



EURONEXT SECURITIES

RELATÓRIO DE GESTÃO E DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONDENSADAS

SETEMBRO DE 2024

ÍNDICE

Sumário Executivo	3
I. MISSÃO E ÁREAS DE NEGÓCIO	4
1 INTRODUÇÃO	5
1.1 Missão	5
1.2 "Growth for Impact 2024" – Metas alcançadas	6
1.3 Principais áreas de atuação	6
1.4 Sustentabilidade e responsabilidade social	10
II. ANÁLISE DA ATIVIDADE DO 3º TRIMESTRE DE 2024.....	12
1 ENQUADRAMENTO ECONÓMICO e INSTITUCIONAL	13
1.1 Economia	13
1.2 Euronext	13
2 ATIVIDADE do 3º trimestre DE 2024	14
2.1 Participantes	14
2.2 Sistemas Centralizados	15
2.3 Exercício de direitos de conteúdo patrimonial e outros eventos	19
2.4 Sistemas de liquidação	20
3 SERVIÇOS AUXILIARES.....	25
3.1 Agência Nacional de Codificação.....	25
3.2 Serviços de informação	26
3.3 CSD Links	26
III. ORGANIZAÇÃO.....	28
1 ÓRGÃOS SOCIAIS	29
2 ORGANIZAÇÃO INTERNA.....	30
IV. ANÁLISE FINANCEIRA	31
1 ANÁLISE FINANCEIRA	32
1.1 Introdução.....	32
1.2 Resultados.....	32
1.3 Rendimentos e ganhos	33
1.4 Gastos e perdas	34
1.5 Estrutura patrimonial	36
2 DECLARAÇÃO SOBRE A CONFORMIDADE DA INFORMAÇÃO FINANCEIRA APRESENTADA	37
V. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS	38

SUMÁRIO EXECUTIVO

De acordo com o Banco de Portugal, a economia portuguesa deverá crescer 1,6% em 2024, com a inflação a estabilizar nos anos seguintes. Na área do euro, espera-se uma aceleração económica, mas com estagnação do PIB no terceiro trimestre. Globalmente, o Banco Mundial prevê um crescimento moderado em 2024, com ligeira subida em 2025-26, condicionado por tensões geopolíticas, disrupções nas cadeias de produção e pressões inflacionárias, resultando num clima de incerteza geral.

Este contexto político e económico condiciona a atividade económica em Portugal e impacta diretamente os mercados. O ligeiro crescimento da economia é refletido no aumento dos rendimentos da Euronext Securities Porto, que cresceram 2,34%, atingindo €20 milhões, impulsionado pelo crescimento dos valores médios sob custódia, apesar da incerteza evidenciada pela diminuição nas receitas de sistemas de liquidação. O resultado líquido alcançado foi de €10,1 milhões, representando um aumento de 4,49% em relação ao ano anterior.

Em 30 de setembro de 2024, havia 2.492 emissões de valores mobiliários registadas (+8,8%). Estas estavam avaliadas em €408.085 milhões, representando um aumento de 3,8% em relação ao montante de setembro de 2023.

O balanço da Euronext Securities Porto apresenta um total de ativos de €27,9 milhões, menos 9,17% devido em parte à redução em caixa e depósitos de curto prazo, apesar do aumento nos ativos intangíveis com o desenvolvimento do projeto CA4U. O passivo era de €3,9 milhões, menos 4,6% relativamente ao período homólogo, reflexo da amortização de financiamentos e da redução do imposto a liquidar.

O Grupo Euronext está comprometido em reduzir sua pegada de carbono e proteger o meio ambiente, oferecendo produtos e serviços ESG e apoiando empresas e investidores a alcançar os seus objetivos de sustentabilidade. Localmente, a Euronext Securities Porto segue a estratégia do Grupo, alinhando-se aos Objetivos de Desenvolvimento Sustentável da ONU, promovendo eficiência no uso de recursos, reciclagem, políticas sustentáveis e campanhas solidárias.

Com mais de 2000 colaboradores de diversas nacionalidades e em vários países, a Euronext valoriza a diversidade e inclusão, essenciais para o sucesso. A empresa capacita seus colaboradores por meio de formação e envolvimento comunitário, promovendo um ambiente colaborativo e inclusivo, com tolerância zero à discriminação.

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) tem como objeto a gestão de sistemas de liquidação e de sistemas centralizados de valores mobiliários¹.

A missão da Euronext Securities Porto é:

- Fornecer sistemas de registo, depósito, custódia e liquidação de valores mobiliários para participantes do mercado de capitais, instituições financeiras e entidades emitentes;
- 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 condições competitivas, reduzindo 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 Em Portugal, a gestão dos Sistemas Centralizados de valores mobiliários e dos Sistemas de Liquidação é da competência da EURONEXT SECURITIES PORTO – Sociedade Gestora de Sistemas de Liquidação e de Sistemas Centralizados de Valores Mobiliários, S.A., uma sociedade anónima cujo capital social é inteiramente detido pela Euronext Lisbon.

1.2 "Growth for Impact 2024" – Metas alcançadas

Desde novembro de 2021, o Grupo Euronext tem seguido o seu plano estratégico, denominado "*Growth for Impact 2024*", com a ambição de construir uma infraestrutura de mercado líder na Europa. Este plano focou-se em cinco prioridades estratégicas:

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

Com a ambição de "europeizar" e expandir o negócio de *post-trade* da Euronext Securities, este plano estratégico deu ênfase às CSDs, com a missão de ligar as economias europeias aos mercados de capitais globais. O Plano foca quatro áreas estratégicas:

- 1 Expansão da oferta de serviços para instituições emitentes e instituições financeiras poderem agilizar as suas operações, reduzir os custos e aumentar a eficiência.
- 2 Fornecimento de plataformas comuns para as 4 CSDs, para reduzir as ineficiências na ligação das economias europeias aos mercados globais.
- 3 Utilização das principais plataformas de cotação e negociação da Euronext em toda a Europa pelos participantes do mercado, ampliando as suas opções para emissão, custódia e liquidação.
- 4 Otimização da experiência do cliente, através de serviços de mais fácil acesso e utilização em todos os mercados.

É neste âmbito que surge a marca Euronext Securities, designando as 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).

1.3 Principais áreas de atuação

1.3.1 Registo inicial, estruturação e administração de Sistemas Centralizados de Valores Mobiliários

A Euronext Securities Porto tem como principais áreas de atuação:

- A inscrição e controlo das emissões de valores mobiliários, representados tanto sob a forma desmaterializada como de forma titulada;
- Registo na plataforma TARGET2-Securities (T2S) das posições detidas pelos Intermediários Financeiros e outros participantes;

- 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.

1.3.2 Gestão de Sistemas de Liquidação

A Euronext Securities Porto fornece o serviço de liquidação através da plataforma 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 T2S). Os pagamentos em moeda diferente de euro não aceites pela 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, S.A. (CGD).

A partir de 1 de fevereiro de 2022, a Euronext Securities Porto, na sequência da implementação da Disciplina de Liquidação da CSDR, passou a reportar mensalmente à CMVM/ESMA detalhes sobre falhas de liquidação, bem como a publicar anualmente no seu site as falhas de liquidação de mercado.

As funções dos Sistemas de Liquidação são as seguintes:

- Liquidação de transações efetuadas em mercado regulamentado ou em sistema de negociação multilateral;
- Liquidação de transações OTC (*Over-The-Counter*);
- Liquidação de transferências livres de pagamento (FOP - *Free-of-Payment*);
- Liquidação relativa ao exercício de direitos inerentes aos valores mobiliários registados ou depositados nos Sistemas Centralizados de Valores Mobiliários;
- Processamento de liquidações financeiras nas contas de dinheiro dedicadas dos participantes, para pagamentos em euros, ou o envio de instruções ao SPME, no caso de outras moedas.

Os participantes nos Sistemas de Liquidação incluem os Intermediários Financeiros filiados na Euronext Securities Porto e outras entidades autorizadas por lei e regulamentação vigente. Estes participantes garantem a liquidação física e financeira das operações em mercados regulamentados, sistemas de negociação multilateral e operações fora de mercado.

1.3.3 Serviços auxiliares do tipo não-bancário

No sentido de reforçar a segurança, eficiência e transparência dos mercados de valores mobiliários, a Euronext Securities Porto fornece um conjunto de serviços de tipo não-bancário

que não implicam risco de crédito ou liquidez, nomeadamente serviços relacionados com liquidação e registo em conta e de administração de sistemas de registo centralizado.

Serviços no âmbito da 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*.

