

RELATÓRIO de EXECUÇÃO ORÇAMENTAL

4º Trimestre 2020



IP Telecom, SA

Rua Passeio do Báltico, 4
1990-036 LISBOA – Portugal
Tel.: +(351) 211 024 000
e-mail: info@iptelecom.pt
Capital Social: 10 000 000,00€
NIF: 505 065 630
www.iptelecom.pt

ÍNDICE

1	SUMÁRIO EXECUTIVO	2
2	OBJETIVOS DE GESTÃO	3
3	ORÇAMENTO DE EXPLORAÇÃO	11
	3.1 Rendimentos Operacionais	12
	3.2 Gastos	14
4	ORÇAMENTO DE INVESTIMENTO	17
5	CUMPRIMENTO DAS ORIENTAÇÕES DE REFERÊNCIA	18
6	PLANO FINANCEIRO	21
7	DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS	23

1 SUMÁRIO EXECUTIVO

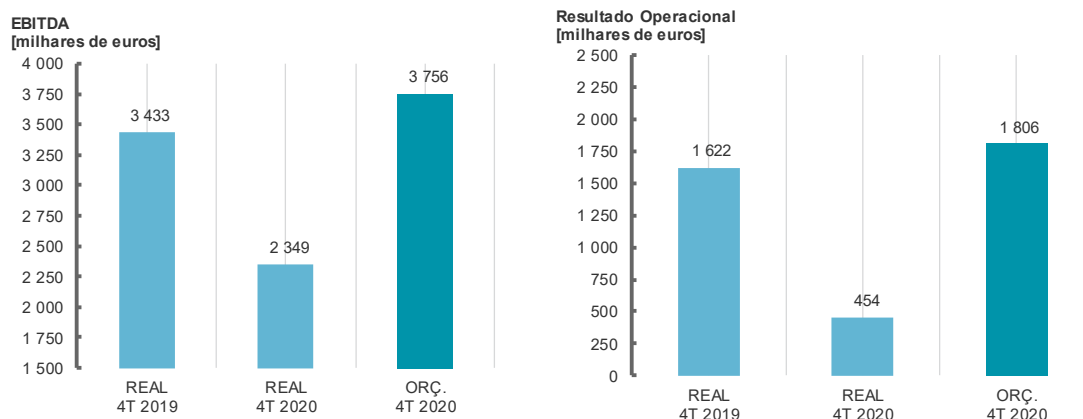
O presente relatório reporta-se à atividade desenvolvida pela IP Telecom, S.A. (IPT) durante o 4.º trimestre de 2020, e visa monitorizar o Plano de Atividades e Orçamentos (PAO) de 2020, dando cumprimento ao previsto no Artigo 44.º, n.º 1 i) do Decreto-lei n.º 133/2013, de 3 de outubro.

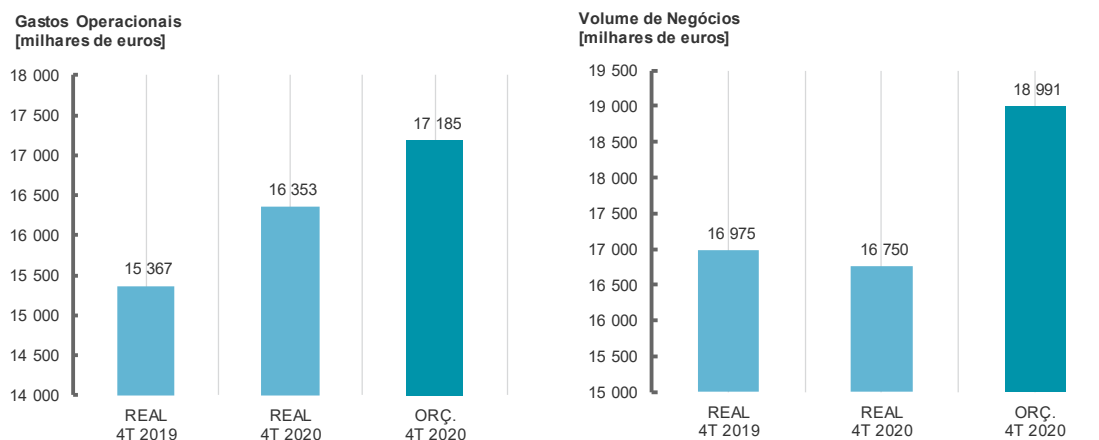
Dos resultados alcançados pela IPT no 4.º trimestre de 2020, destaca-se:

- **Volume de Negócios (VN): 16,75 milhões de euros** – decréscimo de 1% face ao VN verificado no período homólogo (- 225 mil euros), em resultado essencialmente da diminuição do negócio de *CloudSolutions* (- 483 mil euros) e de Fibra Ótica (- 205 mil euros), compensado parcialmente pelo aumento da Transmissão (+ 217 mil euros), do CTR – Canal Técnico Rodoviário (+ 174 mil euros) e dos Dados (+ 63 mil euros). Face ao orçamento, o VN ficou 12% aquém do previsto (- 2,2 milhões de euros), devido essencialmente a - 1,35 milhões de euros em Fibra Ótica (não concretização da revisão do contrato de subconcessão com a IP no respeitante às despesas com os serviços de manutenção da subconcessão e não concretização de negócios internacionais) e a - 646 mil euros em *cloudsolutions* (obtenção de menos negócios face ao estimado).
- **Gastos Operacionais: 16,35 milhões de euros** – aumento de 6% face ao verificado no ano anterior e abaixo do previsto em orçamento (-5%). Comparativamente ao período homólogo, denota-se uma subida das imparidades (+ 429 mil euros) e dos fornecimentos e serviços externos, incluindo subcontratos (+ 437 mil euros).

O decréscimo face à estimativa orçamental (- 832 mil euros) deve-se, sobretudo, à menor execução dos gastos com fornecimentos e serviços externos, incluindo subcontratos (- 729 mil euros, dos quais se destaca - 381 mil euros em licenças de software).

- **EBITDA: 2,35 milhões de euros** – encontra-se abaixo do refletido no período homólogo (- 32%) e aquém (-37%) do previsto em orçamento (- 1,4 milhões de euros).
- **Resultado Operacional: 454 mil euros**, que compara com o resultado de 1,62 milhões de euros no 4.º trimestre de 2019, o que representa um decréscimo de 1,17 milhões de euros. Face ao orçamento, o resultado operacional ficou 1,35 milhões de euros abaixo do previsto.





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*”.

