



RELATÓRIO SÍNTESE DE EXECUÇÃO ORÇAMENTAL 4.º TRIMESTRE 2018

O presente relatório reporta-se à atividade desenvolvida pela Infraestruturas de Portugal, S.A. (IP) até ao final do 4º trimestre de 2018, e visa monitorizar o Plano de Atividades e Orçamento de 2018, 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 110.º do Decreto-Lei n.º 33/2018, de 15 de maio.

Dos resultados alcançados pela IP até ao final do 4º trimestre de 2018, destacam-se:

- **Resultado Líquido Positivo de 109 milhões de euros**, o que representa um decréscimo de 14 milhões de euros face a igual período em 2017;
- **EBITDA de 640,6 milhões de euros**, que representa um acréscimo de 1% (6,9 milhões de euros) face à estimativa orçamental para o período e um decréscimo de 5% (34,4 milhões de euros) face ao período homólogo; para esta variação contribuíram o aumento dos encargos com subcontratos ferroviários, nomeadamente os respeitantes ao controlo de vegetação/desmatação e manutenção de via e o decréscimo das indemnizações compensatórias.
- **Portagens** os rendimentos desta rubrica registaram um **crescimento de 19,6 milhões de euros (+7%)** face ao período homólogo do ano anterior e de 13,7 milhões de euros (+4%) face à previsão orçamental.
- **Indemnizações Compensatórias** o montante atribuído foi de **62,9 milhões de euros**, este valor é 6% inferior ao inscrito em orçamento, que foi estipulado na Resolução do Conselho de Ministros n.º 10 – A/2016, 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.
- **Gastos Operacionais** registaram um **decréscimo de 2%** face ao previsto em orçamento e um aumento de 3% face ao mesmo período de 2017, apresentam o valor de 952,2 milhões de euros.
- **Gastos com Pessoal** no final do 4º trimestre de 2018 **estão 4% abaixo** do valor previsto em orçamento e 2% acima do verificado no período homólogo. Se expurgamos a rubrica de Direitos adquiridos (Art.º 20.º e 21.º da LOE) os gastos com pessoal estão 8% abaixo do orçamento e 2% abaixo do real do período homólogo de 2017.
- **Variação positiva nos Resultados Financeiros em 32 milhões de euros**, consequência do decréscimo de encargos financeiros por via da concessão de nova moratória relativa ao pagamento do serviço da dívida dos empréstimos do Estado (15 milhões de euros), assim como dos encargos com a dívida às subconcessionárias pela obra / serviços prestados a qual também tem vindo a reduzir-se com os pagamentos de disponibilidade (18 milhões de euros).

O valor realizado de **Investimento nas redes ferroviária e rodoviária** no período em análise, foi de **106,3 milhões de euros**, o que representa 50% do valor previsto. De destacar a execução global dos Investimentos Ferrovia 2020 / PETI3+, de 71,4 milhões de euros, o que corresponde a 50% face ao que estava previsto em orçamento.

Os pagamentos efetuados até ao final do 4º trimestre de 2018, relativos a **concessões e subconcessões rodoviárias**, foram de 1.191,0 milhões de euros (IVA excluído) o que representa uma execução de 100% do valor previsto em orçamento.

Na ótica do **Orçamento do Estado**, o saldo global de 2018 evidência um agravamento de 93,8 milhões de euros face ao período homólogo de 2017 e reflete uma taxa de realização de 81% face ao previsto em OE2018.

No final do 4º trimestre de 2018, a **dívida financeira**, em termos nominais, ascendia a 5.745,1 milhões de euros, o que significa um **decrécimo de 2.295,3 milhões de euros** face ao período homólogo de 2017. Para esta redução contribuiu o valor das amortizações dos empréstimos BEI (95,3 milhões de euros) e dos empréstimos do Estado alocados à atividade ferroviária no montante de 2.200 milhões de euros. Para esta amortização foi determinante a operação de compensação celebrada com o Estado Português.

ANEXOS
I. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA

(não auditadas)

(milhares de euros)

Demonstração da Posição Financeira	dez.18	dez.17
Não corrente		
Ativos fixos tangíveis	50.877	51.282
Propriedades de investimento	98	104
Ativos intangíveis	20.328.642	20.071.235
Investimentos em subsidiárias	13.006	10.326
Empréstimos concedidos	0	0
Ativos por impostos diferidos	261.833	220.971
Outros ativos financeiros	32	32
	20.654.489	20.353.949
Corrente		
Inventários	61.599	42.058
Clientes	68.753	75.445
Concedente - Estado - Conta a receber	3.767.165	5.625.616
Ativo por imposto corrente	-	16
Estado e outros entes públicos	1.285.852	1.423.552
Empréstimos concedidos	49.717	27.158
Outras contas a receber	142.671	165.755
Diferimentos	1.464	690
Ativos não correntes detidos para venda	3	3
Caixa e equivalentes de caixa	301.624	322.886
	5.678.849	7.683.179
Total do ativo	26.333.338	28.037.128

(Continua)

