

# Síntese do Relatório de Execução Orçamental 2023 4.º Trimestre



Infraestruturas  
de Portugal

## 1. SUMÁRIO EXECUTIVO

O presente relatório reporta-se à atividade desenvolvida pela Infraestruturas de Portugal, S.A. (IP) até ao final do 4.º trimestre de 2023, e visa monitorizar o Plano de Atividades e Orçamento 2023-2025, aprovado através do Despacho conjunto do Senhor Secretário de Estado do Tesouro e do Senhor Secretário de Estado das Infraestruturas, em março de 2023, dando cumprimento ao previsto no Artigo 44.º, n.ºs 1e) e 1 i) do Decreto-lei n.º 133/2013, de 3 de outubro, e ao n.º 4 do Artigo 97.º do Decreto-Lei n.º 10/2023, de 8 de fevereiro.

No final do 4º trimestre de 2023 a IP apresenta um Resultado antes de Impostos (RAI) positivo de 24 milhões de euros, o que representa uma variação negativa de 28,5 milhões de euros face ao valor previsto em orçamento (52,5 milhões de euros) e que compara com um Resultado antes de Impostos positivo de cerca de 43,7 milhões de euros em igual período de 2022, ou seja, menos 19,7 milhões de euros.

O Resultado Operacional foi positivo em 206 milhões de euros, registando-se uma variação de menos 25,4 milhões de euros (-11%), face ao valor previsto em orçamento (231 milhões de euros), e um decréscimo de 29 milhões de euros face ao período homólogo de 2022 (235 milhões de euros), que resultam da conjugação dos seguintes efeitos:

- Diminuição das Vendas e Prestações de Serviço em 145,2 milhões de euros (-11%) face ao previsto em orçamento, devido às variações negativas da receita de Consignação do Serviço Rodoviário (-57,7 milhões de euros), da receita nos Serviços Ferroviários (-7,3 milhões de euros), da rubrica de Concedente Estado (-59,3 milhões de euros) e dos Contratos de Construção (-39,9 milhões de euros). Verifica-se, em contrapartida, um aumento de 12,6 milhões nas receitas com Portagens.

Em relação ao período homólogo, verificou-se um aumento das Vendas e Prestações de Serviço de 24,8 milhões de euros (+2%), devido essencialmente ao aumento da receita das Portagens (+27,8 milhões de euros) e da receita com os contratos de construção (+20,8 milhões de euros).

- O valor das Indemnizações Compensatórias foi de 65,4 milhões de euros até ao final do 4.º trimestre de 2023, 10,4 milhões de euros acima ao verificado no período homólogo de 2022 e -24,2 milhões de euros face ao valor previsto em Orçamento.
- Os Gastos Operacionais foram de 1.146 milhões de euros no 4º trimestre de 2023, valor inferior em 122,7 milhões de euros face ao previsto em orçamento, mas superiores em 81,9 milhões de euros face ao verificado no período homólogo de 2022.

A redução face ao previsto em orçamento resulta principalmente da redução do Custo das Mercadorias Vendidas e Matérias Consumidas (-86,2 milhões de euros), dos Outros Fornecimentos e Serviços Externos (-8,3 milhões de euros), dos gastos com o Pessoal (-5,8 milhões de euros), e dos Gastos/ reversões de depreciação e de amortização (-43,3 milhões de euros).

O aumento face ao período homólogo de 2022 deve-se, maioritariamente, ao incremento em 42,4 milhões de euros do Custo das Mercadorias Vendidas e Matérias Consumidas, reflexo do aumento da atividade de construção rodoviária, e do reforço das Provisões em cerca de 43,5 milhões de euros (reforços de provisões para processos judiciais em 35 milhões de euros e 8 milhões de reforço da provisão do IVA).

- Os Gastos com o pessoal foram de 141 milhões de euros no 4º trimestre de 2023, inferior em 5,8 milhões de euros face ao valor previsto em orçamento, mas superiores em 8,8 milhões de euros ao verificado no período homólogo de 2022.

O valor realizado de Investimento nas redes Ferroviária e Rodoviária, incluindo Investimentos de Apoio à Gestão (IEAG's), no período em análise, foi de 620,6 milhões de euros, o que representa um aumento de 31% face ao período homólogo de 2022 e uma execução de 61% face ao proposto em orçamento. De destacar a execução global dos Investimentos incluídos no Programa Ferrovia 2020, no valor de 466,2 milhões de euros, mais 34% do que no período homólogo de 2022.

