



IP Telecom

# RELATÓRIO de EXECUÇÃO ORÇAMENTAL

3º Trimestre 2019

## ÍNDICE

<b>1</b>	<b>SUMÁRIO EXECUTIVO</b> .....	<b>2</b>
<b>2</b>	<b>OBJETIVOS DE GESTÃO</b> .....	<b>3</b>
<b>3</b>	<b>ORÇAMENTO DE EXPLORAÇÃO</b> .....	<b>8</b>
	3.1 Rendimentos Operacionais.....	9
	3.2 Gastos.....	11
<b>4</b>	<b>ORÇAMENTO DE INVESTIMENTO</b> .....	<b>14</b>
<b>5</b>	<b>CUMPRIMENTO DAS ORIENTAÇÕES DE REFERÊNCIA</b> .....	<b>15</b>
<b>6</b>	<b>PLANO FINANCEIRO</b> .....	<b>18</b>
<b>7</b>	<b>DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS</b> .....	<b>20</b>

## 1 SUMÁRIO EXECUTIVO

O presente relatório reporta-se à atividade desenvolvida pela IP Telecom, S.A. (IPT) durante o 3.º trimestre de 2019, e visa monitorizar o Plano de Atividades e Orçamentos (PAO) de 2019, dando cumprimento ao previsto no Artigo 44.º, n.º 1 i) do Decreto-lei n.º 133/2013, de 3 de outubro.

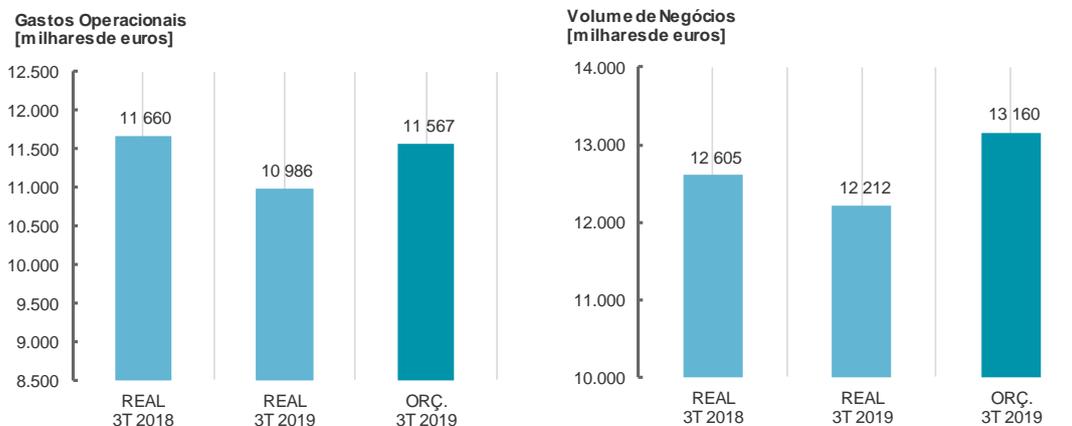
Dos resultados alcançados pela IPT no 3.º trimestre de 2019, destaca-se:

- **Volume de Negócios (VN): 12,2 milhões de euros** – diminuição de 3% face ao VN verificado no período homólogo (- 393 mil euros), em resultado essencialmente da redução do VN no CTR - Canal Técnico Rodoviário (- 646 mil euros) e na FO – Fibra Ótica (- 660 mil euros), não obstante o crescimento do negócio de *cloudsolutions* (+ 962 mil euros). Face ao orçamento, o VN ficou 7% aquém do previsto (- 948 mil euros), devido à não concretização da revisão do contrato de subconcessão com a IP no respeitante às despesas com os serviços de manutenção da subconcessão e a um VN inferior ao previsto nos negócios de *cloudsolutions*, fibra ótica e dados.
- **Gastos Operacionais: 11 milhões de euros** – abaixo do verificado em igual período do ano anterior (-6%) e abaixo do previsto em orçamento (-5%). Comparativamente ao período homólogo, para a redução de 674 mil euros contribuiu essencialmente a diminuição da renda de subconcessão (- 438 mil euros) e dos subcontratos (- 307 mil euros).

O decréscimo face à estimativa orçamental (- 581 mil euros) deve-se, sobretudo, à menor execução dos gastos com fornecimentos e serviços externos (- 360 mil euros) e depreciações e amortizações (- 201 mil euros).

- **EBITDA: 2,4 milhões de euros** – encontra-se acima do refletido no período homólogo (+ 22%), tendo ficado, contudo, 19% aquém do previsto em orçamento (3 milhões de euros), devido essencialmente ao facto do VN ter ficado aquém do previsto.
- **Resultado Operacional: 1,2 milhões de euros**, que compara com o resultado de 930 mil euros no 3.º trimestre de 2018, o que representa um acréscimo de 307 mil euros. Face ao orçamento, o resultado operacional ficou 23% aquém 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 para a valorização do serviço*”. Para o 3.º trimestre de 2019 foram definidos os seguintes objetivos/indicadores e correspondentes metas, tendo sido alcançados os seguintes resultados:

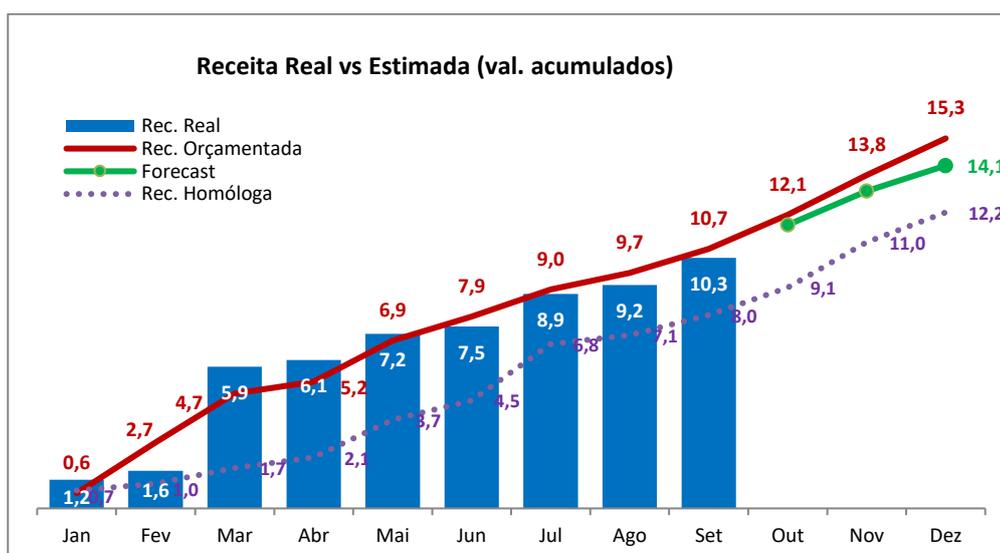
Objetivo Estratégicos Grupo IP	Objetivos Empresa	Indicador	Meta 3T 2019	Real 3T 2019	Desvio valor	Desvio %
Rendibilização de ativos para a valorização do serviço	Maximizar receitas IP Telecom (M€) extra-grupo	Receitas de IP Telecom (M€) extra-grupo	10,72	10,34	-0,38	-4%
		Rácio Ponderado de Propostas	43,75%	53,08%	9,33%	21%
	Assegurar um posicionamento preferencial no mercado	Rácio de liquidez geral	1,7	1,7	0,0	2%
	Assegurar elevados níveis de serviço do cliente e stakeholders	Nível de cumprimento dos SLA estabelecidos a clientes	99,7%	99,7%	-0,01%	-0,01%
	Assegurar elevados níveis de eficiência e de criação de valor para o acionista	Margem de contribuição residual (M€)	6,6	5,9	-0,6	-10%
	Assegurar elevados níveis de eficiência e qualidade de serviço	CyberSecurity - Implementação do SOC - Security Operations Center	Sem monitorização até ao 3T 2019 <i>Baseline</i> do projeto não definida			
	Assegurar elevados níveis de eficiência e qualidade de serviço	Certificações (unidade)	2	2	0	0%

## 1. Receitas extra-grupo da IPT

**Total de receitas no 3.º trimestre de 2019: 10,34 milhões de euros** - desvio de -4% (- 378 mil euros) face ao previsto, em resultado de – 69 mil euros no Mercado (que engloba todas as famílias de produtos, com exceção do CTR) e de – 309 mil euros do CTR.

	Milhões de euros				
	Receita		Δ homóloga	Meta set-19	Desvio
	set/18	set/19			
Mercado	5,75	7,38	28%	7,45	-1%
CTR	2,24	2,96	32%	3,27	-9%
<b>TOTAL</b>	<b>7,98</b>	<b>10,34</b>	<b>30%</b>	<b>10,72</b>	<b>-4%</b>

Comparativamente ao período homólogo, verificou-se um aumento do CTR em 720 mil euros, em resultado essencialmente de 2018 ter sido um ano de transição para o novo tarifário ORIP e consequentemente com menor valor faturado aos clientes, e a um aumento no Mercado em 1,6 milhões de euros devido a vários fatores: (i) receitas de 2018 que deslizaram no tempo, tendo sido apenas materializadas em 2019; (ii) periodicidade na obtenção de receitas em grandes contratos diferente na ocorrida em 2018 – antecipação; (iii) crescimento global do negócio – faturação emitida.



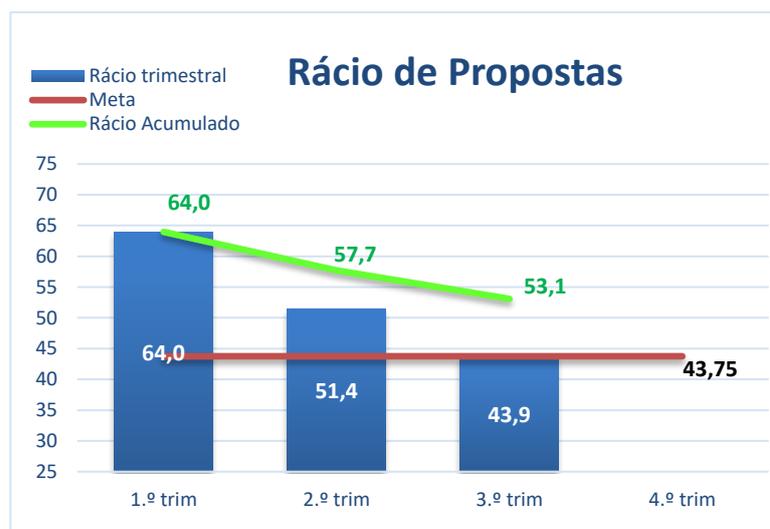
## 2. Rácio ponderado de propostas

Meta de 43,75% - Rácio Ponderado composto por (i) Rácio de propostas novos clientes 20% (peso 60%) + (ii) Rácio de propostas renovações 95% (Peso 15%) + (iii) Rácio de novas propostas em base instalada 70% (Peso 25%) – excluí CTR.

- 329 propostas apresentadas até setembro de 2019, das quais resultaram 195 contratos.
- O valor das propostas ganhas ascendeu a aproximadamente 5,3 milhões de euros (82% respeitante ao Mercado e 18% ao Grupo IP).

Valor Acumulado Propostas	Propostas Apresentadas	Propostas Ganhas
Mercado	22.201.198	4.340.017
Grupo IP	953.398	953.398
<b>Total</b>	<b>23.154.596</b>	<b>5.293.415</b>

Tipologia/ Peso	Propostas	1T	2T	3T	Total	Valor Acum. (€)
<b>Carteira</b> (25%)	Ganhas	42	19	18	79	1.880.148
	Apresentadas	57	34	26	117	3.035.290
	<b>Rácio</b>	<b>74%</b>	<b>56%</b>	<b>69%</b>		
<b>Novos Clientes</b> (60%)	Ganhas	28	22	12	62	2.701.877
	Apresentadas	55	70	35	160	18.968.531
	<b>Rácio</b>	<b>51%</b>	<b>31%</b>	<b>34%</b>		
<b>Renovações</b> (15%)	Ganhas	26	26	2	54	711.390
	Apresentadas	26	21	5	52	1.150.776
	<b>Rácio</b>	<b>100%</b>	<b>124%</b>	<b>40%</b>		
<b>Rácio Ponderado</b>		<b>64,0%</b>	<b>51,4%</b>	<b>43,9%</b>	<b>53,1%</b>	



