



Infraestrutura  
de Portugal

**SÍNTESE do  
RELATÓRIO  
de EXECUÇÃO  
ORÇAMENTAL**  
2º Trimestre 2020

O presente relatório reporta-se à atividade desenvolvida pela Infraestruturas de Portugal, S.A. (IP) até ao final do 2.º trimestre de 2020, e visa monitorizar o Plano de Atividades e Orçamento de 2020 (versão de outubro de 2019), 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.

Os resultados até ao final do 2.º trimestre de 2020, que se apresentam de seguida, foram inevitavelmente impactados, de forma muito significativa, pela pandemia provocada pela COVID-19.

**Resultado Líquido negativo de -45,6 milhões de euros**, que compara com um resultado líquido positivo de 37,1 milhões de euros em junho de 2019.

O **Resultado Operacional apresenta uma quebra de cerca de 69 milhões de euros** face ao período homólogo, sendo os aspetos mais relevantes apresentados de seguida:

- I. Quebra nas Prestações de serviços de 101 milhões de euros, face a junho de 2019, com destaque para a CSR (-63 milhões de euros), Portagens Vias EP (-4 milhões de euros) e Tarifa Ferroviária (-4 milhões de euros). Ocorreu ainda uma redução do rédito de portagens de Concessões do Estado (-32 milhões de euros) mas cujo efeito é compensado com a rubrica do custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas.
- II. A redução das receitas core em resultado da pandemia de Covid-19 teve, por via de redução de rendimento, um impacto direto negativo no Resultado Antes de Impostos (RAI) da IP de cerca de 71 milhões de euros;
- III. O valor das Indemnizações Compensatórias foi de 27,5 milhões de euros, menos 2,3 milhões de euros do que no período homólogo de 2019, em linha 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;
- IV. Diminuição dos gastos de depreciação e amortização em cerca de 24 milhões de euros. Esta diferença deriva essencialmente da redução da taxa de depreciação do direito de concessão que é calculada com base nos fluxos económicos/financeiros do período de vigência do respetivo contrato sendo esta diretamente influenciável pela redução dos réditos diretamente atribuíveis (CSR e Portagens);
- V. Aumento dos FSE (+10 milhões de euros), devido essencialmente à conservação ferroviária (+3,6 milhões de euros) e rodoviária (+4,4 milhões de euros), em linha com o previsto em orçamento e com as necessidades da rede. Os gastos com a O&M de subconcessões aumentaram 5,0 milhões de euros, parcialmente compensados por redução de gastos de cobrança de portagens (-1,2 milhões de euros), CSR (-1,3 milhões de euros) e eletricidade (-0,5 milhões de euros);
- VI. Os Gastos com Pessoal foram de 62,8 milhões de euros até ao final do 2.º trimestre de 2020, mais 1,1% do que período homólogo de 2019;

O valor realizado **de Investimento nas redes Ferroviária e Rodoviária** no período em análise foi de 75,7 milhões de euros, o que representa um aumento de 29% face ao período homólogo de 2019. De destacar a execução global dos Investimentos Ferrovia 2020 / PETI3+, no valor de 54,6 milhões de euros.

Os pagamentos efetuados até ao final do 2º trimestre de 2020, relativos a **concessões e subconcessões rodoviárias, foram de 678,6 milhões de euros (IVA excluído)** o que representa uma execução de 88% do valor previsto em orçamento para este período.

O **Resultado Financeiro a 30 de junho de 2020, deteriorou-se em cerca de 23 milhões de euros**, resultado do término do processo de renegociação dos contratos de subconcessão ocorrida em 2019 que se traduziu num aumento de 26 milhões de euros dos juros afetos às subconcessões face ao período homólogo, compensado pelo valor líquido dos juros suportados e os imputados ao concedente ferroviário de cerca de 3 milhões de euros.

No final do 2º trimestre de 2020, a **Dívida Financeira, em termos nominais, totalizava 4.981,9 milhões** de euros, o que representa um decréscimo de 37,4 milhões de euros face a 31 de dezembro de 2019. Esta redução deveu-se às amortizações dos empréstimos BEI.

