



EURONEXT SECURITIES

RELATÓRIO DE GESTÃO E DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

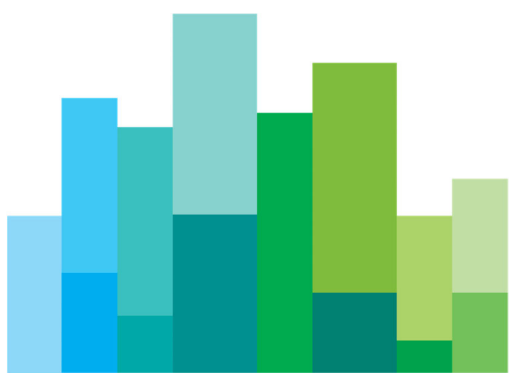
3º Trimestre 2023

/ PORTO

ÍNDICE

MISSÃO E ÁREAS DE NEGÓCIO	3
1. INTRODUÇÃO	4
1.1 Missão	4
1.2 "Growth for Impact 2024"	5
1.3 Principais Áreas de Atuação	6
1.4 Potenciar o Financiamento Sustentável	10
ANÁLISE DA ATIVIDADE DO 3º TRIMESTRE DE 2023	12
1. ATIVIDADE DO 3º TRIMESTRE DE 2023	13
1.1 Participantes	13
1.2 Sistemas Centralizados	14
1.3 Exercício de Direitos de Conteúdo Patrimonial e Outros Eventos	19
1.4 Sistemas de Liquidação	20
2. SERVIÇOS AUXILIARES.....	27
2.1 Agência Nacional de Codificação.....	27
2.2 Serviços de Informação.....	27
2.3 CSD Links	28
ORGANIZAÇÃO	29
1. ÓRGÃOS SOCIAIS	30
2. ORGANIZAÇÃO INTERNA	31
ANÁLISE FINANCEIRA 3º TRIMESTRE 2023	32
1. ANÁLISE FINANCEIRA DO 3º TRIMESTRE 2023	33
1.1 Introdução	33
1.2 Resultados	33
1.3 Proveitos e ganhos.....	34
1.4 Custos e Perdas	35
1.5 Estrutura Patrimonial.....	37
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS	39

MISSÃO E ÁREAS DE NEGÓCIO



1. INTRODUÇÃO

1.1 Missão

A INTERBOLSA - Sociedade Gestora de Sistemas de Liquidação e de Sistemas Centralizados de Valores Mobiliários, S.A. (a seguir denominada Euronext Securities Porto) é uma sociedade anónima cujo objeto é a gestão de sistemas de liquidação e de sistemas centralizados de valores mobiliários.

A missão da Euronext Securities Porto é:

- Fornecer aos participantes do mercado de capitais, instituições financeiras e entidades emitentes sistemas de registo, depósito e custódia de valores mobiliários e sistemas de liquidação de transações nesses mesmos valores;
- Contribuir para o desenvolvimento e eficiência do mercado de capitais, designadamente nas áreas de liquidação e custódia, fornecendo serviços e infraestruturas de alta qualidade, que respondam de forma segura e fiável às necessidades dos agentes do mercado, criando, assim, condições competitivas, reduzindo os riscos sistémicos e salvaguardando os direitos dos investidores.

No desempenho da sua missão, e de acordo com o seu objeto social e as disposições do Regulamento (UE) n.º 909/2014 de 23 de julho (abreviadamente Regulamento das CSDs), a Euronext Securities Porto prossegue uma vasta gama de atividades nas seguintes áreas de atuação:

- Registo inicial de valores mobiliários em sistema de registo centralizado;
- Estruturação e administração de Sistemas Centralizados de Valores Mobiliários;
- Gestão de Sistemas de Liquidação de Valores Mobiliários;
- Serviços auxiliares não bancários, dos quais se destacam: a atribuição e gestão dos códigos ISIN enquanto Agência Nacional de Codificação, a organização do Serviço de Gestão de Empréstimos (SGE) e do Serviço de Fundos de Investimento (SFI) e a ligação com outras centrais de valores mobiliários (CSD links).

1.2 "Growth for Impact 2024"

Em novembro de 2021, o Grupo Euronext apresentou o seu novo plano estratégico, denominado "Growth for Impact 2024", delineando a sua ambição de construir uma infraestrutura de mercado líder na Europa. Este plano estratégico foi construído em torno de cinco prioridades estratégicas:

- 1 Alavancar a cadeia de valor integrada;
- 2 "Pan-europeização" das CSDs;
- 3 Desenvolver a liderança do Grupo Euronext na Europa;
- 4 Potenciar o financiamento sustentável; e
- 5 Executar fusões e aquisições com criação de valor.

O plano estratégico da Euronext coloca um ênfase renovado na área das CSDs, como parte integrante da sua missão de ligar as economias europeias aos mercados de capitais globais para acelerar a inovação e o crescimento sustentável.

Com a nova estratégia surgiu também uma nova marca: Euronext Securities, que é agora a designação das quatro CSDs que compõem a atual rede do Grupo: Euronext Securities Porto (Interbolsa), Euronext Securities Oslo (Euronext VPS) Euronext Securities Copenhagen (VP Securities) e Euronext Securities Milan (Monte Titoli).

A ambição de "europeizar" e expandir o negócio de *post-trade* centra-se em quatro áreas estratégicas chave para ligar os clientes europeus aos mercados internacionais:

- 1 Expandir a oferta de serviços da Euronext Securities para ajudar as emitentes e as instituições financeiras a agilizar as suas operações, reduzir os custos e aumentar a eficiência.
- 2 Convergir fornecendo plataformas comuns para as 4 CSDs, para reduzir as ineficiências na ligação das economias europeias aos mercados globais.
- 3 Ampliar as atividades europeias para permitir aos participantes no mercado, utilizando as principais plataformas de cotação e negociação da Euronext em toda a Europa, mais opções para emissão, custódia e liquidação.
- 4 Melhorar a experiência do cliente, tornando os serviços da Euronext Securities de mais fácil acesso e utilização em todos os mercados.

1.3 Principais Áreas de Atuação

1.3.1 Registo inicial, estruturação e administração de sistemas centralizados de valores mobiliários

No âmbito do registo inicial e da estruturação e administração dos sistemas centralizados de valores mobiliários (adiante, Sistemas Centralizados de Valores Mobiliários), a Euronext Securities Porto procede à inscrição das emissões e ao registo das posições detidas pelos intermediários financeiros e realiza todos os procedimentos necessários para o exercício de direitos.

Em detalhe, a Euronext Securities Porto fornece os seguintes serviços:

- Inscrição das emissões de valores mobiliários representados sob a forma desmaterializada e a realização dos controlos inerentes;
- Inscrição das emissões de valores mobiliários representados sob a forma titulada, a sua guarda e a realização dos controlos inerentes;
- Registo das posições detidas pelos Intermediários Financeiros e outros participantes em contas abertas nos sistemas centralizados, e que se refletem na plataforma TARGET2-Securities (T2S);
- Realização de todos os procedimentos necessários para o exercício de direitos de natureza patrimonial, nomeadamente alterações do capital social das sociedades, pagamento de rendimentos e amortizações.

Os Participantes nos Sistemas Centralizados são as Entidades Emitentes, os Intermediários Financeiros e outras entidades que, nos termos da lei e dos regulamentos em vigor, podem assumir a qualidade de filiados.

O Sistema Centralizado é constituído por um conjunto interligado de contas através do qual se processa a criação e transferência de valores mobiliários nele integrados e se assegura o controlo da quantidade de valores mobiliários em circulação e os direitos constituídos sobre os mesmos.

1.3.2 Gestão de sistemas de liquidação

Desde 29 de março de 2016, a Euronext Securities Porto presta o serviço de liquidação através da plataforma TARGET2-Securities (T2S), operada pelo Eurosistema, movimentando as contas de valores mobiliários e as contas de dinheiro dedicadas dos participantes, abertas nessa plataforma, para pagamentos em euros ou em qualquer outra moeda aceite pela plataforma T2S. Os pagamentos em moeda diferente de euro, não aceite pela plataforma T2S, são processados através do envio de instruções de pagamento ao sistema de pagamentos em moeda estrangeira (SPME), operado pela Caixa Geral de Depósitos.

Os Sistemas de Liquidação têm as seguintes funções:

- A liquidação de transações efetuadas em mercado regulamentado ou em sistema de negociação multilateral;
- A liquidação de transações OTC (*Over-The-Counter*);
- A liquidação de transferências Livres de Pagamento (FOP - *Free-of-Payment*);
- A liquidação relativa ao exercício de direitos inerentes aos valores mobiliários registados ou depositados nos Sistemas Centralizados de Valores Mobiliários;
- O processamento de liquidações financeiras nas contas de dinheiro dedicadas dos participantes, abertas na plataforma T2S, para pagamentos em euros e envio de instruções de pagamento ao sistema de pagamentos em moeda estrangeira (SPME), operado pela Caixa Geral de Depósitos, para pagamentos em moeda não-Euro.

Os participantes nos Sistemas de Liquidação são os Intermediários Financeiros filiados na Euronext Securities Porto e outras entidades que, nos termos da lei e da regulamentação em vigor, podem assumir a qualidade de filiados, os quais asseguram a liquidação física e financeira das operações realizadas em mercado regulamentado e em sistema de negociação multilateral, bem como as operações realizadas fora de mercado.

1.3.3 Serviços auxiliares do tipo não-bancário

A Euronext Securities Porto fornece um conjunto de serviços de tipo não-bancário que não implicam risco de crédito ou liquidez, contribuindo para reforçar a segurança, eficiência e transparência dos mercados de valores mobiliários, que incluem serviços relacionados com o serviço de liquidação e os serviços de registo em conta e de administração de sistemas de registo centralizado.

Agência Nacional de Codificação

A Agência Nacional de Codificação é a entidade responsável pela atribuição de códigos ISIN - *International Securities Identification Number*, CFI - *Classification of Financial Instruments* e FISN - *Financial Instrument Short Name*.

Neste contexto, a Euronext Securities Porto assegura as seguintes funções:

- Atribuição de códigos ISIN a todos os valores mobiliários e outros instrumentos financeiros emitidos em Portugal;
- Atribuição de códigos CFI (código que identifica o tipo e a forma do valor mobiliário) a todos os valores mobiliários e instrumentos financeiros com um código ISIN;
- Atribuição de códigos FISN, abreviatura harmonizada para o nome da entidade emitente e das características do instrumento financeiro;
- Divulgação a nível nacional, bem como a todos os membros da ANNA - *Association of National Numbering Agencies*, dos códigos atribuídos;
- Intermediação entre as entidades nacionais e as outras Agências Nacionais de Codificação.

