



**SÍNTESE do  
RELATÓRIO  
de EXECUÇÃO  
ORÇAMENTAL**

2º Trimestre 2022

## 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 2022, e visa monitorizar o Plano de Atividades e Orçamento de 2022-2024, aprovado através do Despacho nº 113/2022 SET de 28 de janeiro de 2022, 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.

No 2.º trimestre de 2022 verificou-se uma recuperação da atividade económica a nível Nacional, com reflexo positivo ao nível da utilização da rede rododiferroviária.

No final do 2.º trimestre de 2022 a IP apresenta um **resultado líquido positivo de 33,2 milhões de euros**, o que representa um incremento de 17,9 milhões de euros face ao valor previsto em orçamento (15,3 milhões de euros). Na comparação com o resultado líquido do período homólogo de 2021, que foi negativo em 38,7 milhões de euros, verifica-se uma recuperação de 71,9 milhões de euros.

**O Resultado Operacional foi positivo em 119,6 milhões de euros**, registando-se um decréscimo de 11,3 milhões de euros (- 9%), face ao valor previsto em orçamento (130,9 milhões de euros), justificado essencialmente pelo valor da rubrica indemnizações compensatórias, e um acréscimo de 41,0 milhões de euros face ao período homólogo de 2021 (78,6 milhões de euros), que resulta essencialmente dos seguintes efeitos:

- 1. Aumento das Vendas e Prestações de Serviço em 4,0 milhões de euros face ao orçamento**, devido ao comportamento positivo das *Receitas Core*, que reflete uma maior procura da rede rododiferroviária. A receita com a CSR aumentou 3 milhões de euros, a receita com Portagens aumentou 37,8 milhões de euros e a receita com Serviços Ferroviários aumentou 4 milhões de euros. Verifica-se, em contrapartida, uma redução nas rubricas Concedente de Estado, em 18,3 milhões de euros, e dos Contratos de Construção, em 23,2 milhões de euros, o que decorre de uma menor execução, face ao previsto em orçamento, das atividades de investimento nas redes ferroviária e rodoviária, respetivamente.

Em relação ao período homólogo 2021 o aumento das Vendas e Prestações de Serviço foi de 65,4 milhões de euros (+14%), devido ao aumento das *Receitas Core*, o que também reflete a existência de restrições à circulação verificadas durante o 1.º semestre de 2021, associadas à 3.ª vaga e COVID-19.

- 2. O valor das Indemnizações Compensatórias foi de 27,5 milhões de euros** no 2.º trimestre de 2022, igual ao verificado no período homólogo de 2021. Este montante decorre do valor fixado na Adenda ao Contrato Programa para o 1.º semestre de 2022, por via da Resolução do Conselho de Ministros 13/2022 de 20/01/2022. A necessidade de celebrar esta Adenda decorre do facto de ainda não ter sido concluído o processo para celebração de novo Contrato Programa. Na comparação com o valor previsto em orçamento, que tinha por pressuposto que o novo Contrato Programa já estivesse em vigor no início de 2022, verifica-se uma redução de 32,5 milhões de euros.
- 3. Os Gastos Operacionais foram de 492,1 milhões de euros** até ao final do 2.º trimestre de 2022, inferiores em 11,8 milhões de euros face ao valor previsto em orçamento, mas superiores em 25,6 milhões de euros ao período homólogo de 2021.

Este aumento de 25,6 milhões de euros face a 2021 deve-se maioritariamente ao incremento em 16,6 milhões de euros dos Outros FSE, motivado em grande parte pelo aumento de encargos com energia elétrica e energia de tração (+11,5 milhões de euros), Serviços de Limpeza (+0,8 milhões de euros) e Cobrança de Portagens (+1,1 milhões de euros).

Para a redução face ao previsto em orçamento contribuiu em grande parte a menor execução, face ao previsto, das atividades de conservação da rede rodoviária e ferroviária (-13 milhões de euros, -1,8 milhões de euros conservação ferroviária e -11,2 milhões de euros conservação rodoviária).

