



Infraestruturas
de Portugal

SÍNTESE do RELATÓRIO de EXECUÇÃO ORÇAMENTAL

4º Trimestre 2022

1. SUMÁRIO EXECUTIVO

O presente relatório reporta-se à atividade desenvolvida pela Infraestruturas de Portugal, S.A. (IP) no ano de 2022, e visa monitorizar o Plano de Atividades e Orçamentos de 2022-2024, aprovado através do Despacho n.º 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.

Importa referir, como ponto prévio, que os resultados apresentados são ainda provisórios / não auditados.

No ano de 2022 a IP apresenta um resultado líquido positivo de 47,8 milhões de euros, o que representa uma variação positiva de 22,7 milhões de euros face ao valor previsto em orçamento (25,1 milhões de euros). Na comparação com o resultado líquido do período homólogo de 2021, que foi de 13,5 milhões de euros, verifica-se uma melhoria de 34,3 milhões de euros.

O Resultado Operacional foi positivo em 234,9 milhões de euros, registando-se uma variação de menos 19,3 milhões de euros (- 7,6%), face ao valor previsto em orçamento (254,2 milhões de euros), e um decréscimo de 11,1 milhões de euros face ao período homólogo de 2021 (246,0 milhões de euros), que resultam da conjugação dos seguintes efeitos:

- Diminuição das Vendas e Prestações de Serviço em 5,7 milhões de euros (-0,5%) face ao previsto em orçamento, devido às variações negativas da receita de Contribuição do Serviço Rodoviário (-9,8 milhões de euros), da rubrica de Concedente Estado (-25,0 milhões de euros) e dos Contratos de Construção (-39,3 milhões de euros). Verifica-se, em contrapartida, o aumento de 60,1 milhões nas receitas com Portagens, e de 6,8 milhões de euros nos Serviços Ferroviários.

Em relação ao período homólogo, o aumento das Vendas e Prestações de Serviço foi de 65,8 milhões de euros (+6%), devido ao aumento das Receitas Core, repartindo-se entre a CSR (+29,1 milhões de euros), Portagens (+30,4 milhões de euros) e Serviços Ferroviários (+10,2 milhões de euros).

- O valor das Indemnizações Compensatórias foi de 55,1 milhões de euros até ao final do 4.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. A última adenda celebrada entre a IP e o Estado Português é relativa ao 1.º semestre de 2022, não tendo sido celebrada nova adenda para o 2.º semestre de 2022.

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 -64,9 milhões de euros.

- Os Gastos Operacionais foram de 1.063,9 milhões de euros no ano de 2022, inferiores em 42,2 milhões de euros ao valor previsto em orçamento, mas superiores em 81,2 milhões de euros ao verificado no período homólogo de 2021.

Este aumento de 81,2 milhões de euros face a 2021 deve-se, maioritariamente, ao incremento em 45,8 milhões de euros dos Fornecimentos e Serviços Externos, devido ao aumento em 10,7 milhões de euros dos encargos com a conservação da rede rodoferroviária e ao aumento dos outros FSE's, destacando-se os encargos com energia elétrica e energia de tração (+18,9 milhões de euros) e com a rubrica de O&M Subconcessões (+10,8 milhões de euros).

Salienta-se ainda o acréscimo dos gastos de depreciação e amortização, em 20,8 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, maioritariamente, a menor execução das atividades de conservação da rede rodoferroviária (-19,7 milhões de euros) e a redução das provisões (-23,6 milhões de euros).

O valor realizado de **Investimento nas redes Ferroviária e Rodoviária**, no período em análise, foi de 465,7 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 347,6 milhões de euros, mais 78% do que no período homólogo de 2021.

Os pagamentos efetuados até ao final do 4.º trimestre de 2022, relativos a concessões e subconcessões rodoviárias, foram de 1 182,8 milhões de euros (IVA excluído), menos 150,0 milhões de euros do que o previsto em orçamento, o que representa uma execução de 89% do valor previsto em orçamento.

A 31 de dezembro de 2022, o **Resultado Financeiro Global** ascendeu a -250,4 milhões de euros traduzindo uma melhoria de 29,8 milhões de euros face ao ano anterior.

No final do ano de 2022, a **dívida financeira**, em termos nominais, totalizava 4.016 milhões de euros, o que representa um decréscimo de 129 milhões de euros face a 31 de dezembro de 2021. Esta redução deveu-se às amortizações dos empréstimos BEI.

Durante o ano de 2022 foram realizadas operações de **aumento de capital num total de 1.281.975.000 euros**, das quais 330.325.000 euros concedidas no 4º trimestre para cobertura do investimento (PPP e investimentos ferroviários) e do serviço da dívida. A 31 de dezembro de 2022, o capital social totalizava 11.152.155.000 euros.