Serviço de Fundos de Investimento - SFI

A Euronext Securities Porto fornece aos seus participantes um Serviço de Gestão de Fundos de Investimento (SFI), que permite aos Intermediários Financeiros e às Sociedades Gestoras de Fundos de Investimento as seguintes funcionalidades:

- O registo e controlo de unidades de participação de fundos de investimento (abertos e fechados), incluindo ETFs, com quantidades inteiras ou fracionadas;
- O tratamento automático de subscrições e resgates de unidades de participação de fundos de investimento abertos, utilizando um mecanismo de encaminhamento de ordens (*order routing*). Esta funcionalidade permite aos bancos depositários e às entidades gestoras acompanhar e monitorizar todo o processo de subscrição e resgate, designadamente a liquidação financeira, sempre que esta ocorra nas suas contas de dinheiro (DCA).
- A liquidação de operações sobre unidades de participação de fundos de investimento/ETFs;
- O processamento de exercícios de direitos associados às unidades de participação de fundos de investimento/ETFs.

Ligações com outras centrais de valores mobiliários (CSD Links)

O estabelecimento de CSD links entre a Euronext Securities Porto, como CSD Investidora (*Investor CSD*), e outras centrais de valores mobiliários (CSD Emitente-*Issuer CSD*), permite aos participantes da Euronext Securities Porto manter nas suas contas instrumentos financeiros originalmente registados nessas CSDs, permitindo a transferência de valores mobiliários entre os participantes da Euronext Securities Porto e os participantes nessas CSDs, em tempo real.

A operacionalização das ligações baseia-se nas funcionalidades da plataforma TARGET2-Securities (T2S) que, através de uma conta de valores da Euronext Securities Porto (denominada *omnibus account*) aberta na central estrangeira, e uma conta-espelho (*mirror account*) criada na Euronext Securities Porto, permite o controlo dos valores mobiliários em circulação em Portugal. O exercício de direitos sobre valores emitidos noutras centrais é processado pelas respetivas centrais de valores mobiliários. A Euronext Securities Porto garante a redistribuição pelos seus participantes do dinheiro ou valores mobiliários resultantes do exercício dos direitos recebidos.

Em sentido inverso, o estabelecimento de CSD links entre a Euronext Securities Porto, na qualidade de *Issuer CSD*, e outras centrais de valores mobiliários (*Investor CSD*), permite aos participantes dessas centrais deterem nas suas contas instrumentos financeiros primariamente registados na Euronext Securities Porto, permitindo a transferência transfronteiriça (*cross-border*) desses valores, bem como o processamento do exercício dos direitos de conteúdo patrimonial, através da plataforma pan-europeia T2S.

Prestação de informação

A Euronext Securities Porto presta, de forma regular, informação estatística, histórica e de natureza financeira aos Intermediários Financeiros, às Entidades Emitentes, à Comissão do Mercado de Valores Mobiliários, ao Banco de Portugal, ao Banco Central Europeu, a auditores e a quaisquer outras entidades que a solicitem.

Identificação de Titulares

Uma das atividades mais importantes da área de gestão de informação da Euronext Securities Porto é a prestação de um serviço que permite às Entidades Emitentes de valores mobiliários nominativos, registados nos Sistemas Centralizados de Valores Mobiliários, terem acesso à informação relativa à identificação dos titulares dos valores mobiliários por si emitidos, bem como à quantidade detida por cada um deles.

1.4 Potenciar o Financiamento Sustentável

O *Managing Board* e o *Supervisory Board* do Grupo Euronext aprovaram a abordagem ESG (*Environmental, Social, Governance*) como foco do plano estratégico da Euronext denominado "*Growth for Impact 2024*" e que define a ambição do Grupo de construir uma infraestrutura de mercado líder na Europa.

O Grupo pretende ter um impacto na indústria onde atua e no seu ecossistema de forma a preparar os mercados de capitais para as gerações futuras.

Esta nova estratégia de sustentabilidade centra-se na aceleração da ação climática, tanto nas operações da Euronext como através do papel que desempenha como potenciador (capacitador) do financiamento sustentável em todos os seus mercados.

No âmbito deste plano estratégico, a Euronext definiu o seu compromisso climático "*Fit for 1,5°*", para o seu próprio negócio, os seus parceiros e os seus clientes, comprometendo-se a estabelecer objetivos climáticos quantitativos baseados na ciência, tendo para o efeito subscrito o "*Business Ambition for 1,5°C*", um compromisso liderado pela iniciativa "*Science Based Targets*". A Euronext está, assim, a enfrentar os desafios ambientais cada vez mais urgentes que afetam o planeta.

A Euronext reviu a sua missão e ambições a fim de garantir uma sociedade mais sustentável e um ambiente mais favorável às gerações futuras, prestando uma particular atenção ao impacto da sua atividade.

O plano "*Growth for Impact 2024*" foca-se na firme integração das medidas de ESG no centro da sua tomada de decisão.

Em junho de 2022, a Euronext anunciou o seu apoio ao compromisso "*Fit for 1.5°*", associado ao Acordo de Paris e destinado à redução das emissões de gases com efeito de estufa.

Este plano tem uma dupla ambição:

- Promover mercados financeiros seguros e transparentes que permitam o investimento em produtos e serviços sustentáveis;
- No seio da própria empresa, praticar condutas sustentáveis que apoiem o ecossistema.

O plano tem ainda cinco áreas de impacto:

- **Mercado:** Assegurar com sucesso o desenvolvimento de produtos e serviços que vão de encontro ao compromisso ESG definido: "*Fit for 1.5*".
- **Ambiente:** Gerir a pegada de carbono decorrente de viagens de negócios.
- **Pessoas:** Promover ativamente uma cultura de inclusão, celebrando a diversidade.
- **Parceiros:** Apoiar os nossos parceiros.
- **Sociedade:** Participar em ações internas e externas de educação climática.

Cada questão-chave tem *KPIs* específicos que permitem avaliar as cinco diferentes áreas de impacto.

A Euronext Securities dedica-se a apoiar a agenda ESG dos seus emitentes e da comunidade financeira. Como parte da estratégia global do ESG da Euronext, foi desenvolvido um conjunto de serviços para as Entidades Emitentes, tais como serviços de assembleias gerais e serviços de registo de acionistas, desenhados tendo em mente os objetivos ESG. As soluções virtuais e híbridas desenvolvidas para Assembleias Gerais permitem a participação remota dos acionistas, reduzindo a necessidade de viagens, aumentando desta forma a acessibilidade e o envolvimento dos acionistas na vida da sociedade. As soluções desenvolvidas permitem aos emitentes digitalizar muitos dos processos envolvidos na realização de uma assembleia geral, ajudando a reduzir o consumo de papel e outros recursos.

Os serviços de identificação e registo de acionistas prestados às Entidades Emitentes permitem disponibilizar às empresas informações valiosas sobre os seus acionistas. Através das 4 CSDs do Grupo Euronext, é oferecido um conjunto de soluções que permite satisfazer as necessidades dos clientes, em estreita colaboração com a Euronext Corporate Services, que fornece às empresas uma análise de acionistas com valor acrescentado.

A Euronext Securities Porto oferece, atualmente, serviços de identificação de titulares e está a trabalhar ativamente para expandir a sua carteira de serviços a fim de oferecer serviços adicionais aos seus clientes.

Os colaboradores da Euronext Securities Porto exercem ainda a seguinte atividade:

- **Euronext Blue Challenge:** A Euronext está atualmente a lançar a edição 23-24 do Programa *Blue Challenge*. Seis equipas de estudantes irão desenvolver, com o apoio e orientação de mentores da Euronext, projetos que visam contribuir para a resolução ou mitigação de problemas causados pelas alterações climáticas ou que contribuam para dinamizar a Economia Azul.

O programa visa expor os beneficiários aos princípios fundamentais da economia azul, das alterações climáticas e da literacia financeira.

ANÁLISE DA ATIVIDADE

DO 3º
TRIMESTRE
DE 2023



1. ATIVIDADE DO 3º TRIMESTRE DE 2023

1.1 Participantes

Em 30 de setembro de 2023, a Euronext Securities Porto tinha 30 filiados nos Sistemas Centralizados de Valores Mobiliários e Sistemas de Liquidação por si geridos. O número de filiados permanece o mesmo quando comparado com o primeiro semestre de 2023.

A Clearstream Banking AG (CBF) e a Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (Iberclear) participam nos sistemas da Euronext Securities Porto na sequência do estabelecimento de *Investor* CSD Links com esta entidade gestora.

Para além dos filiados acima mencionados, as seguintes entidades participam, igualmente, nos sistemas geridos pela Euronext Securities Porto: Banco de Portugal, Agência de Gestão da Tesouraria e da Dívida Pública, IGCP, E.P.E., LCH S.A., OMIClear – Sociedade de Compensação de Mercados de Energia, SGCCCC, S.A., Cboe Clear Europe N.V., Euronext Paris, Euronext Lisbon - Sociedade Gestora de Mercados Regulamentados, S.A. e a Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM) como entidade gestora do Sistema de Indemnização aos Investidores.

De salientar que, no contexto da gestão dos sistemas de liquidação de valores mobiliários da Euronext Securities Porto e da sua participação na plataforma T2S, os participantes nos sistemas de liquidação geridos pela Euronext Securities Porto podem assumir a qualidade de participante com ligação direta (DCP - *Directly Connected Party*) ou indireta (ICP - *Indirectly Connected Party*) à plataforma T2S, estando ambas as formas sujeitas aos poderes de supervisão e fiscalização previstos nas regras da Euronext Securities Porto. Os participantes com uma ligação indireta à plataforma T2S (ICPs) mantêm a sua ligação aos sistemas locais da Euronext Securities Porto, através dos canais de comunicação fornecidos por esta entidade gestora, acedendo à plataforma T2S através desses mesmos sistemas. Os participantes com uma ligação direta à plataforma T2S (DCPs) apenas mantêm o acesso técnico à plataforma T2S para serviços de liquidação e serviços relacionados. A relação contratual para participação nos sistemas da Euronext Securities Porto, incluindo a participação na plataforma T2S, permanece única e exclusivamente com a Euronext Securities Porto.