O valor realizado de **Investimento nas redes Ferroviária e Rodoviária incluindo Investimento em Estruturas de Apoio à Gestão**, no período em análise, foi de 168,6 milhões de euros, o que representa um aumento de 66% face ao período homólogo de 2021. De destacar a execução global dos Investimentos incluídos no Programa Ferrovia 2020, no valor de 132,1 milhões de euros, mais 92% do que em 2021.

Os pagamentos efetuados até ao final do 2.º trimestre de 2022, relativos a **Concessões e Subconcessões rodoviárias, foram de 692,7 milhões de euros (IVA excluído)**, menos 41,3 milhões de euros (-6%) do que o previsto em orçamento.

A 30 de junho de 2022, o **Resultado Financeiro Global ascendeu a -126,6 milhões de euros** traduzindo uma melhoria de 18,3 milhões de euros face ao ano anterior, devido essencialmente à diminuição dos juros suportados na atividade de Gestão de Infraestrutura Ferroviária e à diminuição dos encargos financeiros afetos ao segmento de Alta Prestação por via da redução da dívida às Subconcessionárias.

No final do 1º semestre de 2022, **a dívida financeira, em termos nominais, totalizava 4.047,5 milhões de euros**, o que representa um decréscimo de 97,4 milhões de euros face a 31 de dezembro de 2021. Esta redução deveu-se às amortizações dos empréstimos BEI ocorridas em março e junho.

Durante o 2º trimestre do ano, foram realizadas operações de aumento de capital num total de 256.570.000 euros para cobertura do investimento e do serviço da dívida. A 30 de junho de 2022, o **capital social totalizava 10.612.670.000 euros**.

# ANEXOS

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

(milhares de euros)

Demonstração da Posição Financeira	jun.22	Orç. jun.22	dez.21
<b>Não corrente</b>			
Investimentos em subsidiárias	15 503	14 195	15 503
Investimentos em associadas	-	-	-
Investimentos financeiros	116	39	96
Ativos intangíveis	21 265 139	21 442 618	21 077 970
Ativos fixos tangíveis	55 098	66 593	55 404
Propriedades de investimento	79	79	82
Clientes	-	9 214	5 258
Ativos por impostos diferidos	331 770	293 045	304 565
	<b>21 667 704</b>	<b>21 825 783</b>	<b>21 458 878</b>
<b>Corrente</b>			
Inventários	107 280	117 420	78 156
Concedente - Estado - Conta a receber	4 246 496	4 377 375	4 136 729
Clientes	50 156	47 787	58 199
Estado e outros entes públicos	1 970 544	1 976 377	1 844 569
Outras contas a receber	245 045	142 771	145 350
Diferimentos	1 812	1 560	3 852
Caixa e equivalentes de caixa	219 648	204 123	167 923
Ativos não correntes detidos para venda	3	3	3
	<b>6 840 984</b>	<b>6 867 416</b>	<b>6 434 782</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>28 508 689</b>	<b>28 693 199</b>	<b>27 893 660</b>

(milhares de euros)

Demonstração da Posição Financeira	jun.22	Orç. jun.22	dez.21
<b>Capital próprio</b>			
<b>Capital e reservas atribuíveis aos detentores de capital</b>			
Capital realizado	10 612 670	11 065 819	9 870 180
Reservas	278 985	278 985	278 985
Resultados transitados	(30 758)	(108 689)	(44 290)
	<b>10 860 897</b>	<b>11 236 115</b>	<b>10 104 874</b>
Resultado líquido do período	33 169	15 308	13 533
<b>Total do capital próprio</b>	<b>10 894 066</b>	<b>11 251 424</b>	<b>10 118 407</b>
<b>Passivo</b>			
<b>Não corrente</b>			
Provisões	961 591	990 292	956 571
Financiamentos obtidos	1 768 490	1 768 490	1 795 355
Outras contas a pagar	1 150 931	1 189 147	1 231 400
Diferimentos	10 138 015	10 159 394	10 174 763
Passivo por impostos diferidos	-	27	-
	<b>14 019 026</b>	<b>14 107 350</b>	<b>14 158 088</b>
<b>Corrente</b>			
Fornecedores	69 292	9 917	40 275
Adiantamentos de clientes	541	547	547
Estado e outros entes públicos	9 297	5 962	7 319
Passivos para imposto corrente	16 225	8 331	13 832
Financiamentos obtidos	103 514	103 488	151 668
Financiamentos do acionista/ Suprimentos	2 332 667	2 332 667	2 332 667
Outras contas a pagar	1 054 860	864 093	1 061 582
Diferimentos	9 200	9 421	9 274
	<b>3 595 596</b>	<b>3 334 426</b>	<b>3 617 165</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>17 614 622</b>	<b>17 441 776</b>	<b>17 775 253</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>28 508 689</b>	<b>28 693 199</b>	<b>27 893 660</b>