Demonstração da Posição Financeira	dez.18	dez.17
Capital próprio		
Capital e reservas atribuíveis aos detentores de capital		
Capital realizado	5.811.510	4.925.375
Reservas	33.096	1.947
Resultados transitados	128.682	36.913
	5.973.289	4.964.234
Resultado líquido do período	109.287	122.919
Total do capital próprio	6.082.576	5.087.154
Passivo		
Não corrente		
Provisões	890.608	869.430
Financiamentos obtidos	2.641.345	3.221.317
Financiamento do acionista/ Suprimentos	272.528	534.390
Outras contas a pagar	2.083.284	2.370.818
Diferimentos	10.382.351	10.454.767
Passivo por impostos diferidos	159	125
	16.270.275	17.450.848
Corrente		
Fornecedores	14.668	18.212
Adiantamentos de clientes	8.027	8.049
Estado e outros entes públicos	7.839	8.092
Passivos para imposto corrente	19.878	47.796
Financiamentos obtidos	633.531	141.629
Financiamento do acionista/ Suprimentos	2.354.537	4.392.482
Outras contas a pagar	932.291	872.887
Diferimentos	9.717	9.980
	3.980.487	5.499.127
Total do passivo	20.250.762	22.949.974
Total do capital próprio e do passivo	26.333.338	28.037.128

II. DEMONSTRAÇÃO DO RENDIMENTO INTEGRAL

(não auditadas)

(milhares de euros)

Demonstração do rendimento integral	jan.18 a dez.18	jan.17 a dez.17
Vendas e prestações de serviços	1.150.664	1.160.362
Indemnizações Compensatórias	62.904	68.416
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(272.381)	(273.643)
Fornecimentos e serviços externos	(271.319)	(253.895)
Conservação, Reparação e Segurança Rede Rodoviária	(96.874)	(97.578)
Conservação, Reparação e Segurança Rede Ferroviária	(69.734)	(56.220)
Outros FSE's	(104.711)	(100.098)
Gastos com o pessoal	(125.784)	(123.345)
Imparidades (perdas/ reversões)	23.679	18.642
Provisões (aumentos/ reduções)	(16.451)	(8.689)
Outros rendimentos e ganhos	96.222	95.592
Outros gastos e perdas	(12.102)	(10.449)
Rendimentos/ (Gastos) em subsidiárias	5.180	3.857
Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	640.611	676.847
Gastos/ reversões de depreciação e de amortização	(277.843)	(276.159)
	(277.843)	(276.159)
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	362.769	400.689
Juros e rendimentos similares obtidos	93.428	94.727
Juros e gastos similares suportados	(319.010)	(352.778)
Resultados antes de impostos	137.187	142.637
Imposto sobre o rendimento do período	(27.900)	(19.718)
Resultado líquido do exercício	109.287	122.919

III. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

(Milhares de Euros)

	31-12-2018	31-12-2017
Atividades Operacionais		
Recebimentos de clientes	1 181 960	1 174 282
Pagamentos a fornecedores	- 813 642	- 834 360
Pagamentos ao pessoal	- 123 216	- 117 126
Fluxo gerado pelas operações	245 101	222 796
(Pagamento)/recebimento de IRC	- 96 114	- 91 616
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	67 157	105 970
Fluxo das atividades operacionais (1)	216 145	237 150
Atividades de Investimento		
Recebimentos provenientes de:		
Subsídios de investimento	75 899	50 878
Ativos tangíveis	3 197	3 060
Investimentos financeiros	2 500	3 000
Juros e proveitos similares	0	0
	81 596	56 937
Pagamentos respeitantes a:		
Subsídios de investimento	- 82	- 460
Investimentos financeiros	0	- 8 382
Ativos tangíveis	- 88 737	- 59 320
Ativos intangíveis	- 897 636	- 827 744
	- 986 455	- 895 906
Fluxo das atividades de investimento (2)	- 904 858	- 838 968
Atividades de Financiamento		
Recebimentos provenientes de:		
Dotação de capital	886 135	880 000
Outras operações de financiamento	0	0
	886 135	880 000
Pagamentos respeitantes a:		
Empréstimos obtidos	- 95 332	- 101 528
Juros e custos similares	- 130 176	- 132 122
	- 225 508	- 233 649
Fluxo das atividades de financiamento (3)	660 627	646 351
Varição de caixa e seus equivalentes (4)=(1)-(2)+(3)	- 28 087	44 532
Caixa e seus equivalentes no fim do período	294 548	322 634
Caixa e seus equivalentes no início do período	322 634	278 103
Varição de caixa e seus equivalentes	- 28 087	44 532

IV. OBJETIVOS DE GESTÃO

Eixo Estratégico	Indicador	Fórmula de cálculo	Real 2017	Meta 2018	Real 2018
Mobilidade Sustentável	Receitas core (M€) (cash)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: Σ Serviços Ferroviários (Diretório de Rede) + Σ Portagens + Σ IC + Σ CSR	1.271 M€	1.219 M€	1273 M€
	Cash Flow Total (M€)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: Σ Receitas - Σ Despesas - Σ Passivos financeiros	- 734 M€	-1.287 M€	- 934 M€
	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.	98%	100%	98%
	Grau de cumprimento dos níveis serviço ferroviários (%)	Corresponde a: Desvio ponderado do resultado dos indicadores (Índice de segurança + Qualidade da Infraestrutura + Fiabilidade da Infraestrutura + Margens suplementares + Disponibilidade da Rede + Satisfação dos Clientes + Proteção do Ambiente + Volume de Atividade) face à meta prevista.	100,1%	100%	85,3% (Nota 1)
	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	72%	85%	65%
Asset Management	Indicador agregado Plano de Proximidade (%)	$A*0,20+B*0,20+C*0,20+D*0,40$ (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 Plano de Proximidade (Versão ajustada Jan.18)	94%	85%	80%
Integração	Cost to Income (%)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: Σ Pagamentos operacionais (não inclui IRC, Reservas e Conservação) / Σ recebimentos operacionais	17% (Nota 2)	22%	19%

Nota 1: Não incluído o valor relativo à satisfação dos clientes uma vez que à data de elaboração do presente documento não dispúnhamos dos resultados associados ao inquérito aos clientes finais que serão disponibilizados até ao final do 1º semestre de 2019;