



**SÍNTESE do
RELATÓRIO
de EXECUÇÃO
ORÇAMENTAL**

1º Trimestre 2022

1. SUMÁRIO EXECUTIVO

O presente relatório reporta-se à atividade desenvolvida pela Infraestruturas de Portugal, S.A. (IP) até ao final do 1.º trimestre de 2022, e visa monitorizar o Plano de Atividades e Orçamento de 2022-2024, aprovado através do Despacho nº 113/2022 SET de 28 de janeiro de 2022, 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.

No 1.º trimestre de 2022 verificou-se uma recuperação da atividade económica a nível Nacional, com reflexo positivo ao nível da utilização da rede rodoferroviária.

No final do 1.º trimestre de 2022 a IP apresenta um **resultado líquido positivo de 12,4 milhões de euros**, o que representa um incremento de 8,5 milhões de euros face ao valor previsto em orçamento (3,9 milhões de euros). Na comparação com o resultado líquido do período homólogo de 2021, que foi negativo em 15,2 milhões de euros, verifica-se uma recuperação de 27,5 milhões de euros.

O Resultado Operacional foi positivo em 66,8 milhões de euros, registando-se um acréscimo de 4,7 milhões de euros (+ 8%), face ao valor previsto em orçamento (62,1 milhões de euros), e de 21,0 milhões de euros face ao período homólogo de 2021 (45,8 milhões de euros), que resulta essencialmente dos seguintes efeitos:

- 1. Aumento das Vendas e Prestações de Serviço em 18,0 milhões de euros face ao orçamento**, devido ao comportamento positivo das *Receitas Core*, que reflete uma maior procura da rede rodoferroviária. A receita com a CSR aumentou 9,6 milhões de euros, a receita com Portagens aumentou 21,3 milhões de euros e a receita com Serviços Ferroviários aumentou 2,8 milhões de euros. Verifica-se, em contrapartida, uma redução nas rubricas Concedente de Estado, em 8,4 milhões de euros, e dos Contratos de Construção, em 7,6 milhões de euros, o que decorre de uma menor execução, face ao previsto em orçamento, das atividades de investimento nas redes ferroviária e rodoviária, respetivamente.

Em relação ao período homólogo 2021 o aumento das Vendas e Prestações de Serviço foi de 34,4 milhões de euros (+15%), devido ao aumento das *Receitas Core*, o que também reflete a existência de restrições à circulação verificadas no 1.º trimestre de 2021, associadas à 3.ª vaga e COVID-19.

- 2. O valor das Indemnizações Compensatórias foi de 13,8 milhões de euros** no 1.º trimestre de 2022, igual ao verificado no período homólogo de 2021. Este montante decorre do valor fixado na Adenda ao Contrato Programa para o 1.º semestre de 2022, por via da Resolução do Conselho de Ministros 13/2022 de 20/01/2022. A necessidade de celebrar esta Adenda decorre do facto de ainda não ter sido concluído o processo para celebração de novo Contrato Programa. Na comparação com o valor previsto em orçamento, que tinha por pressuposto que o novo Contrato Programa já estivesse em vigor no início de 2022, verifica-se uma redução de 16,2 milhões de euros.
- 3. Os Gastos Operacionais foram de 238,1 milhões de euros** até ao final do 1.º trimestre de 2022, inferiores em 3,7 milhões de euros face ao valor previsto em orçamento, mas superiores em 9,3 milhões de euros ao período homólogo de 2021.

Este aumento de 9,3 milhões de euros face a 2021 deve-se maioritariamente ao incremento em 8,0 milhões de euros dos Outros FSE, motivado em grande parte pelo aumento de encargos com

energia (+3,7 milhões de euros), Serviços de Limpeza (+0,9 milhões de euros) e Cobrança de Portagens (+0,9 milhões de euros).

Para a redução de 3,7 milhões de euros face ao previsto em orçamento contribuiu em grande parte a menor execução, face ao previsto, das atividades de conservação da rede rodoviária e ferroviária (-6,5 milhões de euros).

O valor realizado de **Investimento nas redes Ferroviária e Rodoviária**, no período em análise, foi de 74,0 milhões de euros, o que representa um aumento de 60% face ao período homólogo de 2021. De destacar a execução global dos Investimentos incluídos no Programa Ferrovia 2020, no valor de 57,4 milhões de euros, mais 87% do que em 2021.

Os pagamentos efetuados até ao final do 1.º trimestre de 2022, relativos a **Concessões e Subconcessões rodoviárias, foram de 396,4 milhões de euros (IVA excluído)**, mais 17,9 milhões de euros (+5%) do que o previsto em orçamento.

O **Resultado Financeiro Global**, a 31 de março de 2022, foi de -62,6 milhões de euros traduzindo uma melhoria de 10,5 milhões de euros face ao ano anterior, devido essencialmente à diminuição dos juros suportados na atividade de Gestão de Infraestruturas e à diminuição dos encargos financeiros afetos ao segmento de Alta Prestação por via da redução da dívida às Subconcessionárias.