A Euronext Securities Porto, enquanto Agência Nacional de Codificação assegura as seguintes funções:

- Atribuição de códigos ISIN a todos os valores mobiliários e outros instrumentos financeiros emitidos em Portugal;
- Atribuição de códigos CFI (que identificam 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 dos códigos atribuídos a nível nacional, bem como a todos os membros da ANNA - *Association of National Numbering Agencies*;
- 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.
- A liquidação de operações e o processamento de exercícios de direitos sobre unidades de participação de fundos de investimento/ETFs;

Serviços de ligação com outras centrais de valores mobiliários (CSD Links)

A Euronext Securities Porto, como CSD Investidora (*Investor CSD*), pode estabelecer CSD links com outras centrais de valores mobiliários (CSD Emitente-*Issuer CSD*), permitindo aos participantes da Euronext Securities Porto manter nas suas contas instrumentos financeiros originalmente registados nessas CSDs. Estas ligações entre CSDs permitem:

- A transferência em tempo real de valores mobiliários entre os participantes da Euronext Securities Porto e os participantes nessas CSDs.
- A operacionalização das ligações usando a plataforma 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, e o processamento de direitos patrimoniais, através da plataforma T2S.

Serviços de prestação de informação

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

Serviços de 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 Sustentabilidade e responsabilidade social

A Responsabilidade Corporativa é o compromisso da Euronext em integrar de forma voluntária, preocupações sociais e ambientais nas suas operações e na relação com os seus *stakeholders*. O seu plano estratégico, "*Growth for Impact 2024*", foca a necessidade de investimento em produtos e serviços sustentáveis, fomentando a colaboração dentro da comunidade financeira e promovendo práticas sustentáveis dentro da empresa. Como parceiro oficial da *UN Sustainable Stock Exchanges Initiative* e signatária da *Task Force* denominada '*Climate-Related Financial Disclosures*', a Euronext está fortemente empenhada em melhorar a transparência e a divulgação de informações financeiras relacionadas com o clima. Nesse sentido, a Euronext está comprometida a integrar os fatores ESG e implementar várias ações chave nas suas operações, alinhando-se assim com os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) das Nações Unidas.

Ambiente

- Apresentação dos seus *science based targets* com vista à diminuição das suas emissões e se alinhar ao compromisso do Acordo de Paris.
- Assinatura dos Princípios dos Oceanos Sustentáveis, do Pacto Global da ONU e criação de *blue bonds*;
- Redução da pegada de carbono, ao definir metas ambiciosas e mudar para fontes de energia renovável, bem como a adoção de uma política de viagens mais sustentável para os colaboradores do grupo.
- Transição para café orgânico, apoiando práticas agrícolas sustentáveis, comércio justo, conservação da biodiversidade e redução da exposição a produtos químicos.
- Desenvolvimento de um conjunto de soluções virtuais e híbridas para as Assembleias Gerais, que permitem a digitalização de muitos processos e menor consumo de recursos, e que permitem também a participação remota dos acionistas, reduzindo a necessidade de viagens, e aumentando a acessibilidade e o envolvimento dos acionistas na vida da sociedade.

A nível local, Euronext Securities Porto tem vindo a promover uma utilização e consumo de recursos mais eficiente, estabelecendo processos para a reciclagem do consumo de papel, vidros, *toners* e café. A Euronext Securities Porto promove também uma política de "zero plásticos" nas suas instalações, bem como junto dos seus fornecedores, privilegiando a aquisição de produtos com certificado ambiental.

A Euronext Securities Porto participa também na Campanha "Papel por Alimentos", uma ação com contornos ambientais e sociais, promovida pela Federação Portuguesa dos Bancos Alimentares, cujo objetivo é sensibilizar para a importância do papel de cada pessoa na

sociedade e no mundo e para a possibilidade de recuperar e reutilizar coisas que parecem não ter valor. Todo o papel recolhido é convertido em produtos alimentares a distribuir localmente pelos mais carenciados.

Pessoas

O Grupo Euronext tem mais de 2.000 colaboradores, de mais de 60 nacionalidades diferentes e espalhados por mais de 18 países, pelo que a valorização da diversidade e inclusão dentro da organização são fatores essenciais para o sucesso, fazendo parte integral da agenda de todos os colaboradores. A Euronext procura, assim, capacitar os seus colaboradores através de formação e envolvimento comunitário e está comprometida com uma melhoria contínua das suas práticas nos próximos anos. A diversidade na Euronext abrange género, etnia, religião, orientação sexual, idade, língua, estatuto socioeconómico, capacidade física, experiência e educação. O Grupo Euronext promove um ambiente colaborativo e inclusivo, adotando uma política de tolerância zero para qualquer forma de discriminação.

Comunidade

Fundação Euronext

No ano passado, o Grupo Euronext criou a Fundação Euronext, com o objetivo de promover o apoio às comunidades locais e a projetos implementados em toda a Europa nas áreas da literacia financeira, da diversidade e inclusão e dos recursos marinhos. Reforçando o compromisso da Euronext com os princípios ESG, e com o mote "*Shapping Capital Markets for Future Generations*", a Fundação Euronext apoia as várias áreas através de financiamento, *mentoring*, e iniciativas que envolvem os seu colaboradores com as comunidades locais.

Programa de voluntariado

Em Portugal, no contexto da Fundação Euronext, foi lançado um novo programa de voluntariado para permitir aos colaboradores locais atuar junto das comunidades em que se inserem e, deste modo, gerar um impacto positivo nas novas gerações. Este programa foi desenvolvido em parceria com a *Junior Achievement Portugal (JAP)*, uma instituição reconhecida com vários anos de experiência e um histórico comprovado em programas de literacia financeira para as novas gerações. Além do impacto social desta iniciativa, esta é uma oportunidade para a Euronext proporcionar aos seus colaboradores uma oportunidade única de trocar experiências e conhecimentos.

ANÁLISE DA ATIVIDADE DO 3º TRIMESTRE DE 2024



1 ENQUADRAMENTO ECONÓMICO E INSTITUCIONAL

1.1 Economia

De acordo com o Banco de Portugal, a economia portuguesa deverá crescer 1,6% em 2024, e a inflação reduzir-se para 2,6%, estabilizando nos anos seguintes. A economia portuguesa manterá um crescimento equilibrado, com pressões inflacionistas moderadas e um aumento do rendimento disponível devido ao crescimento do emprego e dos salários. A redução das taxas de juro e os fundos europeus apoiarão o investimento. A procura externa deverá acelerar, mas as exportações poderão ser condicionadas pelo esgotamento do impulso pós-pandemia, especialmente no turismo. A atividade económica recente foi mais fraca do que o esperado, mas o Banco de Portugal projeta uma aceleração no final do ano.

Na área do euro, espera-se uma aceleração da atividade económica, embora a um ritmo mais lento do que o previsto em junho. O consumo privado não recuperou como esperado no segundo trimestre de 2024, levando a uma revisão em baixa das perspetivas para o resto do ano. As projeções de setembro apontam para um crescimento do PIB da área do euro de 0,8% em 2024, 1,3% em 2025 e 1,5% em 2026, impulsionado pelo aumento do rendimento disponível real, da procura externa e pelo alívio das condições financeiras devido à redução das taxas de juro.

De acordo com o Banco Mundial, a economia mundial deverá crescer de forma moderada em 2024, com uma ligeira subida prevista para 2025-2026. As previsões são condicionadas por tensões geopolíticas, tal como a Guerra na Ucrânia e o conflito no Médio Oriente, disrupções nas cadeias de produção e pressões inflacionárias, que condicionarão a atividade económica em Portugal em resultado do clima de incerteza generalizada.

1.2 Euronext

A Euronext Securities Porto é uma sociedade anónima, cujo capital social é inteiramente detido pela Euronext Lisbon – Sociedade Gestora de Mercados Regulamentados, S.A.

Como empresa detida integralmente pela Euronext Lisbon, a Euronext Securities Porto é atualmente parte integrante do Grupo Euronext, uma infraestrutura líder no mercado de capitais europeu, ligando as economias locais aos mercados de capitais globais, explorando oportunidades para acelerar a inovação e assegurar um crescimento sustentável.

O grupo Euronext gere várias bolsas de valores na Europa e, apostando no desenvolvimento da área *post-trade*, para além da Euronext Securities Porto, gere também a Euronext Securities

Oslo (Euronext VPS), Euronext Securities Copenhagen (VP Securities) e, desde 2021, a Euronext Securities Milan (Monte Titoli).

A Euronext Securities Porto rege-se pelas disposições dos seus Estatutos, pelo Regulamento (UE) n.º 909/2014 de 23 de julho e regulamentação complementar (CSD Regulation), o Regime Jurídico das Centrais de Valores Mobiliários, aprovado pela Lei n.º 35/2018 de 20 de julho, o Código dos Valores Mobiliários (CVM) e o Código das Sociedades Comerciais (CSC), bem como por outra legislação e regulamentação aplicável.