1.2 Sistemas Centralizados

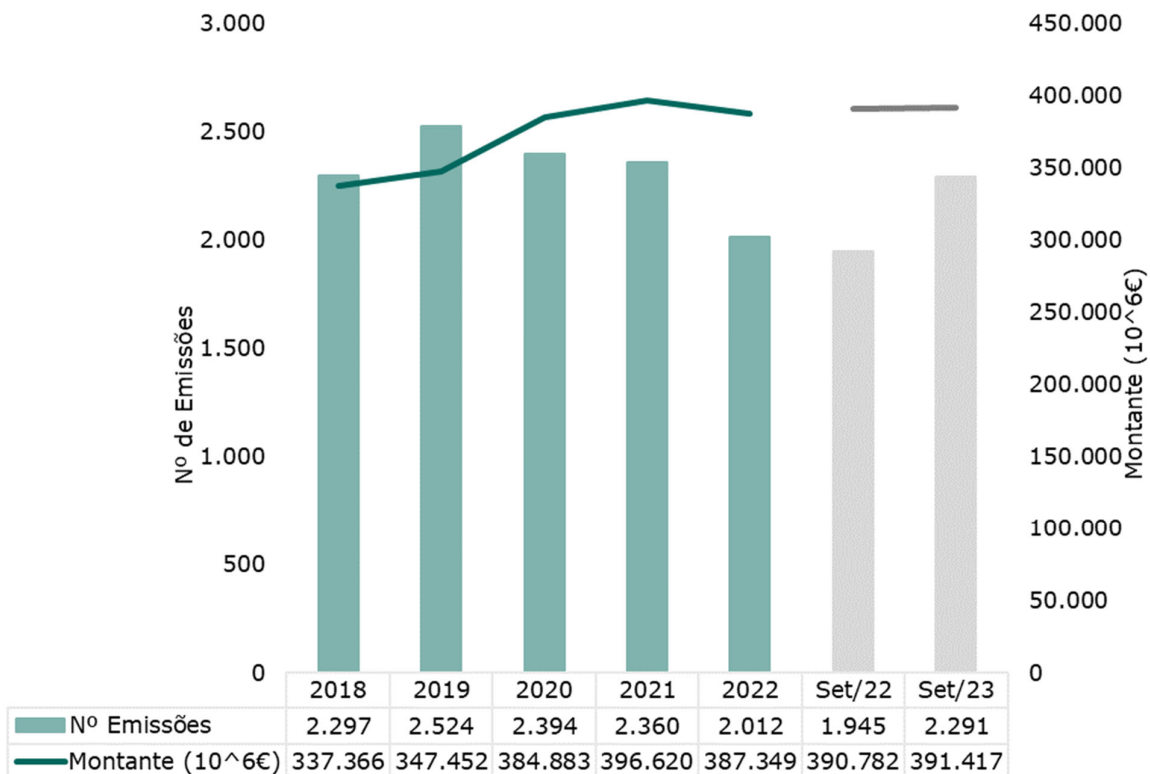
O Sistema Centralizado é constituído por um conjunto interligado de contas através do qual se processa a constituição e transferência dos valores mobiliários nele integrados e se assegura o controlo da quantidade de valores mobiliários em circulação e dos direitos constituídos sobre os mesmos.

Em 30 de setembro de 2023, estavam sob gestão nos Sistemas Centralizados de Valores Mobiliários 2.291 emissões de valores mobiliários. Em termos absolutos, o número de emissões de valores mobiliários aumentou em 346 relativamente às 1.945 emissões registadas no final de setembro de 2022 (+17,8 %).

O total das emissões de títulos foi avaliado em € 391.417 milhões, em comparação com € 390.782 milhões em 30 de setembro de 2022 (+0,2 %).

No período em questão, foram registadas 594 emissões de warrants e 65 certificados, que não se encontram valorizadas.

VALORES MOBILIÁRIOS REGISTADOS NA EURONEXT SECURITIES PORTO



O quadro seguinte mostra a repartição das emissões registadas nos sistemas geridos pela Euronext Securities Porto, por tipo de valor mobiliário, em 30 de setembro de 2023 e 2022.

Tipo de valores mobiliários	30/09/2023		30/09/2022	
	Nº Emissões	Valorização (10 ^{^6} €)	Nº Emissões	Valorização (10 ^{^6} €)
Ações	409	117.012	415	112.079
Direitos	20	152	21	1.394
Dívida	740	268.294	705	272.624
<i>Dívida Pública</i>	28	171.304	32	177.269
<i>Obrigações do Tesouro</i>	25	168.214	27	169.562
<i>Bilhetes do Tesouro</i>	3	3.091	5	7.707
<i>Dívida Privada</i>	712	96.990	673	95.355
<i>Obrigações (1)</i>	661	95.415	632	93.824
<i>VMOC's (2)</i>	3	55	3	55
<i>Papel Comercial</i>	46	1.440	36	1.396
<i>Títulos de Participação</i>	2	79	2	79
Outros	1.122	5.959	804	4.686
<i>Unidades de Participação</i>	458	5.531	351	4.129
<i>Warrants</i>	594	0	386	0
<i>Certificados</i>	65	0	58	0
<i>Valores Estruturados</i>	5	428	9	558
Total valores sob gestão	2.291	391.417	1.945	390.783

(1) Inclui Obrigações Clássicas, Obrigações de Caixa, Obrigações Convertíveis, Obrigações c/ Direito de Subscrição, Obrigações Participantes, Obrigações Hipotecárias e Obrigações Titularizadas

(2) Valores Mobiliários Obrigatoriamente Convertíveis

A valorização referida no quadro anterior é baseada em:

- (a) Valor nominal, no caso de valores mobiliários representativos de dívida e outros valores não admitidos à negociação em mercado;
- (b) Preço de mercado, para valores mobiliários admitidos à negociação em mercado, que não valores representativos de dívida, divulgados pela respetiva entidade gestora;
- (c) Valor das unidades de participação informado pela entidade gestora, para as unidades de participação não admitidas à negociação em mercado;
- (d) Valor de emissão das ações sem valor nominal, não admitidas à negociação em mercado, correspondente à fração do capital social em causa.

No quadro anterior, a valorização das emissões de warrants, certificados e outros valores semelhantes não é apresentada.

Tipo de valores mobiliários	Var. Emissões	Var.%	Var. Valorização (10^6€)	Var.%
Ações	-6	-1,4%	4.933	4,4%
Direitos	-1	-4,8%	-1.242	-89,1%
Dívida	35	5,0%	-4.330	-1,6%
<i>Dívida Pública</i>	-4	-12,5%	-5.964	-3,4%
<i>Obrigações do Tesouro</i>	-2	-7,4%	-1.348	-0,8%
<i>Bilhetes do Tesouro</i>	-2	-40,0%	-4.616	-59,9%
<i>Dívida Privada</i>	39	5,8%	1.635	1,7%
<i>Obrigações (1)</i>	29	4,6%	1.591	1,7%
<i>VMOC's (2)</i>	0	0,0%	0	0,0%
<i>Papel Comercial</i>	10	27,8%	44	3,1%
<i>Títulos de Participação</i>	0	0,0%	0	0,0%
Outros	318	39,6%	1.273	27,2%
<i>Unidades de Participação</i>	107	30,5%	1.402	34,0%
<i>Warrants</i>	208	53,9%	0	
<i>Certificados</i>	7	12,1%	0	
<i>Valores Estruturados</i>	-4	-44,4%	-130	-23,2%
Total valores sob gestão	346	17,8%	634	0,2%

(1) Inclui Obrigações Clássicas, Obrigações de Caixa, Obrigações Convertíveis, Obrigações c/ Direito de Subscrição, Obrigações Participantes, Obrigações Hipotecárias e Obrigações Titularizadas

(2) Valores Mobiliários Obrigatoriamente Convertíveis

1.2.1 Forma de representação dos valores mobiliários

De acordo com a lei portuguesa, os valores mobiliários podem ser representados sob a forma materializada (isto é, representados em papel) ou desmaterializada (representados por registo em conta de valores mobiliários) dependendo da escolha do emitente.

Do total de emissões geridos pela Euronext Securities Porto (2.291 emissões), 1.966 estão representadas de forma desmaterializada e 325 estão representadas por títulos físicos, que estão imobilizados no cofre da Euronext Securities Porto.

Das 325 emissões tituladas, 262 representam emissões de warrants e 43 são emissões de certificados, cada emissão representada por um título único.

Em termos percentuais, 85,8% das emissões registadas são desmaterializadas, sendo 14,2% representadas por títulos físicos.

Quando registados nos sistemas centralizados da Euronext Securities Porto, os valores mobiliários que se encontram representados na forma titulada seguem o regime dos valores desmaterializados e encontram-se imobilizados no cofre da Euronext Securities Porto.

1.2.2 Controlo das emissões

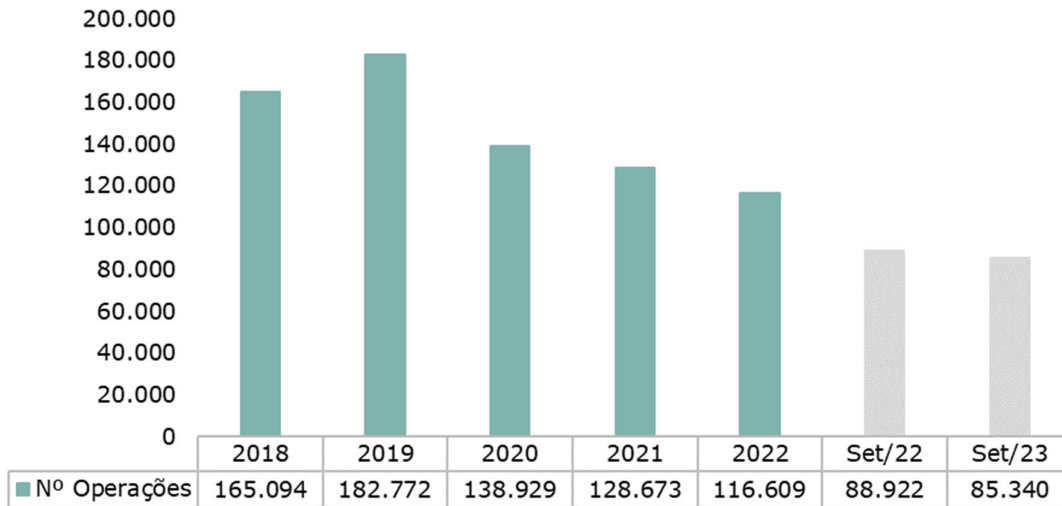
No âmbito da sua atividade de registo e controlo de emissões desmaterializadas, e de depósito, guarda e controlo de valores mobiliários titulados, a Euronext Securities Porto gere, para cada forma de representação de valores mobiliários, uma conta interna na qual inscreve a diferença entre a quantidade de valores mobiliários emitida, de uma emissão ou categoria, e a quantidade de valores mobiliários registados e/ou depositados nos Sistemas Centralizados por si geridos.