Até ao final de junho foram realizadas operações de aumento de capital num total de 354.640.000 euros para cobertura de pagamentos de investimento e do serviço da dívida. Deste montante, 54.495.000 euros foram realizados no 2º trimestre de 2020. **O capital social no final do primeiro semestre totalizava 7.558.020.000 euros.**

# ANEXOS

**I. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (NÃO AUDITADAS)**

(milhares de euros)

Demonstração da Posição Financeira	jun.20	dez.19
<b>Não corrente</b>		
Investimentos em subsidiárias	15 647	15 647
Investimentos financeiros	32	32
Ativos intangíveis	20 776 155	20 585 837
Ativos fixos tangíveis	54 366	49 350
Propriedades de investimento	90	93
Cientes	157	472
Ativos por impostos diferidos	273 969	271 101
	<b>21 120 415</b>	<b>20 922 531</b>
<b>Corrente</b>		
Inventários	77 687	79 289
Concedente - Estado - Conta a receber	3 930 828	3 834 527
Cientes	92 967	70 984
Ativo por imposto corrente	2 445	2 445
Estado e outros entes públicos	1 571 079	1 452 326
Outras contas a receber	74 779	184 726
Diferimentos	804	1 961
Caixa e equivalentes de caixa	162 995	263 159
Ativos não correntes detidos para venda	3	3
	<b>5 913 589</b>	<b>5 889 421</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>27 034 004</b>	<b>26 811 952</b>

(Continua)

(milhares de euros)

Demonstração da Posição Financeira	jun.20	dez.19
<b>Capital próprio</b>		
<b>Capital e reservas atribuíveis aos detentores de capital</b>		
Capital realizado	7 558 020	7 203 380
Reservas	263 123	155 334
Resultados transitados	27 768	115 732
	<b>7 848 910</b>	<b>7 474 446</b>
Resultado líquido do período	(45 569)	19 828
<b>Total do capital próprio</b>	<b>7 803 342</b>	<b>7 494 274</b>
<b>Passivo</b>		
<b>Não corrente</b>		
Provisões	920 581	903 010
Financiamentos obtidos	2 515 385	2 561 036
Financiamento do acionista/ Suprimentos	5 333	10 667
Outras contas a pagar	1 714 254	1 959 132
Diferimentos	10 278 770	10 310 471
	<b>15 434 336</b>	<b>15 744 315</b>
<b>Corrente</b>		
Fornecedores	30 614	41 672
Adiantamentos de clientes	469	485
Estado e outros entes públicos	9 442	7 447
Passivos para imposto corrente	7 332	-
Financiamentos obtidos	146 554	99 750
Financiamentos do acionista/ Suprimentos	2 483 983	2 475 895
Outras contas a pagar	1 010 298	938 546
Diferimentos	107 634	9 569
	<b>3 796 326</b>	<b>3 573 363</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>19 230 662</b>	<b>19 317 678</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>27 034 004</b>	<b>26 811 952</b>

## II. DEMONSTRAÇÃO DO RENDIMENTO INTEGRAL

(milhares de euros)

Demonstração do rendimento integral	jun.20	jun.19
Vendas e prestações de serviços	458 237	559 078
Indemnizações Compensatórias	27 528	29 874
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(112 910)	(138 114)
Fornecimentos e serviços externos	(138 409)	(128 819)
Conservação, Reparação e Segurança Rede Rodoviária	(53 422)	(48 972)
Conservação, Reparação e Segurança Rede Ferroviária	(32 371)	(28 810)
Outros FSE's	(52 616)	(51 037)
Gastos com o pessoal	(62 790)	(62 116)
Provisões (aumentos/ reduções)	(15 154)	(13 272)
Outros rendimentos e ganhos	45 735	47 445
Outros gastos e perdas	(3 692)	(3 273)
Rendimentos/ (Gastos) em subsidiárias	2 631	3 447
<b>Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>201 161</b>	<b>294 239</b>
Gastos/ reversões de depreciação e de amortização	(117 328)	(141 519)
	<b>(117 328)</b>	<b>(141 519)</b>
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>83 833</b>	<b>152 719</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	30 403	34 934
Juros e gastos similares suportados	(155 311)	(136 361)
<b>Resultados antes de impostos</b>	<b>(41 075)</b>	<b>51 292</b>
Imposto sobre o rendimento do período	(4 494)	(14 182)
<b>Resultado líquido do exercício</b>	<b>(45 569)</b>	<b>37 110</b>

