



RELATÓRIO SÍNTESE DE EXECUÇÃO ORÇAMENTAL 3.º TRIMESTRE 2018

O presente relatório reporta-se à atividade desenvolvida pela Infraestruturas de Portugal, S.A. (IP) durante o 3º 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 3º trimestre de 2018, destaca-se:

- **Resultado Líquido Positivo de 104 milhões de euros**, o que representa um aumento de 12 milhões de euros face a igual período em 2017;
- **EBITDA** de 519,5 milhões de euros, que representa um aumento de 6,8 milhões de euros face ao período homólogo e um acréscimo de 12% face à estimativa orçamental para o período;
- **Portagens** os rendimentos desta rubrica registaram um crescimento de 16,4 milhões de euros (+7%) face ao ano anterior e de 11,7 milhões de euros (+5%) face à previsão orçamental.
- **Indemnizações Compensatórias** o montante atribuído 47,2 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 4% face ao previsto em orçamento e um aumento de 1% face ao mesmo período de 2017, apresentam o valor de 693,7 milhões de euros.
- **Gastos com Pessoal** no final do 3º trimestre de 2018 estão 4% abaixo do valor previsto em orçamento e 10% 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 6% abaixo do período homólogo.
- **Redução dos Encargos financeiros (líquidos)** em 9,8 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 74,2 milhões de euros, o que representa 49% do valor previsto. De destacar a execução global dos Investimentos Ferrovia 2020 / PETI3+, de 49,4 milhões de euros, o que corresponde a 44% 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 10,5 milhões de euros, e a Empreitada de eletrificação no troço Nine-Valença, na linha do Minho, com uma execução de 13,9 milhões de euros.

Relativamente aos Investimentos Rodoviários PETI3+ e Outros Investimentos, destaca-se a empreitada IP5. Vilar Formoso – Fronteira, tendo-se realizado 16 mil euros.

Os pagamentos efetuados até ao final do terceiro trimestre de 2018, relativos a **concessões e subconcessões** rodoviárias, foram de 895 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 3º trimestre de 2018 foi de 368,7 milhões de euros, o que evidencia níveis mais baixos dos verificados no período homólogo de 2017 e atingiu 64% de realização face ao previsto em OE2018.

No final do 3º trimestre de 2018, a dívida financeira, em termos nominais, ascendia a 7.966,8 milhões de euros, o que significa um decréscimo de 95,3 milhões de euros face ao período homólogo de 2017 e uma redução de 73,6 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)

Demonstração da Posição Financeira	set.18	dez.17
Não corrente		
Ativos fixos tangíveis	50.303	51.282
Propriedades de investimento	100	104
Ativos intangíveis	20.338.038	20.071.235
Investimentos em subsidiárias	10.326	10.326
Empréstimos concedidos	0	0
Ativos por impostos diferidos	243.456	220.971
Investimentos financeiros	32	32
	20.642.254	20.353.949
Corrente		
Inventários	53.730	42.058
Clientes	78.116	75.445
Concedente - Estado - Conta a receber	5.760.799	5.625.616
Ativo por imposto corrente	-	16
Estado e outros entes públicos	1.547.962	1.423.552
Empréstimos concedidos	49.717	27.158
Outras contas a receber	278.970	165.755
Diferimentos	1.397	690
Ativos não correntes detidos para venda	3	3
Caixa e equivalentes de caixa	342.967	322.886
	8.113.663	7.683.179
Total do ativo	28.755.916	28.037.128

(Continua)

(milhares de euros)

Demonstração da Posição Financeira	set. 18	dez. 17
Capital próprio		
Capital e reservas atribuíveis aos detentores de capital		
Capital realizado	5.665.375	4.925.375
Reservas	33.096	1.947
Resultados transitados	128.682	36.913
	5.827.154	4.964.234
Resultado líquido do período	103.936	122.919
Total do capital próprio	5.931.090	5.087.154
Passivo		
Não corrente		
Provisões	888.703	869.430
Financiamentos obtidos	2.662.848	3.221.317
Financiamento do acionista/ Suprimentos	403.459	534.390
Outras contas a pagar	2.182.353	2.370.818
Diferimentos	10.398.439	10.454.767
Passivo por impostos diferidos	193	125
	16.535.996	17.450.848
Corrente		
Fornecedores	114.136	18.212
Adiantamentos de clientes	4.794	8.049
Estado e outros entes públicos	8.781	8.092
Passivos para imposto corrente	10.338	47.796
Financiamentos obtidos	668.330	141.629
Financiamento do acionista/ Suprimentos	4.535.549	4.392.482
Outras contas a pagar	937.114	872.887
Diferimentos	9.788	9.980
	6.288.831	5.499.127
Total do passivo	22.824.827	22.949.974
Total do capital próprio e do passivo	28.755.916	28.037.128