Para o 4.º trimestre de 2020 foram definidos os seguintes objetivos/ indicadores e correspondentes metas, tendo sido alcançados os seguintes resultados:

Objetivo Estratégicos Grupo IP	Objetivos Empresa	Indicador	Meta 4T 2020	Real 4T 2020	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	15,93	14,73	-1,20	-8%
		Rácio Ponderado de Propostas	50,0%	63,7%	13,75%	27%
	Assegurar elevados níveis de serviço do cliente e stakeholders	Nível de cumprimento dos SLA estabelecidos a clientes - tempo de reposição (%)	99,80%	99,58%	-0,22%	-0,2%
	Assegurar elevados níveis de eficiência e qualidade de serviço	Nível de disponibilidade (%)	99,992%	99,990%	-0,002%	-0,002%
	Assegurar elevados níveis de eficiência e de criação de valor para o acionista	Eficiência Operacional (%)	50,73%	52,22%	1,5 pp	3%
		Margem de contribuição residual (M€)	8,96	7,50	-1,45	-16%
	Assegurar elevados níveis de eficiência e qualidade de serviço	CyberSecurity - Implementação do Plano Estratégico de Cibersegurança do Grupo IP	90%	82,5%	7,5 pp	-8%

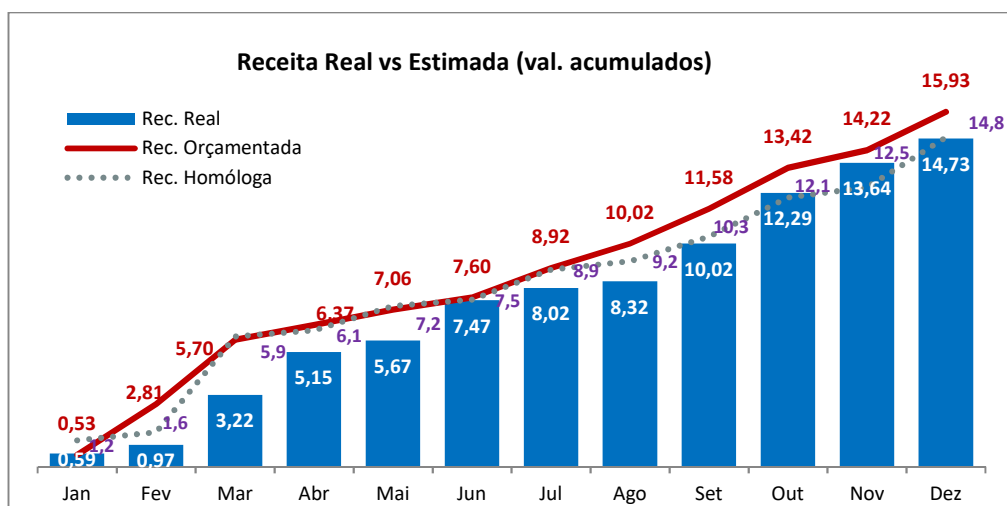
1. Receitas extra-grupo da IPT

Total de receitas no 4.º trimestre de 2020: 14,73 milhões de euros - desvio de - 7,5% (- 1,2 milhões de euros) face ao previsto, em resultado de - 1,52 milhões de euros no Mercado (que engloba todas as famílias de produtos, com exceção do CTR) e de + 320 mil euros do CTR.

Milhões de euros

	Receita		Δ homóloga		Orç dez/20	Δ Orç	
	dez/19	dez/20	%	Abs		%	Abs
Mercado	11,49	11,04	-4%	-0,44	12,56	-12%	-1,52
CTR	3,30	3,69	12%	0,39	3,37	9%	0,32
TOTAL	14,79	14,73	-0,4%	-0,06	15,93	-7,5%	-1,20

Comparativamente ao período homólogo, verificou-se um decréscimo de 59 mil euros, em resultado de uma diminuição de 445 mil euros no Mercado e de + 386 mil euros no CTR.



2. Rácio ponderado de propostas

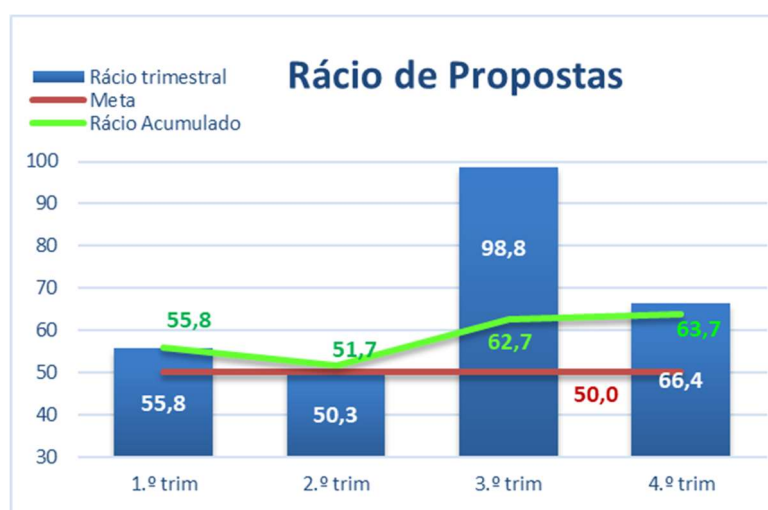
Meta de 50,0% - Rácio Ponderado composto por (i) Rácio de propostas novos clientes (peso 60%) + (ii) Rácio de propostas renovações (Peso 15%) + (iii) Rácio de novas propostas em base instalada (Peso 25%) – exclui CTR.

- 414 propostas apresentadas até ao 4.º trimestre de 2020, tendo sido obtidos 277 contratos;
- O valor das propostas ganhas ascendeu a aproximadamente 8,9 milhões de euros (88% respeitante ao Mercado e 12% ao Grupo IP).

euros

Valor Acumulado Propostas	Propostas Apresentadas	Propostas Ganhas
Mercado	36 807 621	7 788 977
Grupo IP	1 108 011	1 108 011
Total	37 915 632	8 896 989

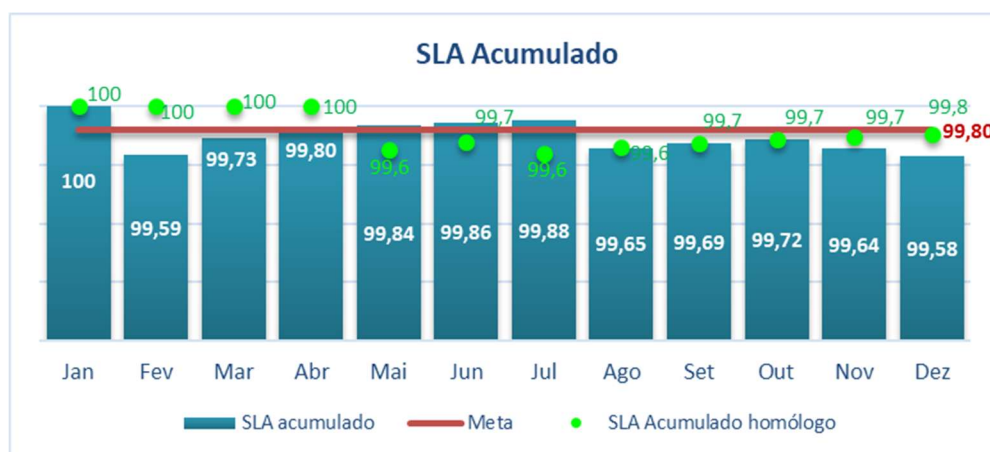
Tipologia/ Peso	Peso	Propostas	1T	2T	3T	4T	Total	Valor Acum. (€)
Carteira (25%)	25%	Ganhas	38	35	30	25	128	3 353 323
		Apresentadas	37	47	28	31	143	3 789 228
		Rácio	103%	74%	107%	81%	90%	
Novos Clientes (60%)	60%	Ganhas	23	13	36	31	103	4 390 682
		Apresentadas	70	51	40	57	218	32 442 791
		Rácio	33%	25%	90%	54%	47%	
Renova- ções (15%)	15%	Ganhas	18	12	6	10	46	1 152 984
		Apresentadas	26	11	5	11	53	1 683 614
		Rácio	69%	109%	120%	91%	87%	
Rácio Ponderado Trim			55,8%	50,3%	98,8%	66,4%	63,7%	



