

Relatório de Execução de Orçamento

2024



IP Telecom

ÍNDICE

1	SUMÁRIO EXECUTIVO	2
2	OBJETIVOS DE GESTÃO	3
3	ORÇAMENTO DE EXPLORAÇÃO	14
	3.1 Rendimentos Operacionais	15
	3.2 Gastos Operacionais	19
4	ORÇAMENTO DE INVESTIMENTO	25
5	CUMPRIMENTO DAS ORIENTAÇÕES DE REFERÊNCIA	27
6	PLANO FINANCEIRO	32
7	DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS	33

1 SUMÁRIO EXECUTIVO

O presente relatório reporta-se à atividade desenvolvida pela IP Telecom, S.A. (IPT) em 2024 e visa monitorizar o Plano de Atividades e Orçamento (PAO) de 2024, dando cumprimento ao previsto no Artigo 44.º, n.º 1 i) do Decreto-lei n.º 133/2013, de 3 de outubro.

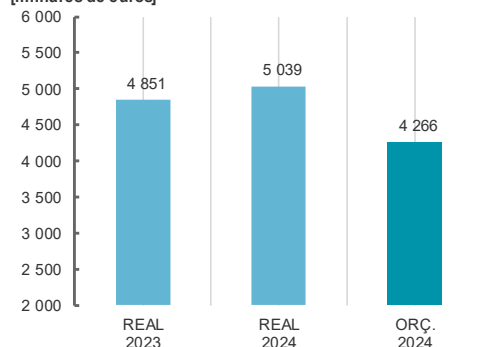
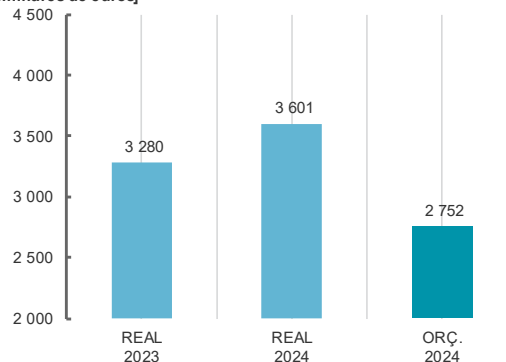
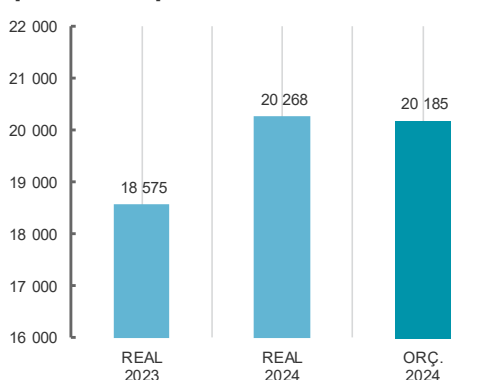
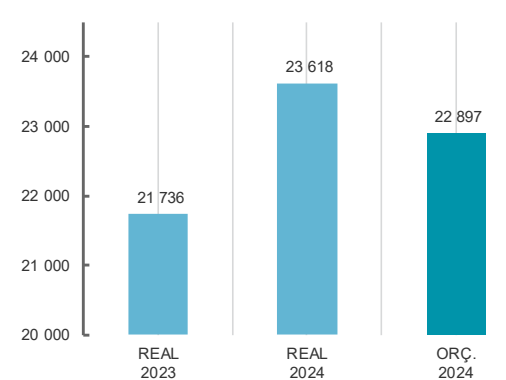
O PAO 2024-2026 da IP TELECOM foi carregado no SISEE em 22/09/2023.

Nos termos e para o efeito do disposto no n.º 9 do artigo 39.º do Decreto-Lei n.º 133/2013, de referir que o Plano de Atividades e Orçamento 2024/2026 da IP Telecom foi objeto de análise pela Unidade Técnica de Acompanhamento e Monitorização do Sector Público Empresarial (UTAM) através do relatório de análise n.º 21/2024, e, circunscrito apenas ao ano de 2024, obteve a aprovação, por Despacho conjunto de 23 de fevereiro de 2024, do Senhor Secretário de Estado do Tesouro e do Senhor Secretário de Estado Adjunto e das Infraestruturas.

Dos resultados alcançados pela IPT em 2024, destaca-se:

- **Volume de Negócios (VN): 23,62 milhões de euros** – acréscimo de 9% face ao VN verificado no período homólogo (+1,88 milhões de euros), em resultado essencialmente do crescimento do negócio proveniente de *cloud* (+447 mil euros), do CTR – canal técnico rodoviário (+444 mil euros), da fibra ótica (+347 mil euros), do NSOC e cibersegurança (+338 mil euros) e de SaaS – *software as a service* (+261 mil euros). Face ao orçamento, o VN ficou 3% acima do previsto (+721 mil euros), devido essencialmente ao aumento do CTR (+571 mil euros), do NSOC e cibersegurança (+338 mil euros, orçamentado em *cloud*) e do SaaS (+272 mil euros), compensando a menor execução em *cloud* (-270 mil euros), em fibra ótica (-119 mil euros) e em *housing* (-99 mil euros).
- **Gastos Operacionais: 20,27 milhões de euros** – aumento de 9% face ao verificado no período homólogo e maior execução face ao previsto em orçamento (+0,4%). Comparativamente ao período homólogo, o aumento dos gastos operacionais (+1,69 milhões de euros) deveu-se essencialmente ao acréscimo dos FSE, incluindo subcontratos (+1,29 milhões de euros) e da renda de subconcessão (+678 mil euros), contrabalançado pela diminuição do CMVMC (-155 mil euros) e das depreciações e amortizações (-133 mil euros).

O aumento dos gastos face à estimativa orçamental (+83 mil euros) deveu-se, sobretudo, ao aumento da renda de subconcessão (+438 mil euros), diretamente relacionada com o crescimento do VN obtido fora do Grupo IP, e das imparidades (+104 mil euros), compensado pela menor execução dos gastos com pessoal (-489 mil euros).
- **EBITDA: 5,04 milhões de euros** – ficou 4% acima do registado no ano anterior (+188 mil euros) e 18% acima (+774 mil euros) do previsto em orçamento.
- **Resultado Operacional: 3,60 milhões de euros**, que compara com o resultado de 3,28 milhões de euros do ano anterior, o que representa um acréscimo de 321 mil euros. Face ao orçamento, o resultado operacional ficou 849 mil euros acima do previsto, representando um desvio de +31%.

EBITDA
[milhares de euros]

Resultado Operacional
[milhares de euros]

Gastos Operacionais
[milhares de euros]

Volume de Negócios
[milhares de euros]


2 OBJETIVOS DE GESTÃO

Os objetivos de gestão na IP Telecom encontram-se enquadrados num dos objetivos estratégicos definidos no Plano Estratégico do Grupo IP – “*Rendibilização de ativos não core ou capacidade excedentária que contribuam para a valorização do serviço core*”.

Em 2024 foram definidos os seguintes objetivos/ indicadores e correspondentes metas, tendo sido alcançados os seguintes resultados:

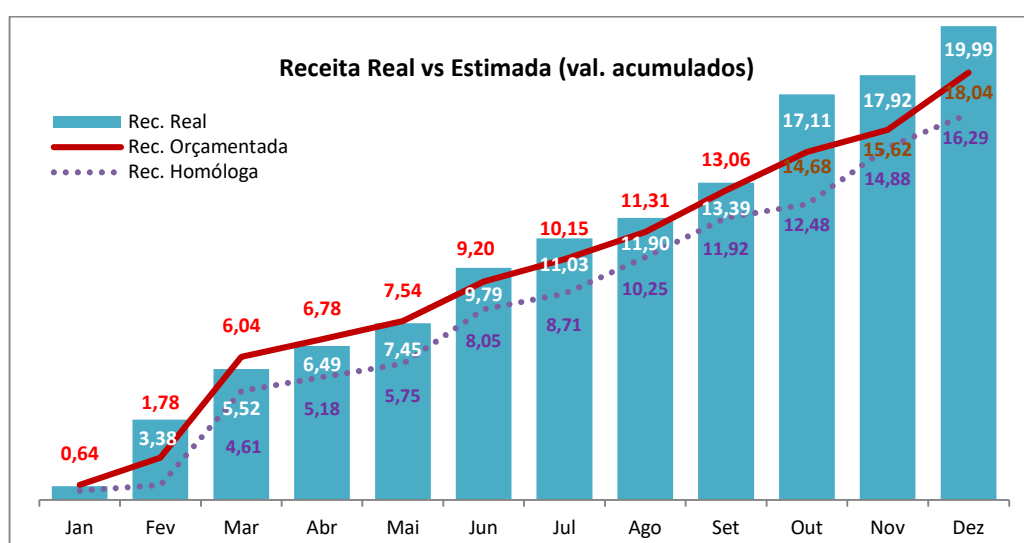
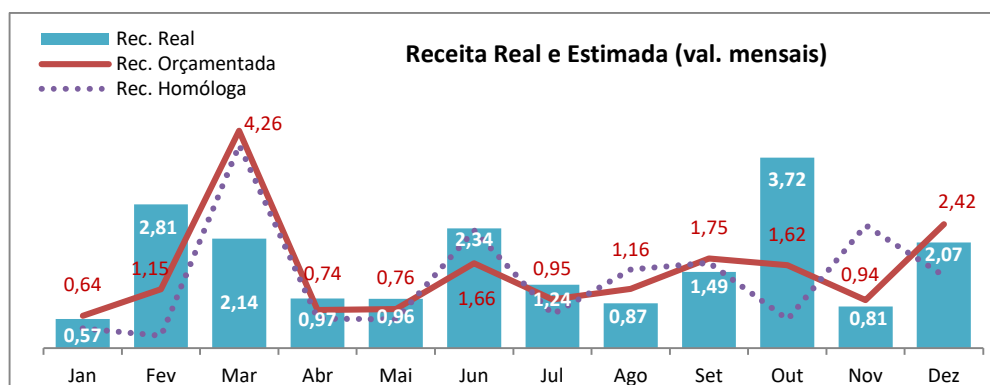
Objetivo Estratégicos Grupo IP	Objetivos Empresa	Indicador	Meta 2024	Real 2024	Desvio valor	Desvio %
Rendibilizar ativos não core ou capacidade excedentária que contribuam para a valorização do serviço core	Maximizar receitas IP Telecom (M€) extra-grupo	Receitas de IP Telecom (M€) extra-grupo	18,04	19,99	1,95	11%
	Assegurar elevados níveis de eficiência e qualidade de serviço	Nível de Cumprimento dos SLAs (%)	99,80%	98,90%	-0,90%	-1%
	Assegurar elevados níveis de eficiência e qualidade de serviço	Nível de disponibilidade (%)	99,990%	99,994%	0,004%	0,004%
	Assegurar elevados níveis de eficiência e de criação de valor para o acionista	Eficiência Operacional (%)	54,00%	50,67%	-3,33%	-6%
		Margem de contribuição residual (M€)	10,10	11,17	1,07	11%
	Assegurar elevados níveis de eficiência e qualidade de serviço	Satisfação do Cliente - Inquérito anual aos clientes (%)	95%	98%	3%	3%
	Execução do Projeto ANEL CAM	Grau de Execução do Projeto ANEL CAM (%)	90%	100%	10%	11%