### 3. Rácio de Liquidez Geral

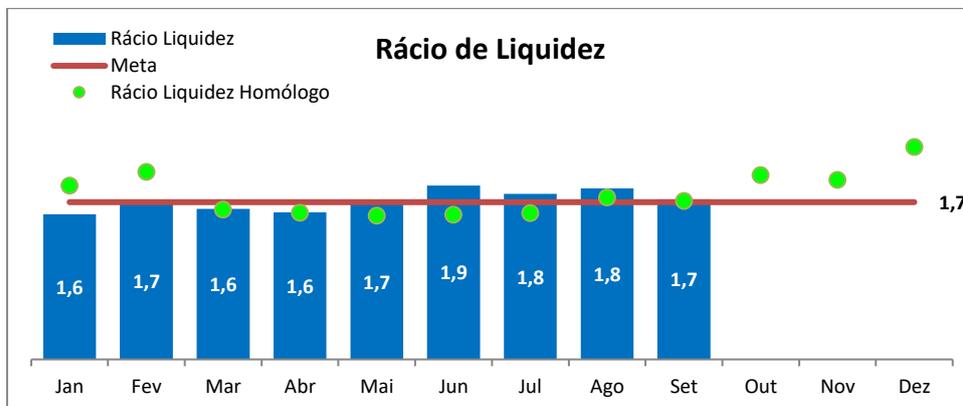
Rácio de Liquidez (1,7) ficou em linha com a meta definida para 2019 (1,7)

#### Varição face a junho de 2019

Ativo Corrente de 14,6 M€ / Passivo Corrente de 8,4 M€ em set/19 (1,7) vs Ativo Corrente de 13,8 M€ / Passivo Corrente de 7,3 M€ em jun/19 (1,9):

- Ativo Corrente: + 0,8 M€ face a jun/2019, em resultado essencialmente da diminuição do crescimento do saldo de clientes (+ 0,7 M€);
- Passivo Corrente: + 1,1 M€ face a jun/2019, em resultado essencialmente de + 2,3 M€ do saldo de fornecedores e de - 1,2 M€ de acréscimos e

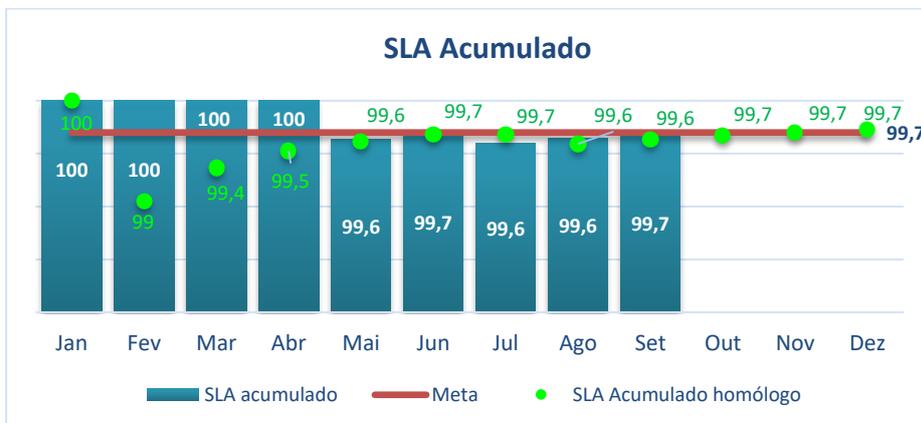
diferimentos (*acréscimos de gastos* - renda de subconcessão e serviços partilhados: + 0,15 M€; *diferimentos de rendimentos* – faturas de Fibra Ótica e de Canal Técnico Rodoviário: - 1,35 M€).



#### 4. Nível de cumprimento dos SLAs

- 99,7% versus 99,7% estimado – em linha com a meta estabelecida
- Até setembro de 2019, os SLAs de transmissão, dados e voz apresentaram níveis de serviço de 100%, tendo os SLAs de fibra ótica (FO) e de tecnologias de informação (TI) apresentado valores inferiores à meta estabelecida para o conjunto dos SLAs:

Serviço	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	Média YTD
TI	100%	100%	100%	100%	100%	100%	95,041%	100%	100%	99,449%
Cabos FO	100%	100%	100%	100%	90,909%	100%	100%	100%	100%	98,990%
Transmissão	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Dados	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Voz	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Média SLA IPT	100%	100%	100%	100%	98,2%	100%	99,0%	100%	100%	99,7%



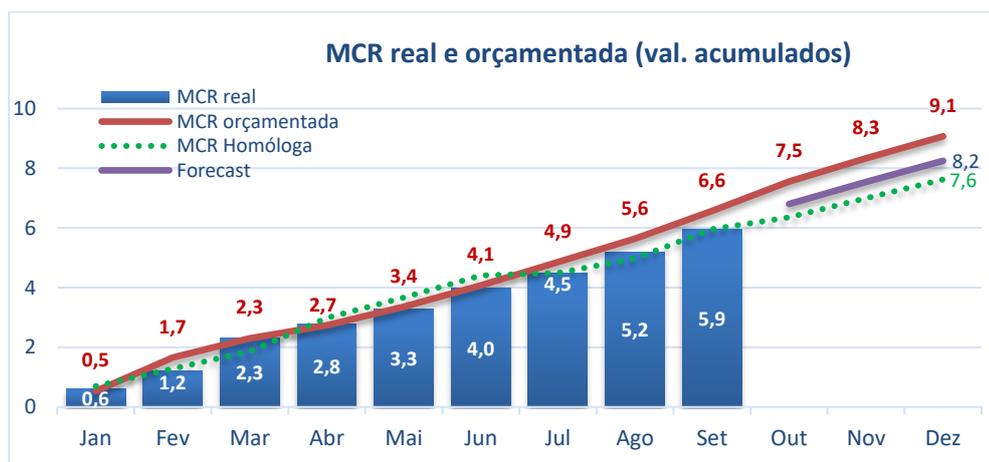
Causas para os SLAs de fibra ótica e de tecnologias de informação apresentarem um valor abaixo da meta definida:

- No SLA de FO deveu-se a um corte de FO na Linha da Beira Baixa em maio, com impacto nos operadores.
- No SLA de TI deveu-se à indisponibilidade de serviço de armazenamento de dados (storage) no *Datacenter* do Porto, entre as 6h00 e as 16h30 no dia 10 de julho, com impacto direto nos servidores virtuais de todos os clientes cloud.

