



**RELATÓRIO  
SÍNTESE de  
EXECUÇÃO  
ORÇAMENTAL**  
2º Trimestre 2019

O presente relatório reporta-se à atividade desenvolvida pela Infraestruturas de Portugal, S.A. (IP) até ao final do 2.º trimestre de 2019, e visa monitorizar o Plano de Atividades e Orçamento de 2019, dando cumprimento ao previsto no Artigo 44.º, n.ºs 1 e) e 1 i) do Decreto-lei n.º 133/2013, de 3 de outubro, e ao n.º 3 do Artigo 121.º do Decreto-Lei n.º 84/2019, de 28 de junho.

Dos resultados alcançados pela IP até ao final do 2.º trimestre de 2019, ainda não auditados, destacam-se:

- **Resultado Líquido Positivo de 37,1 milhões de euros**, o que representa um decréscimo de 33,9 milhões de euros face a igual período de 2018. Este decréscimo deve-se maioritariamente aos seguintes fatores:
  - (i) O aumento dos gastos com a conservação da rede rodoviária, em 10,8 milhões de euros;
  - (ii) Impacto positivo registado nas contas individuais da IP no 1.º semestre de 2018, resultante da anulação em 22 milhões de euros da imparidade dos suprimentos concedidos à GIL (em virtude da fusão com a IPP), situação que não se repetiu em 2019;
- **EBITDA de 294,2 milhões de euros**, que representa um decréscimo de 6% (-18,5 milhões de euros) face à estimativa orçamental para o período e um decréscimo de 15% (-52,5 milhões de euros) face ao período homólogo;
- Os **Rendimentos** atingiram no 2.º trimestre de 2019 o montante total de **636,4 milhões de euros**, menos 0,8% do que em igual período de 2018;

Destaque para os **rendimentos com Portagens** que registaram um crescimento de 6,4 milhões de euros (+4%) face ao período homólogo do ano anterior e de 6,1 milhões de euros (+4%) face à previsão orçamental. Em contrapartida verificou-se uma redução da Contribuição Serviço Rodoviário (CSR), dos Serviços Ferroviários e dos Contratos de Construção;
- O valor das **Indemnizações Compensatórias** foi de **29,9 milhões de euros**, menos 1,6 milhões de euros do que no período homólogo de 2018, mas em linha com o previsto em orçamento, definido em conformidade com o estabelecido no Contrato Programa celebrado entre a IP e o Estado Português, em março de 2016, para a prestação de serviço público ferroviário;
- Os **Gastos Operacionais** foram de **487,1 milhões de euros** até ao final do 2.º trimestre de 2019, em linha com o previsto em orçamento (-0,4%), mas com um crescimento de 12% face ao período homólogo do ano anterior, pelos motivos já acima referidos;
- Os **Gastos com Pessoal** foram de **62,1 milhões de euros** até ao final do 2.º trimestre de 2019, estando 4% abaixo do valor previsto em orçamento e 1% abaixo do verificado no período homólogo.
- A 30 de junho de 2019, o **Resultado Financeiro Global** ascendeu a -136,3 milhões de euros traduzindo um desagravamento de 26,2 milhões de euros face a igual período do ano anterior. A diminuição dos encargos financeiros subjacentes à dívida de subconcessões no segmento de Alta Prestação e nos encargos financeiros no segmento de investimento na infraestrutura ferroviária estiveram entre os principais motivos para a evolução positiva face ao período homólogo;

O valor realizado de **Investimento nas redes Ferroviária e Rodoviária** no período em análise foi de 58,8 milhões de euros, o que representa 71% do valor previsto, e um aumento de 44% face ao período

homólogo de 2018. De destacar a execução global dos Investimentos Ferrovia 2020 / PETI3+, no valor de 42,0 milhões de euros.

Os pagamentos efetuados relativos a **concessões e subconcessões rodoviárias**, até ao final do 2.º trimestre de 2019, foram de **636,5 milhões de euros** (IVA excluído) o que representa uma execução de 93% face ao valor previsto em orçamento.

Na ótica do **Orçamento do Estado**, o saldo global de 2019 evidencia um desagravamento de 93,5 milhões de euros face ao período homólogo de 2018 e reflete uma taxa de realização de 52% face ao previsto em OE2019.

No final do 2.º trimestre de 2019, a **dívida financeira**, em termos nominais, ascendia a **5.207,7 milhões de euros**, o que significa um decréscimo de 2.795,3 milhões de euros face ao período homólogo de 2018. Para esta redução contribuíram as amortizações dos empréstimos do Estado alocados à componente ferroviária (2.200 milhões de euros), do empréstimo obrigacionista *Eurobond* 09/19 (500 milhões de euros), e dos empréstimos do BEI (95,3 milhões de euros).

No segundo trimestre ocorreu um aumento de capital no montante de 116.000.000 euros, para fazer face aos pagamentos de investimento e do serviço da dívida. Durante o ano 2019 os aumentos de capital já totalizaram 1.061.milhões de euros, pelo que o capital social no final do 2.º trimestre de 2019 ascende a 6.872.510.000 euros.