No que respeita ao Imposto do Exercício destaca-se o impacto positivo do efeito fiscal no período em análise que ascendeu a cerca de +16 milhões de euros e que resulta da diminuição do imposto corrente (+6 milhões de euros) acrescido do efeito dos impostos diferidos ativos estimados (+10 milhões de euros). Este efeito positivo nos impostos diferidos resulta essencialmente da revisão de estimativa da capacidade de recuperação dos Gastos de Financiamento líquidos acrescidos em anos anteriores, no montante de +11 milhões de euros, por via das projeções previstas no Plano de Atividades e Orçamento 2023-2025, no que respeita à evolução dos resultados financeiros e à expectativa de evolução positiva do resultado operacional, e (-1 milhão de euros) relativas a variações ocorridas nas restantes diferenças temporárias.

ANEXOS

I. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (CONTAS NÃO AUDITADAS)

(milhares de euros)

Demonstração da Posição Financeira	dez.22	Orç.dez.22	dez.21
Não corrente			
Investimentos em subsidiárias	15 902	14 195	15 503
Investimentos em associadas	9	-	-
Investimentos financeiros	132	-	96
Ativos intangíveis	21 362 960	21 567 904	21 077 970
Ativos fixos tangíveis	58 051	72 269	55 404
Propriedades de investimento	76	76	82
Empréstimos concedidos	0	0	0
Clientes	-	9 214	5 258
Ativos financeiros disponíveis para venda	-	39	-
Ativos por impostos diferidos	340 744	296 955	304 565
	21 777 874	21 960 653	21 458 878
Corrente			
Inventários	118 324	127 222	78 156
Concedente - Estado - Conta a receber	4 474 940	4 710 212	4 136 729
Clientes	28 205	47 787	58 199
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-
Ativo por imposto corrente	1 513	-	-
Estado e outros entes públicos	2 048 074	2 085 558	1 844 569
Empréstimos concedidos	-	-	-
Outras contas a receber	185 569	722 771	145 350
Diferimentos	4 148	1 560	3 852
Caixa e equivalentes de caixa	236 334	204 123	167 923
Ativos não correntes detidos para venda	3	3	3
	7 097 109	7 899 237	6 434 782
Total do ativo	28 874 983	29 859 890	27 893 660

(Continua)

(milhares de euros)

Demonstração da Posição Financeira	dez.22	Orç.dez.22	dez.21
Capital próprio			
Capital e reservas atribuíveis aos detentores de capital			
Capital realizado	11 152 155	12 780 301	9 870 180
Reservas	278 985	278 985	278 985
Resultados transitados	(30 758)	(108 689)	(44 290)
	11 400 382	12 950 598	10 104 874
Resultado líquido do período	47 784	25 088	13 533
Total do capital próprio	11 448 166	12 975 686	10 118 407
Passivo			
Não corrente			
Provisões	967 240	1 005 701	956 571
Financiamentos obtidos	1 636 752	1 636 752	1 795 355
Outras contas a pagar	1 074 173	1 122 577	1 231 400
Diferimentos	10 116 523	10 143 108	10 174 763
Passivo por impostos diferidos	-	27	-
	13 794 688	13 908 166	14 158 088
Corrente			
Fornecedores	38 853	9 917	40 275
Adiantamentos de clientes	514	547	547
Estado e outros entes públicos	6 849	5 962	7 319
Passivos para imposto corrente	-	5 710	13 832
Financiamentos obtidos	176 931	175 369	151 668
Financiamentos do acionista/ Suprimentos	2 332 667	2 332 667	2 332 667
Outras contas a pagar	1 067 189	436 445	1 061 582
Diferimentos	9 126	9 421	9 274
	3 632 129	2 976 038	3 617 165
Total do passivo	17 426 817	16 884 203	17 775 253
Total do capital próprio e do passivo	28 874 983	29 859 890	27 893 660

II. DEMONSTRAÇÃO DO RENDIMENTO INTEGRAL (CONTAS NÃO AUDITADAS)

(milhares de euros)

