



**SÍNTESE do
RELATÓRIO
de EXECUÇÃO
ORÇAMENTAL**

3º Trimestre 2022

1. SUMÁRIO EXECUTIVO

O presente relatório reporta-se à atividade desenvolvida pela Infraestruturas de Portugal, S.A. (IP) até ao final do 3.º trimestre de 2022, e visa monitorizar o Plano de Atividades e Orçamentos 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 108.º do Decreto-Lei n.º 53/2022, de 12 de agosto.

No final do 3.º trimestre de 2022 a IP apresenta um **resultado líquido positivo de 38,6 milhões de euros**, o que representa uma variação de menos 10,1 milhões de euros face ao valor previsto em orçamento (48,7 milhões de euros). Na comparação com o resultado líquido do período homólogo de 2021, que foi negativo em 4,4 milhões de euros, verifica-se uma recuperação de 43,1 milhões de euros.

O Resultado Operacional foi positivo em 175,4 milhões de euros, registando-se uma variação de menos 46,2 milhões de euros (- 21%), face ao valor previsto em orçamento (221,6 milhões de euros), e um decréscimo de 12,1 milhões de euros face ao período homólogo de 2021 (187,5 milhões de euros), que resultam da conjugação dos seguintes efeitos:

1. **Variação das Vendas e Prestações de Serviço em menos 13,9 milhões de euros**, devido maioritariamente à variação em menos 28,3 milhões de euros da rubrica Concedente Estado e à variação em menos 25,6 milhões de euros da rubrica Contratos de Construção, o que decorre de uma menor execução, face ao previsto em orçamento, das atividades de investimento nas redes ferroviária e rodoviária, respetivamente. Verifica-se em contrapartida, uma variação positiva nas receitas com portagens, de mais 49,8 milhões de euros face ao previsto em orçamento, o que reflete uma maior procura da rede portajada.

Em relação ao período homólogo de 2021 o aumento das Vendas e Prestações de Serviço foi de 48,2 milhões de euros (+6%), devido ao aumento das Receitas Core, repartindo-se entre a CSR (+20,4 milhões de euros), Portagens (+22,3 milhões de euros) e Serviços Ferroviários (+9,1 milhões de euros).

2. O valor das **Indemnizações Compensatórias foi de 41,3 milhões de euros** até ao final do 3.º trimestre de 2022, igual ao verificado no período homólogo de 2021. Este montante decorre do valor fixado nas sucessivas Adendas ao Contrato Programa 2016 / 2020, justificadas pelo facto de ainda não ter sido concluído o processo para celebração de novo Contrato Programa para a prestação do serviço público de gestão da infraestrutura ferroviária. 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 variação de -48,7 milhões de euros.
3. Os Gastos Operacionais foram de 772,7 milhões de euros até ao final do 3.º trimestre de 2022, inferiores em 11,6 milhões de euros ao valor previsto em orçamento, mas superiores em 64,2 milhões de euros ao verificado no período homólogo de 2021.

Este aumento de 64,2 milhões de euros face a 2021 deve-se, maioritariamente, ao incremento em 35,4 milhões de euros dos Fornecimentos e Serviços Externos, destacando-se o aumento em 12,1 milhões de euros dos encargos com a conservação da rede rodoferroviária e o aumento de encargos com energia elétrica e energia de tração (+15,5 milhões de euros).

Salienta-se ainda o acréscimo dos gastos de depreciação e amortização, em 15,5 milhões de euros, resultante da atualização da estimativa da amortização do Direito de Concessão para o período de 2022, em virtude do acréscimo dos rendimentos para níveis pré-pandemia.

Para a redução face ao previsto em orçamento contribuiu, em grande parte, a menor execução das atividades de conservação da rede rodoviária (-16,3 milhões de euros).

O valor realizado **de Investimento nas redes Ferroviária e Rodoviária, no período em análise, foi de 295,7 milhões de euros**, o que representa um aumento de 72% face ao período homólogo de 2021. De destacar a execução global dos Investimentos incluídos no Programa Ferrovia 2020, no valor de 220,2 milhões de euros, mais 84% do que no período homólogo de 2021.

Os pagamentos efetuados até ao final do 3.º trimestre de 2022, relativos **a Concessões e Subconcessões rodoviárias, foram de 881,3 milhões de euros (IVA excluído)**, menos 16,7 milhões de euros (-2%) do que o previsto em orçamento.

