

RELATÓRIO SÍNTESE de EXECUÇÃO

3º Trimestre 2019

O presente relatório reporta-se à atividade desenvolvida pela Infraestruturas de Portugal, S.A. (IP) até ao final do 3.º trimestre de 2019, e visa monitorizar o Plano de Atividades e Orçamento 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.

Importa referir que foi considerado como referência o Plano de Atividades e Orçamentos 2019 Revisto, submetido em SIRIEF no dia 28 de junho de 2019 que foi aprovado através do Despacho n.º 950/19-SET, de 19 de setembro.

Dos resultados alcançados pela IP até ao final do 3.º trimestre de 2019 destacam-se:

- **Resultado Líquido Positivo** de 66,4 milhões de euros, o que representa um decréscimo de 37,5 milhões de euros face a igual período de 2018. Este decréscimo deve-se maioritariamente ao aumento dos gastos com a conservação da rede rodoviária, em 15 milhões de euros;
- **EBITDA** de 454 milhões de euros, que representa um decréscimo de 1% (-6,8 milhões de euros) face à estimativa orçamental para o período e um decréscimo de 13% (-65,5 milhões de euros) face ao período homólogo.
- **Os Rendimentos Operacionais** atingiram no 3.º trimestre de 2019 o montante total de 999,1 milhões de euros, menos 0,3% do que em igual período de 2018.

Destaque para os rendimentos com Portagens que registaram um crescimento de 14,3 milhões de euros (+6%) face ao período homólogo do ano anterior e de 10,1 milhões de euros (+4%) face à previsão orçamental. Em contrapartida verificou-se uma redução da Contribuição Serviço Rodoviário (CSR), dos Serviços Ferroviários e dos Contratos de Construção.

O valor das Indemnizações Compensatórias foi de 44,8 milhões de euros, menos 2,4 milhões de euros do que no período homólogo de 2018, mas em linha com o previsto em orçamento, definido 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.

- **Os Gastos Operacionais** foram de 760,4 milhões de euros até ao final do 3.º trimestre de 2019, em linha com o previsto em orçamento (-1%), mas com um crescimento de 10% face ao período homólogo do ano anterior, justificado essencialmente, pelo aumento dos gastos de conservação, reparação e de segurança rodoviária, (+24%, 15 milhões de euros).
- **Os Gastos com Pessoal** foram de 93,8 milhões de euros até ao final do 3.º trimestre de 2019, estando 0,5% abaixo do valor previsto em orçamento e 1% abaixo do verificado no período homólogo.

A 30 de setembro de 2019, o **Resultado Financeiro Global** ascendeu a -149,7 milhões de euros traduzindo um desagravamento de 21 milhões de euros face a igual período do ano anterior. A diminuição dos encargos financeiros subjacentes à dívida de subconcessões no segmento de Alta Prestação e nos encargos financeiros no segmento de investimento na infraestrutura ferroviária estiveram entre os principais motivos para a evolução positiva face ao período homólogo.

O valor realizado de **Investimento nas redes Ferroviária e Rodoviária** no período em análise foi de 99,1 milhões de euros, o que representa 62% do valor previsto, e um aumento de 75% face ao período homólogo de 2018. De destacar a execução global dos Investimentos Ferrovia 2020 / PET13+, no valor de 69,3 milhões de euros.

Os pagamentos efetuados relativos a **concessões e subconcessões rodoviárias**, até ao final do 3.º trimestre de 2019, foram de 841,9 milhões de euros (IVA excluído) o que representa uma execução de 99% face ao valor previsto em orçamento.

Na ótica do Orçamento do Estado, O **défi ce IP** (saldo global) de 2019 evidencia uma melhoria de 58,6 milhões de euros face ao período homólogo de 2018 e reflete uma taxa de realização de 59% face ao previsto em OE2019.

