



**RELATÓRIO
de EXECUÇÃO
ORÇAMENTAL**

2º Trimestre 2020

ÍNDICE

1	SUMÁRIO EXECUTIVO	2
2	OBJETIVOS DE GESTÃO	3
3	ORÇAMENTO DE EXPLORAÇÃO	9
	3.1 Rendimentos Operacionais.....	10
	3.2 Gastos.....	12
4	ORÇAMENTO DE INVESTIMENTO	15
5	CUMPRIMENTO DAS ORIENTAÇÕES DE REFERÊNCIA	16
6	PLANO FINANCEIRO	18
7	DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS	20

1 SUMÁRIO EXECUTIVO

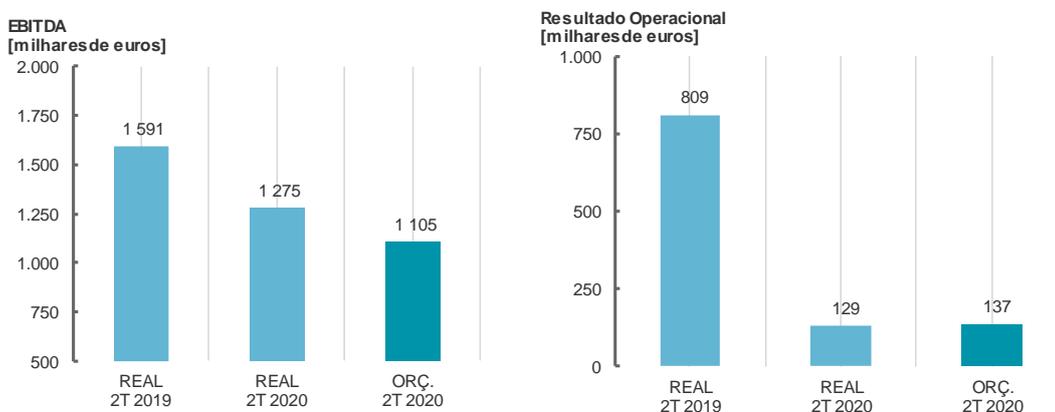
O presente relatório reporta-se à atividade desenvolvida pela IP Telecom, S.A. (IPT) durante o 2.º trimestre de 2020, e visa monitorizar o Plano de Atividades e Orçamentos (PAO) de 2020, dando cumprimento ao previsto no Artigo 44.º, n.º 1 i) do Decreto-lei n.º 133/2013, de 3 de outubro.

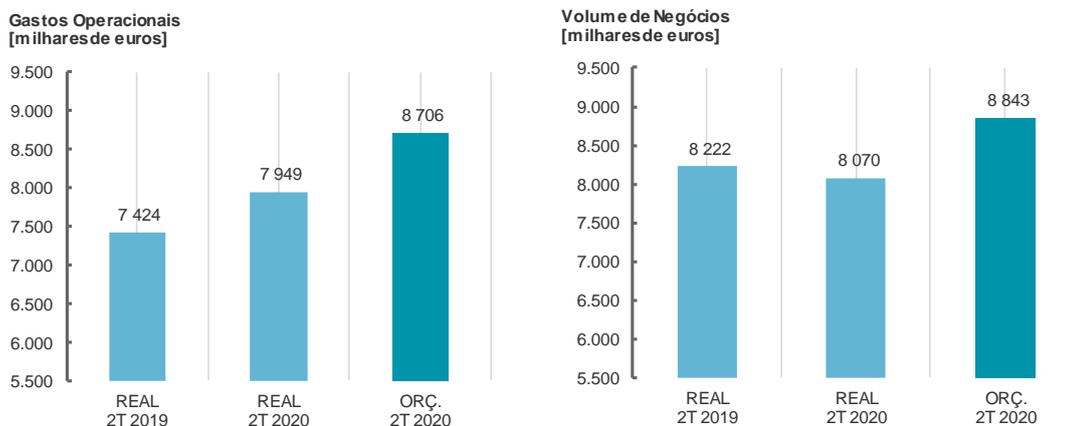
Dos resultados alcançados pela IPT no 2.º trimestre de 2020, destaca-se:

- **Volume de Negócios (VN): 8,07 milhões de euros** – decréscimo de 2% face ao VN verificado no período homólogo (- 152 mil euros), em resultado essencialmente da redução do negócio de *cloudsolutions* (- 410 mil euros), parcialmente compensado pelo aumento do VN na Transmissão (+ 121 mil euros) e no CTR - Canal Técnico Rodoviário (+ 116 mil euros). Face ao orçamento, o VN ficou 9% aquém do previsto (- 773 mil euros), devido a - 352 mil 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 a - 544 mil euros em *cloudsolutions* (obtenção de menos negócio face ao estimado).
- **Gastos Operacionais: 7,95 milhões de euros** – aumento de 7% face ao verificado em igual período do ano anterior e abaixo do previsto em orçamento (-9%). Comparativamente ao período homólogo, denota-se uma subida das depreciações e amortizações (+ 364 mil euros) e dos fornecimentos e serviços externos (+ 215 mil euros).

