

Relatório de Execução Orçamental 2024

1. SUMÁRIO EXECUTIVO

O presente relatório reporta a atividade desenvolvida pela Infraestruturas de Portugal, S.A. (IP) durante o ano de 2024 e visa monitorizar e acompanhar a execução do 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.

A IP terminou o ano de 2024 com **Resultado Líquido positivo de 123,9 milhões de euros** e **Resultado Operacional de 331,3 milhões de euros**, o que representa uma melhoria dos resultados face previsto em PAO.

Os Rendimentos Operacionais do ano ascenderam a 1.546,5 milhões de euros e os Gastos Operacionais totalizaram 1.217,9 milhões de euros, valores inferiores ao previsto no PAO em 118,9 e 177,8 milhões de euros, respetivamente.

Os principais rendimentos com impacto direto em resultados registaram uma redução face ao estimado, designadamente a Tarifa de Utilização da Infraestrutura Ferroviária (-10,6 milhões de euros), as Indemnizações Compensatórias (-12,9 milhões de euros) e as Portagens das vias exploradas diretamente pela IP (-13 milhões de euros), o que foi parcialmente compensado com o aumento da Consignação do Serviço Rodoviário (15,7 milhões de euros).

Adicionalmente, ainda que sem impacto no resultado do exercício, registaram-se variações nos réditos de contratos de construção própria (-87,2 milhões de euros), no Concedente Estado (9,3 milhões de euros), nas portagens de concessões do Estado (-23,8 milhões de euros) e energia de tração (3,2 milhões de euros), mas cujos efeitos foram compensados com a rubrica de custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas, fornecimentos e serviços externos e outros gastos operacionais.

Ao nível dos gastos operacionais, há ainda a assinalar um decréscimo dos gastos de depreciação e amortização (-47,6 milhões de euros), bem como uma variação negativa nos gastos com o pessoal (-11,7 milhões de euros) e nas rubricas de conservação, reparação e segurança das redes rodoviária e ferroviária (-24,4 milhões de euros).

No final de 2024, o **Resultado Financeiro** ascendeu a menos 170,2 milhões de euros, traduzindo uma melhoria de 2,5 milhões de euros face ao previsto em PAO.

A 31 de dezembro de 2024, o **Resultado Financeiro Global** ascendeu a -225,8 milhões de euros traduzindo uma melhoria de 19,5 milhões de euros face ao ano anterior. Este desvio positivo resulta maioritariamente, da redução de 11 milhões de euros nas perdas financeiras associadas ao segmento de Alta Prestação, resultante da diminuição da dívida às subconcessionárias e da redução de 7,7 milhões de euros nas perdas financeiras associadas ao segmento de Atividade de Investimento, devido à diminuição do stock de dívida.

Relativamente ao investimento, a execução de 2024 ascendeu a 775,8 milhões de euros, o que representa uma taxa de execução de 75% do valor previsto em PAO. Deste valor, 624,7 milhões de euros corresponde a **Investimento Ferroviário**, com destaque para 472 milhões de euros nas obras afetas ao Ferrovia2020. No **Investimento Rodoviário**, registou-se uma execução de 107,6 milhões de euros, com destaque para as obras enquadradas no Plano de Recuperação e Resiliência, tendo

sido realizado 92,7 milhões de euros. Destaca-se ainda o início da execução do investimento afeto aos **Cabos Submarinos** que, em 2024, realizou o montante de 34,9 milhões de euros. Os Investimentos **de Apoio à Gestão** (IEAG's) executaram, em 2024, o montante de 8,6 milhões de euros.

Os encargos com as concessões e subconcessões rodoviárias em 2024 atingiram o montante de 1.084 milhões de euros, 159 milhões de euros inferior ao previsto em PAO.

Durante o ano de 2024, as operações de aumento de capital realizadas totalizaram 1.817.210.000 euros, dos quais 701.944.606 euros para cobertura de encargos com PPP, 470.650.362 euros para cobertura dos encargos com investimento ferroviário e 644.615.032 euros para cobertura do serviço da dívida. A 31 de dezembro de 2024, o capital social realizado totalizava 14.403.880.000 euros.

