



**SÍNTESE do  
RELATÓRIO  
de EXECUÇÃO  
ORÇAMENTAL**  
4º Trimestre 2020

O presente relatório reporta-se à atividade desenvolvida pela Infraestruturas de Portugal, S.A. (IP) até ao final do 4.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 4.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 -56,2 milhões de euros**, que compara com um resultado líquido de -114,2 milhões de euros face ao previsto em orçamento, o que representa uma melhoria de 51%. Em relação ao valor do período homólogo de 2019, que compara com um resultado líquido positivo de 19,8 milhões de euros, este resultado corresponde a um decréscimo significativo.

**O Resultado Operacional é positivo na ordem dos 209 milhões de euros, apresenta um aumento de 48% (+68 mil euros) face ao orçamento e uma variação negativa de cerca de 97,7 milhões de euros (-32%) face ao período homólogo**, sendo os aspetos mais relevantes apresentados de seguida:

- I. Quebra nas **Prestações de serviços de 11,4 milhões de euros (-1%)**, face ao orçamento, com destaque para a CSR (-18,6 milhões de euros), mas cujo efeito é parcialmente compensado com aumento das Portagens em cerca de 10 milhões de euros.

Face ao orçamento 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 16,6 milhões de euros;**

Em relação ao período homólogo de 2019, a variação foi uma quebra no montante de 298,1 milhões de euros, resultante na diminuição de, 117,5 milhões de euros na rubrica da CSR, de 56,1 milhões de euros nas Portagens e de 7,9 milhões de euros nos Serviços Ferroviários.

Face a 2019 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 134 milhões de euros;**

- II. O valor das **Indemnizações Compensatórias** foi de 55,1 milhões de euros, 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;
- III. Diminuição dos **Gastos Operacionais em cerca de 72,7 milhões de euros** face ao valor estimado. Esta redução deve-se essencialmente, à rubrica gastos de depreciação e amortização em cerca de - 45,1 milhões de euros, às rubricas de Conservação da Rede Rodoviária e Ferroviária no montante de -17,1 milhões de euros e à conta Outros FSE -13,5 milhões de euros;
- IV. Os **Gastos com Pessoal** foram de 127,2 milhões de euros até ao final do 4.º trimestre de 2020, abaixo 2,4% do valor orçamentado e -0,1% do valor de 2019;

O valor realizado de **Investimento nas redes Ferroviária e Rodoviária** no período em análise foi de 200,8 milhões de euros, o que representa uma taxa de execução de 72% e um aumento de 29% face

ao período homólogo de 2019. De destacar a execução global dos Investimentos Ferrovia 2020 / PETI3+, no valor de 137,3 milhões de euros.

Os pagamentos efetuados até ao final do 4º trimestre de 2020, relativos a **concessões e subconcessões rodoviárias**, foram de 1.139,4 milhões de euros (IVA excluído) o que representa uma execução de 98% do valor previsto em orçamento para este período.

O **Resultado Financeiro Global** a 31 de dezembro de 2020 ascendeu a -305,4 milhões de euros traduzindo um agravamento de 2,7 milhões de euros face ao ano anterior. Este agravamento surge como consequência do crescimento em cerca de 10,5 milhões de euros dos encargos financeiros afetos ao segmento de Alta Prestação, e os quais foram parcialmente compensados pelo decréscimo registado nas perdas financeiras afetas aos segmentos da Atividade de Investimento e da Atividade de Gestão de Infraestruturas, pelos montantes de 5 milhões de euros e de 3 milhões de euros, respetivamente.

No final do 4º trimestre de 2020, a **Dívida Financeira**, em termos nominais, totalizava 4.784,8 milhões de euros, o que representa um decréscimo de 234,5 milhões de euros face a 31 de dezembro de 2019. Esta redução deveu-se às amortizações dos empréstimos BEI, no montante total de 89,7 milhões de euros e da amortização dos empréstimos do Estado alocados à atividade ferroviária no montante de 144,8 milhões de euros.

