

Relatório Trimestral de Execução Orçamental

janeiro – junho 2024



Porto de Lisboa

APL - ADMINISTRAÇÃO DO PORTO DE LISBOA, S.A.

INDICE

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	22
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

Nota: Os dados apresentados para os pontos 1.1.e 1.2, poderão sofrer variações mínimas, uma vez que, por constrangimentos relacionados com a aplicação informática JUL, não é ainda possível obter valores finais consolidados.

1.1. Movimento de navios

Relativamente ao número de navios registou-se um crescimento face ao período homólogo de 2023 (4%), ao contrário do sucedido no trimestre anterior.

O número de escalas de navios de cruzeiro recuperou (1%), mantendo-se o crescimento nos navios de carga (13%). Quanto aos outros navios, que incluem, escalas técnicas e não operacionais, continua a verificar-se uma descida (-65%),

	2024	2023	Variação	
			valor	%
N.º DE NAVIOS	1 132	1 090	42	3,9%
Carga	939	830	109	13,1%
Cruzeiros *	155	153	2	1,3%
Outros Navios	38	107	-69	-64,5%
Tonelagem Bruta (GT)	24 095 013	22 656 899	1 438 114	6,3%

*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).

As escalas acima indicadas incluem escalas técnicas, que não são previsíveis, ocorrendo por diversos motivos não relacionados com movimentação de carga ou de passageiros, como sejam embarcações arribadas devido a mau tempo, mudanças de tripulação, reparações, entre outros.

1.2. Carga

A movimentação de mercadorias no Porto de Lisboa manteve a tendência de crescimento, registando um ligeiro aumento face ao período homólogo de 2023 (0,2%).

De salientar a subida da carga contentorizada e fracionada (16%) que em conjunto se traduziram num aumento de 2 506 milhões de toneladas, com maior destaque, pelo seu volume, para a carga contentorizada. Esta subida deve-se essencialmente à grande recuperação do Terminal de Contentores de Alcântara, assentando a mesma no maior número de escalas com serviços diretos para os Estados Unidos e para a América do Sul, tendo aumentado igualmente os volumes de mercadorias nos navios *feeders*.

O Terminal Multipurpose de Lisboa (TML), que serve fundamentalmente o tráfego com as ilhas também contribuiu para este crescimento.

No que se refere aos Granéis Sólidos, foram movimentadas 2 259 milhões de toneladas, o que corresponde a um decréscimo face a 2023 (-13%). Este decréscimo explica-se essencialmente pelas quebras ocorridas no Terminal de Granéis Alimentares da Trafaria (Silopor), instalação que ainda sofreu repercussões dos constrangimentos operacionais dos meses anteriores, devido a intervenções no equipamento, a par de uma menor rotação do produto na silagem.

Os granéis líquidos recuperaram neste segundo trimestre, apresentando já uma redução pouco expressiva (- 0,2 %), comparativamente com o período homólogo de 2023.

	2024	2023	Variação	
			valor	%
CARGA TOTAL (toneladas)	5 506 875	5 495 967	10 908	0,2%
Carga contentoriz.	2 392 813	2 060 678	332 135	16,1%
Carga fracionada	113 108	97 540	15 568	16,0%
Graneis sólidos	2 259 359	2 594 909	-335 550	-12,9%
Graneis líquidos	741 595	742 840	-1 245	-0,2%
Carga RoRo	0	0	--	--
	5 506 875	5 495 967	10 908	0,2%
Embarque	2 306 625	2 177 992	128 633	5,9%
Desembarque	3 200 250	3 317 975	-117 725	-3,5%

1.3. Cruzeiros

A atividade de cruzeiros no Porto de Lisboa registou, no primeiro semestre de 2024, um total de 154 escalas.

	2024	2023	Variação	
			valor	%
ESCALAS *	154	153	1	0,7%
Trânsito	85	91	-6	-6,6%
Turnaround	58	55	3	5,5%
Interporting	11	7	4	57,1%

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

Observa-se contudo um decréscimo no n.º de passageiros (-7%, face aos 293 mil passageiros contabilizados em igual período de 2023), fruto da diminuição do número de escalas do operador Norwegian Cruise Line, que alterou os itinerários dos seus navios para diversificar a oferta.

	2024	2023	Variação	
			valor	%
PASSAGEIROS	271 675	293 213	-21 538	-7,3%
Turnaround	67 986	82 422	-14 436	-17,5%
Embarcados	35 541	42 800	-7 259	-17,0%
Desembarcados	32 445	39 622	-7 177	-18,1%
Trânsito	203 689	210 791	-7 102	-3,4%

1.4. Náutica de Recreio e Marítimo-Turística

Até final de junho de 2024, a Marina de Lisboa recebeu, nas suas quatro docas de recreio, 820 embarcações, das quais 691 com bandeira portuguesa e 129 com bandeira estrangeira, representando no seu conjunto, um aumento de 3,5 %, comparativamente ao 1º semestre de 2023.

Embarcações por Doca e Bandeira	Doca Alcântara	Doca Sto. Amaro	Doca Belém	Doca Bom Sucesso	Total
Nº embarcações total	375	63	250	132	820
Nº Embarcações Nacionais	305	53	217	116	691
Nº Embarcações Estrangeiras	70	10	33	16	129

A Taxa Média de Ocupação (com base no n.º de embarcações) foi de 84,2 %, representando um crescimento de 2 pontos percentuais face ao período homólogo de 2023:

	2024	2023	Variação
Indicadores médios Jan-Jun			
Taxa Ocup. (tempo médio permanência)	81,6%	88,6%	-7,05 p.p.
Taxa Ocup. (embarcações por doca)	84,2%	82,1%	2,08 p.p.

No que se refere à atividade marítimo-turística, até ao fim do primeiro semestre de 2024 encontravam-se licenciados 123 operadores e 211 embarcações.

Esta é uma atividade que tem vindo a evoluir de forma muito positiva nos últimos anos, com uma contínua manutenção do elevado número de operadores licenciados.

2. ANÁLISE FINANCEIRA

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

2.1. Resultados

No final do 1.º semestre de 2024, verificou-se uma favorável evolução dos resultados da empresa, ultrapassando os registados no período homólogo de 2023. Verifica-se também uma evolução favorável em relação à estimativa apresentada no orçamento, com uma execução superior a 100% em todos os indicadores.

(Valores em euros)

Real			Orç 2024	
junho 24	junho 23	Variação	30 junho	Exec. Orç
A	B	24/23	C	(A/C)
7 676 843	6 225 177	23,3%	2 741 142	280,1%
8 130 228	6 614 548	22,9%	4 574 021	177,7%
14 518 006	13 640 905	6,4%	11 048 576	131,4%
			DESEMPENHO ECONÓMICO	
			Resultado Líquido	
			EBIT	
			EBITDA	

A execução ao nível dos FSEs ficou consideravelmente abaixo dos valores previstos (conforme detalhado no ponto 2.3.), o que veio incrementar positivamente os resultados face ao orçamento.

O Resultado Líquido teve um crescimento de 23,3% face ao período homólogo (+1 452 mil euros), tendo o seu valor superado o valor orçamentado em 4 936 mil euros.

Orientações:

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

"Melhorar o resultado líquido em execução da proposta de PAO".

