

# Síntese do Relatório de Execução Orçamental 2º Trimestre 2024

## 1. SUMÁRIO EXECUTIVO

O presente relatório reporta-se à atividade desenvolvida pela Infraestruturas de Portugal, S.A. (IP) até ao final do 2.º trimestre de 2024, e visa monitorizar o Plano de Atividades e Orçamento 2024-2026 (PAO 2024-2026), aprovado através do Despacho conjunto do Senhor Secretário de Estado do Tesouro e do Senhor Secretário de Estado Adjunto e das Infraestruturas, de 10 de janeiro de 2024.

No final do 2.º trimestre de 2024 a IP apresenta um Resultado Líquido positivo de 75,8 milhões de euros, o que representa uma variação positiva de 49,5 milhões de euros face ao valor previsto em PAO (26,3 milhões de euros) e que compara com um Resultado Líquido positivo, de cerca de 3,7 milhões de euros, em igual período de 2023, ou seja, mais 72 milhões de euros.

O Resultado Operacional foi positivo em 156,4 milhões de euros, registando-se uma variação de 23,9 milhões de euros face ao valor previsto em PAO e um aumento de 62,1 milhões de euros face ao período homólogo de 2023.

Os Rendimentos Operacionais registam um desvio negativo de 57,5 milhões de euros face ao PAO, justificado essencialmente pelo:

- decréscimo das Vendas e Prestações de Serviço em 36,8 milhões de euros, devido às variações negativas dos rendimentos das receitas com portagens (-21,8 milhões de euros), dos Contratos de Construção Rodoviária (-15 milhões de euros) e dos Serviços Ferroviários (-7,3 milhões de euros). Já o valor referente à Consignação do Serviço Rodoviário, que no trimestre anterior apresentava uma variação negativa face ao PAO, encontra-se, no 2.º trimestre, alinhado com a previsões, tendo registado um aumento de 1%.
- valor das Indemnizações Compensatórias correspondentes ao 2.º trimestre de 2024, no valor de 44,7 milhões de euros, que representa menos 20,7 milhões de euros face ao previsto em PAO.

Quando comparado com o período homólogo, as Vendas e Prestações de Serviço, verificam um aumento dos rendimentos de 34,9 milhões de euros (+6%), devido essencialmente ao aumento dos rendimentos da Consignação do Serviço Rodoviário (26 milhões de euros) e dos Contratos de Construção (15,0 milhões de euros). De destacar, ainda, o aumento do valor das Indemnizações Compensatórias em 17,2 milhões de euros.

Os Gastos Operacionais do 2.º trimestre de 2024 ascenderam a 539,2 milhões de euros, ficando 77 milhões de euros abaixo do previsto em PAO, devido essencialmente à redução dos gastos dos Fornecimentos e Serviços Externos (-32,1 milhões de euros), com destaque para a Conservação, Reparação e Segurança Rede Rodoviária (-21,1 milhões de euros) e para os Outros Fornecimentos e Serviços Externos (-10,1 milhões de euros). De referir a redução dos Gastos com o Pessoal (-11,9 milhões de euros) e do Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas (-20,1 milhões de euros).

Face ao período homólogo de 2023 há a salientar a redução dos Gastos/reversões de depreciação e de amortização (-16,9 milhões de euros), pelo facto de estarem a ser aplicadas taxas de amortização inferiores ao previsto em PAO.

Relativamente aos Gastos com o pessoal, foram registados 71,6 milhões de euros no 2.º trimestre de 2024, valor inferior em 11,9 milhões de euros face ao valor previsto em PAO, e inferior em 3,9 milhões de euros ao verificado no período homólogo de 2023.

Em termos de Investimento nas redes Ferroviária e Rodoviária, incluindo o Anel CAM e os Investimentos de Apoio à Gestão (IEAG's), no período em análise foi realizado um valor de 259,7 milhões de euros, o que representa um aumento de 14% face ao período homólogo de 2023 e uma

execução de 62% face ao previsto para 2.º trimestre de 2024. De destacar a execução global dos Investimentos incluídos no Plano de Recuperação e Resiliência (PRR) Rodoviário, no valor de 36,2 milhões de euros, mais 16,0 milhões de euros face ao período homólogo de 2023. Por outro lado, há ainda a destacar, a execução dos investimentos no âmbito do PNI2030, no montante de 6,6 milhões de euros, com uma execução de 216% superior ao definido em orçamento.

