

Relatório de Execução de Orçamental

3^o Trimestre 2024

SUMÁRIO EXECUTIVO

O presente relatório reporta-se à atividade desenvolvida pela Infraestruturas de Portugal, S.A. (IP) até ao final do mês de setembro 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 3.º trimestre de 2024 a IP apresenta um **Resultado Líquido positivo de 88,8 milhões de euros**, o que representa uma variação positiva de 45,8 milhões de euros face ao valor previsto em PAO.

O **Resultado Operacional foi de 221,3 milhões de euros**, registando-se uma variação de 20,5 milhões de euros face ao valor previsto em PAO.

Os Rendimentos Operacionais registaram, no período o montante de 1.067,9 milhões de euros, o que corresponde a um desvio negativo de 103,8 milhões de euros face ao PAO, justificado, essencialmente, pelo:

- valor das Indemnizações Compensatórias correspondentes ao 3.º trimestre de 2024, no valor de 67,1 milhões de euros, que representa menos 31,1 milhões de euros face ao previsto em PAO.
- decréscimo das Vendas e Prestações de Serviço, que registou o montante de 915,8 milhões de euros, menos 73,6 milhões de euros quando comparado com o PAO.

Este desvio, face ao previsto, decorre de variações negativas nos rendimentos associados, nomeadamente, nos Contratos de Construção, em menos 50,4 milhões de euros, na receita de Portagens, com menos 27,4 milhões de euros e nos ganhos associados aos Serviços Ferroviários, com uma variação de menos 10,6 milhões de euros.

Em contrapartida o valor referente à Consignação do Serviço Rodoviário, encontra-se, no 3.º trimestre de 2024, alinhado com o previsto, tendo registado um aumento de 2%.

Os Gastos Operacionais do 3.º trimestre de 2024 ascenderam a 848,2 milhões de euros, ficando 125,8 milhões de euros abaixo do previsto em PAO, devido essencialmente à redução dos gastos dos associados aos Custos das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas, em menos 55 milhões de euros, dos gastos em Fornecimentos e Serviços Externos, em menos 44,5 milhões de euros, com destaque para a Conservação, Reparação e Segurança Rede Rodoviária que registou menos 24,1 milhões de euros. De referir o valor associado aos Gastos com o Pessoal, que registou no período em análise o montante de 106,6 milhões de euros, o que corresponde a uma não realização de 8,5%, aproximadamente 9,9 milhões de euros, quando comparado com o previsto em PAO.

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 440,9 milhões de euros**, o que representa uma execução de 61% do valor previsto em PAO para 3.º trimestre de 2024. De destacar a execução global dos Investimentos incluídos no Plano de Recuperação e Resiliência (PRR) Rodoviário, no valor de 56,4 milhões de euros. Por outro lado, há ainda a destacar, a execução dos investimentos no âmbito do Ferrovias 2020 no montante de 250,7 milhões de euros e do PNI2030, no montante de 13,6 milhões de euros.

Os encargos com as concessões e subconcessões rodoviárias no 3.º trimestre de 2024 foram cerca de 810,4 milhões de euros, 11,7 milhões de euros superior ao previsto em PAO.

A 30 de setembro de 2024, o Resultado Financeiro ascendeu a menos 128,3 milhões de euros, traduzindo uma melhoria de 6,8 milhões de euros face ao previsto.

No final do 3.º trimestre de 2024, o Resultado Financeiro Global ascendeu a menos 173,7 milhões de euros traduzindo uma melhoria de 11,6 milhões de euros face ao ano anterior. Este desvio positivo resulta maioritariamente da redução de 8,4 milhões de euros nas perdas financeiras associadas ao segmento de Alta Prestação e da redução de 2,6 milhões de euros nas perdas financeiras associadas ao segmento de Atividade de Investimento, devido à diminuição do stock de dívida.

Durante o 3º trimestre, foram realizadas operações de aumento de capital num total de 232.085.000 euros, das quais 138.673.738 euros para cobertura dos encargos com investimento ferroviário, 69.533.103 euros para cobertura orçamental das PPP, e 23.878.159 euros para cobertura do serviço da dívida. A 30 de setembro de 2024, o capital social realizado totalizava 13.634.545.000 euros.