3. Nível de cumprimento dos SLAs

- 99,58% versus 99,80% estimado – abaixo da meta estabelecida
- Em 2020, apenas o SLA de Transmissão apresentou níveis de serviço de 100%, tendo os SLAs de TI, de FO, de Dados e de Voz apresentado valores inferiores à meta estabelecida para o conjunto dos SLAs:

Serviço	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Média YTD
TI	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	94,444%	100%	99,54%
Cabos FO	100%	95,918%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	99,66%
Transmissão	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Dados	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	90,0%	100%	100%	100%	100%	99,17%
Voz	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	94,444%	99,54%
Média SLA	100%	99,184%	100%	100%	100%	100%	100%	98,0%	100%	100%	98,889%	98,889%	99,58%



O incumprimento do SLA de FO em fevereiro deveu-se a um corte de FO por vandalismo na Linha da Beira Baixa, entre Castelo Novo e Alpedrinha, com impacto nos principais operadores.

O incumprimento do SLA de Dados em agosto deveu-se a um corte do FO na L. do Oeste, afetando as comunicações dos equipamentos de dados de Lourical e Figueira da Foz, com impacto em cliente.

O incumprimento do SLA de TI em novembro deveu-se a um atraso na resposta a um incidente de um cliente, por atribuição pelo NOC da sua resolução a uma equipa técnica incorreta.

O incumprimento do SLA de Voz em dezembro deveu-se a um equipamento de transmissão bloqueado em V. F. de Xira com impacto em cliente ferroviário.

4. Disponibilidade

Em 2020, a Disponibilidade apresentou um valor de 99,990%, com um desvio de – 0,002 p.p. face à meta estabelecida (99,992%), devido à disponibilidade da área de *cloud & datacenters* ter sido inferior ao previsto:

Disponibilidade	1T	2T	3T	4T	Média Acumulada
Cloud & Datacenters	99,877%	99,964%	99,999%	99,976%	99,954%
Cabos FO	99,998%	99,998%	99,999%	99,999%	99,999%
Transmissão	100,000%	100,000%	99,998%	100,000%	100,000%
Dados	99,999%	100,000%	100,000%	100,000%	100,000%
Voz	99,999%	100,000%	100,000%	100,000%	100,000%
Média Disponibilidade	99,975%	99,992%	99,999%	99,995%	99,990%



5. Eficiência Operacional

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

Objetivo Anual: 50,73%

A **Eficiência Operacional** foi de **52,22%** em **2020**, o que corresponde a um desvio de 1,5 p.p. acima da meta do período:

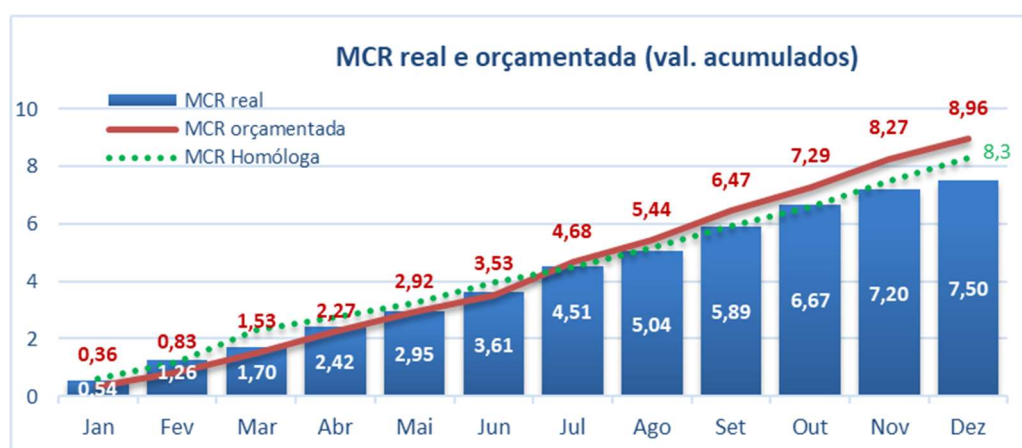
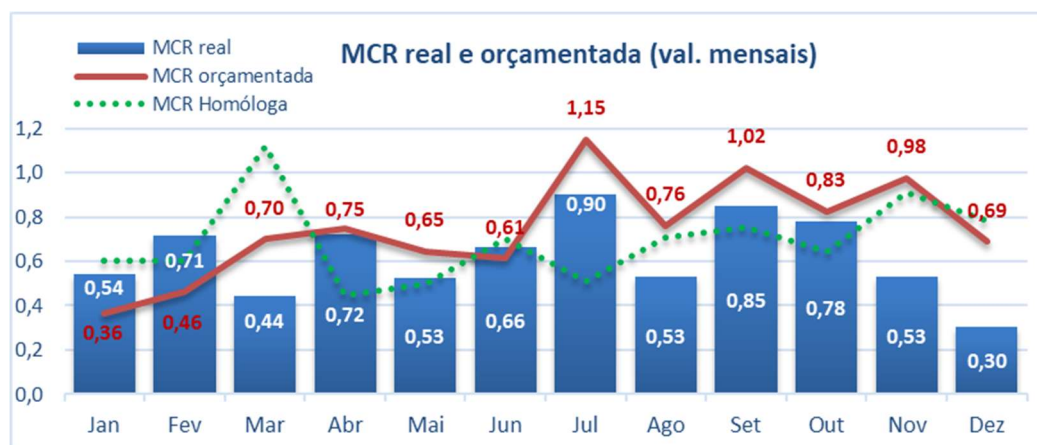
	Execução dez/2020	Orç. dez/2020	Δ %
1 - CMVMC	283 220	156 000	82%
2 - FSE	5 299 758	6 028 870	-12%
3 - Gastos com Pessoal	3 164 638	3 448 763	-8%
4 - Total Gastos (1+2+3)	8 747 616	9 633 633	-9%
5 - Volume de Negócios	16 750 131	18 991 279	-12%
Eficiência Operacional (4/5)	52,22	50,73	3,0%