Os encargos com as concessões e subconcessões rodoviárias no 2.º trimestre de 2024 foram cerca de 331,8 milhões de euros, menos 18 milhões de euros do que o previsto em PAO.

A 30 de junho de 2024, o Resultado Financeiro ascendeu a -85,9 milhões de euros, traduzindo uma melhoria de 5,1 milhões de euros face ao orçamento.

A 30 de junho de 2024, o Resultado Financeiro Global ascendeu a -116,5 milhões de euros traduzindo uma melhoria de 6,7 milhões de euros face ao ano anterior. Este desvio positivo resulta essencialmente da redução de 5,8 milhões de euros nas perdas financeiras associadas ao segmento de Alta Prestação, resultante da diminuição da dívida às subconcessionárias

Durante o 2º trimestre, foram realizadas operações de aumento de capital num total de 324.995.000 euros, das quais 165.896.247 euros para cobertura orçamental das PPP, 113.740.663 euros para cobertura dos encargos com investimento ferroviário e 45.358.090 euros para cobertura do serviço da dívida. A 30 de junho de 2024, o capital social totalizava 13.402.460.000 euros.

# ANEXOS

## I. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (CONTAS NÃO AUDITADAS)

unidade: milhares de euros

Demonstração da Posição Financeira	jun.24	Orçamento jun.24	dez.23
<b>Não corrente</b>			
Investimentos em subsidiárias	18 551	16 302	18 551
Investimentos em associadas	1 880	9	1 950
Investimentos financeiros	156	132	156
Ativos intangíveis	22 027 385	22 049 752	21 777 796
Ativos fixos tangíveis	59 589	70 718	60 300
Propriedades de investimento	68	68	71
Empréstimos concedidos	0		0
Ativos por impostos diferidos	301 832	327 711	296 101
	<b>22 409 461</b>	<b>22 464 692</b>	<b>22 154 925</b>
<b>Corrente</b>			
Inventários	144 017	198 023	140 257
Concedente - Estado - Conta a receber	5 117 169	5 249 652	4 907 716
Clientes	40 118	31 748	32 408
Ativo por imposto corrente	28 280	-	28 280
Estado e outros entes públicos	2 358 610	2 395 838	2 254 948
Outras contas a receber	484 157	329 574	262 579
Diferimentos	1 416	4 148	4 446
Caixa e equivalentes de caixa	280 958	198 652	260 976
Ativos não correntes detidos para venda	3	3	3
	<b>8 454 728</b>	<b>8 407 637</b>	<b>7 891 614</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>30 864 189</b>	<b>30 872 329</b>	<b>30 046 539</b>

(Continua)

unidade: milhares de euros

Demonstração da Posição Financeira	jun.24	Orçamento jun.24	dez.23
<b>Capital próprio</b>			
<b>Capital e reservas atribuíveis aos detentores de capital</b>			
Capital realizado	13 402 460	13 559 849	12 586 670
Reservas	296 011	284 067	296 011
Resultados transitados	(18 774)	65 811	-
	<b>13 679 697</b>	<b>13 909 727</b>	<b>12 882 681</b>
Resultado líquido do período	75 844	26 291	(18 774)
<b>Total do capital próprio</b>	<b>13 755 541</b>	<b>13 936 018</b>	<b>12 863 907</b>
<b>Passivo</b>			
<b>Não corrente</b>			
Provisões	1 048 008	1 000 043	1 024 790
Financiamentos obtidos	1 042 883	1 042 266	1 065 011
Outras contas a pagar	1 077 656	940 110	937 771
Diferimentos	10 123 989	10 128 129	10 105 899
	<b>13 292 536</b>	<b>13 110 548</b>	<b>13 133 472</b>
<b>Corrente</b>			
Fornecedores	73 910	42 358	63 202
Adiantamentos de clientes	227	590	543
Estado e outros entes públicos	10 012	7 167	7 702
Passivos para imposto corrente	307	12 518	-
Financiamentos obtidos	592 618	591 676	586 664
Financiamentos do acionista/ Suprimentos	2 332 667	2 332 667	2 332 667
Outras contas a pagar	793 681	829 661	1 044 419
Diferimentos	12 691	9 126	13 964
	<b>3 816 112</b>	<b>3 825 763</b>	<b>4 049 160</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>17 108 648</b>	<b>16 936 311</b>	<b>17 182 632</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>30 864 189</b>	<b>30 872 329</b>	<b>30 046 539</b>