1.2.3 Movimentação de valores mobiliários

Os sistemas geridos pela Euronext Securities Porto também processam outras movimentações de valores mobiliários, designadamente transferências de valores entre contas do mesmo participante e entre contas de diferentes participantes, tanto para a liquidação física de operações como para a mera transferência de valores entre contas, instruções relativas a restrições sobre valores mobiliários (bloqueio, reserva, *earmarking*), instruções relativas ao processamento do exercício de direitos e instruções relativas a operações realizadas pelos Bancos Centrais.

Movimentos em conta

No terceiro trimestre de 2023, foram efetuadas 85.340 transferências de valores, menos 3.582 operações do que no ano anterior, o que representa um decréscimo de 4% em relação ao número de movimentos em conta efetuados no mesmo período em 2022.

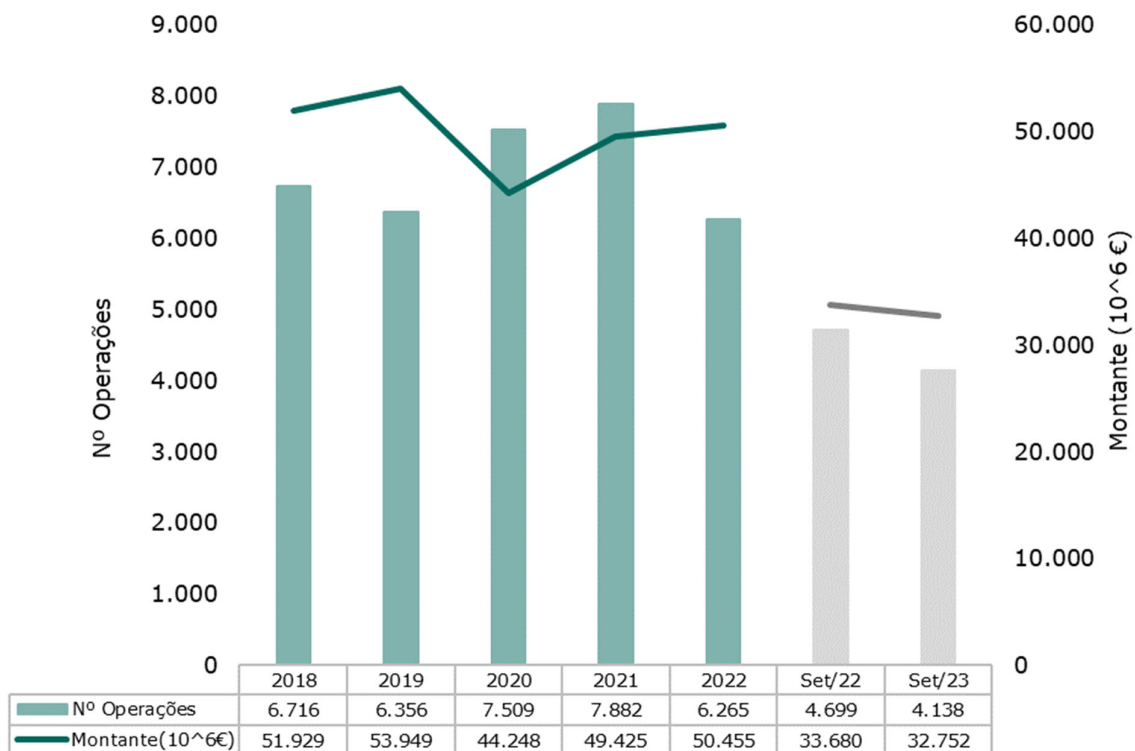


1.3 Exercício de Direitos de Conteúdo Patrimonial e Outros Eventos

O exercício de direitos de conteúdo patrimonial e outros eventos constitui uma das principais atividades dos Sistemas Centralizados.

Analisando a totalidade de exercício de direitos realizada no terceiro trimestre de 2023, foram processadas 4.138 operações, o que representa, em termos absolutos, um decréscimo de 561 operações em relação às operações processadas no mesmo período de 2022 (-11,9%). Esta diminuição é explicada, principalmente, pela diminuição do exercício de warrants.

O montante processado relativo a exercício de direitos diminuiu para € 32.752 milhões, o que compara com € 33.680 milhões processados no mesmo período do ano anterior, representando um decréscimo de 2,8% em termos percentuais e homólogos.



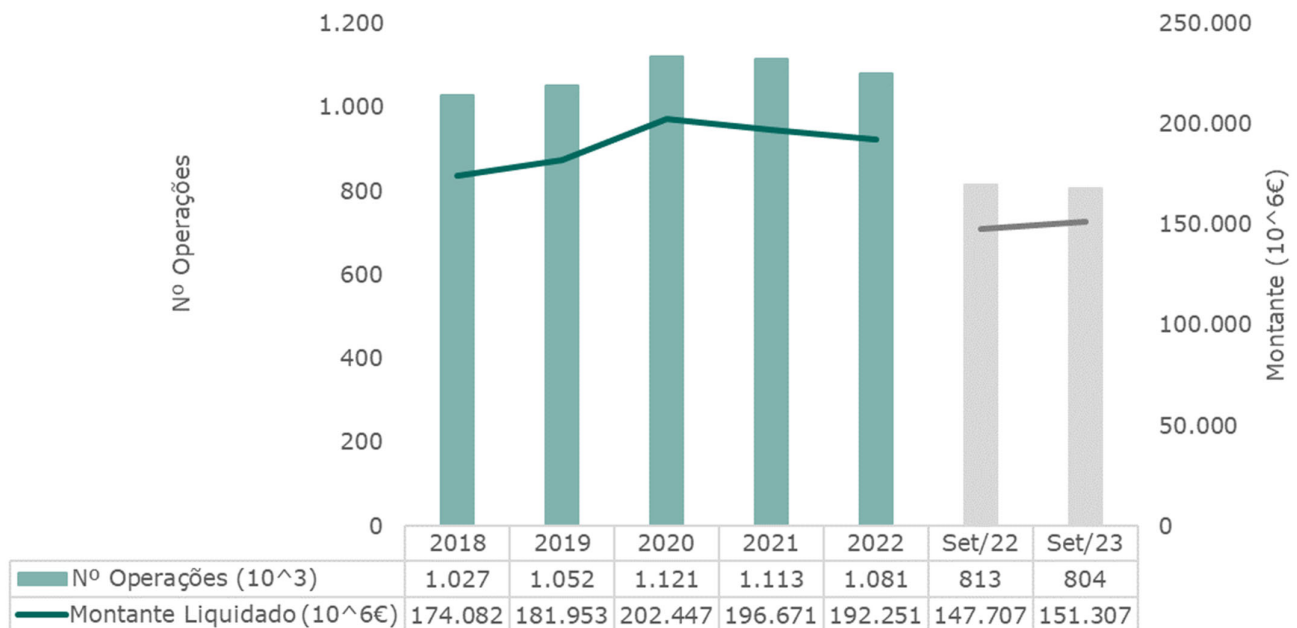
1.4 Sistemas de Liquidação

A Euronext Securities Porto fornece o serviço de liquidação através da plataforma pan-europeia T2S, movimentando as contas de valores mobiliários e as contas de dinheiro dedicadas dos participantes abertas nessa plataforma para pagamentos em euros (ou em outra moeda aceite pela plataforma T2S). Os pagamentos em moeda diferente de euro não aceites pela plataforma T2S são processados através do envio de instruções de pagamento para o sistema de pagamentos em moeda estrangeira (SPME), operado pela Caixa Geral de Depósitos.

1.4.1 Liquidação em euros

No final de setembro de 2023, foram liquidadas 804 mil transações num montante de € 151.307 milhões contra 813 mil operações liquidadas no ano anterior num montante de € 147.707 milhões.

Assim, o número de transações diminuiu 1,1%. Por sua vez, o montante liquidado aumentou 2,4%.



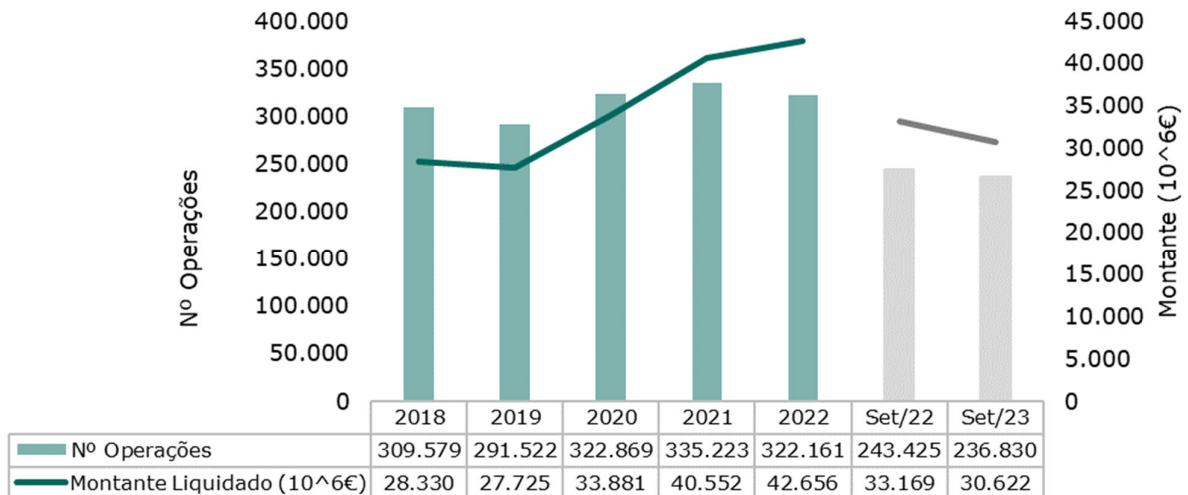
1.4.1.1 Operações garantidas e não garantidas, realizadas em mercado

No terceiro trimestre de 2023, foram liquidadas 236.830 operações realizadas nos mercados geridos pela Euronext Lisbon e noutras plataformas de negociação e garantidas por uma contraparte central.

O montante envolvido nestas operações foi de € 30.622 milhões, o que compara com € 33.169 milhões liquidados no ano anterior.