ANEXOS

I. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (CONTAS NÃO AUDITADAS)

unidade: milhares de euros

Demonstração da Posição Financeira	dez. 2023	set. 2024	PAO set.2024
Não corrente			
Investimentos em subsidiárias	18 551	18 551	16 302
Investimentos em associadas	1 950	1 880	9
Investimentos financeiros	156	156	132
Ativos intangíveis	21 777 796	22 051 534	22 086 118
Ativos fixos tangíveis	60 300	60 094	127 049
Propriedades de investimento	71	67	67
Empréstimos concedidos	0	0	0
Ativos por impostos diferidos	296 101	295 451	326 408
	22 154 925	22 427 733	22 556 085
Corrente			
Inventários	140 257	146 180	225 083
Concedente - Estado - Conta a receber	4 907 716	5 252 667	5 399 861
Clientes	32 408	46 016	33 178
Ativo por imposto corrente	28 280	-	8 251
Estado e outros entes públicos	2 254 948	2 387 613	2 460 665
Outras contas a receber	262 579	518 585	328 157
Diferimentos	4 446	3 817	4 148
Caixa e equivalentes de caixa	260 976	347 187	195 130
Ativos não correntes detidos para venda	3	3	3
	7 891 614	8 702 069	8 654 476
Total do ativo	30 046 539	31 129 802	31 210 561

(Continua)

unidade: milhares de euros

Demonstração da Posição Financeira	dez. 2023	set. 2024	PAO set.2024
Capital próprio			
Capital e reservas atribuíveis aos detentores de capital			
Capital realizado	12 586 670	13 634 545	13 855 852
Reservas	296 011	296 011	284 067
Resultados transitados	-	(18 774)	65 811
	12 882 681	13 911 782	14 205 730
Resultado líquido do período	(18 774)	88 828	42 984
Total do capital próprio	12 863 907	14 000 610	14 248 715
Passivo			
Não corrente			
Provisões	1 024 790	1 062 924	1 019 613
Financiamentos obtidos	1 065 011	1 008 904	1 008 195
Outras contas a pagar	937 771	1 083 214	960 020
Diferimentos	10 105 899	10 132 012	10 169 723
	13 133 472	13 287 055	13 157 551
Corrente			
Fornecedores	63 202	74 890	42 870
Adiantamentos de clientes	543	504	603
Estado e outros entes públicos	7 702	7 161	7 236
Passivos para imposto corrente	-	235	-
Financiamentos obtidos	586 664	616 186	622 368
Financiamentos do acionista/ Suprimentos	2 332 667	2 332 667	2 332 667
Outras contas a pagar	1 044 419	797 812	789 425
Diferimentos	13 964	12 683	9 126
	4 049 160	3 842 137	3 804 296
Total do passivo	17 182 632	17 129 192	16 961 846
Total do capital próprio e do passivo	30 046 539	31 129 802	31 210 561

II. DEMONSTRAÇÃO DO RENDIMENTO INTEGRAL (CONTAS NÃO AUDITADAS)

unidade: milhares de euros

Demonstração do rendimento integral	set.2023	set. 2024	PAO set.2024	Δ	Δ%
Vendas e serviços prestados	896 158	915 802	989 440	19 644	2%
Indemnizações Compensatórias	41 291	67 070	98 128	25 778	62%
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(242 066)	(263 226)	(318 236)	(21 160)	9%
Fornecimentos e serviços externos	(266 595)	(270 556)	(315 026)	(3 961)	1%
Conservação, Reparação e Segurança Rede Rodoviária	(97 580)	(99 876)	(123 956)	(2 296)	2%
Conservação, Reparação e Segurança Rede Ferroviária	(57 750)	(60 240)	(63 467)	(2 490)	4%
Outros FSE's	(111 265)	(110 439)	(127 604)	825	-1%
Gastos com o pessoal	(101 761)	(106 642)	(116 509)	(4 881)	5%
Imparidades (perdas/ reversões)	8	(52)	-	(60)	-759%
Provisões (aumentos/ reduções)	(28 968)	(24 061)	(20 443)	4 906	-17%
Outros rendimentos e ganhos	78 787	84 992	84 056	6 206	8%
Outros gastos e perdas	(4 947)	(7 239)	(7 639)	(2 292)	46%
Rendimentos/ (Gastos) em subsidiárias	2 783	1 607	3 142	(1 176)	-42%
Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	374 690	397 695	396 912	23 005	6%
Gastos/ reversões de depreciação e de amortização	(201 458)	(176 381)	(196 116)	25 077	-12%
	(201 458)	(176 381)	(196 116)	25 077	-12%
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	173 233	221 314	200 796	48 082	28%
Juros e rendimentos similares obtidos	47 960	45 432	50 430	(2 529)	-5%
Juros e gastos similares suportados	(185 328)	(173 730)	(185 555)	11 597	-6%
Resultados antes de impostos	35 865	93 015	65 671	57 150	159%
Imposto sobre o rendimento do período	(30 763)	(4 187)	(22 687)	26 576	-86%
Resultado líquido do exercício	5 101	88 828	43	83 727	1641%

