



Metro do Porto, SA



# PLANO DE ATIVIDADES E ORÇAMENTO 2020

## VERSÃO 2

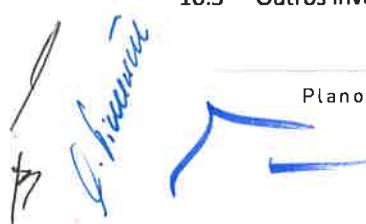
MP-2015640/19

10 de outubro de 2019



# Índice

<b>Indicadores</b>	<b>4</b>
<b>Introdução</b>	<b>5</b>
1 Apresentação	5
2 Missão, Visão e Valores	5
3 Política	5
4 Estratégia e Objetivos	6
5 Organograma	7
<b>Orçamento</b>	<b>8</b>
6 Nota Prévia	8
7 Pressupostos	8
7.1 Macroeconómicos	8
7.2 Financiamento	9
7.3 Gerais	9
8 Demonstrações Financeiras Previsionais	11
9 Orçamento de Exploração	15
9.1 Rendimentos	15
9.2 Gastos	17
9.2.1 Fornecimentos e serviços externos	17
9.2.2 Custos com pessoal	21
9.2.3 Provisões	21
9.2.4 Outros gastos	22
9.2.5 Juros e gastos similares	22
9.3 Gap Operacional	23
10 Orçamento de Investimento	23
10.1 Expansão da rede	24
10.2 Outros projetos de investimento na infraestrutura do Sistema de Metro, incluindo equipamentos e sistemas	25
10.3 Conservação e reparação da infraestrutura	26
10.4 Sistemas centrais	26
10.5 Outros investimentos	27



10.6	Plano Plurianual de Investimento e Fontes de Financiamento	27
11	<i>Financiamento</i>	29
11.1	Financiamento não remunerado	29
11.2	Financiamento remunerado	31
12	<i>Tesouraria</i>	32
13	<i>Ótica Orçamental</i>	35
14	<i>Cumprimento das Orientações</i>	39
14.1	Evolução dos Resultados Líquidos	39
14.2	Eficiência operacional	40
14.3	Frota automóvel	41
14.4	Recursos Humanos	42
14.5	Endividamento	43
14.6	Indemnizações compensatórias e subsídios	43
14.7	Outras informações	43
15	<i>Aprovação</i>	47
<b>Anexos</b>		<b>48</b>
	<i>Plano de Atividades</i>	49
	<i>Demonstrações Financeiras Previsionais Anuais e Trimestrais</i>	50
	<i>Nota justificativa do Resultado do Período e EBIT</i>	51
	<i>Pedidos de Dispensa do cumprimento dos princípios anunciados no Ofício da DGTF</i>	52

## INDICADORES

INDICADORES	REAL n-2	PROJEÇÃO n-1	PREVISÃO n	PREVISÃO n+1	PREVISÃO n+2	PREVISÃO n+3
<b>Sistema de Metro Ligeiro</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>REDE</b>						
Extensão (km)	67	67	67	67	67	72
Estações	82	82	82	82	82	89
<b>PROCURA</b>						
Passageiros	62.648.912	70.143.222	73.969.683	76.289.271	77.052.163	81.411.749
Passageiros km	321.357.395	359.799.433	379.427.254	391.325.571	395.238.826	417.601.310
Taxa de Ocupação	19,2%	21,3%	22,2%	22,9%	23,2%	23,5%
<b>OFERTA</b>						
Veículos	102	102	102	102	114	120
Veículos km	7.288.828	7.368.476	7.450.000	7.450.000	7.450.000	7.753.569
Lugares km	1.670.092.797	1.688.342.532	1.707.022.151	1.707.022.151	1.707.022.151	1.776.579.144
<b>CONTA DE EXPLORAÇÃO</b>						
Receita de Exploração (€) <sup>1</sup>	49.009.870	54.958.158	57.896.673	60.578.848	62.031.822	66.732.661
Receita por Validação (€)	0,782	0,784	0,783	0,794	0,805	0,820
Custo da Operação(€) <sup>2</sup>	38.615.355	40.839.701	41.592.335	42.359.171	43.038.870	45.100.459
Custo da Operação por Lugar km (€)	0,023	0,024	0,024	0,025	0,025	0,025
Taxa de Cobertura Direta	126,9%	134,6%	139,2%	143,0%	144,1%	148,0%

<sup>1</sup> Receita de bilhética, tarifário social, comissão de vendas no canal Metro e coimas.

<sup>2</sup> Custos com o contrato de Subconcessão, Comissões TIP, Recolha de Valbres nas MVAs e Vigilância e Segurança.

*J. Almeida*

## INTRODUÇÃO

### 1 APRESENTAÇÃO

---

A Metro do Porto é uma empresa de transporte público de passageiros em sistema de metro ligeiro. É concessionária desse sistema na Área Metropolitana do Porto (AMP) por um período de 50 anos (até 2048). As Bases da Concessão e os estatutos da Empresa, aprovados pelo Decreto-Lei n.º 394-A/98 de 15 de setembro, Anexo III, art. 1.º e art. 3.º e alterados pelo Decreto-Lei n.º 192/2008, de 1 de outubro, encontram-se disponíveis para consulta no *site* da Empresa.

### 2 MISSÃO, VISÃO E VALORES

---

#### **Missão**

Planear, conceber, construir, equipar e explorar um Sistema de Metro Ligeiro na Área Metropolitana do Porto, em regime de concessão atribuída pelo Estado.

#### **Visão**

Promover a mobilidade sustentável na Área Metropolitana do Porto.

#### **Valores**

Sustentabilidade, Orientação para o Cliente, Rigor, Transparência e Espírito de Equipa.

### 3 POLÍTICA

---

A Metro do Porto, S.A. é uma sociedade anónima de capitais exclusivamente públicos, tendo por objeto a exploração, em regime de concessão atribuída pelo Estado, de um Sistema de Metro Ligeiro na Área Metropolitana do Porto de acordo com as bases de concessão (Decreto-Lei n.º 394-A/98 de 15 de dezembro, Anexo III, art.º 1º e art.º 3º e alterado pelo Decreto-Lei n.º 192/2008, de 1 de outubro).

Assim, é assumido pela Metro do Porto, S.A. o compromisso de conceber e explorar, através de subconcessão, o Sistema de Metro Ligeiro na Área Metropolitana do Porto, adequado às expectativas e necessidades de mobilidade e acessibilidade da região, respeitando os mais elevados padrões de qualidade, ambiente e segurança.

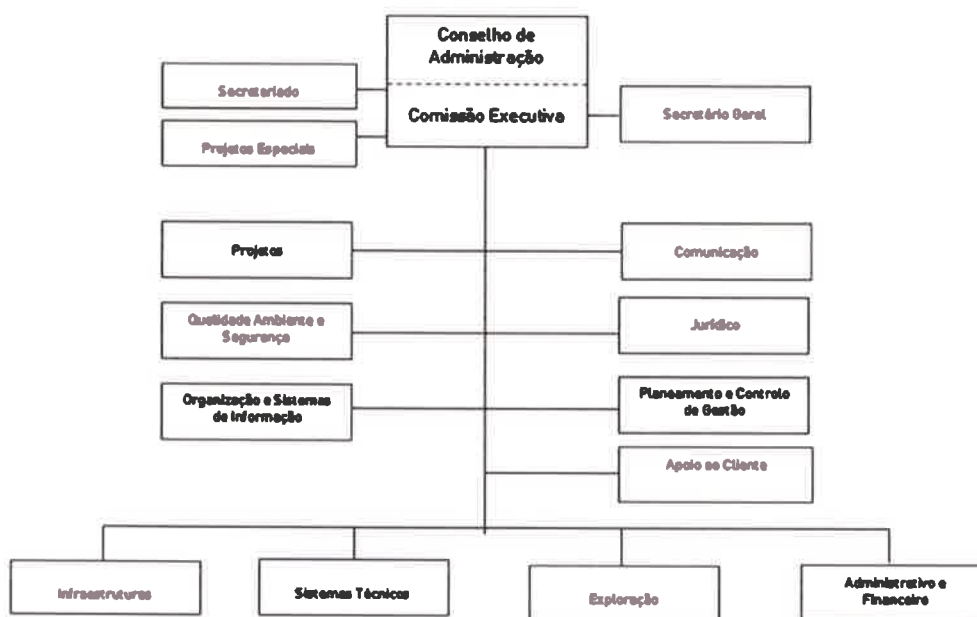
#### 4 ESTRATÉGIA E OBJETIVOS

---

A Estratégia Empresarial Integrada da Metro do Porto, para o período 2007-2027 define um conjunto de objetivos estratégicos com vista à criação de benefícios económicos, sociais e ambientais na Área Metropolitana do Porto (AMP).

- Constituir-se, posicionar-se e desenvolver-se como um ator e um fator inequívocos de dinamização económica e social da AMP.
- Contribuir para a modificação dos padrões de uso, ocupação e transformação das áreas urbanas e suburbanas da região, tendo em vista a competitividade territorial, a sustentabilidade ambiental e a coesão social.
- Reforçar a sua intervenção e influência enquanto elemento estruturante do reordenamento do sistema de transportes da AMP, articulando-se de forma estreita e concertada com os restantes operadores de transporte público.
- Privilegiar a dimensão metropolitana em oposição à dimensão porventura excessivamente municipal, tendo em particular atenção as concentrações de habitação, emprego e serviços.
- Promover a consolidação e a contenção dos tecidos urbanos.
- Privilegiar ganhos de tempo, em todas as circunstâncias, através da promoção da linearidade dos traçados e da prioridade à velocidade de circulação.
- Almejar a progressiva captação de deslocações ao transporte individual.
- Promover a eficiência energética global do sistema de transportes da Área Metropolitana e visar metas ambiciosas de redução das emissões poluentes.

## 5 ORGANIGRAMA



## ORÇAMENTO

### 6 NOTA PRÉVIA

A primeira versão do Plano de Atividades e Orçamento (PAO) para o ano de 2020 foi elaborada a 19 de julho de 2019 (MP-2003787/19).

A 26 de setembro de 2019 foram recebidas as orientações da Direção Geral do Tesouro e Finanças (DGTF) para elaboração do PAO, que definem o prazo de 15 de outubro para submissão do PAO no Sistema de Recolha de Informação Económica e Financeira (SIRIEF). Ainda não foi publicada a habitual Circular da Direção Geral do Orçamento (DGO).

Também ainda não foram comunicados à Empresa os montantes a considerar relativamente a Indemnizações Compensatórias (Tarifário Social), Compensação pelo Programa de Apoio à Redução do Tarifário dos Transportes Públicos (PART), Programa de Investimento e Despesas de Desenvolvimento da Administração Central (PIDDAC), Fundo Ambiental e compensações pelo Serviço Público prestado.