(Continua)

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

(milhares de euros)

Demonstração do rendimento integral	jun.22	jun.21	Orç. jun.22	Varição 22/21	%
Vendas e prestações de serviços	531 880	466 481	527 650	65 399	14,02%
Indemnizações Compensatórias	27 528	27 528	60 001	-	0,00%
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(111 800)	(112 266)	(100 708)	466	-0,42%
Fornecimentos e serviços externos	(166 240)	(147 408)	(173 574)	(18 832)	12,78%
Conservação, Reparação e Segurança Rede Rodoviária	(57 646)	(56 387)	(68 871)	(1 258)	2,23%
Conservação, Reparação e Segurança Rede Ferroviária	(35 274)	(34 325)	(37 078)	(948)	2,76%
Outros FSE's	(73 321)	(56 695)	(67 624)	(16 626)	29,32%
Gastos com o pessoal	(64 370)	(63 718)	(73 592)	(651)	1,02%
Imparidades (perdas/ reversões)	510	729	-	(220)	-30,10%
Provisões (aumentos/ reduções)	(10 465)	(10 882)	(17 438)	418	-3,84%
Outros rendimentos e ganhos	49 355	50 661	47 030	(1 306)	-2,58%
Outros gastos e perdas	(3 991)	(7 486)	(4 438)	3 495	-46,69%
Rendimentos/ (Gastos) em subsidiárias	2 914	381	-	2 533	665,45%
<b>Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>255 321</b>	<b>204 018</b>	<b>264 932</b>	<b>51 302</b>	<b>25,15%</b>
Gastos/ reversões de depreciação e de amortização	(135 706)	(125 436)	(134 063)	(10 269)	8,19%
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>119 615</b>	<b>78 582</b>	<b>130 869</b>	<b>41 033</b>	<b>52,22%</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	29 433	29 967	29 332	(534)	-1,78%
Juros e gastos similares suportados	(126 567)	(144 891)	(131 616)	18 324	-12,65%
<b>Resultados antes de impostos</b>	<b>22 481</b>	<b>(36 342)</b>	<b>28 584</b>	<b>58 823</b>	<b>-161,86%</b>
Imposto sobre o rendimento do período	10 688	(2 347)	(13 276)	13 035	-555,48%
<b>Resultado líquido do exercício</b>	<b>33 169</b>	<b>(38 689)</b>	<b>15 308</b>	<b>71 858</b>	<b>-185,73%</b>