A Euronext Securities Porto está, desde 12 de julho de 2018, autorizada a atuar como Central de Valores Mobiliários ao abrigo da *CSD Regulation*.

2 ATIVIDADE DO 3º TRIMESTRE DE 2024

2.1 Participantes

Em 30 de setembro de 2024, a Euronext Securities Porto tinha 30 filiados nos Sistemas Centralizados de Valores Mobiliários e Sistemas de Liquidação por si geridos, dado que em 19 de janeiro de 2024 o BNI – Banco de Negócios Internacional (Europa), S.A. passou a ser participante nos sistemas geridos pela Euronext Securities Porto.

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 Clearing, Euronext Paris, Euronext Lisbon - Sociedade Gestora de Mercados Regulamentados, S.A. e a 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.

2.2 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.

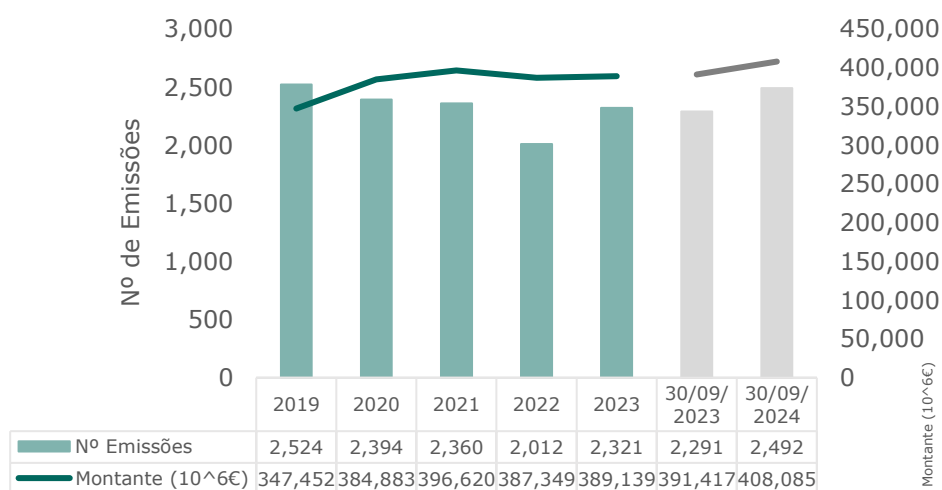
Os participantes nos Sistemas Centralizados são as Entidades Emitentes, os Intermediários Financeiros e outras entidades que, nos termos da lei e dos regulamentos em vigor, podem assumir a qualidade de filiados.

Em 30 de setembro de 2024, estavam registadas nos Sistemas Centralizados de Valores Mobiliários 2.492 emissões de valores mobiliários. Em termos absolutos, o número de emissões de valores mobiliários aumentou em 201 relativamente às 2.291 emissões registadas no final de setembro de 2023 (+8,8 %).

O total das emissões de títulos foi avaliado em €408.085 milhões, em comparação com €391.417 milhões em 30 de setembro de 2023 (+4,3%).

No final de setembro de 2024, estavam ativas 460 emissões de warrants e 148 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 2024 e 2023.

Tipo de valores mobiliários	30/09/2024		30/09/2023	
	Nº Emissões	Valorização (10 ⁶ €)	Nº Emissões	Valorização (10 ⁶ €)
Ações	409	118.018	429	117.164
Dívida	775	280.776	689	266.720
Obrigações	770	271.040	686	263.629
Dívida Pública	5	9.736	3	3.091
<i>Bilhetes do Tesouro</i>	5	9.736	3	3.091
Dívida Privada	55	1.315	51	1.574
<i>VMOCs (2)</i>	2	4	3	55
<i>Papel Comercial</i>	51	1.232	46	1.440
<i>Títulos de Participação</i>	2	79	2	79
Outros	1.253	7.975	1.122	5.959
<i>Unidades de Participação</i>	644	7.876	458	5.531
<i>Warrants</i>	460	0	594	0
<i>Certificados</i>	148	0	65	0
<i>Valores Estruturados</i>	1	99	5	428
Total de emissões de valores mobiliários	2.492	408.085	2.291	391.417

(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 acima, a valorização das emissões de warrants, certificados e outros valores semelhantes não é apresentada.

O quadro seguinte apresenta as variações entre setembro de 2024 e setembro de 2023.

Tipo de valores mobiliários	30/09/2024		30/09/2023	
	Var. # Emissões	Var. %	Var. Valor (10 ⁶ €)	Var. # Emissões
Ações	-20	-4,7%	853	0,7%
Dívida	86	12,5%	14.057	5,3%
Obrigações	84	12,2%	7.411	2,8%
Dívida Pública	2	66,7%	6.646	215,0%
Bilhetes do Tesouro	2	66,7%	6.646	215,0%
Dívida Privada	4	7,8%	-258	-16,4%
VMOCs (2)	-1	-33,3%	-51	-92,7%
Papel Comercial	5	10,9%	-207	-14,4%
Títulos de Participação	0	0,0%	0	0,0%
Outros	131	11,7%	2.016	33,8%
Unidades de Participação	186	40,6%	2.345	42,4%
Warrants	-134	-22,6%	0	-
Certificados	83	127,7%	0	-
Valores Estruturados	-4	-80,0%	-329	-76,8%
Total de emissões de valores mobiliários	201	8,8%	16.668	4,3%

(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

2.2.1 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 (2.492 emissões), 2.417 estão representadas de forma desmaterializada (97,0%) e 75 estão representadas por títulos físicos (3,0%), que estão imobilizados no cofre da Euronext Securities Porto.

Das 75 emissões tituladas, 24 representam emissões de warrants e 33 são emissões de certificados, cada emissão representada por um título único.

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.

2.2.2 Controlo das emissões

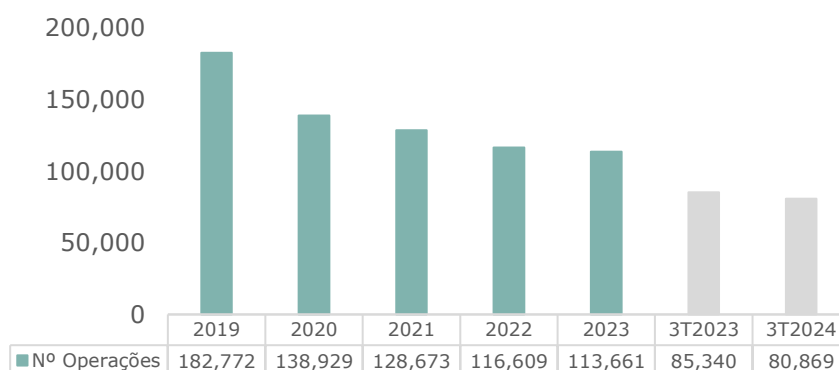
No âmbito da sua atividade de registo e controlo de emissões desmaterializadas, e de depósito, guarda e controlo de valores mobiliários titulados, a Euronext Securities Porto gere, para cada forma de representação de valores mobiliários, uma conta interna na qual inscreve a diferença entre a quantidade 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.

2.2.3 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.

2.2.4 Movimentos em conta

Até ao final de setembro de 2024, foram efetuadas 80.869 transferências de valores, menos 4.471 operações comparando com o terceiro trimestre do ano anterior, o que representa um decréscimo de 5,2% em relação ao número de movimentos em conta efetuados no mesmo período em 2023.

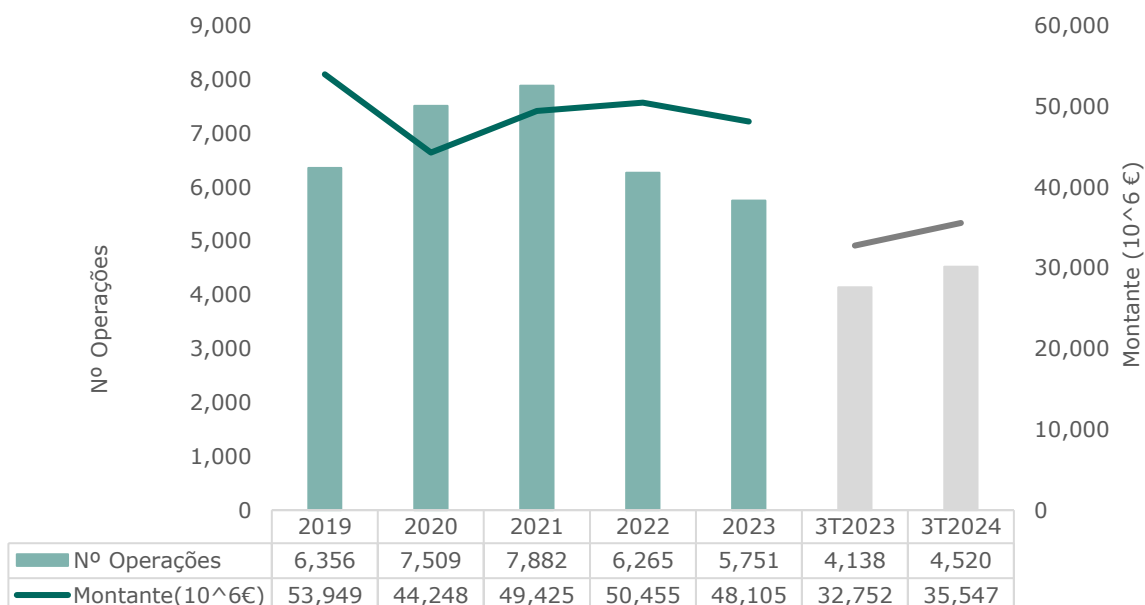


2.3 Exercício de direitos de conteúdo patrimonial e outros eventos

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

Analisando a totalidade de exercícios de direitos realizada até final de setembro de 2024, foram processadas 4.520 operações, o que representa, em termos absolutos, um acréscimo de 382 operações em relação às operações processadas no mesmo período de 2023 (+9,2%). Este aumento é explicado, principalmente, pelo aumento de exercício de warrants.