O decréscimo face à estimativa orçamental (- 756 mil euros) deve-se, sobretudo, à menor execução dos gastos com fornecimentos e serviços externos (- 573 mil euros, dos quais se destaca - 388 mil euros em licenças de *software*).

- **EBITDA: 1,27 milhões de euros** – encontra-se abaixo do refletido no período homólogo (- 20%), tendo ficado, contudo, 15% acima do previsto em orçamento (+ 169 mil euros).
- **Resultado Operacional: 129 mil euros**, que compara com o resultado de 809 mil euros no 2.º trimestre de 2019, o que representa um decréscimo de 681 mil euros. Face ao orçamento, o resultado operacional ficou 8 mil 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 2.º trimestre de 2020 foram definidos os seguintes objetivos/ indicadores e correspondentes metas, tendo sido alcançados os seguintes resultados:

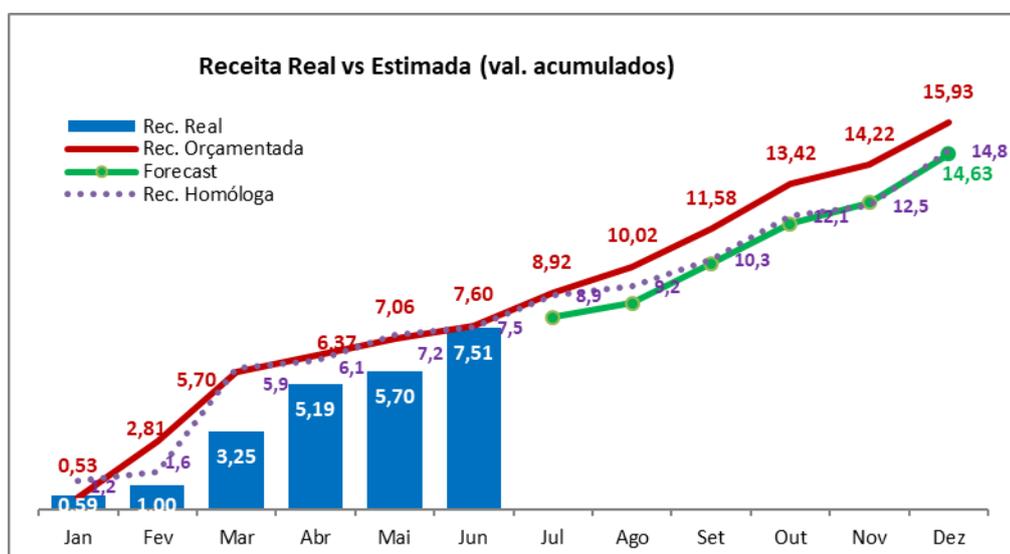
Objetivo Estratégicos Grupo IP	Objetivos Empresa	Indicador	Meta 2T 2020	Real 2T 2020	Desvio valor	Desvio %
Rendibilizar ativos não core ou capacidade excedentária que contribuam para a valorização do serviço core	Maximizar receitas IP Telecom (M€) extra-grupo	Receitas de IP Telecom (M€) extra-grupo	7,60	7,51	-0,09	-1%
		Rácio Ponderado de Propostas	50,0%	53,0%	3,02%	6%
	Assegurar elevados níveis de serviço do cliente e <i>stakeholders</i>	Nível de cumprimento dos SLA estabelecidos a clientes - tempo de reposição (%)	99,80%	99,86%	0,06%	0,1%
		Nível de disponibilidade (%)	99,992%	99,983%	-0,01%	-0,01%
	Assegurar elevados níveis de eficiência e de criação de valor para o acionista	Eficiência Operacional (%)	58,22%	53,27%	-4,95%	-8%
		Margem de contribuição residual (M€)	3,53	3,61	0,08	2%
	Assegurar elevados níveis de eficiência e qualidade de serviço	CyberSecurity - Implementação do Plano Estratégico de Cibersegurança do Grupo IP	90%	83%	-7,50%	-8%

1. Receitas extra-grupo da IPT

Total de receitas no 2.º trimestre de 2020: 3,25 milhões de euros - desvio de - 1% (- 87 mil euros) face ao previsto, em resultado de – 273 mil euros no Mercado (que engloba todas as famílias de produtos, com exceção do CTR) e de + 186 mil euros do CTR.

	Milhões de euros						
	Receita		Δ homóloga		Orç jun/20	Δ Orç	
	jun/19	jun/20	%	Abs		%	Abs
Mercado	4,70	4,36	-7%	-0,33	4,64	-6%	-0,27
CTR	2,81	3,15	12%	0,34	2,96	6%	0,19
TOTAL	7,50	7,51	0%	0,01	7,60	-1%	-0,09

Comparativamente ao período homólogo, verificou-se um aumento de 8 mil euros, em resultado de uma diminuição de 334 mil euros no Mercado e de + 342 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.