Considerados os ajustamentos mencionados nas orientações, o Resultado Operacional é o seguinte:

(Valores em euros)

Orientação		jun/24	jun/23	Exec. Orç/24	jun24/jun23		jun24/orç.24	
					Valor	%	Valor	%
Resultado Operacional	EBIT	8 130 228	6 614 548	4 574 021	1 515 680	22,9%	3 556 207	77,7%
	EBIT ajustado (líquido de provisões, imparidades e justo valor)	8 844 100	6 871 833	5 076 021	1 972 267	28,7%	3 768 079	74,2%

2.2. Rendimentos e Ganhos

A evolução do total de rendimentos e ganhos no primeiro semestre de 2024, face ao período homólogo de 2023, traduz-se num acréscimo de 1 967 mil euros. Contudo, este valor ficou abaixo do previsto para o período, registando um desvio negativo de 1 562 mil euros.

Real			(Valores em euros)	
			Orç 2024	
junho 24	junho 23	Variação	30 junho	Exec. Orç
A	B	24/23	C	(A/C)
RENDIMENTOS E GANHOS				
22 533 454	20 616 051	9,3%	24 137 022	93,4%
0	0	-	0	
0	0	-	0	
0	0	-	0	
0	0	-	0	
6 122 043	6 074 260	0,8%	6 083 107	100,6%
2 216	0	-	0	
28 657 712	26 690 311	7,4%	30 220 129	94,8%
TOTAL				

- **Vendas e Serviços Prestados** - registou-se um aumento em relação ao período homólogo de 2023 (+1 917 mil euros), embora tenha ficado ligeiramente abaixo do previsto no orçamento (93,4%). Esta questão será detalhada mais adiante na análise do volume de negócios.
- **Outros Rendimentos e Ganhos** - o primeiro semestre de 2024 apresentou uma variação ligeiramente positiva (+48 mil euros) em relação ao mesmo semestre de 2023, alinhando-se com o valor orçamentado.
- **Juros e Rendimentos Similares** - em 2024, registou-se o recebimento de juros resultante de aplicações financeiras não previstas no orçamento.

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 20 775 mil euros, gerando juros no montante de 4 431,94 euros, sendo que 2 215,97 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” e não em “Juros e rendimentos similares obtidos”, 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”

Quanto ao Volume de Negócios da empresa (conta 72), verificou-se um crescimento global de cerca de 9% em comparação com o período homólogo de 2023, o que representou um aumento de 1 917 mil euros, em linha com o definido nas orientações de crescimento deste indicador e de maximização das receitas mercantis.

Este crescimento foi impulsionado fundamentalmente pelo aumento dos rendimentos provenientes do uso de edificações, terraplenos e leito do rio associados à área dominial (+804 mil euros), das taxas fixas e variáveis das concessões (+516 mil euros), da tarifa de pilotagem (+269 mil euros), das tarifas náuticas e marítimo-turísticas (+248 mil euros) e da TUP navio (+221 mil euros).

Real			(Valores em euros)		
			Orç 2024		
junho 24	junho 23	Variação	VOLUME DE NEGÓCIOS		
A	B	24/23		30 junho	Exec. Orç
				C	(A/C)
16 690 647	15 579 087	7,1%	Regulamento de Tarifas	18 443 885	90,5%
3 012 972	2 792 062	7,9%	TUP Navio	3 399 216	88,6%
2 611 281	2 342 137	11,5%	Tarifa Pilotagem	2 729 634	95,7%
60 096	62 320	-3,6%	Tarifa Passageiros	88 608	67,8%
4 660	4 845	-3,8%	Tarifa Armazenagem	5 150	90,5%
57 930	111 926	-48,2%	Tarifa Uso Equipamentos	120 407	48,1%
302 970	295 418	2,6%	Tarifa Resíduos	405 709	74,7%
333 544	366 218	-8,9%	Taxa de carbono	608 500	54,8%
1 395 012	1 147 123	21,6%	Tarifas náutica e marítimo-turística	1 407 458	99,1%
979	8 759	-88,8%	Fornecimentos diversos	6 320	15,5%
5 833 934	5 404 460	7,9%	Concessões e licenciamentos - Taxas Fixas	5 914 940	98,6%
2 972 723	2 885 796	3,0%	Concessões e licenciamentos - Taxas Variáveis	3 517 411	84,5%
29 870	108 418	-72,4%	Taxa Repartição ISPS	193 844	15,4%
74 676	49 606	50,5%	Outras licenças	46 689	159,9%
5 842 807	5 036 963	16,0%	Rendimentos não sujeitos a regulação	5 693 138	102,6%
5 826 958	5 022 459	16,0%	Uso de Edificações, Terraplenos e Leito do Rio	5 677 069	102,6%
15 849	14 505	9,3%	Autorizações diversas de usos dominiais	16 068	98,6%
22 533 454	20 616 051	9,3%	TOTAL	24 137 022	93,4%

Relativamente ao Regulamento de Tarifas, registou-se um aumento de 1 112 mil euros (+7%) em comparação com 2023, destacando-se as seguintes variações em termos absolutos:

– Concessões:

- Taxas fixas (+429 mil euros que em 2023) – face ao período homólogo verificou-se um incremento pelo coeficiente de atualização das rendas (de 6,94 %), ao abrigo do disposto

no Aviso n.º 20980-A/2023, publicado no Diário da República (II série) de 30 de outubro de 2023.

- Taxas variáveis (+87 mil euros que em 2023) – registou-se uma variação positiva resultante do acréscimo de atividade nos terminais portuários (vide ponto 1.2) e ao aumento do tarifário.
- Tarifa de pilotagem (+269 mil euros) – nos termos do art.º 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 genérica das tarifas em 5,2 % e 10 % na tarifa de pilotagem para o ano de 2024. Verificou-se também um aumento de GT (vide ponto 1.1).
- Tarifas náutica e marítimo-turística (+248 mil euros) – conforme indicado no ponto 1.4, esse aumento deve-se ao aumento do número de embarcações por doca e do número de embarcações licenciadas para a atividade marítimo-turística.
- TUP navio (+221 mil euros) – em linha com os aumentos do tarifário e de escalas e GT (referidos nos pontos 1.1 e 1.2).

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

- Taxa repartição ISPS (-79 mil euros), aplicada à movimentação de contentores cheios (exceto transhipment)
- Tarifa de uso de equipamentos (-54 mil euros) - pela menor utilização de equipamentos marítimos.
- Taxa de carbono (- 33 mil euros) - relacionada com o menor número de passageiros em trânsito.

Nos Rendimentos não sujeitos a regulação, registou-se um aumento (+806 mil 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

Como se pode verificar no quadro seguinte, no final do primeiro semestre, o total de gastos registado foi superior ao de 2023, com um aumento de 519 mil euros, face ao período homólogo. Porém, a execução orçamental registou um desvio negativo na ordem dos 5 173 mil euros.

