



# RELATÓRIO SÍNTESE DE EXECUÇÃO ORÇAMENTAL 2.º TRIMESTRE 2018

O presente relatório reporta-se à atividade desenvolvida pela Infraestruturas de Portugal, S.A. (IP) durante o 2º trimestre de 2018, e visa monitorizar o Plano de Atividades e Orçamento de 2018, 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 4 do Artigo 110.º do Decreto-Lei n.º 33/2018, de 15 de maio.

Dos resultados alcançados pela IP até ao final do 2º trimestre de 2018, destaca-se:

- **Resultado Líquido Positivo de 71 milhões de euros**, o que representa um aumento de 23 milhões de euros face a igual período em 2017;
- **EBITDA** de 346,7 milhões de euros, que representa um aumento de 20,2 milhões de euros face ao período homólogo e um acréscimo de 12% face à estimativa orçamental para o período;
- **Rendimentos operacionais** alcançaram um valor de 641,7 milhões de euros, tendo ficando 3% acima do que estava previsto em orçamento;
- **Portagens** os rendimentos desta rubrica registaram um crescimento de 8,7 milhões de euros (+6%) face ao ano anterior e de 9,6 milhões de euros (+7%) face à previsão orçamental.
- **Indemnizações Compensatórias** o montante atribuído foi de 31,5 milhões de euros, este valor é 6% inferior ao inscrito em orçamento, que foi estipulado na Resolução do Conselho de Ministros n.º 10 – A/2016, 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.
- **Gastos Operacionais** registaram um decréscimo de 5% face ao previsto em orçamento e de 5% face ao mesmo período de 2017, apresentam o valor de 436,3 milhões de euros.
- **Gastos com Pessoal** no final do 2º trimestre de 2018 estão 8% abaixo do valor previsto em orçamento e 3% acima do verificado no período homólogo. Se expurgamos a rubrica de Direitos adquiridos (Art.º 20.º e 21.º da LOE) os gastos com pessoal estão 2% abaixo do período homólogo.
- **Redução dos Encargos financeiros** (líquidos) em 7 milhões de euros face ao período homólogo de 2017;

O valor realizado de **Investimento nas redes ferroviária e rodoviária** no período em análise foi de 40,7 milhões de euros, o que representa 46% do valor previsto. De destacar a execução global dos Investimentos Ferrovia 2020 / PETI3+, de 32,4 milhões de euros, o que corresponde a 50% face ao que estava previsto em orçamento.

Dos investimentos Ferrovia 2020 destaca-se na Linha do Norte, o Sub-Troço 2.3 – Alfarelos - Pampilhosa, que registou uma execução de 9,8 milhões de euros, e a Empreitada de eletrificação no troço Nine-Valença, na linha do Minho, com uma execução de 9,6 milhões de euros.

Relativamente aos Investimentos Rodoviários PETI3+ e Outros Investimentos, destaca-se a empreitada IP5. Vilar Formoso – Fronteira, tendo-se realizado 15 mil euros e a Acessibilidades na EN14 entre V. N. Famalicão e Maia com 403 mil euros.

Os pagamentos efetuados até ao final do segundo trimestre de 2018, relativos a **concessões e subconcessões** rodoviárias, foram de 726 milhões de euros (IVA excluído), este valor está em linha com o valor previsto em orçamento.

Na ótica do **Orçamento do Estado**, o saldo global da execução orçamental no 1º semestre de 2018 foi de 448,45 milhões de euros, o que evidencia níveis semelhantes aos do período homólogo de 2017 e atingiu 42% de realização face ao previsto em OE2018.

No final do 2º trimestre de 2018, a dívida financeira, em termos nominais, ascendia a 8.003 milhões de euros, o que significa um decréscimo de 101,5 milhões de euros face ao período homólogo de 2017 e uma redução de 37,4 milhões de euros face a dezembro de 2017. Para esta redução contribuiu o valor das amortizações dos empréstimos BEI.