6. Margem de Contribuição Residual (MCR)

A **MCR ascendeu a 7,50 M€ no 4.º trimestre de 2020**, ficando 16% abaixo do valor estimado, devido à redução dos rendimentos (- 2,24 milhões de euros) ter sido superior à redução dos gastos incluídos no cálculo da MCR (- 789 mil euros):

- **Rendimentos:** Execução (16,75 M€) inferior em 2,24 M€ ao estimado (18,99 M€), devido essencialmente a uma menor execução do Volume de Negócios em Fibra Ótica, *CloudSolutions* e em Transmissão;
- **Gastos** (incluídos no apuramento da Margem de Contribuição Residual): Execução (8,95 M€) inferior em - 789 mil euros ao orçamentado (9,74 M€), devido à menor execução de Fornecimentos e Serviços Externos, excluindo subcontratos (- 649 mil euros), face ao previsto, dos quais se destaca a reduzida taxa de execução de Licenças de Software (executado 273 mil euros de um total orçamentado em 2020 de 672 mil euros).



7. CYBER SECURITY - implementação do Plano Estratégico de Cibersegurança do Grupo IP (2018/23):

Caraterização do Plano de Estratégico de Cibersegurança do Grupo IP:

Objetivos Estratégicos

- 1 – Assegurar a disponibilidade, integridade e confidencialidade da informação do Grupo IP e dos seus clientes
- 2 – Gerir a exposição às ameaças e ao risco cibernético
- 3 – Garantir a continuidade da operação e a proteção dos ativos críticos contra ameaças ou vulnerabilidades do ciberespaço, minimizando o tempo de indisponibilidade e os impactos resultantes em caso de ataque informático
- 4 – Posicionar o Grupo IP como referência na área da cibersegurança, contribuindo para a estratégia nacional de cibersegurança

Eixos de Intervenção

1	2	3	4	5
ATIVOS	CULTURA	TECNOLOGIA	METODOLOGIA	ECOSSISTEMA
Identificar a informação, os ativos e os sistemas do Grupo IP críticos do ponto de vista de cibersegurança	Sensibilizar para a cibersegurança e gerir o risco cibernético	Adotar os melhores recursos de cibersegurança no mercado	Desenvolver uma abordagem organizacional à cibersegurança	Desenvolver o ecossistema do Grupo IP tornando-o mais ciberseguro

Resultado da implementação do Plano de Estratégico de Cibersegurança do Grupo IP (2018/2023):

Fórmula de apuramento do indicador: $0,65 \times (1-P) + 0,35 \times E$

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:

Prazo (P): sem desvio previsto

Entregáveis (E) em 2020: Previstos 10, entregues 5

Entregáveis em falta em 31/12/2020:

1. Atividade 1.1.1.2.4 - implementação de *secure communications* pela aplicação *Gransteam* para encriptação do tráfego de voip - *Atividade encontra-se suspensa e sem evolução no 2.º semestre de 2020;*
2. Atividade 1.1.2.1.1 - implementação de plataforma de IdM (Gestão de Identidades) – *Atividade encontra-se suspensa e sem evolução no 2.º semestre de 2020;*
3. Atividade 1.1.3.1.1 - DAT Business Impact Analysis (BIA) – iniciado, encontrando-se em curso;
4. Atividade 1.4.1.7.1 - Documento com cláusulas jurídicas e técnicas para os processos de contratação, garantindo a pré-validação do CiberSecIP – *não iniciado;*
5. Atividade 1.4.3.7.2 - Aplicação de gestão de dispositivos móveis – *atividade iniciada, mas ainda sem estar finalizada.*

3 ORÇAMENTO DE EXPLORAÇÃO

Verificou-se em 2020 um decréscimo de 72% (- 1,17 milhões de euros) no Resultado Operacional comparativamente ao período homólogo, atingindo quase 454 mil euros.

Comparativamente com o orçamento, o Resultado Operacional ficou 75% abaixo do previsto (- 1,35 milhões de euros), conforme se apresenta no quadro seguinte:

unidade: euros

Demonstração do Rendimento Integral	Real 2019_4T	Real 2020_4T	Orç. 2020_4T	Desvio Orç.	%
Vendas e serviços prestados	16 974 735	16 750 131	18 991 279	-2 241 147	-12%
Outros rendimentos e ganhos	3 428	16 682		16 682	
16974735,23	16 978 163	16 766 813	18 991 279	-2 224 465	-12%
Custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas	251 609	283 220	156 000	127 220	82%
Subcontratos	2 189 606	2 217 198	2 297 501	-80 304	-3%
FSE's	2 673 553	3 082 561	3 731 369	-648 808	-17%
Gastos com o pessoal	3 168 999	3 164 638	3 448 763	-284 125	-8%
Imparidades	-10 732	429 147		429 147	
Depreciações e amortizações	1 811 058	1 894 824	1 949 775	-54 950	-3%
Provisões	67 679	-39 894		-39 894	
Renda de Subconcessão	5 086 335	5 082 296	5 499 265	-416 969	-8%
Outros gastos e perdas	118 410	199 123	102 241	96 882	95%
Total Gastos Operacionais	15 356 518	16 313 113	17 184 913	-871 800	-5%
Resultado Operacional	1 621 645	453 700	1 806 366	-1 352 665	-75%
Perdas Financeiras	16 617	12 711		12 711	
Rendimentos Financeiros					
Resultado Antes de Impostos	1 605 028	440 990	1 806 366	-1 365 376	-76%
EBITDA	3 432 703	2 348 525	3 756 140	-1 407 616	-37%
CMVMC + FSE + Pessoal	8 283 767	8 747 616	9 633 633	-886 017	-9%
Peso Gastos Operacionais no Volume Negócios	48,8%	52,2%	50,7%	1%	3%
Deslocações + Alojamentos + Ajudas Custo	26 806	3 079	25 103	-22 024	-88%
Comunicações	10 148	10 748	11 453	-705	-6%
Frota	383 194	302 475	385 518	-83 043	-22%

O Volume de Negócios ficou aquém (-12%) do estimado no PAO 2020/2022, devido essencialmente a um VN inferior ao previsto nos negócios de Fibra Ótica (-1,35 milhões de euros), *Cloudsolutions* (- 646 mil euros) e Transmissão (- 339 mil euros). Comparativamente ao período homólogo, registou uma diminuição de 1,3% (- 225 mil euros), devido fundamentalmente à redução do VN de *CloudSolutions* (- 483 mil euros) e de Fibra Ótica (- 205 mil euros), compensado pelo aumento do negócio de Transmissão (+ 217 mil euros) e de CTR (+ 174 mil euros).