Real			(Valores em euros)	
			Orç 2024	
junho 24	junho 23	Variação	30 junho	Exec. Orç
A	B	24/23	C	(A/C)
3 105 866	2 941 215	5,6%	6 697 030	46,4%
9 040 083	8 987 350	0,6%	10 241 972	88,3%
6 387 779	7 026 357	-9,1%	6 424 555	99,4%
713 873	257 286	177,5%	334 500	213,4%
0	0	-	0	-
0	0	-	167 500	0,0%
1 279 884	863 556	48,2%	1 780 552	71,9%
244 183	176 883	38,0%	298 471	81,8%
20 771 667	20 252 647	2,6%	25 944 580	80,1%

- **Fornecimentos e serviços externos:** registaram um incremento face ao período homólogo de 2023 (+165 mil euros), mas com uma execução global de apenas 46 % do valor orçamentado para o semestre, uma vez que a rubrica de gastos mais representativa em termos absolutos (dragagens) apenas foi concretizada em 12% conforme quadro abaixo:

Real			(Valores em euros)	
			Orç 2024	
junho 24	junho 23	Variação	30 junho	Exec. Orç
A	B	24/23	C	(A/C)
184 211	119 187	54,6%	1 131 956	16,3%
57 298	151 805	-62,3%	182 661	31,4%
289 281	279 918	3,3%	412 298	70,2%
188 264	297 464	-36,7%	1 550 316	12,1%
753 608	753 718	0,0%	961 017	78,4%
433 365	253 640	70,9%	507 380	85,4%
312 375	267 238	16,9%	400 750	77,9%
67 694	38 780	74,6%	73 192	92,5%
80 905	91 334	-11,4%	106 118	76,2%
51 724	46 571	11,1%	100 434	51,5%
134 063	134 915	-0,6%	118 634	113,0%
386 704	306 627	26,1%	823 250	47,0%
166 375	200 017	-16,8%	329 024	50,6%
3 105 866	2 941 215	5,6%	6 697 030	46,4%

Como variações mais expressivas temos:

- Reparações e Manutenções Diversas – superior ao valor de 2023 (+180 mil euros), mas ainda assim inferior ao orçamentado para o primeiro semestre (-74 mil euros). Grande parte do custo contabilizado está relacionado com as intervenções realizadas na EMSA – *European Maritime Safety Agency*, com reparação de elevadores e da porta de entrada dos edifícios.
- Dragagens de manutenção – registou-se uma redução no valor das dragagens de manutenção em comparação com o período homólogo (-109 mil euros). A execução está também bastante abaixo do previsto no orçamento (-1 362 mil euros). O desvio face ao orçamento prende-se com o facto dos trabalhos ao abrigo do novo contrato estarem ainda em curso, prevendo-se a respetiva faturação para o próximo trimestre.
- Publicidade e propaganda – registou-se uma diminuição dos custos associados a esta tipologia de gastos (-95 mil euros), ficando também abaixo do valor previsto no orçamento para o mesmo período. A diferença em relação ao ano anterior deve-se à organização, em 2023, do evento *Cruise Europe Conference* pela APL.
- Limpeza, Higiene e Conforto – verificou-se um aumento nos custos (+80 mil euros), contudo abaixo dos valores previstos em orçamento (-437 mil euros). O acréscimo de custos corresponde à revisão extraordinária de preços efetuada em 2024 pela Blueotter, SGPS S.A, empresa responsável pela limpeza urbana e gestão de resíduos urbanos e de navios.
- Trabalhos Especializados – registou-se um acréscimo de custos (+65 mil euros), porém abaixo da previsão (-948 mil euros). Destacam-se no corrente ano os custos, como a assessoria económico-financeira ao lançamento das novas concessões da zona oriental, assessoria jurídica no âmbito de processos judiciais e apoio à preparação de candidaturas de projetos a financiamento comunitário. O desvio face ao orçamento justifica-se pelo facto de estarem a decorrer, ou ainda por iniciar, trabalhos relacionados com algumas consultorias de montante elevado, tais como, a monitorização ambiental de dragagens e da atividade de cruzeiros, o Plano de Eficiência Eco.AP, ROADMAP transição energética e digital, Plano Estratégico de Avaliação Ambiental e Projeto Tagus Innov
- Eletricidade – observou-se um aumento nos custos (+45 mil euros), apesar de abaixo dos valores previstos no orçamento (-88 mil euros). O aumento deve-se fundamentalmente à subida das tarifas de energia.

- **Gastos com o pessoal**: registou-se um aumento de 53 mil euros face ao período homólogo de 2023, mas ainda assim inferior à execução estimada para 2024. Esta situação justifica-se pelo facto de não se terem ainda concretizado todas as entradas previstas, sendo o efetivo inferior ao estimado.

(Valores em euros)					
Real			Orç 2024		
junho 24	junho 23	Variação	Gastos com o Pessoal	30 junho	Exec. Orç
A	B	24/23		C	(A/C)
133 067	141 642	-6,1%	Remuneração dos Órgãos Sociais	133 564	99,6%
6 736 919	6 687 421	0,7%	Remuneração do Pessoal	7 815 292	86,2%
1 645 830	1 649 062	-0,2%	Encargos sobre Remunerações	1 808 579	91,0%
433 550	465 222	-6,8%	Seguros e Ação Social	354 373	122,3%
90 716	44 003	106,2%	Outros gastos com o Pessoal	130 163	69,7%
9 040 083	8 987 350	0,6%	TOTAL	10 241 972	88,3%

- Remunerações dos órgãos sociais – observou-se um decréscimo em relação ao valor registado no período homólogo de 2023 (-9 mil euros) em linha com o orçamentado. Esta redução deve-se ao facto de se ter efetuado, em 2023, excecionalmente, a regularização do pagamento de subsídios de Natal, no valor de 10 mil euros.
 - Remunerações do Pessoal e respetivos Encargos sobre Remunerações – verifica-se um aumento face ao período homólogo de 2023 (+49 mil euros), essencialmente por via do aumento do efetivo e das habituais progressões e valorizações na carreira.
 - De referir que à data ainda não se encontrava refletida a atualização salarial, abonada em agosto com retroatividade a janeiro 2024.
 - Seguros e Ação Social – é possível verificar um decréscimo de custos face ao período homólogo de 2023 (-32 mil euros), mas um aumento face aos valores orçamentados (+79 mil euros), devido ao aumento do custo do seguro de saúde, tendo este sido superior ao expectável.
- **Depreciações e Amortizações:** observou-se um decréscimo face a período homólogo de 2023 (-639 mil euros), devido à natural depreciação dos investimentos, estando alinhado com o previsto em orçamento.

- **Perdas por Imparidade:** registou-se um acréscimo de custos face ao período homólogo de 2023 (+457 mil euros), o qual resulta do reforço das mesmas por via das variações de dívidas de vários clientes. No entanto, durante o próximo trimestre, é expetável uma diminuição deste valor, considerando que foram elaborados planos de pagamento com diversos clientes (ex.: James Rawes Navegação Lda.) e outros que já liquidaram os valores em dívida (ex.: CMO – Câmara Municipal de Oeiras / evento NOS ALIVE).

- **Outros Gastos e Perdas:** os valores aumentaram em comparação com o 1.º semestre de 2023 (+416 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).

- **Juros e Outros Gastos Similares suportados:** os gastos diminuíram em comparação com período homólogo de 2023 (-67 mil euros) devido à redução do endividamento, o que resultou numa queda dos juros associados.

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 uma melhoria, quer face ao registado no período homólogo de 2023, quer face 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 €)						
Indicador Eficiência Operacional		jun/24	jun/23	Variação		Org. 2024
				Valor	%	30/jun
Gastos Operacionais		12 145 949	11 928 564	217 385	1,8%	16 939 001
Volume de Negócios		22 533 454	20 616 051	1 917 403	9,3%	24 137 022
1. Rácio GO/VN = (1.1) / (1.2)		53,9%	57,9%	-3,96 p.p.		70,2%
(a) Ajustamentos aos gastos operacionais *	(-)	40 981	425 873	-384 892	-90,4%	2 814 487
2.1 Gastos Operacionais ajustados = (1.1) - (a)		12 104 968	11 502 691	602 277	5,2%	14 124 515
(b) Conta 7873 - Rend propried investimento	(+)	2 186 566	2 101 386	85 179	4,1%	2 232 560
2.2 Volume de Negócios ajustado (=1.2) - (b)		24 720 019	22 717 437	2 002 582	8,8%	26 369 582
2. Racio GO/VN - ajustado = (2.1) / (2.2)		49,0%	50,6%	-1,67 p.p.		53,6%

* 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 01/07/2023 e 30/06/2024 ao nível do n.º de chefias e restantes trabalhadores, já que o n.º de titulares dos órgãos sociais se manteve estável.

