sociais	11	100,0%
39	41	-4,9%	N.º de Membros de Cargos de Direção	44	88,6%
228	222	2,7%	N.º dos Restantes Trabalhadores	236	96,6%
278	274	1,5%	TOTAL	291	95,5%

No Anexo 1, são indicados em maior detalhe os movimentos ocorridos no período referido.

Real			Gastos Totais com o Pessoal	(Valores em C) Orç. 2024	
set/24	set/23	Variação		30/set	Exec. Orç.
A	B	2024/2023		C	(A/C)
251 118	276 084	-9,0%	Gastos com órgãos sociais*	233 131	107,7%
2 638 558	2 713 576	-2,8%	Gastos com cargos de direção	3 064 738	86,1%
9 121 436	8 447 767	8,0%	Remuneração do pessoal	9 219 621	98,9%
20 789	24 391	-14,8%	Benefícios pós-emprego	21 226	97,9%
12 418	13 163	-5,7%	Ajudas de custo	19 485	63,7%
0	0	-	Rescisões / Indemnizações	0	-
2 752 288	2 556 637	7,7%	Restantes encargos	2 804 757	98,1%
14 796 607	14 031 618	5,5%	TOTAL	15 362 957	96,3%

No que respeita especificamente à análise detalhada dos gastos com pessoal, apresentada no quadro anterior, é de referir que:

- Gastos com Órgãos Sociais – verificam-se valores inferiores ao período homólogo (-25 mil euros), mas superiores ao previsto no orçamento (+18 mil euros), pelos motivos anteriormente referidos no ponto 2.3.
- Ajudas de custo – verifica-se um ligeiro decréscimo face aos valores registados no final do terceiro trimestre de 2023 (-745 euros), também inferior à previsão para o mesmo período (- 7 mil euros).
- Gastos com Cargos de Direção e Chefia – a redução de gastos (-75 mil euros) decorre da diminuição do n.º de chefias.
- Restantes encargos – sofreram um aumento pelos motivos identificados no ponto 2.3.

Relativamente às restantes rubricas de gastos que são habitualmente objeto de uma análise mais detalhada, a variação foi a seguinte:

- Deslocações e Alojamento – observa-se um valor inferior ao período homólogo de 2023 (-274 euros), abaixo do valor orçamentado (-36 mil euros).
- Gastos com a Frota Automóvel – em 2024 registaram-se gastos inferiores, comparativamente aos do período homólogo (-4 mil euros), também inferiores às estimativas orçamentadas (-90 mil euros).

- Estudos, Pareceres, Projetos e Consultoria – observa-se um aumento destes gastos, comparativamente ao período homólogo de 2023 (+150 mil euros), mas inferiores ao previsto (-1.153 mil euros). Os maiores gastos associados à rubrica em questão decorrem de serviços de assessoria jurídica, a elaboração de estudos relacionados às novas concessões e o desenvolvimento do Plano Estratégico.

			(Valores em C)		
Real			Orç. 2024		
set/24	set/23	Variação			
A	B	2024/2023	30/set	Exec. Orç.	
			C	(A/C)	
40 881	41 155	-0,7%	Gastos com Deslocações e Alojamento	77 182	53%
98 332	102 193	-3,8%	Gastos Associados à Frota Automóvel	188 730	52%
350 175	199 804	75,3%	Encargos com a contratação de estudos pareceres, projetos e consultoria	1 503 002	23%
501 807	356 315	40,8%	Total	1 788 399	28,1%

2.6. Endividamento e encargos associados

ORIENTAÇÕES:

- "O endividamento da empresa deve, como orientação geral, diminuir em termos nominais"
- "Reduzir o endividamento, em termos reais, líquido de investimento"
- "a proposta de PAO não deve prever um aumento do endividamento individual da empresa superior a 2%" - Considerando o financiamento remunerado corrigido pelo capital social realizado e outros instrumentos de capital próprio, excluindo o financiamento por subsídio reembolsável/empréstimo bonificado afeto a projeto comunitário, de novos investimentos com expressão material e de investimentos previstos no PRR"

Conforme ilustrado nos quadros seguintes, a APL tem vindo a reduzir o seu nível global de endividamento, superando assim os objetivos fixados na LOE e a estimativa apresentada.

Registou-se um decréscimo do passivo remunerado de 8,6 milhões de euros face a setembro de 2023. A análise da evolução dos juros associados é apresentada no final do ponto 2.3.

			(Valores em C)		
Real			Orç. 2024		
set/24	set/23	Variação			
A	B	2024/2023	30/set	Exec. Orç.	
			C	(A/C)	
4 821 426	9 560 060	-49,6%	Financiamentos M/L Prazo	9 679 142	49,8%
9 219 514	13 088 715	-29,6%	Financiamentos Curto Prazo	5 178 571	178,0%
14 040 941	22 648 775	-38,0%	TOTAL	14 857 713	94,5%

			(Valores em C)		
Real			Orç. 2024		
set/24	set/23	Variação			
A	B	2024/2023	30/set	Exec. Orç.	
			C	(A/C)	
392 298	336 079	16,7%	Juros e Gastos Sim. Suportados	447 707	87,6%

2.7. Pagamentos em Atraso

ORIENTAÇÃO: Reduzir o volume dos pagamentos em atraso “arrears”.

Nota prévia: é de referir que para estes indicadores concorrem montantes que entendemos não serem devidos e que correspondem às seguintes situações no âmbito das aquisições de bens e serviços: 86 793€ relativos a faturas de fornecimento de água a navios sobre as quais existia um diferendo de entendimento entre a APL e o fornecedor acerca dos montantes cobrados mas que se encontra em processo de resolução gradual.