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

	NOTAS	jun/22	dez/21	(milhares de euros) Orçamento junho 22
<b>Atividades Operacionais</b>				
Recebimentos de clientes		492 044	1 034 895	483 234
Pagamentos a fornecedores		- 519 950	- 1 059 815	- 742 247
Pagamentos ao pessoal		- 58 735	- 129 602	- 74 391
<b>Fluxo gerado pelas operações</b>		<b>- 86 641</b>	<b>- 154 522</b>	<b>- 333 404</b>
(Pagamento) / Recebimento de IRC		- 13 726	- 2 583	- 6 741
Outros recebimentos / (pagamentos) relativos à atividade operacional		58 335	106 390	- 494 367
<b>Fluxo das atividades operacionais (1)</b>		<b>- 42 032</b>	<b>- 50 715</b>	<b>- 834 512</b>
<b>Atividades de Investimento</b>				
<b>Recebimentos provenientes de:</b>				
Subsídios ao investimento		74 186	82 433	13 617
Ativos fixos tangíveis		6 310	3 992	250
Investimentos financeiros		2 914	381	0
Juros e proveitos similares		1	2	0
		<b>83 411</b>	<b>86 807</b>	<b>13 867</b>
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>				
Subsídios ao investimento		- 1 727	- 32	0
Investimentos financeiros		0	- 2 000	0
Ativos fixos tangíveis		- 144 816	- 214 921	- 332 558
Ativos intangíveis		- 471 083	- 782 615	- 544 971
		<b>- 617 626</b>	<b>- 999 568</b>	<b>- 877 529</b>
<b>Fluxo das atividades de investimento (2)</b>		<b>- 534 215</b>	<b>- 912 761</b>	<b>- 863 662</b>
<b>Atividades de Financiamento</b>				
<b>Recebimentos provenientes de:</b>				
Dotação de capital		742 490	1 612 650	1 807 399
Juros e rendimentos similares obtidos		0	0	0
Outras operações de financiamento		0	0	0
		<b>742 490</b>	<b>1 612 650</b>	<b>1 807 399</b>
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>				
Empréstimos obtidos		- 97 395	- 629 288	- 97 395
Locações financeiras		- 923	- 2 042	- 820
Dividendos		0	0	0
Juros e gastos similares		- 10 721	- 96 424	- 11 010
		<b>- 109 039</b>	<b>- 727 753</b>	<b>- 109 225</b>
<b>Fluxo das atividades de financiamento (3)</b>		<b>633 451</b>	<b>884 897</b>	<b>1 698 174</b>
<b>Varição de caixa e seus equivalentes (4) = (1)+(2)+(3)</b>		<b>57 204</b>	<b>- 78 579</b>	<b>0</b>
Caixa e seus equivalentes no fim do período	12.2.5	<b>219 648</b>	<b>162 444</b>	<b>204 123</b>
Caixa e seus equivalentes no início do período	12.2.5	<b>162 444</b>	<b>241 023</b>	<b>204 123</b>
<b>Varição de caixa e seus equivalentes</b>		<b>57 204</b>	<b>- 78 579</b>	

**IV. OBJETIVOS DE GESTÃO**

Eixo Estratégico	Indicador	Fórmula de cálculo	Meta	Meta	Real
			2022	1º S 22	1º S 22
1.Mobilidade Sustentável	Receitas core (M€) (cash)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: $\Sigma$ Serviços Ferroviários (Diretório de Rede) + $\Sigma$ Portagens + $\Sigma$ IC + $\Sigma$ CSR	1.212 M€	564 M€	497 M€
	Cash Flow Total (M€)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: $\Sigma$ Receitas - $\Sigma$ Despesas - $\Sigma$ . Passivos financeiros	-1.572 M€	- 843 M€	- 638 M€
2.Asset Management	Indicador Agregado Investimentos Estratégicos (%)	$A*0,10+B*0,20+C*0,20+D*0,35+E*0,15$ (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 Mar22) (E) Fator de crescimento da execução face ao período homólogo	85%	85%	87%
	Indicador Agregado Plano de Intervenções na Rede (Exceto Investimentos Estratégicos) (%)	$A*0,10+B*0,20+C*0,20+D*0,35+E*0,15$ (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 Mar22) (E) Fator de crescimento da execução face ao período homólogo	85%	85%	90%
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%	73,7%
4. Rendibilização de ativos para a valorização do serviço	Receita não core (M€)	Ótica: Económica / Âmbito: IP Inclui: $\Sigma$ receitas não core IP (receitas relativas às prestações de serviços não core IP + Rendas Concessão (IPP e IPT) + Vendas de Resíduos + Alienação Património + Danos Património	20 M€	9,8 M€	10,3 M€

Infraestruturas de Portugal, S.A.  
Campus do Praçal, Praça da Portagem  
2809-013 ALMADA - Portugal  
Tel: +(351) 212 879 000  
e-mail: [ip@infraestruturasdeportugal.pt](mailto:ip@infraestruturasdeportugal.pt)  
Capital Social: 10 612 670 000,00 €  
NIF: 503 933 813  
[www.infraestruturasdeportugal.pt](http://www.infraestruturasdeportugal.pt)