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

(Valores em euros)

Pessoal	Real		Variação	Orç. 2024	
	jun/24	jun/23		30/jun	Exec. Orç.
Nº Total de Trabalhadores	273	271	0,7%	291	93,8%
Nº de membros dos órgãos sociais	11	11	0,0%	11	100,0%
Nº de membros cargos de direção	38	42	-9,5%	44	86,4%
Nº dos restantes trabalhadores	224	218	2,8%	236	94,9%
Gastos totais com pessoal (€)	9 040 083	8 987 350	0,6%	10 241 972	88%
Gastos com órgãos sociais*	169 484	186 160	-9,0%	155 421	109,0%
Gastos com cargos de direção	1 363 165	1 466 600	-7,1%	2 043 159	66,7%
Remuneração do pessoal	5 366 080	5 213 559	2,9%	6 146 414	87,3%
Benefícios pós-emprego	18 405	18 603	-1,1%	14 151	130,1%
Ajudas de custo	10 593	11 037	-4,0%	12 990	81,5%
Rescisões / Indemnizações	0	0	0,0%	0	0,0%
Restantes encargos	2 112 356	2 091 391	1,0%	1 869 838	113,0%

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

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 (- 17 mil euros), mas superiores ao previsto no orçamento (+14 mil euros), pelos motivos anteriormente referidos no ponto 2.3.
- Ajudas de custo – verifica-se um ligeiro decréscimo face aos valores registados no primeiro semestre de 2023 (- 400 euros) , sendo, também inferior à previsão para o semestre.
- Gastos com Cargos de Direção e Chefia – a redução de gastos (-103 mil euros) decorre da diminuição do n.º de chefias.
- Restantes gastos – sofreram um aumento pelos motivos identificados no ponto 2.3.

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

- Deslocações e Alojamento – observa-se um valor superior ao período homólogo de 2023 (+9 mil euros), embora abaixo do valor orçamentado (-13 mil euros). A diferença face ao ano anterior atribui-se ao contínuo empenho na recuperação e promoção das áreas de negócio, especialmente Carga e Cruzeiros, em eventos como: *Seatrade Cruise Global*,

realizada em Miami; curso PDC - *Professional Development Course MedCruise*, em Génova; *Boat Show & Watersports Exhibition*, em Dusseldorf; 64ª Assembleia Geral Anual, em Tarragona; *Intermodal South Africa 2024*, em Durban; *BreakBulk Europe 2024*, em Roterdão.

- Gastos com a Frota automóvel – registam-se gastos superiores aos do período homólogo (+4 mil euros), mas inferiores às estimativas para 2024 (-57 mil euros). O referido aumento é devido à idade da frota automóvel e pelo consequente aumento dos custos de manutenção.
- Estudos, pareceres, projetos e consultoria – observa-se um aumento destes gastos, comparativamente ao período homólogo de 2023 (+69 mil euros), mas inferiores ao previsto (-827 mil euros), destacando-se a assessoria económico-financeira ao lançamento das novas concessões na zona oriental, a assessoria jurídica em sede de processos judiciais e o apoio à preparação da candidatura ao projeto *Water KIC*.

(Valores em euros)

Outros Indicadores	junho 24	junho 23	Variação		ORÇ.
			valor	%	30 junho
Gastos com deslocações e alojamento	38 390	29 436	8 954	30,4%	51 455
Gastos com ajudas de custo	10 593	11 037	444	-4,0%	12 990
Gastos associados à frota automóvel	68 846	64 423	4 423	6,9%	125 820
Encargos com a contratação de estudos pareceres, projetos e consultoria	175 433	106 765	68 668	64,3%	1 002 001
TOTAL	293 262	211 662	81 600	38,6%	1 192 266

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 substancialmente o seu nível global de endividamento, superando assim os objetivos fixados na LOE e a estimativa apresentada.

Registou-se uma redução do passivo remunerado de 9 161 mil euros face a junho de 2023, bem como um nível de juros abaixo do orçamentado para o período.

Real			(Valores em euros)	
junho 24	junho 23	Variação	Orç 2024	
A	B	24/23	30 junho	Exec. Orç
			C	(A/C)
244 183	176 883	38,0%	Juros e Gastos Sim. Suportados	
			Juros e Gastos Similares Suportados	
			298 471	81,8%

Real			(Valores em euros)	
junho 24	junho 23	Variação	Orç 2024	
A	B	24/23	30 junho	Exec. Orç
			C	(A/C)
4 821 426	10 263 045	-53,0%	Passivo Remunerado	
9 999 683	13 718 883	-27,1%	Financiamentos M/L Prazo	9 679 142 49,8%
			Financiamentos Curto Prazo	5 714 285 175,0%
14 821 109	23 981 927	-38,2%	TOTAL	15 393 427 96,3%

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: 82 478€, referentes valores de residuais de faturas de fornecimento de água a navios sobre as quais não foi ainda possível chegar a um entendimento entre a APL e o fornecedor acerca dos montantes cobrados;
- No âmbito das aquisições de capital: 26 372€, referentes a um processo de empreitada em contencioso, pendente de decisão judicial.

Deduzindo o efeito destas situações verifica-se uma redução das dívidas superiores a 90 dias, face ao período homólogo. Estas questões encontram-se, aliás, em processo de resolução, pelo que se estima que no relatório referente ao 3.º trimestre os valores já não deverão constar das contas.

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

DIVIDAS A FORNECEDORES - 30 junho 2024							(Valores em euros)
CATEGORIAS	Não vencidas	Entre 0 e 90 dias	Entre 91 e 180 dias	Entre 181 e 365 dias	Após 365	TOTAL	TOT. Dívidas Venc. >90 dias
TOTAL A CONSIDERAR	1 112 305	155 540	4 413	6 151	106 138	1 384 546	116 702
Aquisições de bens e serviços	643 504	95 894	4 413	6 151	79 766	829 727	90 330
Aquisições de capital	468 801	59 646	0	0	26 372	554 819	26 372

DIVIDAS A FORNECEDORES - 30 junho 2023							(Valores em euros)
CATEGORIAS	Não vencidas	Entre 0 e 90 dias	Entre 91 e 180 dias	Entre 181 e 365 dias	Após 365	TOTAL	TOT. Dívidas Venc. >90 dias
TOTAL A CONSIDERAR	679 206	301 731	84 152	5 446	93 919	1 164 453	183 517
Aquisições de bens e serviços	578 300	297 485	84 152	5 446	67 547	1 032 930	157 145
Aquisições de capital	100 905	4 246	0	0	26 372	131 523	26 372

Deduzindo os efeitos das situações indicadas na nota prévia, a evolução dos montantes em dívida com antiguidade superior a 90 dias apresenta uma redução de 78 mil euros face ao período homólogo de 2023, conforme indicado nos quadros seguintes:

DIVIDAS A FORNECEDORES - 30 junho 2024							(Valores em euros)
CATEGORIAS	Não vencidas	Entre 0 e 90 dias	Entre 91 e 180 dias	Entre 181 e 365 dias	Após 365	TOTAL	TOT. Dívidas Venc. >90 dias
TOTAL A CONSIDERAR	1 112 305	154 331	1 199	1 676	6 186	1 275 696	9 060
Aquisições de bens e serviços	643 504	94 685	1 199	1 676	6 186	747 249	9 060
Aquisições de capital	468 801	59 646	0	0	0	528 447	0

DIVIDAS A FORNECEDORES - 30 junho 2023							(Valores em euros)
CATEGORIAS	Não vencidas	Entre 0 e 90 dias	Entre 91 e 180 dias	Entre 181 e 365 dias	Após 365	TOTAL	TOT. Dívidas Venc. >90 dias
TOTAL A CONSIDERAR	679 206	300 717	82 399	770	3 469	1 066 560	86 637
Aquisições de bens e serviços	578 300	296 472	82 399	770	3 469	961 409	86 637
Aquisições de capital	100 905	4 246	0	0	0	105 151	0

2.8. Investimentos

Quanto ao investimento, o valor executado é superior ao registado no mesmo período de 2023, com um aumento de 1 238 mil euros.