### 7 PRESSUPOSTOS

As projeções são realizadas em euros, a preços correntes e para um período de 5 anos (até 2023). Desde 1 de janeiro de 2018 que a Empresa adota o Sistema de Normalização Contabilística para as Administrações Públicas (SNC-AP) e desde 2012, enquanto Entidade Pública Reclassificada (EPR), que o seu Orçamento é integrado no Orçamento de Estado.

#### 7.1 MACROECONÓMICOS

O pressuposto macroenómico aplicável e utilizado na elaboração do Orçamento é a taxa de inflação (Fontes – Banco de Portugal (BdP), Projeções económicas para Portugal, atualizadas a 28 de março de 2019 (inflação de 2019), Ofício DGTF n.º 3653 de 26 de



setembro (inflação de 2020, 2021 e 2022) e Fundo Monetário Internacional (FMI), World Economic Outlook Database, April 2019 (inflação de 2023)):

<b>Dados Modelização</b>	PROJEÇÃO n-1 <b>2019</b>	PREVISÃO n <b>2020</b>	PREVISÃO n+1 <b>2021</b>	PREVISÃO n+2 <b>2022</b>	PREVISÃO n+3 <b>2023</b>
Inflação	0,80%	1,40%	1,50%	1,40%	1,90%

## 7.2 FINANCIAMENTO

Para efeitos das projeções de encargos financeiros à taxa variável é considerada a evolução da Euribor a 3 meses (Fonte: BdP (2019-2021), assumindo-se um crescimento de 0,1 pontos percentuais de 2022 em diante. Nos novos contratos de financiamento DGTF a celebrar em 2019 (com exceção do contrato intercalar para efeitos de financiamento do Material Circulante) utiliza-se a última taxa praticada em empréstimos DGTF (0,250%), aplicando-se, para os anos de previsão, a variação absoluta prevista para a curva de taxas de juro Euribor. Assume-se ainda que esses novos contratos vencem juros semestrais e posticipados no ano seguinte ao da sua contratação e têm um período de carência de amortizações de capital de dois anos, tal como os contratos anteriores. No contrato com a DGTF para financiamento da aquisição de Material Circulante a taxa usada é de 2%, vencendo juros semestrais e posticipados no ano seguinte ao da sua contratação, sendo amortizado pelo recebimento anual de 3,8 milhões de euros do Fundo Ambiental.

<b>Dados Modelização</b>	PROJEÇÃO n-1 <b>2019</b>	PREVISÃO n <b>2020</b>	PREVISÃO n+1 <b>2021</b>	PREVISÃO n+2 <b>2022</b>	PREVISÃO n+3 <b>2023</b>
Taxa Euribor (3 meses)	-0,30%	-0,20%	0,00%	0,10%	0,20%
Taxa DGTF - Novos Contratos	0,250%	0,350%	0,350%	0,450%	0,650%
Taxa DGTF - Material Circulante		2,000%	2,000%	2,000%	

## 7.3 GERAIS

Os pressupostos gerais constam da tabela seguinte:

*Handwritten signature: Y. Lian...*  
*Handwritten initials: kn, ll, 17*

<b>Dados Modelização</b>	PROJEÇÃO n-1 <b>2019</b>	PREVISÃO n <b>2020</b>	PREVISÃO n+1 <b>2021</b>	PREVISÃO n+2 <b>2022</b>	PREVISÃO n+3 <b>2023</b>
TMP / TMR IVA	90	90	90	90	90
TMR Bilhética	45	45	45	45	45
TMR Outros Proveitos Exploração	45	45	45	45	45
TMR Outros	0	0	0	0	0
TMP Fornecedores Exploração	45	45	45	45	45
TMP Fornecedores Investimento	45	45	45	45	45
TMP Outros	0	0	0	0	0
IVA - Não aplicável / Isenção / ISP	0%	0%	0%	0%	0%
IVA - Taxa reduzida	6%	6%	6%	6%	6%
IVA - taxa normal	23%	23%	23%	23%	23%

## 8 DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PREVISIONAIS

---

9/11/2020

(valores em euros)

BALANÇO	REAL n-2	PROJEÇÃO n-1	PREVISÃO n	PREVISÃO n+1	PREVISÃO n+2	PREVISÃO n+3
	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>ATIVO</b>						
<b>Ativo não corrente</b>	<b>1.824.390.708</b>	<b>1.768.954.252</b>	<b>1.780.035.961</b>	<b>1.803.781.192</b>	<b>1.831.159.380</b>	<b>1.836.153.163</b>
Ativos fixos tangíveis	3.042.331	2.946.893	3.067.176	3.077.840	3.091.389	3.108.908
Ativos intangíveis	1.820.062.727	1.764.616.709	1.774.979.393	1.798.703.961	1.826.058.600	1.831.024.863
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	1.285.650	1.390.650	1.989.392	1.999.392	2.009.392	2.019.392
<b>Ativo corrente</b>	<b>83.645.827</b>	<b>86.164.302</b>	<b>182.489.891</b>	<b>136.243.345</b>	<b>136.363.782</b>	<b>134.577.280</b>
Clientes	5.114.187	7.766.256	8.041.588	8.325.454	8.581.944	9.211.042
Estado e outros entes públicos	19.221.979	19.088.385	24.508.642	8.546.525	8.410.472	5.994.871
Outros créditos a receber	35.452.836	35.452.836	126.082.836	95.514.541	95.514.541	95.514.541
Diferimentos	28.825	28.825	28.825	28.825	28.825	28.825
Outros ativos financeiros	6.290.964	6.290.964	6.290.964	6.290.964	6.290.964	6.290.964
Ativos não correntes detidos para venda	72.005	72.005	72.005	72.005	72.005	72.005
Caixa e depósitos bancários	17.465.031	17.465.031	17.465.031	17.465.031	17.465.031	17.465.031
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>1.908.036.534</b>	<b>1.855.118.554</b>	<b>1.962.525.852</b>	<b>1.940.024.537</b>	<b>1.967.523.163</b>	<b>1.970.730.443</b>
<b>CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO</b>						
<b>Capital próprio</b>						
Capital subscrito	7.500.000	7.500.000	7.500.000	7.500.000	7.500.000	7.500.000
Outros instrumentos de capital próprio	224.808	224.808	224.808	198.400.334	198.400.334	198.400.334
Ajustamentos em instrumentos financeiros derivados	-10.433.136	-10.433.136	-10.433.136	-10.433.136	-10.433.136	-10.433.136
Resultados transitados	-3.188.961.218	-3.284.736.018	-3.360.038.273	-3.440.869.787	-3.505.743.896	-3.564.493.944
Ajustamentos em participações financeiras	1.169.304	1.169.304	57.869.304	57.869.304	57.869.304	57.869.304
Subsídios ao investimento	501.640.340	490.908.087	526.550.495	583.317.778	671.152.093	747.471.105
Outras variações no capital próprio	7.811.503	7.811.503	7.811.503	7.811.503	7.811.503	7.811.503
Resultado líquido do período	-95.774.800	-75.302.255	-80.831.515	-64.874.109	-58.750.048	-55.881.416
<b>TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO</b>	<b>-2.776.823.200</b>	<b>-2.862.857.707</b>	<b>-2.851.346.814</b>	<b>-2.661.278.114</b>	<b>-2.632.193.847</b>	<b>-2.611.756.251</b>
<b>PASSIVO</b>						
<b>Passivo não corrente</b>	<b>4.130.756.646</b>	<b>4.160.345.992</b>	<b>4.094.614.731</b>	<b>3.822.313.482</b>	<b>3.710.521.814</b>	<b>3.651.970.089</b>
Provisões	519.537.440	508.297.726	469.949.083	432.838.628	405.899.082	398.398.973
Financiamentos obtidos	3.235.712.418	3.363.942.232	3.430.695.107	3.293.243.885	3.304.622.732	3.253.571.116
Instrumentos financeiros derivados	375.506.788	288.106.035	193.970.541	96.230.970	0	0
<b>Passivo corrente</b>	<b>554.103.088</b>	<b>557.630.269</b>	<b>719.257.935</b>	<b>778.989.169</b>	<b>889.195.196</b>	<b>930.516.605</b>
Fornecedores	5.813.698	7.912.822	8.838.814	8.205.997	8.197.909	8.365.944
Fornecedores de investimentos	692.918	1.221.862	14.887.004	17.460.806	17.228.546	10.797.837
Estado e outros entes públicos	171.277	0	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	537.695.774	537.556.423	684.059.741	742.091.133	856.671.057	903.571.259
Instrumentos financeiros derivados	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033
Outras dívidas a pagar	9.441.065	10.650.805	11.184.019	10.942.877	6.809.326	7.493.208
Outros passivos financeiros	287.324	287.324	287.324	287.324	287.324	287.324
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>4.684.859.734</b>	<b>4.717.976.261</b>	<b>4.813.872.666</b>	<b>4.601.302.651</b>	<b>4.599.717.010</b>	<b>4.582.486.694</b>
<b>TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO</b>	<b>1.908.036.534</b>	<b>1.855.118.554</b>	<b>1.962.525.852</b>	<b>1.940.024.537</b>	<b>1.967.523.163</b>	<b>1.970.730.443</b>

(valores em euros)