## 5. Margem de Contribuição Residual (MCR)

A **MCR ascendeu a 5,9 M€ no 3.º trimestre de 2019**, ficando 9,6% abaixo do valor estimado, devido à redução dos rendimentos (- 1 M€) ter sido superior à redução dos gastos incluídos no cálculo da MCR (- 0,33 M€):

- **Rendimentos:** Execução (12,2 M€) inferior em 1 M€ ao estimado (13,2 M€), devido essencialmente a uma menor execução do VN em Fibra Ótica (- 0,7 M€) e em *cloudsolutions* (- 262 mil euros);
- **Gastos** (incluídos no apuramento da Margem de Contribuição Residual): Execução (6,04 M€) inferior em 0,33 M€ ao orçamentado (6,38 M€), devido à menor execução de Fornecimentos e Serviços Externos (- 0,36 M€) face ao previsto.



## 6. Certificações

Em março de 2019:

- Realizada a **Auditoria de Renovação, mantendo-se a certificação**, segundo a norma **ISO/IEC 27001:2013 – Sistema de Gestão da Segurança da Informação**, nos processos operacionais e aplicativos de suporte dos serviços de *Cloud Solutions, Housing e Hosting* que suportam os *datacenters* em Lisboa, Porto e Viseu e respetivos escritórios de apoio;
- Realizada a **Auditoria de 1º Acompanhamento, mantendo-se a certificação do Sistema de Gestão Empresarial (SGE)**, segundo a norma **NP EN ISO 9001:2015**, no âmbito das atividades de “Desenvolvimento, gestão e operação de soluções de tecnologias de informação, de infraestruturas de redes e de seu alojamento”.

### 3 ORÇAMENTO DE EXPLORAÇÃO

Verificou-se no 3.º trimestre de 2019 um acréscimo de 22% no EBITDA comparativamente ao período homólogo, atingindo aproximadamente 2,4 milhões de euros.

Comparativamente com o orçamento, o EBITDA ficou 19% abaixo do previsto, conforme se apresenta no quadro seguinte:

unidade: euros

Demonstração do Rendimento Integral	Real 2018_3T	Real 2019_3T	Orç. 2019_3T	Desvio Orç.	%
Vendas e serviços prestados	12.604.735	12.212.042	13.160.042	-948.000	-7%
Outros rendimentos e ganhos	-14.823	901	20.000	-19.099	-95%
<b>Total Rendimentos Operacionais</b>	<b>12.589.912</b>	<b>12.212.944</b>	<b>13.180.042</b>	<b>-967.098</b>	<b>-7%</b>
Custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas	33.922	103.128	63.000	40.128	64%
Subcontratos	1.932.450	1.624.976	1.784.559	-159.583	-9%
FSEs	1.968.774	1.966.209	2.166.653	-200.444	-9%
Gastos com o pessoal	2.425.861	2.317.462	2.341.975	-24.513	-1%
Imparidades (perdas/ reversões)	6.209	-10.732		-10.732	
Gastos/ reversões de depreciações e amortizações	1.071.793	1.204.947	1.406.101	-201.154	-14%
Provisões (aumentos/ reduções)	75.000	67.679		67.679	
Renda de Concessão	4.105.487	3.667.584	3.777.251	-109.668	-3%
Outros gastos e perdas	40.639	34.430	27.676	6.753	24%
<b>Total Gastos Operacionais</b>	<b>11.660.136</b>	<b>10.975.683</b>	<b>11.567.215</b>	<b>-591.532</b>	<b>-5%</b>
<b>Resultado Operacional</b>	<b>929.776</b>	<b>1.237.260</b>	<b>1.612.827</b>	<b>-375.566</b>	<b>-23%</b>
Perdas Financeiras		151		151	
Rendimentos Financeiros					
<b>Resultado Antes de Impostos</b>	<b>929.776</b>	<b>1.237.110</b>	<b>1.612.827</b>	<b>-375.717</b>	<b>-23%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2.001.569</b>	<b>2.442.208</b>	<b>3.018.927</b>	<b>-576.720</b>	<b>-19%</b>
<b>CMVMC + FSE + Pessoal</b>	<b>6.361.007</b>	<b>6.011.775</b>	<b>6.356.187</b>	<b>-344.411</b>	<b>-5%</b>
<b>Peso Gastos Operacionais no Volume Negócios</b>	<b>50%</b>	<b>49%</b>	<b>48%</b>	<b>1%</b>	<b>2%</b>
<b>Deslocações + Alojamentos + Ajudas Custo</b>	<b>42.575</b>	<b>22.990</b>	<b>51.794</b>	<b>-28.804</b>	<b>-56%</b>
<b>Comunicações</b>	<b>5.809</b>	<b>4.224</b>	<b>10.122</b>	<b>-5.898</b>	<b>-58%</b>
<b>Frota</b>	<b>233.496</b>	<b>277.632</b>	<b>279.002</b>	<b>-1.371</b>	<b>0%</b>

No 3.º trimestre de 2019, os Gastos Operacionais registaram um decréscimo de 6% face ao período homólogo. Para esta diminuição (- 684 mil euros) contribuiu essencialmente a redução dos gastos com a renda de concessão e com subcontratos:

- (i) Redução de 11% na renda de concessão (- 438 mil euros), em resultado da diminuição do VN com o Mercado no CTR (- 0,65 M€) e na FO (-0,66 M€), parcialmente compensado pelo crescimento de + 0,95 M€ no negócio de *cloudsolutions*;
- (ii) Diminuição de 16% nos subcontratos (- 307 mil euros), devido essencialmente à redução de encargos com empreitadas de instalação de FO para clientes (- 310 mil euros).

É importante salientar que cerca de 87% dos Gastos Operacionais da empresa se centram em 3 categorias - **Renda de Concessão (33%), Fornecimentos e Serviços Externos, incluindo subcontratos (33%) e Gastos com Pessoal (21%)**.

Comparativamente com o orçamento, os Gastos Operacionais ficaram 5% abaixo do previsto, em resultado essencialmente de encargos inferiores nos Fornecimentos e Serviços Externos (incluindo subcontratos) e nas Depreciações.

Os gastos com Fornecimentos e Serviços Externos (incluindo subcontratos) foram inferiores ao orçamentado devido essencialmente a – 160 mil euros em trabalhos especializados e – 160 mil euros em subcontratos.