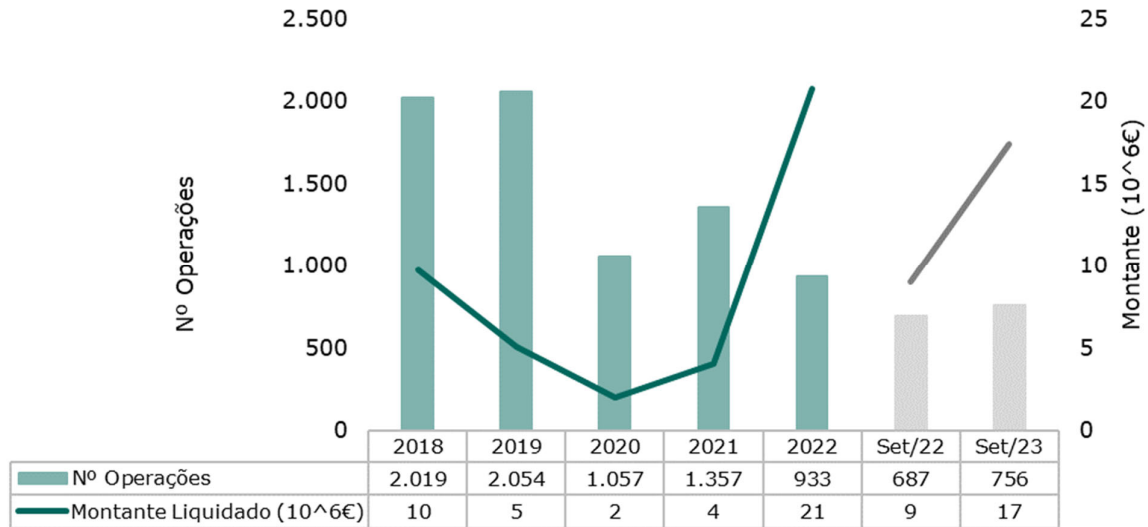
Em termos comparativos e homólogos, registou-se um decréscimo de 2,7% no número de operações garantidas liquidadas. Esta evolução foi acompanhada pelo montante liquidado, que registou uma diminuição de 7,7%.

Operações garantidas realizadas em mercado



As instruções relativas a operações realizadas nos mercados geridos pela Euronext Lisbon e noutras plataformas de negociação e não garantidas por uma contraparte central aumentaram para 756, mais 69 do que os negócios liquidados no período homólogo do ano anterior (+10%). O montante liquidado também teve uma evolução positiva registada no terceiro trimestre de 2023, no valor de € 17 milhões.

Operações não garantidas realizadas em mercado

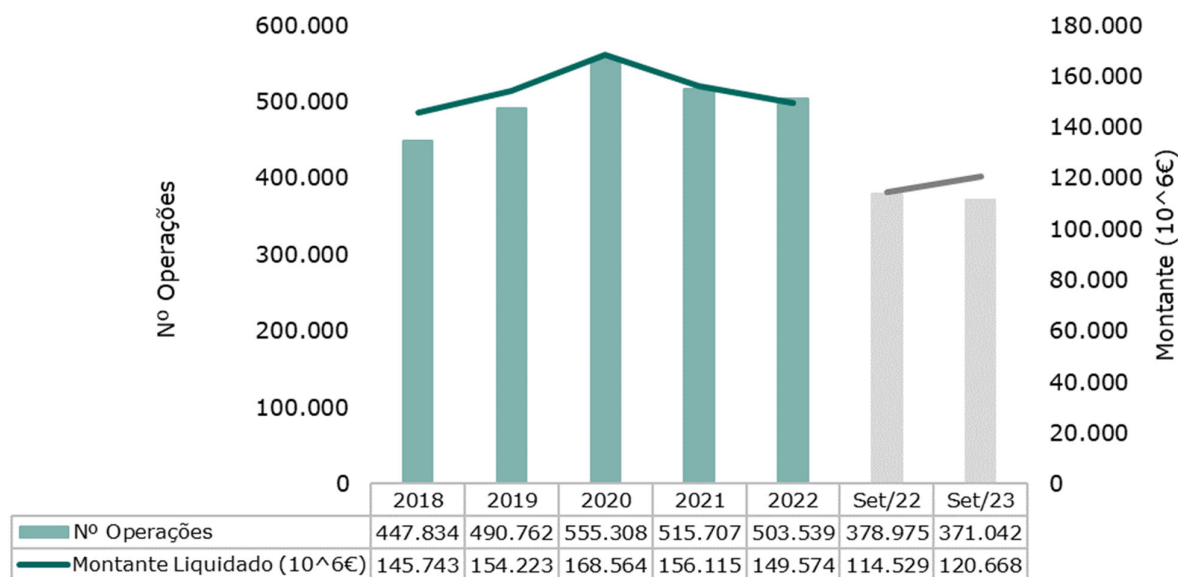


1.4.1.2 Outras operações DVP e FOP realizadas fora de mercado

Em setembro de 2023, foram liquidadas 371.042 operações DVP (*Delivery versus Payment*) relativas a operações realizadas fora de mercado, contra 378.975 operações deste tipo liquidadas no mesmo período do ano anterior (-2,1%).

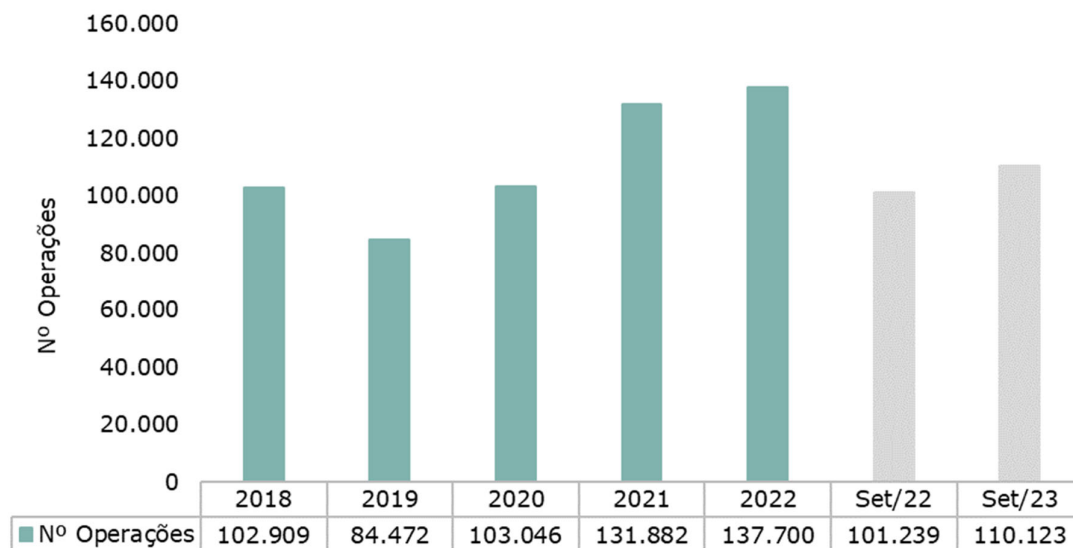
O montante liquidado registou um aumento de 5,4%, passando de 114.529 milhões de euros liquidados no terceiro trimestre do ano anterior para 120.668 milhões de euros liquidados no mesmo período de 2023.

Operações DVP



No que respeita às instruções FOP, o número de operações realizadas fora de mercado ascendeu a 110.123, o que representa, em termos absolutos, um aumento de 8.884 operações (+8,8%), em relação ao período homólogo.

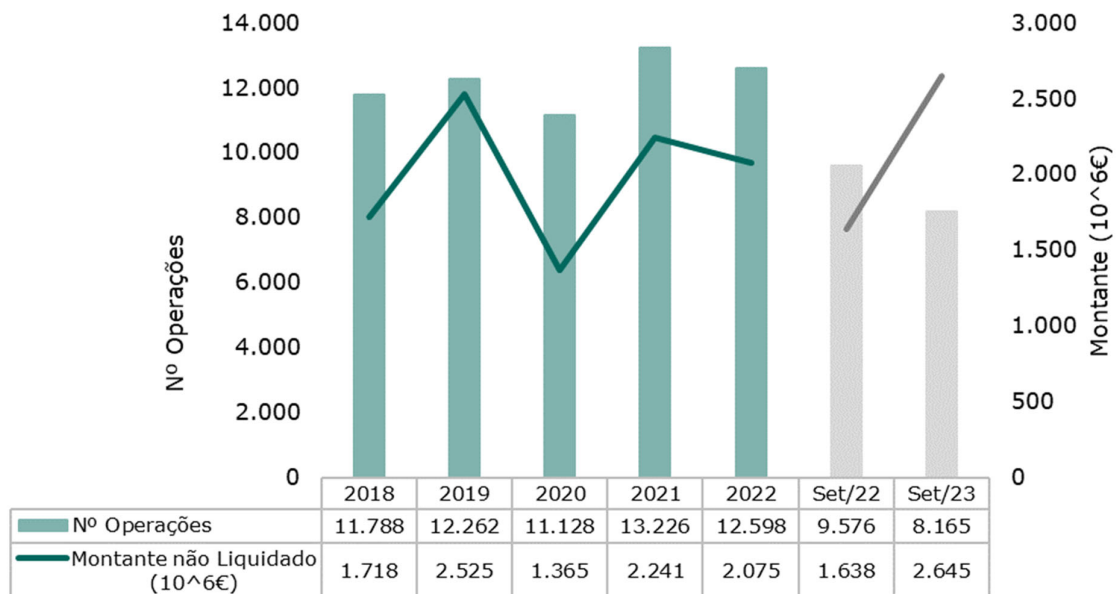
Operações FOP



Operações não liquidadas

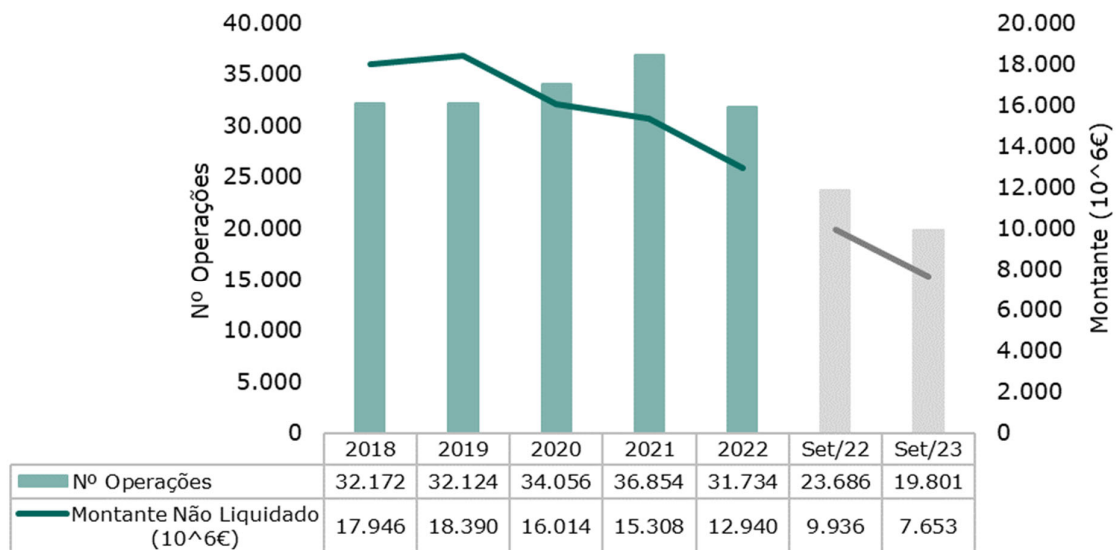
As operações não liquidadas, na data de liquidação contratada (ISD) resultantes de operações garantidas e não garantidas realizadas nos mercados geridos pela Euronext Lisbon e noutras plataformas de negociação, ascenderam a 8.165 operações representando um decréscimo de 14,7%, relativamente ao período homólogo. Por outro lado, o montante envolvido em operações não liquidadas aumentou 61,4%, passando de € 1.638 milhões no final do terceiro trimestre de 2022 para € 2.645 milhões no período em análise.