Os encargos relativos às concessões e subconcessões rodoviárias, no 4.º trimestre de 2023, foram de 1 138,8 milhões de euros (IVA excluído), menos 113,4 milhões de euros do que o previsto em orçamento, o que representa uma execução de 91% do valor previsto para o período.

A 31 de dezembro de 2023, o Resultado Financeiro ascendeu a -181,9 milhões de euros traduzindo uma melhoria de 3,0 milhões de euros face ao orçamento.

No final do 4º trimestre de 2023, a dívida financeira, em termos nominais, totalizava 3.856,5 milhões de euros, o que representa um decréscimo de 159 milhões de euros face a 31 de dezembro de 2022. Esta redução deveu-se exclusivamente às amortizações dos empréstimos BEI.

Durante o 4º trimestre, foram realizadas operações de aumento de capital num total de 245.240.000 euros. A 31 de dezembro de 2023, o capital social totalizava 12.586.670.000 euros.

# ANEXOS



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

(milhares de euros)

Demonstração da Posição Financeira	dez.23	Orç.23	dez.22
<b>Não corrente</b>			
Investimentos em subsidiárias	18 551	15 603	15 902
Investimentos em associadas	1 950	-	9
Investimentos financeiros	156	96	132
Ativos intangíveis	21 777 796	21 791 415	21 362 960
Ativos fixos tangíveis	60 300	72 508	58 051
Propriedades de investimento	71	71	76
Empréstimos concedidos	-	-	0
Ativos por impostos diferidos	296 101	320 950	340 744
	<b>22 154 925</b>	<b>22 200 642</b>	<b>21 777 874</b>
<b>Corrente</b>			
Inventários	140 257	51 610	118 324
Concedente - Estado - Conta a receber	4 907 716	5 129 120	4 474 940
Clientes	32 408	65 201	28 205
Adiantamentos a fornecedores		-	-
Ativo por imposto corrente	28 280	5 096	1 513
Estado e outros entes públicos	2 254 948	2 357 597	2 048 074
Empréstimos concedidos		-	-
Outras contas a receber	262 579	343 670	185 569
Diferimentos	4 446	3 852	4 148
Caixa e equivalentes de caixa	260 976	162 444	236 334
Ativos não correntes detidos para venda	3	3	3
	<b>7 891 614</b>	<b>8 118 593</b>	<b>7 097 109</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>30 046 539</b>	<b>30 319 234</b>	<b>28 874 983</b>

(Continua)

(milhares de euros)

Demonstração da Posição Financeira	dez.23	Orç.23	dez.22
<b>Capital próprio</b>			
<b>reservas atribuíveis aos detentores de capital</b>			
Capital realizado	12 586 670	13 372 188	11 152 155
Reservas	296 011	278 985	278 985
Resultados transitados	-	(55 659)	(30 758)
	<b>12 882 681</b>	<b>13 595 514</b>	<b>11 400 382</b>
Resultado líquido do período	(18 774)	32 551	47 784
<b>Total do capital próprio</b>	<b>12 863 907</b>	<b>13 628 065</b>	<b>11 448 166</b>
<b>Passivo</b>			
<b>Não corrente</b>			
Provisões	1 024 790	1 029 606	967 240
Financiamentos obtidos	1 065 011	1 563 505	1 636 752
Outras contas a pagar	937 771	935 362	1 074 173
Diferimentos	10 106 238	10 023 893	10 116 523
Passivo por impostos diferidos	-	-	-
	<b>13 133 812</b>	<b>13 552 367</b>	<b>13 794 688</b>
<b>Corrente</b>			
Fornecedores	63 202	41 464	38 853
Adiantamentos de clientes	543	611	514
Estado e outros entes públicos	7 702	7 433	6 849
Passivos para imposto corrente	-	-	-
Financiamentos obtidos	586 664	88 162	176 931
Financiamentos do acionista/ Suprimentos	2 332 667	2 333 521	2 332 667
Outras contas a pagar	1 044 079	658 336	1 067 189
Diferimentos	13 964	9 274	9 126
	<b>4 048 821</b>	<b>3 138 802</b>	<b>3 632 129</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>17 182 632</b>	<b>16 691 169</b>	<b>17 426 817</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>30 046 539</b>	<b>30 319 234</b>	<b>28 874 983</b>

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

(milhares de euros)