O montante processado relativo a exercício de direitos, também aumentou para €35.547 milhões, o que compara com €32.752 milhões processados no mesmo período do ano anterior, representando um aumento de 8,5% em termos percentuais.

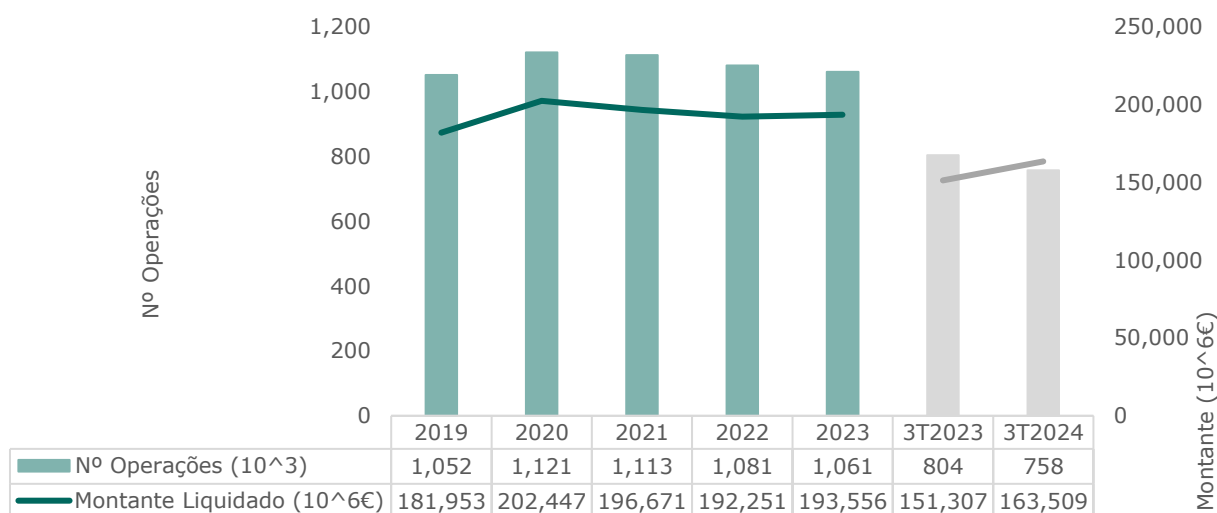


2.4 Sistemas de liquidação

2.4.1 Liquidação em euros

No terceiro trimestre de 2024, foram liquidadas 758 mil transações num montante de €163.509 milhões contra 804 mil operações liquidadas no ano anterior num montante de €151.307 milhões.

Assim, o número de transações diminuiu 5,8%. Por sua vez, o montante liquidado aumentou 8,1%.



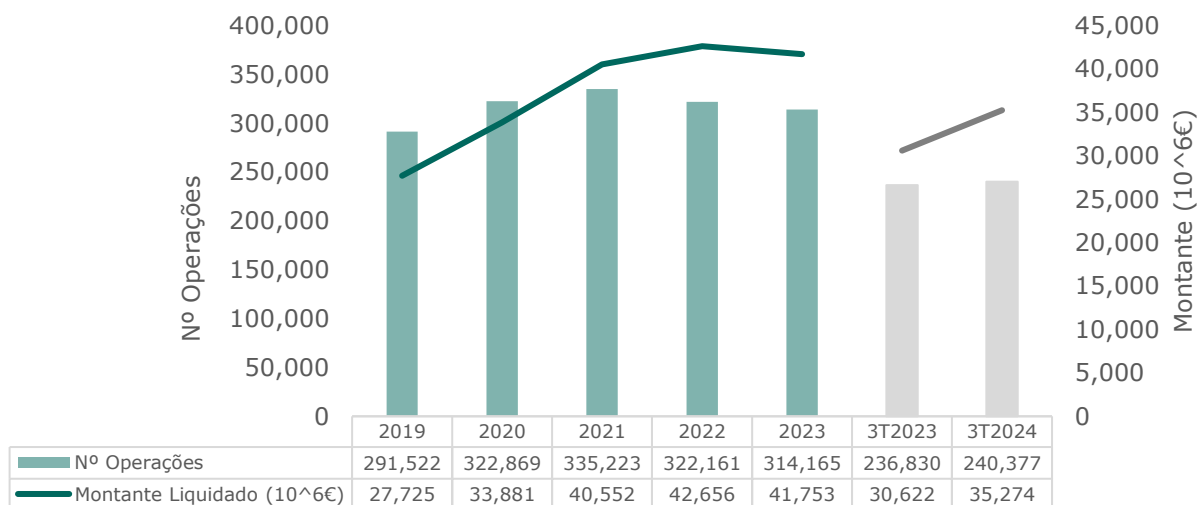
2.4.2 Operações garantidas e não garantidas, realizadas em mercado

No terceiro trimestre de 2024, foram liquidadas 240.377 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 €35.274 milhões, o que compara com €30.622 milhões liquidados no mesmo período do ano anterior.

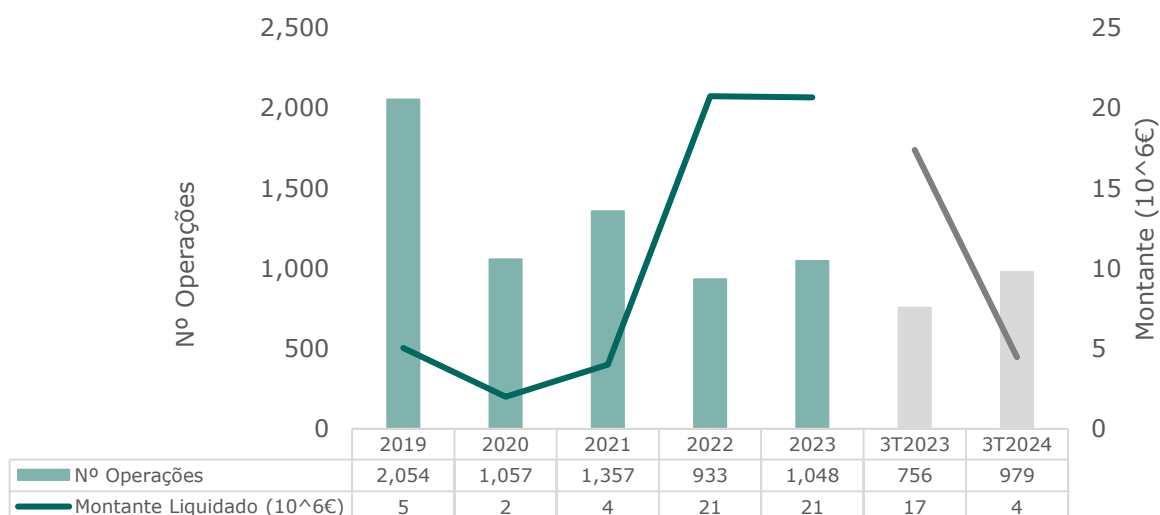
Em termos comparativos e homólogos, registou-se um aumento de 1,5% no número de operações garantidas liquidadas. Esta evolução foi acompanhada pelo montante liquidado, que registou um aumento de 15,2%.

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 por seu lado aumentaram, mais 223 em comparação com o mesmo período do ano anterior (+29,5%). Relativamente ao valor liquidado, atingiu os €4 milhões, menos 74,3% quando comparado com 17 milhões alcançado no período homólogo do ano anterior.