Real			Orç 2024	
junho 24	junho 23	0	30 junho	Exec. Orç
A	B	24/23	C	(A/C)
1 564 471	326 470	379,2%	6 912 465	22,6%

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

(valores em euros)

Enquadramento / caracterização	Exec. Jun/24	Orç. 24	% Exec. Orç.24
INVESTIMENTOS ESTRATÉGICOS	1 154 632	16 324 167	7,1%
ALARGAMENTO DO HINTERLAND E REFORÇO DA EFICIÊNCIA E INTERMODALIDADE			
Moderniz. e Aumento da Eficiência do Term. Contentores de Alcântara - melhoria acessos	158 995	1 288 479	12,3%
Navegabilidade fluvial no estuário do Tejo até Castanheira do Ribatejo		572 600	
CRIAÇÃO DO CLUSTER DA ECONOMIA AZUL			
Ocean Campus	14 760	4 787 165	0,3%
Avaliação Ambiental Estratégica referente ao Plano Estratégico do Ocean Campus		35 000	
Aquisição de abrigos para apoios de pesca para libertar os edifícios da Doca da atual ocupação		500 000	
Projetos e zona envolvente		1 543 200	
Doca de Pedrouços - reabilitação	14 760	2 708 965	0,5%
DESENVOLVIMENTO DE UM PORTO VERDE E INTELIGENTE E RESILIENTE			
Eficiência Energética e de Uso Recursos do Porto de Lisboa		942 599	
Porto Inteligente	10 664	765 833	1,4%
Janela Única Logística	10 664	200 000	5,3%
Monitorização Ambiental Inteligente		565 833	
Transição Energética do Porto de Lisboa		345 250	
Onshore Power Supply		345 250	
REFORÇO DA LIGAÇÃO PORTO-CIDADE			
Reabilitação das Gares Marítimas de Alcântara e da Rocha do Conde d'Óbidos	149 798	1 005 000	14,9%
Reabilitação e Melhoria das Frentes Ribeirinhas	44 516	945 000	4,7%
Barreiro - Reposição de areias na zona de Alburrica/Mexilhoeiro	37 628	40 000	94,1%
Reparação de retenções marginais na margem norte do rio Tejo		90 000	
Terraplano de Santos		300 000	
Reabilitação do Cais da Viscondessa - Travessão de Santos	6 888	515 000	1,3%
Portaria Digital da Zona Oriental		593 285	
Reordenamento do Espaço Público na envolvente da Doca de Alcântara		3 750 000	
Requalificação Operacional e Urbana do Pólo Náutico de Belém	698 075	893 955	78,1%
SISTEMA DE SEGURANÇA E DE PROTEÇÃO DO PORTO	77 823		
CENTRO DE SEGURANÇA PORTUÁRIA		365 000	
CIBERSEGURANÇA	77 823	70 000	111,2%

Investimento (cont.)

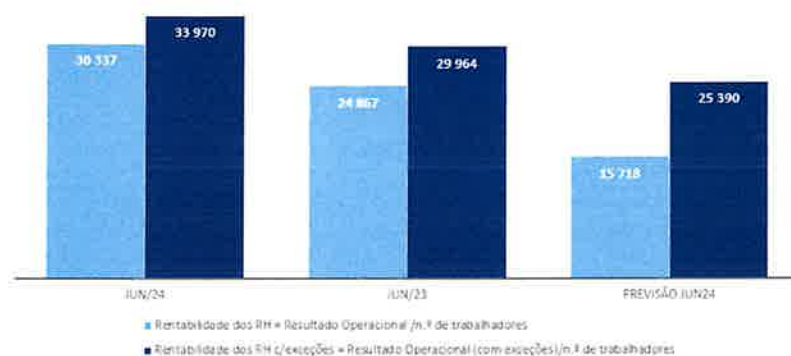
(valores em euros)			
Enquadramento / caracterização	Exec. Jun/24	Orç. 24	% Exec. Orç.24
INVESTIMENTOS OPERACIONAIS	409 839	11 325 695	3,6%
MELHORIA DA OPERACIONALIDADE, NAVEGABILIDADE e SEGURANÇA			
Equipamento de combate à poluição		90 000	
Equipamentos Topográficos		7 000	
Intervenções em Equipamentos marítimos	228 000	816 000	27,9%
Melhoria da segurança da navegabilidade		30 000	
Melhorias das condições de segurança dos Pilotos da Barra e tripulações		530 000	
Aquisição de embarcação para utilização em trabalhos hidrográficos		300 000	
Aquisição lancha de Pilotagem		500 000	
MELHORIA DE INFRAESTRUTURAS E EQUIPAMENTOS			
Requalificação das Docas de Recreio do Porto de Lisboa	4 416	3 075 000	0,1%
Requalificação do armazém		10 000	
Travel-Lift		275 000	
MELHORIA E ADAPTAÇÃO DOS ESPAÇOS FÍSICOS/POSTOS DE TRABALHO			
Edifício Infante D. Henrique - remodelação do edifício e substituição do AVAC		2 050 000	
Melhoria da ergonomia no posto de trabalho		7 500	
Reabilitação do edifício das Operações marítimas, em Algé	5 175	500 000	1,0%
OUTROS INVESTIMENTOS OPERACIONAIS			
Arquivo dos Portos de Lisboa, Setúbal e Sesimbra		5 018	
Reabilitação de edifícios e infraestruturas terrestres diversas		665 000	
Inspeção e Reabilitação da Pala Metálica junto à Doca de S. Amaro		100 000	
Reabilitação da cobertura do armazém 23 Nascente na Matinha		10 000	
Infraestruturação do Terrapleno de Algé - Ligação à rede pública - projeto e obra		500 000	
Melhoria de instalações e reabilit. equipamentos nas portarias do porto de Lisboa		5 000	
Reabilitação da Estação de transferência de resíduos - Poço do Bispo		50 000	
Reabilitação e reoperacionalização de cais do Porto de Lisboa		1 550 000	
Reabilitação equipamentos portuários	7 254	10 000	72,5%
Sistemas de Informação	164 994	656 000	25,2%
Promoção Internacional do Porto de Lisboa		40 000	
Academia dos Portos de Lisboa e Setúbal		209 177	
TOTAL	1 564 471	27 649 862	5,7%

2.9. Outros Indicadores e rácios

Resultado Operacional / N.º Trabalhadores

ORIENTAÇÃO:

- 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".