Operações realizadas em mercado não liquidadas

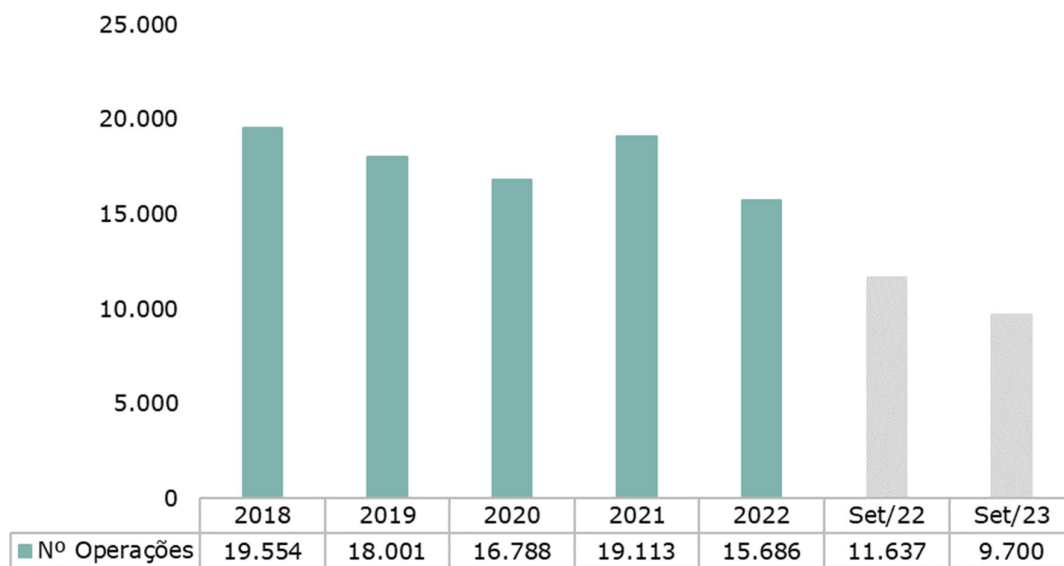


As operações não liquidadas na data de liquidação contratada (ISD), resultantes de operações DVP realizadas através dos sistemas de liquidação geridos pela Euronext Securities Porto, registaram um decréscimo no número de operações (menos 3,885), tendo o montante envolvido nestas operações diminuído de € 9.936 milhões para € 7.653 milhões (-23,0%).

Operações DVP não liquidadas em ISD



Operações FOP não liquidadas em ISD



No terceiro trimestre de 2023, o número de operações FOP não liquidadas na data de liquidação contratada (ISD), diminuiu para 9.700, o que compara com 11.637 operações não liquidadas no período homólogo do ano anterior (-16,6%).

1.4.2 Liquidação em moeda estrangeira

A Euronext Securities Porto gere também um sistema de liquidação em moeda diferente do euro, utilizando um sistema de pagamento de tipo *commercial bank money* operado pela CGD - Caixa Geral de Depósitos, S.A.,

As instruções de liquidação em moeda estrangeira que não são elegíveis para o T2S são processadas da seguinte forma:

- (a) A liquidação física é processada no T2S, condicionada à sua liquidação financeira fora do T2S;
- (b) As instruções de pagamento, resultantes da liquidação pelo SLME, são processadas pelo Sistema de Pagamento em Moeda Estrangeira (SPME), operado pela Caixa Geral de Depósitos (CGD).

Este sistema permite o pagamento de rendimentos e a liquidação financeira de transações realizadas nos mercados geridos pela Euronext Lisbon e não garantidas por uma CCP e de transações OTC. Desde setembro de 2019, também permite a liquidação e pagamento de rendimentos relativos a ETFs (*Exchange-Trade Funds*) denominados em outras moedas que não o euro.

O Sistema de Liquidação de Moeda Estrangeira (SLME) está preparado para processar operações em USD, GBP, JPY, CHF, CAD, AUD, CNY, NOK e SEK, e pode ser alargado a outras moedas convertíveis, após análise, sempre que necessário para satisfazer as necessidades evidenciadas pelo mercado.

No final de setembro de 2023, estavam registadas no Sistema Centralizado 13 emissões em moeda estrangeira (os mesmos registados no mesmo período de 2022), das quais 9 foram emitidas em USD, 2 em JPY, 1 em CNY e 1 em AUD.

O montante das emissões em USD ascendeu a 686 milhões de USD, a emissão em JPY ascendeu a 15.000 milhões de JYP, a emissão em AUD foi avaliada em 51 milhões e a emissão de unidades de participação em CNY, em 30 de setembro de 2023, não tinha qualquer montante registado.

2. SERVIÇOS AUXILIARES

2.1 Agência Nacional de Codificação

No âmbito das suas funções, a Euronext Securities Porto, enquanto Agência Nacional de Codificação, emitiu, no terceiro trimestre de 2023, 8.543 novos códigos, o que compara com os 7.845 códigos atribuídos no período homólogo do ano anterior. Foram desativados 4.028 códigos.

Assim, em 30 de setembro de 2023, estavam ativos 2.559 códigos ISIN e respetivos códigos CFI e FISN.

Cumprindo o objetivo de divulgar, a nível internacional, os códigos ISIN e CFI atribuídos pela Agência Nacional de Codificação, a Euronext Securities Porto fornece, diariamente, informações à base de dados central, operada pela ASB - *ANNA Service Bureau*. Desta forma, toda a informação ISIN pode ser acedida por todas as entidades que dela necessitam, bem como pelas agências nacionais de codificação membros da ANNA - *Association of National Numbering Agencies*.

A Euronext Securities Porto também promove a divulgação dos códigos atribuídos por esta Agência, mantendo para esse efeito a possibilidade de os interessados subscreverem uma base de dados contendo informações ISIN e CFI e FISN, com atualizações diárias ou semanais.

2.2 Serviços de Informação

A Euronext Securities Porto continuou a fornecer regularmente informações estatísticas, históricas e financeiras.

No portal da Euronext Securities Porto, numa área reservada a clientes, existe um módulo disponível que permite às Entidades Emitentes solicitar informações sobre a identificação dos titulares dos valores mobiliários nominativos registados em sistema centralizado, recebendo, na sua área dedicada, o ficheiro contendo as informações solicitadas para uma determinada data de referência.

No entanto, é de notar que os Sistemas Centralizados gerem contas globais, abertas pelos Intermediários Financeiros filiados, que, em cada momento, contêm a soma das contas de registo individualizado abertas pelos investidores junto do Intermediário Financeiro (depositário/registador) da sua escolha. Assim, a Euronext Securities Porto solicita aos Intermediários Financeiros participantes nos Sistemas por ela geridos que enviem as

informações sobre os titulares de valores mobiliários que são objeto do pedido da Entidade Emitente e, após a consolidação das informações recebidas, enviam-nas à Entidade Emitente.

2.3 CSD Links

A Euronext Securities Porto estabeleceu ligações com outras CSDs europeias, a fim de permitir aos seus Participantes manter nas suas contas, valores mobiliários emitidos em centrais estrangeiras e possibilitar a concentração da custódia de valores mobiliários nacionais e estrangeiros numa única conta aberta junto desta entidade gestora.

Por conseguinte, a Euronext Securities Porto, enquanto CSD Investidora (*Investor CSD*), é um participante nos sistemas da Euroclear France, da Euroclear Nederland e da Clearstream Banking AG, permitindo assim aos seus participantes manter nas suas contas de valores mobiliários, instrumentos de dívida primariamente registados nos sistemas destas CSD europeias. Através da ligação com a Euroclear France, a Euronext Securities Porto tem também uma ligação indireta (*relayed link*) com a NBB-SSS, a central belga para instrumentos de dívida.

A Euronext Securities Porto, na qualidade de CSD Emitente (*Issuer CSD*), tem como participantes nos seus sistemas a Clearstream Banking AG (CBF) e a Iberclear, permitindo, através destas ligações, a transferência transfronteiriça (*cross-border*) de valores mobiliários dos participantes destas CSDs para as contas dos participantes da Euronext Securities Porto.

ORGANIZAÇÃO



1. ÓRGÃOS SOCIAIS

Mesa da Assembleia Geral

Presidente Luís Fernando Sampaio Pinto Bandeira

Secretária Helena Maria Teixeira Lopes

Conselho de Administração

Em 30 de setembro de 2023, a composição do Conselho de Administração da Euronext Securities Porto era a seguinte:

Presidente

Pierre Eric François Davoust

CEO

Olga Maria Cardoso Jordão

Administradora Não Executiva

Isabel Rute Ucha da Silva

Administrador Independente, Não Executivo

Joaquim António Pereira Cadete

Administrador Independente, Não Executivo

Ricardo Gil Monteiro Lopes de Campos

Em 30 de setembro de 2023, as funções de Secretário da Sociedade eram asseguradas por:

Secretário da Sociedade

Helena Maria Teixeira Lopes

Fiscal Único

Em 30 de setembro de 2023, o Fiscal Único da Sociedade era:

Fiscal Efetivo Ernst & Young Audit & Associados - SROC, S.A., representada por Sandra e Sousa Amorim

Fiscal Único suplente Pedro Jorge Pinto Monteiro da Silva e Paiva

Comités de Acompanhamento do Risco

Em conformidade com o artigo 48.º do Regulamento Delegado (UE) 2017/392 da Comissão, de 11 de novembro de 2016, o Conselho de Administração da Euronext Securities Porto aprovou o estabelecimento dos seguintes Comités de Acompanhamento do Risco:

Comité de Risco

O Comité de Risco é responsável por aconselhar o Conselho de Administração sobre a estratégia e tolerância globais, atuais e futuras, da Euronext Securities Porto face ao risco.