Operações não garantidas realizadas em mercado

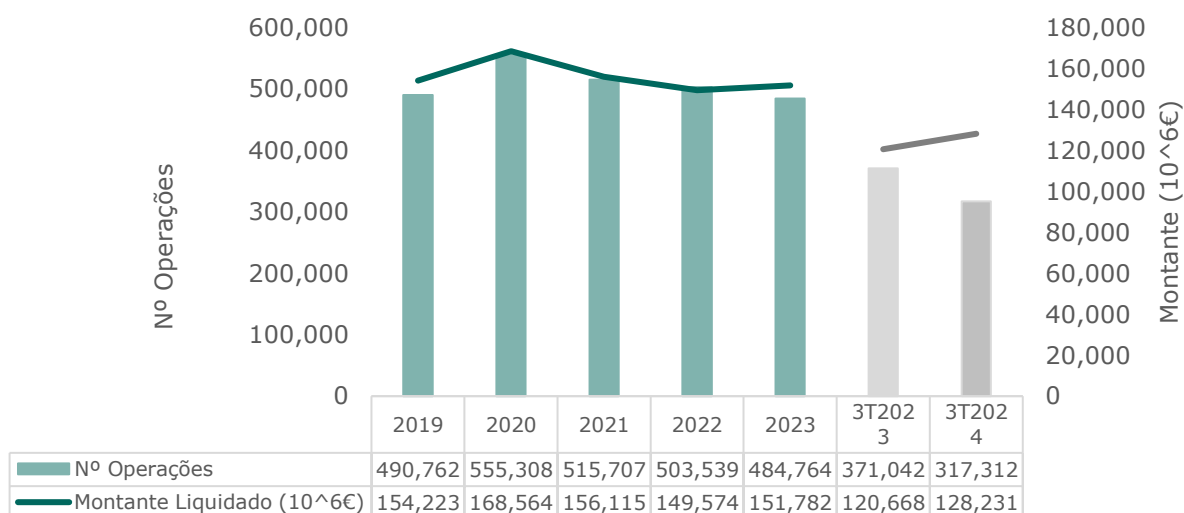


2.4.3 Outras operações DVP e FOP realizadas fora de mercado

Até ao final de setembro de 2024, foram liquidadas 317.312 operações DVP (*Delivery versus Payment*) relativas a operações realizadas fora de mercado, contra 371.042 operações deste tipo liquidadas no mesmo período do ano anterior (-14,5%).

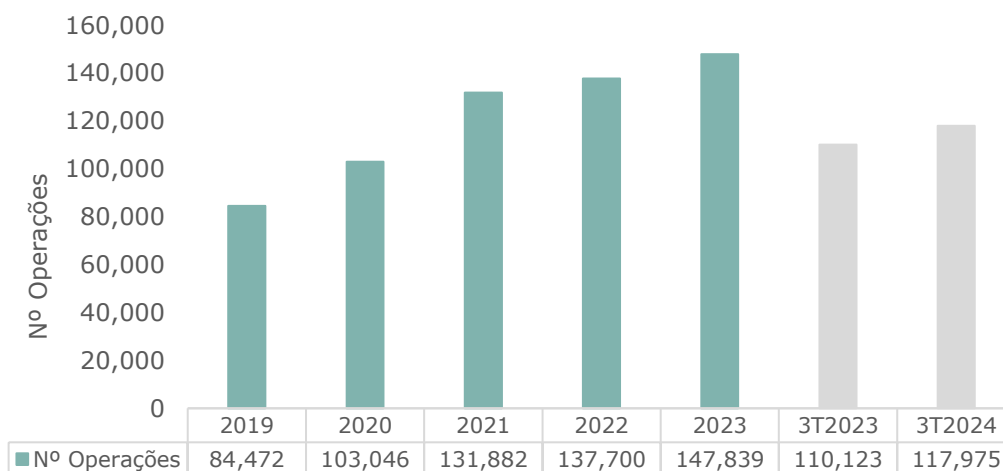
O montante liquidado, por sua vez, registou um acréscimo de 6,3%, passando de €120.668 milhões liquidados no terceiro trimestre do ano anterior para €128.231 milhões liquidados no mesmo período de 2024.

Operações DVP



No que respeita às instruções FOP, o número de operações realizadas fora de mercado aumentou para 117.975, o que representa, em termos absolutos, um aumento de 7.852 operações (+7,1%), em relação ao período homólogo.

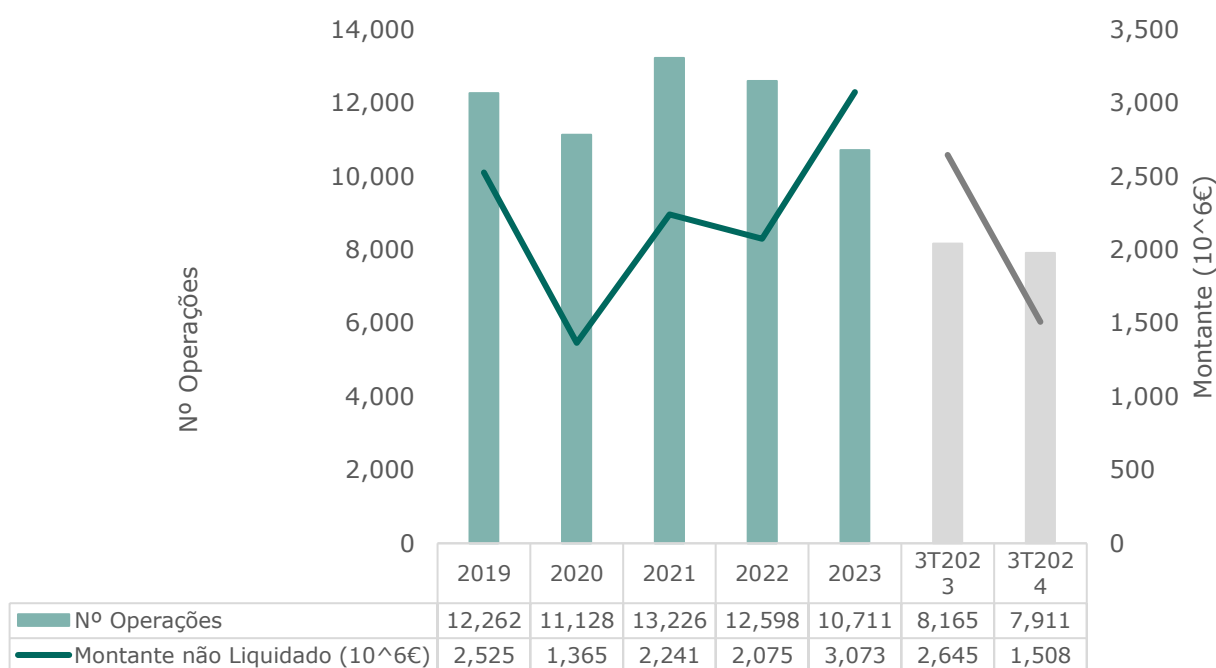
Operações FOP



2.4.4 Operações não liquidadas

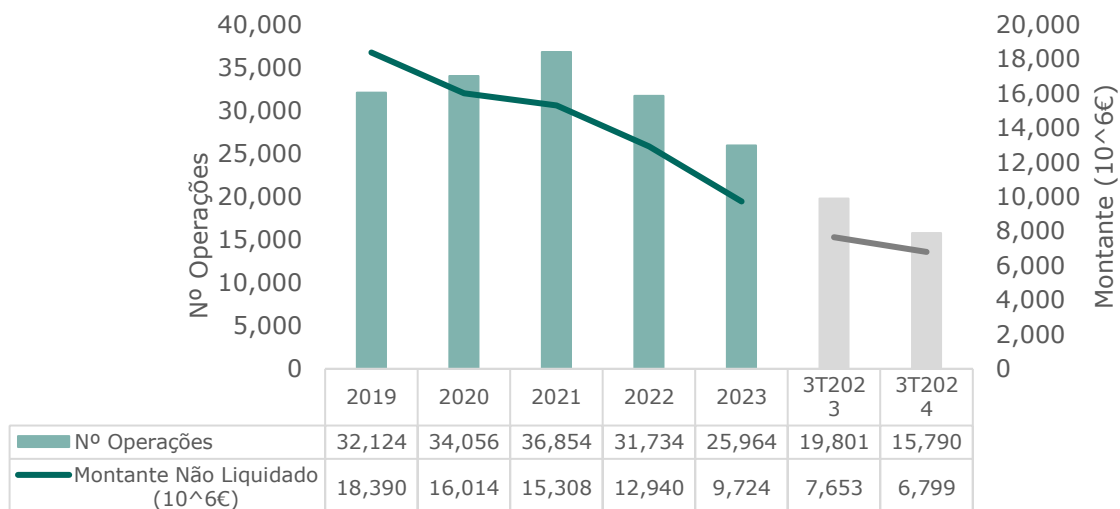
As operações não liquidadas, resultantes de operações garantidas e não garantidas realizadas nos mercados geridos pela Euronext Lisbon e noutras plataformas de negociação, diminuíram para 7.911 operações, representando um decréscimo de 3,1%, relativamente ao período homólogo. Também o montante envolvido em operações não liquidadas diminuiu 43,0%, passando de €2.645 milhões no terceiro trimestre de 2023 para €1.508 milhões no período em análise.