No final do 1º trimestre de 2022, a **dívida financeira**, em termos nominais, totalizava 4.067,2 milhões de euros, o que representa um decréscimo de 77,6 milhões de euros face a 31 de dezembro de 2021. Esta redução deveu-se às amortizações dos empréstimos BEI ocorridas em março.

Durante o primeiro trimestre do ano, foram realizadas operações de **aumento de capital** num total de 485.920.000 euros para cobertura do investimento e do serviço da dívida. No final do trimestre, o capital social totalizava 10.356.100.000 euros.

ANEXOS

I. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA

(milhares de euros)

Demonstração da Posição Financeira	mar.22	Orç mar.22	dez.21
Não corrente			
Investimentos em subsidiárias	15 503	14 195	15 503
Investimentos em associadas	-	-	-
Investimentos financeiros	107	39	96
Ativos intangíveis	21 216 634	21 292 161	21 077 970
Ativos fixos tangíveis	55 151	65 228	55 404
Propriedades de investimento	81	81	82
Clientes	2 107	9 214	5 258
Ativos por impostos diferidos	307 044	291 089	304 565
	21 596 627	21 672 007	21 458 878
Corrente			
Inventários	87 306	99 202	78 156
Concedente - Estado - Conta a receber	4 222 720	4 262 979	4 136 729
Clientes	50 542	47 787	58 199
Estado e outros entes públicos	1 920 672	1 921 787	1 844 569
Outras contas a receber	209 954	142 771	145 350
Diferimentos	3 053	1 560	3 852
Caixa e equivalentes de caixa	218 322	204 123	167 923
Ativos não correntes detidos para venda	3	3	3
	6 712 573	6 680 212	6 434 782
Total do ativo	28 309 199	28 352 219	27 893 660

(Continua)

(milhares de euros)

Demonstração da Posição Financeira	mar.22	Orç mar.22	dez.21
Capital próprio			
Capital e reservas atribuíveis aos detentores de capital			
Capital realizado	10 356 100	10 642 612	9 870 180
Reservas	278 985	278 985	278 985
Resultados transitados	(30 758)	(108 689)	(44 290)
	10 604 327	10 812 908	10 104 874
Resultado líquido do período	12 378	3 902	13 533
Total do capital próprio	10 616 705	10 816 810	10 118 407
Passivo			
Não corrente			
Provisões	962 254	977 323	956 571
Financiamentos obtidos	1 784 837	1 784 837	1 795 355
Outras contas a pagar	1 200 338	1 250 158	1 231 400
Diferimentos	10 157 186	10 167 861	10 174 763
Passivo por impostos diferidos	-	27	-
	14 104 615	14 180 206	14 158 088
Corrente			
Fornecedores	61 816	9 917	40 275
Adiantamentos de clientes	513	547	547
Estado e outros entes públicos	8 119	5 962	7 319
Passivos para imposto corrente	22 710	15 533	13 832
Financiamentos obtidos	92 495	92 447	151 668
Financiamentos do acionista/ Suprimentos	2 332 667	2 332 667	2 332 667
Outras contas a pagar	1 060 322	888 709	1 061 582
Diferimentos	9 237	9 421	9 274
	3 587 879	3 355 203	3 617 165
Total do passivo	17 692 494	17 535 409	17 775 253
Total do capital próprio e do passivo	28 309 199	28 352 219	27 893 660

II. DEMONSTRAÇÃO DO RENDIMENTO INTEGRAL

(milhares de euros)

Demonstração do rendimento integral	mar.22	mar.21	Orç.mar.22	Variação 22/21	%
Vendas e prestações de serviços	268 397	233 997	250 407	34 400	14,70%
Indemnizações Compensatórias	13 764	13 764	30 001	-	0,00%
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(55 299)	(55 740)	(44 422)	441	-0,79%
Fornecimentos e serviços externos	(79 324)	(70 075)	(84 226)	(9 249)	13,20%
Conservação, Reparação e Segurança Rede Rodoviária	(27 503)	(25 537)	(32 319)	(1 966)	7,70%
Conservação, Reparação e Segurança Rede Ferroviária	(16 583)	(17 264)	(18 248)	681	-3,94%
Outros FSE's	(35 237)	(27 274)	(33 659)	(7 963)	29,20%
Gastos com o pessoal	(33 868)	(33 400)	(36 440)	(468)	1,40%
Provisões (aumentos/ reduções)	(4 586)	(5 249)	(7 728)	663	-12,64%
Outros rendimentos e ganhos	22 804	26 505	23 538	(3 700)	-13,96%
Outros gastos e perdas	(2 461)	(5 384)	(1 971)	2 923	-54,29%
Rendimentos/ (Gastos) em subsidiárias	-	381	-	(381)	-100,00%
Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	129 428	104 799	129 158	24 629	23,50%
Gastos/ reversões de depreciação e de amortização	(62 610)	(58 974)	(67 032)	(3 636)	6,17%
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	66 818	45 825	62 126	20 993	45,81%
Juros e rendimentos similares obtidos	14 780	15 023	14 666	(243)	-1,62%
Juros e gastos similares suportados	(62 612)	(73 124)	(66 252)	10 512	-14,38%
Resultados antes de impostos	18 985	(12 276)	10 540	31 262	-254,65%
Imposto sobre o rendimento do período	(6 607)	(2 892)	(6 638)	(3 716)	128,50%
Resultado líquido do exercício	12 378	(15 168)	3 902	27 546	-181,61%

III. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

(milhares de euros)

	NOTAS	mar.2022	mar.2021	Orç.mar.22
Atividades Operacionais				
Recebimentos de clientes		234 149	1 034 895	228 249
Pagamentos a fornecedores		- 278 173	- 1 059 815	- 428 915
Pagamentos ao pessoal		- 28 265	- 129 602	- 37 954
Fluxo gerado pelas operações		- 72 289	- 154 522	- 238 621
(Pagamento) / Recebimento de IRC		- 201	- 2 583	0
Outros recebimentos / (pagamentos) relativos a atividade operacional		34 274	106 390	- 536 822
Fluxo das atividades operacionais (1)		- 38 216	- 50 715	- 775 443
Atividades de Investimento				
Recebimentos provenientes de:				
Subsídios ao investimento		270	82 433	5 557
Ativos fixos tangíveis		6 286	3 992	125
Investimentos financeiros		0	381	0
Juros e proveitos similares		1	2	0
		6 556	86 807	5 682
Pagamentos respeitantes a:				
Subsídios ao investimento		0	- 32	0
Investimentos financeiros		0	- 2 000	0
Ativos fixos tangíveis		- 45 833	- 214 921	- 188 712
Ativos intangíveis		- 269 681	- 782 615	- 265 343
		- 315 514	- 999 568	- 454 055
Fluxo das atividades de investimento (2)		- 308 957	- 912 761	- 448 374
Atividades de Financiamento				
Recebimentos provenientes de:				
Dotação de capital		485 920	1 612 650	1 308 372
Juros e rendimentos similares obtidos		0	0	0
Outras operações de financiamento		0	0	0
		485 920	1 612 650	1 308 372
Pagamentos respeitantes a:				
Empréstimos obtidos		- 77 619	- 629 288	- 77 619
Locações financeiras		- 454	- 2 042	- 820
Dividendos		0	0	0
Juros e gastos similares		- 4 795	- 96 424	- 6 116
		- 82 869	- 727 753	- 84 555
Fluxo das atividades de financiamento (3)		403 051	884 897	1 223 817
Varição de caixa e seus equivalentes (4) = (1)+(2)+(3)		55 878	- 78 579	0
Caixa e seus equivalentes no fim do período	12.2.5	218 322	162 444	204 123
Caixa e seus equivalentes no início do período	12.2.5	162 444	241 023	204 123
Varição de caixa e seus equivalentes		55 878	- 78 579	

IV. OBJETIVOS DE GESTÃO

Eixo Estratégico	Indicador	Fórmula de cálculo	Meta 2022	Meta 1º T 22	Real 1º T 22
1.Mobilidade Sustentável	Receitas core (M€) (cash)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: Σ Serviços Ferroviários (Diretório de Rede) + Σ Portagens + Σ IC + Σ CSR	1.212 M€	268 M€	237 M€
	Cash Flow Total (M€)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: Σ Receitas - Σ Despesas - Σ . Passivos financeiros	-1.572 M€	- 382 M€	- 352 M€
2.Asset Management	Indicador Agregado Investimentos Estratégicos (%)	$A*0,10+B*0,20+C*0,20+D*0,35+E*0,15$ (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 PIR (Versão ajustada Mar22) (E) Fator de crescimento da execução face ao período homólogo	85%	85%	93%
	Indicador Agregado Plano de Intervenções na Rede (Exceto Investimentos Estratégicos) (%)	$A*0,10+B*0,20+C*0,20+D*0,35+E*0,15$ (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 PIR (Versão ajustada Mar22) (E) Fator de crescimento da execução face ao período homólogo	85%	85%	82%
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%	75,9%
4. Rendibilização de ativos para a valorização do serviço	Receita não core (M€)	Ótica: Económica / Âmbito: IP Inclui: Σ receitas não core IP (receitas relativas às prestações de serviços não core IP + Rendas Concessão (IPP e IPT) + Vendas de Resíduos + Alienação Património + Danos Património	20 M€	4,8 M€	4,7 M€

Infraestruturas de Portugal, S.A.
Campus do Pragal, Praça da Portagem
2809-013 ALMADA – Portugal
Tel.: +(351) 212 879 000
e-mail: ip@infraestruturasdeportugal.pt
Capital Social: 10.356.100.000,00€
NIF: 503 933 813
www.infraestruturasdeportugal.pt