Comité de Auditoria

O Comité de Auditoria é responsável por aconselhar o Conselho de Administração sobre o desempenho da função de auditoria interna da Euronext Securities Porto, que deve supervisionar.

Comité de Remuneração

O Comité de Remuneração é responsável por aconselhar o Conselho de Administração sobre a política de remuneração da Euronext Securities Porto, que deve supervisionar.

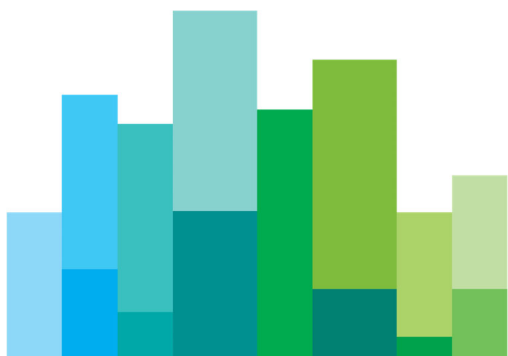
2. ORGANIZAÇÃO INTERNA

Em 30 de setembro de 2023, a Euronext Securities Porto tinha um total de 37 colaboradores (excluindo os membros do Conselho de Administração), distribuídos pelas seguintes áreas:

	Colaboradores
Central de Valores Mobiliários e ANC	9
Informática	16
Jurídico	1
Financeiro	2
Serviços Partilhados	8
Gestão de clientes	1

A área de Recursos Humanos é partilhada com a Euronext Lisbon e a área de Risco, Auditoria Interna, Financeira, Jurídica, Administrativa e Cibersegurança são partilhadas com o Grupo Euronext.

ANÁLISE FINANCEIRA 3º TRIMESTRE 2023



1. ANÁLISE FINANCEIRA DO 3º TRIMESTRE 2023

1.1 Introdução

A Euronext Securities Porto adota as Normas Internacionais de Relato Financeiro (*International Financial Reporting Standard* – IFRS) na elaboração das suas demonstrações financeiras, permitindo, assim, a toda a comunidade financeira proceder a uma análise das demonstrações financeiras desta entidade gestora numa base internacionalmente reconhecida e adotada pela generalidade das empresas europeias, desta forma facilitando a respetiva interpretação e, ainda, a comparabilidade com empresas congéneres.

1.2 Resultados

O resultado líquido da Euronext Securities Porto ascendeu a € 9,7 milhões no final dos primeiros 9 meses de 2023, valor que representa um acréscimo de 7,6% face ao resultado alcançado no mesmo período do ano anterior.

Os resultados operacionais ascenderam a € 13.2 milhões, mais € 954 mil se comparado com igual período de 2022. Em termos percentuais, este indicador apresenta um acréscimo homólogo de 7,5%.

Para o acréscimo dos resultados operacionais contribuiu o aumento dos proveitos em € 876 mil, a par do decréscimo dos custos de exploração (-0,4%) e da diminuição dos custos com amortizações e depreciações em 7,7%.

valores expressos em euros

Resultados	30/09/2023	30/09/2022	Dif. 2023/2022	Var.%
Proveitos operacionais	19.600.158	18.723.352	876.806	4,7%
Custos de exploração	6.107.817	6.129.396	-21.579	-0,4%
Cash Flow Operacional (EBITDA)	13.492.341	12.593.956	898.385	7,1%
Depreciações / Amortizações	291.735	316.031	-24.296	-7,7%
Resultados Operacionais (EBIT)	13.200.605	12.277.925	922.680	7,5%
Resultados Financeiros	-2.418	-33.578	31.160	-92,8%
Resultados antes de Imposto	13.198.187	12.244.347	953.840	7,8%
Imposto (IRC)	3.513.673	3.247.400	266.273	8,2%
Resultado Líquido	9.684.514	8.996.947	687.567	7,6%

1.3 Proveitos e ganhos

No final dos primeiros 9 meses, os proveitos totais da Euronext Securities Porto totalizaram € 19,6 milhões, valor que representa um acréscimo homólogo de 4,7%, este acréscimo é essencialmente explicado pelo aumento das receitas geradas pela manutenção de valores, que cresceu €779 mil, na sequência do crescimento dos valores médios sob gestão face ao período homólogo.

Distribuição dos Proveitos Operacionais

Valores expressos em euros

Receitas	30/09/2023	30/09/2022	Var.	Var. %
Utilização Sistema	567.785	557.912	9.873	1,89%
Sistemas de Liquidação	1.307.689	1.293.034	14.655	1,1%
Exercício de Direitos/Outros Eventos	552.700	456.083	96.617	21,2%
Manutenção de Valores	16.164.178	15.385.624	778.554	5,1%
Registo de Emissões	113.530	128.045	-14.515	-11,3%
Cancelamento de Emissões	76.352	113.565	-37.213	-32,8%
Informação T2S	59.577	44.861	14.716	32,8%
Outros Serviços	650.123	637.359	12.764	2,0%
Total Prestação de Serviços	19.491.934	18.616.483	875.451	4,7%
Outros Proveitos	108.224	106.869	1.355	1,3%
Total de Proveitos	19.600.158	18.723.352	876.806	4,7%

As receitas geradas pelos sistemas de liquidação apresentam um acréscimo de 1,1%, justificado pelo aumento de preços, a par com o aumento das operações OTC (+0,2%) apesar da redução das operações de mercado (-2,7%) liquidadas em 2023, face ao mesmo período do ano anterior.

As receitas geradas pelo exercício de direitos apresentam um acréscimo homólogo de 21,2%, justificado pelo aumento de preços bem como o aumento das operações relativas ao processamento de pagamento de juros.

As receitas geradas pelo registo e cancelamento de emissões decresceram 11,3% e 32,8%, respetivamente, em resultado do decréscimo de emissões de warrants registadas em sistema centralizado.

As receitas geradas pela informação disponibilizada via plataforma T2S cresceram 32,8%, face ao período homólogo, na sequência de um acréscimo de pedidos de informação do T2S.

Na rubrica “Outros Serviços” estão incluídos todos os serviços prestados pela Euronext Securities Porto que não se encontram discriminados nas rubricas anteriores, nomeadamente depósitos e levantamentos de valores mobiliários, comissão especial de gestão de valores titulados, comissões cobradas no âmbito da gestão da Agência Nacional de Codificação, bem como os proveitos gerados pela rede de comunicações privada da Euronext Securities Porto e comunicações SWIFT para ligação à plataforma T2S. Os valores registados nesta rubrica, apresentam um acréscimo de € 13 mil (+2,0%) justificado principalmente pelo aumento da receita gerada pelo serviço de identificação de titulares.

1.4 Custos e Perdas

Os custos operacionais ascenderam a € 6.4 milhões no final do período em análise, valor que representa um decréscimo absoluto de € 46 mil, face ao montante registado no mesmo período do ano anterior. Esta variação é explicada essencialmente pelo acréscimo dos custos com gastos com pessoal e outros gastos apesar de uma diminuição nos custos com gastos de TI e consultoria e serviços profissionais.

Custos	30/09/2023	30/09/2022	Var.	Var.%
Gastos com o pessoal	2.716.400	2.345.917	370.483	15,79%
Gastos com tecnologias de informação e comunicações	1.075.955	603.822	472.133	78,19%
Consultoria e Serviços profissionais	1.401.922	2.239.336	-837.414	-37,40%
Equipamentos e instalações	125.047	167.633	-42.586	-25,40%
Provisões, ajustamentos e imparidades	0	5.018	-5.018	-100,00%
Taxas de supervisão	10.467	19.899	-9.432	100,00%
Outros gastos	778.026	747.771	30.255	4,05%
Total de Custos Exploração	6.107.817	6.129.396	-21.579	-0,35%
Depreciações e Amortizações	291.735	316.031	-24.296	-7,69%
Total de Custos Operacionais	6.399.553	6.445.427	-45.874	-0,71%

Principais Rubricas da Demonstração da Posição Financeira

Valores expressos em euros

Os gastos com pessoal apresentam um acréscimo de 15,8% em resultado da contratação de novos recursos humanos, de aumentos salariais efetuados e de custos não recorrentes.

Na rúbrica de outros gastos temos um aumento de €30 mil resultante do aumento do custo com despesas de deslocação e com seguros.

Os gastos com tecnologias de informação e comunicações e consultoria e serviços profissionais têm de ser analisados no seu conjunto face à alteração contabilística de contabilização dos custos suportados com os fornecedores SWIFT e Banco Central Europeu, que deixaram de estar registados numa rúbrica de Consultoria e Serviços profissionais e passaram estar numa rúbrica de Gastos com TI e comunicações.

Estas duas rúbricas apresentam no seu conjunto uma diminuição de € 365 mil, face ao período homólogo do ano anterior. Esta diminuição é explicada pela redução dos custos suportados com os serviços prestados intra grupo Euronext, menos € 433 mil, e ao aumento dos custos suportados pelo projeto CA4U.

Os custos suportados com os serviços intra grupo Euronext são os seguintes :

Valores expressos em euros

Gastos intergrupo	30/09/2023	30/09/2022	Var.
<i>Support Services Recharges (ICSA) (a)</i>	613.751	829.284	-215.533
<i>Shareholder cost reallocations (CSD) (b)</i>	109.335	325.610	-216.275
<i>Management fee (c)</i>	69.530	70.987	-1.457
Total	792.616	1.225.880	-433.264

(a) *Support Services Recharges (ICSA – Intercompany Central Services Agreement)*

O Grupo Euronext tem áreas de suporte que são partilhadas por todas as entidades do Grupo. De forma a alocar a cada entidade do grupo os custos relativos aos serviços que são partilhados foi implementada uma política de partilha de custos cujo cálculo a seguir se descrevem:

- i. Identificação dos custos suportados por cada entidade relativos às áreas de suporte que prestam serviços a outras entidades do grupo (como por exemplo, o departamento financeiro, de recursos humanos, jurídico, de IT, entre outros);
- ii. Aplicação de uma margem de 5%;
- iii. Alocação dos custos/entidade tendo por base uma matriz de receitas;
- iv. Comparar o resultado do ponto prévio com os custos contabilizados na própria entidade, (neste caso contabilizados na Euronext Securities Porto) - acrescido da margem de 5%;

- v. Se o resultado do ponto (iv) for positivo a entidade irá receber uma fatura e contabilizar um custo, se for negativo a entidade irá emitir uma fatura e registar um proveito.