1. Receitas extra-grupo da IPT

Total de receitas em 2024: 19,99 milhões de euros - desvio de +11% (+1,96 milhões de euros) face ao previsto, em resultado de +1,79 milhões de euros no negócio de telecomunicações, +564 mil euros no negócio de CTR e -394 mil euros na área dos *datacenters*:

Milhões de euros							
	Receita		Δ homóloga		Orç dez/24	Δ Orç	
	dez/23	dez/24	%	Abs		%	Abs
Telecomunicações	8,92	11,50	29%	2,58	9,72	18%	1,79
CTR	4,42	4,98	13%	0,56	4,41	13%	0,56
<i>Datacenters</i>	2,95	3,51	19%	0,56	3,91	-10%	-0,39
TOTAL	16,29	19,99	23%	3,70	18,04	11%	1,96

Comparativamente ao período homólogo, verificou-se um acréscimo de 3,70 milhões de euros, devido a +2,58 milhões de euros no negócio das telecomunicações, +557 mil euros no negócio de CTR e +561 mil euros na área dos *datacenters*.



2. Nível de cumprimento dos SLAs

Em 2024, os SLAs por tipo de serviço apresentaram os seguintes valores mensais:

Serviço	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24
Tecnologias de informação	100,00%	97,62%	90,63%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Cabos FO	100,00%	100,00%	93,48%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	94,64%	97,06%	100,00%	100,00%
Transmissão	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Dados	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	80,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Voz	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	91,67%
Média mensal	100,00%	98,95%	93,94%	100,00%	100,00%	100,00%	96,00%	100,00%	98,93%	99,41%	100,00%	98,33%

Em termos acumulados, em 2024, o n.º de incidentes por área de negócio foram os seguintes, apresentando um nível de cumprimento dos SLA de 98,80%:

Incidentes por Áreas de Negócio	Total Incidentes Abertos jan - dez	Incidentes que cumprem SLA jan - dez	Incidentes que não cumprem SLA jan - dez	% Cumprimento SLA
Tecnologias de informação	387	383	4	98,97%
Cabos FO	516	509	7	98,64%
Transmissão	68	68	0	100,00%
Dados	56	55	1	98,21%
Voz	156	155	1	99,36%
Total	1183	1170	13	98,90%

Incidentes por Áreas de negócio	Incidentes que não cumpriram SLA											
	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez
Tecnologias de informação	0	1	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cabos FO	0	0	3	0	0	0	0	0	3	1	0	0
Transmissão	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dados	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0
Voz	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Total	0	1	6	0	0	0	1	0	3	1	0	1

Tecnologias de Informação: Os incumprimentos nos SLAs de TI são medidos essencialmente em função do tempo de resposta a incidentes. O incumprimento de fevereiro deveu-se a um atraso de 26h na resposta a um incidente de um cliente (incidente com o n.º I2024_01022). Dos 3 incumprimentos registados em março, dois respeitaram a atrasos de resposta a incidentes com cliente interno do Grupo IP (I2024_01692 e I2024_02014), sendo o outro derivado de atraso (+ 14 minutos face ao previsto: 2 horas) na resolução de um outro incidente (I2024_02060).

Fibra Ótica: Os 3 incidentes de março que implicaram incumprimentos dos SLAs resultaram de obras da IP no Ramal da Lousã, na Linha do Norte e na Linha da Beira Alta. Os 3 incidentes de setembro resultaram de cortes de FO motivados por vandalismo em contexto de obras na Linha do Oeste com impacto em vários operadores (I2024_06539, I2024_05117, I2024_05118, I2024_06540 e I2024_06541). O incidente de outubro afetou um cliente e resultou de um encaminhamento incorreto em cabos de FO na sequência de trabalhos programados.

Dados: O incidente de julho resultou de um corte de Fibra Ótica da Vodafone que implicou a indisponibilidade de acesso à *internet* a um cliente.

Voz: O incumprimento de dezembro afetou um telefone de um cliente e resultou de uma falha de comunicação interna no processamento da avaria.



3. Disponibilidade

Em 2024, a Disponibilidade apresentou um valor de 99,994%, com um desvio de +0,004 p.p. face à meta estabelecida (99,990%):

Disponibilidade	jan/24	fev/24	mar/24	abr/24	mai/24	jun/24	jul/24	ago/24	set/24	out/24	nov/24	dez/24	Média Acumulada
Tecnologias de Informação	99,996%	99,898%	100,000%	99,994%	99,990%	99,999%	99,993%	99,999%	99,999%	100,000%	100,000%	100,000%	99,989%
Cabos FO	99,993%	99,997%	99,994%	99,986%	99,978%	99,996%	99,988%	99,997%	99,993%	99,994%	99,996%	99,996%	99,992%
Transmissão	99,988%	100,000%	99,994%	99,993%	99,975%	100,000%	99,990%	100,000%	99,982%	99,988%	99,987%	99,965%	99,989%
Dados	100,000%	100,000%	100,000%	100,000%	99,999%	100,000%	99,999%	99,999%	100,000%	100,000%	100,000%	100,000%	100,000%
Voz	100,000%	99,999%	100,000%	99,998%	100,000%	100,000%	100,000%	100,000%	100,000%	99,999%	99,998%	99,998%	99,999%
Média Disponibilidade	99,995%	99,979%	99,998%	99,994%	99,988%	99,999%	99,994%	99,999%	99,995%	99,996%	99,996%	99,992%	99,994%

Verificou-se, contudo, uma disponibilidade da infraestrutura inferior ao valor global da meta estabelecida em tecnologias de informação e em transmissão:

- **Tecnologias de informação (99,989%):**

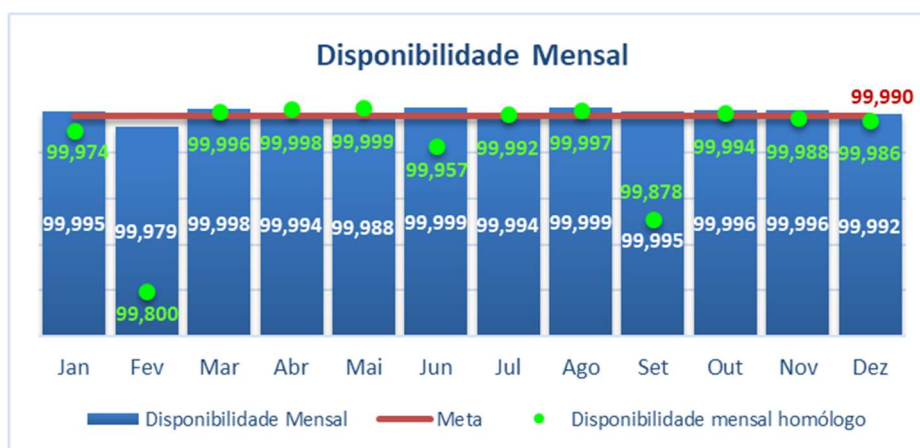
Mês	Serviço	Disponibilidade Total (minutos)	Indisponibilidade (minutos)	% Disponibilidade	Peso
fevereiro	DNS	40 320	0	100,000%	60%
	Relay		0	100,000%	30%
	VdC		412,15	98,978%	10%
				99,898%	

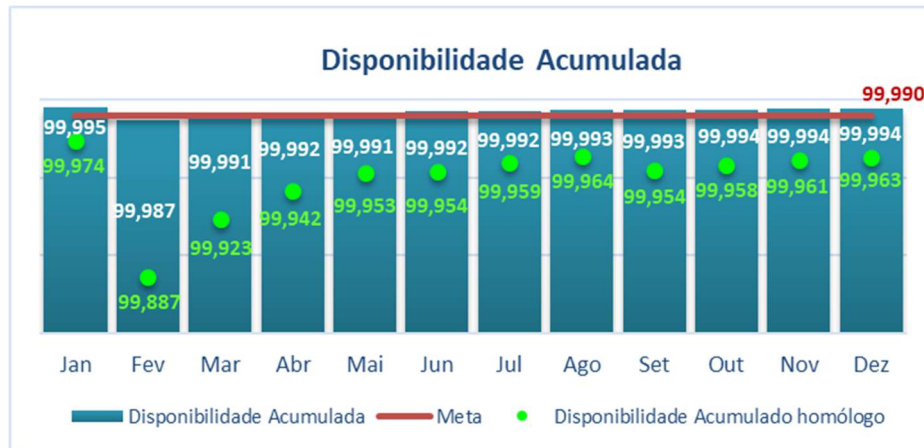
Em fevereiro ocorreram dois *timeouts* na infraestrutura *cloud* sem quaisquer registos de trabalhos programados e/ou incidentes de clientes, de acordo com a plataforma Fortimonitor.