Durante o último trimestre, foram realizadas operações de aumento de capital num total de 417.005.000 euros para cobertura do investimento e do serviço da dívida. No final do ano, **o capital social totalizava 8.257.530.000 euros**.

# ANEXOS

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

(milhares de euros)

| Demonstração da Posição Financeira      | dez.20            | dez.19            |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Não corrente</b>                     |                   |                   |
| Investimentos em subsidiárias           | 14 195            | 15 647            |
| Investimentos financeiros               | 39                | 32                |
| Ativos intangíveis                      | 20 833 626        | 20 585 837        |
| Ativos fixos tangíveis                  | 55 603            | 49 350            |
| Propriedades de investimento            | 87                | 93                |
| Empréstimos concedidos                  | -                 | -                 |
| Clientes                                | 9 214             | 472               |
| Ativos por impostos diferidos           | 278 382           | 271 101           |
|   | <b>21 191 147</b> | <b>20 922 531</b> |
| <b>Corrente</b>                         |                   |                   |
| Inventários                             | 70 046            | 79 289            |
| Concedente - Estado - Conta a receber   | 3 914 002         | 3 834 527         |
| Clientes                                | 47 787            | 70 984            |
| Ativo por imposto corrente              | 26 041            | 2 445             |
| Estado e outros entes públicos          | 1 621 341         | 1 452 326         |
| Outras contas a receber                 | 142 771           | 184 726           |
| Diferimentos                            | 1 560             | 1 961             |
| Caixa e equivalentes de caixa           | 247 202           | 263 159           |
| Ativos não correntes detidos para venda | 3                 | 3                 |
|   | <b>6 070 753</b>  | <b>5 889 421</b>  |
| <b>Total do ativo</b>                   | <b>27 261 900</b> | <b>26 811 952</b> |

(Continua)

(milhares de euros)

| Demonstração da Posição Financeira                              | dez. 20           | dez. 19           |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Capital próprio</b>  |                   |                   |
| <b>Capital e reservas atribuíveis aos detentores de capital</b> |                   |                   |
| Capital realizado   | 8 257 530         | 7 203 380         |
| Reservas  | 278 985           | 155 334           |
| Resultados transitados  | 11 909            | 115 732           |
|   | <b>8 548 424</b>  | <b>7 474 446</b>  |
| Resultado líquido do período                                    | (56 199)          | 19 828            |
| <b>Total do capital próprio</b>                                 | <b>8 492 224</b>  | <b>7 494 274</b>  |
| <b>Passivo</b>  |                   |                   |
| <b>Não corrente</b>   |                   |                   |
| Provisões   | 939 406           | 903 010           |
| Financiamentos obtidos  | 1 924 303         | 2 561 036         |
| Financiamento do acionista/ Suprimentos                         | -                 | 10 667            |
| Outras contas a pagar   | 1 630 851         | 1 959 132         |
| Diferimentos  | 10 245 069        | 10 310 471        |
| Passivo por impostos diferidos                                  | 27                | -                 |
|   | <b>14 739 657</b> | <b>15 744 315</b> |
| <b>Corrente</b>   |                   |                   |
| Fornecedores  | 9 917             | 41 672            |
| Adiantamentos de clientes                                       | 547               | 485               |
| Estado e outros entes públicos                                  | 7 330             | 7 447             |
| Financiamentos obtidos  | 653 291           | 99 750            |
| Financiamentos do acionista/ Suprimentos                        | 2 343 354         | 2 475 895         |
| Outras contas a pagar   | 1 006 159         | 938 546           |
| Diferimentos  | 9 421             | 9 569             |
|   | <b>4 030 019</b>  | <b>3 573 363</b>  |
| <b>Total do passivo</b>   | <b>18 769 675</b> | <b>19 317 678</b> |
| <b>Total do capital próprio e do passivo</b>                    | <b>27 261 900</b> | <b>26 811 952</b> |
|   |                   |                   |