Demonstração do rendimento integral	dez.23	Orç.23	dez.22	Varição R22/R23	%
Vendas e serviços prestados	1 163 194	1 308 463	1 138 436	24 757	2,17%
Indemnizações Compensatórias	65 405	89 426	55 055	10 350	18,80%
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(323 027)	(409 217)	(280 585)	(42 442)	15,13%
Fornecimentos e serviços externos	(382 208)	(386 914)	(359 550)	(22 658)	6,30%
Conservação, Reparação e Segurança Rede Rodoviária	(144 731)	(139 193)	(126 583)	(18 148)	14,34%
Conservação, Reparação e Segurança Rede Ferroviária	(85 340)	(87 325)	(80 145)	(5 196)	6,48%
Outros FSE's	(152 137)	(160 396)	(152 822)	686	-0,45%
Gastos com o pessoal	(141 012)	(146 764)	(132 239)	(8 773)	6,63%
Imparidades (perdas/ reversões)	110	-	873	(763)	-87,36%
Provisões (aumentos/ reduções)	(56 887)	(38 087)	(13 376)	(43 511)	325,28%
Outros rendimentos e ganhos	117 691	97 488	101 182	16 508	16,32%
Outros gastos e perdas	(7 960)	(9 326)	(7 402)	(559)	7,55%
Rendimentos/ (Gastos) em subsidiárias	5 382	4 427	4 077	1 305	32,00%
<b>Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>440 687</b>	<b>509 495</b>	<b>506 472</b>	<b>(65 785)</b>	<b>-12,99%</b>
Gastos/ reversões de depreciação e de amortização	(234 787)	(278 122)	(271 573)	36 786	-13,55%
	<b>(234 787)</b>	<b>(278 122)</b>	<b>(271 573)</b>	<b>36 786</b>	<b>-13,55%</b>
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>205 900</b>	<b>231 372</b>	<b>234 899</b>	<b>(28 999)</b>	<b>-12,35%</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	63 351	65 257	59 216	4 136	6,98%
Juros e gastos similares suportados	(245 300)	(244 165)	(250 416)	5 116	-2,04%
<b>Resultados antes de impostos</b>	<b>23 952</b>	<b>52 464</b>	<b>43 699</b>	<b>(19 747)</b>	<b>-45,19%</b>
Imposto sobre o rendimento do período	(42 726)	(19 913)	4 085	(46 810)	-1146,03%
<b>Resultado líquido do exercício</b>	<b>(18 774)</b>	<b>32 551</b>	<b>47 784</b>	<b>(66 558)</b>	<b>-139,29%</b>

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

Unidade: euros

	2023	2022	Orçamento 2023
<b>Atividades Operacionais</b>			
Recebimentos de clientes	1 129 038	1 147 485	1 179 067
Pagamentos a fornecedores	- 1 343 307	- 1 332 296	- 1 235 010
Pagamentos ao pessoal	- 136 441	- 129 366	- 145 555
<b>Fluxo gerado pelas operações</b>	<b>- 350 710</b>	<b>- 314 177</b>	<b>- 201 498</b>
(Pagamento) / Recebimento de IRC	- 24 025	- 46 028	- 30 971
Outros recebimentos / (pagamentos) relativos a atividade operacional	105 256	115 709	- 118 834
<b>Fluxo das atividades operacionais (1)</b>	<b>- 269 479</b>	<b>- 244 496</b>	<b>- 351 304</b>
<b>Atividades de Investimento</b>			
<b>Recebimentos provenientes de:</b>			
Subsídios ao investimento	220 529	150 872	490 599
Ativos fixos tangíveis	240	10 404	689
Dividendos	3 547	2 914	
Investimentos financeiros			4 427
Juros e proveitos similares	1	1	
	<b>224 317</b>	<b>164 191</b>	<b>495 715</b>
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>			
Subsídios ao investimento	0	- 1 727	- 794
Investimentos financeiros	- 2 000	0	- 100
Ativos fixos tangíveis	- 204 465	- 120 371	- 1 001 490
Ativos intangíveis	- 914 264	- 799 732	- 930 584
	<b>- 1 120 728</b>	<b>- 921 830</b>	<b>- 1 932 968</b>
<b>Fluxo das atividades de investimento (2)</b>	<b>- 896 411</b>	<b>- 757 639</b>	<b>- 1 437 253</b>
<b>Atividades de Financiamento</b>			
<b>Recebimentos provenientes de:</b>			
Dotação de capital	1 434 515	1 281 975	2 002 066
Juros e rendimentos similares obtidos	0	0	
Outras operações de financiamento	0	0	
	<b>1 434 515</b>	<b>1 281 975</b>	<b>2 002 066</b>
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>			
Empréstimos obtidos	- 159 020	- 129 345	- 159 020
Locações financeiras	- 2 195	- 2 041	- 2 897
Dividendos	0	0	
Juros e gastos similares	- 81 467	- 76 173	- 85 338
	<b>- 242 682</b>	<b>- 207 560</b>	<b>- 247 255</b>
<b>Fluxo das atividades de financiamento (3)</b>	<b>1 191 833</b>	<b>1 074 415</b>	<b>1 754 811</b>
<b>Variação de caixa e seus equivalentes (4) = (1)+(2)+(3)</b>	<b>25 943</b>	<b>72 280</b>	<b>- 33 746</b>
Caixa e seus equivalentes no fim do período	<b>260 668</b>	<b>234 724</b>	<b>162 444</b>
Caixa e seus equivalentes no início do período	<b>234 724</b>	<b>162 444</b>	<b>196 190</b>
<b>Variação de caixa e seus equivalentes</b>	<b>25 943</b>	<b>72 280</b>	<b>- 33 746</b>



