



# RELATÓRIO SÍNTESE DE EXECUÇÃO ORÇAMENTAL 3.º TRIMESTRE 2017

O presente relatório reporta-se à atividade desenvolvida pela Infraestruturas de Portugal, S.A. (IP) até ao final do 3.º trimestre do ano de 2017, e visa monitorizar o Plano de Atividades e Orçamento de 2017, 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 96.º do Decreto-Lei n.º 25/2017, de 3 de março.

Dos resultados alcançados pela IP até ao final do 3.º trimestre de 2017, destaca-se:

- **Resultado Líquido Positivo de 92,2 milhões de euros**, o que representa um aumento de 64,4 milhões de euros face a igual período e 2016;
- **EBITDA de 512,8 milhões de euros**, que representa um aumento de 37,1 milhões de euros face ao período homólogo e de 10% face à estimativa orçamental para o período;
- **Comportamento positivo dos rendimentos de Portagens**, com um aumento de 14,5 milhões de euros (+7%) face ao ano anterior e de 10,4 milhões de euros (+5)% face à previsão orçamental;
- **Aumento em 20,8 milhões de euros das Indemnizações Compensatórias** face ao mesmo período do ano anterior, em linha com os valores previstos no Contrato-Programa para a gestão da infraestrutura ferroviária;
- **Gastos Operacionais** 10,4 milhões de euros abaixo do verificado até ao final do 3.º trimestre de 2016 (-1%), e 33,0 milhões de euros (-5%) abaixo do previsto em orçamento.
- **Diminuição em 5% dos Gastos com Pessoal** face ao previsto para o período em análise, devido sobretudo à forma como o 13.º mês foi orçamentado (por duodécimos, quando a LOE de 2017 prevê pagar 50% em duodécimos e os outros 50% em Novembro), e um **aumento de 4%** face ao período homólogo de 2016 devido, essencialmente, ao efeito da reposição salarial, mas também ao aumento do efetivo médio por transferência de colaboradores de empresas do grupo para a empresa mãe em meados de 2016;
- **Redução dos Encargos financeiros** (líquidos) em 48,4 milhões de euros face ao período homólogo de 2016, em consequência da redução i) em 29,1 milhões de euros dos encargos financeiros associados à redução da dívida sob gestão direta da IP e, ii) em 19,3 milhões de euros dos encargos com a atualização financeira da dívida às subconcessionárias pela obra / serviços prestados, a qual também tem vindo a reduzir-se com os pagamentos contratualmente estabelecidos.

O valor realizado de **Investimento nas redes ferroviária e rodoviária**, até 30 de setembro de 2017, foi de 41,8 milhões de euros, o que representa 42% do valor previsto. Destaque para o Programa de investimentos Ferrovia 2020, que teve uma execução de 27,2 milhões de euros, sendo a atividade mais relevante, no ano em curso, a obra RIV Alfarelos-Pampilhosa, na Linha do Norte, com uma execução de 11,5 milhões de euros.

Nas atividades de investimento rodoviário, verificou-se uma execução de 4,7 milhões de euros, com destaque para as obras EN234 - Pontes CRIZ I e CRIZ II e EN256 Variante à Ponte do Albardão

Os pagamentos efetuados até 30 de setembro relativos às **Parcerias Rodoviárias**, foram de 869,3 milhões de euros (IVA excluído), o que representa uma execução de 101% do valor previsto em orçamento para o período. O valor total de pagamentos a realizar em 2017 ficará abaixo do previsto em orçamento.

Na ótica do **Orçamento do Estado**, o saldo global da execução orçamental até ao 3.º trimestre de 2017 foi de – 655,6 milhões de euros, o que evidencia uma melhoria de 6,4 milhões de euros (-1%)

face ao período homólogo de 2016 e atingiu 69% de realização face ao previsto em sede de Orçamento do Estado.