- 242 propostas apresentadas no 1.º semestre de 2020, tendo sido obtidos 139 contratos.
- O valor das propostas ganhas ascendeu a aproximadamente 3,2 milhões de euros (68% respeitante ao Mercado e 32% ao Grupo IP).

	euros	
Valor Acumulado Propostas	Propostas Apresentadas	Propostas Ganhas
Mercado	13.505.188	2.171.255
Grupo IP	1.076.331	1.024.466
Total	14.581.520	3.195.721

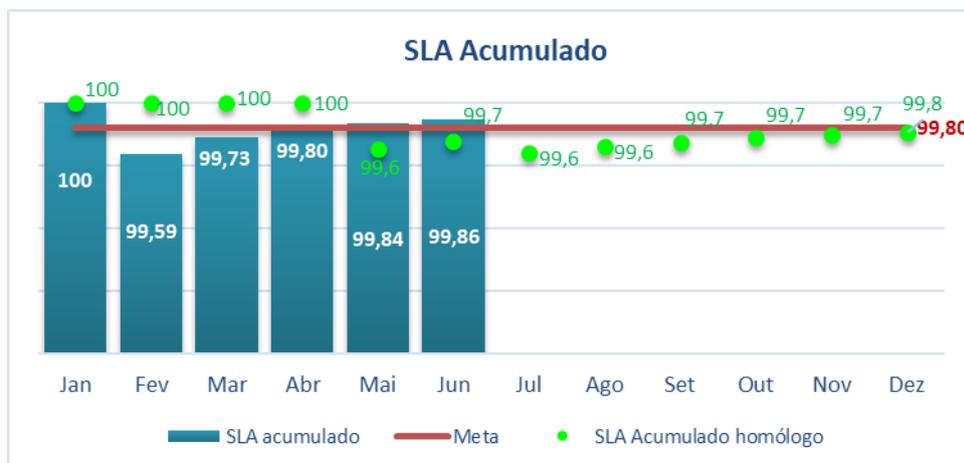
Tipologia/ Peso	Propostas	1T	2T	Total	Valor Acum. (€)
Carteira (25%)	Ganhas	38	35	73	2.149.688
	Apresentadas	37	47	84	2.263.859
	Rácio	103%	74%		
Novos Clientes (60%)	Ganhas	23	13	36	297.112
	Apresentadas	70	51	121	11.042.264
	Rácio	33%	25%		
Renova- ções (15%)	Ganhas	18	12	30	748.921
	Apresentadas	26	11	37	1.275.396
	Rácio	69%	109%		
Rácio Ponderado		55,8%	50,3%	53,0%	



3. Nível de cumprimento dos SLAs

- 99,86% versus 99,80% estimado – acima da meta estabelecida;
- Até junho de 2020, os SLAs de TI, transmissão, dados e voz apresentaram níveis de serviço de 100%, tendo o SLA de FO apresentado um valor inferior à meta estabelecida para o conjunto dos SLAs:

Serviço	jan	fev	mar	abr	mai	jun	Média YTD
TI	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Cabos FO	100%	95,918%	100%	100%	100%	100%	99,320%
Transmissão	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Dados	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Voz	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Média SLA IPT	100%	99,184%	100%	100%	100%	100%	99,86%



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.

4. Disponibilidade

No 1.º semestre de 2020, a Disponibilidade apresentou um valor de 99,983%, com um desvio de – 0,009 p.p. face à meta estabelecida (99,992%), devido à disponibilidade da área de *cloud* & *datacenters* ter sido inferior ao previsto:

Disponibilidade	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	Média Acumulada
Cloud & Datacenters	99,915%	99,991%	99,724%	99,998%	99,931%	99,964%	99,920%
Cabos FO	99,9998%	99,997%	99,997%	100,000%	99,998%	99,997%	99,998%
Transmissão	100,000%	100,000%	99,9998%	100,000%	100,000%	100,000%	100,000%
Dados	99,999%	99,9989%	99,999%	99,9997%	99,9997%	100,000%	99,999%
Voz	99,9994%	99,999%	99,9998%	99,9998%	99,999%	100,000%	100,000%
Média Disponibilidade	99,983%	99,997%	99,944%	99,999%	99,986%	99,992%	99,983%



5. Eficiência Operacional

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

Objetivo Anual: 50,73%;

Objetivo para o 1.º semestre de 2020: 58,22%;

A **Eficiência Operacional** foi de **53,27%** no **1.º semestre de 2020**, o que corresponde a um desvio de 4,95 p.p. abaixo da meta do período:

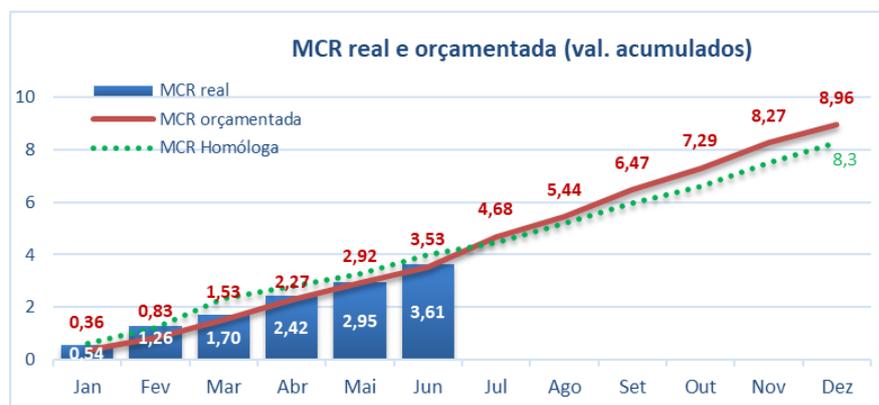
	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	Total Jun/2020	Orç. Jun/2020
1 - CMVMC	5.472	3.789	7.000	2.922	6.275	13.880	39.337	78.000
2 - FSE	437.880	332.299	543.786	363.836	468.818	520.200	2.666.819	3.239.554
3 - Gastos com Pessoal	281.265	277.730	284.884	277.334	277.562	194.371	1.593.146	1.830.690
4 - Total Gastos (1+2+3)	724.617	613.819	835.671	644.092	752.655	728.450	4.299.303	5.148.245
5 - Volume de Negócios	1.297.770	1.353.858	1.301.808	1.391.304	1.305.587	1.420.010	8.070.336	8.842.733
Eficiência Operacional (4/5)	55,84	45,34	64,19	46,29	57,65	51,30	53,27	58,22