A 30 de setembro de 2022, **o Resultado Financeiro Global ascendeu a -188,4 milhões de euros traduzindo uma melhoria de 28,2 milhões de euros face ao ano anterior**. No final do 3º trimestre de 2022, a dívida financeira, em termos nominais, totalizava 4.037,2 milhões de euros, o que representa um decréscimo de 107,7 milhões de euros face a 31 de dezembro de 2021. Esta redução deveu-se às amortizações dos empréstimos BEI.

Até 30 de setembro, foram realizadas operações de aumento de capital num total de 951.650.000 euros, das quais 209.160.000 euros concedidas no 3º trimestre para cobertura do investimento e do serviço da dívida. **A 30 de setembro de 2022, o capital social totalizava 10.821.830.000 euros**.

ANEXOS

I. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (CONTAS NÃO AUDITADAS)

(milhares de euros)

Demonstração da Posição Financeira	set.22	Orç.set.22	dez.21
Não corrente			
Investimentos em subsidiárias	15 503	14 195	15 503
Investimentos financeiros	128	-	96
Ativos intangíveis	21 285 367	21 449 055	21 077 970
Ativos fixos tangíveis	56 041	67 240	55 404
Propriedades de investimento	78	78	82
Empréstimos concedidos	0	0	0
Clientes	-	9 214	5 258
Ativos financeiros disponíveis para venda	-	39	
Ativos por impostos diferidos	336 693	295 000	304 565
	21 693 810	21 834 822	21 458 878
Corrente			
Inventários	114 843	139 035	78 156
Concedente - Estado - Conta a receber	4 347 517	4 527 632	4 136 729
Clientes	65 397	47 787	58 199
Estado e outros entes públicos	1 986 610	2 030 967	1 844 569
Outras contas a receber	230 618	142 771	145 350
Diferimentos	2 237	1 560	3 852
Caixa e equivalentes de caixa	268 418	204 123	167 923
Ativos não correntes detidos para venda	3	3	3
	7 015 644	7 093 879	6 434 782
Total do ativo	28 709 454	28 928 700	27 893 660

(Continua)

(milhares de euros)

Demonstração da Posição Financeira	set.22	Orç.set.22	dez.21
Capital próprio			
Capital e reservas atribuíveis aos detentores de capital			
Capital realizado	10 821 830	11 295 035	9 870 180
Reservas	278 985	278 985	278 985
Resultados transitados	(30 758)	(108 689)	(44 290)
	11 070 057	11 465 331	10 104 874
Resultado líquido do período	38 636	48 737	13 533
Total do capital próprio	11 108 693	11 514 068	10 118 407
Passivo			
Não corrente			
Provisões	970 530	1 003 489	956 571
Financiamentos obtidos	1 758 334	1 758 334	1 795 355
Outras contas a pagar	1 221 064	1 187 368	1 231 400
Diferimentos	10 124 450	10 150 926	10 174 763
Passivo por impostos diferidos	-	27	-
	14 074 378	14 100 143	14 158 088
Corrente			
Fornecedores	81 199	9 917	40 275
Adiantamentos de clientes	491	547	547
Estado e outros entes públicos	7 468	5 962	7 319
Passivos para imposto corrente	2 720	7 870	13 832
Financiamentos obtidos	109 358	109 357	151 668
Financiamentos do acionista/ Suprimentos	2 332 667	2 332 667	2 332 667
Outras contas a pagar	983 317	838 748	1 061 582
Diferimentos	9 163	9 421	9 274
	3 526 382	3 314 489	3 617 165
Total do passivo	17 600 761	17 414 632	17 775 253
Total do capital próprio e do passivo	28 709 454	28 928 700	27 893 660

II. DEMONSTRAÇÃO DO RENDIMENTO INTEGRAL (CONTAS NÃO AUDITADAS)

(milhares de euros)