Os Gastos Operacionais registaram um aumento de 6% (+ 957 mil euros) face ao período homólogo. As principais alterações nas componentes de gastos registaram-se em:

- (i) Aumento de 15% dos encargos com o fornecimento e serviços externos, excluindo subcontratos (+ 409 mil euros), devido essencialmente ao crescimento dos encargos

com conservação e reparação (+229 mil euros), dos trabalhos especializados (+ 97 mil euros) e de outros FSE (+ 111 mil euros), dos quais se destaca + 118 mil euros em licenças de software;

- (ii) Aumento das imparidades (+ 440 mil euros), em resultado da constituição de imparidade de cliente no âmbito do negócio de CTR;
- (iii) Aumento de 68% em outros gastos e perdas (+ 81 mil euros), em resultado essencialmente de donativo ao Museu Ferroviário Nacional.

Comparativamente com o orçamento, os Gastos Operacionais ficaram 5% abaixo do previsto (- 872 mil euros), em resultado essencialmente de encargos inferiores nos Fornecimentos e Serviços Externos, excluindo subcontratos, Renda de Subconcessão e Gastos de Pessoal.

Os gastos com Fornecimentos e Serviços Externos, excluindo subcontratos, foram inferiores ao orçamentado (- 649 mil euros) devido essencialmente a - 399 mil euros em licenças de software, - 208 mil euros em trabalhos especializados e - 49 mil euros em combustíveis.

É importante salientar que cerca de 83% dos Gastos Operacionais da empresa se centram em 3 categorias - **Fornecimentos e Serviços Externos, incluindo subcontratos (32%), Renda de Subconcessão (31%) e Gastos com Pessoal (19%).**

3.1 Rendimentos Operacionais

Ao nível dos Rendimentos, a IPT apresenta a sua estrutura do Volume de Negócios (VN) em 7 grandes tipos de produtos e serviços:

- Fibra Ótica (FO);
- Canal Técnico Rodoviário (CTR);
- *Datacenters (Housing, CloudSolutions e SaaS);*
- Dados;
- Aluguer de Espaços;
- Voz;
- Transmissão.

Em termos globais, o Volume de Negócios obtido em 2020 registou uma diminuição de - 225 mil euros, correspondendo a - 1,3% face a 2019, devido fundamentalmente à redução do VN de CloudSolutions (- 483 mil euros) e de Fibra Ótica (- 205 mil euros), compensado pelo aumento do negócio de Transmissão (+ 217 mil euros) e de CTR (+ 174 mil euros).

Comparando com o orçamento, o Volume de Negócios ficou 12% abaixo do previsto (- 2,24 milhões de euros), devido essencialmente a um VN inferior ao previsto nos negócios de Fibra Ótica (-1,35 milhões de euros), *Cloudsolutions* (- 646 mil euros) e Transmissão (- 339 mil euros).

unidade: euros

Volume de Negócios		Real 2019_4T	Real 2020_4T	Orç. 2020_4T	Desvio Orç.	%
S02	Voz	232 038	230 228	255 894	-25 666	-10%
S03	Dados	713 348	776 230	812 766	-36 536	-4%
S04	Fibra Ótica	9 539 153	9 334 403	10 684 965	-1 350 562	-13%
S05	Transmissão	240 355	456 870	796 034	-339 165	-43%
S06	Aluguer de Espaços	307 136	299 982	294 389	5 593	2%
S08	Mão-de-Obra Especializada		120		120	
S14	Canal Técnico Rodoviário	2 846 991	3 020 632	2 911 891	108 741	4%
S15	Housing	577 333	569 308	554 158	15 150	3%
S16	Cloudsolutions	2 515 830	2 033 115	2 678 631	-645 516	-24%
S17	SaaS	2 550	29 245	2 550	26 695	100%
Total		16 974 735	16 750 131	18 991 279	-2 241 147	-12%

Em termos de áreas de negócio, os rendimentos da IP Telecom dividem-se em quatro grupos, sendo que as infraestruturas representam em 2020 cerca de 76% do total do volume de negócios:

unidade: euros

Áreas de Negócios	Real 2019_4T	Real 2020_4T	Orç. 2020_4T	Desvio Orç.	%
Infraestruturas	12 693 280	12 655 017	13 891 245	-1 236 228	-9%
Datacenters	3 095 713	2 631 667	3 235 339	-603 672	-19%
Telecomunicações	1 185 742	1 463 327	1 864 694	-401 367	-22%
Outros	0	120	0	120	
Total	16 974 735	16 750 131	18 991 279	-2 241 147	-12%

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

unidade: euros

Volume de Negócios Grupo IP	Real 2019_4T	Real 2020_4T	Orç. 2020_4T	Desvio Orç.	%
Infraestruturas de Portugal	4 670 370	4 742 844	5 416 485	-673 640	-12%
Fibra Ótica	3 671 875	3 676 516	4 350 820	-674 304	-15%
Datacenters	617 906	649 605	645 674	3 932	1%
Dados	227 621	257 875	237 120	20 755	9%
Voz	152 969	158 848	182 872	-24 023	-13%
Total Grupo IP	4 670 370	4 742 844	5 416 485	-673 640	-12%

O Volume de Negócios obtido junto do Grupo IP em 2020 apresentou um desvio negativo de 12% comparado com o previsto em orçamento, essencialmente devido à componente de Fibra Ótica, que visa remunerar a IP Telecom pela manutenção e disponibilização do serviço de comunicações sobre a utilização de fibra ótica instalada em domínio público ferroviário e rodoviário, uma vez que ainda não foi concretizada a revisão do contrato de subconcessão com a IP.

3.2 Gastos

3.2.1 Materiais e subcontratos

Em 2020, o consumo de materiais subjacente à atividade da empresa e manutenção da infraestrutura ascendeu a aproximadamente 283 mil euros, traduzindo-se num crescimento de + 82% face ao previsto em orçamento e de + 13% face ao ano anterior.

unidade: euros

Materiais	Real 2019_4T	Real 2020_4T	Orç. 2020_4T	Desvio Orç.	%
Materiais	251 609	283 220	156 000	127 220	82%
Total	251 609	283 220	156 000	127 220	82%

Os gastos com a subcontratação em 2020 registaram um acréscimo de 1% face ao período homólogo, tendo ficado 3% abaixo dos gastos previstos em orçamento.