## II. DEMONSTRAÇÃO DO RENDIMENTO INTEGRAL (NÃO AUDITADAS)

(milhares de euros)

| Demonstração do rendimento integral   | dez. 20          | dez. 19          |
|---|------------------|------------------|
| Vendas e prestações de serviços   | 1 021 798        | 1 319 955        |
| Indemnizações Compensatórias  | 55 055           | 59 748           |
| Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas                    | (274 091)        | (429 897)        |
| Fornecimentos e serviços externos   | (300 907)        | (304 086)        |
| Conservação, Reparação e Segurança Rede Rodoviária                          | (113 712)        | (117 763)        |
| Conservação, Reparação e Segurança Rede Ferroviária                         | (72 866)         | (66 903)         |
| Outros FSE's  | (114 329)        | (119 420)        |
| Gastos com o pessoal  | (127 218)        | (127 320)        |
| Imparidades (perdas/ reversões)   | (3 472)          | (64)             |
| Provisões (aumentos/ reduções)  | (22 327)         | (24 451)         |
| Outros rendimentos e ganhos   | 104 400          | 97 338           |
| Outros gastos e perdas  | (9 728)          | (7 621)          |
| Rendimentos/ (Gastos) em subsidiárias                                       | 1 179            | 6 087            |
| <b>Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b> | <b>444 689</b>   | <b>589 689</b>   |
| Gastos/ reversões de depreciação e de amortização                           | (235 348)        | (282 614)        |
|   | <b>(235 348)</b> | <b>(282 614)</b> |
| <b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>  | <b>209 341</b>   | <b>307 075</b>   |
| Juros e rendimentos similares obtidos                                       | 60 573           | 65 535           |
| Juros e gastos similares suportados   | (305 382)        | (302 699)        |
| <b>Resultados antes de impostos</b>   | <b>(35 468)</b>  | <b>69 911</b>    |
| Imposto sobre o rendimento do período                                       | (20 731)         | (50 083)         |
| <b>Resultado líquido do exercício</b>                                       | <b>(56 199)</b>  | <b>19 828</b>    |
|   |                  |                  |

### III. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

|  | 2020             | 2019             |
|--|------------------|------------------|
| <b>Atividades Operacionais</b>                                       |                  |                  |
| Recebimentos de clientes   | 1 055 703        | 1 160 396        |
| Pagamentos a fornecedores  | - 942 942        | - 934 566        |
| Pagamentos ao pessoal  | - 126 347        | - 126 779        |
| <b>Fluxo gerado pelas operações</b>                                  | <b>- 13 586</b>  | <b>99 052</b>    |
| (Pagamento) /recebimento de IRC                                      | - 50 152         | - 80 938         |
| Outros recebimentos / (pagamentos) relativos à atividade operacional | 88 350           | 81 469           |
| <b>Fluxo das atividades operacionais (1)</b>                         | <b>24 612</b>    | <b>99 583</b>    |
| <b>Atividades de Investimento</b>                                    |                  |                  |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                                 |                  |                  |
| Subsídios ao investimento  | 42 548           | 57 505           |
| Ativos fixos tangíveis   | 3 224            | 2 282            |
| Investimentos financeiros  | 2 631            | 3 447            |
| Outros ativos  |                  |                  |
| Juros e proveitos similares  | 2                | 9                |
|  | <b>48 405</b>    | <b>63 243</b>    |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                    |                  |                  |
| Subsídios ao investimento  | - 690            | 0                |
| Investimentos financeiros  | 0                | 0                |
| Ativos fixos tangíveis   | - 175 941        | - 128 448        |
| Outros ativos  |                  |                  |
| Ativos intangíveis   | - 787 007        | - 748 906        |
|  | <b>- 963 638</b> | <b>- 877 354</b> |
| <b>Fluxo das atividades de investimento (2)</b>                      | <b>- 915 233</b> | <b>- 814 111</b> |
| <b>Atividades de Financiamento</b>                                   |                  |                  |
| <b>Recebimentos provenientes de:</b>                                 |                  |                  |
| Dotação de capital   | 1 054 150        | 1 391 870        |
| Outras operações de financiamento                                    | 0                | 0                |
|  | <b>1 054 150</b> | <b>1 391 870</b> |
| <b>Pagamentos respeitantes a:</b>                                    |                  |                  |
| Empréstimos obtidos  | - 89 711         | - 581 065        |
| Locações financeiras   | - 1 242          | 0                |
| Dividendos   | 0                | 0                |
| Juros e gastos similares   | - 94 699         | - 127 680        |
|  | <b>- 185 651</b> | <b>- 708 745</b> |
| <b>Fluxo das atividades de financiamento (3)</b>                     | <b>868 499</b>   | <b>683 125</b>   |
| <b>Varição de caixa e seus equivalentes (4)=(1)+(2)+(3)</b>          | <b>- 22 123</b>  | <b>- 31 402</b>  |
| Caixa e seus equivalentes no fim do período                          | <b>241 023</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>- 22 123</b>  | <b>- 31 402</b>  |