Considerando a totalidade dos montantes em aberto, a 30 de setembro de 2024 comparativamente a 30 de setembro de 2023, a situação era a seguinte:

Dívidas a Fornecedores	2024						(Valores em €)
	Não Vencidas	Entre 0 a 90 dias	Entre 91 a 180 dias	Entre 181 a 365 dias	Após 365	Total	Total Dívidas Vencidas >90 dias
Aquisições de bens e serviços	1 227 170	95 332	2 506	6 081	82 411	1 413 501	90 999
Aquisições de capital	109 718	0	0	0	0	109 718	0
Total	1 336 888	95 332	2 506	6 081	82 411	1 523 219	90 999
Dívidas a Fornecedores	2023						(Valores em €)
	Não Vencidas	Entre 0 a 90 dias	Entre 91 a 180 dias	Entre 181 a 365 dias	Após 365	Total	Total Dívidas Vencidas >90 dias
Aquisições de bens e serviços	896 443	244 371	7 019	21 502	71 593	1 240 928	100 114
Aquisições de capital	203 762	70 333	0	14 219	31 653	319 966	45 872
Total	1 100 205	314 704	7 019	35 721	103 246	1 560 894	145 986

Deduzindo os efeitos das faturas indicadas na nota prévia, critério que entendemos ser o mais correto, a evolução das dívidas com antiguidade superior a 90 dias, resulta numa **redução de aproximadamente 85,2% (cerca 39 mil euros)**, face ao período homólogo de 2023, conforme indicado nos quadros seguintes:

Dívidas a Fornecedores	2024						(Valores em €)
	Não Vencidas	Entre 0 a 90 dias	Entre 91 a 180 dias	Entre 181 a 365 dias	Após 365	Total	Total Dívidas Vencidas >90 dias
Aquisições de bens e serviços	1 227 170	92 714	0	542	6 282	1 326 708	6 824
Aquisições de capital	109 718	0	0	0	0	109 718	0
Total	1 336 888	92 714	0	542	6 282	1 436 426	6 824
Dívidas a Fornecedores	2023						(Valores em €)
	Não Vencidas	Entre 0 a 90 dias	Entre 91 a 180 dias	Entre 181 a 365 dias	Após 365	Total	Total Dívidas Vencidas >90 dias
Aquisições de bens e serviços	896 443	242 419	3 945	17 052	5 536	1 165 395	26 534
Aquisições de capital	203 762	70 333	0	14 219	5 281	293 595	19 500
Total	1 100 205	312 752	3 945	31 271	10 817	1 458 990	46 033

2.8. Investimentos

Em relação ao investimento, verificou-se um incremento de 1,2 milhões de euros em comparação com o mesmo período de 2023.

			(Valores em €)	
Real			Orç. 2024	
set/24	set/23	Variação	30/set	Exec. Orç.
A	B	2024/2023	C	(A/C)
1 474 476	243 357	505,9%	12 243 125	12,0%
787 896	801 926	-1,7%	8 531 771	9,2%
2 262 372	1 045 283	116,4%	20 774 896	10,9%
Investimentos				
Estratégicos				
Operacionais				
TOTAL				

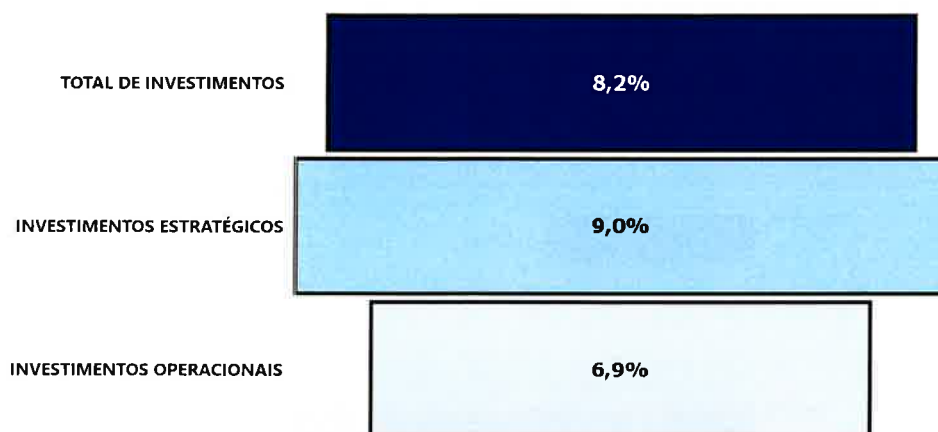
No quadro seguinte ilustra-se a distribuição do investimento de janeiro a setembro de 2024:

(Valores em €)		
INVESTIMENTOS ESTRATÉGICOS	Orç. 2024	set/24
ALARGAMENTO DO HINTERLAND E REFORÇO DA EFICIÊNCIA E INTERMODALIDADE		
Moderniz. e Aumento da Eficiência do Term. Contentores de Alcântara - Requalificação da via de acesso à rocha Conde d'Óbidos	1 288 479	158 995
Navegabilidade fluvial no estuário do Tejo até Castanheira do Ribatejo	572 600	64 700
CRIAÇÃO DO CLUSTER DA ECONOMIA AZUL		
Ocean Campus	4 787 165	19 680
DESENVOLVIMENTO DE UM PORTO VERDE E INTELIGENTE E RESILIENTE		
Eficiência Energética e de Uso Recursos do Porto de Lisboa		
ECO-AP - eficiência energética e renováveis	272 200	0
Iluminação pública - Instalação de LEDs	45 000	0
Projetos-piloto para gestão de recursos na área energética e digital	611 000	0
Renovação frota APL - Aquisição de carregadores para viaturas elétricas	14 399	0
Porto Inteligente		
Janela Única Logística	200 000	50 925
Monitorização Ambiental Inteligente		
SMART PORT LX - Digital Twin - monitorização e gestão inteligente de toda a área de jurisdição e operações portuárias	500 000	0
SIG - sistema de Informação geográfica - Desenvolvimento	50 000	0
Projeto piloto SAFARI HORIZON EUROPE - equipamentos / sensores	15 833	0
Transição Energética do Porto de Lisboa		
Onshore Power Supply	345 250	78 750
REFORÇO DA LIGAÇÃO PORTO-CIDADE		
Portaria Digital da Zona Oriental	593 285	0
Reabilitação das Gares Marítimas de Alcântara e da Rocha do Conde d'Óbidos	1 005 000	33 690
Reabilitação e Melhoria das Frentes Ribeirinhas	945 000	80 158
Reordenamento do Espaço Público na envolvente da Doca de Alcântara	3 750 000	0
Requalificação operacional e urbana do PNB	893 955	987 578
SISTEMA DE SEGURANÇA E DE PROTEÇÃO DO PORTO		
Centro de Segurança Portuária	365 000	0
Cibersegurança	70 000	0
TOTAL DE INVESTIMENTOS ESTRATÉGICOS	16 324 167	1 474 476

(continuação)

(Valores em €)		
INVESTIMENTOS OPERACIONAIS	Orç. 2024	set/24
MELHORIA DA OPERACIONALIDADE, NAVEGABILIDADE e SEGURANÇA		
Aquisição de embarcação para utilização em trabalhos hidrográficos	300 000	0
Aquisição lancha de Pilotagem	500 000	0
Equipamento de combate à poluição	90 000	0
Equipamentos Topográficos	7 000	0
Intervenções em Equipamentos marítimos	816 000	133 542
Melhoria da segurança da navegabilidade	530 000	307 988
Melhorias das condições de segurança dos Pilotos da Barra e tripulações	30 000	4 050
MELHORIA DE INFRAESTRUTURAS E EQUIPAMENTOS		
Grua automóvel		
Requalificação das Docas de Recreio do Porto de Lisboa	3 075 000	4 416
Requalificação do armazém	10 000	0
Aquisição de travel-lift para substituição do atual, que apresenta deficiências recorrentes	275 000	0
MELHORIA E ADAPTAÇÃO DOS ESPAÇOS FÍSICOS/POSTOS DE TRABALHO		
Edifício Infante D. Henrique - remodelação do edifício e substituição do AVAC	2 050 000	479
Melhoria da ergonomia no posto de trabalho	7 500	0
Reabilitação do edifício das Operações marítimas, em Algés	500 000	5 175
OUTROS INVESTIMENTOS OPERACIONAIS		
Academia de formação da APL	209 177	0
Arquivo dos Portos de Lisboa, Setúbal e Sesimbra	5 018	0
Promoção Internacional do Porto de Lisboa - Aquisição de equipamentos de apoio a eventos promocionais da APL	40 000	0
Reabilitação de edifícios e infraestruturas terrestres diversas	715 000	1 030
Reabilitação e reoperacionalização de cais do Porto de Lisboa	1 550 000	0
Reabilitação equipamentos portuários - Reabilitação do Pontão Flutuante da Ponte-Cais de Alcochete	10 000	15 982
Sistemas de Informação	656 000	315 233
TOTAL DE INVESTIMENTOS OPERACIONAIS	11 375 695	787 896
TOTAL DE INVESTIMENTOS	27 699 862	2 262 372

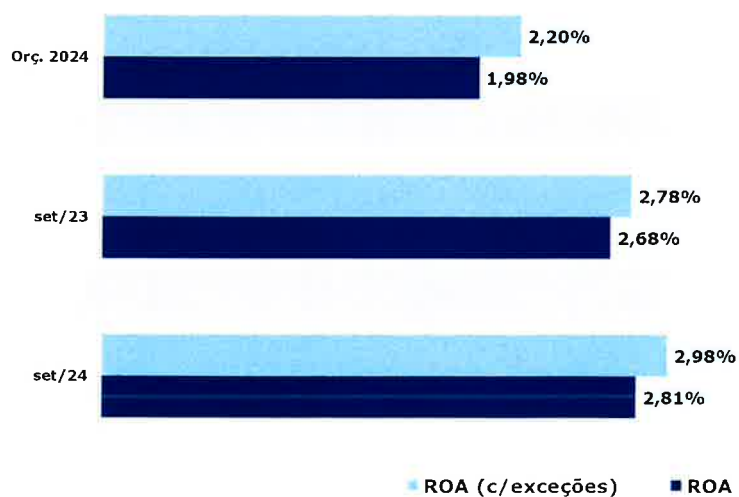
O gráfico abaixo demonstra a percentagem de execução dos investimentos, divididos por tipologia, entre janeiro e setembro de 2024:



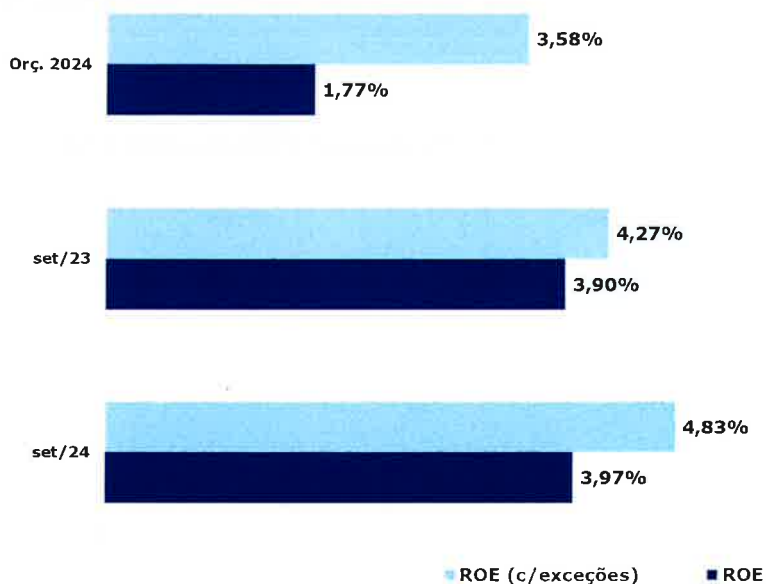
2.9. Outros Indicadores e rácios

ORIENTAÇÃO:

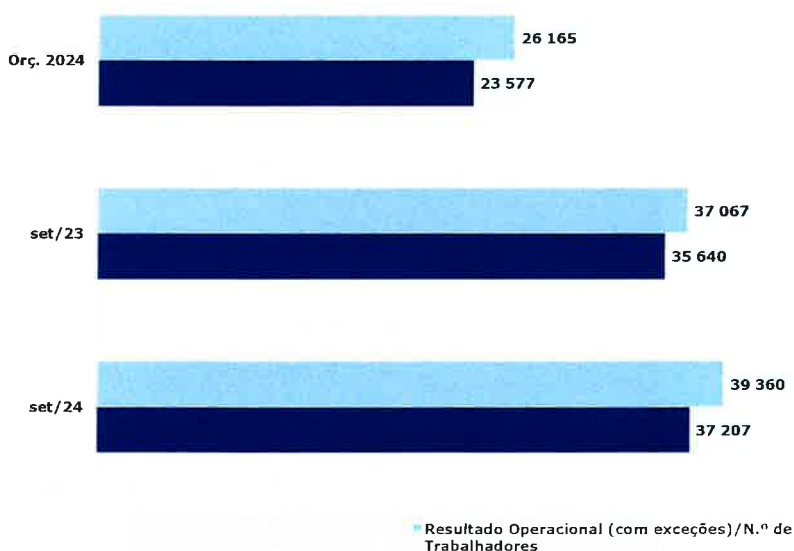
- "(...) o *Return on Assets (ROA)*, calculado como resultado operacional dividido pelo ativo total), (...) deve melhorar em cada ano."



- "Return on Equity (ROE), calculado como resultado líquido do exercício dividido pelo capital próprio, (...) deve melhorar em cada ano."



- Melhoria do "rácio do resultado operacional pelo número de trabalhadores, que constitui condição sine qua non para a autorização do aumento do número de trabalhadores ao serviço da empresa."





		(Valores em €)			
Rátios Financeiros	Formúla	Real		Variação	
		set/24	set/23	valor	%
Rentabilidade do Ativo (ROA)	Resultado Operacional/ Ativo Médio	2,81%	2,68%	0,14 p.p.	1,98%
	Resultado Operacional	10 343 521	9 765 344	578 177	5,9%
	Ativo Médio	367 793 480	364 809 232	2 984 247	0,8%
Rentabilidade do Ativo (ROA) com Exceções	Resultado Operacional (com exceções)/ Ativo Médio	2,98%	2,78%	0,19 p.p.	2,20%
	Resultado Operacional	10 942 097	10 156 278	785 819	7,7%
	Ativo Médio	367 793 480	364 809 232	2 984 247	0,8%
Rentabilidade do Capital Próprio (ROE)	Resultado Líquido/ Capital Próprio Médio	3,97%	3,90%	0,07 p.p.	1,77%
	Resultado Líquido	9 581 220	9 110 536	470 685	5,2%
	Capital Próprio Médio	241 437 495	233 526 172	7 911 323	3,4%
Rentabilidade do Capital Próprio (ROE) com Exceções	Resultado Líquido (com exceções)/ Capital Próprio Médio	4,83%	4,27%	0,56 p.p.	3,58%
	Resultado Líquido	11 665 871	9 965 239	1 700 632	17,1%
	Capital Próprio Médio	241 437 495	233 526 172	7 911 323	3,4%
Rentabilidade dos Recursos Humanos	Resultado Operacional/ N.º de Trabalhadores	37 207	35 640	1 567	4,4%
	Resultado Operacional	10 343 521	9 765 344	578 177	5,9%
	N.º de Trabalhadores	278	274	4	1,5%
Rentabilidade dos Recursos Humanos com Exceções	Resultado Operacional (com exceções)/ N.º de Trabalhadores	39 360	37 067	2 293	6,2%
	Resultado Operacional	10 942 097	10 156 278	785 819	7,7%
	N.º de Trabalhadores	278	274	4	1,5%

Apresentam-se ainda os seguintes indicadores, que foram objeto de orientações específicas em sede de elaboração do PAO:

Indicadores Económico-Financeiros	set/24	set/23	(Valores em €)	
			Variação	
			valor	%
Autonomia Financeira (Total Cap. Próprio / Ativo não corrente)	74,04%	72,69%		1,35 p.p.
Liquidez Geral (Ativo / Passivo)	294,66%	287,52%		7,15 p.p.
Rentabilidade do Ativo (Resultado Líquido / Total do Ativo)	2,58%	2,50%		0,08 p.p.
Rentabilidade do Capital Próprio (Resultado Líquido / Total do Capital Próprio)	3,91%	3,83%		0,08 p.p.
Solvabilidade (Capital Próprio / Passivo Total)	194,66%	187,52%		7,15 p.p.
Volume de negócios	34 178 514	31 461 023	2 717 491	8,6%
Vol. Neg. per capita	127 532	118 275	9 257	7,8%
VAB	29 910 719	29 315 568	595 151	2,0%
VAB per capita	111 607	110 209	1 398	1,3%
Margem EBITDA (EBITDA / Ganhos Operacionais)	45,79%	50,00%		-4,21 p.p.
Margem EBIT (EBIT / Ganhos Operacionais)	23,84%	24,09%		-0,26 p.p.