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	REAL	PROJEÇÃO		PREVISÃO		PREVISÃO		PREVISÃO	
	n-2	n-1	n	n+1	n+2	n+3			
	2018	2019	2020	2021	2022	2023			
<b>RÉDITOS</b>									
Serviços prestados (construção)	7.578.415	8.754.558	100.786.942	116.404.481	111.184.586	69.486.084			
Serviços prestados (transporte)	49.492.329	55.810.212	57.731.333	59.651.896	61.091.893	65.774.873			
Outras vendas e serviços prestados	1.808.521	2.415.629	2.550.805	2.741.967	3.169.224	3.225.182			
<b>Outros rendimentos</b>									
Subsídios à exploração	2.165	0	0	0	0	0			
Ganhos imputados de subsidiárias, assoc. e emp. conjuntos	548.058	0	0	0	0	0			
<b>Outros rendimentos</b>	18.083.377	16.676.174	16.676.174	16.926.317	17.163.285	17.489.388			
<b>GASTOS E PERDAS</b>									
Fornecimentos e serviços externos - subcontratos (construção)	-7.578.415	-8.754.558	-100.786.942	-116.404.481	-111.184.586	-69.486.084			
Fornecimentos e serviços externos - subcontratos (operação e manutenção)	-36.667.293	-37.419.547	-38.082.914	-38.740.821	-39.357.793	-41.232.430			
Outros fornecimentos e serviços externos	-6.313.076	-8.058.460	-13.163.427	-12.515.729	-12.373.481	-11.589.842			
Gastos com o pessoal	-4.707.528	-4.668.749	-5.179.116	-5.127.652	-5.131.505	-5.135.738			
Imparidade de créditos	-3.902	0	0	0	0	0			
Provisões líquidas	6.823.719	0	0	0	0	0			
Imparidade de investimentos não depreciáveis/amortizáveis	0	0	0	0	0	0			
Perdas imputadas de subsidiárias, assoc. e emp. conjuntos	-4.159	0	0	0	0	0			
<b>Outros gastos</b>	-1.230.240	-221.284	-7.997.674	-197.037	-215.990	-228.079			
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financ. e impostos</b>	27.831.974	24.533.974	12.535.180	22.738.941	24.345.633	28.303.353			
<b>Gastos de depreciação e de amortização</b>	-59.336.314	-59.336.314	-59.336.314	-59.336.314	-59.336.314	-59.336.314			
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financ. e impostos)</b>	-31.504.341	-34.802.340	-46.801.134	-36.597.373	-34.990.681	-31.032.961			
Juros e rendimentos similares obtidos	162.100	60.000	38.880	39.463	40.016	40.776			
Juros e gastos similares suportados	-126.061.930	-127.955.587	-128.199.119	-126.050.190	-120.024.768	-24.883.643			
Aumentos/Reduções de justo valor	61.634.493	87.400.753	94.135.494	97.739.571	96.230.970	0			
<b>Resultado antes de impostos</b>	-95.769.677	-75.297.174	-80.825.879	-64.868.529	-58.744.464	-55.875.828			
Imposto sobre o rendimento do período	-5.123	-5.080	-5.636	-5.580	-5.584	-5.589			
<b>Resultado líquido do período</b>	-95.774.800	-75.302.255	-80.831.515	-64.874.109	-58.750.048	-55.881.416			

(valores em euros)

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	REAL n-2	PROJEÇÃO n-1	PREVISÃO n	PREVISÃO n+1	PREVISÃO n+2	PREVISÃO n+3
	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>						
Recebimentos de clientes	64.336.401	59.477.979	64.057.371	66.319.763	68.399.062	73.059.240
Pagamentos a fornecedores	-63.132.546	-61.203.454	-69.784.522	-66.280.790	-65.591.362	-66.759.518
Pagamentos ao pessoal	-4.937.968	-4.662.498	-5.124.842	-5.127.452	-5.131.505	-5.135.738
Caixa gerada pelas operações	-3.734.113	-6.387.973	-10.851.993	-5.088.678	-2.323.805	1.163.985
Recebimento/ (pagamentos) do imposto sobre o rendimento	0	-5.080	-5.636	-5.580	-5.584	-5.589
Outros recebimentos/pagamentos	10.638.852	9.501.952	18.029.054	80.523.234	33.564.829	26.169.121
Fluxos de caixa das atividades operacionais (1)	6.904.739	3.108.898	7.171.425	75.428.976	31.235.440	27.327.517
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>						
Pagamentos respeitantes a						
Ativos fixos tangíveis	-62.384	-107.618	-355.162	-270.351	-256.602	-261.319
Ativos intangíveis	-1.724.662	-10.238.334	-110.175.728	-141.342.294	-137.804.029	-92.552.085
Investimentos financeiros	0	-105.000	-91.228.741	-10.000	-10.000	-10.000
Recebimentos provenientes de						
Ativos fixos tangíveis	21.690	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	0	0	56.700.000	0	0	0
Subsídios ao investimento	1.355.200	5.943.922	52.318.581	271.869.126	104.997.600	93.808.400
Juros e rendimentos similares	0	60.000	38.880	39.463	40.016	40.776
Fluxos de caixa das atividades de investimento (2)	-410.156	-4.447.030	-92.702.170	130.285.945	-33.033.015	1.025.772
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>						
Recebimentos provenientes de						
Financiamentos obtidos	832.708.998	665.646.886	897.315.935	662.671.302	982.629.829	899.419.844
Pagamentos respeitantes a						
Financiamentos obtidos	-673.770.954	-537.556.423	-684.059.741	-742.091.133	-856.671.057	-903.571.259
Juros e gastos similares	-160.743.249	-126.752.331	-127.725.449	-126.295.089	-124.161.196	-24.201.874
Fluxos de caixa das atividades de financiamento (3)	-1.805.206	1.338.132	85.530.745	-205.714.920	1.797.576	-28.353.288
Variação de caixa e seus equivalentes (1 + 2 + 3)	4.689.377	0	0	0	0	0
Caixa e seus equivalentes no início do período	12.775.654	17.465.031	17.465.031	17.465.031	17.465.031	17.465.031
Caixa e seus equivalentes no fim do período	17.465.031	17.465.031	17.465.031	17.465.031	17.465.031	17.465.031



## 9 ORÇAMENTO DE EXPLORAÇÃO

O Orçamento de Exploração resulta dos contributos das diversas áreas da Empresa, que atualizaram as projeções para 2019 e fizeram a previsão dos trabalhos a realizar para os anos 2020 e seguintes e de orientações da Comissão Executiva, em conformidade com o previsto no plano de atividades.

Nos pontos seguintes apresenta-se o detalhe dos valores incluídos na Demonstração de Resultados.

### 9.1 RENDIMENTOS

	REAL n-2	PROJEÇÃO n-1	PREVISÃO n	PREVISÃO n+1	PREVISÃO n+2	PREVISÃO n+3
	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>RÉDITOS</b>						
<b>Serviços prestados (construção)</b>	<b>7.578.415</b>	<b>8.754.558</b>	<b>100.786.942</b>	<b>116.404.481</b>	<b>111.184.586</b>	<b>69.486.084</b>
<b>Serviços prestados (transporte)</b>	<b>49.492.329</b>	<b>55.810.212</b>	<b>57.731.333</b>	<b>59.651.896</b>	<b>61.091.893</b>	<b>65.774.873</b>
Metro do Porto	48.257.375	54.035.660	56.983.419	59.651.896	61.091.893	65.774.873
Tarifário intermodal Andante	45.042.458	49.102.191	51.599.950	54.268.427	55.708.424	60.391.404
Tarifário Social e PART	3.214.917	4.933.469	5.383.469	5.383.469	5.383.469	5.383.469
Funicular dos Guindais	1.230.000	1.774.552	747.913	0	0	0
Tarifário intermodal Andante	32.877	46.454	24.462	0	0	0
Tarifários monomodais	1.197.123	1.728.098	723.451	0	0	0
Outros	4.954	0	0	0	0	0
<b>Outras vendas e serviços prestados</b>	<b>1.808.521</b>	<b>2.415.629</b>	<b>2.550.805</b>	<b>2.741.967</b>	<b>3.169.224</b>	<b>3.225.182</b>
Parques de estacionamento	41.121	9.000	9.050	9.186	9.314	9.491
Publicidade em espaços comerciais	281.753	25.000	90.000	285.000	678.000	686.814
Serv. Adm., Financ. Doc e Sist	135.190	148.158	153.000	155.145	157.177	159.973
Instalação e aluguer espaços	545.440	540.381	592.849	561.142	568.998	579.809
Serv. Gabinete Jurídico/Serv. Comun e Ass Imp-STCP	12.720	0	0	0	0	0
Comissão de venda de títulos canal MP	641.698	862.498	874.373	887.489	899.914	917.012
Direito de Utilização de Infraestruturas	116.849	117.592	118.533	120.311	121.995	124.313
Outros	33.750	713.000	713.000	723.695	733.827	747.769
<b>Outros rendimentos</b>						
<b>Subsídios à exploração</b>	<b>2.165</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Indemnizações compensatórias Serviço Público	0	0	0	0	0	0
Outros	2.165	0	0	0	0	0
<b>Ganhos imputados de subsidiárias, assoc.e emp. conjuntos</b>	<b>548.058</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Outros rendimentos</b>	<b>18.083.377</b>	<b>16.676.174</b>	<b>16.676.174</b>	<b>16.926.317</b>	<b>17.163.285</b>	<b>17.489.388</b>
Imputação de subsídios e transferências para investimentos	16.676.171	16.676.174	16.676.174	16.926.317	17.163.285	17.489.388
Subsídios do Estado	3.895.562	3.895.562	3.895.562	3.953.996	4.009.351	4.085.529
Subsídios da União Europeia	12.780.609	12.780.612	12.780.612	12.972.321	13.153.934	13.403.858
Benefícios Penalidades Contratuais	0	0	0	0	0	0
Outros	1.407.205	0	0	0	0	0

Os serviços prestados (construção) referem-se aos gastos diretos reconhecidos na demonstração de resultados de acordo com o disposto na IFRIC 12. Concorrem para o apuramento desse valor o investimento classificado nas contas 440 – Ativos intangíveis de domínio público e 450 - Bens de domínio público em curso. Essa rubrica tem reflexo idêntico nos gastos, pelo que o seu efeito é nulo.

Projeta-se uma evolução crescente da receita de bilhética do sistema de Metro em consequência do crescimento da procura prevista. Pressupõe-se a manutenção do valor da receita média por validação em 2019 e 2020, com subida à taxa da inflação nos anos seguintes. Tal como vem sido evidenciado nos primeiros meses de 2019, a procura do Metro do Porto tem sofrido aumentos significativos na ordem dos dois dígitos, pelo que as previsões para 2019 assumem um crescimento de aproximadamente 12,0% em 2019, reduzindo nos anos seguintes para 5,5%, 3,1% e 1%. Para 2023 a procura já reflete a entrada em exploração das linhas relativas ao Plano de Expansão da Rede de Metro: Extensões Santo Ovídio – Vila d’Este (em abril de 2023) e Casa da Música – São Bento (em dezembro de 2023).

	REAL h-2	PROJEÇÃO n-1	PREVISÃO n	PREVISÃO n+1	PREVISÃO n+2	PREVISÃO n+3
<b>Sistema de Metro Ligeiro</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Passageiros	62.648.912	70.143.222	73.969.683	76.289.271	77.052.163	81.411.749
Receita por validação (€) <sup>1</sup>	0,770	0,770	0,770	0,782	0,793	0,808
Receita de Bilhética (€) <sup>1</sup>	48.257.375	54.035.660	56.983.419	59.651.896	61.091.893	65.774.873
Taxa de crescimento dos Passageiros		12,0%	5,5%	3,1%	1,0%	5,7%
Taxa de crescimento da Receita por validação		0,0%	0,0%	1,5%	1,4%	1,9%
Taxa de crescimento da Receita de Bilhética		12,0%	5,5%	4,7%	2,4%	7,7%

<sup>1</sup> Sem coimas

É incerta a data de transição do Funicular dos Guindais para a Câmara Municipal do Porto (depende da tramitação do procedimento de contratação por parte desta última). Assim, por prudência, considerou-se a necessidade de se prorrogar o atual contrato até ao final do primeiro semestre de 2020. Em conjunto, a receita do Sistema de Metro Ligeiro e a do Funicular atingem 57,7 milhões de euros em 2020 (55,8 em 2019 e 49,5 em 2018).