II. DEMONSTRAÇÃO DO RENDIMENTO INTEGRAL

(milhares de euros)

Demonstração do rendimento integral	jan.18 a set.18	jan.17 a set.17
Vendas e prestações de serviços	882.361	869.809
Indemnizações Compensatórias	47.178	51.312
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(216.254)	(203.516)
Fornecimentos e serviços externos	(185.292)	(174.764)
Conservação, Reparação e Segurança Rede Rodoviária	(63.953)	(63.183)
Conservação, Reparação e Segurança Rede Ferroviária	(45.096)	(38.726)
Outros FSE's	(76.243)	(72.855)
Gastos com o pessoal	(94.327)	(85.754)
Imparidades (perdas/ reversões)	23.506	393
Provisões (aumentos/ reduções)	(7.955)	(10.917)
Outros rendimentos e ganhos	72.849	68.857
Outros gastos e perdas	(5.029)	(5.647)
Rendimentos/ (Gastos) em subsidiárias	2.500	3.000
Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	519.536	512.774
Gastos/ reversões de depreciação e de amortização	(208.319)	(207.191)
	(208.319)	(207.191)
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	311.217	305.583
Juros e rendimentos similares obtidos	70.235	86.227
Juros e gastos similares suportados	(240.961)	(266.741)
Resultados antes de impostos	140.491	125.069
Imposto sobre o rendimento do período	(36.555)	(32.856)
Resultado líquido do exercício	103.936	92.213

III. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

(Milhares de Euros)

	30/09/2018	31/12/2017
Atividades Operacionais		
Recebimentos de clientes	814 589	1 174 282
Pagamentos a fornecedores	- 516 415	- 834 360
Pagamentos ao pessoal	- 87 854	- 117 126
Fluxo gerado pelas operações	210 320	222 796
(Pagamento)/recebimento de IRC	- 96 145	- 91 616
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	35 314	105 970
Fluxo das atividades operacionais (1)	149 489	237 150
Atividades de Investimento		
Recebimentos provenientes de:		
Subsídios de investimento	9 706	50 878
Ativos tangíveis	2 614	3 060
Investimentos financeiros	2 500	3 000
Juros e proveitos similares	0	0
	14 820	56 937
Pagamentos respeitantes a:		
Subsídios de investimento	- 82	- 460
Investimentos financeiros	0	- 8 382
Ativos tangíveis	- 53 358	- 59 320
Ativos intangíveis	- 701 052	- 827 744
	- 754 493	- 895 906
Fluxo das atividades de investimento (2)	- 739 673	- 838 968
Atividades de Financiamento		
Recebimentos provenientes de:		
Dotação de capital	740 000	880 000
Outras operações de financiamento	0	0
	740 000	880 000
Pagamentos respeitantes a:		
Empréstimos obtidos	- 73 643	- 101 528
Juros e custos similares	- 55 918	- 132 122
	- 129 561	- 233 649
Fluxo das atividades de financiamento (3)	610 439	646 351
Varição de caixa e seus equivalentes (4)=(1)-(2)+(3)	20 254	44 532
Caixa e seus equivalentes no fim do período	342 889	322 634
Caixa e seus equivalentes no início do período	322 634	278 103
Varição de caixa e seus equivalentes	20 254	44 532

IV. OBJETIVOS DE GESTÃO

Eixo Estratégico	Indicador	Fórmula de cálculo	Meta 2018	Meta 3º T 2018	Resultado 3º T 2018
Mobilidade Sustentável	Receitas core (M€) (cash)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: Σ Serviços Ferroviários (Diretório de Rede) + Σ Portagens + Σ IC + Σ CSR	1.219 M€	905,9 M€	868,8 M€
	Cash Flow Total (M€)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: Σ Receitas - Σ Despesas - Σ Passivos financeiros	-1.287 M€	-1.094 M€	- 646,1 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%	104,3%
	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%	64%
Asset Management	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%	77%
Integração	Cost to Income (%)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: Σ Pagamentos operacionais (não inclui IRC, Reservas e Conservação) / Σ recebimentos operacionais	22%	21%	20%