Os gastos com depreciações e amortizações ficaram 201 mil euros abaixo do previsto em resultado (i) do *forecast* do investimento para 2018, que consubstanciou o orçamento para 2019/2021, ter sido aproximadamente 400 mil euros acima do realizado, (ii) da revisão (alargamento) da vida útil de alguns ativos de imobilizado em final de 2018 e (iii) da taxa de execução do orçamento de investimento até ao 3.º trimestre de 2019 ser inferior a 50% (situa-se em cerca de 45%).

O Volume de Negócios ficou aquém (-7%) do estimado no PAO 2019/2021, 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 e a um VN inferior ao previsto nos negócios de *cloudsolutions*, fibra ótica e dados.

### 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 3.º trimestre de 2019 registou uma diminuição de 393 mil euros, correspondendo a - 3% face a igual período de 2018, em resultado essencialmente da redução do CTR (- 646 mil euros) e da FO (- 660 mil euros), contrabalançado pelo crescimento do negócio de *cloudsolutions* (+ 962 mil euros).

Comparando com o orçamento, o Volume de Negócios ficou 5% abaixo do previsto (- 948 mil euros), destacando-se pela descida, em termos absolutos, (i) o negócio de fibra ótica (- 663 mil euros) devido essencialmente à não concretização da revisão do contrato de subconcessão com a IP no respeitante às despesas com os serviços de manutenção da subconcessão e (ii)

o negócio de *cloudsolutions* que, não obstante o crescimento homólogo de 264%, registou uma execução inferior ao previsto em 261 mil euros.

unidade: euros

Volume de Negócios		Real 2018_3T	Real 2019_3T	Orç. 2019_3T	Desvio Orç.	%
S02	Voz	156.064	171.053	134.373	36.679	27%
S03	Dados	512.747	463.884	563.677	-99.792	-18%
S04	Fibra Ótica	7.544.648	6.884.765	7.548.211	-663.446	-9%
S05	Transmissão	178.581	165.595	180.346	-14.751	-8%
S06	Aluguer de Espaços	235.967	230.417	230.623	-206	0%
S08	Mão-de-Obra Especializada	1.210				
S14	Canal Técnico Rodoviário	2.785.269	2.139.212	2.084.730	54.482	3%
S15	Housing	407.774	424.350	423.713	637	0%
S16	Cloudsolutions	768.616	1.730.854	1.992.457	-261.603	-13%
S17	SaaS	13.858	1.913	1.913		100%
<b>Total</b>		<b>12.604.735</b>	<b>12.212.042</b>	<b>13.160.042</b>	<b>-948.000</b>	<b>-7%</b>

Em termos de áreas de negócio, os rendimentos da IP Telecom dividem-se em quatro grupos, sendo que as infraestruturas representam em 2019 cerca de 76% do total do volume de negócios:

unidade: euros

Áreas de Negócios	Real 2018_3T	Real 2019_3T	Orç. 2019_3T	Desvio Orç.	%
Infraestruturas	10.565.885	9.254.394	9.863.564	-609.170	-6%
Datacenters	1.190.248	2.157.116	2.418.082	-260.966	-11%
Telecomunicações	847.392	800.532	878.396	-77.864	-9%
Outros	1.210	0	0	0	
<b>Total</b>	<b>12.604.735</b>	<b>12.212.042</b>	<b>13.160.042</b>	<b>-948.000</b>	<b>-7%</b>

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

unidade: euros

Volume de Negócios Grupo IP	Real 2018_3T	Real 2019_3T	Orç. 2019_3T	Desvio Orç.	%
<b>Infraestruturas de Portugal</b>	<b>3.464.934</b>	<b>3.480.810</b>	<b>3.974.263</b>	<b>-493.453</b>	<b>-12%</b>
Fibra Ótica	2.753.906	2.753.906	3.263.115	-509.209	-16%
Datacenters	418.662	444.318	456.210	-11.892	-3%
Dados	208.980	172.364	182.633	-10.269	-6%
Voz	83.385	110.222	72.306	37.916	52%
<b>GIL</b>	<b>4.113</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>IP Engenharia</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>Total</b>	<b>3.469.051</b>	<b>3.480.810</b>	<b>3.974.263</b>	<b>-493.453</b>	<b>-12%</b>

O Volume de Negócios obtido junto do Grupo IP no 3.º trimestre de 2019 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

No 3.º trimestre de 2019, o consumo de materiais subjacente à atividade da empresa e manutenção da infraestrutura ascendeu a aproximadamente 103 mil euros, traduzindo-se num desvio de + 64% face ao previsto em orçamento e num crescimento de 204% face a igual período do ano anterior.

unidade: euros

Materiais	Real 2018_3T	Real 2019_3T	Orç. 2019_3T	Desvio Orç.	%
Materiais	33.922	103.128	63.000	40.128	64%
<b>Total</b>	<b>33.922</b>	<b>103.128</b>	<b>63.000</b>	<b>40.128</b>	<b>64%</b>

Os gastos com a subcontratação no 3.º trimestre de 2019 registaram uma redução de 16% face ao período homólogo, tendo ficado 9% aquém dos gastos previstos em orçamento.

unidade: euros

Subcontratos	Real 2018_3T	Real 2019_3T	Orç. 2019_3T	Desvio Orç.	%
Comunicações	33.035	24.264	43.830	-19.566	-45%
Aluguer de Circuitos Interligação	990	880	3.035	-2.155	-71%
Serviços de Interligação	517.595	211.214	239.661	-28.447	-
Portabilidade - Quotização	4.313	4.921	4.770	151	3%
Conectividade Internet IP	23.233	35.589	30.276	5.313	18%
Aluguer de Circuitos Dados	121.104	90.862	127.961	-37.100	-29%
Infra-estruturas	203.887	216.653	241.662	-25.009	-10%
Aluguer de Circuitos Transmissão	16.636	13.173	29.892	-16.719	-56%
Manutenção/Reparação FO	239.326	446.042	480.644	-34.602	-7%
Co-location CH	15.799	22.940	18.675	4.265	23%
Aluguer Espaços	171.362	143.952	173.932	-29.980	-17%
Sist.Tecn.Informação	242.693	198.642	202.720	-4.078	-2%
Manutenção/Reparação CTR	342.477	215.845	187.500	28.345	15%
<b>Total</b>	<b>1.932.450</b>	<b>1.624.976</b>	<b>1.784.559</b>	<b>-159.583</b>	<b>-9%</b>

Em relação ao 3.º trimestre de 2018, a diminuição dos gastos com subcontratos (- 307 mil euros) deve-se essencialmente à redução dos encargos com empreitadas de instalação de FO para clientes (- 310 mil euros) e à redução dos encargos com a manutenção/reparação de CTR (- 127 mil euros). Em sentido contrário, de salientar o aumento dos encargos com manutenção/reparação de FO (+ 207 mil euros), em resultado essencialmente do acréscimo

com os serviços para suporte à atividade de manutenção e fiscalização afeta à Direção de Operação e Manutenção (+ 175 mil euros).