No final do 3º trimestre de 2019, a **Dívida Financeira**, em termos nominais, ascendia a 5.185,7 milhões de euros, o que significa um decréscimo de 2.781 milhões de euros face ao período homólogo de 2018. Para esta redução contribuíram as amortizações dos empréstimos do Estado alocados à componente ferroviária (2.200 milhões de euros), do empréstimo obrigacionista *Eurobond* 09/19 (500 milhões de euros), e dos empréstimos do BEI (81 milhões de euros).

No 3º trimestre ocorreu um **aumento de capital** no montante de 101.655.000 euros, para fazer face ao pagamento de investimento e do serviço da dívida. Durante o ano 2019 os aumentos de capital já totalizaram 1.162.655.000 euros, pelo que o capital social no final deste trimestre ascende a 6.974.165.000 euros.

ANEXOS

I. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA

(milhares de euros)

Demonstração da Posição Financeira	set. 19	dez. 18
Não corrente		
Investimentos em subsidiárias	13.006	13.006
Investimentos financeiros	32	32
Ativos intangíveis	20.428.505	20.328.642
Ativos fixos tangíveis	48.251	50.877
Propriedades de investimento	94	98
Empréstimos concedidos	-	-
Clientes	629	-
Outra contas a receber	-	-
Ativos por impostos diferidos	285.408	261.833
	20.775.925	20.654.489
Corrente		
Inventários	65.337	61.599
Concedente - Estado - Conta a receber	3.878.673	3.767.165
Clientes	78.882	68.753
Adiantamentos a fornecedores	-	-
Ativo por imposto corrente	-	-
Estado e outros entes públicos	1.404.593	1.285.852
Empréstimos concedidos	49.717	49.717
Outras contas a receber	246.891	142.671
Diferimentos	1.773	1.464
Caixa e equivalentes de caixa	306.519	301.624
Ativos não correntes detidos para venda	3	3
	6.032.389	5.678.849
Total do ativo	26.808.314	26.333.338

(Continua)

(milhares de euros)

Demonstração da Posição Financeira	set. 19	dez. 18
Capital próprio		
Capital e reservas atribuíveis aos detentores de capital		
Capital realizado	6.974.165	5.811.510
Reservas	155.334	33.096
Resultados transitados	115.732	128.682
	7.245.231	5.973.289
Resultado líquido do período	66.390	109.287
Total do capital próprio	7.311.621	6.082.576
Passivo		
Não corrente		
Provisões	910.319	890.608
Financiamentos obtidos	2.582.531	2.641.345
Financiamento do acionista/ Suprimentos	141.597	272.528
Outras contas a pagar	1.715.811	2.083.284
Diferimentos	10.328.479	10.382.351
Passivo por impostos diferidos	167	159
	15.678.904	16.270.275
Corrente		
Fornecedores	36.199	14.668
Adiantamentos de clientes	760	8.027
Estado e outros entes públicos	8.113	7.839
Passivos para imposto corrente	9.009	19.878
Financiamentos obtidos	149.399	633.531
Financiamentos do acionista/ Suprimentos	2.493.298	2.354.537
Outras contas a pagar	1.111.371	932.291
Diferimentos	9.640	9.717
	3.817.788	3.980.487
Total do passivo	19.496.693	20.250.762
Total do capital próprio e do passivo	26.808.314	26.333.338

II. DEMONSTRAÇÃO DO RENDIMENTO INTEGRAL

(milhares de euros)

