



Infraestruturas  
de Portugal

**SÍNTESE do  
RELATÓRIO  
de EXECUÇÃO  
ORÇAMENTAL**  
3º Trimestre 2020

O presente relatório reporta-se à atividade desenvolvida pela Infraestruturas de Portugal, S.A. (IP) até ao final do 3.º trimestre de 2020, e visa monitorizar o Plano de Atividades e Orçamento de 2020 revisão agosto 2020, aprovado na sessão de CAE de 27/08/2020 e carregado em SIRIEF no dia 31-08-2020, 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 3.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 -55,1 milhões de euros**, que compara com um resultado líquido positivo de 66,4 milhões de euros em setembro de 2019.

**O Resultado Operacional apresenta uma quebra de cerca de 80 milhões de euros** face ao período homólogo, sendo os aspetos mais relevantes apresentados de seguida:

- I. Quebra nas **Prestações de serviços de 131 milhões de euros**, face a setembro de 2019, com destaque para a CSR (-81 milhões de euros), Portagens Via IP (-3 milhões de euros) e Serviços Ferroviários (-7 milhões de euros), ocorreu ainda uma redução do rédito de portagens de Concessões do Estado (-48 milhões de euros) mas cujo efeito é parcialmente compensado com a rubrica do custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas (-35 milhões de euros).
- 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 91 milhões de euros**;
- III. O valor das **Indemnizações Compensatórias** foi de 41,3 milhões de euros, menos 3,5 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 36 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** (+11 milhões de euros), devido essencialmente à conservação ferroviária (+6,5 milhões de euros). Os gastos com a O&M de subconcessões aumentaram 7,6 milhões de euros, parcialmente compensados por redução de gastos de cobrança de portagens (-1,1 milhões de euros), CSR (-1,6 milhões de euros) e eletricidade (-0,5 milhões de euros);
- VI. Os **Gastos com Pessoal** foram de 92,9 milhões de euros até ao final do 3.º trimestre de 2020, ligeiramente abaixo (1,0%) do que no período homólogo de 2019;

O valor realizado de **Investimento nas redes Ferroviária e Rodoviária** no período em análise foi de 125,2 milhões de euros, o que representa um aumento de 27% face ao período homólogo de 2019. De destacar a execução global dos Investimentos Ferrovia 2020 / PETI3+, no valor de 89,4 milhões de euros.

Os pagamentos efetuados até ao final do 3º trimestre de 2020, relativos a **concessões e subconcessões rodoviárias**, foram de 862,8 milhões de euros (IVA excluído) o que representa uma execução de 93% do valor previsto em orçamento para este período.

O **Resultado Financeiro** a 30 de junho de 2020, deteriorou-se em cerca de 31,3 milhões de euros, este aumento resulta essencialmente do efeito do aumento dos encargos financeiros subjacentes à dívida de subconcessões, no segmento de Alta Prestação, em cerca de 40,5 milhões de euros, o qual foi parcialmente compensado pelo decréscimo registado nas perdas financeiras no segmento de Atividade de Investimento, no montante de 4,7 milhões de euros.

No final do 3º trimestre de 2020, a **Dívida Financeira**, em termos nominais, totalizava 4.951,3 milhões de euros, o que representa um decréscimo de 68 milhões de euros face a 31 de dezembro de 2019. Esta redução deveu-se às amortizações dos empréstimos BEI, que ocorreram em março, junho e setembro.

Até ao final de setembro, foram realizadas operações de aumento de capital num total de 637.145.000 euros para cobertura de pagamentos de investimento e do serviço da dívida. Deste montante, 282.505.000 euros foram realizados no 3º trimestre de 2020. **O capital social no final do terceiro trimestre totalizava 7.840.525.000 euros.**

# ANEXOS

**I. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA**

(milhares de euros)

Demonstração da Posição Financeira	set.20	dez. 19
<b>Não corrente</b>		
Investimentos em subsidiárias	15 647	15 647
Investimentos financeiros	90	32
Ativos intangíveis	20 787 636	20 585 837
Ativos fixos tangíveis	54 219	49 350
Propriedades de investimento	89	93
Clientes	-	472
Ativos por impostos diferidos	275 755	271 101
	<b>21 133 436</b>	<b>20 922 531</b>
<b>Corrente</b>		
Inventários	73 078	79 289
Concedente - Estado - Conta a receber	3 978 279	3 834 527
Clientes	84 466	70 984
Ativo por imposto corrente	-	2 445
Estado e outros entes públicos	1 591 401	1 452 326
Outras contas a receber	156 710	184 726
Diferimentos	608	1 961
Caixa e equivalentes de caixa	157 613	263 159
Ativos não correntes detidos para venda	3	3
	<b>6 042 158</b>	<b>5 889 421</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>27 175 594</b>	<b>26 811 952</b>

(Continua)

(milhares de euros)

Demonstração da Posição Financeira	set.20	dez. 19
<b>Capital próprio</b>		
<b>Capital e reservas atribuíveis aos detentores de capital</b>		
Capital realizado	7 840 525	7 203 380
Reservas	260 148	155 334
Resultados transitados	30 745	115 732
	<b>8 131 419</b>	<b>7 474 446</b>
Resultado líquido do período	(55 064)	19 828
<b>Total do capital próprio</b>	<b>8 076 355</b>	<b>7 494 274</b>
<b>Passivo</b>		
<b>Não corrente</b>		
Provisões	927 654	903 010
Financiamentos obtidos	2 445 381	2 561 036
Financiamento do acionista/ Suprimentos	5 333	10 667
Outras contas a pagar	1 707 553	1 959 132
Diferimentos	10 261 919	10 310 471
	<b>15 347 853</b>	<b>15 744 315</b>
<b>Corrente</b>		
Fornecedores	27 381	41 672
Adiantamentos de clientes	523	485
Estado e outros entes públicos	7 585	7 447
Passivos para imposto corrente	1 433	-
Financiamentos obtidos	197 257	99 750
Financiamentos do acionista/ Suprimentos	2 484 770	2 475 895
Outras contas a pagar	1 022 978	938 546
Diferimentos	9 458	9 569
	<b>3 751 385</b>	<b>3 573 363</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>19 099 238</b>	<b>19 317 678</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>27 175 594</b>	<b>26 811 952</b>