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

unidade: milhões de euros

	NOTAS	2023	2024	PAO 2024
Atividades Operacionais				
Recebimentos de clientes		1 129 038	867 241	922 721
Pagamentos a fornecedores		- 1 343 307	- 902 321	- 915 529
Pagamentos ao pessoal		- 136 441	- 103 343	- 116 614
Fluxo gerado pelas operações		- 350 710	- 138 422	- 109 423
(Pagamento)/recebimento de IRC		- 24 025	0	- 44 464
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional		105 256	- 58 768	23 782
Fluxo das atividades operacionais (1)		- 269 479	- 197 190	- 130 106
Atividades de Investimento				
Recebimentos provenientes de:				
Subsídios de investimento		220 529	114 812	95 560
Ativos fixos tangíveis		240	851	517
Dividendos		3 547	1 200	0
Juros e proveitos similares		1	35	0
Investimentos financeiros				3 142
		224 317	116 898	99 218
Pagamentos respeitantes a:				
Subsídios ao investimento		0	- 11 815	0
Investimentos financeiros		- 2 000	0	- 300
Ativos fixos tangíveis		- 204 465	- 128 678	- 853 407
Ativos intangíveis		- 914 264	- 654 974	- 653 359
		- 1 120 728	- 795 467	- 1 507 066
Fluxo das atividades de investimento (2)		- 896 411	- 678 569	- 1 407 847
Atividades de Financiamento				
Recebimentos provenientes de:				
Dotação de capital		1 434 515	1 047 875	1 628 901
Juros e rendimentos similares obtidos		0	0	
Outras operações de financiamento		0	0	
		1 434 515	1 047 875	1 628 901
Pagamentos respeitantes a:				
Empréstimos obtidos		- 159 020	- 61 141	- 61 141
Locações financeiras		- 2 195	- 2 131	- 3 661
Dividendos		0	0	0
Juros e gastos similares		- 81 467	- 22 343	- 29 669
		- 242 682	- 85 615	- 94 470
Fluxo das atividades de financiamento (3)		1 191 833	962 260	1 534 430
Variação de caixa e seus equivalentes (4) = (1)+(2)+(3)		25 943	86 500	- 3 522
Caixa e seus equivalentes no fim do período	12.2.5	260 668	347 168	195 130
Caixa e seus equivalentes no início do período	12.2.5	234 724	260 668	198 652
Variação de caixa e seus equivalentes		25 943	86 500	- 3 522

IV. OBJETIVOS DE GESTÃO
Objetivos Estratégicos / Financeiros

Exo Estratégico	Indicador	Fórmula de cálculo	Meta 2024	Meta 3º T 24	Real 3º T 24
1. Mobilidade Sustentável	Receitas <i>core</i> (M€) (<i>cash</i>)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: Σ Serviços Ferroviários (Diretório de Rede) + Σ Portagens + Σ IC + Σ CSR	1.405 M€	1043,4 M€	867,2 M€
	Cash Flow Total (M€)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: Σ Receitas - Σ Despesas - Σ Passivos financeiros	-1.645 M€	- 1,165,7 M€	- 743,6 M€
	Eficiência Operacional (%)	Ótica: Económica Inclui: Σ CMMMC + FSE + Pessoal/ Σ Volume de Negócios	61,20%	75,78%	69,93%
4. Rendibilização de ativos para a valorização do serviço	Receita não <i>core</i> (M€)	Ótica: Económica Inclui: Σ receitas não <i>core</i> IP (receitas relativas às prestações de serviços não <i>core</i> IP + Rendas Concessão (IPP e IPT) + Vendas de Resíduos + Alienação	25,7 M€	19,3 M€	20,1 M€

Objetivos Setoriais

Eixo Estratégico	Indicador	Fórmula de cálculo	Meta 2024	Meta 3º T 24	Real 3º T 24
		$A*0,15+B*0,30+C*0,15+ D*0,40$			
	Indicador Agregado Investimentos Estratégicos (%)	(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%	81%
1. Asset Management					
		$A*0,15+B*0,30+C*0,15+ D*0,40$			
	Indicador Agregado Plano de Intervenções na Rede (Exceto Investimentos Estratégicos) (%)	(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%	76%
	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%
3. Serviço seguro, eficiente e sustentável					
	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%	75%



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

Capital Social: 13 634 545 000 €

NIF: 503 933 813

www.infraestruturasdeportugal.pt