ROA - Return on Assets

ORIENTAÇÃO:

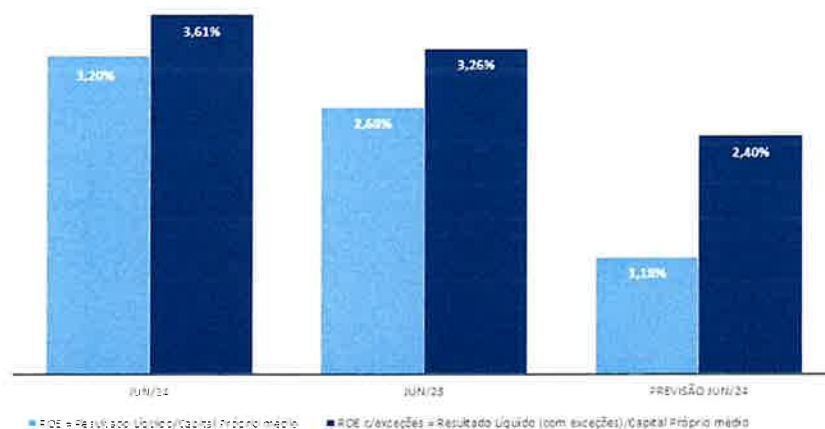
- "(...) o *Return on Assets* (ROA, calculado como resultado operacional dividido pelo ativo total), (...) deve melhorar em cada ano."



ROE - Return on Equity

ORIENTAÇÃO:

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



Para além dos indicados acima, e que foram objeto de orientações específicas em sede de elaboração do PAO, apresentam-se ainda os seguintes:

Indicadores Económico-Financeiros	30/06/2024	30/06/2023	Variação	
			valor	%
Autonomia Financeira (Total Cap. Próprio / Ativo não corrente)	73,0%	71,3%	1,71 p.p.	
Liquidez Geral (Ativo / Passivo)	284,2%	280,7%	3,49 p.p.	
Rentabilidade do Ativo (Resultado Líquido / Total do Ativo)	2,0%	1,7%	0,34 p.p.	
Rentabilidade do Capital Próprio (Resultado Líquido / Total do Capital Próprio)	3,2%	2,6%	0,51 p.p.	
Solvabilidade (Capital Próprio / Passivo Total)	184,2%	180,7%	3,49 p.p.	
Volume de negócios	22 533 454	20 616 051	1 917 403	9,3%
Vol. Neg. <i>per capita</i>	84 080	77 504	6 576	8,5%
VAB	20 680 661	19 272 167	1 408 494	7,3%
VAB <i>per capita</i>	77 167	72 452	4 715	6,5%
Margem EBITDA (EBITDA / Ganhos Operacionais)	50,66%	51,11%	-0,45 p.p.	
Margem EBIT (EBIT / Ganhos Operacionais)	28,37%	24,78%	3,59 p.p.	

	30/06/2024	30/06/2023	Variação	
Disponibilidades no final do período			valor	%
Caixa	0	53 138	-53 138	-100,0%
Depósitos Bancários	32 169 393	26 446 768	5 722 625	21,6%
... dos quais IGCP	27 773 329	16 929 242	10 844 087	64,1%

	30/06/2024	30/06/2023	Variação	
Trabalhadores ao serviço *			valor	%
Efetivo no final do período	267	265	2	0,8%
Efetivo Médio do período	268	266	2	0,8%

* Considerados os trabalhadores ao serviço na empresa (CA, Chefias e restantes trabalhadores)

(Esta página foi deixada propositadamente em branco)

3. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

3.1. Balanço

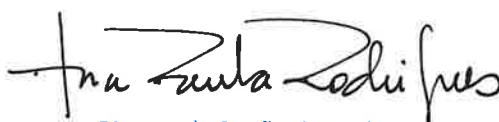
Rubricas	Real		(Unidade: Euro)	
			Orç 2024	
	30/06/2024	30/06/2023	30/jun	31/dez
Ativo				
Ativo não Corrente				
Ativos Fixos Tangíveis	207 803 464	211 321 635	215 362 068	220 725 757
Propriedades de Investimento	41 924 081	43 303 790	40 609 682	39 919 653
Ativos Intangíveis	80 564 779	73 617 545	1 442 611	1 399 072
Diferimentos	1 608 005	1 542 743	68 094 008	64 487 218
Outros ativos Financeiros	13 442	13 442	14 973	16 505
Ativos por impostos diferidos	1 503 907	0		
Total do Ativo não Corrente	333 417 676	329 799 154	325 523 341	326 548 204
Ativo Corrente				
Clientes	6 508 576	6 548 900	7 243 135	3 275 517
Adiantam.tos a Fornecedores	3 549	3 510	3 549	3 549
Estado e Outros Entes Públicos	2 212 936	1 351 364	1 938 204	1 834 911
Outros Créditos a Receber	912 703	713 954	3 917 620	4 747 525
Diferimentos	163 764	227 643	726 949	673 669
Caixa e Depósitos Bancários	32 239 570	26 499 906	4 125 640	7 608 708
Total do Ativo Corrente	42 041 098	35 345 277	17 955 098	18 143 879
Total do Ativo	375 458 775	365 144 431	343 478 439	344 692 084
Capital Próprio e Passivo				
Capital Próprio				
Capital Subscrito	60 000 000	60 000 000	60 000 000	60 000 000
Reservas Legais	8 112 634	7 150 945	7 150 945	7 762 057
Outras reservas	87 080 737	85 712 567	86 113 893	86 916 544
Resultados Transitados	38 861 669	33 243 916	31 713 916	34 479 942
Outras variações do capital Próprio	41 632 873	42 748 468	41 823 237	41 367 663
Resultado Líquido do Período	7 676 843	6 225 177	2 741 142	5 482 284
Total do Capital Próprio	243 364 756	235 081 074	229 543 132	236 008 489
Passivo				
Passivo não Corrente				
Provisões	6 342 545	6 022 742	6 660 828	6 828 328
Financiamentos obtidos	4 821 426	10 263 045	9 679 142	9 679 142
Responsabilidades por Benefícios Pós-Emprego	4 161 992	4 267 364	3 841 588	3 680 055
Passivos por Impostos Diferidos	4 897 756	4 461 435	4 248 948	3 930 218
Outras Dividas a Pagar	8 889 452	9 102 867	6 629 050	7 979 122
Diferimentos	64 994 085	60 675 279	58 871 765	57 315 004
Total do Passivo não Corrente	94 107 256	94 792 731	89 931 321	89 411 868
Passivo Corrente				
Fornecedores	984 780	1 071 157	2 199 452	1 431 146
Adiantamentos de Clientes	2 028 462	1 659 139	1 152 063	1 152 063
Estado e Outros Entes Públicos	4 244 393	2 102 295	2 129 107	1 755 000
Acionistas / Sócios	0	0	1 758 732	1 758 732
Financiamentos Obtidos	9 999 683	13 718 883	5 714 285	4 642 857
Outras Dividas a Pagar	8 766 907	5 362 789	5 919 770	1 553 023
Diferimentos	11 962 538	11 356 364	5 130 576	6 978 905
Total do Passivo Corrente	37 986 763	35 270 627	24 003 986	19 271 726
Total do Passivo	132 094 019	130 063 358	113 935 307	108 683 595
Total do Capital Próprio e Passivo	375 458 775	365 144 431	343 478 439	344 692 084


Diretora de Gestão Financeira
Ana Paula Rodrigues

3.2. Demonstração de Resultados

(Unidade: Euro)