**ANEXOS**
**I. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA**

(milhares de euros)

Dem onstração da Posição Financeira	jun.18	dez.17
<b>Não corrente</b>		
Ativos fixos tangíveis	50.401	51.282
Propriedades de investimento	101	104
Ativos intangíveis	20.267.232	20.071.235
Investimentos em subsidiárias	10.326	10.326
Empréstimos concedidos	0	0
Ativos por impostos diferidos	235.960	220.971
Ativos financeiros disponíveis para venda	32	32
	<b>20.564.052</b>	<b>20.353.949</b>
<b>Corrente</b>		
Inventários	49.405	42.058
Clientes	84.870	75.445
Concedente - Estado - Conta a receber	5.708.972	5.625.616
Ativo por imposto corrente	16	16
Estado e outros entes públicos	1.529.272	1.423.552
Empréstimos concedidos	49.717	27.158
Outras contas a receber	266.481	165.755
Diferimentos	434	690
Ativos não correntes detidos para venda	3	3
Caixa e equivalentes de caixa	422.851	322.886
	<b>8.112.022</b>	<b>7.683.179</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>28.676.074</b>	<b>28.037.128</b>

(Continua)

Demonstração da Posição Financeira	jun.18	dez.17
<b>Capital próprio</b>		
<b>Capital e reservas atribuíveis aos detentores de capital</b>		
Capital realizado	5.665.375	4.925.375
Reservas	33.096	1.947
Resultados transitados	128.682	36.913
	<b>5.827.154</b>	<b>4.964.234</b>
Resultado líquido do período	71.012	122.919
<b>Total do capital próprio</b>	<b>5.898.166</b>	<b>5.087.154</b>
<b>Passivo</b>		
<b>Não corrente</b>		
Provisões	884.795	869.430
Financiamentos obtidos	2.684.646	3.221.317
Financiamento do acionista/ Suprimentos	403.459	534.390
Outras contas a pagar	2.195.220	2.370.818
Diferimentos	10.417.215	10.454.767
Passivo por impostos diferidos	206	125
	<b>16.585.541</b>	<b>17.450.848</b>
<b>Corrente</b>		
Fornecedores	33.788	18.212
Adiantamentos de clientes	8.027	8.049
Estado e outros entes públicos	9.916	8.092
Passivos para imposto corrente	35.875	47.796
Financiamentos obtidos	664.354	141.629
Financiamento do acionista/ Suprimentos	4.531.860	4.392.482
Outras contas a pagar	898.751	872.887
Diferimentos	9.795	9.980
	<b>6.192.367</b>	<b>5.499.127</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>22.777.908</b>	<b>22.949.974</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>28.676.074</b>	<b>28.037.128</b>

## II. DEMONSTRAÇÃO DO RENDIMENTO INTEGRAL

(milhares de euros)

Demonstração do rendimento integral	jan.18 a jun.18	jan.17 a jun.17
Vendas e prestações de serviços	560.453	564.001
Indemnizações Compensatórias	31.452	34.208
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(134.725)	(133.894)
Fornecimentos e serviços externos	(116.130)	(115.459)
Conservação, Reparação e Segurança Rede Rodoviária	(38.172)	(42.288)
Conservação, Reparação e Segurança Rede Ferroviária	(28.155)	(26.591)
Outros FSE's	(49.803)	(46.581)
Gastos com o pessoal	(62.451)	(60.450)
Imparidades (perdas/ reversões)	23.506	393
Provisões (aumentos/ reduções)	(4.241)	(8.283)
Outros rendimentos e ganhos	49.777	46.134
Outros gastos e perdas	(3.422)	(3.080)
Rendimentos/ (Gastos) em subsidiárias	2.500	3.000
<b>Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>346.720</b>	<b>326.568</b>
Gastos/ reversões de depreciação e de amortização	(138.835)	(138.161)
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>207.885</b>	<b>188.407</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	46.878	57.392
Juros e gastos similares suportados	(162.471)	(180.155)
<b>Resultados antes de impostos</b>	<b>92.292</b>	<b>65.644</b>
Imposto sobre o rendimento do período	(21.279)	(17.822)
<b>Resultado líquido do exercício</b>	<b>71.012</b>	<b>47.822</b>