unidade: euros

Subcontratos	Real 2019_4T	Real 2020_4T	Orç. 2020_4T	Desvio Orç.	%
Comunicações	34 667	28 283	45 624	-17 341	-38%
Aluguer de Circuitos Interligação	1 210	1 430	1 380	50	4%
Serviços de Interligação	257 137	206 637	72 394	134 243	185%
Portabilidade - Quotização	6 516	5 617	6 900	-1 283	-19%
Conectividade Internet IP	46 013	47 216	68 484	-21 268	-31%
Aluguer de Circuitos Dados	132 989	127 591	148 360	-20 769	-14%
Infra-estruturas	288 609	255 961	308 926	-52 965	-17%
Aluguer de Circuitos Transmissão	23 807	29 774	25 087	4 688	19%
Manutenção/Reparação FO	639 555	664 469	642 640	21 830	3%
Co-location CH	29 322	27 211	24 900	2 311	9%
Aluguer Espaços	216 467	218 024	220 809	-2 785	-1%
Sist. Tecn. Informação	281 075	458 929	456 998	1 931	0%
Manutenção/Reparação CTR	232 239	146 053	275 000	-128 947	-47%
Total	2 189 606	2 217 198	2 297 501	-80 304	-3%

Em relação a 2019, o aumento dos gastos com subcontratos (+ 28 mil euros) deve-se essencialmente ao acréscimo dos encargos com tecnologias de informação (+ 178 mil euros) e ao acréscimo dos encargos com manutenção/reparação de FO (+ 25 mil euros), contrabalançado pela redução dos custos com a manutenção/reparação do CTR (- 86 mil euros), com serviços de interligação (- 51 mil euros) e com infraestruturas (- 33 mil euros).

3.2.2 Fornecimentos e Serviços Externos (excluindo subcontratos)

Em 2020, os gastos com Fornecimentos e Serviços Externos (FSE), excluindo subcontratos, foram 15% superiores aos registados no período homólogo (+ 409 mil euros). Face ao contemplado em orçamento, os FSE apresentam um desvio de - 17% (- 649 mil euros).

unidade: euros

Fornecimentos e Serviços Externos	Real 2019_4T	Real 2020_4T	Orç. 2020_4T	Desvio Orç.	%
Trabalhos Especializados	1 421 222	1 517 882	1 725 990	-208 108	-12%
Conservação e Reparação	305 437	534 047	432 467	101 580	23%
Eletricidade	234 236	244 013	273 399	-29 387	-11%
Rendas de Edifícios	125 657	128 337	128 760	-423	0%
Rendas de Viaturas	6 223				
Combustíveis	120 533	92 092	141 174	-49 081	-35%
Portagens	54 336	42 619	53 307	-10 688	-20%
Lic. Software	156 000	273 294	672 266	-398 971	-59%
Deslocações e Estadas	6 742	1 376	17 716	-16 341	-92%
Ferramentas Utensílios Desgaste Rápido	104 712	106 139	105 240	899	1%
Comunicações	10 148	10 748	11 453	-705	-6%
Outros FSE's	128 306	132 013	169 597	-37 583	-22%
Total	2 673 553	3 082 561	3 731 369	-648 808	-17%

3.2.3 Gastos com Pessoal

No que respeita à rubrica de Gastos com Pessoal, para a elaboração do orçamento 2020-2022 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.

Adicionalmente, e no seguimento das necessidades operacionais de melhoria de níveis de serviço e de negócio, foi mantido no orçamento para o triénio 2020-2022, em sequência do refletido no PAO 2019/2021 e de exposição dirigida às Tutelas fundamentando detalhadamente os recrutamentos dos trabalhadores previstos no PAO e solicitando autorização para o reforço do efetivo da IP Telecom, o recrutamento de 12 novos colaboradores (em finais de 2019) para áreas core da empresa.

Em 8 de junho de 2020, através do despacho n.º 277/2020 – SET, o Secretário de Estado do Tesouro autorizou o recrutamento de trabalhadores até ao limite de 81 efetivos em 31/12/2020. No último trimestre de 2020, foram realizados 4 recrutamentos, tendo ocorrido a saída de 2 colaboradores, pelo que a IPT terminou o ano com um efetivo de 77 colaboradores.

Os gastos com pessoal registaram um desvio de - 9% (- 284 mil euros) face ao orçamento. Face ao período homólogo denota-se uma ligeira diminuição de -0,1% (- 4 mil euros), em resultado da redução dos encargos com formação externa, uma vez que os restantes encargos

com pessoal aumentaram 0,3% decorrentes do contemplado no novo Acordo Coletivo de Trabalho do Grupo IP outorgado em 2019 e dos novos recrutamentos consumados no último trimestre de 2020.

unidade: euros

Gastos com Pessoal	Real 2019_4T	Real 2020_4T	Orç. 2020_4T	Desvio Orç.	%
Gastos Pessoal	3 142 699	3 153 600	3 418 763	-265 163	-8%
Rescisões					
Formação	26 300	11 038	30 000	-18 962	-63%
Total	3 168 999	3 164 638	3 448 763	-284 125	-9%

A IP Telecom acabou 2019 com um efetivo de 75 colaboradores + 2 estagiários remunerados, encontrando-se em 31 de dezembro de 2020 com 77 colaboradores + 2 estagiários remunerados.

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 obtido com outras entidades, que não o Grupo IP, sendo que, no que respeita ao Canal Técnico Rodoviário a remuneração ascende a 79% do volume de negócios.

A ligeira redução da renda de subconcessão no 4.º trimestre de 2020 face ao período homólogo (- 0,1%, correspondente a - 4 mil euros) deve-se ao menor volume de negócios (- 255 mil euros) obtido fora do Grupo IP em 2020.

Os outros gastos resultam essencialmente de encargos com taxas, quotizações e despesas com garantias bancárias, sendo que em 2020 os encargos também totalizam um donativo ao Museu Ferroviário Nacional.

unidade: euros

Outros Gastos Operacionais	Real 2019_4T	Real 2020_4T	Orç. 2020_4T	Desvio Orç.	%
Renda de Subconcessão	5 086 335	5 082 296	5 499 265	-416 969	-8%
Outros gastos e perdas	118 410	199 123	102 241	96 882	49%
Total	5 204 745	5 281 419	5 601 505	-320 086	-6%

4 ORÇAMENTO DE INVESTIMENTO

O Plano de Investimentos da IP Telecom para 2020 (4,7 milhões de euros) foi projetado com o objetivo de renovar equipamentos essenciais à atividade da empresa e ainda de incrementar a competitividade comercial no mercado através do reforço da fibra ótica.

unidade: euros

Investimento	Real 2019 4T	Real 2020 4T	Orç. 2020 4T	Desvio Orç.	%
Total Investimento	2 512 922	3 216 918	4 687 960	-1 471 042	-31%

O montante realizado (3,2 milhões de euros) ficou aquém do planeado em 1,5 milhões de euros, tendo a taxa de execução do investimento se cifrado em aproximadamente 69%. O investimento realizado em 2020 foi o seguinte:

Detalhe do investimento realizado

Ordem	Designação	em euros	
		Executado	Orçamentado
1000000354	Transmissão Datacenters	567 412	0
1000000257	Solução d Backups p/a Disco deduplicação	193 875	200 000
1000000357	Projeto SPNE - AMA	139 695	0
1000000235	Aquisição de Storage	147 294	200 000
1000000358	FO Linha de Leixões	176 498	121 172
1000000347	Inst. cabo 60FO LBB (Mouriscas A - CB)	189 495	177 909
1000000348	Instalação cabo FO Linha Sintra e Cintura	288 013	600 000
1000000305	Renovação Rede Transmissão/Dados	1 010 194	700 000
1000000359	Facilities Ampliação e Reformulação CPD Lisboa	0	150 000
1000000362	Inst. cabo FO entre a Telvent (ITconic) e FCCN	31 761	100 000
1000000360	Projeto C-Roads	16 169	100 000
1000000099	Sistemas de Alimentação e UPS	30 060	162 500
1000000363	Aquisição de Ativos de Rede	59 800	100 000
1000000365	Renovação Rede de Datacenter	140 534	150 000
	Instalação de FO Lamarosa Tomar	0	100 000
	Inst de cabo de FO entre as SET de Setúbal e Pinheir	0	118 220
	Instalação de FO entre o CPD Viseu e a SET Régua	0	200 000
	Renovação de Infraestrutura de Virtualização (IaaS)	0	150 000
	Solução de Storage de Arquivo Viseu	0	100 000
	Infraestrutura tecnológica SOC	0	200 000
	Outros	226 118	1 058 160
Total Investimento		3 216 918	4 687 960

5 CUMPRIMENTO DAS ORIENTAÇÕES DE REFERÊNCIA

No ofício divulgado pela Direção Geral do Tesouro e Finanças (DGTF), de 26 de setembro de 2019, para a elaboração dos Instrumentos Previsionais de Gestão (IPG 2020), é estabelecido que *“as projeções económico-financeiras devem contemplar medidas de otimização de desempenho, procurando obter ganhos de produtividade, que se traduzam em resultados líquidos positivos, prosseguindo em 2020 uma política de otimização da estrutura de gastos operacionais (CMVMC + FSE + Gastos com Pessoal) que promova o equilíbrio operacional”*.

A monitorização relativa a 2020 segue no quadro seguinte:

unidade: euros

Gastos	2020_4T		2019_4T	2020_4T/ Orç 2020_4T		2020_4T/ 2019_4T	
	execução	previsão	execução	valor	%	valor	%
(1) CMVMC	283 220	156 000	251 609	127 220	82%	31 611	13%
(2) FSE	5 299 758	6 028 870	4 863 159	-729 112	-12%	436 599	9%
(3) Gastos com o pessoal	3 164 638	3 448 763	3 168 999	-284 125	-8%	-4 361	0%
dos quais indemnizações	0	0	0	0	-	0	-
(4) Gastos Operacionais = (1) + (2) + (3)	8 747 616	9 633 633	8 283 767	-886 017	-9%	463 849	6%
(5) Volume de Negócios (VN)	16 750 131	18 991 279	16 974 735	-2 241 147	-12%	-224 604	-1%
dos quais subsídios à exploração ou indemnizações compensatórias	0	0	0	0	-	0	-
(6) Peso Gastos / VN = (4) / (5)	52,22%	50,73%	48,80%	1,5%	3%	3,4%	7%
(7) Deslocações e alojamento	1 376	17 716	6 742	-16 341	-92%	-5 366	-80%
(8) Ajudas de custo	1 703	7 386	20 065	-5 683	-77%	-18 362	-92%
(9) Gastos com frota automóvel (a)	302 475	385 518	383 194	-83 043	-22%	-80 719	-21%
(7) + (8) + (9)	305 554	410 620	410 001	-105 066	-26%	-104 447	-25%
(10) Gastos com contratações de estudos, pareceres, projetos e consultoria	93 288	174 575	103 307	-81 287	-47%	-10 019	-10%

(a) Os gastos associados à frota incluem: rendas/amortizações, inspeções, seguros, portagens, combustíveis, manutenção, reparação, pneumáticos, taxas e impostos

A. EFICIÊNCIA OPERACIONAL – O rácio dos gastos operacionais sobre o volume de negócios em 2020 apresentou uma deterioração face ao período homólogo, em consequência do acréscimo em 6% (+ 464 mil euros) dos gastos operacionais e da redução do volume de negócios em 1% (- 225 mil euros). Face ao orçamento, o rácio apresentou igualmente uma deterioração, uma vez que a redução dos gastos operacionais foi percentualmente inferior (- 9%) à diminuição do volume de negócios (- 12%), não cumprindo o princípio financeiro de referência.

B. DESLOCAÇÕES E ALOJAMENTO, AJUDAS DE CUSTO E FROTA AUTOMÓVEL - No que respeita ao conjunto dos encargos com deslocações, alojamentos e ajudas de custo, bem como os associados à frota automóvel, de referir que os gastos no ano 2020 foram globalmente inferiores aos registados em 2019 (-104 mil euros, -25%) e aos previstos no orçamento para 2020 (-105 mil euros, -26%).

- **DESLOCAÇÕES E ALOJAMENTO** – Esta rubrica registou um valor de 1,4 mil euros menos 5,4 mil euros (-80%) que o contabilizado no ano de 2019, pelo que se cumpre este princípio financeiro de referência.

- **AJUDAS DE CUSTO** - Os encargos registados em 2020 com ajudas de custo foram significativamente inferiores (- 18,4 mil euros, -92%) às verificados no período homólogo, cumprindo assim a orientação da DGTF de assegurar a redução/manutenção dos gastos na rubrica de ajudas de custo face ao período homólogo.
- **FROTA AUTOMÓVEL** - O parque automóvel da IP Telecom é composto por 36 viaturas (em final de 2019, era composto por 37), das quais 35 são em regime de AOV – aluguer operacional de viaturas (em final de 2019, eram também 35 em regime de AOV), sendo a empresa apenas proprietária em final de 2020 de uma viatura (em final de 2019, era proprietária de duas viaturas).

Os encargos com viaturas foram os seguintes¹:

unidade: euros

Frota Automóvel	Real 2019_4T	Real 2020_4T	Orç. 2020_4T	Desvio Orç.	%
Rendas AOV	6 223				
Depreciações	127 576	130 526	149 330	-18 803	-13%
Combustível	120 533	92 092	141 174	-49 081	-35%
Portagens	54 341	42 619	53 307	-10 688	-20%
Manutenção	4 885	2 886	6 250	-3 364	-54%
Seguros	29 918	18 526	18 630	-104	-1%
Impostos	2 708	1 758	1 764	-6	0%
Outros Gastos	20 393	1 356	15 064	-13 708	-91%
Juros Leasing	16 617	12 711		12 711	
Total	383 194	302 475	385 518	-83 043	-22%

Os encargos com viaturas em 2020 foram aproximadamente 81 mil euros inferiores aos registados no período homólogo e 83 mil euros inferiores aos previstos em orçamento, cumprindo-se assim a orientação da DGTF.