Operações realizadas em mercado não liquidadas

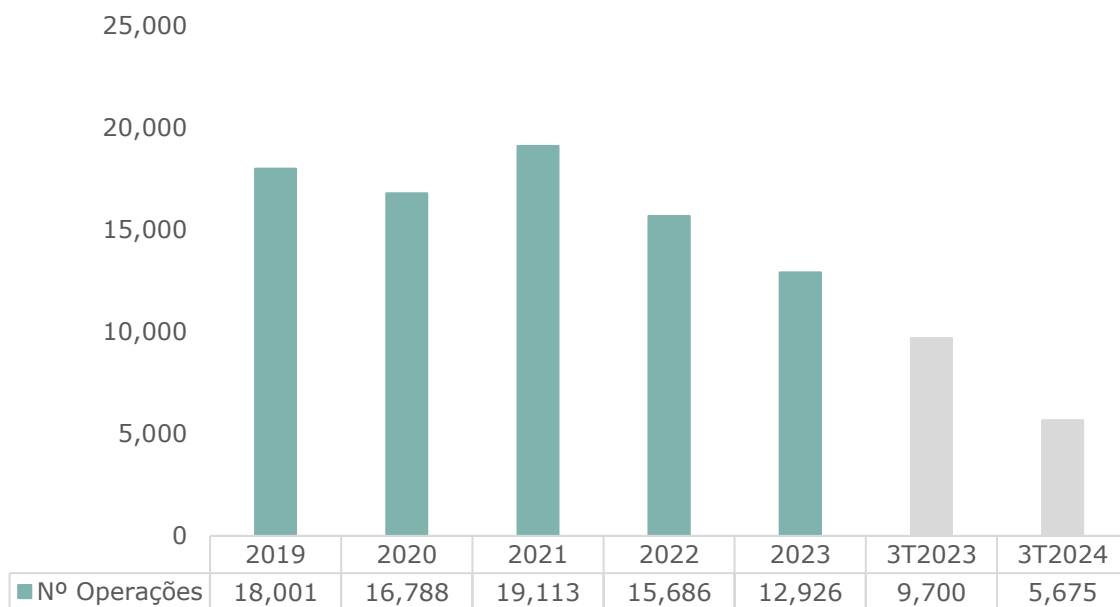


As operações não liquidadas na data de liquidação contratada (ISD - *Insufficiently Settled Deliveries*), resultantes de operações DVP realizadas através dos sistemas de liquidação geridos pela Euronext Securities Porto, registaram um decréscimo no número de operações (menos 4.011), tendo o montante envolvido nestas operações também diminuído de €7.653 milhões para €6.799 milhões (-11,2%).

Operações DVP não liquidadas em ISD



Operações FOP não liquidadas em ISD



Até final de setembro de 2024, o número de operações FOP não liquidadas na data de liquidação contratada (ISD), diminuiu para 5.675, o que compara com 9.700 operações não liquidadas no período homólogo do ano anterior (-41,5%).

2.4.5 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.

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 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-Traded 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, sempre que necessário para satisfazer as necessidades evidenciadas pelo mercado. No final de setembro de 2024, estavam registadas no Sistema Centralizado 11 emissões em moeda estrangeira (menos duas que no mesmo período de 2023), das quais 8 foram emitidas em USD, 1 em JPY, 1 em CNY e 1 em AUD.

O montante das emissões em USD ascendeu a 500 milhões de USD, a emissão em JPY totalizou 5.000 milhões de JPY, a emissão em AUD estava valorizada em 269 mil e a emissão de unidades de participação em CNY, em 30 de setembro de 2024, não tinha qualquer montante registado.

3 SERVIÇOS AUXILIARES

3.1 Agência Nacional de Codificação

No âmbito das suas funções, a Euronext Securities Porto, enquanto Agência Nacional de Codificação, emitiu, no terceiro trimestre de 2024, 9.834 novos códigos, o que compara com os 8.543 códigos atribuídos no período homólogo do ano anterior. Foram desativados 13.486 códigos.

Assim, em 30 de setembro de 2024, estavam ativos 9.521 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.

3.2 Serviços de informação

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 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 mesmo (depositário/registador). Assim, a Euronext Securities Porto solicita a informação a estes Intermediários Financeiros que por sua vez solicitam informação aos seus clientes, também eles Intermediários Financeiros, para envio das informações sobre os titulares de valores mobiliários que são objeto do pedido da Entidade Emitente. Após a consolidação das informações recebidas, a Euronext Securities Porto envia a informação consolidada à Entidade Emitente.

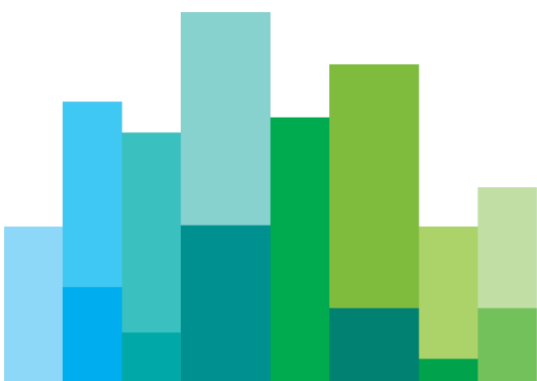
3.3 CSD Links

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 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 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 2024, a composição do Conselho de Administração da Euronext Securities Porto era a seguinte:

Presidente & CEO

Olga Maria Cardoso Jordão

Administradora Não Executiva

Isabel Rute Ucha da Silva

Administrador Independente, Não Executivo

Ricardo Gil Monteiro Lopes de Campos

Em 30 de setembro de 2024, as funções de Secretário da Sociedade eram asseguradas por:

Secretário da Sociedade

Helena Maria Teixeira Lopes

Fiscal Único

Em 30 de setembro de 2024, o Fiscal Único da Sociedade era:

<i>Fiscal Efetivo</i>	KPMG & Associados - SROC, S.A., representada por Manuel Alexandre Veríssimo da Luz
<i>Fiscal Único suplente</i>	Miguel Pinto Douradinho Afonso

Comités de Acompanhamento

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:

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

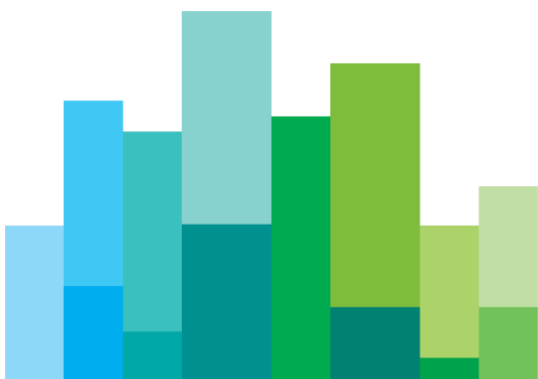
2 ORGANIZAÇÃO INTERNA

Em 30 setembro de 2024, a Euronext Securities Porto tinha um total de 42 colaboradores (excluindo os membros do Conselho de Administração), distribuídos pelas seguintes áreas:

	Colaboradores
Central de Valores Mobiliários e ANC	8
Gestão de Produto	3
Informática	16
Jurídico	1
Financeiro	2
Serviços Partilhados	9
Gestão de Projeto	1
Gestão de Clientes	1
Gestão de Risco	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



1 ANÁLISE FINANCEIRA

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 que toda a comunidade financeira proceda a uma análise das demonstrações financeiras desta entidade gestora numa base internacionalmente reconhecida e adotada pela generalidade das empresas europeias, facilitando assim a sua interpretação e comparação com empresas congéneres.

1.2 Resultados

O resultado líquido da Euronext Securities Porto ascendeu a €10,1 milhões no final dos primeiros 9 meses de 2024, valor que representa um acréscimo de 4,5% face ao resultado alcançado no mesmo período do ano anterior.

Os resultados operacionais ascenderam a €13,2 milhões, mais €45 mil se comparado com igual período de 2023. Em termos percentuais, este indicador apresenta um acréscimo face ao período homólogo de 0,3%.

Para o acréscimo dos resultados operacionais contribuiu o aumento dos rendimentos em €459 mil, a par do aumento, ainda que menor, dos gastos de exploração e das depreciações em € 414 mil.