As restantes vendas e prestações de serviços acrescem a cerca de 2,6 milhões de euros em 2020 e resultam, principalmente, de:

- Comissão de 2% sobre as vendas das Máquinas de Venda Automáticas (MVA) instaladas na Rede Metro – 874,3 mil euros.
- Venda direta de títulos em eventos e no Aeroporto – 713,0 mil euros.
- Instalação e aluguer de espaços – 592,8 mil euros.



Em geral, prevê-se crescimentos à taxa de inflação para os anos seguintes a 2020 para as rubricas que compõem "outras vendas e serviços prestados".

Não se prevêem subsídios à exploração, apenas receitas provenientes de Indemnizações Compensatórias associadas à aplicação do Tarifário Social e ao Programa PART, já incluídas nos valores de receita de bilhética acima:

- Indemnizações Compensatórias relativas ao Tarifário Social – 3,6 milhões de euros.
- Programa PART – 1,8 milhões de euros.

Não se prevêem indemnizações compensatórias pela prestação de Serviço Público.

São ainda previstos montantes anuais referentes à imputação de subsídios para investimentos no montante de 16,7 milhões de euros para o horizonte da projeção (sem impacto em tesouraria).

## 9.2 GASTOS

### 9.2.1 Fornecimentos e serviços externos

	REAL n-2	PROJEÇÃO n-1	PREVISÃO n	PREVISÃO n+1	PREVISÃO n+2	PREVISÃO n+3
	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>GASTOS E PERDAS</b>						
<b>FSE - subcontratos (construção)</b>	<b>-7.578.415</b>	<b>-8.754.558</b>	<b>-100.786.942</b>	<b>-116.404.481</b>	<b>-111.184.586</b>	<b>-69.486.084</b>
<b>FSE - subcontratos (operação e manutenção)</b>	<b>-36.667.293</b>	<b>-37.419.547</b>	<b>-38.082.914</b>	<b>-38.740.821</b>	<b>-39.357.793</b>	<b>-41.232.430</b>
Operação e Manutenção (Metro do Porto)	-36.667.293	-37.419.547	-38.082.914	-38.740.821	-39.357.793	-41.232.430

No que respeita à Operação e Manutenção do Sistema de Metro encontra-se em vigor o Contrato de Subconcessão do Sistema de Metro com a Viaporto, Unipessoal, Lda, que resultou de um Concurso Público lançado em 2017, prevendo-se um gasto de 37,4 milhões de euros em 2019. Para 2020 considerou-se a componente fixa mensal de 2,6 milhões de euros, a componente variável com base nos valores unitários de 0,66 euros para veículos simples e 1,12 euros para veículos duplos, aplicados à projeção de oferta, bem como uma revisão de preços na ordem dos 4%. A oferta permanece estável entre

*O. Francisco*  
*[Handwritten signature]*

2020 e 2022 em 7,45 milhões de veículos km. Para 2023 foi ainda incluída a previsão de oferta e gastos associados à entrada em exploração das novas extensões do Metro.

	(valores em euros)					
	REAL	PROJEÇÃO	PREVISÃO	PREVISÃO	PREVISÃO	PREVISÃO
	n-2	n-1	n	n+1	n+2	n+3
	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>GASTOS E PERDAS</b>						
<b>Outros fornecimentos e serviços externos</b>	<b>-6.313.076</b>	<b>-8.058.460</b>	<b>-13.163.427</b>	<b>-12.515.729</b>	<b>-12.373.481</b>	<b>-11.589.842</b>
Funicular dos Guindais	-818.653	-769.000	-330.000	0	0	0
Comissão Validação (TIP)	-730.089	-702.434	-740.225	-762.893	-770.522	-814.117
Comissão Rede Vendas (TIP)	-1.128.637	-1.352.053	-1.425.197	-1.491.297	-1.527.297	-1.644.372
Aquis. T. Pre-Carregados (TIP)	-118.825	-713.100	-713.100	-723.795	-733.927	-747.869
Encargos com MVAs	-368.506	-485.000	-520.000	-527.800	-535.189	-545.358
Sistema de Vendas em Eventos/Aeroporto	-8.813	-34.000	-34.000	-34.510	-34.993	-35.658
Serviços especializados	-1.846.701	-2.859.613	-8.183.186	-7.769.310	-7.551.796	-6.563.453
Materiais de consumo	-50.755	-40.855	-44.559	-43.198	-43.802	-44.635
Energia e fluidos	-68.420	-67.256	-89.200	-90.998	-92.754	-94.794
Deslocações, estadas e transportes	-39.950	-37.269	-37.791	-38.358	-38.895	-39.634
Serviços diversos	-1.133.726	-997.881	-1.046.170	-1.033.571	-1.044.306	-1.059.952

Já ao nível dos Outros fornecimentos e serviços externos, para 2020, destacam-se:

- Operação e manutenção do Funicular dos Guindais, cuja transição para a Câmara Municipal do Porto se espera que ocorra após o primeiro semestre de 2020 - 330 mil euros.
- Comissão de validação e rede de vendas TIP (1 cêntimo por validação e 2,5% da receita intermodal) - 2,2 milhões de euros.
- Serviços especializados - 8,2 milhões de euros (incluindo utilização de provisões de conservação e reparação), com detalhe abaixo.
- Serviços diversos - 1,0 milhões de euros, com detalhe abaixo.

Os serviços especializados podem ser decompostos do seguinte modo:

	(valores em euros)					
	REAL	PROJEÇÃO	PREVISÃO	PREVISÃO	PREVISÃO	PREVISÃO
	n-2	n-1	n	n+1	n+2	n+3
	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>GASTOS E PERDAS</b>						
<b>Serviços especializados</b>	<b>-1.846.701</b>	<b>-2.859.613</b>	<b>-8.183.186</b>	<b>-7.769.310</b>	<b>-7.551.796</b>	<b>-6.563.453</b>
<i>Trabalhos especializados</i>	<i>-667.356</i>	<i>-1.578.114</i>	<i>-6.635.068</i>	<i>-6.599.308</i>	<i>-6.424.175</i>	<i>-5.306.518</i>
<i>Publicidade, comunicação e imagem</i>	<i>-48.492</i>	<i>-108.438</i>	<i>-264.246</i>	<i>-74.805</i>	<i>-75.335</i>	<i>-186.877</i>
<i>Vigilância e segurança</i>	<i>-714.959</i>	<i>-880.667</i>	<i>-824.000</i>	<i>-836.360</i>	<i>-848.069</i>	<i>-864.182</i>
<i>Honorários</i>	<i>-82.277</i>	<i>-148.000</i>	<i>-248.000</i>	<i>-50.000</i>	<i>-50.000</i>	<i>-50.000</i>
<i>Comissões</i>	<i>-337</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Conservação e reparação</i>	<i>-263.362</i>	<i>-76.261</i>	<i>-141.801</i>	<i>-138.853</i>	<i>-84.190</i>	<i>-85.790</i>
<i>Cons. e reparação geral</i>	<i>-244.260</i>	<i>-936.535</i>	<i>-3.146.401</i>	<i>-1.177.062</i>	<i>-1.123.976</i>	<i>-1.127.370</i>
<i>Veículos ET</i>	<i>-5.158.387</i>	<i>-5.127.230</i>	<i>-3.231.282</i>	<i>-1.071.486</i>	<i>-460.000</i>	<i>-460.000</i>
<i>Veículos TT</i>	<i>-31.522</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-82.500</i>	<i>-82.500</i>
<i>Utilização de provisões</i>	<i>5.170.807</i>	<i>5.987.503</i>	<i>6.241.882</i>	<i>2.115.785</i>	<i>1.588.461</i>	<i>1.590.372</i>
<i>Assistência Técnica</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-6.000</i>	<i>-6.090</i>	<i>-6.175</i>	<i>-6.293</i>
<i>Outros serviços especializados</i>	<i>-69.918</i>	<i>-68.134</i>	<i>-70.072</i>	<i>-69.984</i>	<i>-70.027</i>	<i>-70.086</i>

- Verifica-se um aumento significativo dos Trabalhos Especializados de 2020 em relação a 2018/2019. Os trabalhos de montante superior a 100 mil euros em 2020 são os da tabela abaixo (valores em euros), sendo de destacar:
  - Os honorários de assessores jurídicos e financeiros das contrapartes no âmbito do contrato de *US Cross Border Lease* (USCBL).
  - Os estudos e programas preliminares para possíveis extensões da Rede de Metro da próxima década.
  - A contratação de recursos humanos, em regime de *outsourcing*, para apoio na fase de obra das extensões do Sistema de Metro Ligeiro da Área Metropolitana do Porto.

Descrição do Trabalho / Contrato	2019 (previsão de fecho de ano)	2020	2021	2022	2023
Estudo/Programa Preliminar da 2ª Linha de Gaia: Casa da Música - Santo Ovídio	0	150.000			
Estudo/Programa Preliminar do Prolongamento da Linha G	0	150.000			
Estudo/Programa Preliminar da Linha de Gondomar via Valbom	0	150.000			
Estudo/Programa Preliminar da Linha de Campo Alegre	0	150.000			
Estudo/Programa Preliminar da Linha FEUP - Maia	0	150.000			
Projetos e estudos diversos	0	360.000			
RGPD- Revisão/Elaboração de Procedimentos+ Auditorias	350.000	150.000	75.000	50.000	50.000
Honorários de assessores jurídicos das contrapartes	0	1.500.000			
Muro de Campanhã - análise da estabilidade - estudos complementares e projeto		100.000			
Cibersegurança - atualização das soluções técnicas aos riscos inerentes		100.000			
Naming - Custos de atualização de informação ao público		120.000			
Linha Amarela - Contratação RH outsourcing		914.760	1.066.230	994.230	395.470
Linha Rosa - Contratação RH outsourcing		914.760	1.066.230	994.230	395.470
Linha Rosa - Consultoria	0	169.200	338.400	338.400	282.000

- No que respeita à Conservação e Reparação (excluindo utilização de provisões), os montantes para 2020 são ligeiramente superiores aos previstos para 2019, sendo os trabalhos superiores a 100 mil euros para 2020 apresentados na tabela abaixo (valores em euros). Contribuem para o valor de 2020 os aproximadamente 2,9 milhões de euros referentes à Revisão dos 960 mil km da frota Eurotram (4,8

*9. Incentivo*

*fr*

*h*

*h*

milhões de euros em 2019 e 0,8 milhões de euros em 2021). São ainda significativos os montantes previstos para renovação do sistema de bilhética (Máquinas de Venda Automática e Validadores) que se encontram em obsolescência e cujo montante foi parcialmente candidatado ao Programa Operacional Temático Competitividade e Internacionalização (COMPETE 2020). Os valores do período 2021-2023 na rubrica de conservação e reparação geral correspondem a um trabalho relativamente elaborado de previsão que esteve subjacente à constituição/atualização de provisões a assegurar para o período em questão e, regra geral, são relativos a manutenção, conservação e reparação de edifícios, estações, áreas complementares, túneis, sistemas de drenagem, via, plataforma e obras de arte.