### 3.2.2 Fornecimentos e Serviços Externos (excluindo subcontratos)

No 3.º trimestre de 2019, os gastos com Fornecimentos e Serviços Externos (FSE) são praticamente iguais aos registados no período homólogo. Face ao contemplado em orçamento, os FSE apresentam um desvio de - 9% (- 200 mil euros).

unidade: euros

Fornecimentos e Serviços Externos	Real 2018_3T	Real 2019_3T	Orç. 2019_3T	Desvio Orç.	%
Trabalhos Especializados	897.699	971.101	1.131.549	-160.448	-14%
Conservação e Reparação	397.500	216.484	264.667	-48.183	-18%
Electricidade Usos Diversos	203.466	172.119	197.138	-25.018	-13%
Rendas de Edifícios	94.266	95.143	95.774	-632	-1%
Rendas de Viaturas	88.097	119.767	116.246	3.521	3%
Combustíveis	78.115	79.978	87.297	-7.319	-8%
Portagens	29.250	36.479	46.525	-10.046	-22%
Informática	29.997	68.944	28.586	40.358	141%
Deslocações e Estadas	8.718	6.804	22.048	-15.245	-69%
Ferramentas Utensílios Desgaste Rápido	61.629	83.618	67.950	15.668	23%
Comunicações	5.809	4.224	10.122	-5.898	-58%
Outros FSEs	74.227	111.548	98.751	12.797	13%
<b>Total</b>	<b>1.968.774</b>	<b>1.966.209</b>	<b>2.166.653</b>	<b>-200.444</b>	<b>-9%</b>

### 3.2.3 Gastos com Pessoal

No que respeita à rubrica de Gastos com Pessoal, para a elaboração do orçamento para 2019/2021 foram assumidos os mesmos pressupostos existentes para o Grupo IP, nomeadamente quanto à previsível entrada em vigor, no início de 2019, de um novo Acordo Coletivo de Trabalho que abranja a generalidade dos trabalhadores do Grupo IP, entre os quais os colaboradores da IP Telecom.

Os gastos com pessoal (exceto rescisões e formação) no 3.º trimestre de 2019 estão praticamente inalterados face ao período homólogo e ligeiramente abaixo do previsto em orçamento:

unidade: euros

Gastos com Pessoal	Real 2018_3T	Real 2019_3T	Orç. 2019_3T	Desvio Orç.	%
Gastos Pessoal	2.303.705	2.303.416	2.319.475	-16.059	-1%
Rescisões	86.020				
Formação	36.136	14.047	22.500	-8.453	-38%
<b>Total</b>	<b>2.425.861</b>	<b>2.317.462</b>	<b>2.341.975</b>	<b>-24.513</b>	<b>-1%</b>

A IP Telecom acabou 2018 com um efetivo de 76 colaboradores, encontrando-se em 30 de setembro de 2019 com um efetivo de 75 colaboradores + 4 estagiários.

### 3.2.4 Restantes Gastos

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.

A redução da renda de concessão no 3.º trimestre de 2019 face ao período homólogo (- 11%) deve-se essencialmente à diminuição do volume de negócios com o Mercado no canal técnico rodoviário (- 646 mil euros) e na fibra ótica (- 660 mil euros), parcialmente compensado pelo crescimento de 947 mil euros no negócio de *cloudsolutions*.

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

unidade: euros

Outros Gastos e Perdas	Real 2018_3T	Real 2019_3T	Orç. 2019_3T	Desvio Orç.	%
Renda de Concessão	4.105.487	3.667.584	3.777.251	-109.668	-3,0%
Outros gastos e perdas	40.639	34.580	27.676	6.904	20%
<b>Total</b>	<b>4.146.126</b>	<b>3.702.164</b>	<b>3.804.928</b>	<b>-102.764</b>	<b>-3%</b>

## 4 ORÇAMENTO DE INVESTIMENTO

O Plano de Investimentos da IP Telecom para o 3.º trimestre de 2019 (3,3 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 2018_3T	Real 2019_3T	Orç. 2019_3T	Desvio Orç.	%
Total Investimento	1.826.888	1.510.056	3.331.250	-1.821.194	-55%

O montante realizado ficou aquém do planeado em – 1,8 milhões euros (-55%), tendo a taxa de execução do investimento se cifrado em aproximadamente 45%. Em termos absolutos, os investimentos que tiveram mais impacto na reduzida execução foram as infraestruturas de fibra ótica (FO) - estava previsto executar 1,7 milhões de euros, não tendo sido realizado qualquer valor.