6. Margem de Contribuição Residual (MCR)

A **MCR ascendeu a 3,61 M€ no 1.º semestre de 2020**, ficando 2,3% acima do valor estimado, devido à redução dos rendimentos (- 772 mil euros) ter sido inferior à redução dos gastos incluídos no cálculo da MCR (- 853 mil euros):

- **Rendimentos:** Execução (8,1 M€) inferior em 0,77 M€ ao estimado (8,8 M€), devido essencialmente a uma menor execução do Volume de Negócios (VN) em *Cloudsolutions* e em Fibra Ótica;
- **Gastos** (incluídos no apuramento da Margem de Contribuição Residual): Execução (4,3 M€) inferior em - 0,85 M€ ao orçamentado (5,2 M€), devido à menor execução de Fornecimentos e Serviços Externos, excluindo subcontratos (- 0,6 M€), face ao previsto, dos quais se destaca a reduzida taxa de execução de Licenças de Software (executado 74 mil euros de um total orçamentado para o 1.º semestre de 2020 de 462 mil euros).



3 ORÇAMENTO DE EXPLORAÇÃO

Verificou-se no 2.º trimestre de 2020 um decréscimo de 20% (- 316 mil euros) no EBITDA comparativamente ao período homólogo, atingindo 1,27 milhões de euros.

Comparativamente com o orçamento, o EBITDA ficou 15% acima do previsto (+ 169 mil euros), conforme se apresenta no quadro seguinte:

unidade: euros

Demonstração do Rendimento Integral	Real 2019_2T	Real 2020_2T	Orç. 2020_2T	Desvio Orç.	%
Vendas e serviços prestados	8.221.843	8.070.336	8.842.733	-772.397	-9%
Outros rendimentos e ganhos	893	7.783		7.783	
Total Rendimentos Operacionais	8.222.736	8.078.119	8.842.733	-764.614	-9%
Custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas	59.832	39.337	78.000	-38.663	-50%
Subcontratos	1.161.334	1.231.376	1.196.644	34.732	3%
FSEs	1.290.414	1.435.443	2.042.910	-607.467	-30%
Gastos com o pessoal	1.571.201	1.593.146	1.830.690	-237.544	-13%
Imparidades (perdas/ reversões)	-10.732				
Gastos/ reversões de depreciações e amortizações	781.654	1.146.089	968.555	177.533	18%
Provisões (aumentos/ reduções)	67.679				
Renda de Concessão	2.475.573	2.493.727	2.575.202	-81.475	-3%
Outros gastos e perdas	16.320	10.239	13.834	-3.594	-26%
Total Gastos Operacionais	7.413.276	7.949.358	8.705.836	-756.477	-9%
Resultado Operacional	809.460	128.761	136.897	-8.137	-6%
Perdas Financeiras	151	8.702		8.702	
Rendimentos Financeiros					
Resultado Antes de Impostos	809.309	120.059	136.897	-16.839	-12%
EBITDA	1.591.114	1.274.849	1.105.453	169.396	15%
CMVMC + FSE + Pessoal	4.082.781	4.299.303	5.148.245	-848.941	-16%
Peso Gastos Operacionais no Volume Negócios	50%	53%	58%	-5%	-8%
Deslocações + Alojamentos + Ajudas Custo	21.564	2.788	12.288	-9.500	-77%
Comunicações	2.731	2.914	8.031	-5.117	-64%
Frota	196.820	134.854	209.308	-74.453	-36%

No 2.º trimestre de 2020, os Gastos Operacionais registaram um aumento de 7% (+ 536 mil euros) face ao período homólogo. As principais alterações nas componentes de gastos registaram-se em:

- (i) Aumento de 47% nas depreciações e amortizações (+ 364 mil euros), em resultado do volume de investimento ocorrido em 2019 (2,5 milhões de euros) e do já executado no 2.º trimestre de 2020 (1,3 milhões de euros) e da aplicação da nova norma contabilística IFRS 16 – locações de viaturas;
- (ii) Aumento de 9% dos encargos com o fornecimento e serviços externos, incluindo subcontratos (+ 215 mil euros), devido ao crescimento dos gastos com subcontratos (+ 70 mil euros, com enfoque nas Tecnologias de Informação) e ao crescimento dos

trabalhos especializados (+ 85 mil euros) e dos encargos em conservação e reparação (+ 118 mil euros), compensado parcialmente pela redução das rendas de viaturas, que passaram a ser contabilizadas maioritariamente como depreciações.