# ANEXOS

**I. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (NÃO AUDITADAS)**

(milhares de euros)

Demonstração da Posição Financeira	jun.19	dez.18
<b>Não corrente</b>		
Investimentos em subsidiárias	13 006	13 006
Investimentos financeiros	32	32
Ativos intangíveis	20 459 935	20 328 642
Ativos fixos tangíveis	49 118	50 877
Propriedades de investimento	96	98
Empréstimos concedidos	-	-
Ativos por impostos diferidos	277 549	261 833
	<b>20 799 735</b>	<b>20 654 489</b>
<b>Corrente</b>		
Inventários	67 013	61 599
Concedente - Estado - Conta a receber	3 840 859	3 767 165
Clientes	73 173	68 753
Ativo por imposto corrente	4 328	-
Estado e outros entes públicos	1 389 854	1 285 852
Empréstimos concedidos	49 717	49 717
Outras contas a receber	236 644	142 671
Diferimentos	982	1 464
Caixa e equivalentes de caixa	305 899	301 624
Ativos não correntes detidos para venda	3	3
	<b>5 968 472</b>	<b>5 678 849</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>26 768 208</b>	<b>26 333 338</b>
<b>Capital próprio</b>		
<b>Capital e reservas atribuíveis aos detentores de capital</b>		
Capital realizado	6 872 510	5 811 510
Reservas	155 334	33 096
Resultados transitados	115 732	128 682
	<b>7 143 576</b>	<b>5 973 289</b>
Resultado líquido do período	37 110	109 287
<b>Total do capital próprio</b>	<b>7 180 686</b>	<b>6 082 576</b>
<b>Passivo</b>		
<b>Não corrente</b>		
Provisões	904 438	890 608
Financiamentos obtidos	2 604 321	2 641 345
Financiamento do acionista/ Suprimentos	141 597	272 528
Outras contas a pagar	1 742 733	2 083 284
Diferimentos	10 346 487	10 382 351
Passivo por impostos diferidos	167	159
	<b>15 739 743</b>	<b>16 270 275</b>
<b>Corrente</b>		
Fornecedores	36 543	14 668
Adiantamentos de clientes	4 214	8 027
Estado e outros entes públicos	9 635	7 839
Passivos para imposto corrente	29 854	19 878
Financiamentos obtidos	138 350	633 531
Financiamentos do acionista/ Suprimentos	2 491 060	2 354 537
Outras contas a pagar	1 128 422	932 291
Diferimentos	9 701	9 717
	<b>3 847 779</b>	<b>3 980 487</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>19 587 522</b>	<b>20 250 762</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>26 768 208</b>	<b>26 333 338</b>



**II. DEMONSTRAÇÃO DO RENDIMENTO INTEGRAL (NÃO AUDITADAS)**

(milhares de euros)

Demonstração do rendimento integral	jun.19	jun.18
Vendas e prestações de serviços	559.078	560.453
Indemnizações Compensatórias	29.874	31.452
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(138.114)	(134.725)
Fornecimentos e serviços externos	(128.819)	(116.130)
Conservação, Reparação e Segurança Rede Rodoviária	(48.972)	(38.172)
Conservação, Reparação e Segurança Rede Ferroviária	(28.810)	(28.155)
Outros FSE's	(51.037)	(49.803)
Gastos com o pessoal	(62.116)	(62.451)
Imparidades (perdas/ reversões)	(11)	23.506
Provisões (aumentos/ reduções)	(13.272)	(4.241)
Outros rendimentos e ganhos	47.445	49.777
Outros gastos e perdas	(3.273)	(3.422)
Rendimentos/ (Gastos) em subsidiárias	3.447	2.500
<b>Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>294.239</b>	<b>346.720</b>
Gastos/ reversões de depreciação e de amortização	(141.519)	(138.835)
	<b>(141.519)</b>	<b>(138.835)</b>
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>152.719</b>	<b>207.885</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	34.934	46.878
Juros e gastos similares suportados	(136.361)	(162.471)
<b>Resultados antes de impostos</b>	<b>51.292</b>	<b>92.292</b>
Imposto sobre o rendimento do período	(14.182)	(21.279)
<b>Resultado líquido do exercício</b>	<b>37.110</b>	<b>71.012</b>

