



# SÍNTESE do RELATÓRIO de EXECUÇÃO ORÇAMENTAL

2º Trimestre 2021

O presente relatório reporta-se à atividade desenvolvida pela Infraestruturas de Portugal, S.A. (IP) até ao final do 2.º trimestre de 2021, e visa monitorizar o Plano de Atividades e Orçamento de 2021-2023, aprovado na sessão de CAE de 17/09/2020, carregado em SIRIEF no dia 21-09-2020, 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.

Não obstante se ter mantido no 2.º trimestre de 2021 o cenário de pandemia provocado pela COVID-19, manteve-se assegurada a continuidade do negócio e a operacionalidade da infraestrutura rodoferroviária. Mantiveram-se ainda todas as ações necessárias para assegurar a segurança e proteção da saúde dos trabalhadores da empresa.

Em termos económicos, o impacto do contexto pandémico continua a ser muito elevado, com impacto direto nos resultados da IP, que se apresentam de seguida:

**Resultado Líquido negativo de 38,7 milhões de euros**, que compara com um resultado líquido de negativo de 24,6 milhões de euros previsto em orçamento. Em relação ao resultado do período homólogo de 2020, que foi de -45,6 milhões de euros, o resultado do 2.º trimestre de 2021 corresponde a uma melhoria de 15%.

**O Resultado Operacional é positivo, em 78,6 milhões de euros**, menos 29,1 milhões de euros face ao previsto em orçamento e menos 5,3 milhões de euros face ao período homólogo de 2020, sendo os aspetos mais relevantes que contribuem para estes resultados os que se apresentam de seguida:

- I. As **Vendas e Prestações de Serviços** ascenderam a 466,5 milhões de euros, menos 76,2 milhões de euros (14%) face ao previsto orçamento, desvio devido maioritariamente à Contribuição do Serviço Rodoviário (-41,9 milhões de euros) e Portagens (-21,4 milhões de euros), o que se deveu à 3.ª vaga de COVID-19 ocorrida no início do ano de 2021 e à manutenção, no 2.º trimestre, de limitações à circulação motivadas igualmente pelo contexto COVID.

O impacto direto negativo da perda de rendimentos *core* no Resultado Antes de Impostos foi de **cerca 45 milhões de euros**.

Em relação ao período homólogo de 2020, verificou-se um aumento de 8,2 milhões de euros (2%), destacando-se o aumento de 4,4 milhões de euros verificado na CSR e de 1,7 milhões de euros nos Serviços Ferroviários. Em sentido contrário, as receitas de portagens diminuíram 3,6 milhões de euros.

- II. O valor das **Indemnizações Compensatórias** foi de 27,5 milhões de euros, igual ao período homólogo de 2020. Este montante foi fixado na Adenda ao Contrato Programa por via da Resolução do Conselho de Ministros 117/2020 de 30/12/2020 para o 1.º semestre de 2021. A necessidade de celebrar esta Adenda decorreu do facto de não ter sido possível concluir as negociações do novo Contrato Programa a vigorar entre 2021 e 2025. Em face do referido verifica-se um desvio de -30,3 milhões de euros face ao previsto em orçamento.
- III. Os **Gastos Operacionais** foram de 466,5 milhões de euros no 1.º semestre de 2021, inferiores em 73,6 milhões de euros face ao valor previsto em orçamento. Esta variação deve-se, essencialmente, às seguintes rubricas: custo das mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas (-25,0 milhões de euros); Gastos de Depreciação e Amortização (-15,5 milhões de euros); Conservação da Rede Rodoviária e Ferroviária (-15,2 milhões de euros); e aos Outros FSE (-7,1 milhões de euros);

Na comparação com o período homólogo de 2020 verifica-se um aumento de 16,2 milhões de euros, dos quais 4,9 milhões de euros são devido ao aumento de encargos com a

conservação da rede rodoviária e ferroviária, e 8,1 milhões de euros são devidos à rubrica de depreciação e amortização.

O valor realizado de **Investimento nas redes Ferroviária e Rodoviária**, no período em análise, foi de 101,3 milhões de euros, o que representa um aumento de 34% face ao período homólogo de 2020. De destacar a execução global dos Investimentos Ferrovia 2020 / PETI3+, no valor de 68,9 milhões de euros.

Os pagamentos efetuados até ao final do 2.º trimestre de 2021, relativos a **concessões e subconcessões rodoviárias**, foram de 698,7 milhões de euros (IVA excluído) o que representa uma execução de 87% do valor previsto em orçamento para este período.

O **Resultado Financeiro Global**, a 30 de junho de 2021, foi de – 114,9, milhões de euros, o que representa um desagravamento de 3,0 milhões face ao previsto em orçamento e de 10,0 milhões de euros face ao ano anterior, neste caso devido essencialmente à diminuição dos encargos financeiros afetos ao segmento de Alta Prestação por via da redução da dívida às Subconcessionárias.