É importante salientar que cerca de 85% dos Gastos Operacionais da empresa se centram em 3 categorias - **Fornecimentos e Serviços Externos, incluindo subcontratos (34%), Renda de Subconcessão (31%) e Gastos com Pessoal (20%)**.

Comparativamente com o orçamento, os Gastos Operacionais ficaram 9% abaixo do previsto (- 756 mil euros), em resultado essencialmente de encargos inferiores nos Fornecimentos e Serviços Externos, excluindo subcontratos.

Os gastos com Fornecimentos e Serviços Externos, excluindo subcontratos, foram inferiores ao orçamentado (- 607 mil euros) devido essencialmente a - 387 mil euros em licenças de software, - 132 mil euros em trabalhos especializados e - 36 mil euros em combustíveis.

O Volume de Negócios ficou aquém (-9%) do estimado no PAO 2020/2022, essencialmente devido à não concretização da revisão do contrato de subconcessão com a IP no respeitante às despesas com os serviços de manutenção da subconcessão (Fibra Ótica) e a um VN inferior ao previsto no negócio de *cloudsolutions*.

3.1 Rendimentos Operacionais

Ao nível dos Rendimentos, a IPT apresenta a sua estrutura do Volume de Negócios 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 no 2.º trimestre de 2020 registou um decréscimo de 152 mil euros, correspondendo a - 2% face a igual período de 2019, em resultado essencialmente da diminuição do negócio de *cloudsolutions* (- 410 mil euros), contrabalançado pelo crescimento da transmissão (+ 121 mil euros) e do CTR (+ 116 mil euros).

Comparando com o orçamento, o Volume de Negócios ficou 9% abaixo do previsto (- 772 mil euros), destacando-se (i) a menor execução do negócio de fibra ótica face ao estimado (- 335 mil euros), resultante essencialmente da não concretização da revisão do contrato de subconcessão com a IP no respeitante às despesas com os serviços de manutenção da subconcessão e a (ii) menor execução no negócio de *cloudsolutions* face ao estimado (- 544 mil euros).

unidade: euros

Volume de Negócios		Real 2019_2T	Real 2020_2T	Orç. 2020_2T	Desvio Orç.	%
S02	Voz	108.515	109.525	127.877	-18.352	-14%
S03	Dados	347.283	370.895	357.980	12.915	4%
S04	Fibra Ótica	4.462.364	4.452.169	4.804.099	-351.930	-7%
S05	Transmissão	108.696	230.015	223.017	6.998	3%
S06	Aluguer de Espaços	152.925	150.000	147.195	2.805	2%
S08	Mão-de-Obra Especializada		120		120	
S14	Canal Técnico Rodoviário	1.432.961	1.549.290	1.474.194	75.096	5%
S15	Housing	283.931	289.787	249.494	40.293	16%
S16	Cloudsolutions	1.323.894	914.084	1.457.602	-543.518	-37%
S17	SaaS	1.275	4.451	1.275	3.176	100%
Total		8.221.843	8.070.336	8.842.733	-772.397	-9%

Em termos de áreas de negócio, os rendimentos da IP Telecom dividem-se em quatro grupos, sendo que as infraestruturas representam no 1.º semestre de 2020 cerca de 76% do total do volume de negócios:

unidade: euros

Áreas de Negócios	Real 2019_2T	Real 2020_2T	Orç. 2020_2T	Desvio Orç.	%
Infraestruturas	6.048.250	6.151.459	6.425.488	-274.029	-4%
Datacenters	1.609.100	1.208.322	1.708.371	-500.049	-29%
Telecomunicações	564.494	710.435	708.874	1.561	0%
Outros	0	120	0	120	
Total	8.221.843	8.070.336	8.842.733	-772.397	-9%

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

unidade: euros

Volume de Negócios Grupo IP	Real 2019_2T	Real 2020_2T	Orç. 2020_2T	Desvio Orç.	%
Infraestruturas de Portugal	2.310.437	2.288.419	2.666.576	-378.157	-14%
Fibra Ótica	1.835.937	1.840.578	2.175.410	-334.831	-15%
Datacenters	272.179	245.104	281.170	-36.067	-13%
Dados	123.180	126.153	118.560	7.593	6%
Voz	79.140	76.584	91.436	-14.852	-16%
Total Grupo IP	2.310.437	2.288.419	2.666.576	-378.157	-14%

O Volume de Negócios obtido junto do Grupo IP no 1.º semestre de 2020 apresentou um desvio negativo de 14% 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

No 2.º trimestre de 2020, o consumo de materiais subjacente à atividade da empresa e manutenção da infraestrutura ascendeu a aproximadamente 39 mil euros, traduzindo-se num desvio de - 50% face ao previsto em orçamento e numa descida de 34% face a igual período do ano anterior.

unidade: euros

Materiais	Real 2019_2T	Real 2020_2T	Orç. 2020_2T	Desvio Orç.	%
Materiais	59.832	39.337	78.000	-38.663	-50%
Total	59.832	39.337	78.000	-38.663	-50%