## II. DEMONSTRAÇÃO DO RENDIMENTO INTEGRAL

(milhares de euros)

Demonstração do rendimento integral	set.20	set.19
Vendas e prestações de serviços	750 577	881 634
Indemnizações Compensatórias	41 291	44 811
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(196 363)	(230 915)
Fornecimentos e serviços externos	(211 268)	(200 318)
Conservação, Reparação e Segurança Rede Rodoviária	(79 588)	(79 125)
Conservação, Reparação e Segurança Rede Ferroviária	(50 208)	(43 675)
Outros FSE's	(81 471)	(77 518)
Gastos com o pessoal	(92 887)	(93 781)
Imparidades (perdas/ reversões)	(15)	(11)
Provisões (aumentos/ reduções)	(20 731)	(18 503)
Outros rendimentos e ganhos	70 594	72 650
Outros gastos e perdas	(5 293)	(4 976)
Rendimentos/ (Gastos) em subsidiárias	2 631	3 447
<b>Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>338 535</b>	<b>454 038</b>
Gastos/ reversões de depreciação e de amortização	(176 156)	(211 916)
	<b>(176 156)</b>	<b>(211 916)</b>
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>162 379</b>	<b>242 122</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	45 526	50 271
Juros e gastos similares suportados	(231 223)	(199 971)
<b>Resultados antes de impostos</b>	<b>(23 318)</b>	<b>92 423</b>
Imposto sobre o rendimento do período	(31 746)	(26 032)
<b>Resultado líquido do exercício</b>	<b>(55 064)</b>	<b>66 390</b>

### III. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

	NOTAS	2020	2019
<b>Atividades Operacionais</b>			
Recebimentos de clientes		789 759	1 160 396
Pagamentos a fornecedores		- 682 108	- 934 566
Pagamentos ao pessoal		- 91 112	- 126 779
<b>Fluxo gerado pelas operações</b>		<b>16 538</b>	<b>99 052</b>
(Pagamento) /recebimento de IRC		- 32 345	- 80 938
Outros recebimentos / (pagamentos) relativos à atividade operacional		56 110	81 469
<b>Fluxo das atividades operacionais (1)</b>		<b>40 304</b>	<b>99 583</b>
<b>Atividades de Investimento</b>			
<b>Recebimentos provenientes de:</b>			
Subsídios ao investimento		25 099	57 505
Ativos fixos tangíveis		2 714	2 282
Investimentos financeiros		2 631	3 447
Outros ativos			
Juros e proveitos similares		2	9
		<b>30 445</b>	<b>63 243</b>
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>			
Subsídios ao investimento		- 690	0
Investimentos financeiros		0	0
Ativos fixos tangíveis		- 113 718	- 128 448
Outros ativos			
Ativos intangíveis		- 609 282	- 748 906
		<b>- 723 690</b>	<b>- 877 354</b>
<b>Fluxo das atividades de investimento (2)</b>		<b>- 693 245</b>	<b>- 814 111</b>
<b>Atividades de Financiamento</b>			
<b>Recebimentos provenientes de:</b>			
Dotação de capital		637 145	1 391 870
Outras operações de financiamento		0	0
		<b>637 145</b>	<b>1 391 870</b>
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>			
Empréstimos obtidos		- 68 022	- 581 065
Locações financeiras		0	0
Dividendos		0	0
Juros e gastos similares		- 21 747	- 127 680
		<b>- 89 770</b>	<b>- 708 745</b>
<b>Fluxo das atividades de financiamento (3)</b>		<b>547 375</b>	<b>683 125</b>
<b>Varição de caixa e seus equivalentes (4)=(1)+(2)+(3)</b>		<b>- 105 565</b>	<b>- 31 402</b>
Caixa e seus equivalentes no fim do período		<b>157 580</b>	<b>263 145</b>
Caixa e seus equivalentes no início do período		<b>263 145</b>	<b>294 548</b>
<b>Varição de caixa e seus equivalentes</b>		<b>- 105 565</b>	<b>- 31 402</b>

#### IV. OBJETIVOS DE GESTÃO

Eixo Estratégico	Indicador	Fórmula de cálculo	Meta 2020	Meta 3º T 20	Real 3º T 20
			PAO Revisto	PAO revisto	
1.Mobilidade Sustentável	Receitas core (M€) (cash)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Incluir: Σ Serviços Ferroviários (Diretório de Rede) + Σ Portagens + Σ IC + Σ CSR	1.092 M€	847,5 M€	844,5 M€
	Cash Flow Total (M€)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Incluir: Σ Receitas - Σ Despesas - Σ. Passivos financeiros	-1.287 M€	-701,9 M€	-674,7M€
2.Asset Management	Indicador agregado FERROVIA 2020/PETI3+ (%)	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%	83%
	Indicador agregado PIR (exceto FERROVIA 2020/PETI3+)	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%	78%
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%	54%