Demonstração do rendimento integral	set. 19	set. 18
Vendas e prestações de serviços	881.634	882.361
Indemnizações Compensatórias	44.811	47.178
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(230.915)	(216.254)
Fornecimentos e serviços externos	(200.318)	(185.292)
Conservação, Reparação e Segurança Rede Rodoviária	(79.125)	(63.953)
Conservação, Reparação e Segurança Rede Ferroviária	(43.675)	(45.096)
Outros FSE's	(77.518)	(76.243)
Gastos com o pessoal	(93.781)	(94.327)
Imparidades (perdas/ reversões)	(11)	23.506
Provisões (aumentos/ reduções)	(18.503)	(7.955)
Outros rendimentos e ganhos	72.650	72.849
Outros gastos e perdas	(4.976)	(5.029)
Rendimentos/ (Gastos) em subsidiárias	3.447	2.500
Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	454.038	519.536
Gastos/ reversões de depreciação e de amortização	(211.916)	(208.319)
	(211.916)	(208.319)
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	242.122	311.217
Juros e rendimentos similares obtidos	50.271	70.235
Juros e gastos similares suportados	(199.971)	(240.961)
Resultados antes de impostos	92.423	140.491
Imposto sobre o rendimento do período	(26.032)	(36.555)
Resultado líquido do exercício	66.390	103.936

III. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

	30/09/2019	31/12/2018
Atividades Operacionais		
Recebimentos de clientes	798 810	1 181 960
Pagamentos a fornecedores	- 618 155	- 813 642
Pagamentos ao pessoal	- 90 727	- 123 216
Fluxo gerado pelas operações	89 927	245 101
(Pagamento) /recebimento de IRC	- 60 585	- 96 114
Outros recebimentos / (pagamentos) relativos à atividade operacional	57 518	67 157
Fluxo das atividades operacionais (1)	86 860	216 145
Atividades de Investimento		
Recebimentos provenientes de:		
Subsídios de investimento	34 240	75 899
Ativos tangíveis	1 381	3 197
Investimentos financeiros	3 447	2 500
Juros e proveitos similares	9	0
	39 077	81 596
Pagamentos respeitantes a:		
Subsídios de investimento	0	- 82
Investimentos financeiros	0	0
Ativos tangíveis	- 72 875	- 88 737
Ativos intangíveis	- 590 835	- 897 636
	- 663 710	- 986 455
Fluxo das atividades de investimento (2)	- 624 633	- 904 858
Atividades de Financiamento		
Recebimentos provenientes de:		
Dotação de capital	1 162 655	886 135
Outras operações de financiamento	0	0
	1 162 655	886 135
Pagamentos respeitantes a:		
Empréstimos obtidos	- 559 376	- 95 332
Dividendos	0	
Juros e custos similares	- 53 604	- 130 176
	- 612 980	- 225 508
Fluxo das atividades de financiamento (3)	549 675	660 627
Variação de caixa e seus equivalentes (4)=(1)-(2)+(3)	11 902	- 28 087
Caixa e seus equivalentes no fim do período	306 450	294 548
Caixa e seus equivalentes no início do período	294 548	322 634
Variação de caixa e seus equivalentes	11 902	- 28 087

IV. OBJETIVOS DE GESTÃO

Eixo Estratégico	Indicador	Fórmula de cálculo	Meta 2019	Meta Set.19 2019	Real Set. 2019
1. Mobilidade Sustentável	Receitas core (M€) (cash)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: Σ Serviços Ferroviários (Diretório de Rede) + Σ Portagens + Σ IC + Σ CSR	1.240 M€	932,1 M€	856,3 M€
	Cash Flow Total (M€)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: Σ Receitas - Σ Despesas - Σ passivos financeiros	-1.235 M€	-829,3 M€	- 591,4 M€
2. Asset Management	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 (ajustado Jan.19)	85%	85%	53%
	Indicador agregado PIR (exceto 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 (ajustado Jan.19)	85%	85%	61%
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%	85%
4. Rendibilização de ativos para a valorização do serviço	Rendimentos Não Core (M€)	Ótica: Cash / Âmbito: Grupo IP Inclui: Σ receitas não core IP + Σ receitas das participadas (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	54 M€	40,6 M€	39,4 M€

Infraestruturas de Portugal, SA
Campus do Pragal, Praça da Portagem
2809-013 ALMADA – Portugal
Tel: +(351) 212 879 000
e-mail: ip@infraestruturasdeportugal.pt
Capital Social: 7 068 165 000,00 €
NIF: 503 933 813
www.infraestruturasdeportugal.pt