#### IV. OBJETIVOS DE GESTÃO

| Eixo Estratégico                           | Indicador   | Fórmula de cálculo  | Meta 2020   | Real 2020 |
|--|---|---|-------------|-----------|
|  |   |   | PAO Revisto |           |
| 1.Mobilidade Sustentável                   | Receitas core (M€) (cash)                               | Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: $\Sigma$ Serviços Ferroviários (Diretório de Rede) + $\Sigma$ Portagens + $\Sigma$ IC + $\Sigma$ CSR   | 1.092 M€    | 1.136 M€  |
|  | Cash Flow Total (M€)                                    | Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: $\Sigma$ Receitas - $\Sigma$ Despesas - $\Sigma$ . Passivos financeiros  | -1.287 M€   | -989,1M€  |
| 2.Asset Management                         | Indicador agregado FERROVIA 2020/PETI3+ (%)             | A*0,10+B*0,20+C*0,20+D*0,40+E*0,10<br>(A) N.º de empreitadas lançadas (anúncio de concurso lançado) e previstas no plano / N.º de empreitadas previstas lançar no plano.<br>(B) Valor total de empreitadas lançadas (anúncio de concurso lançado) / Valor empreitadas previstas lançar no plano.<br>(C) Prazo total planeado das empreitadas desenvolvidas e previstas no plano / Prazo total real das Empreitadas desenvolvidas e previstas no plano<br>(D) Grau de execução (ótica económica) do PIR (Versão ajustada Jan20)<br>(E) Fator de crescimento da execução face ao período homólogo | 85%         | 75%       |
|  | Indicador agregado PIR (exceto FERROVIA 2020/PETI3+)    | A*0,10+B*0,20+C*0,20+D*0,40+E*0,10<br>(A) N.º de empreitadas lançadas (anúncio de concurso lançado) e previstas no plano / N.º de empreitadas previstas lançar no plano.<br>(B) Valor total de empreitadas lançadas (anúncio de concurso lançado) / Valor empreitadas previstas lançar no plano.<br>(C) Prazo total planeado das empreitadas desenvolvidas e previstas no plano/ Prazo total real das Empreitadas desenvolvidas e previstas no plano<br>(D) Grau de execução (ótica económica) do PIR (Versão ajustada Jan20)<br>(E) Fator de crescimento da execução face ao período homólogo  | 85%         | 75%       |
| 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%      |
|  | 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%        | 73%       |

Infraestruturas de Portugal, S.A.  
Campus do Pragal, Praça da Portagem  
2809-013 ALMADA - Portugal  
Tel: +(351) 212 879 000  
e-mail: [ip@infraestruturasdeportugal.pt](mailto:ip@infraestruturasdeportugal.pt)  
Capital Social: 8 257 530 000,00 €  
NIF: 503 933 813  
[www.infraestruturasdeportugal.pt](http://www.infraestruturasdeportugal.pt)