### III. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

*(milhares de euros)*

	30-06-2019	31-12-2018
<b>Atividades Operacionais</b>		
Recebimentos de clientes	475 881	1 181 960
Pagamentos a fornecedores	- 436 031	- 813 642
Pagamentos ao pessoal	- 57 370	- 123 216
<b>Fluxo gerado pelas operações</b>	<b>- 17 520</b>	<b>245 101</b>
(Pagamento) /recebimento de IRC	- 24 157	- 96 114
Outros recebimentos / (pagamentos) relativos à atividade operacional	39 430	67 157
<b>Fluxo das atividades operacionais (1)</b>	<b>- 2 247</b>	<b>216 145</b>
<b>Atividades de Investimento</b>		
<b>Recebimentos provenientes de:</b>		
Subsídios de investimento	16 657	75 899
Ativos tangíveis	404	3 197
Investimentos financeiros	3 447	2 500
Juros e proveitos similares	9	0
	<b>20 516</b>	<b>81 596</b>
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>		
Subsídios de investimento	0	- 82
Investimentos financeiros	0	0
Ativos tangíveis	- 41 689	- 88 737
Ativos intangíveis	- 448 085	- 897 636
	<b>- 489 773</b>	<b>- 986 455</b>
<b>Fluxo das atividades de investimento (2)</b>	<b>- 469 258</b>	<b>- 904 858</b>
<b>Atividades de Financiamento</b>		
<b>Recebimentos provenientes de:</b>		
Dotação de capital	1 061 000	886 135
Outras operações de financiamento	0	0
	<b>1 061 000</b>	<b>886 135</b>
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>		
Empréstimos obtidos	- 537 395	- 95 332
Dividendos	0	
Juros e custos similares	- 40 818	- 130 176
	<b>- 578 213</b>	<b>- 225 508</b>
<b>Fluxo das atividades de financiamento (3)</b>	<b>482 787</b>	<b>660 627</b>
<b>Variação de caixa e seus equivalentes (4)=(1)-(2)+(3)</b>	<b>11 283</b>	<b>- 28 087</b>
Caixa e seus equivalentes no fim do período	<b>305 830</b>	<b>294 548</b>
Caixa e seus equivalentes no início do período	<b>294 548</b>	<b>322 634</b>
<b>Variação de caixa e seus equivalentes</b>	<b>11 283</b>	<b>- 28 087</b>

#### IV. OBJETIVOS DE GESTÃO

Eixo Estratégico	Indicador	Fórmula de cálculo	Meta 2019	Meta 1º S 2019	Real 1º S 2019
1. Mobilidade Sustentável	Receitas core (M€) (cash)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: $\Sigma$ Serviços Ferroviários (Diretório de Rede) + $\Sigma$ Portagens + $\Sigma$ IC + $\Sigma$ CSR	1.240 M€	594,2 M€	511,5 M€
	Cash Flow Total (M€)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: $\Sigma$ Receitas - $\Sigma$ Despesas - $\Sigma$ Passivos financeiros	-1.235 M€	-644,6 M€	- 512,3 M€
2. Asset Management	Indicador agregado FERROVIA 2020/PETI3+ (%)	A*0,20+B*0,20+C*0,20+D*0,40 (A) N.º de empreitadas lançadas (anúncio de concurso lançado) e previstas no plano / N.º de empreitadas previstas lançar no plano. (B) Valor total de empreitadas lançadas (anúncio de concurso lançado) / Valor empreitadas previstas lançar no plano. (C) Prazo total planeado das empreitadas desenvolvidas e previstas no plano / Prazo total real das Empreitadas desenvolvidas e previstas no plano (D) Grau de execução (ótica económica) do PAO (ajustado Jan.19)	85%	85%	52%
	Indicador agregado PIR (exceto FERROVIA 2020/PETI3+)	A*0,20+B*0,20+C*0,20+D*0,40 (A) N.º de empreitadas lançadas (anúncio de concurso lançado) e previstas no plano / N.º de empreitadas previstas lançar no plano. (B) Valor total de empreitadas lançadas (anúncio de concurso lançado) / Valor empreitadas previstas lançar no plano. (C) Prazo total planeado das empreitadas desenvolvidas e previstas no plano / Prazo total real das Empreitadas desenvolvidas e previstas no plano (D) Grau de execução (ótica económica) do PAO (ajustado Jan.19)	85%	85%	59%
3. Serviço seguro, eficiente e sustentável	Grau de cumprimento dos níveis serviço rodoviários (%)	Corresponde a: Desvio ponderado do resultado dos indicadores (Índice de Segurança + Gestão dos Ativos Rodoviários) face à meta prevista.	100%	100%	Anual
	Grau de cumprimento dos níveis serviço ferroviários (%)	Corresponde a: Desvio ponderado do resultado dos indicadores (Índice de Segurança + Qualidade da Infraestrutura + Fiabilidade da Infraestrutura + Nível de Utilização + Disponibilidade da Rede + Satisfação dos Clientes + Proteção do Ambiente + Volume de Atividade) face à meta prevista.	100%	100%	82%
4. Rendibilização de ativos para a valorização do serviço	Rendimentos Não Core (M€)	Ótica: Cash / Âmbito: Grupo IP Inclui: $\Sigma$ receitas não core IP + $\Sigma$ receitas das participadas (extra-grupo) (recebimentos operacionais serviços não core IP extra-grupo + recebimentos operacionais serviços core e não core extra-grupo de cada empresa + alienação de património IP	54 M€	27,4 M€	26,1 M€