Rendimentos e Gastos	Real		Orç 2024	
	30/06/2024	30/06/2023	30/jun	31/dez
Vendas e Serviços Prestados	22 533 454	20 616 051	24 137 022	48 274 045
Subsídios à Exploração	0	0		
Trabalhos para a Própria Entidade	0	0		
Fornecimentos e Serviços Externos	-3 105 866	-2 941 215	-6 697 030	-13 394 060
Gastos com o Pessoal	-9 040 083	-8 987 350	-10 241 972	-20 483 943
Imparidades de Dividas a Receber (Perdas/Reversões)	-713 873	-257 286	-284 500	-569 000
Provisões (Aumentos/Reduções)	0	0	-167 500	-335 000
Aumentos/Reduções do Justo Valor	0	0		
Outros Rendimentos	6 124 259	6 074 260	6 083 107	12 166 214
Outros Gastos	-1 279 884	-863 556	-1 780 552	-3 561 104
Resultados antes de Depreciações, Gastos de Financiamento e Impostos	14 518 006	13 640 905	11 048 576	22 097 152
Gastos/Reversões de Depreciações e Amortizações	-6 387 779	-7 026 357	-6 424 555	-12 849 109
Imparidade de Ativos Depreciáveis/Amortizáveis (Perda/Reversão)	0	0	-50 000	-100 000
Resultados Operacionais (antes de Gastos de Financiamento e Impostos)	8 130 228	6 614 548	4 574 021	9 148 042
Juros e Rendimentos Similares Obtidos	0	0		
Juros e Gastos Similares Suportados	-244 183	-176 883	-298 471	-596 943
Resultado antes de Imposto	7 886 045	6 437 664	4 275 550	8 551 099
Impostos sobre o Rendimento do Período	-209 202	-212 487	-1 534 408	-3 068 816
Resultado Líquido do Período	7 676 843	6 225 177	2 741 142	5 482 284
Resultado por ação	0,64	0,52	0,23	0,46



Diretora de Gestão Financeira
Ana Paula Rodrigues

3.3. Demonstração de Fluxos de Caixa

(Unidade: Euro)

	Real		Orç 2024	
Demonstração de Fluxos de Caixa	30/06/2024	30/06/2023	30/jun	31/dez
Atividades Operacionais				
Recebimentos de Clientes	26 602 789	24 606 457	26 220 452	52 440 903
Pagamentos a Fornecedores	-4 365 600	-3 739 197	-6 706 107	-13 412 215
Pagamentos ao Pessoal	-9 631 119	-9 625 879	-10 241 972	-20 483 943
Caixa Gerada pelas Operações	12 606 070	11 241 381	9 272 373	18 544 745
Pagamentos/Recebimentos do Imposto sobre o Rendimento	-2 114 519	-2 705 729	-1 191 084	-3 573 251
Outros Recebimentos/Pagamentos	2 547 651	1 145 541	-1 539 097	-3 078 194
Fluxos de Caixa de Atividades Operacionais (1)	13 039 201	9 681 192	6 542 192	11 893 300
Atividades de Investimento				
Pagamentos respeitantes a:				
Ativos Fixos Tangíveis/Intangíveis	-3 679 122	-494 267	-7 754 023	-25 534 027
Recebimentos provenientes de:				
Ativos Fixos Tangíveis/Intangíveis	0	2 178	0	20 774 715
Subsídios ao Investimento	14 489	0	819 513	1 639 026
Juros e recebimentos Similares	2 216	0	0	3 324
Fluxos de Caixa de Atividades de Investimento (2)	-3 662 417	-492 089	-6 934 510	-3 116 962
Atividades de Financiamento				
Recebimentos provenientes de:				
Financiamentos Obtidos	0	0	0	0
Outras Operações de Financiamento	20 774 715	0	0	0
Pagamentos respeitantes a:				
Financiamentos Obtidos	-3 043 123	-3 611 566	-2 185 689	-6 042 806
Juros e Gastos Similares	-271 741,17	-201 953	-298 471	-596 943
Dividendos a distribuir	-1 530 000	0	0	-1 530 000
Outras Operações de Financiamento	0	0	0	0
Fluxos de Caixa de Atividades de Financiamento (3)	15 929 851	-3 813 519	-2 484 160	-8 169 749
Variações de Caixa e seus Equivalentes (1) + (2) + (3)	25 306 635	5 375 584	-2 876 479	606 589
Efeito das Diferenças de Câmbio	0	0	0	0
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	32 239 570	26 499 906	22 328 364	7 608 708
Varição de Disponibilidades	25 306 635	5 375 584	15 326 245	606 589



Diretora de Gestão Financeira
Ana Paula Rodrigues

3.4.Demonstração das Alterações de Capital Próprio

(Unidade: Euro)

		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		-6 111 114	-1 530 000
	(2)		611 111	1 064 697	2 766 026	-1 204 008	-6 111 114	-2 873 287
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	3 505 777	6 743 604
Operações com Detentores de Capital no Período								
Realização de Capital								
Distribuições								
Outra Operações								
	(5)							
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						-353 076		-353 076
Aplicação do Resultado Líquido do Período Findo em 31/12/2023			961 689	1 507 449	7 147 753		-9 616 891	0
	(8)		961 689	1 507 449	7 147 753	-353 076	-9 616 891	-353 076,05
Resultado Líquido do Período	(9)						7 676 843	7 676 842,59
Resultado Integral	(10) = (8)+(9)	0	961 689	1 507 449	7 147 753	-353 076	-1 940 049	7 323 766,54
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 30/06/2024	(12)=(7)+(8)+(9)+(11)	60 000 000	8 112 634	87 080 737	38 861 669	41 632 873	7 676 843	243 364 756



Diretora de Gestão Financeira

Ana Paula Rodrigues

(Esta página foi deixada propositadamente em branco)