- **Transmissão (99,989%):**

Mês	Universo (N)	Disponibilidade Total (N x 720 h)	Indisponibilidade (horas decimais)	% Disponibilidade
maio	28	20 160	4,97	99,975%
setembro	28	20 160	3,67	99,982%
outubro	28	20 160	2,33	99,988%
novembro	28	20 160	2,57	99,987%

A menor disponibilidade em maio, setembro, outubro e novembro resultaram de 8 incidentes sem quebra de SLAs junto dos clientes, sendo que 50% dos incidentes foram causados por cortes de fibra ótica em obras promovidas pela IP.





4. Eficiência Operacional

Rácio de Eficiência Operacional = (CMVMC + FSE + Gastos com Pessoal) / Volume de Negócios

Objetivo Anual: 54,00%

A **Eficiência Operacional** foi de **50,67%** em 2024, o que corresponde a um desvio de 3,33 p.p. abaixo da meta do período (**54,00%**), devido aos gastos operacionais apurados no âmbito da eficiência operacional terem ficado 3% abaixo do orçamentado, enquanto o Volume de Negócios ficou 3% acima do previsto:

	Execução dez/24	Orç. dez/24	Δ %
1 - CMVMC	267 143	257 000	4%
2 - FSE	8 009 915	7 930 058	1%
3 - Gastos com Pessoal	3 689 039	4 178 362	-12%
4 - Total Gastos (1+2+3)	11 966 097	12 365 420	-3%
5 - Volume de Negócios	23 617 755	22 896 896	3%
Eficiência Operacional (4/5)	50,67	54,00	-6%

Principais justificações perante as variações face ao orçamento:

- **CMVMC (+10 mil euros):** Devido a um maior consumo, face ao previsto, nas atividades de operação e manutenção;
- **FSE (+80 mil euros):** Devido essencialmente a +645 mil euros em subcontratos TI, +197 mil euros em conservação e reparação, +117 mil euros em subcontratos FO, -637 mil euros em subcontratos para serviços de interligações a clientes, -182 mil euros em licenças de *software* e -99 mil euros em trabalhos especializados;
- **Gastos com Pessoal (-489 mil euros):** Devido essencialmente a menos colaboradores (média de 84 efetivos em 2024 face a 89 previstos em orçamento) e a remunerações inferiores face ao previsto em orçamento;

- **Volume de Negócios (+721 mil euros):** Devido essencialmente a +571 mil euros em CTR, +338 mil euros em NSOC e Cibersegurança (orçamentado como *cloud*), +272 mil euros em SaaS e +90 mil euros em aluguer de espaços, compensando a menor execução em *cloud* (-270 mil euros), em fibra ótica (-119 mil euros), em *housing* (-99 mil euros) e em transmissão (-89 mil euros).



5. Margem de Contribuição Residual (MCR)

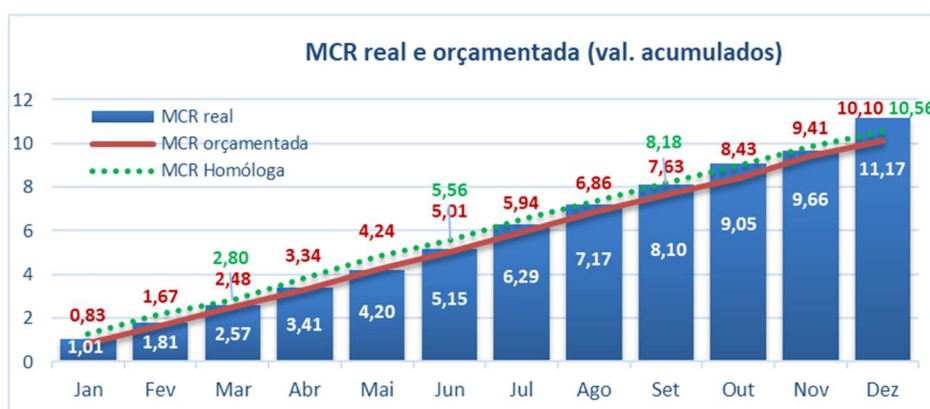
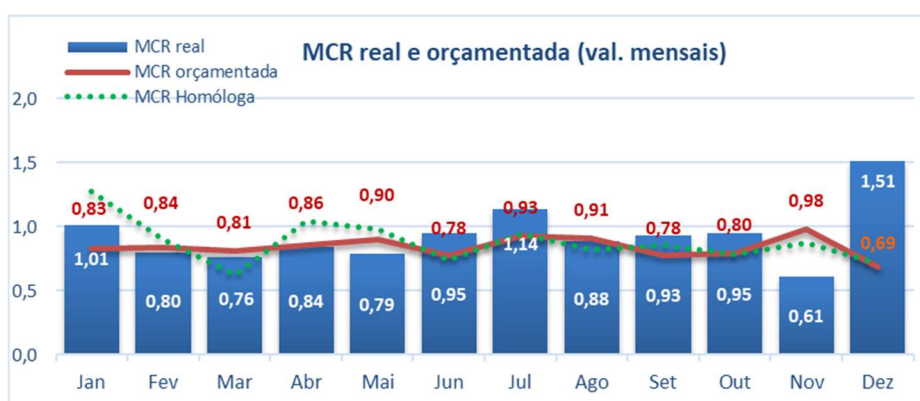
Objetivo Anual: 10,10 milhões de euros

A **MCR ascendeu a 11,17 milhões de euros em 2024**, ficando 11% acima do valor estimado, devido ao aumento dos rendimentos (+721 mil euros) e à redução dos gastos incluídos no cálculo da MCR (-345 mil euros):

- **Rendimentos:** Execução (23,62 milhões de euros) foi superior em 721 mil euros ao estimado (22,90 milhões de euros), devido essencialmente a um volume de negócios superior ao previsto no CTR (+571 mil euros), em NSOC e cibersegurança, orçamentado como *cloud* (+338 mil euros), em SaaS (+272 mil euros) e em aluguer de espaços (+90 mil euros), compensando a menor execução em *cloud* (-270 mil

euros), em fibra ótica (-119 mil euros), em *housing* (-99 mil euros) e em transmissão (-89 mil euros);

- **Gastos** (incluídos no apuramento da Margem de Contribuição Residual): Execução (12,15 milhões de euros) inferior em 345 mil euros ao orçamentado (12,49 milhões de euros), devido essencialmente à menor execução dos Gastos com Pessoal (-489 mil euros), compensando a maior execução nos Fornecimentos e Serviços Externos, incluindo subcontratos (+80 mil euros) e em outros gastos e perdas (+54 mil euros).



6. Satisfação do Cliente

Meta de 95% (% de clientes em que a avaliação à IPT é excelente, muito boa ou boa), tendo por base a realização de um inquérito anual aos clientes.

Em março de 2024, foram enviados 236 inquéritos a clientes (67 para clientes “VIP” e 169 aos restantes clientes), para avaliação dos serviços prestados pela IPT em 2023, tendo sido obtidas 42 respostas (13 de clientes “VIP” e 29 dos restantes clientes), o que representa uma taxa global de participação de 18%.

	Inquéritos	Respostas	Taxa de participação
■ Questionário I - Clientes "VIP"	67	13	19,40%
■ Questionário II - Restantes Clientes	169	29	17,16%

Resultado do inquérito realizado:



Inquérito de Satisfação de Clientes

98% das respostas avaliam globalmente a IP Telecom em "Boa", "Muito Boa" ou "Excelente".

95% recomendariam os serviços da IP Telecom a outras empresas.





7. Execução do Projeto ANEL CAM

Fórmula de cálculo para apuramento do grau de execução do projeto Anel CAM:

$$[0,65 \times (1-P) + 0,35 \times E] \times 100$$

Prazo (P): Desvio do prazo global executado em relação ao prazo global planeado;

Entregáveis (E): n.º de Entregáveis aprovados / n.º de Entregáveis a aprovar, no período.

Resultado: 100%

- Meta 1º semestre (junho24): Visto do Tribunal de Contas ao contrato da empreitada; Lançamento de procedimento para fiscalização da empreitada;
- Meta 2º semestre (dez-24): Assinatura do contrato de subconcessão.

A assinatura do contrato de subconcessão não foi realizada no ano de 2024 por falta de autorização da Tutela, em tempo útil, para a despesa plurianual, apesar de o pedido ter sido instruído atempadamente, pelo que foi considerado que o indicador foi cumprido.

Outros Trabalhos Realizados:

- Levantamento dos locais de aterragem do cabo (12 no total);
- Visita às estações de amarração e rotas terrestres;
- Mobilização de embarcação especializada Ocean Vanguard em 28/set;
- Efetuado levantamento do traçado previsto para o Atlantic CAM entre os dias 29/set e 05/dez;
- Sondados um total de 4.463 km de rota com recurso a técnicas de sonar de varrimento horizontal (SSS), sonar multi-feixe (MBES), análise sísmica do subsolo marinho (SBT) e recolha de sedimentos (SG);
- Representante da IP / IP Telecom a bordo durante a totalidade dos 64 dias em mar;
- Definida a localização da componente SMART;
- Em fase de ultimateção o primeiro negócio de venda de capacidade no Atlantic CAM.

3 ORÇAMENTO DE EXPLORAÇÃO

Em 2024 o Resultado Operacional atingiu 3,60 milhões de euros, refletindo um acréscimo de 321 mil euros face ao período homólogo.