Actividade - Descrição	Objeto Analítico	Orçamento Set/19	Execução Set/19
Equipamentos de teste e medida	1000000029	40.000	1.428
Equipamento Microinformática	1000000036	5.000	9.999
Equipamento AVAC	1000000098	0	95.780
Sistemas de Alimentação e UPS (baterias e alimentadores)	1000000099	75.000	146.850
Servidores para VMWARE	1000000231	125.000	0
Aquisição de Storage	1000000235	290.000	372.436
Equipamento de Rede para Datacenter	1000000237	30.000	0
HW e SW de segurança	1000000238	0	1.834
Plataforma de NAS	1000000239	50.000	117.422
Solução de Backups com deduplicação	1000000257	200.000	150.000
Plano de melhoria da disponibilidade da rede DWDM e Dados (Renovação Rede Transmissão/Dados)	1000000305	0	15.750
Necessidades de Hardware para novos serviços a clientes	1000000312	75.000	24.615
Inovação - Novas soluções e sistemas	1000000356	50.000	0
Licenças Microsoft, ESRI, outros	1000000323	25.000	0
Desenvolvimentos CRM	1000000333	0	2.488
Desenvolvimentos EPM	1000000334	25.000	0
Desenvolvimentos jBilling	1000000336	30.000	0
HP Cloud	1000000338	0	29.545
Business Plataform Analytics	1000000343	50.000	19.800
Sistema Monitorização Dados/logs/serviço	1000000344	60.000	9.785
Desenvolvimentos NE		20.000	0
Construção de um novo caminho de cabos Mouriscas - CB	1000000347	1.325.000	0
Instalação de cabo FO Linha Sintra e Cintura	1000000348	300.000	0
Instalacao de cabo FO entra a Telvent (ITconic) e FCCN		60.000	0
Implementação Ferramenta ItSM		50.000	0
SOC - Monitorização e logging	1000000361	56.250	0
Infraestrutura de Acessos Privilegiados (GDPR e NIS)		20.000	0
HSM e PKI (AMA, C-Roads, GDPR e NIS)	1000000360	120.000	0
Aquisição de Equipamentos Ativos de Rede TX	1000000350	50.000	0
Aquisição BGP para acesso à internet	1000000355	200.000	0
Projeto SPNE - AMA	1000000357	0	512.325
		<b>3.331.250</b>	<b>1.510.056</b>

## 5 CUMPRIMENTO DAS ORIENTAÇÕES DE REFERÊNCIA

No ofício divulgado pela Direção Geral do Tesouro e Finanças (DGTF), em 21 de novembro de 2018, para a elaboração dos Instrumentos Previsionais de Gestão (IPG 2019), 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 2019 uma política de otimização da estrutura de gastos operacionais que promova o equilíbrio operacional”*. A monitorização relativa ao 3.º trimestre de 2019 segue no quadro seguinte:

unidade: euros

Gastos	2019_3T		2018_3T	2019_3T/ Orç 2019_3T		2019_3T/ 2018_3T	
	execução	previsão	execução	valor	%	valor	%
<b>EBITDA</b>	<b>2.442.208</b>	<b>3.018.927</b>	<b>2.001.569</b>	-576.720	-19%	440.639	22%
CMVMC	103.128	63.000	33.922	40.128	64%	69.206	204%
FSE	3.591.185	3.951.212	3.901.224	-360.027	-9%	-310.039	-8%
Comunicações	4.224	10.122	5.809	-5.898	-58%	-1.585	-27%
Deslocações/Estadas	6.804	22.048	8.718	-15.245	-69%	-1.915	-22%
Ajudas de Custo	18.236	32.265	35.059	-14.028	-43%	-16.823	-48%
Viaturas	277.632	279.002	233.496	-1.371	0%	44.135	19%
Gastos com pessoal	2.317.462	2.341.975	2.425.861	-24.513	-1%	-108.399	-4%
dos quais indemnizações	0	0	86.020	0	-	-86.020	-100%
Gastos com estudos, pareceres, projetos e consultoria	63.527	64.688	76.815	-1.160	-2%	-13.287	-17%
<b>Total de Gastos</b>	<b>6.011.775</b>	<b>6.356.187</b>	<b>6.274.987</b>	<b>-344.411</b>	<b>-5%</b>	<b>-263.212</b>	<b>-4%</b>
Volume de Negócios (VN)	12.212.042	13.160.042	12.604.735	-948.000	-7%	-392.692	-3%
<b>Peso Gastos no VN (%)</b>	<b>49,2%</b>	<b>48,3%</b>	<b>49,8%</b>	<b>0,9%</b>	<b>2%</b>	<b>-1%</b>	<b>-1%</b>
<b>Número de Efetivos</b>	<b>75</b>	<b>75</b>	<b>77</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>-2</b>	<b>-3%</b>
<b>Número de Cargos de Direção</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
N.º viaturas	37	37	36	0	0%	1	3%

**A. EBITDA** – Aumento de 22% no 3.º trimestre de 2019 face ao período homólogo, em resultado da diminuição dos gastos operacionais (excluindo depreciações) ter sido superior à redução dos rendimentos operacionais, cumprindo assim orientações da DGTF de crescimento do EBITDA face ao ano anterior e face ao orçamento.

Face ao contemplado em orçamento, o EBITDA ficou 19% aquém do previsto, devido essencialmente ao maior distanciamento do estimado no volume de negócios, face à redução refletida nos gastos operacionais (excluindo depreciações).

**B. EFICIÊNCIA OPERACIONAL** – O rácio dos gastos operacionais sobre o volume de negócios no 3.º trimestre de 2019 apresentou uma melhoria face ao período homólogo. Assim sendo, cumpre-se a orientação da DGTF de assegurar a redução ou manutenção do Peso dos Gastos Operacionais no Volume de Negócios face ao mesmo período de 2018.

Contudo, face ao orçamento, o rácio registou uma deterioração em consequência da redução do volume de negócios ter sido superior em termos relativos à redução dos gastos.

- C. DESLOCAÇÕES / ESTADAS E AJUDAS DE CUSTO** – O conjunto dos encargos registados no 3.º trimestre de 2019 com deslocações/ estadas e ajudas de custo ficaram 42% abaixo do realizado no período homólogo do ano anterior e 54% abaixo do previsto em orçamento, 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.
- D. ESTUDOS, PARECERES E PROJETOS DE CONSULTORIA** - Verifica-se que a rubrica de Estudos, Pareceres e Projetos de Consultoria apresenta um valor no 3º Trimestre de 2019 de 63,5 mil euros, valor ligeiramente inferior ao valor previsto e 17,3% abaixo do período homólogo de 2018, cumprindo assim as orientações da DGTF.
- E. 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 seguintes:

unidade: euros

Frota Automóvel	Real 2018_3T	Real 2019_3T	Orç. 2019_3T	Desvio Orç.	%
Rendas AOV	88.097	119.767	116.246	3.521	3%
Combustível	78.115	79.978	87.297	-7.319	-8%
Portagens	29.250	36.479	46.525	-10.046	-22%
Manutenção	33.752	3.812	7.250	-3.438	-47%
Seguros	1.289	32.620	14.040	18.580	132%
Impostos	268	2.708	64	2.644	4125%
Outros Gastos	2.726	2.267	7.580	-5.313	-70%
<b>Total</b>	<b>233.496</b>	<b>277.632</b>	<b>279.002</b>	<b>-1.371</b>	<b>0%</b>

As maiores diferenças entre o valor realizado no 3º trimestre de 2018 e no 3º trimestre de 2019 é nas rubricas das rendas e do seguro. A justificação para o valor da renda prende-se com o facto de no 3º trimestre de 2018 se verificar um atraso na contabilização de 2 meses de rendas (no valor total de € 25.054,70).