Demonstração do rendimento integral	dez.22	dez.21	Orç.dez.22	Varição 22/21	%
Vendas e prestações de serviços	1 138 436	1 072 672	1 144 165	65 765	6,13%
Indemnizações Compensatórias	55 055	55 055	120 002	0	0,00%
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(280 585)	(259 142)	(287 631)	(21 444)	8,27%
Fornecimentos e serviços externos	(359 550)	(313 781)	(364 359)	(45 768)	14,59%
Conservação, Reparação e Segurança Rede Rodoviária	(126 583)	(120 338)	(142 015)	(6 245)	5,19%
Conservação, Reparação e Segurança Rede Ferroviária	(80 145)	(75 680)	(84 390)	(4 465)	5,90%
Outros FSE's	(152 822)	(117 763)	(137 954)	(35 059)	29,77%
Gastos com o pessoal	(132 239)	(131 114)	(140 291)	(1 125)	0,86%
Imparidades (perdas/ reversões)	873	(1 166)	-	2 039	-174,91%
Provisões (aumentos/ reduções)	(13 376)	(15 606)	(37 008)	2 230	-14,29%
Outros rendimentos e ganhos	101 182	99 269	96 146	1 913	1,93%
Outros gastos e perdas	(7 402)	(11 103)	(8 676)	3 701	-33,34%
Rendimentos/ (Gastos) em subsidiárias	4 077	1 689	-	2 388	141,42%
Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	506 472	496 773	522 348	9 699	1,95%
Gastos/ reversões de depreciação e de amortização	(271 573)	(250 784)	(268 126)	(20 789)	8,29%
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	234 899	245 990	254 221	(11 091)	-4,51%
Juros e rendimentos similares obtidos	59 216	59 679	58 663	(463)	-0,78%
Juros e gastos similares suportados	(250 416)	(280 254)	(261 244)	29 839	-10,65%
Resultados antes de impostos	43 699	25 414	51 640	18 285	71,95%
Imposto sobre o rendimento do período	4 085	(11 881)	(26 552)	15 966	-134,38%
Resultado líquido do exercício	47 784	13 533	25 088	34 251	253,10%

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

	2022	2021	Orçamento 2022
Atividades Operacionais			
Recebimentos de clientes	1 147 485	1 034 895	1 050 952
Pagamentos a fornecedores	- 1 332 296	- 1 059 815	- 1 508 582
Pagamentos ao pessoal	- 129 366	- 129 602	- 139 612
Fluxo gerado pelas operações	- 314 177	- 154 522	- 597 242
(Pagamento) / Recebimento de IRC	- 46 028	- 2 583	- 34 000
Outros recebimentos / (pagamentos) relativos a atividade operacional	115 709	106 390	- 416 490
Fluxo das atividades operacionais (1)	- 244 496	- 50 715	- 1 047 731
Atividades de Investimento			
Recebimentos provenientes de:			
Subsídios ao investimento	150 872	82 433	284 786
Ativos fixos tangíveis	10 404	3 992	1 139
Dividendos	2 914	381	0
Juros e proveitos similares	1	2	0
	164 191	86 807	285 925
Pagamentos respeitantes a:			
Subsídios ao investimento	- 1 727	- 32	- 794
Investimentos financeiros	0	- 2 000	0
Ativos fixos tangíveis	- 120 371	- 214 921	- 722 973
Ativos intangíveis	- 799 732	- 782 615	- 908 375
	- 921 830	- 999 568	- 1 632 143
Fluxo das atividades de investimento (2)	- 757 639	- 912 761	- 1 346 218
Atividades de Financiamento			
Recebimentos provenientes de:			
Dotação de capital	1 281 975	1 612 650	2 604 335
Juros e rendimentos similares obtidos	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	0
	1 281 975	1 612 650	2 604 335
Pagamentos respeitantes a:			
Empréstimos obtidos	- 129 345	- 629 288	- 129 345
Locações financeiras	- 2 041	- 2 042	- 3 282
Dividendos	0	0	0
Juros e gastos similares	- 76 173	- 96 424	- 77 759
	- 207 560	- 727 753	- 210 386
Fluxo das atividades de financiamento (3)	1 074 415	884 897	2 393 949
Variação de caixa e seus equivalentes (4) = (1)+(2)+(3)	72 280	- 78 579	0
Caixa e seus equivalentes no fim do período	234 724	162 444	204 123
Caixa e seus equivalentes no início do período	162 444	241 023	204 123
Variação de caixa e seus equivalentes	72 280	- 78 579	0

IV. OBJETIVOS DE GESTÃO

Eixo Estratégico	Indicador	Fórmula de cálculo	Meta	Real
			2022	2022
1. Mobilidade Sustentável	Receitas <i>core</i> (M€) (<i>cash</i>)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: Σ Serviços Ferroviários (Diretório de Rede) + Σ Portagens + Σ IC + Σ CSR	1.212 M€	1.195 M€
	Cash Flow Total (M€)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: Σ Receitas - Σ Despesas - Σ . Passivos financeiros	-1.572 M€	- 1.125 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%	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%	84%
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%	102,9%
	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%	79,3%
4. Rendibilização de ativos para a valorização do serviço	Receita não <i>core</i> (M€)	Ótica: Económica / Âmbito: IP Inclui: Σ receitas não <i>core</i> IP (receitas relativas às prestações de serviços não <i>core</i> IP + Rendas Concessão (IPP e IPT) + Vendas de Resíduos + Alienação Património + Danos Património	20 M€	20,9 M€

Infraestruturas de Portugal, S.A.
Campus da Praga, Praça da Portagem
2809-013 ALMADA – Portugal
Tel: +(35-1) 212 879 000
e-mail: ip@infraestruturasdeportugal.pt
Capital Social: 11 058 655 000,00 €
NIF: 503 933 813
www.infraestruturasdeportugal.pt