Demonstração do rendimento integral	set.22	set.21	Orç.set.22	Varição 22/21	%
Vendas e prestações de serviços	829 455	781 209	843 337	48 246	6,18%
Indemnizações Compensatórias	41 291	41 291	90 002	-	0,00%
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(196 133)	(181 928)	(179 034)	(14 205)	7,81%
Fornecimentos e serviços externos	(255 674)	(220 255)	(267 121)	(35 419)	16,08%
Conservação, Reparação e Segurança Rede Rodoviária	(91 494)	(84 410)	(106 251)	(7 084)	8,39%
Conservação, Reparação e Segurança Rede Ferroviária	(56 494)	(51 436)	(58 084)	(5 058)	9,83%
Outros FSE's	(107 686)	(84 409)	(102 786)	(23 277)	27,58%
Gastos com o pessoal	(95 389)	(94 911)	(102 751)	(478)	0,50%
Imparidades (perdas/ reversões)	511	729	-	(218)	-29,88%
Provisões (aumentos/ reduções)	(17 125)	(15 083)	(27 717)	(2 042)	13,54%
Outros rendimentos e ganhos	74 410	73 045	72 488	1 365	1,87%
Outros gastos e perdas	(5 312)	(8 895)	(6 558)	3 583	-40,28%
Rendimentos/ (Gastos) em subsidiárias	2 914	381	-	2 533	665,45%
Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	378 947	375 582	422 646	3 365	0,90%
Gastos/ reversões de depreciação e de amortização	(203 573)	(188 110)	(201 095)	(15 463)	8,22%
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	175 374	187 472	221 551	(12 098)	-6,45%
Juros e rendimentos similares obtidos	44 041	44 869	43 998	(828)	-1,85%
Juros e gastos similares suportados	(188 396)	(216 566)	(196 897)	28 170	-13,01%
Resultados antes de impostos	31 019	15 775	68 651	15 243	96,63%
Imposto sobre o rendimento do período	7 617	(20 221)	(19 914)	27 838	-137,67%
Resultado líquido do exercício	38 636	(4 446)	48 737	43 082	-969,08%

III. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA (CONTAS NÃO AUDITADAS)

	(milhares de euros)		
	set/22	dez/21	Orçamento set/ 22
Atividades Operacionais			
Recebimentos de clientes	775 748	1 034 895	779 089
Pagamentos a fornecedores	- 708 950	- 1 059 815	- 1 000 704
Pagamentos ao pessoal	- 92 411	- 129 602	- 102 860
Fluxo gerado pelas operações	- 25 614	- 154 522	- 324 476
(Pagamento) / Recebimento de IRC	- 13 726	- 2 583	- 24 849
Outros recebimentos / (pagamentos) relativos a atividade operacional	78 114	106 390	- 449 944
Fluxo das atividades operacionais (1)	38 773	- 50 715	- 799 269
Atividades de Investimento			
Recebimentos provenientes de:			
Subsídios ao investimento	100 604	82 433	25 729
Ativos fixos tangíveis	10 324	3 992	1 024
Investimentos financeiros	2 914	381	0
Juros e proveitos similares	1	2	0
	113 843	86 807	26 753
Pagamentos respeitantes a:			
Subsídios ao investimento	- 1 755	- 32	0
Investimentos financeiros	0	- 2 000	0
Ativos fixos tangíveis	- 256 778	- 214 921	- 508 315
Ativos intangíveis	- 607 241	- 782 615	- 669 189
	- 865 774	- 999 568	- 1 177 504
Fluxo das atividades de investimento (2)	- 751 931	- 912 761	- 1 150 750
Atividades de Financiamento			
Recebimentos provenientes de:			
Dotação de capital	951 650	1 612 650	2 082 830
Juros e rendimentos similares obtidos	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	0
	951 650	1 612 650	2 082 830
Pagamentos respeitantes a:			
Empréstimos obtidos	- 107 657	- 629 288	- 107 657
Locações financeiras	- 1 714	- 2 042	- 820
Dividendos	0	0	0
Juros e gastos similares	- 23 150	- 96 424	- 24 333
	- 132 520	- 727 753	- 132 810
Fluxo das atividades de financiamento (3)	819 130	884 897	1 950 019
Variação de caixa e seus equivalentes (4) = (1)+(2)+(3)	105 973	- 78 579	0
Caixa e seus equivalentes no fim do período	268 417	162 444	204 123
Caixa e seus equivalentes no início do período	162 444	241 023	204 123
Variação de caixa e seus equivalentes	105 973	- 78 579	0

IV. OBJETIVOS DE GESTÃO

Eixo Estratégico	Indicador	Fórmula de cálculo	Meta	Meta	Real
			2022	Set 22	Set 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€	900 M€	818 M€
	Cash Flow Total (M€)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: Σ Receitas - Σ Despesas - Σ . Passivos financeiros	-1.572 M€	- 1.091 M€	- 784 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%	87%
	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%	85%
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%	76,7%
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€	14,5 M€	15,6 M€

Infraestruturas de Portugal, S.A.
Campus do Praga| Praça da Portagem
2809-013 ALMADA – Portugal
Tel: +(35 1) 212 879 000
e-mail ip@infraestruturasdeportugal.pt
Capital Social: 10 821 830 000,00 €
NIF: 503 933 813
www.infraestruturasdeportugal.pt