(b) *Shareholder cost reallocations (CSD)*

Refere-se à refaturação de custos incorridos em nome da Euronext NV (casa mãe do Grupo Euronext). Custos como, por exemplo; os custos suportados com os membros dos Órgãos de Gestão, já que estes alocam uma parte do seu tempo a tarefas do Grupo; instalações, comunicações,

Para o efeito foi desenvolvida uma chave de alocação para estes custos, sendo o resultado faturado à Euronext NV

(c) *Management Fee*

Partilha dos custos suportados com os Órgãos Executivos do Grupo Euronext com base numa chave de alocação baseado numa matriz de receitas.

1.5 Estrutura Patrimonial

O Balanço da Euronext Securities Porto apresenta, no final do mês de setembro, um Ativo de € 27.938 mil, um Passivo de € 4.023, sendo que o Capital Próprio ascende, no final do mês de setembro de 2023, a € 23.915 mil.

Detalhe da estrutura patrimonial

	30/09/2023	31/12/2022	Var	Var.%
Ativo Líquido	27.938.158	29.900.611	-1.962.453	-6,56%
Passivo Líquido	4.023.353	4.328.757	-305.405	-7,06%
Capital Próprio	23.914.805	25.571.854	-1.657.049	-6,48%

Valores expressos em euros

O ativo regista uma diminuição em 6,56%, justificado essencialmente na variação ocorrida na rubrica de caixa e depósitos de curto prazo.

O Passivo apresenta uma diminuição de 7,06%, explicado principalmente pela diminuição da rubrica de financiamentos obtidos, menos € 247 mil .

O capital próprio ascendeu a € 24 milhões no final do período em análise, menos 6,48% face a dezembro de 2022, justificado pela comparação em entre o resultado líquido do período (9 meses vs 12 meses) e por um aumento de € 459 mil em outras reservas – ganhos e perdas atuariais

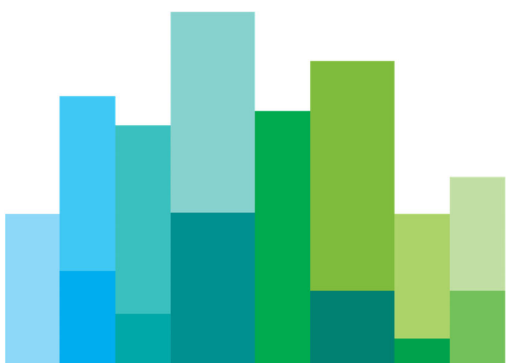
em função da alteração da taxa de desconto de 4% para 4,6% aplicada ao fundo de pensões de benefício garantido da Euronext Securities.

Porto, 5 de dezembro de 2023

O Conselho de Administração

Presidente	Pierre Davoust
CEO	Olga Maria Cardoso Jordão
Vogal	Isabel Rute Ucha da Silva
Vogal	Joaquim António Pereira Cadete
Vogal	Ricardo Gil Monteiro Lopes de Campos

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS



Demonstração da Posição Financeira em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022

Valores expressos em euros

	Setembro 23	Dezembro 22
Ativo		
Ativos fixos tangíveis	253.144	319.251
Ativos intangíveis	1.060.605	598.340
Direitos de uso	729.362	935.612
Outros Ativos financeiros	4.967	3.885
Ativos por impostos diferidos	104.039	44.442
Benefícios aos empregados	899.319	431.000
Total de Ativos Não Correntes	3.051.437	2.332.530
Devedores e outros ativos	3.286.369	3.094.307
Caixa e equivalentes de caixa	21.600.352	24.473.774
Total de Ativos Correntes	24.886.721	27.568.081
Total do Ativo	27.938.158	29.900.611
Capital Próprio		
Capital	5.500.000	5.500.000
Reserva Legal	5.500.000	5.500.000
Outras reservas	(50.282)	(509.601)
Resultados transitados	3.327.058	3.327.058
Outros instrumentos de capital – <i>Plano de ações</i>	(46.485)	(33.508)
Resultado líquido do período atribuível aos acionistas	9.684.514	11.787.905
Total do Capital Próprio atribuível aos acionistas	23.914.805	25.571.854
Passivo		
Benefícios aos empregados	-	-
Financiamentos obtidos	461.202	668.019
Passivos por Impostos diferidos	-	-
Total de Passivos Não Correntes	461.202	668.019
Credores e outros passivos	2.664.991	2.667.387
Financiamentos obtidos	233.996	274.178
IRC apurado	663.164	719.173
Total de Passivos Correntes	3.562.150	3.660.738
Total do Passivo	4.023.353	4.328.757
Total do Capital Próprio e Passivo	27.938.158	29.900.611

Demonstração do Rendimento Integral para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2023 e 2022

	Valores expressos em euros	
	Setembro 23	Setembro 22
Prestações de serviços		
Liquidação, custódia e outros	19.491.934	18.616.483
Outros proveitos	108.224	106.869
	19.600.158	18.723.352
<i>Gastos e perdas</i>		
Gastos com o pessoal	2.716.400	2.345.917
Amortizações e depreciações	291.735	316.031
Gastos com tecnologias de informação e comunicações	1.075.955	603.822
Consultoria e serviços profissionais	1.401.922	2.239.336
Instalações e serviços conexos	125.047	167.633
Marketing	-	5.018
Ajustamentos e imparidades	10.467	19.889
Outros gastos	778.026	747.774
	6.399.553	6.445.427
Resultado operacional	13.200.605	12.277.925
Proveitos financeiros	4.227	8
Gastos financeiros	6.645	33.586
Resultado financeiro	(2.418)	(33.578)
Resultado antes de impostos	13.198.187	12.244.347
Impostos sobre lucros		
- Imposto Corrente	3.573.269	3.252.092
- Imposto Diferido	(59.596)	(4.692)
Resultado após impostos	9.684.514	8.996.947
Outro Rendimento integral		
Ganhos e (perdas) reconhecidos diretamente em reservas:		
Benefícios pós-emprego – Desvios atuariais	459.319	1.613.591
Plano de ações	(12.977)	(100.488)
	446.342	1.513.103
Rendimento integral	10.130.857	10.510.050
Resultado por ação Básico – euros	1,76	1,64
Resultado por ação Diluído – euros	1,76	1,64

Demonstração dos Fluxos de Caixa para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2023 e 30 de setembro 2022

Valores expressos em euros

	Setembro 23	Setembro 22
<i>Fluxos de caixa das atividades operacionais</i>		
Recebimento de clientes	22.473.642	21.778.891
Pagamento a fornecedores	(3.736.748)	(4.063.400)
Pagamentos ao pessoal	(1.445.676)	(1.211.662)
Caixa gerada pelas operações	17.291.218	16.503.829
(Pagamento) / recebimento do imposto sobre rendimento	(3.629.279)	(2.743.528)
Outros recebimentos / (pagamentos)	(4.532.396)	(3.979.233)
	9.129.543	9.781.068
<i>Fluxos de caixa das atividades operacionais (1)</i>		
<i>Fluxos de caixa das atividades de investimento</i>		
Pagamentos respeitantes a:		
- Ativos tangíveis	(28.263)	(239.245)
- Ativos intangíveis	-	-
- Investimentos financeiros	-	-
- Outros ativos	-	-
Recebimentos provenientes de:		
- Ativos tangíveis	11.500	-
- Ativos intangíveis	-	-
- Investimentos financeiros	-	-
- Outros ativos	-	-
- Subsídios ao investimento	-	-
- Juros e rendimentos similares	4.227	-
- Dividendos	-	-
	(12.537)	(239.245)
<i>Fluxos de caixa das atividades de investimento (2)</i>		
<i>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</i>		
Recebimentos provenientes de:		
- Financiamentos obtidos	-	-
- Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-
- Cobertura de prejuízos	-	-
- Doações e subsídios	8.684	11.148
- Outras operações de financiamento	-	-
Pagamentos respeitantes a:		
- Amortizações de contratos de locação	(204.963)	(245.727)
- Juros e gastos similares	(6.245)	(8.834)
- Dividendos	(11.787.905)	(10.861.164)
- Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-
- Outras operações de financiamento	-	-
	(11.990.429)	(11.104.577)
<i>Fluxos de caixa das atividades de financiamento (3)</i>		
<i>Variação de caixa e seus equivalentes (1+2+3)</i>	(2.873.422)	(1.562.754)
Efeito das diferenças de câmbio	-	-
Caixa e seus equivalentes no início do período	24.473.774	23.661.147
Caixa e seus equivalentes no fim do período	21.600.352	22.098.393

**Mapa de alterações no Capital Próprio
para os exercícios findos em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de
2022**

Valores expressos em euros

	Total dos capitais próprios	Capital social	Reserva legal	Outras reservas	Resultados transitados	Resultado líquido
31 de Dezembro de 2021	23.059.193	5.500.000	5.500.000	(2.129.028)	2.827.058	11.361.164
Rendimento integral:						
- Resultado líquido do período	11.787.905	-	-	-	-	11.787.905
- (Perdas) / Ganhos atuariais reconhecidas no período	1.556.000	-	-	1.556.000	-	-
- Plano de ações	29.919	-	-	29.919	-	-
	13.373.824	-	-	1.585.919	-	11.787.905
Distribuição de resultados						
- Distribuição de dividendos	(10.861.164)	-	-	-	500.000	(11.361.164)
	(10.861.164)	-	-	-	500.000	(11.361.164)
31 de dezembro de 2022	25.571.854	5.500.000	5.500.000	(543.109)	3.327.058	11.787.905
Rendimento integral:						
- Resultado líquido do período	9.684.514	-	-	-	-	9.684.514
- (Perdas) / Ganhos atuariais reconhecidas no período	459.319	-	-	459.319	-	-
- Plano de ações	(12.977)	-	-	(12.977)	-	-
	10.130.856	-	-	446.342	-	9.684.514
Distribuição de resultados						
- Distribuição de dividendos	(11.787.905)	-	-	-	-	(11.787.905)
	(11.787.905)	-	-	-	-	(11.787.905)
30 de setembro de 2023	23.914.805	5.500.000	5.500.000	(96.767)	3.327.058	9.684.514

Porto, 5 de dezembro de 2023

O Conselho de Administração

Presidente	Pierre Eric François Davoust
CEO	Olga Maria Cardoso Jordão
Vogal	Isabel Rute Ucha da Silva
Vogal	Ricardo Gil Monteiro Lopes de Campos
Vogal	Joaquim António Pereira Cadete
Contabilista Certificado (n.º 54050)	Miguel Brochado



euronext.com/post-trade