Os gastos com a subcontratação no 2.º trimestre de 2020 registaram um crescimento de 6% face ao período homólogo, tendo ficado 3% acima dos gastos previstos em orçamento.

unidade: euros

Subcontratos	Real 2019_2T	Real 2020_2T	Orç. 2020_2T	Desvio Orç.	%
Comunicações	15.859	12.051	22.812	-10.761	-47%
Aluguer de Circuitos Interligação	660	770	690	80	12%
Serviços de Interligação	204.483	157.665	72.394	85.270	118%
Portabilidade - Quotização	3.260	3.064	3.450	-386	-11%
Conectividade Internet IP	27.185	17.566	36.492	-18.926	-52%
Aluguer de Circuitos Dados	64.191	60.389	72.430	-12.041	-17%
Infra-estruturas	145.450	125.924	171.929	-46.005	-27%
Aluguer de Circuitos Transmissão	11.064	15.098	12.543	2.555	20%
Manutenção/Reparação FO	286.461	398.590	321.320	77.270	24%
Co-location CH	17.171	11.908	12.450	-542	-4%
Aluguer Espaços	107.744	109.012	110.404	-1.392	-1%
Sist.Tecn.Informação	91.529	256.367	222.230	34.137	15%
Manutenção/Reparação CTR	186.276	62.974	137.500	-74.526	-54%
Total	1.161.334	1.231.376	1.196.644	34.732	3%

Em relação ao 2.º trimestre de 2019, o aumento dos gastos com subcontratos (+ 70 mil euros) deve-se essencialmente ao acréscimo dos encargos com manutenção/reparação de FO (+ 112 mil euros) e ao acréscimo dos encargos com a tecnologias de informação (+ 165 mil euros), contrabalançado pela redução dos custos com a manutenção/reparação do CTR (- 123 mil euros).

3.2.2 Fornecimentos e Serviços Externos (excluindo subcontratos)

No 2.º trimestre de 2020, os gastos com Fornecimentos e Serviços Externos (FSE), excluindo subcontratos, foram 11% superiores aos registados no período homólogo (+ 145 mil euros). Face ao contemplado em orçamento, os FSE apresentam um desvio de - 30% (- 607 mil euros).

unidade: euro s

Fornecimentos e Serviços Externos	Real 2019_2T	Real 2020_2T	Orç. 2020_2T	Desvio Orç.	%
Trabalhos Especializados	672.113	756.914	889.033	-132.119	-15%
Conservação e Reparação	108.519	226.371	236.964	-10.594	-4%
Eletricidade	123.312	122.124	136.700	-14.575	-11%
Rendas de Edifícios	63.429	63.568	64.380	-812	-1%
Rendas de Viaturas	81.018				
Combustíveis	52.083	34.525	70.587	-36.062	-51%
Portagens	23.682	15.266	26.653	-11.388	-43%
Informática	18.645	74.651	461.900	-387.249	-84%
Deslocações e Estadas	4.125	1.150	8.770	-7.620	-87%
Ferramentas Utensílios Desgaste Rápido	45.900	66.707	52.620	14.087	27%
Comunicações	2.731	2.914	8.031	-5.117	-64%
Outros FSEs	94.858	71.254	87.272	-16.018	-18%
Total	1.290.414	1.435.443	2.042.910	-607.467	-30%

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.

Até ao 2.º trimestre de 2020, os recrutamentos não foram realizados, pelo que os gastos com pessoal registaram um desvio de – 15% (- 238 mil euros) face ao orçamento. Contudo, face ao período homólogo denota-se um acréscimo de 1% (+ 22 mil euros), em resultado do aumento dos encargos decorrentes do contemplado no novo Acordo Coletivo de Trabalho outorgado em 2019.

unidade: euros

Gastos com Pessoal	Real 2019_2T	Real 2020_2T	Orç. 2020_2T	Desvio Orç.	%
Gastos Pessoal	1.558.335	1.592.626	1.815.690	-223.064	-12%
Rescisões					
Formação	12.867	520	15.000	-14.480	-97%
Total	1.571.201	1.593.146	1.830.690	-237.544	-15%

A IP Telecom acabou 2019 com um efetivo de 75 colaboradores + 2 estagiários remunerados, encontrando-se em 30 de junho de 2020 com o mesmo número de colaboradores e estagiários.

3.2.4 Outros Gastos Operacionais

Nos restantes gastos, a maior componente é a renda de concessão, 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.

O ligeiro aumento da renda de concessão no 2.º trimestre de 2020 face ao período homólogo (+ 0,7%, correspondente a 18 mil euros) deve-se essencialmente ao aumento do volume de negócios de CTR – Canal Técnico Rodoviário (+ 116 mil euros).

