



RELATÓRIO SÍNTESE DE EXECUÇÃO ORÇAMENTAL 1.º TRIMESTRE 2018

O presente relatório reporta-se à atividade desenvolvida pela Infraestruturas de Portugal, S.A. (IP) durante o 1º 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 4 do Artigo 110.º do Decreto-Lei n.º 33/2018, de 15 de maio.

Dos resultados alcançados pela IP até ao final do 1º trimestre de 2018, destaca-se:

- **Resultado Líquido Positivo** de 29,9 milhões de euros, o que representa um aumento de 14 milhões de euros face a igual período em 2017;
- **EBITDA** de 170,8 milhões de euros, que representa um aumento de 16,3 milhões de euros face ao período homólogo e um decréscimo de 3% face à estimativa orçamental para o período;
- **Portagens** os rendimentos desta rubrica registaram um crescimento de 7,9 milhões de euros (+13%) face ao ano anterior e um decréscimo de 5,7 milhões de euros (- 8%) face à previsão orçamental.
- **Indemnizações Compensatórias** o montante atribuído foi de 15,7 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 aumento de 2% face ao previsto em orçamento e de 10% face ao mesmo período de 2017, apresentam o valor de 0,2 milhões de euros.
- **Gastos com Pessoal** no 1º trimestre de 2018 estão 9% abaixo do valor previsto em orçamento e 12% acima do verificado no período homólogo. Essa variação é reduzida para 4% quando expurgamos as rubricas de Reposição salarial e Direitos adquiridos (Art.º 20.º e 21.º da LOE)
- **Encargos financeiros (líquidos)** reduziram 3 milhões de euros face ao período homólogo de 2017;

O valor realizado **de Investimento nas redes ferroviária e rodoviária** no período em análise foi de 17,2 milhões de euros, o que representa 41% do valor previsto. De destacar a execução global dos Investimentos Ferrovia 2020 / PETI3+, de 13,5 milhões de euros, o que corresponde a 38% face ao que estava previsto em orçamento.

Dos **investimentos Ferrovia 2020** destaca-se na Linha do Norte, o Sub-Troço 2.3 – Alfarelos - Pampilhosa, que registou uma execução de 4,3 milhões de euros, e a Empreitada de eletrificação no troço Nine-Valença, na linha do Minho, com uma execução de 4,7 milhões de euros.

Relativamente **aos Investimentos Rodoviários PETI3+**, destaca-se a empreitada IP5. Vilar Formoso – Fronteira, tendo-se realizado 13 mil euros.

Os pagamentos efetuados ao longo do primeiro trimestre de 2018, relativos a **concessões e subconcessões rodoviárias**, foram de 379,5 milhões de euros (IVA excluído), este valor está em linha com o valor previsto em orçamento.

Na ótica do **Orçamento do Estado**, o saldo global da execução orçamental no 1º Trimestre de 2018 foi de 388,96 milhões de euros, o que evidencia um agravamento de 22,1 milhões de euros (+3%) face ao período homólogo de 2017 e atingiu 38% de realização face ao previsto em OE2018.

No final do 1º trimestre de 2018, a **dívida financeira**, em termos nominais, ascendia a 8.022,8 milhões de euros, o que significa um decréscimo de 101,5 milhões de euros face ao período homólogo de

2017 e uma redução de 17,6 milhões de euros face a dezembro de 2017. Para esta redução contribuiu o valor das amortizações dos empréstimos BEI.

ANEXOS
I. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA

(milhares de euros)

Demonstração da Posição Financeira	m ar.18	dez.17
Não corrente		
Ativos fixos tangíveis	50.841	51.282
Propriedades de investimento	103	104
Ativos intangíveis	20.173.406	20.071.235
Investimentos em subsidiárias	10.326	10.326
Ativos por impostos diferidos	229.080	220.971
Ativos financeiros disponíveis para venda	32	32
	20.463.787	20.353.949
Corrente		
Inventários	44.691	42.058
Clientes	86.864	75.445
Concedente - Estado - Conta a receber	5.661.210	5.625.616
Ativo por imposto corrente	16	16
Estado e outros entes públicos	1.473.908	1.423.552
Empréstimos concedidos	27.158	27.158
Outras contas a receber	378.032	165.755
Diferimentos	686	690
Ativos não correntes detidos para venda	3	3
Caixa e equivalentes de caixa	309.853	322.886
	7.982.421	7.683.179
Total do ativo	28.446.209	28.037.128

(Continua)

(milhares de euros)