2 ANEXOS

I. DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA (CONTAS NÃO AUDITADAS)

unidade: milhares de euros

Demonstração da Posição Financeira	dez 2023	dez 2024	PAO 2024
Não corrente			
Investimentos em subsidiárias	18 551	19 750	16 302
Investimentos em associadas	1 950	1 757	9
Investimentos financeiros	156	153	132
Ativos intangíveis	21 777 796	22 213 604	22 276 769
Ativos fixos tangíveis	60 300	63 433	149 179
Propriedades de investimento	71	65	65
Empréstimos concedidos	0	0	0
Ativos por impostos diferidos	296 101	263 784	325 105
	22 154 925	22 562 547	22 767 561
Corrente			
Inventários	140 257	85 772	190 146
Concedente - Estado - Conta a receber	4 907 716	5 513 437	5 607 533
Clientes	32 408	29 884	34 607
Ativo por imposto corrente	28 280	-	15 506
Estado e outros entes públicos	2 254 948	2 443 536	2 525 492
Outras contas a receber	262 579	544 558	326 740
Diferimentos	4 446	7 456	4 148
Caixa e equivalentes de caixa	260 976	391 345	195 130
Ativos não correntes detidos para venda	3	3	3
	7 891 614	9 015 992	8 899 306
Total do ativo	30 046 539	31 578 539	31 666 868

(Continua)

unidade: milhares de euros

Demonstração da Posição Financeira	dez 2023	dez 2024	PAO 2024
Capital próprio			
Capital e reservas atribuíveis aos detentores de capital			
Capital realizado	12 586 670	14 403 880	15 119 733
Reservas	296 011	296 011	284 067
Resultados transitados	-	(18 774)	65 811
	12 882 681	14 681 117	15 469 611
Resultado líquido do período	(18 774)	123 909	70 049
Total do capital próprio	12 863 907	14 805 026	15 539 660
Passivo			
Não corrente			
Provisões	1 024 790	1 070 439	1 027 997
Financiamentos obtidos	1 065 011	997 329	995 854
Outras contas a pagar	937 771	1 234 328	945 147
Diferimentos	10 105 899	10 158 201	10 212 777
	13 133 472	13 460 298	13 181 775
Corrente			
Fornecedores	63 202	33 727	43 383
Adiantamentos de clientes	543	503	616
Estado e outros entes públicos	7 702	7 934	7 305
Passivos para imposto corrente	-	829	-
Financiamentos obtidos	586 664	77 042	84 701
Financiamentos do acionista/ Suprimentos	2 332 667	2 332 667	2 332 667
Outras contas a pagar	1 044 419	851 537	467 634
Diferimentos	13 964	8 976	9 126
	4 049 160	3 313 215	2 945 433
Total do passivo	17 182 632	16 773 513	16 127 208
Total do capital próprio e do passivo	30 046 539	31 578 539	31 666 868

II. DEMONSTRAÇÃO DO RENDIMENTO INTEGRAL (CONTAS NÃO AUDITADAS)

unidade: milhares de euros

Demonstração do rendimento integral	dez 2023	dez 2024	PAO 2024	Δ Real - PAO	Δ %
Vendas e serviços prestados	1 163 194	1 318 582	1 423 039	(104 456)	-7%
Indemnizações Compensatórias	65 405	117 932	130 837	(12 906)	-10%
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(323 027)	(428 321)	(515 422)	87 101	-17%
Fornecimentos e serviços externos	(382 208)	(377 275)	(423 676)	46 401	-11%
Conservação, Reparação e Segurança Rede Rodoviária	(144 731)	(141 684)	(160 448)	18 763	-12%
Conservação, Reparação e Segurança Rede Ferroviária	(85 340)	(86 241)	(91 901)	5 660	-6%
Outros FSEs	(152 137)	(149 350)	(171 328)	21 978	-13%
Gastos com o pessoal	(141 012)	(147 319)	(158 979)	11 661	-7%
Imparidades (perdas/ reversões)	110	473	-	473	
Provisões (aumentos/ reduções)	(56 887)	(40 601)	(26 147)	(14 454)	55%
Outros rendimentos e ganhos	117 691	110 031	111 598	(1 566)	-1%
Outros gastos e perdas	(7 960)	(11 004)	(9 921)	(1 084)	11%
Rendimentos/ (Gastos) em subsidiárias	5 382	2 683	3 142	(459)	-15%
Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	440 687	545 181	534 471	10 710	2%
Gastos/ reversões de depreciação e de amortização	(234 787)	(213 839)	(261 485)	47 647	-18%
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	205 900	331 343	272 986	58 357	21%
Juros e rendimentos similares obtidos	63 351	55 659	67 239	(11 581)	-17%
Juros e gastos similares suportados	(245 300)	(225 832)	(239 927)	14 095	-6%
Resultados antes de impostos	23 952	161 169	100 298	60 871	61%
Imposto sobre o rendimento do período	(42 726)	(37 260)	(30 249)	(7 011)	23%
Resultado líquido do exercício	(18 774)	123 909	70 049	53 860	77%