Os outros gastos resultam essencialmente de encargos com taxas, quotizações e despesas com garantias bancárias.

unidade: euros

Outros Gastos Operacionais	Real 2019_2T	Real 2020_2T	Orç. 2020_2T	Desvio Orç.	%
Renda de Concessão	2.475.573	2.493.727	2.575.202	-81.475	-3%
Outros gastos e perdas	16.320	10.239	13.834	-3.594	-35%
Total	2.491.893	2.503.967	2.589.036	-85.069	-3%

4 ORÇAMENTO DE INVESTIMENTO

O Plano de Investimentos da IP Telecom para o 2.º trimestre de 2020 (1,6 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_2T	Real 2020_2T	Orç. 2020_2T	Desvio Orç.	%
Total Investimento	351.312	1.322.906	1.618.247	-295.341	-18%

O montante realizado (1,3 milhões de euros) ficou aquém do planeado em 295 mil euros, tendo a taxa de execução do investimento se cifrado em aproximadamente 82%. O investimento realizado no 1.º semestre de 2020 foi o seguinte:

Detalhe do investimento realizado no 1.º semestre de 2020

		em euros
Ordem	Designação	Valor
1000000099	Sistemas de Alimentação e UPS	14.487
1000000138	Equip. de Voz (Term.,Servid,ATAs,Placas)	8.273
1000000231	Servidores	24.000
1000000235	Aquisição de Storage	135.000
1000000239	NAS Celerra para DR	22.688
1000000257	Solução d Backups p/a Disco deduplicação	193.875
1000000312	HW/SW para novos serviços a clientes	9.213
1000000340	ISO27001	1.237
1000000347	Inst. cabo 60FO LBB (Mouriscas A - CB)	120.086
1000000354	Transmissão Datacenters	567.412
1000000357	Projeto SPNE - AMA	139.695
1000000358	FO Linha de Leixões	70.770
1000000360	Projeto C-Roads	16.169
Total Investimento		1.322.906

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 ao 2.º trimestre de 2020 segue no quadro seguinte:

unidade: euros

Gastos	2020_2T		2019_2T	2020_2T/ Orç 2020_2T		2020_2T/ 2019_2T	
	execução	previsão	execução	valor	%	valor	%
(1) CMVMC	39.337	78.000	59.832	-38.663	-50%	-20.494	-34%
(2) FSE	2.666.819	3.239.554	2.451.748	-572.735	-18%	215.071	9%
(3) Gastos com o pessoal	1.593.146	1.830.690	1.571.201	-237.544	-13%	21.945	1%
<i>dos quais indemnizações</i>	0	0	0	0	-	0	-
(4) Gastos Operacionais = (1) + (2) + (3)	4.299.303	5.148.245	4.082.781	-848.941	-16%	216.522	5%
(5) Volume de Negócios (VN)	8.070.336	8.842.733	8.221.843	-772.397	-9%	-151.507	-2%
<i>dos quais subsídios à exploração ou indemnizações compensatórias</i>	0	0	0	0	-	0	-
(6) Peso Gastos / VN = (4) / (5)	53,27%	58,22%	49,66%	-4,9%	-8%	3,6%	7%
(7) Deslocações e alojamento	1.150	8.770	4.125	-7.620	-87%	-2.975	-72%
(8) Ajudas de custo	1.638	3.518	17.440	-1.880	-53%	-15.802	-91%
(9) Gastos com frota automóvel (a)	134.854	209.308	196.820	-74.453	-36%	-61.965	-31%
(7) + (8) + (9)	137.642	221.595	218.384	-83.953	-38%	-80.742	-37%
(10) Gastos com contratações de estudos, pareceres, projetos e consultoria	68.982	84.788	46.829	-15.806	-19%	22.152	47%

(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 no 2.º trimestre de 2020 apresentou uma deterioração face ao período homólogo, em consequência cumulativamente do acréscimo dos gastos operacionais e da redução do volume de negócios. Contudo, encontra-se abaixo do orçamentado para o período.
- B. DESLOCAÇÕES / ESTADAS E AJUDAS DE CUSTO** – O conjunto dos encargos registados no 2.º trimestre de 2020 com deslocações/ alojamentos e ajudas de custo ficaram 87% abaixo do realizado no período homólogo (-19 mil euros) e 77% abaixo do previsto em orçamento (- 9,5 mil euros), cumprindo assim a orientação da DGTF de assegurar a redução/manutenção dos gastos nas rubricas de deslocações/ estadas e ajudas de custo face ao período homólogo.
- C. FROTA AUTOMÓVEL** – O parque automóvel da IP Telecom é composto por 37 viaturas, das quais 35 são em regime de AOV – aluguer operacional de viaturas,

sendo a empresa apenas proprietária de duas viaturas. Os encargos com viaturas foram os seguintes¹:

unidade: euros

Frota Automóvel	Real 2019_2T	Real 2020_2T	Orç. 2020_2T	Desvio Orç.	%
Rendas AOV	81.018				
Depreciações		64.210	74.665	-10.455	-14%
Combustível	52.083	34.525	70.587	-36.062	-51%
Portagens	23.682	15.266	26.653	-11.388	-43%
Manutenção	3.253	1.163	6.250	-5.087	-81%
Seguros	32.620	9.505	18.630	-9.125	-49%
Impostos	2.708	986	1.764	-777	-44%
Outros Gastos	1.455	498	4.682	-4.185	-89%
Juros Leasing		8.702	6.076	2.626	43%
Total	196.820	134.854	209.308	-74.453	-36%

Os encargos com viaturas no 2.º trimestre de 2020 foram aproximadamente 62 mil euros inferiores aos registados no período homólogo e 74 mil euros inferiores aos previstos em orçamento, cumprindo-se assim a orientação da DGTF.