Anexo 1. Quadros de apoio

1. Eficiência Operacional

(Valores em C)						
Eficiência Operacional Ajustada (C)	jun/24	jun/23	Variação		Orç. 2024	
			Valor	%	30/jun	Exec. Orç.
Gastos operacionais (GO)	12 145 949	11 928 564	217 385	1,8%	16 939 001	71,7%
FSE	3 105 866	2 941 215	164 652	5,6%	6 697 030	46,4%
Gastos com pessoal	9 040 083	8 987 350	52 733	0,6%	10 241 972	88,3%
Ajustamentos para efeitos de rácio:	40 981	425 873	-384 892	-90,4%	2 814 487	71,7%
em FSE						
62 - JUL - Janela Única Logística (-)	5 684	0	5 684	-	132 693	4,3%
62 - Consultoria Fiscal - inspeções da AT - IVA (-)	0	0	0	-	18 000	0,0%
62 - Dragagens (-)	-104 184	0	-104 184	-	1 178 085	-8,8%
62 - Aumento de preços da energia (-)	44 535	0	44 535	-	71 000	62,7%
62 - Segurança e Obrigações legais - Equipas marítimas (-)	29 321	0	29 321	-	63 204	46,4%
62 - Frota Verde (-)	0	0	0	-	22 110	0,0%
62 - Incremento do negócio / promoção do porto (-)	-16 438	0	-16 438	-	13 348	-123,1%
62 - Lançamento de novas concessões (-)	48 000	0	48 000	-	115 500	41,6%
62 - Inovação - Projeto Tagus Inov (-)	0	0	0	-	15 000	0,0%
62 - Obrigações Legais (-)	-33 341	0	-33 341	-	159 932	-20,8%
62 - Plano estratégico (-)	11 250	0	11 250	-	70 000	16,1%
62 - Recolha de resíduos a navios e limpeza urbana (-)	68 723	0	68 723	-	261 566	26,3%
62 - Reforço do efetivo e capacitação organizacional (-)	0	0	0	-	46 000	0,0%
62 - Segurança de Sistemas de Informação (-)	-48 448	0	-48 448	-	54 298	-89,2%
62 - Gastos relacionados com investimentos a realizar (-)	698	0	698	-	131 073	0,5%
em Gastos com Pessoal (-)						
63 - Gastos Órgãos Sociais (-)	169 484	186 160	-16 675	-9,0%	155 421	0,5%
63 - Gastos Cumpr. Disposições legais (-)	0	331 145	-331 145	-100,0%	0	-
63 - Gastos valoriz.Remuneratórias Obrig. (-)	20 624	94 830	-74 206	-78,3%	307 257	109,0%
63 - Absentismo * (+)	154 929	186 262	-31 334	-16,8%	0	-
Gastos Operacionais Ajustados	12 104 968	11 502 691	602 277	5,2%	14 124 515	109,0%
Volume de Negócios	22 533 454	20 616 051	1 917 403	9,3%	24 137 022	93,4%
Prestações de Serviço	22 533 454	20 616 051	1 917 403	9,3%	24 137 022	93,4%
Ajustamentos para efeitos de rácio:	2 186 566	2 101 386	85 179	4,1%	2 232 560	97,9%
Conta 7873 - Rend. propried. investimento (+)	2 186 566	2 101 386	85 179	4,1%	2 232 560	97,9%
Volume de Negócios Ajustado	24 720 019	22 717 437	2 002 582	8,8%	26 369 582	93,7%
Gastos Operacionais/Volume de Negócio Ajustado (GO/VN)	49,0%	50,6%	-1,67 p.p.		53,6%	-4,6 p.p.

* Nota: Para efeitos de comparação com o orçamento adicionámos o valor do absentismo aos valores reais de 2023 e 2024.

2. Efetivo e Gastos com Pessoal

(Valores em euros)

Pessoal	Real		Varição	Orç. 2024	
	jun/24	jun/23	24/23	30/jun	Exec. Orç.
Nº Total de Trabalhadores	273	271	0,7%	291	93,8%
Nº de membros dos órgãos sociais	11	11	0,0%	11	100,0%
Nº de membros cargos de direção	38	42	-9,5%	44	86,4%
Nº dos restantes trabalhadores	224	218	2,8%	236	94,9%
Gastos totais com pessoal (€)*	9 040 083	8 987 350	0,6%	10 241 972	88%
Gastos com órgãos sociais**	169 484	186 160	-9,0%	155 421	109,0%
Gastos com cargos de direção	1 363 165	1 466 600	-7,1%	2 043 159	66,7%
Remuneração do pessoal	5 366 080	5 213 559	2,9%	6 146 414	87,3%
Benefícios pós-emprego	18 405	18 603	-1,1%	14 151	130,1%
Ajudas de custo	10 593	11 037	-4,0%	12 990	81,5%
Rescisões / Indemnizações	0	0	0,0%	0	0,0%
Restantes encargos	2 112 356	2 091 391	1,0%	1 869 838	113,0%
Informação adicional					
(i) Gastos com as contratações autorizadas ou previstas em 2023	39 460	54 628	-27,8%	188 827	20,9%
(ii) Gastos com as contratações previstas em anos subsequentes	0	0	0,0%	102 589	0,0%
(iii) Cumprimento de disposições legais	0	331 145	-100,0%	0	0,0%
(iv) Orientações expressas do acionista Estado	0	0	0,0%	275 099	0,0%
(v) Valorizações remuneratórias obrigatórias	20 624	94 830	-78,3%	307 257	6,7%
(vi) Outras valorizações remuneratórias	0	0	0,0%	141 568	0,0%
(vii) Rescisões por mútuo acordo	0	0	0,0%	0	0,0%
Correções para efeitos de rácio					
(-) Gastos com órgãos sociais*	-169 484	-186 160	-9,0%	-155 421	109%
(-) Cumprimento de disposições legais	0	-331 145	-100,0%	0	0,0%
(-) Valorizações remuneratórias obrigatórias	-20 624	-94 830	-78,3%	-307 257	7%
(-) Rescisões contratuais excluindo por mútuo acordo	0	0	0,0%	0	0,0%
(+) Absentismo	154 929	186 262	-16,8%	0	0,0%
Gastos com pessoal ajustados para efeitos de rácio	9 004 903	8 561 477	5,2%	9 779 294	92%
Gastos com pessoal / Gastos com pessoal ajustados	59,6%	60,9%	-1,3%	62,9%	94,8%
Gastos com dirigentes / Gastos com pessoal ajustados	15,1%	17,1%	-2,0%	20,9%	72,5%
Gastos com OS / Gastos com pessoal ajustados	1,9%	2,2%	-0,3%	1,6%	118,4%

Notas: os gastos com órgãos sociais incluem remunerações e encargos patronais.

*Os gastos totais com pessoal apresentados no quadro (gastos com o Pessoal) refletem o apuramento de valores na perspetiva contabilística;

** Os gastos com os órgãos sociais incluem remunerações e restantes encargos

3. Movimento de Pessoal

Apresentam-se no quadro seguinte os movimentos de entradas e saídas ocorridos no período compreendido entre 01/07/2023 e 30/06/2024, com o respetivo enquadramento legal.

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

Área	Mês/Ano	Motivo	N.º Colaboradores	PAO	Norma Aplicável
Gestão de Recursos Humanos	Março /2024	Reposição	1	24-26	Art.º 101, 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
Secretaria Geral	Agosto/2023	Substituição	1	23-25	Art.º 132.º do Decreto-Lei n.º 10/2023, de 8 de fevereiro
	Abril/2024	Substituição	1	24-26	Art.º 133.º do Decreto-Lei n.º 17/2024, de 29 de janeiro
Segurança, Pilotagem e Operação Portuária	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/2023	Reposição	1	23-25	Art.º 132.º do Decreto-Lei n.º 10/2023, de 8 de fevereiro
	Maio/2024	Substituição	2	24-26	Art.º 133.º do Decreto-Lei n.º 17/2024, de 29 de janeiro
Sistemas de Informação	Março /2024	Nova Contratação	1	24-26	Art.º 132.º do Decreto-Lei n.º 17/2024, de 29 de janeiro
	Agosto/2023	Substituição	1	23-25	Art.º 132.º do Decreto-Lei n.º 10/2023, de 8 de fevereiro
Turismo Marítimo	Julho/2023	Reposição	1	23-25	Art.º 132.º do Decreto-Lei n.º 10/2023, de 8 de fevereiro
	Junho/2023	Substituição	1	23-25	Art.º 132.º do Decreto-Lei n.º 10/2023, de 8 de fevereiro

- Entradas e Saídas por motivo:

Entradas	15
Nova Contratação	5
Reposição	3
Substituição	7
Saídas	13
Aposentação	8
Cedência	3
Cessou Funções	1
Falecimento	1

- Entradas e Saídas por área:

Área	Entradas	Saídas
Gabinete de Estudos e Planeamento		1
Gabinete Jurídico		1
Gestão de Recursos Humanos	1	2
Gestão Financeira	1	
Infraestruturas e Engenharia		2
Negócio Portuário e Logística	1	1
Secretaria Geral	1	
Segurança, Pilotagem e Operação Portuária	7	5
Sistemas de Informação	1	
Turismo Marítimo	3	1
Total	15	13