Disponibilidades no final do período	set/24	set/23	(Valores em €)	
			Variação	
			valor	%
Caixa	26 890	34 468	-7 578	-22,0%
Depósitos Bancários	31 435 507	29 447 929	1 987 577	6,7%
... dos quais IGCP	28 667 067	19 560 783	9 106 284	46,6%
Total	31 462 396	29 482 397	1 979 999	6,7%
Efetivo	set/24	set/23	Variação	
			valor	%
Efetivo no final do período	278	274	4	1,5%
Efetivo Médio do período	268	266	2	0,8%

3. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS



3.1. Balanço

(Valores em €)					
Rubricas	Real			Orç. 2024	
	30/09/2024	30/06/2024	30/09/2023	30/set	31/dez
Ativo					
Ativo não Corrente					
Ativos Fixos Tangíveis	206 639 081	207 803 464	209 869 466	218 043 913	220 725 757
Propriedades de Investimento	41 579 224	41 924 081	42 958 758	40 264 667	39 919 653
Ativos Intangíveis	79 634 091	80 564 779	72 658 188	1 414 413	1 399 072
Diferimentos	1 720 306	1 608 005	1 569 432	66 290 613	64 487 218
Outros ativos financeiros	13 442	13 442	13 442	15 739	16 505
Ativos por impostos diferidos	1 468 902	1 503 907	0	0	0
Total do Ativo não Corrente	331 055 046	333 417 676	327 069 285	326 029 344	326 548 204
Ativo Corrente					
Clientes	5 282 304	6 508 576	5 561 884	6 053 918	3 275 517
Adiant. a Fornec. e Depósitos Caução	3 549	3 549	3 510	3 549	3 549
Estado e Outros Entes Públicos	2 212 743	2 212 936	1 354 443	1 972 635	1 834 911
Outros Créditos a Receber	850 014	912 703	716 084	2 825 377	4 747 525
Diferimentos	173 486	163 764	359 818	700 309	673 669
Outros ativos financeiros	0	0	0	0	0
Caixa e Depósitos Bancários	31 462 396	32 239 570	29 482 397	11 859 335	7 608 708
Total do Ativo Corrente	39 984 492	42 041 098	37 478 137	23 415 125	18 143 879
Total do Ativo	371 039 538	375 458 775	364 547 421	349 444 469	344 692 084
Capital Próprio e Passivo					
Capital Próprio					
Capital Subscrito	60 000 000	60 000 000	60 000 000	60 000 000	60 000 000
Reservas Legais	8 112 634	8 112 634	7 150 945	7 150 945	7 762 057
Outras reservas	87 080 737	87 080 737	85 712 567	86 314 556	86 916 544
Resultados Transitados	38 861 669	38 861 669	33 243 916	31 713 916	34 479 942
Outras variações do capital Próprio	41 483 770	41 632 873	42 536 996	41 595 450	41 367 663
Resultado Líquido do Período	9 581 220	7 676 843	9 110 536	4 111 713	5 482 284
Total do Capital Próprio	245 120 031	243 364 756	237 754 960	230 886 579	236 008 489
Passivo					
Passivo Não Corrente					
Provisões	6 334 275	6 342 545	5 066 336	6 744 578	6 828 328
Financiamentos obtidos	4 821 426	4 821 426	9 560 060	9 679 142	9 679 142
Responsab. por Benefícios Pós-Emprego	4 035 891	4 161 992	4 132 640	3 895 433	3 680 055
Passivos por Impostos Diferidos	5 023 552	4 897 756	4 567 677	4 355 191	3 930 218
Outras Dividas a Pagar	8 889 452	8 889 452	9 102 867	10 477 222	7 979 122
Diferimentos	64 658 689	64 994 085	59 181 966	58 093 385	57 315 004
Total do Passivo não Corrente	93 763 285	94 107 256	91 611 547	93 244 950	89 411 868
Passivo Corrente					
Fornecedores	1 608 215	984 780	1 277 753	2 455 554	1 431 146
Adiantamentos de Clientes	2 705 529	2 028 462	1 909 159	1 152 063	1 152 063
Estado e Outros Entes Públicos	1 122 286	4 244 393	1 690 389	2 253 810	1 755 000
Acionistas/Sócios	0	0	0	0	1 758 732
Financiamentos Obtidos	9 219 514	9 999 683	13 088 715	5 178 571	4 642 857
Outras Dividas a Pagar	6 856 318	8 766 907	5 974 136	6 228 345	1 553 023
Diferimentos	10 644 359	11 962 538	11 240 763	8 044 596	6 978 905
Total do Passivo Corrente	32 156 221	37 986 763	35 180 915	25 312 940	19 271 726
Total do Passivo	125 919 507	132 094 019	126 792 461	118 557 890	108 683 595
Total do Capital Próprio e do Passivo	371 039 538	375 458 775	364 547 421	349 444 469	344 692 084