Comparativamente com o orçamento, o Resultado Operacional ficou 31% acima do previsto (+ 849 mil euros), conforme se apresenta no quadro seguinte:

unidade: euros

Demonstração do Rendimento Integral	REAL 2023	REAL 2024	ORÇ. 2024	Desvio Orç.	%
Vendas e serviços prestados	21 735 870	23 617 755	22 896 896	720 859	3%
Outros rendimentos e ganhos	119 264	250 912	40 000	210 912	527%
Total Rendimentos Operacionais	21 855 135	23 868 667	22 936 896	931 771	4%
Custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas	422 516	267 143	257 000	10 143	4%
Subcontratos	2 922 832	3 739 641	3 718 301	21 340	1%
FSE's	3 795 192	4 270 274	4 211 756	58 517	1%
Gastos com o pessoal	3 592 090	3 689 039	4 178 362	-489 323	-12%
Depreciações e amortizações	1 571 501	1 438 380	1 513 459	-75 079	-5%
Imparidades	289 777	214 018	110 000	104 018	95%
Provisões	7 025	-38 312		-38 312	
Renda de Subconcessão	5 826 846	6 504 562	6 067 030	437 531	7%
Outros gastos e perdas	147 399	182 956	128 890	54 065	42%
Total Gastos Operacionais	18 575 178	20 267 700	20 184 799	82 901	0,4%
Resultado Operacional	3 279 956	3 600 967	2 752 097	848 870	31%
Perdas Financeiras	33 393	35 070	30 712	4 358	14%
Rendimentos Financeiros	45	276		276	
Resultado Antes de Impostos	3 246 608	3 566 173	2 721 385	844 788	31%
EBITDA	4 851 457	5 039 346	4 265 556	773 791	18%
CMVMC + FSE + Pessoal	10 732 630	11 966 097	12 365 420	-399 323	-3%
Peso Gastos Operacionais no Volume Negócios	49,38%	50,67%	54,00%	-3%	-6%
Deslocações + Alojamentos + Ajudas Custo	16 024	19 107	12 973	6 134	47%
Comunicações	8 530	4 796	10 833	-6 037	-56%
Frota Automóvel *	481 416	463 125	451 538	11 587	3%
Resultado Líquido	2 409 361	2 682 885	2 026 281	656 604	32%

* Total de gastos deduzindo os rendimentos

O Volume de Negócios (VN) ficou 3% acima do estimado no PAO 2024/2026 (+721 mil euros), devido essencialmente a +571 mil euros em CTR, +338 mil euros em NSOC e cibersegurança (orçamentado como *cloud*), +272 mil euros em SaaS e +90 mil euros em aluguer de espaços, compensando a menor execução em *cloud* (-270 mil euros), em fibra ótica (-119 mil euros), em *housing* (-99 mil euros) e em transmissão (-89 mil euros). Comparativamente ao período homólogo, o VN registou um aumento de 9% (+1,88 milhões de euros), em resultado essencialmente do crescimento do negócio proveniente de *cloud* (+447 mil euros), do CTR (+444 mil euros), da fibra ótica (+347 mil euros), do NSOC e cibersegurança (+338 mil euros) e de SaaS (+261 mil euros).

Os Gastos Operacionais registaram um aumento de 9% (+1,69 milhões de euros) face ao período homólogo. As principais alterações nas componentes de gastos registaram-se em:

- (i) Diminuição de 37% (-155 mil euros) do custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas (CMVMC) devido à compra extraordinária em 2023 de materiais/equipamentos para fornecer clientes;
- (ii) Aumento de 19% dos fornecimentos e serviços externos, incluindo subcontratos (+1,29 milhões de euros), devido essencialmente a +749 mil euros em subcontratos com tecnologias de informação, +552 mil euros em trabalhos especializados, +212 mil euros em subcontratos para manutenção/ reparação de cabos de fibra ótica, -166 mil euros em subcontratos de infraestruturas e -159 m€ em licenças de *software*;
- (iii) Aumento de 3% dos gastos com pessoal (+97 mil euros) devido a acréscimos salariais resultantes das progressões, promoções e demais valorizações previstas no ACT da empresa e da atualização das tabelas salariais;
- (iv) Diminuição de 8% dos gastos com depreciações e amortizações (-133 mil euros) devido essencialmente aos últimos investimentos realizados terem prazos longos de amortização (fibra ótica e salas técnicas de telecomunicações), bem como à transferência de investimento em equipamentos de *datacenters* pelo modelo de *pay as you grow*, contabilizado em trabalhos especializados;
- (v) Acréscimo de 12% da renda de subconcessão à IP (+678 mil euros), em resultado do VN obtido fora do Grupo IP ter aumentado 12% (+1,74 milhões de euros), com destaque para o crescimento de 43% do VN da *cloud* (+ 777 mil euros) e de 11% do VN do CTR (+444 mil euros), sendo que o CTR paga uma taxa de 65% de renda e os restantes produtos uma taxa de 30%;
- (vi) Acréscimo de 24% em outros gastos e perdas (+36 mil euros), em resultado essencialmente de +33 mil euros em encargos resultantes da não recuperação de IVA em notas de crédito e + 7 mil euros no pagamento de uma indemnização a terceiros no âmbito do CTR.

Comparativamente com o orçamento, os Gastos Operacionais ficaram 0,4% acima do previsto (+83 mil euros), em resultado essencialmente do aumento da renda de subconcessão (+438 mil euros), diretamente relacionada com o crescimento do VN obtido fora do Grupo IP, e das imparidades (+104 mil euros), compensado pela menor execução dos gastos com pessoal (-489 mil euros).

De salientar que cerca de 90% dos Gastos Operacionais da empresa se centram em 3 categorias - **Fornecimentos e Serviços Externos, incluindo subcontratos (40%), Renda de Subconcessão (32%) e Gastos com Pessoal (18%)**.

3.1 Rendimentos Operacionais

Ao nível dos Rendimentos, a IPT apresenta a sua estrutura do Volume de Negócios (VN) em 8 grandes tipos de produtos e serviços:

- Fibra Ótica (FO);
- Canal Técnico Rodoviário (CTR);
- *Datacenters (Housing, Cloud e SaaS)*;
- Dados;

- Transmissão;
- Aluguer de Espaços;
- Voz;
- NSOC e Cibersegurança.

Em termos globais, o Volume de Negócios obtido em 2024 registou um aumento de +1,88 milhões de euros face ao período homólogo, correspondendo a um acréscimo de 9%, devido fundamentalmente ao crescimento do negócio proveniente de *cloud* (+447 mil euros), do CTR (+444 mil euros), da fibra ótica (+347 mil euros), do NSOC e cibersegurança (+338 mil euros) e de SaaS (+261 mil euros).

Comparando com o orçamento, o Volume de Negócios ficou 3% acima do previsto (+721 mil euros), devido essencialmente ao aumento do CTR (+571 mil euros), do NSOC e cibersegurança (+338 mil euros, orçamentado em *cloud*) e do SaaS (+272 mil euros), compensando a menor execução em *cloud* (-270 mil euros), em fibra ótica (-119 mil euros) e em *housing* (-99 mil euros).

unidade: euros

Volume de Negócios Mercado	Real 2023	Real 2024	Orç. 2024	Desvio Orç.	%
S02 Voz	56 549	39 538	38 584	954	2%
S03 Dados	759 419	789 466	801 702	-12 237	-2%
S04 Fibra Ótica	6 578 189	6 683 889	6 983 966	-300 077	-4%
S05 Transmissão	583 796	570 525	659 268	-88 743	-13%
S06 Aluguer de Espaços	412 075	454 749	364 468	90 282	25%
S14 Canal Técnico Rodoviário	3 892 865	4 336 892	3 765 585	571 307	15%
S15 <i>Housing</i>	622 546	737 275	835 935	-98 660	-12%
S16 <i>IPT Cloud</i>	1 814 564	2 591 675	2 234 269	357 406	16%
S17 SaaS	161 141	418 153	149 953	268 200	179%
S18 NSOC e Cibersegurança					
Total	14 881 144	16 622 163	15 833 732	788 432	5%

Em termos de áreas de negócio, os rendimentos da IP Telecom dividem-se em quatro grupos, sendo que as infraestruturas representaram cerca de 69% do total do volume de negócios em 2024:

unidade: euros

Áreas de Negócios	Real 2023	Real 2024	Orç. 2024	Desvio Orç.	%
Infraestruturas	15 537 386	16 371 148	15 828 276	542 872	3%
<i>Datacenters</i>	4 093 965	4 916 325	5 013 330	-97 004	-2%
Telecomunicações	2 104 519	1 992 182	2 055 290	-63 108	-3%
NSOC e Cibersegurança		338 100		338 100	
Total	21 735 870	23 617 755	22 896 896	720 859	3%

De referir que 70% do volume de negócios registado em 2024 foi obtido fora do Grupo IP, tendo o restante 30% sido obtido dentro do Grupo IP.

Relativamente ao volume de negócios obtido fora do Grupo IP, os rendimentos dividem-se conforme o seguinte quadro:

unidade: euros

Volume de Negócios Mercado		Real 2023	Real 2024	Orç. 2024	Desvio Orç.	%
S02	Voz	56 549	39 538	38 584	954	2%
S03	Dados	759 419	789 466	801 702	-12 237	-2%
S04	Fibra Ótica	6 578 189	6 683 889	6 983 966	-300 077	-4%
S05	Transmissão	583 796	570 525	659 268	-88 743	-13%
S06	Aluguer de Espaços	412 075	454 749	364 468	90 282	25%
S14	Canal Técnico Rodoviário	3 892 865	4 336 892	3 765 585	571 307	15%
S15	<i>Housing</i>	622 546	737 275	835 935	-98 660	-12%
S16	<i>IPT Cloud</i>	1 814 564	2 591 675	2 234 269	357 406	16%
S17	SaaS	161 141	418 153	149 953	268 200	179%
S18	NSOC e Cibersegurança					
Total		14 881 144	16 622 163	15 833 732	788 432	5%

O Volume de Negócios obtido junto do Mercado em 2024 apresentou um desvio de +5% face ao previsto em orçamento (+788 mil euros), devido essencialmente à execução superior ao previsto nos negócios do CTR (+571 mil euros), de *cloud* (+357 mil euros), de SaaS (+268 mil euros) e de aluguer de espaços (+90 mil euros), compensando a menor execução em fibra ótica (-300 mil euros), em *housing* (-99 mil euros) e em transmissão (-89 mil euros).