	30/09/2024	30/09/2023	Var.	Var.%
	Valores expressos em euros			
Rendimentos Operacionais	20.042.998	19.491.934	551.064	2,8%
Outros Rendimentos e Ganhos	16.400	108.224	(91.824)	(84,9%)
Gastos de Exploração	6.350.748	6.107.817	242.931	4,0%
Resultados de Exploração	13.708.650	13.492.341	216.309	1,6%
Depreciações e Amortizações	462.634	291.736	170.898	58,6%
Resultados Operacionais	13.246.016	13.200.605	45.411	0,3%
Resultados Financeiros	504.932	(2.418)	507.350	20.982,2%
Resultado antes de Impostos	13.750.948	13.198.187	552.761	4,2%
Imposto	3.631.436	3.513.673	117.763	3,4%
Resultado Líquido	10.119.512	9.684.514	434.998	4,5%

1.3 Rendimentos e ganhos

No final dos primeiros 9 meses do ano, os rendimentos totais da Euronext Securities Porto totalizaram €20 milhões, valor que representa um acréscimo homólogo de 2,3%. Este acréscimo é essencialmente explicado pelo aumento das receitas geradas pela manutenção de valores, que cresceu €581 mil, na sequência do crescimento dos valores médios sob custódia face ao período homólogo.

Distribuição dos rendimentos operacionais

Valores expressos em euros

Receitas	30/09/2024	30/09/2023	Var.	Var. %
Utilização Sistemas	587.617	567.785	19.832	3,5%
Sistemas de Liquidação	1.207.451	1.307.689	(100.238)	-7,7%
Exercício de Direitos/Outros Eventos	596.478	552.700	43.778	7,9%
Manutenção de Valores	16.745.447	16.164.178	581.269	3,6%
Registo de Emissões	82.845	113.530	(44.444)	-27,3%
Cancelamento de Emissões	34.656	76.352	(27.938)	-54,6%
Informação T2S	14.493	59.577	(45.084)	-75,7%
Outros Serviços	774.013	650.123	123.889	19,1%
Total Prestação de Serviços	20.042.999	19.491.934	551.064	2,8%
Outros rendimentos	16.400	108.224	-91.824	-84,9%
Total de Rendimentos	20.059.399	19.600.158	459.240	2,3%

As receitas geradas pelos sistemas de liquidação apresentam uma diminuição de 7,67% face ao período homólogo, explicado pela diminuição do número de transações que passou de 846.123 para 842.508 a setembro de 2024.

As receitas geradas pelo registo e cancelamento de emissões apresentam uma variação negativa de 27,3% e 54,6% respetivamente. Esta variação é justificada principalmente pela diminuição na emissão de warrants (-134) e pela alteração do modelo de preçário aplicado ao registo e cancelamento de warrants desde julho 2023.

A informação disponibilizada via a plataforma T2S teve um decréscimo de 75,7% face ao período homólogo. A variação verificada é parcialmente originada pela correção em €24 mil de comissões em excesso faturadas em períodos anteriores.

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 19,1%, equivalente a €124 mil.

Os valores mobiliários registados a setembro de 2024 tiveram uma variação positiva de 4,3%, passando de €391.416 milhões para €408.187 milhões quando comparado com o período homólogo.

	30/09/2024	30/09/2023	Var.	Var. %
Nº de emissões	2.492	2.291	201	8,8%
Valorização (EUR)	408.186.503.741	391.416.926.619	16.769.577.122	4,3%

1.4 Gastos e perdas

Os gastos operacionais ascenderam a € 6,8 milhões no final do período em análise, valor que representa um acréscimo absoluto de € 414 mil, face ao montante registado no mesmo período do ano anterior. Esta variação é explicada essencialmente pelo aumento dos custos com tecnologias de informação e comunicações, consultoria e serviços profissionais e depreciações e amortizações, compensado parcialmente pela diminuição dos custos suportados com os contratos intragrupo.

Principais Rubricas da Demonstração da Posição Financeira

Valores expressos em euros

Gastos	30/09/2024	30/09/2023	Var.	Var. %
Gastos com o pessoal	2.762.397	2.716.400	45.997	1,7%
Gastos com tecnologias de informação e comunicações	1.232.627	1.075.955	156.672	14,6%
Consultoria e Serviços profissionais	755.777	609.306	146.471	24,0%
Serviços profissionais-Intragrupo	607.201	792.616	(185.415)	-23,4%
Instalações e Serviços conexos	132.740	125.047	7.693	6,2%
Marketing	25.376	-604	25.980	4.301,3%
Ajustamentos e imparidades	26.398	10.467	15.931	152,2%
Outros gastos	808.232	778.631	29.601	3,8%
Total de Gastos Exploração	6.350.748	6.107.818	242.930	4,0%
Depreciações e Amortizações	462.634	291.735	170.899	58,6%
Total de Gastos Operacionais	6.813.382	6.399.553	413.829	6,5%

Os Gastos com Pessoal mantêm-se praticamente inalterados face ao período homólogo. No entanto, pela análise às suas várias componentes é possível verificar:

- (i) aumento do número de colaboradores e das suas remunerações médias em €355 mil;
- (ii) variação negativa em €91 mil nas remunerações extraordinárias;

- (iii) aumento dos gastos com formação em €16 mil;
- (iv) e aumento do montante de gastos capitalizados no âmbito do projeto CA4U em €250 mil.

No que diz respeito às variações verificadas nas rubricas de tecnologias de informação e comunicações e consultoria e serviços profissionais, estas deverão ser analisadas em conjunto, em resultado das alterações contabilísticas de registo ocorridas no segundo e terceiro trimestre de 2023. O aumento conjunto verificado de €303 mil (+18,0%) é explicado pelo (i) aumento dos gastos suportados com o projeto CA4U em €405 mil; (ii) aumento em €49 mil dos gastos incorridos com *contractors* e estudos; (iii) diminuição dos gastos suportados com a SWIFT e ECB em €99 mil e €31 mil, respetivamente.

A variação negativa de 23,4% nos Gastos Intragrupo deve-se essencialmente à diminuição dos gastos com os serviços de CSD e ICSA².

Serviços Profissionais – Intragrupo	Valores expressos em euros			
	30/09/2024	30/09/2023	Var.	Var. %
CSD Services	56.654	109.335	-52.681	-48,2%
ICSA Support Services	464.721	613.751	-149.030	-24,3%
Management fee	85.826	69.530	16.296	23,4%
Total	607.201	792.616	-185.415	-23,4%

No período em análise a rubrica de marketing e comunicação registou um aumento de €26 mil relacionados com eventos corporativos.

Na rubrica de outros gastos, que inclui despesas de viagem, seguros, custos com viaturas, despesas bancárias, quotizações, custos com reguladores, entre outras, verifica-se um aumento de €30 mil que resulta essencialmente do aumento dos gastos incorridos com despesas de deslocação em €21 mil e gastos com viaturas em €5 mil.

O montante das depreciações e das amortizações registou um aumento na ordem dos 58,6% (€171 mil), pela passagem a produtivo de dois dos projetos do CA4U: o sistema comum de *Billing* (em janeiro de 2024) e o sistema comum de Eventos (em abril de 2024).

² *Intercompany Central Services Agreement* (ICSA) tratam-se de áreas de suporte que são partilhadas por todas as entidades do Grupo. *Shareholder cost reallocations* (CSD) refere-se à refaturação de gastos incorridos em nome da Euronext NV.

1.5 Estrutura patrimonial

O balanço da Euronext Securities Porto apresenta no final do mês de setembro de 2024 um total do ativo de €27.969 mil e um total de passivo de €3.954 mil.

Os fundos próprios da Euronext Securities Porto ascendem no final do mês de setembro de 2024 a €24.016 mil.

Detalhe da estrutura patrimonial

Valores expressos em euros

	30/09/2024	31/12/2023	Var	Var. %
Ativo	27.969.526	30.794.361	(2.824.835)	-9,2%
Passivo	3.953.583	4.144.153	(190.570)	-4,6%
Capital Próprio	24.015.943	26.650.208	(2.634.265)	-9,9%

O aumento no valor dos ativos intangíveis deve-se à continuação do desenvolvimento do projeto CA4U, no qual dois dos seus subprojetos já entraram em produção, conforme acima referido.

No ativo referente ao fundo de pensões, registado na rubrica dívidas de terceiros – não corrente, verificou-se um aumento de €223 mil, relativamente a dezembro de 2023. Esta variação é motivada pela alteração da taxa de desconto utilizada pela Mercer na revisão semestral efetuada à responsabilidade líquida perante o fundo (3,6% em dezembro de 2023 vs. 3,9% em junho de 2024).

O ativo regista uma diminuição de 9,2%, justificado essencialmente pela variação ocorrida na rubrica de caixa e depósitos de curto prazo e na rubrica de ativos intangíveis, onde se encontra a ser contabilizado o custo com o projeto CA4U.