Descrição do Trabalho / Contrato	2019 (previsão de fecho de ano)	2020	2021	2022	2023
Túneis - Tratamento de infiltrações	59.900	100.000			
Ponte Luiz I - Reparações no passadiço técnico, barras e rebites		100.000			
Renovação MVA	50.000	1.000.000	520.000	520.000	520.000
Renovação Validadores	200.000	500.000	50.000	50.000	50.000
Novo contrato Assistencia Técnica Bombardier	110.000	360.000	360.000	360.000	360.000
Revisão 960 000 km Eurotram	4.772.916	2.916.782	795.486		
Recuperação/Substituição de Foles de articulação no Eurotram	138.000	276.000	276.000	460.000	460.000

Já os Serviços Diversos - 1,0 milhão de euros - incluem, maioritariamente, os encargos com rendas e alugueres, nomeadamente do Complexo Oficinal de Guifões.

	(valores em euros)					
	REAL n-2	PROJEÇÃO n-1	PREVISÃO n	PREVISÃO n+1	PREVISÃO n+2	PREVISÃO n+3
	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>GASTOS E PERDAS</b>						
Serviços diversos	-1.133.726	-997.881	-1.046.170	-1.033.571	-1.044.306	-1.059.952
Rendas e alugueres	-742.065	-727.468	-791.946	-780.025	-789.532	-802.238
Alugueres	-632.112	-615.845	-677.527	-665.607	-675.113	-687.819
Locação Operacional	-109.952	-111.623	-114.418	-114.418	-114.418	-114.418
Comunicação	-104.260	-88.360	-68.934	-69.968	-70.948	-72.296
Seguros	-164.678	-112.143	-113.438	-113.798	-114.168	-114.550
Contencioso e notariado	-87.836	-10.000	-10.000	-7.000	-6.000	-6.000
Despesas de representação dos serviços	-5.846	-10.892	-11.470	-11.642	-11.805	-12.029
Limpeza, higiene e conforto	-28.171	-28.815	-29.300	-29.740	-30.156	-30.729
Outros serviços	-870	-20.202	-21.082	-21.398	-21.698	-22.110

ção

## 9.2.4 Outros gastos

	(valores em euros)					
	REAL	PROJEÇÃO	PREVISÃO	PREVISÃO	PREVISÃO	PREVISÃO
	n-2	n-1	n	n+1	n+2	n+3
	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>GASTOS E PERDAS</b>						
<b>Outros gastos</b>	<b>-1.230.240</b>	<b>-221.284</b>	<b>-7.997.674</b>	<b>-197.037</b>	<b>-215.990</b>	<b>-228.079</b>
Impostos e Taxas	-93.823	-159.682	-110.887	-134.233	-153.105	-165.082
Quotizações / Donativos	-56.182	-61.602	-62.718	-62.804	-62.885	-62.997
Processo Transdev	-1.080.235	0	0	0	0	0
Outros não especificados - Reserva DGO	0	0	-7.824.070	0	0	0

Para 2020, o principal montante da rubrica Outros Gastos respeita à reserva obrigatoriamente inscrita no Orçamento de Estado no valor de 7,8 milhões de euros.

## 9.2.5 Juros e gastos similares

	(valores em euros)					
	REAL	PROJEÇÃO	PREVISÃO	PREVISÃO	PREVISÃO	PREVISÃO
	n-2	n-1	n	n+1	n+2	n+3
	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>GASTOS E PERDAS</b>						
<b>Juros e gastos similares suportados</b>	<b>-126.061.930</b>	<b>-127.955.587</b>	<b>-128.199.119</b>	<b>-126.050.190</b>	<b>-120.024.768</b>	<b>-24.883.643</b>
Banca Comercial	-80.298.286	-87.891.982	-94.686.194	-99.321.921	-97.377.500	-2.916.083
LEP	-174.431	1.681.486	1.453.756	1.237.514	1.018.126	369.727
BEI	-379.460	-469.918	-423.546	-468.615	-307.991	-356.190
DGTF	-43.535.805	-39.960.512	-33.320.072	-26.446.338	-22.585.086	-21.427.924
Reforço das garantias da operação de USCBL	0	0	0	0	0	0
Serviços bancários	-80.682	-153.504	-155.653	-155.346	-155.346	-155.346
Comissão garantia B.E.I.	-929.666	-846.261	-765.724	-608.918	-349.797	-286.942
Comissão garantia leasing (LEP)	-328.529	-314.687	-301.473	-286.352	-266.956	-110.662
Outros não especificados	-335.072	-209	-212	-215	-218	-222

Relativamente aos Juros e Gastos Similares, dos 128,2 milhões de euros previstos para 2020, 94,7 milhões de euros dizem respeito à Banca Comercial (incluindo *swaps* no valor de 94,1 milhões) e 33,3 milhões à DGTF. A evolução dos juros a pagar à DGTF resulta da evolução das taxas de juro dos empréstimos e do stock da dívida, este último impactado pela previsão de recebimento de prestações acessórias em 2021 conforme descrito no capítulo 11.



### 9.3 GAP OPERACIONAL

(valores em euros)

GAP OPERACIONAL	REAL n-2	PROJEÇÃO n-1	PREVISÃO n	PREVISÃO n+1	PREVISÃO n+2	PREVISÃO n+3
	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>GASTOS</b>	<b>53.786.543</b>	<b>56.102.526</b>	<b>58.420.470</b>	<b>55.958.474</b>	<b>56.061.614</b>	<b>58.301.372</b>
Subconcessão	36.667.293	37.419.547	38.082.914	38.740.821	39.357.793	41.232.430
Funicular dos Guindais	818.653	769.000	330.000	0	0	0
Comissões TIP	1.858.726	2.054.487	2.165.422	2.254.190	2.297.819	2.458.489
Conservação e Reparação	5.434.169	6.063.765	6.383.683	2.254.638	1.672.651	1.676.162
Vigilância e Segurança	714.959	880.667	824.000	836.360	848.069	864.182
Pessoal	4.542.528	4.668.749	5.179.116	5.127.652	5.131.505	5.135.738
Outras Despesas Correntes	3.750.215	4.246.311	5.455.336	6.744.813	6.753.776	6.934.370
<b>RENDIMENTOS</b>	<b>51.381.553</b>	<b>58.285.841</b>	<b>60.321.018</b>	<b>62.433.326</b>	<b>64.301.133</b>	<b>69.040.831</b>
Sistema de Metro (Bilhética)	48.262.330	54.035.660	56.983.419	59.651.896	61.091.893	65.774.873
Funicular dos Guindais (Bilhética)	1.230.000	1.774.552	747.913	0	0	0
Outros serviços	1.808.521	2.415.629	2.550.805	2.741.967	3.169.224	3.225.182
Colmas	80.702	60.000	38.880	39.463	40.016	40.776
<b>TAXA DE COBERTURA GLOBAL</b>	<b>95,5%</b>	<b>103,9%</b>	<b>103,3%</b>	<b>111,6%</b>	<b>114,7%</b>	<b>118,4%</b>
<b>GAP</b>	<b>-2.404.990</b>	<b>2.183.315</b>	<b>1.900.548</b>	<b>6.474.853</b>	<b>8.239.519</b>	<b>10.739.458</b>

\*Em Outras Despesas Correntes foram subtraídos montantes registados em subcontas da conta 62 mas que não são gastos operacionais (nomeadamente FSE capitalizáveis) e somados montantes registados em subcontas das contas 68 e 69 mas que são gastos de carácter operacional. Os gastos com pessoal não incluem custos com rescisões e os gastos de conservação e reparação são expurgados da utilização de provisões.

Verificam-se taxas de cobertura dos gastos pelos rendimentos operacionais acima dos 100% no horizonte do orçamento (2019-2023), evidenciando uma evolução muito positiva em especial do lado dos rendimentos na rubrica relativa à Receita de Bilhética.

O custo com a Subconcessão apresenta-se crescente, mas alinhado com os aumentos esperados para a Revisão de Preços do contrato em vigor. O Funicular dos Guindais penaliza os montantes de 2020 em diante porquanto é um sistema que gera lucros relevantes; os anos de 2021 e seguintes veem favorecidos pela conclusão da Revisão dos 960 mil quilómetros em 2021, mantendo-se os restantes valores praticamente estáveis.

## 10 ORÇAMENTO DE INVESTIMENTO

O Orçamento de Investimento resulta dos contributos das diversas áreas da Empresa que atualizaram as suas projeções para 2019 e fizeram a previsão dos trabalhos a realizar para os anos 2020 e seguintes, bem como de orientações da Comissão Executiva, em conformidade com o previsto no plano de atividades.

A tabela seguinte resume os valores que resultam, para o horizonte 2018-2023, dos pressupostos assumidos:

(valores em euros)							
INVESTIMENTOS		PROJEÇÃO n-1	PREVISÃO n	PREVISÃO n+1	PREVISÃO n+2	PREVISÃO n+3	
	AC. 2018 <sup>1</sup>	2019	2020	2021	2022	2023	2018-2023
Expansão da rede (Inclui Material Circulante)	1.716.579	3.502.347	78.780.182	103.809.810	103.733.502	63.576.347	355.118.767
Infraestruturas	0	3.021.812	17.355.292	10.462.066	5.499.785	3.552.251	39.892.005
Conservação e reparação	4.000	1.223.095	3.275.000	1.079.125	1.033.033	1.638.410	8.252.663
Sistemas Centrais	17.298	859.186	2.044.100	2.392.036	1.576.025	1.398.394	8.287.038
Contingências e Transp. Alt.	0	440.630	471.469	322.380	213.243	64.431	1.512.152
Participadas	0	105.000	598.741	10.000	10.000	10.000	733.741
<b>Total</b>	<b>1.737.877</b>	<b>9.152.070</b>	<b>102.524.783</b>	<b>118.076.217</b>	<b>112.065.587</b>	<b>70.239.833</b>	<b>413.796.367</b>

<sup>1</sup> Valores acumulados de 2018 para os projetos de investimento inscritos para 2018-2022, ie, que não terminam em 2018.