Diretora de Gestão Financeira

Ana Paula Rodrigues

3.2. Demonstração de Resultados

Rendimentos e Gastos	Real		Org. 2024	
	30/09/2024	30/09/2023	30/set	31/dez
Vendas e Serviços Prestados	34 178 514	31 461 023	36 205 534	48 274 045
Subsídios à Exploração	0	0	0	0
Trabalhos para a Própria Entidade	0	0	0	0
Fornecimentos e Serviços Externos	-6 237 642	-4 537 639	-10 045 545	-13 394 060
Gastos com o Pessoal	-14 796 607	-14 031 618	-15 362 957	-20 483 943
Imparidades de Dívidas a Receber (Perdas/Reversões)	-598 576	-390 933	-426 750	-569 000
Provisões (Aumentos/Reduções)	0	0	-251 250	-335 000
Aumentos/Reduções do Justo Valor	0	0	0	0
Outros Rendimentos	9 212 680	9 070 616	9 124 660	12 166 214
Outros Gastos	-1 889 241	-1 307 126	-2 670 828	-3 561 104
Resultados antes de Depreciações, Gastos de Financiamento e Impostos	19 869 127	20 264 323	16 572 864	22 097 152
Gastos/Reversões de Depreciações e Amortiz.	-9 525 607	-10 498 979	-9 636 832	-12 849 109
Imparidade de Ativos Depreciáveis/Amortiz. (Perdas/Reversões)	0	0	-75 000	-100 000
Resultados Operacionais (antes de Gastos de Financiamento e Impostos)	10 343 521	9 765 344	6 861 032	9 148 042
Juros e Rendimentos Similares Obtidos	0	0	0	0
Juros e Gastos Similares Suportados	-392 298	-336 079	-447 707	-596 943
Resultado antes de Imposto	9 951 223	9 429 265	6 413 325	8 551 099
Imposto sobre o Rendimento do Período	-370 003	-318 730	-2 301 612	-3 068 816
Resultado Líquido do Período	9 581 220	9 110 536	4 111 713	5 482 284
Resultado por Ação	0,80	0,76	0,34	0,46



Diretora de Gestão Financeira
Ana Paula Rodrigues

3.3. Demonstração de Fluxos de Caixa

FLUXOS DE CAIXA	(Valores em €)			
	Real		Orç. 2024	
	30/09/2024	30/09/2023	30/set	31/dez
Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais				
Recebimentos de Clientes	41 458 394	37 664 967	39 330 677	52 440 903
Pagamentos a Fornecedores	-7 043 226	-5 335 072	-10 059 161	-13 412 215
Pagamentos ao Pessoal	-14 635 268	-13 964 671	-15 362 957	-20 483 943
Caixa Gerada pelas Operações	19 779 899	18 365 223	13 908 559	18 544 745
Pagamentos/Receb. do Imposto sobre o Rendimento	-3 261 450	-2 705 729	-2 382 168	-3 573 251
Outros Recebimentos/Pagamentos	-2 230 598	-979 058	-2 308 646	-3 078 194
Fluxos de Caixa de Atividades Operacionais (1)	14 287 851	14 680 436	9 217 746	11 893 300
Fluxos de Caixa das Atividades de Investimento				
Pagamentos respeitantes a:				
Ativos Fixos Tangíveis/Intangíveis	-4 822 123	-1 021 886	-5 016 134	-25 534 027
Recebimentos provenientes de:				
Ativos Fixos Tangíveis/Intangíveis	0	2 178	0	20 774 715
Outros Ativos	20 774 715			
Subsídios ao Investimento	56 735	0	1 639 026	1 639 026
Juros e recebimentos Similares	2 216	0	0	3 324
Fluxos de Caixa de Atividades de Investimento (2)	16 011 543	-1 019 708	-3 377 107,98	-3 116 961,70
Fluxos de Caixa de Atividades de Financiamento				
Recebimentos provenientes de:				
Financiamentos Obtidos				
Pagamentos respeitantes a:				
Financiamentos Obtidos	-3 823 291	-4 944 718	-535 714	-6 042 806
Juros e Gastos Similares	-416 642	-357 934	-447 707	-596 943
Pagamento de Dividendos	-1 530 000	0	0	-1 530 000
Fluxos de Caixa de Atividades de Financiamento (3)	-5 769 933	-5 302 652	-983 421,22	-8 169 748,96
Variações de Caixa e seus Equivalentes (1) + (2) + (3)	24 529 461	8 358 075	4 857 216,81	606 589,44
Efeito das Diferenças de Câmbio				
Caixa e seus Equivalentes no Início do Período	6 932 935	21 124 322	7 002 119	7 002 119
Caixa e seus Equivalentes no Fim do Período	31 462 396	29 482 397	11 859 335	7 608 708
Variação de Disponibilidades	24 529 461	8 358 075	4 857 217	606 589


Diretora de Gestão Financeira
Ana Paula Rodrigues

3.4. Demonstração das Alterações de Capital Próprio

(Valores em €)								
		Capital Realizado	Reservas Legais	Outras Reservas	Resultados Transitados	Outras Variações no Capital	Resultado Líquido do Período	Total do Capital Próprio
Posição no início do período 2023	(1)	60 000 000	6 539 834	84 508 591	28 947 889	43 189 957	6 111 114	229 297 385
Alterações no Período								
Outras Alterações Reconhecidas no Capital Próprio				-139 279		-1 204 008		-1 343 287
Aplicação do Resultado Líquido do Período Findo em 31/12/2022			611 111	1 203 976	2 766 026		-4 581 114	0
	(2)		611 111	1 064 697	2 766 026	-1 204 008	-4 581 114	-1 343 287
Resultado Líquido do Período	(3)						9 616 891	9 616 891
Resultado Integral	(4)=(2)+(3)		611 111	1 064 697	2 766 026	-1 204 008	5 035 777	8 273 604
Operações com Detentores de Capital no Período								
Realização de Capital								
Distribuições							-1 530 000	-1 530 000
Outra Operações								
	(5)						-1 530 000	-1 530 000
Posição no fim do período 2023	(6)=(1)+(2)+(3)+(5)	60 000 000	7 150 945	85 573 288	31 713 916	41 985 949	9 616 891	236 040 989
Posição no início do período 2024	(7)	60 000 000	7 150 945	85 573 288	31 713 916	41 985 949	9 616 891	236 040 989
Alterações no Período								
Outras Alterações Reconhecidas no Capital Próprio						-502 179		-502 179
Aplicação do Resultado Líquido do Período Findo em 31/12/2023			961 689	1 507 449	7 147 753		-9 616 891	0
	(8)	0	961 689	1 507 449	7 147 753	-502 179	-9 616 891	-502 179
Resultado Líquido do Período	(9)						9 581 220	9 581 220
Resultado Integral	(10)=(8)+(9)	0	961 689	1 507 449	7 147 753	-502 179	-35 671	9 079 041
Operações com Detentores de Capital no Período								
Realização de Capital								0
Distribuições								0
Outra Operações								0
	(11)	0	0	0	0	0	0	0
Posição no fim do Período 30/09/2024	(12)=(7)+(8)+(9)+(10)+(11)	60 000 000	8 112 634	87 080 737	38 861 669	41 483 770	9 581 220	245 120 031