C. ESTUDOS, PARECERES E PROJETOS e CONSULTORIA - Verifica-se que a rubrica de Estudos, Pareceres e Projetos de Consultoria apresenta um valor em 2020 de 93 mil euros, valor inferior ao previsto e ao registado em 2019. Esta redução resulta da implementação do BCP (*Business Continuity Plan*) ter começado tardiamente em 2020, tendo apenas sido executado 4,5 mil euros em 2020, tendo o remanescente deslizado para 2021.

De referir que, em 8 de junho de 2020, através do despacho n.º 277/2020 – SET, o Secretário de Estado do Tesouro autorizou que a despesa em 2020 com a contratação de estudos, pareceres, projetos e consultoria possa ir até ao limite de 174,6 mil euros.

¹ Em 2020 foi aplicada a nova norma contabilística IFRS 16 – locações, o que implicou algumas alterações na forma de contabilização dos encargos das rendas de AOV.

- D. PESSOAL** – Os gastos com pessoal estão de acordo com o novo Acordo Coletivo de Trabalho que abrange a generalidade dos trabalhadores do Grupo IP, entre os quais os colaboradores da IP Telecom, sendo inferiores ao previsto em orçamento em resultado da menor execução da componente de formação externa e devido ao recrutamento de novos colaboradores ter começado apenas no último trimestre de 2020.

Os gastos com pessoal, deduzidos das indemnizações por cessação de funções e das valorizações remuneratórias, foram de 2,9 milhões de euros, menos 1% do que no período homólogo de 2019, pelo que se cumpriu este princípio financeiro de referência.

unidade: euros

Gastos	2020_4T		2019_4T	2020_4T/ Orç 2020_4T		2020_4T/ 2019_4T	
	execução	previsão	execução	valor	%	valor	%
Gastos com o pessoal sem indemnizações	3 164 638	3 448 763	3 168 999	-284 125	-8%	-4 361	0%
Valorizações remuneratórias	269 263	280 928	237 589	-11 665	-4%	31 674	13%
TOTAL	2 895 375	3 167 835	2 931 410	-272 460	-9%	-36 035	-1%

- 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 de 2020 apresentam-se no quadro seguinte:

Descrição	unidade: euros			
	2020_4T		2020_4T/ Orç 2020_4T	
	execução	previsão	valor	%
Cash Flow Operacional (a+b)	-419 901	3 846 819	-4 266 720	-111%
Recebimentos Operacionais (a)	20 581 414	22 381 826	-1 800 413	-8%
Grupo IP	5 848 674	6 449 185	-600 510	-9%
Mercado	14 732 740	15 932 642	-1 199 902	-8%
Pagamentos Operacionais (b)	21 001 314	18 535 007	2 466 307	13%
Fornecedores	6 943 423	8 177 328	-1 233 905	-15%
Grupo IP	9 539 906	6 042 277	3 497 629	58%
Pessoal	3 056 633	3 380 457	-323 824	-10%
Outros (IVA e outros pagamentos)	1 461 353	934 945	526 407	56%
Cash flow de Investimento (c+d)	-3 679 668	-6 078 165	2 398 497	39%
Recebimentos Investimento (c)	0	0	0	0%
Comparticipações Comunitárias	0	0	0	0%
Pagamentos Investimento (d)	3 679 668	6 078 165	-2 398 497	-39%
Investimento	2 521 090	5 090 477	-2 569 386	-50%
Dividendos	1 158 578	987 689	170 889	17%
Cash Flow Total	-4 099 569	-2 231 346	-1 868 223	-84%

O *cash flow* total apresentou uma deterioração de quase 1,9 milhões de euros face à estimativa orçamental pelo facto do *cash flow* operacional ter ficado aquém do estimado em quase 4,3 milhões de euros, não obstante o *cash flow* de investimento ter tido uma melhoria de 2,4 milhões de euros face ao previsto.

Lisboa, 19 de fevereiro de 2021

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO,

Presidente Vanda Cristina Loureiro Soares Nogueira

Vogal Carlos Alberto João Fernandes

Vogal Alberto Manuel de Almeida Diogo

7 DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

unidade: euros

Ativo	2020_4T	2019_4T
Não correntes		
Ativos fixos tangíveis	8 653 146	7 132 494
Ativos intangíveis	359 792	585 272
Diferimentos e outros	790 499	393 265
	9 803 437	8 111 032
Correntes		
Inventários	259 120	238 241
Clientes	2 751 686	3 546 116
Estado e outros entes públicos	708 236	502 221
Outras contas a receber	461 859	207 950
Acréscimos e diferimentos	554 633	211 374
Caixa e equivalentes de caixa	2 683 177	6 782 746
	7 418 711	11 488 648
Total do Ativo	17 222 148	19 599 680
Capital Próprio e Passivo	2020_4T	2019_4T
Capital Próprio		
Capital	10 000 000	10 000 000
Reservas	2 000 000	2 000 000
Resultados Acumulados	-	-
	12 000 000	12 000 000
Resultado líquido	322 404	1 158 578
Total do Capital Próprio	12 322 404	13 158 578
Passivo		
Não correntes		
Provisões	54 974	94 868
Outras contas a pagar	2 680	118 110
Diferimentos	478 289	517 597
Passivos por impostos diferidos	-	24 598
	535 943	755 173
Correntes		
Fornecedores	789 314	2 712 593
Estado e outros entes públicos	177 456	179 823
Acionistas	156 223	370 293
Outras contas a pagar	2 267 970	1 190 967
Acréscimo e diferimentos	972 838	1 232 253
	4 363 800	5 685 930
Total do Passivo	4 899 744	6 441 102
Total do Capital Próprio e do Passivo	17 222 148	19 599 680

unidade: euros

Rubricas	2020_4T	2019_4T	Δ Homóloga	
			Valor	%
Vendas e prestações de serviços	16 750 131	16 974 735	-224 604	-1%
Custos das matérias consumidas	(283 220)	(251 609)	-31 611	13%
Fornecimentos e serviços externos	(5 299 758)	(4 863 159)	-436 599	9%
Gastos com pessoal	(3 164 638)	(3 168 999)	4 361	0%
(Imparidades)/ reversões	(429 147)	10 732	-439 879	-4099%
Provisões	39 894	(67 679)	107 573	-159%
Gastos com depreciações e de amortizações	(1 894 824)	(1 811 058)	-83 767	5%
Outros rendimentos	16 682	3 428	13 254	387%
Outros gastos	(5 281 419)	(5 204 595)	-76 824	1%
Resultado Operacional	453 700	1 621 796	-1 168 096	-72%
Gastos financeiros	(12 711)	(16 768)	4 057	-24%
Resultado antes de impostos	440 990	1 605 028	-1 164 039	-73%



IP Telecom, SA

Rua Passagem do Báltico, 4
1990-036 LISBOA – Portugal
Tel: +(351) 211 024 000
e-mail: info@iptelecom.pt
Capital Social: 10 000 000,00€
NIF: 505 065 630
www.iptelecom.pt