Demonstração da Posição Financeira	m ar.18	dez.17
Capital próprio		
Capital e reservas atribuíveis aos detentores de capital		
Capital realizado	5.375.375	4.925.375
Reservas	26.950	1.947
Resultados transitados	134.828	36.913
	5.537.154	4.964.234
Resultado líquido do período	29.932	122.919
Total do capital próprio	5.567.086	5.087.154
Passivo		
Não corrente		
Provisões	871.512	869.430
Financiamentos obtidos	2.704.243	3.221.317
Financiamento accionista/ Suprimentos	534.390	534.390
Outras contas a pagar	2.265.985	2.370.818
Diferimentos	10.436.849	10.454.767
Passivo por impostos diferidos	125	125
	16.813.103	17.450.848
Corrente		
Fornecedores	31.311	18.212
Adiantamentos de clientes	8.025	8.049
Estado e outros entes públicos	8.963	8.092
Passivos para imposto corrente	68.331	47.796
Financiamentos obtidos	636.816	141.629
Financiamento accionista/ Suprimentos	4.396.800	4.392.482
Outras contas a pagar	905.802	872.887
Diferimentos	9.972	9.980
	6.066.020	5.499.127
Total do passivo	22.879.123	22.949.974
Total do capital próprio e do passivo	28.446.209	28.037.128

II. DEMONSTRAÇÃO DO RENDIMENTO INTEGRAL

(milhares de euros)

Demonstração do rendimento integral	m ar.18	m ar.17
Vendas e serviços prestados	280.762	247.073
Indemnizações Compensatórias	15.726	17.104
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(59.701)	(51.341)
Fornecimentos e serviços externos	(54.757)	(49.150)
Conservação, Reparação e Segurança Rede Rodoviária	(19.572)	(18.597)
Conservação, Reparação e Segurança Rede Ferroviária	(11.790)	(10.376)
Outros FSE's	(23.396)	(20.176)
Gastos com o pessoal	(32.655)	(29.106)
Provisões (aumentos/ reduções)	(2.060)	(1.822)
Outros rendimentos e ganhos	23.035	23.337
Outros gastos e perdas	(2.051)	(1.611)
Rendimentos/ (Gastos) em subsidiárias e associadas	2.500	-
Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	170.800	154.484
Gastos/ reversões de depreciação e de amortização	(68.794)	(67.487)
	(68.794)	(67.487)
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	102.006	86.997
Juros e rendimentos similares obtidos	23.481	28.572
Juros e gastos similares suportados	(83.116)	(91.172)
Resultados antes de impostos	42.371	24.397
Imposto sobre o rendimento do período	(12.439)	(8.530)
Resultado líquido do exercício	29.932	15.867

III. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

(Milhares de Euros)

	31-03-2018	31-12-2017
Atividades Operacionais		
Recebimentos de clientes	160 702	1 174 282
Pagamentos a fornecedores	- 213 746	- 834 360
Pagamentos ao pessoal	- 26 933	- 117 126
Fluxo gerado pelas operações	- 79 978	222 796
(Pagamento)/recebimento de IRC	0	- 91 616
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional	- 52 178	105 970
Fluxo das atividades operacionais (1)	- 132 156	237 150
Atividades de Investimento		
Recebimentos provenientes de:		
Subsídios de investimento	5 987	50 878
Ativos tangíveis	443	3 060
Investimentos financeiros	0	3 000
Juros e proveitos similares	0	0
	6 430	56 937
Pagamentos respeitantes a:		
Subsídios de investimento	- 82	- 460
Investimentos financeiros	0	- 8 382
Ativos tangíveis	- 9 994	- 59 320
Ativos intangíveis	- 271 679	- 827 744
	- 281 755	- 895 906
Fluxo das atividades de investimento (2)	- 275 325	- 838 968
Atividades de Financiamento		
Recebimentos provenientes de:		
Dotação de capital	450 000	880 000
Outras operações de financiamento	0	0
	450 000	880 000
Pagamentos respeitantes a:		
Empréstimos obtidos	- 17 619	- 101 528
Juros e custos similares	- 37 741	- 132 122
	- 55 360	- 233 649
Fluxo das atividades de financiamento (3)	394 640	646 351
Variação de caixa e seus equivalentes (4)=(1)-(2)+(3)	- 12 841	44 532
Caixa e seus equivalentes no fim do período	309 793	322 634
Caixa e seus equivalentes no início do período	322 634	278 103
Variação de caixa e seus equivalentes	- 12 841	44 532

IV. OBJETIVOS DE GESTÃO

Eixo Estratégico	Indicador	Fórmula de cálculo	Meta 2018	Meta 1º T 2018	Resultado 1º T 2018
Mobilidade Sustentável	Receitas core (M€) (cash)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: Σ Serviços Ferroviários (Diretório de Rede) + Σ Portagens + Σ IC + Σ CSR	1.214 M€	161,8 M€	269,4 M€
	Cash Flow Total (M€)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: Σ Receitas - Σ Despesas - Σ Passivos financeiros	-1.449 M€	-402,8 M€	- 445,2 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.	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 + Margens suplementares + Disponibilidade da Rede + Satisfação dos Clientes + Proteção do Ambiente + Volume de Atividade) face à meta prevista.	100%	100%	93,3%
	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	85%	85%	82,6%
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)	85%	85%	119,6%
Integração	Cost to Income (%)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: Σ Pagamentos operacionais (não inclui IRC, Reservas e Conservação) / Σ recebimentos operacionais	22%	23%	59%

Nota: (*) Fórmula de cálculo apresentada no PAO 18-20 foi posteriormente ajustada em função do processo de definição de indicadores de desempenho para a Empresa que decorreu no último trimestre de 2017.