No final do 3.º trimestre de 2017, a **Dívida Financeira**, em termos nominais, ascendia a 8.062 milhões de euros, o que significa um decréscimo de 96,5 milhões de euros face ao período homólogo de 2016 e uma redução de 79,8 milhões de euros face a dezembro de 2016. Para esta redução contribuiu o valor das amortizações dos empréstimos BEI.

De referir, por último, que no 3.º trimestre de 2017 **não ocorreram aumentos de capital**, pelo que o Capital Social da IP se manteve no valor de 4.745.375.000 euros.

**ANEXOS**
**I. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA**

*Nota prévia: as demonstrações financeiras até ao final do 3.º trimestre ainda não se encontram auditadas, pelo que poderão estar sujeitas a ajustamentos.*

(milhares de euros)

Demonstração da Posição Financeira	set.17	dez.16
<b>Não corrente</b>		
Ativos fixos tangíveis	51.279	54.348
Propriedades de investimento	105	109
Ativos intangíveis	20.107.918	19.826.916
Investimentos em subsidiárias	9.469	9.469
Clientes	8.698	12.219
Ativos por impostos diferidos	145.281	130.850
Ativos financeiros disponíveis para venda	32	32
	<b>20.322.783</b>	<b>20.033.943</b>
<b>Corrente</b>		
Inventários	49.391	47.746
Clientes	114.306	88.488
Concedente - Estado - Conta a receber	5.627.891	5.496.216
Ativo por imposto corrente	16	16
Estado e outros entes públicos	1.375.280	1.237.101
Outras contas a receber	374.965	199.001
Diferimentos	324	763
Ativos não correntes detidos para venda	3	3
Caixa e equivalentes de caixa	243.050	278.547
	<b>7.785.227</b>	<b>7.347.881</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>28.108.010</b>	<b>27.381.825</b>
<b>Capital próprio</b>		
<b>Capital e reservas atribuíveis aos detentores de capital</b>		
Capital realizado	4.745.375	4.045.375
Reservas	631	631
Resultados transitados	38.229	11.909
	<b>4.784.234</b>	<b>4.057.915</b>
Resultado líquido do período	92.213	26.320
<b>Total do capital próprio</b>	<b>4.876.447</b>	<b>4.084.234</b>

(Continua)

(milhares de euros)

Demonstração da Posição Financeira	set.17	dez.16
<b>Passivo</b>		
<b>Não corrente</b>		
Provisões	874.116	858.718
Financiamentos obtidos	3.243.209	3.315.668
Financiamento accionista/ Suprimentos	665.321	796.252
Outras contas a pagar	2.382.124	2.616.557
Diferimentos	10.472.685	10.526.518
Passivo por impostos diferidos	286	156
	<b>17.637.741</b>	<b>18.113.869</b>
<b>Corrente</b>		
Fornecedores	181.295	18.762
Adiantamentos de clientes	8.087	8.118
Estado e outros entes públicos	7.181	6.506
Passivos para imposto corrente	29.201	25.804
Financiamentos obtidos	225.793	161.975
Financiamento accionista/ Suprimentos	4.212.701	4.070.120
Outras contas a pagar	919.575	882.422
Diferimentos	9.989	10.014
	<b>5.593.821</b>	<b>5.183.721</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>23.231.562</b>	<b>23.297.590</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>28.108.010</b>	<b>27.381.825</b>

## II. DEMONSTRAÇÃO DO RENDIMENTO INTEGRAL

(milhares de euros)