## 10.1 EXPANSÃO DA REDE

O principal projeto a ocorrer no horizonte do Orçamento é a expansão da Rede de Metro:

- A Linha Rosa (G) terá uma extensão de cerca de 2,5 quilómetros e quatro estações subterrâneas, assegurando a ligação entre S. Bento, Cordoaria/Hospital de S. António, Galiza/Centro Materno-Infantil e Casa da Música/Rotunda da Boavista.
- O prolongamento a Sul da Linha Amarela compreende a ligação de Santo Ovídio a Vila d'Este, servindo o Hospital de Gaia, numa extensão de 3,2 quilómetros e incluindo três novas estações. Inclui ainda um Parque de Material e Oficinas.
- Serão adquiridos 18 novos veículos para reforçar a frota de Material Circulante.

(valores em euros)							
Expansão da Rede	REAL n-2	PROJEÇÃO n-1	PREVISÃO n	PREVISÃO n+1	PREVISÃO n+2	PREVISÃO n+3	
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2018-2023
<b>INVESTIMENTO</b>	<b>1.716.579</b>	<b>3.502.347</b>	<b>78.780.182</b>	<b>103.809.810</b>	<b>103.733.502</b>	<b>63.576.347</b>	<b>355.118.767</b>
PROLONGAMENTO SO - VILA D'ESTE + PMO	699.325	1.639.949	30.856.490	31.613.647	31.554.034	19.295.846	115.659.290
LINHA CASA DA MÚSICA - SÃO BENTO	1.017.255	1.862.398	37.823.692	49.796.163	54.279.468	44.280.501	189.059.477
MATERIAL CIRCULANTE	0	0	10.100.000	22.400.000	17.900.000	0	50.400.000
<b>OUTROS CUSTOS (Prest. Serviços e Outsourcing RH)</b>	<b>47.344</b>	<b>194.684</b>	<b>2.164.073</b>	<b>2.748.598</b>	<b>2.596.598</b>	<b>1.453.825</b>	<b>9.205.120</b>
PROLONGAMENTO SO - VILA D'ESTE + PMO	31.028	87.726	1.028.383	1.266.999	1.186.999	634.165	4.235.300
LINHA CASA DA MÚSICA - SÃO BENTO	16.316	106.958	1.135.689	1.481.599	1.409.599	819.660	4.969.820
MATERIAL CIRCULANTE	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>1.763.923</b>	<b>3.697.030</b>	<b>80.944.254</b>	<b>106.558.407</b>	<b>106.330.099</b>	<b>65.030.172</b>	<b>364.323.887</b>

A expansão compreende 355,1 milhões de euros registados em investimento (incluindo 50,4 milhões relativos à aquisição de 18 novos veículos de metro) e 9,2 milhões de euros relativos a prestações de serviços e contratação de recursos humanos em regime de *outsourcing* registados em termos patrimoniais em contas de gastos. No total, prevê-se 313,9 milhões de euros para a Linha Rosa e Extensão da Linha Amarela (incluindo PMO) e 50,4 milhões para a aquisição de novo material circulante, valor ligeiramente superior ao previsto nas Resoluções de Conselho de Ministros publicadas para esses projetos e



na Candidatura apresentada em junho de 2019 ao Programa Operacional Sustentabilidade e Eficiência no Uso de Recursos (POSEUR).

Em detalhe, e para a componente de investimento, observa-se:

(valores em euros)

Expansão da Rede	AC. 2018	PROJEÇÃO n-1 2019	PREVISÃO n 2020	PREVISÃO n+1 2021	PREVISÃO n+2 2022	PREVISÃO n+3 2023	2018-2023
PROLONGAMENTO SO - VILA D'ESTE	699.325	1.639.949	30.856.490	31.613.647	31.554.034	19.295.846	115.659.290
Estudos, Projetos e Fiscalização	699.325	639.949	996.224	1.836.714	1.836.714	1.521.966	7.530.890
Infraestruturas e Sistemas	0	0	25.860.267	26.776.933	29.717.320	17.773.880	100.128.400
Expropriações	0	1.000.000	4.000.000	3.000.000	0	0	8.000.000
PMO VILA D'ESTE	0	0	0	0	0	0	0
LINHA CASA DA MÚSICA - SÃO BENTO	1.017.255	1.862.398	37.823.692	49.796.163	54.279.468	44.280.501	189.059.477
Estudos, Projetos e Fiscalização	1.017.255	1.862.398	1.627.970	3.154.636	3.154.636	2.673.141	13.490.037
Infraestruturas e Sistemas	0	0	35.195.721	45.141.527	51.124.832	41.607.360	173.069.440
Expropriações	0	0	1.000.000	1.500.000	0	0	2.500.000
MATERIAL CIRCULANTE	0	0	10.100.000	22.400.000	17.900.000	0	50.400.000
<b>Total</b>	<b>1.716.579</b>	<b>3.502.347</b>	<b>78.780.182</b>	<b>103.809.810</b>	<b>103.733.502</b>	<b>63.576.347</b>	<b>355.118.767</b>

Estão em curso os procedimentos de contratação para as Empreitadas, Fiscalização e para o Material Circulante. As obras deverão iniciar-se em 2020, para virem a ficar ao serviço da população em 2023.

## 10.2 OUTROS PROJETOS DE INVESTIMENTO NA INFRAESTRUTURA DO SISTEMA DE METRO, INCLUINDO EQUIPAMENTOS E SISTEMAS

O Orçamento compreende ainda outros projetos de investimento na infraestrutura do Sistema de Metro, num total de quase 39,9 milhões de euros no horizonte 2018-2023. Excedem meio milhão de euros cada um os trabalhos da tabela infra, que representam cerca de 30,7 milhões de euros.

(valores em euros)

Infraestruturas		PROJEÇÃO n-1	PREVISÃO n	PREVISÃO n+1	PREVISÃO n+2	PREVISÃO n+3	
	AC. 2018	2019	2020	2021	2022	2023	2018-2023
Adoção de nova solução técnica para Controlo de Acessos de não portadores de título de transporte válido, em estações	0	200.000	800.000	800.000	750.000	50.000	2.600.000
Coberturas para Material Circulante em Parques/Terminus	0	0	1.000.000	0	0	0	1.000.000
Alterações no Terminus HSJ	0	0	300.000	1.200.000	0	0	1.500.000
Contratos para Fiscalização de Obras de Investimento	0	0	425.244	699.123	0	0	1.124.368
Reforço da Linha de Tração da Linha D	0	0	1.000.000	0	0	0	1.000.000
Atualização e renovação dos Sistemas de Alimentação	0	0	500.000	3.000.000	500.000	0	4.000.000
Atualização e renovação do Sistema de Rádio de Voz	0	350.000	1.000.000	50.000	0	0	1.400.000
Atualização e renovação Sistema Ajuda a Exploração	0	0	2.000.000	200.000	200.000	200.000	2.600.000
Atualização/Renovação do SIP	0	10.000	50.000	800.000	800.000	800.000	2.460.000
Novas funcionalidades ligadas a Videovigilância	0	0	200.000	250.000	250.000	250.000	950.000
Sinalização ferroviária da Linha A	0	0	850.000	0	0	0	850.000
Video Vigilância+Retrovisão Eurotram	0	180.000	845.000	1.050.000	735.000	0	2.810.000
Melhoria e/ou upgrade de sistemas obsoletos existentes (AVAC, Conversor Auxiliar, IVR, IDU, Conversor Tração, OBC, Cablagem, etc...)	0	700.000	1.500.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	5.200.000
Recondicionamento estrutural - reparações na estrutura dos veículos (caixa)	0	500.000	700.000	500.000	500.000	500.000	2.700.000
Instalação de esquadra de PSP no SMLAMP	0	0	550.000	0	0	0	550.000
	0	1.940.000	11.720.244	9.549.123	4.735.000	2.800.000	30.744.368

### 10.3 CONSERVAÇÃO E REPARAÇÃO DA INFRAESTRUTURA

Realizar-se-ão ainda numerosas ações de conservação e reparação de infraestruturas equipamentos e sistemas do Sistema de Metro, num total de 8,2 milhões de euros, entre as quais as seguintes cujo montante excede os 250 mil euros e que representam um investimento total de 6,7 milhões de euros:

(valores em euros)

Conservação e reparação		PROJEÇÃO n-1	PREVISÃO n	PREVISÃO n+1	PREVISÃO n+2	PREVISÃO n+3	
	AC. 2018	2019	2020	2021	2022	2023	2018-2023
Manutenção de Via: Monitorização, Substituição de Carril, Fixações, Travessas, outros componentes, em vários pontos da rede, nomeadamente em Sete Bicas-S. Hora	0	0	350.000	0	0	0	350.000
DAP - Substituição de fibrocimento da cobertura	0	0	275.000	0	0	0	275.000
Manutenção Pesada (Índice ponderado sobre valores da construção)	0	240.000	240.000	243.600	247.010	251.704	1.222.314
Manutenção de Via: Monitorização, Substituição de Carril (em curvas TC e Linha A), Fixações, Travessas, outros componentes, em vários pontos da rede	0	262.165	0	0	0	0	262.165
Eficiência energética - Autoprodução	0	0	500.000	0	0	0	500.000
Alteração ventilação de elevadores	0	0	300.000	0	0	0	300.000
Remodelação da sala do CCM	0	0	80.000	100.000	100.000	100.000	380.000
Renovação e Melhoria de Performance do sistema ATP embarcado do ET e TT	0	150.000	350.000	350.000	350.000	350.000	1.550.000
Modificação do layout interior do Eurotram	4.000	50.000	150.000	150.000	0	0	354.000
Manutenção Novos Veículos (18 veículos)	0	0	0	0	300.000	900.000	1.200.000
Smart Maintenance	0	0	100.000	200.000	0	0	300.000
	4.000	702.165	2.345.000	1.043.600	997.010	1.601.704	6.693.479

### 10.4 SISTEMAS CENTRAIS

O investimento orçamentado em sistemas centrais, essencialmente administrativos, de informação e em sistemas de sinalização, é de cerca de 8,3 milhões de euros, excedendo 100 mil euros cada um os trabalhos seguintes:

(valores em euros)							
<b>Sistemas Centrais</b>	PROJEÇÃO	PREVISÃO	PREVISÃO	PREVISÃO	PREVISÃO		
	n-1	n	n+1	n+2	n+3		
	AC. 2018	2019	2020	2021	2022	2023	2018-2023
Início da implementação do Sistema de Gestão de Segurança Operacional na Metro do Porto	0	0	180.000	100.000	75.000	25.000	380.000
Atualização/substituição da aplicação de reclamações	0	0	30.000	30.450	30.876	31.463	122.789
Certificação Aplicação AIC (e recertificações)	0	28.080	30.000	30.450	30.876	31.463	150.869
Desenvolver uma estrutura de dados integrada de Big Data e aplicar a Inteligência Artificial aos logs disponíveis.	0	0	60.000	20.000	20.280	20.665	120.945
Equipamento Central - Aumento de Capacidade Armazenamento Principal	17.298	24.829	25.177	25.555	25.912	26.405	145.176
Integrações com a aplicação de manutenção na subconcessão (AGM)	0	0	25.000	25.375	25.730	26.219	102.324
Reforçar e melhorar os mecanismos de Segurança, Backup e Reforçar os mecanismos de segurança ativa e passiva (Requisitos da ISO 27001)	0	20.000	40.000	20.000	20.280	20.665	120.945
Reforço da desmaterialização	0	30.000	30.000	30.450	30.876	31.463	152.789
Reforço da Transformação Digital e aplicação do plano de arquivo físico e lógico	0	0	30.000	30.450	30.876	31.463	122.789
Renovação da Licença de Revit (Autocad) - 3 Anos	0	0	60.000	0	0	60.000	120.000
Renovação da Central Telefónica e de Atendimento	0	0	30.000	30.450	30.876	31.463	122.789
Renovação do Network Core Antas e do switching conexo	0	0	35.000	35.525	36.022	36.707	143.254
Renovação Network Multiserviços e DR	0	0	35.000	35.525	36.022	36.707	143.254
Substituição do Portal Interno e do Sharepoint	0	0	35.000	35.525	36.022	36.707	143.254
Aplicação de Apoio ao Cliente	0	70.000	50.000	0	0	0	120.000
Desenvolvimento de ferramentas de Business Intelligence de Apoio e Supervisão dos Sist. Técnicos	0	0	50.000	1.000.000	200.000	0	1.250.000
Atualização e Otimização Sistema de Transmissão Sinalização	0	60.000	200.000	0	0	0	260.000
Atualização e Otimização Interface com Semaforos Linha B e C	0	500.000	650.000	650.000	650.000	650.000	3.100.000
	17.298	732.909	1.645.177	2.150.505	1.331.112	1.148.828	7.025.829

## 10.5 OUTROS INVESTIMENTOS

Os restantes investimentos orçamentados são os seguintes:

(valores em euros)							
<b>Outros investimentos</b>	PROJEÇÃO	PREVISÃO	PREVISÃO	PREVISÃO	PREVISÃO		
	n-1	n	n+1	n+2	n+3		
	AC. 2018	2019	2020	2021	2022	2023	2018-2023
Expropriações Linha P	0	50.000	50.000	50.000	50.000	0	200.000
Expropriações Linha T	0	5.000	10.000	10.000	0	0	25.000
Expropriações Gondomar	0	225.000	250.000	200.000	100.000	0	775.000
Processos Judiciais	0	100.000	100.000	0	0	0	200.000
Aumento de Capital da Nortrem via MP	0	0	529.567	0	0	0	529.567
Aumento de Capital da Nortrem via MPC	0	0	59.174	0	0	0	59.174
Necessidades de financiamento da MPC	0	105.000	10.000	10.000	10.000	10.000	145.000
Comissões TIP - validação e rede vendas (TA)	0	1.199	1.206	1.213	1.220	1.229	6.066
Contrato Transportes Alternativos	0	59.431	60.263	61.167	62.023	63.202	306.086
	0	545.630	1.070.210	332.380	223.243	74.431	2.245.894

O aumento de capital do Nortrem, ACE, no montante de 588,7 mil euros em 2020, tem como objetivo fazer face às necessidades decorrentes da aplicação de taxas Euribor negativas.

## 10.6 PLANO PLURIANUAL DE INVESTIMENTO E FONTES DE FINANCIAMENTO

Abaixo consta o plano plurianual de investimento e respetivas fontes de financiamento (PIDDAC/NAC. - Programa de Investimento e Despesas de Desenvolvimento da Administração Central e outros programas nacionais se aplicável; FA – Fundo Ambiental; FC – Fundos Comunitários; EMP./REC.PP – Empréstimos e Receitas Próprias).

(valores em euros)

(valores em euros)

**INVESTIMENTOS**

	<b>TOTAL 2019-2023</b>
Expansão da rede (inclui Material Circulante)	353.402.187
Infraestruturas	39.892.005
Conservação e reparação	8.248.663
Sistemas Centrais	8.269.740
Contingências e Transp. Alt.	1.604.536
Participadas	733.741
<b>Total</b>	<b>412.150.873</b>

**FINANCIAMENTO (2019/2023)**

<b>PIDDAC/NAC.</b>	<b>FA</b>	<b>FC</b>	<b>EMP./REC.PP</b>
0	218.344.800	107.000.000	28.057.387
5.200.000	0	0	34.692.005
0	0	0	8.248.663
0	0	217.303	8.052.438
0	0	0	1.604.536
0	0	0	733.741
<b>5.200.000</b>	<b>218.344.800</b>	<b>107.217.303</b>	<b>81.388.771</b>

Conforme é solicitado no Ofício da DGTF do ano transacto, apresenta-se abaixo o detalhe por anos.

**INVESTIMENTOS**PROJEÇÃO  
n-1

	<b>2019</b>
Expansão da rede (inclui Material Circulante)	3.502.347
Infraestruturas	3.021.812
Conservação e reparação	1.223.095
Sistemas Centrais	859.186
Contingências e Transp. Alt.	458.568
Participadas	105.000
<b>Total</b>	<b>9.170.007</b>

**FINANCIAMENTO (2019)**

<b>PIDDAC/NAC.</b>	<b>FA</b>	<b>FC</b>	<b>EMP./REC.PP</b>
0	5.800.000	0	-2.297.653
0	0	0	3.021.812
0	0	0	1.223.095
0	0	143.922	715.264
0	0	0	458.568
0	0	0	105.000
<b>0</b>	<b>5.800.000</b>	<b>143.922</b>	<b>3.226.086</b>

**INVESTIMENTOS**PREVISÃO  
n

	<b>2020</b>
Expansão da rede (inclui Material Circulante)	78.780.182
Infraestruturas	17.355.292
Conservação e reparação	3.275.000
Sistemas Centrais	2.044.100
Contingências e Transp. Alt.	489.657
Participadas	598.741
<b>Total</b>	<b>102.542.972</b>

**FINANCIAMENTO (2020)**

<b>PIDDAC/NAC.</b>	<b>FA</b>	<b>FC</b>	<b>EMP./REC.PP</b>
0	40.245.200	10.700.000	27.834.982
1.300.000	0	0	16.055.292
0	0	0	3.275.000
0	0	73.381	1.970.718
0	0	0	489.657
0	0	0	598.741
<b>1.300.000</b>	<b>40.245.200</b>	<b>10.773.381</b>	<b>50.224.391</b>

**INVESTIMENTOS**PREVISÃO  
n+1

	<b>2021</b>
Expansão da rede (inclui Material Circulante)	103.809.810
Infraestruturas	10.462.866
Conservação e reparação	1.079.125
Sistemas Centrais	2.392.036
Contingências e Transp. Alt.	340.841
Participadas	10.000
<b>Total</b>	<b>118.094.678</b>

**FINANCIAMENTO (2021)**

<b>PIDDAC/NAC.</b>	<b>FA</b>	<b>FC</b>	<b>EMP./REC.PP</b>
0	40.293.600	32.100.000	31.416.210
1.300.000	0	0	9.162.866
0	0	0	1.079.125
0	0	0	2.392.036
0	0	0	340.841
0	0	0	10.000
<b>1.300.000</b>	<b>40.293.600</b>	<b>32.100.000</b>	<b>44.401.078</b>

		(valores em euros)			
INVESTIMENTOS		FINANCIAMENTO (2022)			
	PREVISÃO n+2 2022	PIDDAC/NAC.	FA	FC	EMP./REC.PP
Expansão da rede (inclui Material Circulante)	103.733.502	0	71.597.600	32.100.000	35.902
Infraestruturas	5.499.785	1.300.000	0	0	4.199.785
Conservação e reparação	1.033.033	0	0	0	1.033.033
Sistemas Centrais	1.576.025	0	0	0	1.576.025
Contingências e Transp. Alt.	231.963	0	0	0	231.963
Participadas	10.000	0	0	0	10.000
<b>Total</b>	<b>112.084.307</b>	<b>1.300.000</b>	<b>71.597.600</b>	<b>32.100.000</b>	<b>7.086.707</b>

		(valores em euros)			
INVESTIMENTOS		FINANCIAMENTO (2023)			
	PREVISÃO n+3 2023	PIDDAC/NAC.	FA	FC	EMP./REC.PP
Expansão da rede (inclui Material Circulante)	63.576.347	0	60.408.400	32.100.000	-28.932.053
Infraestruturas	3.552.251	1.300.000	0	0	2.252.251
Conservação e reparação	1.638.410	0	0	0	1.638.410
Sistemas Centrais	1.398.394	0	0	0	1.398.394
Contingências e Transp. Alt.	83.507	0	0	0	83.507
Participadas	10.000	0	0	0	10.000
<b>Total</b>	<b>70.258.909</b>	<b>1.300.000</b>	<b>60.408.400</b>	<b>32.100.000</b>	<b>-23.549.491</b>

## 11 FINANCIAMENTO

### 11.1 FINANCIAMENTO NÃO REMUNERADO

							(valores em euros)
FINANCIAMENTO A FUNDO PERDIDO							
	REAL n-2 2018	PROJEÇÃO n-1 2019	PREVISÃO n 2020	PREVISÃO n+1 2021	PREVISÃO n+2 2022	PREVISÃO n+3 2023	
<b>FUNDOS NACIONAIS</b>	<b>1.355.200</b>	<b>5.800.000</b>	<b>41.545.200</b>	<b>41.593.600</b>	<b>72.897.600</b>	<b>61.708.400</b>	
PIDDAC	0	0	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	
PIDDAC SML e OC	0	0	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	
OUTROS	1.355.200	5.800.000	40.245.200	40.293.600	71.597.600	60.408.400	
Fundo Ambiental (EXT. AMARELA)	677.600	1.000.000	13.336.909	13.354.621	24.810.138	20.265.731	
Fundo Ambiental (EXT. ROSA)	677.600	1.000.000	23.108.291	23.138.979	42.987.462	36.342.669	
Fundo Ambiental (Material Circulante)	0	3.800.000	3.800.000	3.800.000	3.800.000	3.800.000	
<b>FUNDOS COMUNITÁRIOS</b>	<b>0</b>	<b>143.922</b>	<b>10.773.381</b>	<b>32.100.000</b>	<b>32.100.000</b>	<b>32.100.000</b>	
FEDER/FSE	0	143.922	73.381	0	0	0	
FSE- SAMA 2020 - 2/2017	0	143.922	73.381	0	0	0	
FUNDO DE COESÃO	0	0	10.700.000	32.100.000	32.100.000	32.100.000	
POSEUR (EXT. AMARELA)	0	0	4.326.827	12.980.482	12.980.482	12.980.482	
POSEUR (EXT. ROSA)	0	0	6.373.173	19.119.518	19.119.518	19.119.518	
<b>OUTROS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>198.175.526</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Prestações acessórias de capital - Despacho Conjunto 2001	0	0	0	49.879.790	0	0	
Prestações acessórias de capital - CMP e Expropriações	0	0	0	129.707.044	0	0	
Protocolo CP/REFER	0	0	0	18.588.693	0	0	
<b>TOTAL</b>	<b>1.355.200</b>	<b>5.943.922</b>	<b>52.318.581</b>	<b>271.869.126</b>	<b>104.997.600</b>	<b>93.808.400</b>	

No que respeita ao financiamento não remunerado, prevê-se para 2020:

- PIDDAC - 1,3 milhões de euros – para o Sistema de Metro Ligeiro e Obras Complementares.