**II. DEMONSTRAÇÃO DO RENDIMENTO INTEGRAL (CONTAS NÃO AUDITADAS)**

unidade: milhares de euros

Demonstração do rendimento integral	jun.24	Orçamento jun.24	jun.23	Variação	%
Vendas e serviços prestados	588 271	625 040	553 380	34 891	6%
Indemnizações Compensatórias	44 713	65 419	27 528	17 186	62%
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(156 082)	(176 153)	(145 161)	(10 921)	8%
Fornecimentos e serviços externos	(174 963)	(207 092)	(169 647)	(5 316)	3%
Conservação, Reparação e Segurança Rede Rodoviária	(61 398)	(82 512)	(60 728)	(670)	1%
Conservação, Reparação e Segurança Rede Ferroviária	(39 879)	(40 790)	(36 340)	(3 538)	10%
Outros FSEs	(73 686)	(83 790)	(72 578)	(1 108)	2%
Gastos com o pessoal	(71 522)	(83 408)	(67 582)	(3 940)	6%
Imparidades (perdas/ reversões)	(52)	-	8	(60)	-759%
Provisões (aumentos/ reduções)	(14 792)	(13 600)	(20 544)	5 753	-28%
Outros rendimentos e ganhos	61 012	55 030	51 497	9 515	18%
Outros gastos e perdas	(4 446)	(5 198)	(3 727)	(719)	19%
Rendimentos/ (Gastos) em subsidiárias	1 607	3 142	2 783	(1 176)	-42%
<b>Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento</b>	<b>273 746</b>	<b>263 180</b>	<b>228 534</b>	<b>45 212</b>	<b>20%</b>
Gastos/ reversões de depreciação e de amortização	(117 372)	(130 747)	(134 307)	16 936	-13%
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento)</b>	<b>156 375</b>	<b>132 433</b>	<b>94 227</b>	<b>62 148</b>	<b>66%</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	30 605	33 620	31 715	(1 110)	-4%
Juros e gastos similares suportados	(116 535)	(124 637)	(123 204)	6 669	-5%
<b>Resultados antes de impostos</b>	<b>70 445</b>	<b>41 416</b>	<b>2 738</b>	<b>67 707</b>	<b>2473%</b>
Imposto sobre o rendimento do período	5 399	(15 124)	996	4 402	442%
<b>Resultado líquido do exercício</b>	<b>75 844</b>	<b>26 291</b>	<b>3 734</b>	<b>72 110</b>	<b>1931%</b>

**III. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA (CONTAS NÃO AUDITADAS)**

unidade: milhares de euros

	2024	2023	Orçamento 2º Trím 2024
<b>Atividades Operacionais</b>			
Recebimentos de clientes	554 456	1 129 038	600 232
Pagamentos a fornecedores	- 625 734	- 1 343 307	- 678 619
Pagamentos ao pessoal	- 64 827	- 136 441	- 84 249
<b>Fluxo gerado pelas operações</b>	<b>- 136 105</b>	<b>- 350 710</b>	<b>- 162 635</b>
(Pagamento) / Recebimento de IRC	0	- 24 025	- 17 436
Outros recebimentos / (pagamentos) relativos à atividade operacional	- 114 974	105 256	- 81 139
<b>Fluxo das atividades operacionais (1)</b>	<b>- 251 079</b>	<b>- 269 479</b>	<b>- 261 210</b>
<b>Atividades de Investimento</b>			
<b>Recebimentos provenientes de:</b>			
Subsídios ao investimento	76 716	220 529	50 115
Ativos fixos tangíveis	848	240	345
Dividendos	1 200	3 547	
Juros e proveitos similares	35	1	
Investimentos financeiros	0	0	3 142
	<b>78 799</b>	<b>224 317</b>	<b>53 602</b>
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>			
Subsídios ao investimento	- 8 609	0	0
Investimentos financeiros	0	- 2 000	- 300
Ativos fixos tangíveis	- 56 098	- 204 465	- 561 734
Ativos intangíveis	- 502 848	- 914 264	- 529 725
	<b>- 567 556</b>	<b>- 1 120 728</b>	<b>- 1 091 758</b>
<b>Fluxo das atividades de investimento (2)</b>	<b>- 488 757</b>	<b>- 896 411</b>	<b>- 1 038 157</b>
<b>Atividades de Financiamento</b>			
<b>Recebimentos provenientes de:</b>			
Dotação de capital	815 790	1 434 515	1 366 706
Juros e rendimentos similares obtidos	0	0	0
Outras operações de financiamento	0	0	0
	<b>815 790</b>	<b>1 434 515</b>	<b>1 366 706</b>
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>			
Empréstimos obtidos	- 50 879	- 159 020	- 50 879
Locações financeiras	- 1 366	- 2 195	- 2 525
Dividendos	0	0	0
Juros e gastos similares	- 9 023	- 81 467	- 13 936
	<b>- 61 268</b>	<b>- 242 682</b>	<b>- 67 340</b>
<b>Fluxo das atividades de financiamento (3)</b>	<b>754 522</b>	<b>1 191 833</b>	<b>1 299 367</b>
<b>Variação de caixa e seus equivalentes (4) = (1)+(2)+(3)</b>	<b>14 686</b>	<b>25 943</b>	<b>0</b>
Caixa e seus equivalentes no fim do período	<b>275 353</b>	<b>260 668</b>	<b>198 652</b>
Caixa e seus equivalentes no início do período	<b>260 668</b>	<b>234 724</b>	<b>198 652</b>
<b>Variação de caixa e seus equivalentes</b>	<b>14 686</b>	<b>25 943</b>	<b>0</b>