Demonstração do rendimento integral	set.17	set.16
Vendas e serviços prestados	869.809	866.792
Indemnizações Compensatórias	51.312	30.488
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(203.516)	(211.859)
Fornecimentos e serviços externos	(174.764)	(178.154)
Conservação, Reparação e Segurança Rede Rodoviária	(63.183)	(73.948)
Conservação, Reparação e Segurança Rede Ferroviária	(38.726)	(38.300)
Outros FSE's	(72.855)	(65.906)
Gastos com o pessoal	(85.754)	(82.435)
Imparidades (perdas/ reversões)	393	(6.499)
Provisões (aumentos/ reduções)	(10.917)	(11.197)
Outros rendimentos e ganhos	68.857	69.953
Outros gastos e perdas	(5.647)	(4.663)
Rendimentos/ (Gastos) em subsidiárias e associadas	3.000	3.220
<b>Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>512.774</b>	<b>475.646</b>
Gastos/ reversões de depreciação e de amortização	(207.191)	(202.954)
	<b>(207.191)</b>	<b>(202.954)</b>
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>305.583</b>	<b>272.691</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	86.227	86.954
Juros e gastos similares suportados	(266.741)	(315.730)
<b>Resultados antes de impostos</b>	<b>125.069</b>	<b>43.915</b>
Imposto sobre o rendimento do período	(32.856)	(16.059)
<b>Resultado líquido do exercício</b>	<b>92.213</b>	<b>27.856</b>

### III. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

Demonstração dos Fluxos de Caixa		30-06-2017	31-12-2016
<b>Atividades Operacionais</b>			
Recebimentos de clientes		447 206	1 115 386
Pagamentos a fornecedores		- 434 922	- 1 091 188
Pagamentos ao pessoal		- 55 119	- 113 581
<b>Fluxo gerado pelas operações</b>		<b>- 42 836</b>	<b>- 89 383</b>
(Pagamento)/recebimento de IRC		- 25 393	13 882
Outros recebimentos/(pagamentos) relativos à atividade operacional		11 253	55 732
<b>Fluxo das atividades operacionais (1)</b>		<b>- 56 976</b>	<b>- 19 769</b>
<b>Atividades de Investimento</b>			
<b>Recebimentos provenientes de:</b>			
Subsídios de investimento		453	95 767
Ativos tangíveis		596	2 094
Investimentos financeiros		0	4 000
		<b>1 049</b>	<b>101 861</b>
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>			
Investimentos financeiros		0	- 10 452
Ativos tangíveis		- 18 686	- 43 935
Ativos intangíveis		- 486 414	- 877 400
		<b>- 505 100</b>	<b>- 931 787</b>
<b>Fluxo das atividades de investimento (2)</b>		<b>- 504 052</b>	<b>- 829 926</b>
<b>Atividades de Financiamento</b>			
<b>Recebimentos provenientes de:</b>			
Dotação de capital		700 000	950 000
		<b>700 000</b>	<b>950 000</b>
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>			
Empréstimos obtidos		- 37 395	- 105 453
Juros e custos similares		- 42 350	- 132 891
		<b>- 79 745</b>	<b>- 238 344</b>
<b>Fluxo das atividades de financiamento (3)</b>		<b>620 255</b>	<b>711 656</b>
<b>Variação de caixa e seus equivalentes (4)=(1)-(2)+(3)</b>		<b>59 227</b>	<b>- 138 039</b>
Caixa e seus equivalentes no fim do período		<b>337 329</b>	<b>278 103</b>
Caixa e seus equivalentes no início do período		<b>278 103</b>	<b>416 142</b>
<b>Variação de caixa e seus equivalentes</b>		<b>59 227</b>	<b>- 138 039</b>

#### IV. OBJETIVOS DE GESTÃO

Eixo Estratégico	Indicador	Meta 2017	Meta Set. 2017	Resultado Set. 2017
<b>Mobilidade Sustentável</b>	Receitas core (M€) (cash)	1213 M€	882 M€	748 M€
	Cash Flow Total (M€)	-922 M€	-724 M€	-655 M€
	Grau de cumprimento dos níveis serviço rodoviários (%)	100%	100%	Anual
	Grau de cumprimento dos níveis serviço ferroviários (%)	100%	100%	103,6%
	Indicador agregado Ferrovia 2020/PETI3+ (%)	85%	85%	69%
<b>Asset Management</b>	Indicador agregado Plano de Proximidade (%)	85%	85%	86,5%
<b>Integração</b>	Cost to Income (%)	38%	37%	28%