Face ao período homólogo, verificou-se um crescimento de 12% no Volume de Negócios (+1,74 milhões de euros), devido essencialmente ao crescimento do negócio proveniente de *cloud* (+777 mil euros), do CTR (+444 mil euros), de SaaS (+257 mil euros), de *housing* (+115 mil euros) e de fibra ótica (+106 mil euros).

Relativamente ao Grupo IP, os rendimentos dividem-se conforme o seguinte quadro:

unidade: euros

Volume de Negócios Grupo IP	Real 2023	Real 2024	Orç. 2024	Desvio Orç.	%
Infraestruturas de Portugal	6 854 726	6 995 592	7 063 164	-67 573	-1%
Fibra Ótica	4 654 257	4 895 617	4 714 257	181 361	4%
<i>IPT Cloud</i>	1 495 714	1 165 610	1 793 172	-627 562	-35%
NSOC e Cibersegurança		338 100		338 100	
Dados	480 400	368 160	343 380	24 780	7%
Voz	224 356	224 492	212 356	12 137	6%
SaaS		3 612		3 612	
Total Grupo IP	6 854 726	6 995 592	7 063 164	-67 573	-1%

O Volume de Negócios obtido junto do Grupo IP em 2024 apresentou uma menor execução face ao previsto em orçamento (- 1%), devido essencialmente à componente de *cloud*, a qual foi parcialmente realizada na componente NSOC e cibersegurança.

Face ao período homólogo, o Volume de Negócios obtido no Grupo IP registou um aumento de 2% (+141 mil euros), em resultado (i) do crescimento da fibra ótica (+241 mil euros) no âmbito do contrato de subconcessão e (ii) do aumento do contrato de prestação de serviços de tecnologias de informação e comunicações (impacto de +0,1 mil em voz, -112 mil euros em dados, +63 mil euros em *cloud*, +4 mil euros em SaaS e +338 mil euros no NSOC e

Cibersegurança, considerado como *cloud* em 2023), compensando (iii) a inexistência em 2024 de um contrato similar ao concurso público lançado pela IP em 2023 (n.º 10009316 – aquisição de infraestrutura de IT, comunicações e segurança de suporte a aplicações ferroviárias) no qual a IPT ganhou o lote 1 pelo valor de 389 mil euros.

3.2 Gastos Operacionais

3.2.1 Materiais e subcontratos

Em 2024, o custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas ascendeu a 267 mil euros, traduzindo-se num aumento de 4% face ao previsto em orçamento (+10 mil euros) e de -37% face ao ano anterior (-155 mil euros).

Face ao orçamento, a variação resulta de um maior consumo, face ao previsto, nas atividades de operação e manutenção. Comparativamente ao período homólogo, a redução deve-se à necessidade de compra no 1.º semestre de 2023 de materiais/equipamentos para fornecer a IP no âmbito do concurso público n.º 10009316 – aquisição de infraestrutura de IT, comunicações e segurança de suporte a aplicações ferroviárias, do qual a IPT ganhou o lote 1 por 389 mil euros, necessidade que não ocorreu em 2024.

unidade: euros

Materiais	Real 2023	Real 2024	Orç. 2024	Desvio Orç.	%
Materiais	422 516	267 143	257 000	10 143	4%

Os gastos com a subcontratação em 2024 registaram um crescimento de 28% face ao ano anterior (+817 mil euros), tendo ficado 1% acima dos gastos previstos em orçamento (+21 mil euros).

unidade: euros

Subcontratos	Real 2023	Real 2024	Orç. 2024	Desvio Orç.	%
Comunicações	15 570	9 706	19 800	-10 094	-51%
Aluguer de Circuitos Interligação	1 320	1 320	1 373	-53	-4%
Serviços de Interligação		165	637 500	-	-
Portabilidade - Quotização	6 313	6 896	6 540	356	5%
Conectividade Internet IP	78 445	67 944	86 001	-18 057	-21%
Aluguer de Circuitos Dados	123 833	145 611	145 823	-212	-0,1%
Infra-estruturas	392 374	226 159	308 895	-82 736	-27%
Aluguer de Circuitos Transmissão	16 196	14 930	16 330	-1 400	-9%
Manutenção/Reparação FO	684 671	896 703	779 464	117 239	15%
Co-location CH	28 759	54 700	25 180	29 520	117%
Aluguer Espaços	274 631	252 636	264 609	-11 974	-5%
Sist.Tecn.Informação	1 102 913	1 851 787	1 206 787	644 999	53%
Manutenção/Reparação CTR	197 806	211 085	220 000	-8 915	-4%
Total	2 922 832	3 739 641	3 718 301	21 340	1%

Em comparação com o ano de 2023, o crescimento dos gastos com subcontratos (+817 mil euros) deveu-se essencialmente:

- ao aumento dos encargos com tecnologias de informação (+749 mil euros), em resultado de +559 mil euros para serviços especializados em gestão, administração e suporte a sistemas e aplicações 24h/7d para um cliente, +64 mil euros na contratação de serviços específicos na área de cibersegurança, +56 mil euros no licenciamento Veeam Cloud e +42 mil euros de serviços da VMWare – VSPP;

- ao aumento dos encargos com manutenção/ reparação de fibra ótica (+212 mil euros), em resultado de +127 mil euros no subcontrato para suporte à atividade do Departamento de Engenharia, Operação e Manutenção (o novo contrato implicou um acréscimo de 38% nos encargos, passando de 40 mil euros/mês para 55 mil euros/mês), +55 mil euros na execução do subcontrato anual para trabalhos de telecomunicações e +30 mil euros num contrato de suporte a serviços para a Unidade de Field Service Sul;
- à diminuição dos encargos com infraestruturas (-166 mil euros), em resultado de -72 mil euros nos custos diferidos da conduta adquirida em 2011 à ex-EP no IP2 entre Celorico da Beira e o Pocinho, -45 mil euros em ensaios PMD, CD e reflectometria ótica, -21 mil euros na cedência de espaço no Metro do Porto e -18 mil euros com o arrendamento de caboduto às Águas do Algarve para passagem de cabo de FO para a ponte internacional sobre o rio Guadiana em Vila Real de Santo António.

Face ao orçamento, a maior execução verificada (+1%, correspondendo a +21 mil euros) deveu-se essencialmente:

- ao aumento dos encargos com tecnologias de informação (+645 mil euros) em resultado de +559 mil euros para serviços especializados em gestão, administração e suporte a sistemas e aplicações 24h/7d para um cliente e +99 mil euros de serviços da VMWare – VSPP;
- ao aumento dos encargos com manutenção/ reparação de fibra ótica (+117 mil euros) em resultado de +127 mil euros no subcontrato para suporte à atividade do Departamento de Engenharia, Operação e Manutenção (o novo contrato implicou um acréscimo de 38% nos encargos, passando de 40 mil euros/mês para 55 mil euros/mês);
- à menor execução de serviços de interligação de clientes (-637 mil euros) em resultado da não execução de empreitadas para um cliente (impacto de -750 mil euros no VN, considerando o valor orçamentado) e
- à menor execução em infraestruturas devido a -18 mil euros na entrada redundante de FO na Equinix via Linha do Norte (Sacavém), -15 mil euros em ensaios de dispersão modal de polarização (PMD) e dispersão cromática (CD) em cabos FO, -11 mil euros em acessos extranet ORAC e -9 mil euros com o arrendamento de caboduto às Águas do Algarve - passagem de FO para a ponte do Guadiana.

3.2.2 Fornecimentos e Serviços Externos (excluindo subcontratos)

Em 2024, os gastos com Fornecimentos e Serviços Externos (FSE), excluindo subcontratos, foram 13% superiores aos registados no ano anterior (+475 mil euros), devido essencialmente ao aumento dos encargos com trabalhos especializados (+552 mil euros) e com eletricidade (+90 mil euros), compensados pela diminuição dos encargos com licenças de *software* (-159 mil euros) e com rendas e alugueres (-46 mil euros).

As maiores variações face ao ano anterior deveram-se a:

- **Trabalhos Especializados (+552 mil euros)**

O aumento dos trabalhos especializados face ao ano anterior resultou essencialmente de +248 mil euros do contrato de *pay as you grow* para infraestruturas de *backup*, +117 mil euros na prestação de serviços para a aplicação de *jbilling*, +93 mil euros do contrato de *pay as you grow* de *storage* e *computing*, e +57 mil euros na prestação de serviços do tipo *service desk*;

- **Eletricidade (+90 mil euros)**

Devido essencialmente a +115 mil euros com os custos da energia do CPD (Centro de Processamento de Dados) do Porto (revisão com a IP, com efeito desde abril de 2024, dos encargos com a eletricidade, passando de 4,2 mil euros/mês para 19,9 mil euros/mês) e a -29 mil euros no CPD de Viseu;

- **Licenças de *software* (-159 mil euros)**

Em resultado essencialmente de menores gastos com *software* penetera para clientes (-73 mil euros), licenciamento checkpoint (-41 mil euros) e em serviços de SIEM para NSOC (-16 mil euros);

- **Rendas e alugueres (-46 mil euros)**

Devido a -63 mil euros com as instalações do VFT do Oriente (encargos de 2022 foram contabilizados em 2023) e +16 mil euros com o arrendamento do Edifício do Lumiar.