Diretora de Gestão Financeira

Ana Paula Rodrigues

(Esta página foi deixada propositadamente em branco)



Anexo 1. Quadros de apoio

1. Eficiência Operacional

(Valores em €)						
Eficiência Operacional Ajustada (€)	set/24	set/23	Variação		Orç. 2024	
			Valor	%	30/set	Exec. Orç.
Gastos operacionais (GO)	21 034 250	18 569 256	2 464 993	13,3%	25 408 502	82,8%
FSE	6 237 642	4 537 639	1 700 004	37,5%	10 045 545	82,8%
Gastos com pessoal	14 796 607	14 031 618	-764 990	-5,5%	15 362 957	82,8%
Ajustamentos para efeitos de rácio:	2 084 651	854 703	1 229 947	143,9%	4 221 730	82,8%
em FSE						
62 - JUL - Janela Única Logística (-)	7 169	0	7 169	-	199 040	3,6%
62 - Consultoria Fiscal - inspeções da AT - IVA (-)	0	0	0	-	27 000	0,0%
62 - Dragagens (-)	1 043 997	0	1 043 997	-	1 767 128	59,1%
62 - Aumento de preços da energia (-)	38 880	0	38 880	-	106 500	36,5%
62 - Segurança e Obrigações legais - Equipas marítimas (-)	46 944	0	46 944	-	94 806	49,5%
62 - Frota Verde (-)	0	0	0	-	33 165	0,0%
62 - Incremento do negócio / promoção do porto (-)	-37 647	0	-37 647	-	20 023	-188,0%
62 - Lançamento de novas concessões (-)	48 000	0	48 000	-	173 250	27,7%
62 - Inovação - Projeto Tagus Inov (-)	0	0	0	-	22 500	0,0%
62 - Obrigações Legais (-)	-57 732	0	-57 732	-	239 897	-24,1%
62 - Plano estratégico (-)	37 500	0	37 500	-	105 000	35,7%
62 - Recolha de resíduos a navios e limpeza urbana (-)	78 703	0	78 703	-	392 348	20,1%
62 - Reforço do efetivo e capacitação organizacional (-)	0	0	0	-	69 000	0,0%
62 - Segurança de Sistemas de Informação (-)	-67 410	0	-67 410	-	81 447	-82,8%
62 - Gastos relacionados com investimentos a realizar (-)	29 147	0	29 147	-	196 610	14,8%
em Gastos com Pessoal (-)						
63 - Gastos Órgãos Sociais (-)	251 118	276 084	-24 966	-9,0%	233 131	14,8%
63 - Gastos Cumpr. Disposições legais (-)	747 585	566 014	181 572	32,1%	0	-
63 - Gastos valoriz. Remuneratórias Obrig. (-)	53 743	140 375	-86 632	-61,7%	460 885	107,7%
63 - Absentismo * (+)	135 346	127 769	7 577	5,9%	0	-
Gastos Operacionais Ajustados	18 949 599	17 714 553	1 235 046	7,0%	21 186 772	107,7%
Volume de Negócios	34 178 514	31 461 023	2 717 491	8,6%	36 205 534	94,4%
Prestações de Serviço	34 178 514	31 461 023	2 717 491	8,6%	36 205 534	94,4%
Ajustamentos para efeitos de rácio:	3 321 671	3 162 816	158 855	5,0%	3 348 840	99,2%
Conta 7873 - Rend propried investimento (+)	3 321 671	3 162 816	158 855	5,0%	3 348 840	99,2%
Volume de Negócios Ajustado	37 500 185	34 623 839	2 876 346	8,3%	39 554 373	94,8%
Gastos Operacionais/Volume de Negócio Ajustado (GO/VN)	50,53%	51,16%	-0,63 p.p.		53,56%	-3,03 p.p.

2. Efetivo e Gastos com Pessoal

Real			N.º Total de Trabalhadores	Orç. 2024	
set/24	set/23	Variação		30/set	Exec. Orç.
A	B	2024/2023		C	(A/C)
11	11	0,0%	N.º de Membros dos Órgãos Sociais	11	100,0%
39	41	-4,9%	N.º de Membros de Cargos de Direção	44	88,6%
228	222	2,7%	N.º dos Restantes Trabalhadores	236	96,6%
278	274	1,5%	TOTAL	291	95,5%