**IV. OBJETIVOS DE GESTÃO**
**Objetivos Estratégicos / Financeiros**

unidade: milhões de euros

Eixo Estratégico	Indicador	Fórmula de cálculo	Meta 2024	Meta 2.º T 2024	Real 2.º T 2024
	Receitas <i>core</i> (M€) (cash)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: Σ Serviços Ferroviários (Diretório de Rede) + Σ Portagens + Σ IC + Σ CSR	1 405	681	554
<b>1. Mobilidade Sustentável</b>	Cash Flow Total (M€)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: Σ Receitas - Σ Despesas - Σ. Passivos financeiros	-1 645	-930	-597
	<i>Eficiência Operacional</i> (%)	Ótica: Económica Inclui: Σ CMVMC + FSE + Pessoal / Σ Volume de Negócios + Indemnizações Compensatórias	61,2%	63,2%	55,5%
<b>4. Rendibilização de ativos para a valorização do serviço</b>	Receita não <i>core</i> (M€)	Ótica: Económica Inclui: Σ receitas não core IP (receitas relativas às prestações de serviços não core IP + Rendas Concessão (IPP e IPT) + Vendas de Resíduos + Alienação)	25,7	12,8	12,8

## Objetivos Setoriais

Eixo Estratégico	Indicador	Fórmula de cálculo	Meta 2024	Meta 2.º T 2024	Real 2.º T 2024
<b>2. Asset Management</b>	Indicador Agregado Investimentos Estratégicos (%)	$A*0,15+B*0,30+C*0,15+ D*0,40$ (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 executado da empreitada / prazo contratado da empreitada (D) Grau de execução (ótica económica) do PIR (Versão ajustada 1º T 24)	85%	85%	75%
	Indicador Agregado Plano de Intervenções na Rede (Exceto Investimentos Estratégicos) (%)	$A*0,15+B*0,30+C*0,15+ D*0,40$ (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 executado da empreitada / prazo contratado da empreitada (D) Grau de execução (ótica económica) do PIR (Versão ajustada 1º T 24)	85%	85%	93%
<b>3. Serviço seguro, eficiente e sustentável</b>	Grau de cumprimento dos níveis serviço rodoviários (%)	Corresponde a: [grau de execução face à meta prevista do indicador Índice de Segurança Rodoviária * 0,5] + [grau de execução face à meta prevista do indicador Gestão dos Ativos Rodoviários * 0,5]	100%	100%	99%
	Grau de cumprimento dos níveis serviço ferroviários (%)	Corresponde a: grau de execução face à Meta prevista dos indicadores do Contrato Programa Ferroviário, com peso igual para cada um destes indicadores	100%	100%	72,50%



**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: 13 402 460 000,00 €**

**NIF: 503 933 813**

**[www.infraestruturasdeportugal.pt](http://www.infraestruturasdeportugal.pt)**