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

	NOTAS	2023	2024	PAO 2024
Atividades Operacionais				
Recebimentos de clientes		1 129 038	1 196 634	1 244 099
Pagamentos a fornecedores		- 1 343 307	- 1 336 422	- 1 353 830
Pagamentos ao pessoal		- 136 441	- 146 225	- 158 311
Fluxo gerado pelas operações		- 350 710	- 286 013	- 268 043
(Pagamento) / Recebimento de IRC		- 24 025	24 422	- 57 978
Outros recebimentos / (pagamentos) relativos à atividade operacional		105 256	- 50 924	80 563
Fluxo das atividades operacionais (1)		- 269 479	- 312 514	- 245 458
Atividades de Investimento				
Recebimentos provenientes de:				
Subsídios ao investimento		220 529	406 346	309 445
Ativos fixos tangíveis		240	851	689
Dividendos		3 547	1 676	0
Juros e proveitos similares		1	0	0
Investimentos financeiros				3 142
		224 317	408 873	313 276
Pagamentos respeitantes a:				
Subsídios ao investimento		0	- 11 815	- 1 511
Investimentos financeiros		- 2 000	0	- 300
Ativos fixos tangíveis		- 204 465	- 255 987	- 1 100 212
Ativos intangíveis		- 914 264	- 864 124	- 942 944
		- 1 120 728	- 1 131 926	- 2 044 967
Fluxo das atividades de investimento (2)		- 896 411	- 723 053	- 1 731 691
Atividades de Financiamento				
Recebimentos provenientes de:				
Dotação de capital		1 434 515	1 817 210	2 636 405
Juros e rendimentos similares obtidos		0	35	0
		1 434 515	1 817 245	2 636 405
Pagamentos respeitantes a:				
Empréstimos obtidos		- 159 020	- 572 830	- 572 830
Locações financeiras		- 2 195	- 2 679	- 4 688
Dividendos		0	0	
Juros e gastos similares		- 81 467	- 75 669	- 85 261
		- 242 682	- 651 178	- 662 778
Fluxo das atividades de financiamento (3)		1 191 833	1 166 067	1 973 626
Variação de caixa e seus equivalentes (4) = (1)+(2)+(3)		25 943	130 499	- 3 522
Caixa e seus equivalentes no fim do período	12.2.5	260 668	391 166	198 652
Caixa e seus equivalentes no início do período	12.2.5	234 724	260 668	195 130
Variação de caixa e seus equivalentes		25 943	130 499	3 522

IV. OBJETIVOS DE GESTÃO

Objetivos Estratégicos / Financeiros

Exo Estratégico	Indicador	Fórmula de cálculo	Meta 2024	Real 2024
1. Mobilidade Sustentável	Receitas <i>core</i> (milhões de euros) (<i>cash</i>)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: Σ Serviços Ferroviários (Diretório de Rede) + Σ Portagens + Σ IC + Σ CSR	1405	1196,6
	Cash Flow Total (milhões de euros)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: Σ Receitas - Σ Despesas - Σ Passivos financeiros	-1644,8	-950,3
	Eficiência Operacional (%)	Ótica: Económica Inclui: Σ CMVMC + FSE + Pessoal/ Σ Volume de Negócios	62,6%	57,44%
4. Rendibilização de ativos para a valorização do serviço	Receita não <i>core</i> (milhões de euros)	Ótica: Económica Inclui: Σ receitas não core IP (receitas relativas às prestações de serviços não core IP + Rendas Concessão (IPP e IPT) + Vendas de Resíduos + Alienação	25,7	29,2

Objetivos Setoriais

Eixo Estratégico	Indicador	Fórmula de cálculo	Meta 2024	Real 2024
		$A*0,15+B*0,30+C*0,15+D*0,40$		
		(A) N.º de empreitadas lançadas (anúncio de concurso lançado) e previstas no plano / N.º de empreitadas previstas lançar no plano.		
	Indicador Agregado Investimentos Estratégicos (%)	(B) Valor total de empreitadas lançadas (anúncio de concurso lançado) / Valor empreitadas previstas lançar no plano.	85%	72%
		(C) Prazo executado da empreitada / prazo contratado da empreitada		
1. Asset Management		(D) Grau de execução (ótica económica) do PIR (Versão ajustada 1º T 24)		
		$A*0,15+B*0,30+C*0,15+D*0,40$		
		(A) N.º de empreitadas lançadas (anúncio de concurso lançado) e previstas no plano / N.º de empreitadas previstas lançar no plano.		
	Indicador Agregado Plano de Intervenções na Rede (Exceto Investimentos Estratégicos) (%)	(B) Valor total de empreitadas lançadas (anúncio de concurso lançado) / Valor empreitadas previstas lançar no plano.	85%	73%
		(C) Prazo executado da empreitada / prazo contratado da empreitada		
		(D) Grau de execução (ótica económica) do PIR (Versão ajustada 1º T 24)		
3. Serviço seguro, eficiente e sustentável	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%	109%
	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%	76%



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: 13 634 545 000,00 €

NIF: 503 933 813

www.infraestruturasdeportugal.pt