O passivo apresenta um diminuição de 4,6%, explicado pela amortização dos financiamentos obtidos bem como a diminuição do montante de imposto a liquidar calculado.

2 DECLARAÇÃO SOBRE A CONFORMIDADE DA INFORMAÇÃO FINANCEIRA APRESENTADA

Nos termos da alínea c), do n.º 1, do artigo 29.º-J, do Código de Valores Mobiliários (CVM), declaramos que para o exercício findo em 30 de setembro de 2024, tanto quanto é do nosso conhecimento, a informação constante das Demonstrações Financeiras, foi elaborada em conformidade com as normas contabilísticas aplicáveis, dando uma imagem verdadeira e apropriada do ativo e do passivo, da situação financeira e dos resultados da INTERBOLSA – Sociedade Gestora de Sistemas de Liquidação e de Sistemas Centralizados de Valores Mobiliários, S.A., e que o relatório de gestão expõe fielmente a evolução dos negócios, do desempenho e da posição desta entidade gestora, bem como, uma descrição dos principais riscos e incertezas com que a Euronext Securities Porto se defronta.

Porto, 16 de dezembro de 2024

Presidente e CEO	Olga Maria Cardoso Jordão
Administradora Não Executiva	Isabel Rute Ucha da Silva
Administrador Independente, Não Executivo	Ricardo Gil Monteiro Lopes de Campos

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS



Demonstração Condensada da Posição Financeira em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023

	Valores expressos em euros	
	30/09/2024	31/12/2023
Ativo		
Ativos fixos tangíveis	159.214	225.349
Ativos intangíveis	1.687.214	1.425.892
Direitos de uso	454.363	660.612
Outros Ativos financeiros	3.633	3.633
Ativos por Impostos diferidos	53.709	51.852
Benefícios aos empregados	618.657	407.000
Devedores e outros ativos	96.492	0
Total de Ativos Não Correntes	3.073.282	2.774.338
Devedores e outros ativos	3.324.243	3.176.467
Caixa e equivalentes de caixa	21.572.001	24.843.556
Total de Ativos Correntes	24.896.244	28.020.023
Total do Ativo	27.969.526	30.794.361
Capital Próprio		
Capital	5.500.000	5.500.000
Reserva Legal	5.500.000	5.500.000
Outras reservas	(375.601)	(601.601)
Resultados transitados	3.327.058	3.327.058
Outros instrumentos de capital – <i>Plano de ações</i>	(55.025)	(47.190)
Resultado líquido do período atribuível aos acionistas	10.119.512	12.971.941
Total do Capital Próprio	24.015.944	26.650.208
Passivo		
Financiamentos obtidos	183.023	391.918
Total de Passivos Não Correntes	183.023	391.918
Credores e outros passivos	2.646.215	2.522.867
Financiamentos obtidos	278.525	276.652
Outros credores - IRC apurado (RETGS)	845.819	952.716
Total de Passivos Correntes	3.770.559	3.752.235
Total do Passivo	3.953.582	4.144.153
Total do Capital Próprio e Passivo	27.969.526	30.794.361

O anexo faz parte integrante da demonstração condensada da posição financeira a 30 de setembro de 2024.

Demonstração Condensada dos Resultados por Natureza e do Rendimento Integral para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2024 e 2023

	Valores expressos em euros	
	setembro 24	setembro 23
Prestações de serviços		
Liquidação, custódia e outros	20.042.998	19.491.934
Outros rendimentos	16.400	108.224
	20.059.398	19.600.158
<i>Gastos e perdas</i>		
Gastos com o pessoal	2.762.397	2.716.400
Amortizações e depreciações	462.634	291.735
Gastos com tecnologias de informação e comunicações	1.232.627	1.075.955
Consultoria e serviços profissionais	755.777	609.306
Gastos / (rendimentos) – intragrupo	607.201	792.616
Instalações e serviços conexos	132.740	125.047
Marketing	25.376	(604)
Ajustamentos e imparidades	26.398	10.467
Outros gastos	808.232	778.631
	6.813.382	6.399.553
Resultado operacional	13.246.016	13.200.605
Rendimentos financeiros	515.956	4.227
Gastos financeiros	11.024	6.645
Resultado financeiro	504.932	(2.418)
Resultado antes de impostos	13.750.948	13.198.187
Impostos sobre lucros		
- Imposto Corrente	3.633.294	3.573.269
- Imposto Diferido	(1.858)	(59.596)
Resultado líquido do período	10.119.512	9.684.514
Outro Rendimento integral		
Ganhos e (perdas) reconhecidos diretamente em reservas:		
Benefícios pós-emprego – Desvios atuariais	226.000	459.319
Plano de ações	(7.835)	(12.977)
	218.165	446.342
Rendimento integral	10.337.677	10.130.856
Resultado por ação Básico – Euros	1,84	1,76
Resultado por ação Diluído – Euros	1,84	1,76

O anexo faz parte integrante da demonstração condensada do rendimento integral para o período de nove meses findo em 30 de setembro e 2024.

Demonstração Condensada dos Fluxos de Caixa para os períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2024 e 2023

	Valores expressos em euros	
	30/09/2024	30/09/2023
<i>Fluxos de caixa das atividades operacionais</i>		
Recebimento de clientes	23.113.211	22.473.642
Pagamento a fornecedores	(3.697.192)	(3.736.748)
Pagamentos ao pessoal	-1.356.201	(1.445.676)
Caixa gerada pelas operações	18.059.818	17.291.218
(Pagamento) / recebimento do imposto sobre rendimento	(3.729.504)	(3.629.279)
Outros recebimentos / (pagamentos)	(4.498.375)	(4.532.396)
Fluxos de caixa das atividades operacionais (1)	9.831.939	9.129.543
<i>Fluxos de caixa das atividades de investimento</i>		
Pagamentos respeitantes a:		
- Ativos fixos tangíveis	-	(28.263)
- Ativos intangíveis	(438.648)	-
Recebimentos provenientes de:		
- Ativos fixos tangíveis	30	11.500
- Juros e rendimentos similares	515.685	4.227
Fluxos de caixa das atividades de investimento (2)	77.067	(12.536)
<i>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</i>		
Recebimentos provenientes de:		
- Doações e subsídios	6.200	8.684
Pagamentos respeitantes a:		
- Amortizações de contratos de locação	(207.023)	(204.963)
- Juros e gastos similares		
Empréstimos obtidos	(3.611)	-
Contratos de locação	(4.186)	(6.245)
- Dividendos	(12.971.941)	(11.787.905)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento (3)	(13.180.561)	(11.990.429)
Variação de caixa e seus equivalentes (1+2+3)	(3.271.555)	(2.873.422)
Efeito das diferenças de câmbio	-	-
Caixa e seus equivalentes no início do período	24.843.556	24.473.774
Caixa e seus equivalentes no fim do período	21.572.001	21.600.352

O anexo faz parte integrante da demonstração dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2024.

Demonstração Condensada das alterações no Capital Próprio para os exercícios findos em 30 de setembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023

Valores expressos em euros

	Capital social	Reserva legal	Outras reservas	Resultados transitados	Resultado líquido do período	Total dos capitais próprios
Posição em 31 de dezembro de 2022	5.500.000	5.500.000	(543.109)	3.327.058	11.787.905	25.571.854
Alterações no período						
- (Perdas) / Ganhos atuariais reconhecidas no período	-	-	(92.000)	-	-	(92.000)
- Plano de ações			(13.682)			(13.682)
- Outras alterações reconhecidas no capital próprio			-	11.787.905	(11.787.905)	-
	-	-	(105.682)	11.787.905	(11.787.905)	(105.682)
Resultado líquido do período					12.971.941	12.971.941
Distribuição de resultados						
- Distribuição de dividendos	-	-	-	(11.787.905)		(11.787.905)
	-	-	-	(11.787.905)		(11.787.905)
Posição em 31 de dezembro de 2023	5.500.000	5.500.000	(648.791)	3.327.058	12.971.941	26.650.208
Alterações no período						
- (Perdas) / Ganhos atuariais reconhecidas no período	-	-	226.000	-		226.000
- Plano de ações	-	-	(7.835)	-	-	(7.835)
- Outras alterações reconhecidas no capital próprio			-	12.971.941	(12.971.941)	-
	-	-	218.165	12.971.941	(12.971.941)	218.165
Resultado líquido do período					10.119.512	10.119.512
Distribuição de resultados						
- Distribuição de dividendos	-	-	-	(12.971.941)		(12.971.941)
	-	-	-	(12.971.941)	-	(12.971.941)
Posição em 30 de setembro de 2024	5.500.000	5.500.000	(430.626)	3.327.058	10.119.512	24.015.944

O anexo faz parte integrante das demonstrações das alterações de capital próprio para o exercício findo em 30 de setembro de 2024.



euronext.com/post-trade