Em relação ao valor do seguro de 2018, o mesmo foi contabilizado em 2019, pelo que o valor de 2019 está sobrevalorizado.

Assim, se expurgarmos esses efeitos o valor do 3º trimestre de 2019 face ao período homólogo apresenta um ligeiro aumento.

- F. 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.
- G. ENDIVIDAMENTO** – A IP Telecom não tem dívida financeira, nem se prevê que venha a ter.

## 6 PLANO FINANCEIRO

Os fluxos financeiros da IP Telecom do 3.º trimestre de 2019 apresentam-se no quadro seguinte:

Descrição	2019_3T		2019_3T/ Orç 2019_3T	
	execução	previsão	valor	%
<b>Cash Flow Operacional (a+b)</b>	<b>1.115.950</b>	<b>3.242.908</b>	<b>-2.126.958</b>	<b>-66%</b>
<b>Recebimentos Operacionais (a)</b>	<b>11.966.454</b>	<b>15.535.488</b>	<b>-3.569.034</b>	<b>-23%</b>
Grupo IP	1.627.837	4.818.735	-3.190.898	-66%
Mercado	10.338.616	10.716.752	-378.136	-4%
<b>Pagamentos Operacionais (b)</b>	<b>10.850.504</b>	<b>12.292.580</b>	<b>-1.442.076</b>	<b>-12%</b>
Fornecedores	3.704.070	3.882.903	-178.833	-5%
Grupo IP	3.711.888	5.636.447	-1.924.560	-34%
Pessoal	2.173.453	2.200.158	-26.706	-1%
Outros (IVA e outros pagamentos)	1.261.094	573.071	688.023	120%
<b>Cash flow de Investimento (c+d)</b>	<b>-2.355.167</b>	<b>-4.753.357</b>	<b>2.398.191</b>	<b>50%</b>
<b>Recebimentos Investimento (c)</b>	<b>0</b>	<b>60.000</b>	<b>-60.000</b>	<b>-100%</b>
Comparticipações Comunitárias		60.000	-60.000	-100%
<b>Pagamentos Investimento (d)</b>	<b>2.355.167</b>	<b>4.813.357</b>	<b>-2.458.191</b>	<b>-51%</b>
Investimento	1.377.078	3.863.357	-2.486.279	-64%
Dividendos	978.089	950.000	28.089	3%
<b>Cash Flow Total</b>	<b>-1.239.217</b>	<b>-1.510.450</b>	<b>271.233</b>	<b>18%</b>

O *cash flow* total apresentou um desvio de 271 mil euros face à estimativa orçamental pelo facto, essencialmente, do *cash flow* operacional do Grupo IP ter sido inferior ao previsto em aproximadamente 2 milhões de euros e à menor execução do orçamento de investimento face ao previsto.

Descrição	2019_3T	2018_3T	unidade: euros	
			$\Delta$ homóloga	2019_3T - 2018_3T
Saldo inicial (DO + Aplicações Financeiras) *	6.662.036	12.801.557	-6.139.521	-48%
Saldo Final (DO + Aplicações Financeiras)	5.422.819	8.282.797	-2.859.978	-35%
* Saldo de início de ano				

Lisboa, 28 de novembro de 2019

**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	2019_3T	2018_3T
<b>Não correntes</b>		
Ativos fixos tangíveis	6.285.187	5.445.046
Ativos intangíveis	668.780	759.859
Ativos por impostos diferidos	-	493
	<b>6.953.967</b>	<b>6.205.398</b>
<b>Correntes</b>		
Inventários	271.037	308.760
Clientes cc	7.473.221	5.972.930
Estado e Outros Entes Públicos	311.960	288.651
Outros devedores	205.452	267.936
Acrescimos e diferimentos	872.444	696.971
Impostos sobre o rendimento a receber	-	-
Caixa e equivalentes de caixa	5.422.819	8.282.797
	<b>14.556.932</b>	<b>15.818.046</b>
<b>Total do Activo</b>	<b>21.510.899</b>	<b>22.023.444</b>
<b>Capital Próprio e Passivo</b>	<b>2019_3T</b>	<b>2018_3T</b>
<b>Capital Próprio</b>		
Capital	10.000.000	10.000.000
Reservas	2.000.000	2.000.000
Resultados Acumulados	-	15.000
	<b>12.000.000</b>	<b>12.015.000</b>
<b>Resultado líquido</b>	<b>1.010.875</b>	<b>704.326</b>
<b>Total do Capital Próprio</b>	<b>13.010.875</b>	<b>12.719.326</b>
<b>Passivo</b>		
<b>Não correntes</b>		
Provisões	94.868	75.000
<b>Correntes</b>		
Acionistas	306.833	748.335
<b>Fornecedores e outras contas a pagar</b>		
Estado e Outros Entes Públicos	188.596	298.920
Acrescimos e diferimentos	4.061.596	4.263.138
Fornecedores cc	3.641.571	3.695.201
Imposto sobre o rendimento a pagar	206.560	223.525
	<b>8.098.323</b>	<b>8.480.783</b>
<b>Total do Passivo</b>	<b>8.500.024</b>	<b>9.304.118</b>
<b>Total do Capital Próprio e do Passivo</b>	<b>21.510.899</b>	<b>22.023.444</b>

unidade: euros

Rubricas	2019_3T	2018_3T
Vendas e prestações de serviços	12.212.042	12.604.735
Custos das matérias consumidas	(103.128)	(33.923)
Subsídios de exploração	-	(16.276)
Fornecimentos e serviços externos	(3.591.185)	(3.901.224)
Gastos com pessoal	(2.317.462)	(2.425.861)
(Imparidades)/ reversões	10.732	(6.209)
Provisões	(67.679)	(75.000)
Gastos com depreciações e de amortizações	(1.204.947)	(1.071.793)
Outros rendimentos	901	1.454
Outros gastos	(3.702.013)	(4.146.126)
<b>Resultado Operacional</b>	<b>1.237.260</b>	<b>929.776</b>



**IP Telecom, SA**

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