Real			Gastos Totais com o Pessoal	Orç. 2024	
set/24	set/23	Variação		30/set	Exec. Orç.
A	B	2024/2023		C	(A/C)
251 118	276 084	-9,0%	Gastos com órgãos sociais*	233 131	107,7%
2 638 558	2 713 576	-2,8%	Gastos com cargos de direção	3 064 738	86,1%
9 121 436	8 447 767	8,0%	Remuneração do pessoal	9 219 621	98,9%
20 789	24 391	-14,8%	Benefícios pós-emprego	21 226	97,9%
12 418	13 163	-5,7%	Ajudas de custo	19 485	63,7%
0	0	-	Rescisões / Indemnizações	0	-
2 752 288	2 556 637	7,7%	Restantes encargos	2 804 757	98,1%
14 796 607	14 031 618	5,5%	TOTAL	15 362 957	96,3%

Real			Informação Adicional	Orç. 2024	
set/24	set/23	Variação		30/set	Exec. Orç.
A	B	2024/2023		C	(A/C)
314 754	62 370	404,7%	(i) Gastos com as contratações autorizadas ou previstas	283 241	111,1%
138 247	0	-	(ii) Gastos com as contratações previstas em anos subsequentes	153 884	89,8%
747 585	566 014	32,1%	(iii) Cumprimento de disposições legais	0	-
0	0	-	(iv) Orientações expressas do acionista Estado	412 649	0,0%
53 743	140 375	-61,7%	(v) Valorizações remuneratórias obrigatórias	460 885	11,7%
15 034	59 666	-74,8%	(vi) Outras valorizações remuneratórias	212 351	7,1%
0	0	-	(vii) Rescisões por mútuo acordo	0	-
1 269 363	828 424	53,2%	TOTAL	1 523 010	83,3%

135 346	127 769	5,9%	Absentismo	0	-
13 879 507	13 176 914	5,3%	Gastos com Pessoal Ajustados (para Efeitos de Rácio)**	14 668 941	7,1%
65,7%	64,1%	2,5%	Gastos com Remuneração do Pessoal / Gastos com Pessoal Ajustados	64,1%	102,5%
17,8%	19,3%	-7,8%	Gastos com Dirigentes / Gastos com Pessoal Ajustados	19,3%	92,2%
1,7%	2,0%	-13,7%	Gastos com Órgãos Sociais / Gastos com Pessoal Ajustados	2,0%	86,3%

* Nota: os gastos com órgãos sociais incluem remunerações e restantes encargos.

** Gastos com Pessoal Ajustados (para Efeitos de Rácio): Gastos Totais com o Pessoal - Gastos com os Órgãos Sociais - Cumprimento das Disposições Legais - Valorizações Remuneratórias Obrigatórias - Rescisões Contratuais(excluindo por mútuo acordo) + Absentismo

3. Movimento de Pessoal

Apresentam-se no quadro seguinte os movimentos de entradas e saídas ocorridos no período compreendido entre 01/10/2023 e 30/09/2024, com o respetivo enquadramento legal.

Área	Mês/Ano	Motivo	N.º Colaboradores	Plano de Atividades e Orçamento (PAO)	Norma Aplicável
Gabinete de Estudos e Planeamento	Setembro /2024	Nova Contratação	1	24-26	Art.º 133.º do Decreto-Lei n.º 17/2024, de 29 de janeiro
Gestão de Recursos Humanos	Março /2024	Reposição	1	24-26	Art.º 101.º, Lei 102/2009, de 10 de setembro por remissão do art.º 284.º, do Código do Trabalho
Gestão Financeira	Junho/2024	Nova Contratação	1	23-25	Art.º 131.º do Decreto-Lei n.º 10/2023, de 8 de fevereiro
Negócio Portuário e Logística	Junho/2024	Nova Contratação	1	24-26	Art.º 132.º do Decreto-Lei n.º 17/2024, de 29 de janeiro
Segurança, Pilotagem e Operação Portuária	Abril/2024	Substituição	1	24-26	Art.º 133.º do Decreto-Lei n.º 17/2024, de 29 de janeiro
	Dezembro/2023	Nova Contratação	2	23-25	Art.º 131.º do Decreto-Lei n.º 10/2023, de 8 de fevereiro
		Substituição	1	23-25	Art.º 132.º do Decreto-Lei n.º 10/2023, de 8 de fevereiro
	Julho/2024	Contratação Antecipada	1	24-26	Art.º 133.º do Decreto-Lei n.º 17/2024, de 29 de janeiro
		Substituição	1	24-26	Art.º 133.º do Decreto-Lei n.º 17/2024, de 29 de janeiro
	Maio/2024	Substituição	2	24-26	Art.º 133.º do Decreto-Lei n.º 17/2024, de 29 de janeiro
Sistemas de Informação	Setembro /2024	Contratação Antecipada	1	24-26	Art.º 133.º do Decreto-Lei n.º 17/2024, de 29 de janeiro
Turismo Marítimo	Março /2024	Nova Contratação	1	24-26	Art.º 132.º do Decreto-Lei n.º 17/2024, de 29 de janeiro
	Setembro /2024	Nova Contratação	2	24-26	Art.º 133.º do Decreto-Lei n.º 17/2024, de 29 de janeiro

- Entradas e Saídas por motivo:

Entradas	16
Contratação Antecipada	2
Nova Contratação	8
Reposição	1
Substituição	5
Saídas	12
Aposentação	7
Cedência	3
Cessou Funções	1
Falecimento	1

- Entradas e Saídas por área:

Área	Entradas	Saídas
Gabinete de Estudos e Planeamento	1	1
Gabinete Jurídico		1
Gestão de Recursos Humanos	1	1
Gestão Financeira	1	
Infraestruturas e Engenharia		2
Negócio Portuário e Logística	1	1
Segurança, Pilotagem e Operação Portuária	9	6
Sistemas de Informação	1	
Turismo Marítimo	2	
Total	16	12

Foram cumpridas as obrigações de reporte das admissões efetuadas (divulgação na plataforma SISEE).