**IV. OBJETIVOS DE GESTÃO**

Eixo Estratégico	Indicador	Fórmula de cálculo	Meta	Real
			2023	2023
1. Mobilidade Sustentável	Receitas <i>core</i> (M€) ( <i>cash</i> )	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: $\Sigma$ Serviços Ferroviários (Diretório de Rede) + $\Sigma$ Portagens + $\Sigma$ IC + $\Sigma$ CSR	1.303 M€	1.129 M€
	Cash Flow Total (M€)	Ótica: Cash / Âmbito: IP Inclui: $\Sigma$ Receitas - $\Sigma$ Despesas - $\Sigma$ . Passivos financeiros	-1.425 M€	- 1.253 M€
2. Asset Management	Indicador Agregado Investimentos Estratégicos (%)	$A*0,10+B*0,20+C*0,20+D*0,35+E*0,15$ (A) N.º de empreitadas lançadas (anúncio de concurso lançado) e previstas no plano / N.º de empreitadas previstas lançar no plano. (B) Valor total de empreitadas lançadas (anúncio de concurso lançado) / Valor empreitadas previstas lançar no plano. (C) Prazo total planeado das empreitadas desenvolvidas e previstas no plano / Prazo total real das Empreitadas desenvolvidas e previstas no plano. (D) Grau de execução (ótica económica) do PIR (Versão ajustada Mar23). (E) Fator de crescimento da execução face ao período homólogo.	85%	83%
	Indicador Agregado Plano de Intervenções na Rede (Exceto Investimentos Estratégicos) (%)	$A*0,10+B*0,20+C*0,20+D*0,35+E*0,15$ (A) N.º de empreitadas lançadas (anúncio de concurso lançado) e previstas no plano / N.º de empreitadas previstas lançar no plano. (B) Valor total de empreitadas lançadas (anúncio de concurso lançado) / Valor empreitadas previstas lançar no plano. (C) Prazo total planeado das empreitadas desenvolvidas e previstas no plano/ Prazo total real das Empreitadas desenvolvidas e previstas no plano. (D) Grau de execução (ótica económica) do PIR (Versão ajustada Mar23). (E) Fator de crescimento da execução face ao período homólogo.	85%	82%
3. Serviço seguro, eficiente e sustentável	Grau de cumprimento dos níveis serviço rodoviários (%)	Corresponde a: Desvio ponderado do resultado dos indicadores (Índice de Segurança + Gestão dos Ativos Rodoviários) face à meta prevista.	100%	Não disponível
	Grau de cumprimento dos níveis serviço ferroviários (%)	Corresponde a: Desvio ponderado do resultado dos indicadores (índice de segurança + Qualidade da Infraestrutura + Fiabilidade da Infraestrutura + Nível de Utilização + Disponibilidade da Rede + Satisfação dos Clientes + Proteção do Ambiente + Volume de Atividade) face à meta prevista.	100%	71,1%
4. Rendibilização de ativos para a valorização do serviço	Receita não <i>core</i> (M€)	Ótica: Económica / Âmbito: IP Inclui: $\Sigma$ 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 Património + Danos Património	22 M€	28 M€

# Síntese do Relatório de Execução Orçamental 4.º Trimestre 2023



**Infraestruturas  
de Portugal**

**Infraestruturas de Portugal, S.A.**

Campus do Pragal,  
Praça da Portagem  
2809-013 ALMADA  
Portugal

Tel.: +(351) 2 12 879 000

e-mail: [ip@infraestruturasdeportugal.pt](mailto:ip@infraestruturasdeportugal.pt)

Capital Social: 12 586 670 000,00 €

NIF: 503 933 813

[www.infraestruturasdeportugal.pt](http://www.infraestruturasdeportugal.pt)