Face ao contemplado em orçamento, os FSE apresentam um desvio de +1% (+59 mil euros), conforme revela o quadro seguinte:

unidade: euros

Fornecimentos e Serviços Externos	Real 2023	Real 2024	Orç. 2024	Desvio Orç.	%
Trabalhos Especializados	1 238 633	1 790 163	1 889 637	-99 474	-5%
Conservação e Reparação	765 467	790 723	593 299	197 423	33%
Electricidade	315 786	405 972	325 719	80 253	25%
Rendas de Edifícios	393 589	346 082	314 015	32 068	10%
Combustíveis	166 467	170 824	180 317	-9 494	-5%
Portagens	77 462	69 932	56 500	13 432	24%
Licenças Software	501 346	342 768	525 230	-182 462	-35%
Deslocações e Estadas	11 988	12 807	9 980	2 827	28%
Ferramentas Utensílios Desgaste Rápido	59 866	55 147	50 660	4 487	9%
Higiene e Conforto	135 386	156 122	156 485	-363	-0,2%
Comunicações	8 530	4 796	10 833	-6 037	-56%
Outros FSE's	120 672	124 939	99 081	25 857	26%
Total	3 795 192	4 270 274	4 211 756	58 517	1%

As maiores variações face ao orçamento verificaram-se em:

- **Conservação e Reparação** (+197 mil euros)

A maior execução em Conservação e Reparação face ao previsto em orçamento deveu-se a +222 mil euros no suporte de equipamentos de *storage* e *backup* DELL (atividade não orçamentada para 2024 e anos seguintes);

- **Trabalhos Especializados** (-99 mil euros)

Devido essencialmente a -99 mil euros com a contratação em regime de outsourcing do gestor do projeto de implementação dos cabos submarinos Atlantic CAM;

- **Electricidade** (+80 mil euros)

Devido essencialmente a +115 mil euros com os custos da energia do CPD do Porto (revisão com a IP, com efeito desde abril de 2024, dos encargos com a eletricidade, passando de 4,2 m€/mês para 19,9 m€/mês) e -34 mil euros com o CPD de Viseu e as 7 Salas Técnicas de Telecomunicações (STT) pagas diretamente pela IPT;

- **Licenças de Software** (-182 mil euros)

A menor execução dos gastos com licenças de *software* deveu-se a -81 mil euros do *software* Pentera para clientes, -25 mil euros em licenciamentos checkpoint, -23 mil euros em serviços de SIEM para NSOC, -16 mil euros em licenças para solução DaaS para clientes e -15 mil euros no *software* Search Guard.

3.2.3 Gastos com Pessoal

Na elaboração do orçamento para o triénio 2024-2026, no que respeita à rubrica de Gastos com Pessoal, foram assumidos os mesmos pressupostos existentes para o Grupo IP, nomeadamente no que respeita à incorporação dos efeitos do novo Acordo Coletivo de Trabalho celebrado em 2019, que inclui a generalidade dos trabalhadores do Grupo IP, entre os quais os colaboradores da IP Telecom, e considerado um efetivo médio de 89 colaboradores em 2024 (90 colaboradores em final de 2024).

De referir que, no âmbito da aprovação do PAO para o triénio 2024/2026, a IPT foi autorizada pela Secretaria de Estado do Tesouro, através do despacho n.º 97/2024-SET, e pelo Despacho conjunto de 23 de fevereiro de 2024, do Senhor Secretário de Estado do Tesouro e do Senhor Secretário de Estado Adjunto e das Infraestruturas, a proceder ao recrutamento de até 4 trabalhadores, a afetar ao projeto *Atlantic CAM*, até ao limite total de 90 trabalhadores em 2024.

Contudo, devido à dificuldade de recrutamento e fixação de colaboradores em determinadas atividades *core* da empresa, e por ainda não ter avançado para o recrutamento específico do projeto do *Atlantic CAM*, a IPT ainda não atingiu o n.º de colaboradores aprovado pela tutela.

Deste modo, a IP Telecom apresentou um efetivo médio de 84 colaboradores em 2024, igual ao efetivo médio do ano anterior, tendo, contudo, finalizado o ano de 2024 com um efetivo de 82 colaboradores.

Os gastos com pessoal em 2024 registaram um crescimento de 3% (+97 mil euros) face ao ano anterior, em resultado dos acréscimos salariais resultantes das progressões, promoções e demais valorizações previstas no ACT da empresa e da atualização das tabelas salariais.

Comparativamente ao orçamento, denota-se um desvio de -12% (-489 mil euros), em resultado de menos colaboradores e remunerações inferiores face ao previsto em orçamento, conforme revela o quadro abaixo:

unidade: euros

Gastos com Pessoal	Real 2023	Real 2024	Orç. 2024	Desvio Orç.	%
Remunerações base	2 318 565	2 377 468	2 665 201	-287 733	-11%
Remunerações adicionais	544 380	581 674	643 041	-61 367	-10%
Encargos sobre remunerações	643 117	663 395	742 331	-78 936	-11%
Rescisões					
Formação	12 209	2 275	21 017	-18 742	-89%
Outros Gastos com Pessoal	73 820	64 227	106 772	-42 544	-40%
Total	3 592 090	3 689 039	4 178 362	-489 323	-12%
N.º de colaboradores (efetivo médio)	84	84	89	-5	-6%
N.º de colaboradores (efetivo no final do período)	83	82	90	-8	-9%

3.2.4 Outros Gastos Operacionais

Nos restantes gastos, a maior componente é a renda de subconcessão, a qual ao abrigo do Contrato de Subconcessão formalizado em 18/05/2016 entre a IP e a IP Telecom, estabelece uma remuneração à IP correspondente a 30% do Volume de Negócios (VN) obtido com outras entidades, que não o Grupo IP, sendo que, no que respeita ao Canal Técnico Rodoviário a remuneração ascende a 65% do VN.

O aumento da renda de subconcessão em 2024 face ao ano anterior (+12%, correspondente a + 678 mil euros) e face ao previsto em orçamento (+7%, correspondente a +438 mil euros) é resultante do VN obtido fora do Grupo IP ter registado um aumento de 12% (face a 2023) e de 5% (face ao orçamento), com destaque para o crescimento do CTR, que paga uma taxa superior (65%).

Os outros gastos resultam essencialmente de encargos com taxas, quotizações, donativos, despesas bancárias e indemnizações, sendo que os encargos registados em 2024 foram superiores aos de 2023 e aos previstos em orçamento devido essencialmente a +33 mil euros em encargos resultantes da não recuperação de IVA em notas de crédito e +7 mil euros no pagamento de uma indemnização no âmbito do CTR a uma empresa de viação.

unidade: euros

Outros Gastos Operacionais	Real 2023	Real 2024	Orç. 2024	Desvio Orç.	%
Renda de Subconcessão	5 826 846	6 504 562	6 067 030	437 531	7%
Outros gastos e perdas	147 399	182 956	128 890	54 065	30%
Total	5 974 245	6 687 517	6 195 921	491 596	8%

4 ORÇAMENTO DE INVESTIMENTO

O Plano de Investimentos da IP Telecom para 2024 (4,57 milhões de euros) representa um acréscimo de 36% (+ 1,21 milhões de euros) face ao volume de investimento de 2023 (3,37 milhões de euros).

Os maiores investimentos previstos para 2024 são:

- 1,2 milhões de euros para a criação de novas salas técnicas para apoio à operação de clientes;
- 800 mil euros para a instalação de cabo de fibra ótica 96 na Linha do Leste, no troço Abrantes - Elvas;
- 630 mil euros para a instalação de cabo de fibra ótica 96 na Linha do Sul, no troço Ermidas Sado - Tunes;
- 390 mil euros para a instalação de cabo de fibra ótica 96 entre Pinhal Novo e Poceirão, entre a SET de Setúbal e Pinheiro e entre a SET de Coina e Pinhal Novo.

Execução em 2024

unidade: euros

Investimento	Real 2023	Real 2024	Orç. 2024	Desvio Orç.	%
Total Investimento	3 366 167	3 487 917	4 573 320	-1 085 403	-24%
Taxa Execução		76%			

O montante realizado em 2024 (3,49 milhões de euros) ficou aquém do planeado em 1,09 milhões de euros, tendo a taxa de execução do investimento se cifrado em 76%. O investimento realizado foi o seguinte:

em euros			
Ordem	Designação	2024	
		Executado	Orçamento
109 e 1000000312	Equipamentos para clientes	12 105	49 000
1000000029	Equipamentos de teste e medida	43 589	40 000
1000000239	Plataforma de NAS	0	50 000
1000000305	Melhoria da disponibilidade da rede DWDM e Dados	8 330	90 046
1000000359	CPD Lisboa - Reformulação Facilities	0	128 521
1000000363	Aquisição de Ativos de Rede	95 008	18 000
1000000368	ColocationsDAT-AVAC+Sistemas de Alimenta	90 547	60 000
1000000369	Cabos Submarinos – Anel CAM	92 398	0
	Salas Técnicas	840 488	1 157 728
1000000379	Firewalls	100 000	15 000
1000000381	Nova solução de cadastro	168 840	56 775
1000000383	C-Streets	0	40 000
1000000066	Inst. de cabos ópticos via ORAC e Outros	92 093	150 000
	Instalação de cabos de FO	0	673 000
1000000362	Cabo FO 96 entre Equinix, Sacavém e FCCN	75 020	0
1000000377	Instal. FO L.Norte - entre SET Albergaria dos Doze e Pombal	44 078	0
1000000384	Ligação FO Start Campus - Sines	20 800	0
1000000388	Inst. FO Ermidas Sado - Tunes	672 357	630 000
1000000389	Inst.FO PN-Poceir,Setúbal-Pinheiro e Coima	393 221	390 000
1000000390	Cabo 60 FO Valongo - Recarei	37 629	0
1000000392	Cabo 96 FO Abrantes - Elvas	644 371	800 000
	Outros	57 041	225 250
Total Investimento		3 487 917	4 573 320

5 CUMPRIMENTO DAS ORIENTAÇÕES DE REFERÊNCIA

Na elaboração do PAO 2024/2026 da IP Telecom e respetivas projeções financeiras foram tidas em consideração as instruções para elaboração dos planos de atividade e orçamento para 2024, publicadas através do despacho n.º 324/2023 - SET da Secretaria de Estado do Tesouro, de 3 de agosto de 2023.