No final do 2.º trimestre de 2021, a **Dívida Financeira**, em termos nominais, totalizava 4.412,1 milhões de euros, o que representa um decréscimo de 42,7 milhões de euros face a 31 de dezembro de 2020. Esta redução deveu-se às amortizações dos empréstimos BEI e empréstimos do Estado alocados à Ferrovia.

Até ao final de junho de 2021 foram realizadas operações de aumento de capital num total de 791.280.000 euros (327.675.000 euros no 2.º trimestre) para cobertura do investimento e do serviço da dívida. **No final do trimestre, o capital social totalizava 8.978.810.000 euros.**

# ANEXOS

**I. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA**

(milhares de euros)

Demonstração da Posição Financeira	jun.21	Orç. Jun.21	dez.20
<b>Não corrente</b>			
Investimentos em subsidiárias	14 195	15 647	14 195
Investimentos financeiros	74		39
Ativos intangíveis	21 029 568	21 047 284	20 833 626
Ativos fixos tangíveis	54 296	64 237	55 603
Propriedades de investimento	85	85	87
Empréstimos concedidos	0	0	0
Clientes	5 795	472	9 214
Outra contas a receber	-		-
Ativos por impostos diferidos	284 927	296 102	278 382
	<b>21 388 940</b>	<b>21 423 857</b>	<b>21 191 147</b>
<b>Corrente</b>			
Inventários	70 992	94 013	70 046
Concedente - Estado - Conta a receber	3 996 739	4 126 944	3 914 002
Clientes	59 819	70 984	47 787
Adiantamentos a fornecedores	-		-
Ativo por imposto corrente	26 041	28 300	26 041
Estado e outros entes públicos	1 756 578	1 754 522	1 621 341
Empréstimos concedidos	-		-
Outras contas a receber	227 113	184 726	142 771
Diferimentos	460	1 961	1 560
Caixa e equivalentes de caixa	239 810	59 965	247 202
Ativos não correntes detidos para venda	3	3	3
	<b>6 377 557</b>	<b>6 321 418</b>	<b>6 070 753</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>27 766 496</b>	<b>27 745 276</b>	<b>27 261 900</b>

(Continua)

(milhares de euros)

Demonstração da Posição Financeira	jun.21	Orç. Jun.21	dez.20
<b>Capital próprio</b>			
<b>Capital e reservas atribuíveis aos detentores de capital</b>			
Capital realizado	8 978 810	11 468 236	8 257 530
Reservas	278 985	260 152	278 985
Resultados transitados	(44 290)	(83 487)	11 909
	<b>9 213 504</b>	<b>11 644 900</b>	<b>8 548 424</b>
Resultado líquido do período	(38 689)	(24 650)	(56 199)
<b>Total do capital próprio</b>	<b>9 174 816</b>	<b>11 620 251</b>	<b>8 492 224</b>
<b>Passivo</b>			
<b>Não corrente</b>			
Provisões	954 515	953 259	939 406
Financiamentos obtidos	1 827 103	2 325 708	1 924 303
Outras contas a pagar	1 523 684	1 522 386	1 630 851
Diferimentos	10 209 916	10 202 549	10 245 069
Passivo por impostos diferidos	27	-	27
	<b>14 515 245</b>	<b>15 003 901</b>	<b>14 739 657</b>
<b>Corrente</b>			
Fornecedores	24 524	41 672	9 917
Adiantamentos de clientes	486	485	547
Estado e outros entes públicos	9 231	6 960	7 330
Passivos para imposto corrente	9 011	21 868	-
Financiamentos obtidos	745 560	245 759	653 291
Financiamentos do acionista/ Suprimentos	2 338 010	5 343	2 343 354
Outras contas a pagar	940 266	789 468	1 006 159
Diferimentos	9 348	9 569	9 421
	<b>4 076 436</b>	<b>1 121 124</b>	<b>4 030 019</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>18 591 681</b>	<b>16 125 025</b>	<b>18 769 675</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>27 766 496</b>	<b>27 745 276</b>	<b>27 261 900</b>



## II. DEMONSTRAÇÃO DO RENDIMENTO INTEGRAL

(milhares de euros)

Demonstração do rendimento integral	jun.21	jun.20	Orç. Jun.21
Vendas e prestações de serviços	466 481	458 237	542 692
Indemnizações Compensatórias	27 528	27 528	57 778
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(112 266)	(112 910)	(137 287)
Fornecimentos e serviços externos	(147 408)	(138 409)	(169 798)
Conservação, Reparação e Segurança Rede Rodoviária	(56 387)	(53 422)	(65 136)
Conservação, Reparação e Segurança Rede Ferroviária	(34 325)	(32 371)	(40 819)
Outros FSE's	(56 695)	(52 616)	(63 843)
Gastos com o pessoal	(63 718)	(62 790)	(70 602)
Imparidades (perdas/ reversões)	729	(15)	-
Provisões (aumentos/ reduções)	(10 882)	(15 154)	(17 820)
Outros rendimentos e ganhos	50 661	45 735	47 099
Outros gastos e perdas	(7 486)	(3 692)	(3 702)
Rendimentos/ (Gastos) em subsidiárias	381	2 631	220
<b>Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>204 018</b>	<b>201 161</b>	<b>248 579</b>
Gastos/ reversões de depreciação e de amortização	(125 436)	(117 328)	(140 910)
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>78 582</b>	<b>83 833</b>	<b>107 670</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	29 967	30 403	29 845
Juros e gastos similares suportados	(144 891)	(155 311)	(147 757)
<b>Resultados antes de impostos</b>	<b>(36 342)</b>	<b>(41 075)</b>	<b>(10 243)</b>
Imposto sobre o rendimento do período	(2 347)	(4 494)	(14 407)
<b>Resultado líquido do exercício</b>	<b>(38 689)</b>	<b>(45 569)</b>	<b>(24 650)</b>