- D. ESTUDOS, PARECERES E PROJETOS e CONSULTORIA** - Verifica-se que a rubrica de Estudos, Pareceres e Projetos de Consultoria apresenta um valor no 2.º trimestre de 2020 de 69 mil euros, valor inferior ao valor previsto e superior ao período homólogo de 2019. Este aumento homólogo resulta essencialmente da necessidade de consultoria no âmbito de um projeto na área de *cloudsolutions*, que potenciou o volume de negócios nesta área.
- E. 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 do recrutamento de 12 novos colaboradores ainda não ter avançado.
- F. ENDIVIDAMENTO** – A IP Telecom não tem dívida financeira, nem se prevê que venha a ter.

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.

6 PLANO FINANCEIRO

Os fluxos financeiros da IP Telecom do 2.º trimestre de 2020 apresentam-se no quadro seguinte:

Descrição	unidade: euros			
	2020_2T		2020_2T/ Orç 2020_2T	
	execução	previsão	valor	%
Cash Flow Operacional (a+b)	991.592	2.273.144	-1.281.552	-56%
Recebimentos Operacionais (a)	8.640.601	10.788.130	-2.147.529	-20%
Grupo IP	1.129.102	3.189.796	-2.060.695	-65%
Mercado	7.511.499	7.598.333	-86.834	-1%
Pagamentos Operacionais (b)	7.649.009	8.514.986	-865.977	-10%
Fornecedores	3.519.625	3.674.718	-155.093	-4%
Grupo IP	1.943.850	2.434.183	-490.333	-20%
Pessoal	1.387.894	1.800.579	-412.685	-23%
Outros (IVA e outros pagamentos)	797.640	605.506	192.134	32%
Cash flow de Investimento (c+d)	-1.895.824	-2.800.565	904.740	32%
Recebimentos Investimento (c)	0	0	0	0%
Comparticipações Comunitárias	0	0	0	0%
Pagamentos Investimento (d)	1.895.824	2.800.565	-904.740	-32%
Investimento	1.895.824	1.812.876	82.948	5%
Dividendos	0	987.689	-987.689	-100%
Cash Flow Total	-904.232	-527.421	-376.812	-71%

O *cash flow* total apresentou um desvio negativo de 377 mil euros face à estimativa orçamental pelo facto do *cash flow* operacional ter ficado aquém do estimado em 1,28 milhões de euros, compensado parcialmente pela melhoria do *cash flow* de investimento em 905 mil euros.

Lisboa, 31 de agosto de 2020

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO,

Presidente Vanda Cristina Loureiro Soares Nogueira

Vogal Carlos Alberto João Fernandes

Vogal Alberto Manuel de Almeida Diogo

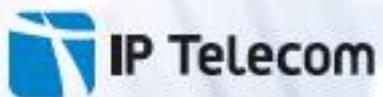
7 DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

unidade: euros

Ativo	2020_2T	2019_2T
Não correntes		
Ativos fixos tangíveis	7.428.841	5.501.802
Ativos intangíveis	472.486	716.714
Diferimentos e outros	-	-
	7.901.328	6.218.516
Correntes		
Inventários	293.435	244.110
Clientes	6.978.428	6.818.708
Outras contas a receber	598.484	433.097
Acréscimos e diferimentos	1.517.285	1.146.529
Caixa e equivalentes de caixa	5.878.513	5.150.127
	15.266.146	13.792.571
Total do Activo	23.167.473	20.011.087
Capital Próprio e Passivo	2020_2T	2019_2T
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	53.115	583.074
Total do Capital Próprio	12.053.115	12.583.074
Passivo		
Não correntes		
Provisões	94.868	94.868
Diferimentos	22.750	-
Outras contas a pagar	-	-
	117.618	94.868
Correntes		
Acionistas	370.293	306.833
Fornecedores e outras contas a pagar		
Fornecedores	5.049.229	1.331.648
Outras contas a pagar	297.672	441.221
Acréscimo e diferimentos	5.279.546	5.253.442
	10.626.447	7.026.312
Total do Passivo	11.114.358	7.428.013
Total do Capital Próprio e do Passivo	23.167.473	20.011.087

unidade: euros

Rubricas	2020_2T	2019_2T	Δ homóloga	
			valor	%
Vendas e prestações de serviços	8.070.336	8.221.843	-151.507	-2%
Custos das matérias consumidas	(39.337)	(59.832)	20.494	-34%
Fornecimentos e serviços externos	(2.666.819)	(2.451.748)	-215.071	9%
Gastos com pessoal	(1.593.146)	(1.571.201)	-21.945	1%
(Imparidades)/ reversões	-	10.732	-10.732	-100%
Provisões	-	(67.679)	67.679	-100%
Gastos com depreciações e de amortizações	(1.146.089)	(781.654)	-364.434	47%
Outros rendimentos	7.783	893	6.890	772%
Outros gastos	(2.503.967)	(2.491.893)	-12.074	0%
Resultado Operacional	128.761	809.460	-680.699	-84%
Gastos financeiros	(8.702)	(151)	-8.551	5681%
Resultado antes de impostos	120.059	809.309	-689.250	-85%



IP Telecom, SA
Rua Passelo 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