A proposta de PAO anual e plurianual contemplou medidas de otimização de desempenho, visando maximizar o resultado operacional, tendo em conta as seguintes referências:

- i) **Eficiência Operacional** – garantir para o triénio 2024-2026 que o rácio dos gastos operacionais sobre o volume de negócios (Eficiência Operacional) seja igual ou inferior ao verificado no ano anterior;
- ii) **Otimização de gastos** – Os gastos operacionais (CMVMC + FSE + Gastos com Pessoal) devem ser iguais ou inferiores ao valor registado ou estimado para o ano anterior, corrigido com a taxa de inflação prevista. O acréscimo dos Gastos Operacionais, apenas pode ocorrer em situações excecionais, devidamente fundamentadas e sustentadas em análise custo-benefício, e acompanhadas da demonstração da efetiva cobertura orçamental, mediante autorização do membro do Governo responsável pela área das finanças, em sede de aprovação da proposta de PAO da empresa;
- iii) **Recrutamento de Pessoal** – O recrutamento que implique aumento da despesa de pessoal ou aumento do número efetivo de trabalhadores deve ser devidamente fundamentado;
- iv) **Frota Automóvel** – As empresas do SEE apenas podem adquirir ou locar veículos para a frota operacional que se mostrem imprescindíveis à atividade da empresa (a ser demonstrado na proposta de PAO) desde que a aquisição ou locação seja expressamente autorizada no âmbito da aprovação do PAO.

A monitorização relativa ao ano de 2024 segue no quadro seguinte:

unidade: euros

Gastos	2024		2023	2024/ Orç 2024		2024/ 2023 (ano ref.º)	
	execução	previsão	execução	valor	%	valor	%
(1) CMVMC	267 143	257 000	422 516	10 143	4%	-155 372	-37%
(2) FSE	8 009 915	7 930 058	6 718 024	79 857	1%	1 291 890	19%
(3) Gastos com o pessoal	3 689 039	4 178 362	3 592 090	-489 323	-12%	96 949	3%
(4) Impactos decorrentes de obrigações legais	0	0	0	0	-	0	-
(5) Gastos operacionais para efeitos de comparabilidade da eficiência operacional = (1)+(2)+(3)-(4)	11 966 097	12 365 420	10 732 630	-399 323	-3%	1 233 467	11%
(6) Volume de Negócios (VN)	23 617 755	22 896 896	21 735 870	720 859	3%	1 881 884	9%
(7) Indemnizações Compensatórias (conforme Contrato Serv. Público)	0	0	0	0	-	0	-
(8) Impacto na receita decorrente de obrigações legais	0	0	0	0	-	0	-
(9) Volume de negócios para efeitos de comparabilidade (6+7-8)	23 617 755	22 896 896	21 735 870	720 859	3%	1 881 884	9%
(10) Peso Gastos / VN = (5) / (9)	50,67%	54,00%	49,38%	-3,34%	-6%	1,29%	3%
i. Gastos com deslocações e alojamento	12 807	9 980	11 988	2 827	28%	819	7%
ii. Gastos com ajudas de custo	6 300	2 993	4 036	3 307	111%	2 264	56%
iii. Gastos associados à frota automóvel ^{a)}	463 125	451 538	481 416	11 587	3%	-18 291	-4%
iv. Gastos com contratações de estudos, pareceres, projetos e consultoria	28 304	121 220	31 473	-92 916	-77%	-3 169	-10%
(11) Total = (i) + (ii) + (iii) + (iv)	510 535	585 730	528 912	-75 195	-13%	-18 377	-3%

a) Os gastos associados à frota automóvel incluem: rendas/depreciações, inspeções, seguros, portagens, combustíveis, manutenção, reparação, pneumáticos, taxas e impostos. Aos gastos totais foram deduzidos os rendimentos.

A. Eficiência Operacional

O rácio dos gastos operacionais sobre o volume de negócios em 2024 (50,67%) apresentou uma deterioração face ao ano anterior (49,38%), em resultado do aumento do volume de negócios (acréscimo de 9%, o que corresponde a +1,88 milhões de euros) não ter sido percentualmente superior ao aumento dos gastos operacionais para efeitos de apuramento da eficiência operacional (crescimento de 11%, o que corresponde a +1,23 milhões de euros).

Face ao orçamento, o valor do rácio encontra-se abaixo do previsto, uma vez que os gastos operacionais para efeitos de apuramento da eficiência operacional registaram uma redução de -3% (-399 mil euros) enquanto o volume de negócios registou um aumento de +3% (+721 mil euros), pelo que este princípio financeiro de referência foi cumprido.

Desconsiderando para efeitos da Eficiência Operacional (i) o acréscimo de custos resultantes do Atlantic CAM e (ii) os novos negócios previstos com o EMGFA, o rácio de eficiência operacional em 2024 permanece inalterado, uma vez que não ocorreu nenhuma despesa resultante destes dois fatores, conforme quadro seguinte apresentado:

unidade: euros

Gastos	2024		2023	2024/ Orç 2024		2024/ 2023 (ano ref.º)	
	execução	previsão		valor	%	valor	%
(1) CMVMC	267 143	257 000	422 516	10 143	4%	-155 372	-37%
(2) FSE	8 009 915	7 193 558	6 718 024	816 357	11%	1 291 890	19%
(3) Gastos com o pessoal	3 689 039	3 993 072	3 592 090	-304 032	-8%	96 949	3%
(4) Impactos decorrentes de obrigações legais	0	0	0	0	-	0	-
(5) Gastos operacionais para efeitos de comparabilidade da eficiência operacional = (1)+(2)+(3)-(4)	11 966 097	11 443 629	10 732 630	522 468	5%	1 233 467	11%
(6) Volume de Negócios (VN)	23 617 755	22 146 896	21 735 870	1 470 859	7%	1 881 884	9%
(7) Indemnizações Compensatórias (conforme Contrato Serv. Público)	0	0	0	0	-	0	-
(8) Impacto na receita decorrente de obrigações legais	0	0	0	0	-	0	-
(9) Volume de negócios para efeitos de comparabilidade (6+7-8)	23 617 755	22 146 896	21 735 870	1 470 859	7%	1 881 884	9%
(10) Peso Gastos / VN = (5) / (9)	50,67%	51,67%	49,38%	-1,01%	-2%	1,29%	3%

B. Gastos Operacionais

No que respeita ao conjunto dos encargos com CMVMC, FSE e Gastos com Pessoal, de referir que os gastos em 2024 foram superiores aos registados em 2023 (+1,23 milhões de euros) e inferiores aos previstos em orçamento (-399 mil euros), conforme revela o quadro abaixo:

unidade: euros

Gastos	2024		2023	2024/ Orç 2024		2024/ 2023 (ano ref.º)	
	execução	previsão		valor	%	valor	%
(1) CMVMC	267 143	257 000	422 516	10 143	4%	-155 372	-37%
(2) FSE	8 009 915	7 930 058	6 718 024	79 857	1%	1 291 890	19%
(3) Gastos com o pessoal	3 689 039	4 178 362	3 592 090	-489 323	-12%	96 949	3%
(4) Impactos decorrentes de obrigações legais	0	0	0	0	-	0	-
(5) Gastos operacionais para efeitos de comparabilidade da eficiência operacional = (1)+(2)+(3)-(4)	11 966 097	12 365 420	10 732 630	-399 323	-3%	1 233 467	11%

Desconsiderando para efeitos dos Gastos Operacionais (i) o acréscimo de custos resultantes do *Atlantic* CAM e (ii) os novos negócios previstos com o EMGFA, os gastos em 2024 permanecem iguais uma vez que não houve despesa relacionada com estas componentes, continuando superiores aos registados em 2023 (+1,23 milhões de euros), mas registando um acréscimo face ao previsto em orçamento (+522 mil euros), conforme revela o quadro abaixo:

unidade: euros

Gastos	2024		2023	2024/ Orç 2024		2024/ 2023 (ano ref.º)	
	execução	previsão		valor	%	valor	%
(1) CMVMC	267 143	257 000	422 516	10 143	4%	-155 372	-37%
(2) FSE	8 009 915	7 193 558	6 718 024	816 357	11%	1 291 890	19%
(3) Gastos com o pessoal	3 689 039	3 993 072	3 592 090	-304 032	-8%	96 949	3%
(4) Impactos decorrentes de obrigações legais	0	0	0	0	-	0	-
(5) Gastos operacionais para efeitos de comparabilidade da eficiência operacional = (1)+(2)+(3)-(4)	11 966 097	11 443 629	10 732 630	522 468	5%	1 233 467	11%

O aumento dos gastos operacionais face ao orçamento (+522 mil euros) resulta do crescimento dos FSE, incluindo subcontratos (+816 mil euros) devido essencialmente a (i) +559 mil euros para serviços especializados em gestão, administração e suporte a

sistemas e aplicações 24h/7d para um cliente (subcontratos – tecnologias de informação), que implicou um volume de negócios acrescido de +1,17 milhões de euros e a (ii) +222 mil euros no suporte de equipamentos de *storage* e *backup* DELL, atividade que não tinha sido orçamentada para 2024 e anos seguintes, mas que se revelou necessária prorrogar até à conclusão da transição de equipamentos da *cloud* antiga para a nova *cloud*.