### III. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

(milhares de euros)

	2º Trim 2021	Orçamento 2º Trim 2021	31.12.2020
<b>Atividades Operacionais</b>			
Recebimentos de clientes	406 180	524 718	1 055 703
Pagamentos a fornecedores	- 531 700	- 830 932	- 942 942
Pagamentos ao pessoal	- 58 879	- 72 266	- 126 347
<b>Fluxo gerado pelas operações</b>	<b>- 184 399</b>	<b>- 378 480</b>	<b>- 13 586</b>
(Pagamento) /recebimento de IRC	225		- 50 152
Outros recebimentos / (pagamentos) relativos à atividade operacional	8 380	80 131	88 350
<b>Fluxo das atividades operacionais (1)</b>	<b>- 175 794</b>	<b>- 298 349</b>	<b>24 612</b>
<b>Atividades de Investimento</b>			
<b>Recebimentos provenientes de:</b>			
Subsídios ao investimento	37 074		42 548
Ativos fixos tangíveis	295	500	3 224
Investimentos financeiros	381	220	2 631
Outros ativos			
Juros e proveitos similares	2		2
	<b>37 752</b>	<b>720</b>	<b>48 405</b>
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>			
Subsídios ao investimento	- 32		- 690
Investimentos financeiros	0		0
Ativos fixos tangíveis	- 70 055	- 288 772	- 175 941
Outros ativos		- 461 814	
Ativos intangíveis	- 467 382		- 787 007
	<b>- 537 469</b>	<b>- 750 586</b>	<b>- 963 638</b>
<b>Fluxo das atividades de investimento (2)</b>	<b>- 499 717</b>	<b>- 749 866</b>	<b>- 915 233</b>
<b>Atividades de Financiamento</b>			
<b>Recebimentos provenientes de:</b>			
Dotação de capital	721 280	1 096 374	1 054 150
Outras operações de financiamento	0		0
	<b>721 280</b>	<b>1 096 374</b>	<b>1 054 150</b>
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>			
Empréstimos obtidos	- 37 395	- 37 395	- 89 711
Locações financeiras	- 735		- 1 242
Dividendos	0		0
Juros e gastos similares	- 8 851	- 10 764	- 94 699
	<b>- 46 981</b>	<b>- 48 159</b>	<b>- 185 651</b>
<b>Fluxo das atividades de financiamento (3)</b>	<b>674 299</b>	<b>1 048 215</b>	<b>868 499</b>
<b>Variação de caixa e seus equivalentes (4)=(1)+(2)+(3)</b>	<b>- 1 213</b>		<b>- 22 123</b>
Caixa e seus equivalentes no fim do período	<b>239 810</b>		<b>241 023</b>
Caixa e seus equivalentes no início do período	<b>241 023</b>		<b>263 145</b>
<b>Variação de caixa e seus equivalentes</b>	<b>- 1 213</b>	<b>0</b>	<b>- 22 123</b>



#### IV. OBJETIVOS DE GESTÃO

Eixo Estratégico	Indicador	Fórmula de cálculo	Meta 2021	Meta 2º T 21	Real 2º T 21
1. Mobilidade Sustentável	Receitas core (M€) (cash)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: $\Sigma$ Serviços Ferroviários (Diretório de Rede) + $\Sigma$ Portagens + $\Sigma$ IC + $\Sigma$ CSR	1.304 M€	602,1 M€	410,7 M€
	Cash Flow Total (M€)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: $\Sigma$ Receitas - $\Sigma$ Despesas - $\Sigma$ . Passivos financeiros	-1.703 M€	-1.030,8 M€	-685,2 M€
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 Mar21) (E) Fator de crescimento da execução face ao período homólogo	85%	85%	63%
	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 Mar21) (E) Fator de crescimento da execução face ao período homólogo	85%	85%	73%
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%	84,5%
4. Rendibilização de ativos para a valorização do serviço	Receita não core (M€)	Ótica: Cash / Âmbito: Grupo IP Inclui: $\Sigma$ receitas não core IP + $\Sigma$ receitas das participadas (extra-grupo) (recebimentos operacionais serviços não core IP extragrupo + recebimentos operacionais serviços core e não core extra-grupo de cada empresa + alienação de património IP.	58 M€	26,7 M€	20,1 M€