**III. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA**

	(milhares de euros)	
	30.06.2020	31.12.2019
<b>Atividades Operacionais</b>		
Recebimentos de clientes	648 404	1 160 396
Pagamentos a fornecedores	- 520 849	- 934 566
Pagamentos ao pessoal	- 57 705	- 126 779
<b>Fluxo gerado pelas operações</b>	<b>69 850</b>	<b>99 052</b>
(Pagamento) /recebimento de IRC	0	- 80 938
Outros recebimentos / (pagamentos) relativos à atividade operacional	42 958	81 469
<b>Fluxo das atividades operacionais (1)</b>	<b>112 808</b>	<b>99 583</b>
<b>Atividades de Investimento</b>		
<b>Recebimentos provenientes de:</b>		
Subsídios ao investimento	10 769	57 505
Ativos fixos tangíveis	1 221	2 282
Investimentos financeiros	0	3 447
Outros ativos		
Juros e proveitos similares	2	9
	<b>11 992</b>	<b>63 243</b>
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>		
Subsídios ao investimento	- 280	0
Investimentos financeiros	0	0
Ativos fixos tangíveis	- 67 217	- 128 448
Outros ativos		
Ativos intangíveis	- 465 453	- 748 906
	<b>- 532 950</b>	<b>- 877 354</b>
<b>Fluxo das atividades de investimento (2)</b>	<b>- 520 958</b>	<b>- 814 111</b>
<b>Atividades de Financiamento</b>		
<b>Recebimentos provenientes de:</b>		
Dotação de capital	354 640	1 391 870
Outras operações de financiamento	0	0
	<b>354 640</b>	<b>1 391 870</b>
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>		
Empréstimos obtidos	- 37 395	- 581 065
Loações financeiras	0	0
Dividendos	0	0
Juros e gastos similares	- 9 245	- 127 680
	<b>- 46 640</b>	<b>- 708 745</b>
<b>Fluxo das atividades de financiamento (3)</b>	<b>308 000</b>	<b>683 125</b>
<b>Variação de caixa e seus equivalentes (4)=(1)+(2)+(3)</b>	<b>- 100 150</b>	<b>- 31 402</b>
Caixa e seus equivalentes no fim do período	<b>162 995</b>	<b>263 145</b>
Caixa e seus equivalentes no início do período	<b>263 145</b>	<b>294 548</b>
<b>Variação de caixa e seus equivalentes</b>	<b>- 100 150</b>	<b>- 31 402</b>

#### IV. OBJETIVOS DE GESTÃO

Eixo Estratégico	Indicador	Fórmula de cálculo	Meta 2020	Meta 2º T 20	Real 2º T 20
1. Mobilidade Sustentável	Receitas core (M€) (cash)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: $\Sigma$ Serviços Ferroviários (Diretório de Rede) + $\Sigma$ Portagens + $\Sigma$ IC + $\Sigma$ CSR	1.300 M€	628 M€	692 M€
	Cash Flow Total (M€)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: $\Sigma$ Receitas - $\Sigma$ Despesas - $\Sigma$ . Passivos financeiros	-1.263 M€	-710 M€	-417 M€
2. Asset Management	Indicador agregado FERROVIA 2020/PET13+ (%)	$A*0,10+B*0,20+C*0,20+D*0,40+E*0,10$ (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 Jan20) (E) Fator de crescimento da execução face ao período homólogo	85%	85%	92%
	Indicador agregado PIR (exceto FERROVIA 2020/PET13+)	$A*0,10+B*0,20+C*0,20+D*0,40+E*0,10$ (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 Jan20) (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%	49%
4. Rendibilização de ativos para a valorização do serviço	Rendimentos Não Core (M€)	Ótica: Cash / Âmbito: Grupo IP Inclui: $\Sigma$ receitas não core IP + $\Sigma$ receitas das participada (extra-grupo) (recebimentos operacionais serviços não core IP extra-grupo + recebimentos operacionais serviços core e não core extra-grupo de cada empresa + alienação de património IP	60 M€	33,0 M€	23,3 M€

Infraestruturas de Portugal, S.A.  
Campus do Pragal, Praça da Portagem  
2809-013 ALVADA - Portugal  
Tel: +(351) 212 879 000  
e-mail: [ip@infraestruturasdeportugal.pt](mailto:ip@infraestruturasdeportugal.pt)  
Capital Social: 7 558 020 000,00 €  
NIF: 503 933 813  
[www.infraestruturasdeportugal.pt](http://www.infraestruturasdeportugal.pt)