C. Pessoal

De referir que no âmbito da aprovação do PAO para o triénio 2024/26, a IPT foi autorizada pela Secretaria de Estado do Tesouro, através do despacho n.º 97/2024-SET, e pelo Despacho conjunto de 23 de fevereiro de 2024, do Senhor Secretário de Estado do Tesouro e do Senhor Secretário de Estado Adjunto e das Infraestruturas, a proceder ao recrutamento de até 4 trabalhadores, a afetar ao projeto *Atlantic CAM*, até ao limite total de 90 trabalhadores em 2024.

Contudo, devido à dificuldade de recrutamento e fixação de colaboradores em determinadas atividades *core* da empresa, e por ainda não se ter avançado para o recrutamento específico do projeto do *Atlantic CAM*, a IPT ainda não atingiu o n.º de colaboradores aprovado pela tutela.

Deste modo, a IP Telecom apresentou um efetivo médio de 84 colaboradores em 2024, igual ao efetivo médio do ano anterior.

Em 2024, os gastos com pessoal foram superiores (+3%) aos registados no ano anterior, ficando 12% aquém do contemplado em orçamento:

unidade: euros

Gastos	2024		2023	2024/ Orç 2024		2024/ 2023 (ano ref.º)	
	execução	previsão	execução	valor	%	valor	%
Gastos com o pessoal sem indemnizações	3 689 039	4 178 362	3 592 090	-489 323	-12%	96 949	3%
N.º colaboradores (efetivo médio)	84	89	84	-5	-6%	0	0%
N.º colaboradores (efetivo no final do período)	82	90	83	-8	-9%	-1	-1%

D. Frota Automóvel

No quadro seguinte consta a evolução dos encargos com a frota automóvel, onde se destaca, face ao ano anterior, essencialmente (i) a redução dos encargos com depreciações e (ii) a diminuição dos encargos com manutenção/recondicionamentos, em consequência da substituição integral durante 2023 da frota automóvel da IPT (de 35 viaturas em AOV para 37 viaturas em AOV).

Comparativamente ao orçamento, verifica-se uma execução acima dos gastos previstos com a frota automóvel (+3%, correspondendo a +12 mil euros), conforme revela o quadro seguinte:

unidade: euros

Frota Automóvel	2024		2023	2024/ Orç 2024		2024/ 2023 (ano ref.ª)	
	execução	previsão	execução	valor	%	valor	%
Depreciações	156 801	156 741	194 414	60	0,04%	-37 613	-19%
Combustível	170 824	180 317	166 467	-9 494	-5%	4 357	3%
Portagens	69 932	56 500	77 462	13 432	24%	-7 530	-10%
Manutenção	10 754	2 870	33 425	7 885	275%	-22 670	-68%
Seguros	22 031	18 790	18 115	3 241	17%	3 916	22%
Outros Gastos	13 511	5 607	14 006	7 904	141%	-495	-4%
Juros Leasing	35 034	30 712	32 185	4 322	14%	2 849	9%
Subtotal Gastos (1)	478 888	451 538	536 074	27 350	6%	-57 186	-11%
Reneg. Planos Viaturas	5 855		47 211	5 855	-	-41 357	-88%
Outros Rendimentos	9 908		7 447	9 908	-	2 462	33%
Subtotal Rendimentos (2)	15 763		54 658	15 763	-	-38 895	-71%
Total (1) - (2)	463 125	451 538	481 416	11 587	3%	-18 291	-4%
N.º de viaturas	37	37	37				

E. ENDIVIDAMENTO – A IP Telecom não tem dívida financeira, nem se prevê que venha a ter.

6 PLANO FINANCEIRO

Os fluxos financeiros da IP Telecom em 2024 apresentam-se no quadro seguinte:

Descrição	2024		2024/ Orç 2024	
	Execução	Previsão	unidade: euros	
			valor	%
1. Cash Flow Operacional (a-b)	5 651 316	3 594 031	2 057 285	57%
Recebimentos Operacionais (a)	28 058 030	26 207 769	1 850 261	7%
Grupo IP	8 031 986	7 936 949	95 037	1%
Mercado	20 026 044	18 230 820	1 795 224	10%
Outros	0	40 000	-40 000	-100%
Pagamentos Operacionais (b)	22 406 715	22 613 738	-207 024	-1%
Fornecedores	9 177 656	8 626 973	550 683	6%
Grupo IP	1 119 261	656 590	462 671	70%
Pessoal	3 581 720	4 055 070	-473 350	-12%
Outros (IVA e outros pagamentos)	8 528 077	9 275 105	-747 028	-8%
2. Cash Flow de Investimento (c-d)	-2 638 899	-5 331 517	2 692 618	51%
Recebimentos Investimento (c)	0	0	0	-
Comparticipações Comunitárias	0	0	0	-
Pagamentos Investimento (d)	2 638 899	5 331 517	-2 692 618	-51%
Investimento	2 638 899	5 331 517	-2 692 618	-51%
Dividendos	0	0	0	0%
3. Cash Flow Financeiro (e-f)	-162 587	-179 243	16 655	9%
Recebimentos Investimento (e)	207	0	207	-
Recebimentos de Juros e Similares	207	0	207	-
Pagamentos Investimento (f)	162 794	179 243	-16 448	-9%
Locação financeira AOV (IFRS 16)	162 794	179 243	-16 448	-9%
Cash Flow Total (1+2+3)	2 849 829	-1 916 729	4 766 558	249%

O *cash flow* total ascendeu a 2,85 milhões de euros, representando uma excelente performance face à estimativa orçamental com um desvio de +4,77 milhões de euros, devido a +2,06 milhões de euros no *cash flow* operacional e a +2,69 milhões de euros no *cash flow* de investimento.

7 DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

unidade: euros

Ativo	Execução 2024	Execução 2023	Orçamento 2024
Não correntes			
Ativos fixos tangíveis	14 312 325	12 215 597	15 281 744
Ativos intangíveis	32 723	85 679	424 506
Diferimentos e outros	471 324	462 037	575 301
	14 816 372	12 763 312	16 281 551
Correntes			
Inventários	322 154	321 729	560 242
Clientes	7 164 359	5 313 489	4 890 652
Estado e outros entes públicos	293 756	661 200	61 935
Outras contas a receber	3 197 062	2 923 867	2 855 699
Acréscimos e diferimentos	587 627	529 348	706 249
Caixa e equivalentes de caixa	4 593 578	1 743 748	1 400 346
	16 158 536	11 493 381	10 475 124
Total do Activo	30 974 908	24 256 694	26 756 675
Capital Próprio e Passivo	Execução 2024	Execução 2023	Orçamento 2024
Capital Próprio			
Capital	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Reservas	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Resultados Acumulados	4 312 318	1 902 957	4 080 738
	16 312 318	13 902 957	16 080 738
Resultado líquido	2 682 885	2 409 361	2 026 281
Total do Capital Próprio	18 995 203	16 312 318	18 107 019
Passivo			
Não correntes			
Provisões	15 719	54 031	47 006
Outras contas a pagar	370 094	514 309	328 486
Diferimentos	2 703 670	2 093 509	639 381
	3 089 483	2 661 849	1 014 874
Correntes			
Fornecedores	2 443 671	902 568	1 626 951
Estado e outros entes públicos	348 197	196 630	525 095
Financiamentos	-	-	-
Acionistas	859 063	893 854	719 854
Outras contas a pagar	3 823 614	2 197 337	3 653 461
Acréscimo e diferimentos	1 415 678	1 092 137	1 109 422
	8 890 222	5 282 526	7 634 783
Total do Passivo	11 979 705	7 944 375	8 649 656
Total do Capital Próprio e do Passivo	30 974 908	24 256 694	26 756 675

unidade: euros

Rubricas	Execução 2024	Execução 2023	Orçamento 2024	Δ Homóloga	
				Valor	%
Vendas e prestações de serviços	23 617 755	21 735 870	22 896 896	1 881 884	9%
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(267 143)	(422 516)	(257 000)	155 372	-37%
Fornecimentos e serviços externos	(8 009 915)	(6 718 024)	(7 930 058)	-1 291 890	19%
Gastos com pessoal	(3 689 039)	(3 592 090)	(4 178 362)	-96 949	3%
Imparidades (perdas/ reversões)	(214 018)	(289 777)	(110 000)	75 759	-26%
Provisões (aumentos/ reduções)	38 312	(7 025)	-	45 337	-645%
Outros rendimentos e ganhos	250 912	119 264	40 000	131 648	110%
Outros gastos e perdas	(6 687 517)	(5 974 245)	(6 195 921)	-713 272	12%
Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	5 039 346	4 851 457	4 265 556	187 889	4%
Gastos com depreciações e de amortizações	(1 438 380)	(1 571 501)	(1 513 459)	133 122	-8%
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	3 600 967	3 279 956	2 752 097	321 011	10%
Gastos/ Rendimentos financeiros	(34 794)	(33 348)	(30 712)	-1 445	4%
Resultado antes de impostos	3 566 173	3 246 608	2 721 385	319 566	10%
Imposto do exercício	(883 288)	(837 247)	(695 104)	-46 041	5%
Resultado líquido do exercício	2 682 885	2 409 361	2 026 281	273 524	11%

Lisboa, 26 de fevereiro de 2025

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO,

Presidente Miguel Jorge de Campos Cruz

Vogal Carlos Alberto João Fernandes

Vogal Gina Maria dos Santos Pimentel



IP Telecom, SA

Rua José da Costa Pedreira, 11
1769-023 Lisboa

Tel.: +(351) 211 026 000
e-mail: info@iptelecom.pt

Capital Social:
10 000 000,00€

NIF: 505 065 630

www.iptelecom.pt