### III. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

*(Milhares de Euros)*

	30-06-2018	31-12-2017
<b>Atividades Operacionais</b>		
Recebimentos de clientes	496 211	1 174 282
Pagamentos a fornecedores	- 419 492	- 834 360
Pagamentos ao pessoal	- 56 488	- 117 126
<b>Fluxo gerado pelas operações</b>	<b>20 232</b>	<b>222 796</b>
(Pagamento)/recebimento de IRC	- 71 991	- 91 616
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	49 750	105 970
<b>Fluxo das atividades operacionais (1)</b>	<b>- 2 010</b>	<b>237 150</b>
<b>Atividades de Investimento</b>		
<b>Recebimentos provenientes de:</b>		
Subsídios de investimento	9 591	50 878
Ativos tangíveis	1 071	3 060
Investimentos financeiros	0	3 000
	<b>10 662</b>	<b>56 937</b>
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>		
Subsídios de investimento	- 82	- 460
Investimentos financeiros	0	- 8 382
Ativos tangíveis	- 29 777	- 59 320
Ativos intangíveis	- 538 941	- 827 744
	<b>- 568 800</b>	<b>- 895 906</b>
<b>Fluxo das atividades de investimento (2)</b>	<b>- 558 138</b>	<b>- 838 968</b>
<b>Atividades de Financiamento</b>		
<b>Recebimentos provenientes de:</b>		
Dotação de capital	740 000	880 000
Outras operações de financiamento	0	0
	<b>740 000</b>	<b>880 000</b>
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>		
Empréstimos obtidos	- 37 395	- 101 528
Juros e custos similares	- 42 348	- 132 122
	<b>- 79 743</b>	<b>- 233 649</b>
<b>Fluxo das atividades de financiamento (3)</b>	<b>660 257</b>	<b>646 351</b>
<b>Variação de caixa e seus equivalentes (4)=(1)-(2)+(3)</b>	<b>100 109</b>	<b>44 532</b>
Caixa e seus equivalentes no fim do período	422 743	322 634
Caixa e seus equivalentes no início do período	322 634	278 103
<b>Variação de caixa e seus equivalentes</b>	<b>100 109</b>	<b>44 532</b>

#### IV. OBJETIVOS DE GESTÃO

Eixo Estratégico	Indicador	Fórmula de cálculo	Meta 2018	Meta 2º T 2018	Resultado 2º T 2018
<b>Mobilidade Sustentável</b>	Receitas core (M€) (cash)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: $\Sigma$ Serviços Ferroviários (Diretório de Rede) + $\Sigma$ Portagens + $\Sigma$ IC + $\Sigma$ CSR	1.219 M€	575,9 M€	527,4 M€
	Cash Flow Total (M€)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: $\Sigma$ Receitas - $\Sigma$ Despesas - $\Sigma$ Passivos financeiros	-1.287 M€	-858,9 M€	- 602,5 M€
	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 + Margens suplementares + Disponibilidade da Rede + Satisfação dos Clientes + Proteção do Ambiente + Volume de Atividade) face à meta prevista.	100%	100%	98,8%
	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	85%	85%	67%
<b>Asset Management</b>	Indicador agregado Plano de Proximidade (%)	$A*0,20+B*0,20+C*0,20+D*0,40$ (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 Plano de Proximidade (Versão ajustada Jan.18)	85%	85%	95%
<b>Integração</b>	Cost to Income (%)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: $\Sigma$ Pagamentos operacionais (não inclui IRC, Reservas e Conservação) / $\Sigma$ recebimentos operacionais	22%	22%	20%