*g. marini*

*129*

*4*

- Fundo Ambiental – 36,4 milhões de euros no âmbito do financiamento da extensão da Rede de Metro e 3,8 milhões de euros relativos à aquisição de Material Circulante, conforme Protocolos assinados.
- Cofinanciamento a projetos aprovados no âmbito do Sistema de Apoio à Modernização Administrativa (SAMA) de 73 mil euros.
- Cofinanciamento pelo Programa Operacional da Sustentabilidade e Eficiência no Uso de Recursos (POSEUR) à extensão da Rede de Metro – 10,7 milhões de euros.

Sobre o financiamento da extensão da Rede de Metro (excluindo Material Circulante), cujo custo previsto é de 313,9 milhões de euros no horizonte 2018-2023, prevê-se receber até 2023, inclusive:

- POSEUR - 107,0 milhões de euros.
- Fundo Ambiental – 200,7 milhões de euros.

Para fazer face ao desfasamento entre as datas de pagamento das despesas e de recebimento dos fundos e os montantes de despesa e de financiamento a fundo perdido, prevê-se a utilização de receitas próprias e empréstimos intercalares da DGTF.

O financiamento da aquisição de Material Circulante compreende a contratação de um empréstimo intercalar com a DGTF à taxa de 2%, cujas amortizações de capital e encargos financeiros serão pagos com recurso a uma transferência anual relativa ao Fundo Ambiental no montante de 3,8 milhões de euros.

Assume-se o recebimento em 2021 de:

- Prestações Acessórias de Capital do Despacho Conjunto de 2001 - 49,9 milhões de euros - tendo em vista o financiamento do conjunto de alterações ao projeto, aprovadas pelo Governo em 2001, o acionista Estado, através de Despacho Conjunto dos Ministros das Finanças e do Equipamento Social de 28 de junho de 2001 comprometeu-se à “*realização de prestações acessórias no montante de 10 (dez) milhões de contos, até 2004*”.
- Prestações Acessórias de Capital de Compensação - 129,7 milhões de euros - dotações de capital estimadas para compensação do custo com expropriações decorrentes das obras da concessão determinadas pelo Estado até 1 de outubro

*Handwritten notes and signatures in blue ink:*  
 - A large blue checkmark.  
 - The word "Financiamento" written vertically in blue ink.  
 - Other illegible blue ink marks and signatures.

*Handwritten signatures in black ink:*  
 - Three distinct signatures.



de 2008, líquido do montante financiado por fundos comunitários, conforme estava previsto nas bases de concessão em vigor até à entrada em vigor da última revisão publicada a 1 de outubro de 2008.

- Protocolo de transferência de funcionários CP/Refer para a Metro do Porto - 18,6 milhões de euros - referente aos custos assumidos pela Metro do Porto até 31 de dezembro de 2018 no âmbito do protocolo assinado, em setembro de 1998, entre o Estado Português, a Área Metropolitana do Porto, a CP e a REFER para a transferência de funcionários CP/REFER para a Metro do Porto.

Tais montantes encontram-se explanados no Relatório e Contas 2018 da Empresa.

## 11.2 FINANCIAMENTO REMUNERADO

Do lado do financiamento remunerado, a evolução do *stock* da dívida apresenta-se na tabela abaixo:

(valores em euros)

STOCK DE DÍVIDA	REAL n-2	PROJEÇÃO n-1	PREVISÃO n	PREVISÃO n+1	PREVISÃO n+2	PREVISÃO n+3
	2018	2019	2020	2021	2022	2023
BEI	444.329.088	403.429.397	362.529.706	254.963.349	146.086.948	134.782.599
LEASING (LEP)	158.455.341	151.580.982	144.588.136	137.474.677	81.627.326	16.519.605
BANCA COMERCIAL	444.500.000	442.000.000	439.500.000	437.000.000	434.500.000	312.000.000
DGTF	2.724.023.742	2.902.388.256	3.163.536.986	3.182.696.971	3.461.779.496	3.660.340.151
DGTF MC	0	0	2.500.000	21.100.000	35.200.000	31.400.000
<b>Total</b>	<b>3.771.308.171</b>	<b>3.899.398.635</b>	<b>4.112.654.828</b>	<b>4.033.234.997</b>	<b>4.159.193.769</b>	<b>4.155.042.355</b>

Em 2019 e anos seguintes prevê-se a contratação de financiamento junto da DGTF, incluindo um empréstimo específico relativo ao financiamento do Material Circulante conforme já referido.

(valores em euros)

DESEMBOLSOS	PROJEÇÃO n-1	PREVISÃO n	PREVISÃO n+1	PREVISÃO n+2	PREVISÃO n+3
	2019	2020	2021	2022	2023
<b>DGTF MC</b>	<b>0</b>	<b>10.100.000</b>	<b>22.400.000</b>	<b>17.900.000</b>	<b>0</b>
<i>DGTF MC</i>	<i>0</i>	<i>10.100.000</i>	<i>22.400.000</i>	<i>17.900.000</i>	<i>0</i>
<b>DGTF</b>	<b>665.646.886</b>	<b>887.215.935</b>	<b>640.271.302</b>	<b>964.729.829</b>	<b>899.419.844</b>
<i>DGTF</i>	<i>665.646.886</i>	<i>887.215.935</i>	<i>640.271.302</i>	<i>964.729.829</i>	<i>899.419.844</i>
<b>TOTAL</b>	<b>665.646.886</b>	<b>897.315.935</b>	<b>662.671.302</b>	<b>982.629.829</b>	<b>899.419.844</b>

Para 2019 assume-se que os novos empréstimos da DGTF ascenderão a 665,6 milhões de euros, menos 45,0 milhões de euros que o previsto no Orçamento de Estado 2019

(710,6 milhões de euros). Em 2020 prevê-se 897,3 milhões de euros de empréstimos e em 2021 as necessidades reduzem-se por via do recebimento de 198,2 milhões de euros de prestações acessórias de capital e do montante no âmbito do Protocolo CP/Refer, conforme já referido.

## 12 TESOURARIA

NECESSIDADES DE FINANCIAMENTO	(valores em euros)				
	PROJEÇÃO	PREVISÃO	PREVISÃO	PREVISÃO	PREVISÃO
	n-1	n	n+1	n+2	n+3
	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Necessidades de Contratação Dívida</b>	<b>665.646.886</b>	<b>897.315.935</b>	<b>662.671.302</b>	<b>982.629.829</b>	<b>899.419.844</b>
Défice de exploração	-3.108.898	-7.171.425	-75.428.976	-31.235.440	-27.327.517
Encargos Financeiros (excluindo Swaps)	39.351.579	33.589.955	28.555.519	23.507.568	23.223.742
Encargos Financeiros (Swaps)	87.400.753	94.135.494	97.739.571	100.653.628	978.132
Pagamento relacionado operação USCLB	0	33.930.000	0	0	0
Investimento	4.447.030	58.772.170	-130.285.945	33.033.015	-1.025.772
Variação Caixa	0	0	0	0	0
Amortizações de dívida	537.556.423	684.059.741	742.091.133	856.671.057	903.571.259
<i>BET</i>	<i>40.899.691</i>	<i>40.899.691</i>	<i>107.566.358</i>	<i>108.876.400</i>	<i>11.304.349</i>
<i>LEASING</i>	<i>6.874.360</i>	<i>6.992.845</i>	<i>7.113.459</i>	<i>55.847.352</i>	<i>65.107.721</i>
<i>BSN &amp; DEPFA</i>	<i>2.500.000</i>	<i>2.500.000</i>	<i>2.500.000</i>	<i>2.500.000</i>	<i>2.500.000</i>
<i>Goldman Sachs</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Deutsche Bank</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>JP Morgan</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>120.000.000</i>
<i>DGTF</i>	<i>487.282.372</i>	<i>626.067.205</i>	<i>621.111.316</i>	<i>685.647.305</i>	<i>700.859.189</i>
<i>DGTF - Material Circulante</i>	<i>0</i>	<i>7.600.000</i>	<i>3.800.000</i>	<i>3.800.000</i>	<i>3.800.000</i>
<b>Acréscimo Endividamento (Anual - Amortizações)</b>	<b>128.090.463</b>	<b>213.256.194</b>	<b>-79.419.831</b>	<b>125.958.772</b>	<b>-4.151.415</b>

A tabela acima detalha as necessidades de contratação de dívida no horizonte do Orçamento. Verifica-se a maior parte da dívida contraída serve para fazer face a amortizações de empréstimos e encargos financeiros (incluindo *swaps*).

Em 2020 será constituída uma conta caucionada composta por *US Treasury bonds* (garantia) no valor de 90,6 milhões de euros (100 milhões de dólares americanos) a favor do Investidor (PNC) da operação de USCBL. Esta conta será constituída graças a um financiamento remunerado da DGTF no valor de 33,9 milhões de euros e a 56,7 milhões de euros a receber do Premier International Funding, CO. com o termo do *Equity Payment Undertaking Agreement* (EPUA).

O montante de 90,6 milhões de euros encontra-se registado no Balanço em Outros créditos a receber, no horizonte 2020-2023.



A apresentação dessa garantia constitui imperativo contratual resultante da ocorrência de um *Credit Event* nas operações de USCBL de 2002 e de 2003 (descida do *rating* da República Portuguesa para níveis inferiores a A pela Standard & Poor's ou A2 pela Moody's).

Apesar de estar contratualmente previsto a apresentação um colateral de 438,5 milhões de dólares americanos, foi possível negociar com as contrapartes da operação uma solução alternativa que reduz o montante de colateral adicional a cargo da Metro do Porto, S.A. para o acima referido montante de 33,9 milhões de euros.

Em 2020 também tem impacto relevante nas necessidades de financiamento o volume de investimento, maioritariamente decorrente da expansão da rede de Metro.

Em 2021, as necessidades ao nível do investimento são negativas pelo pressuposto recebimento de 198,2 milhões de euros das prestações acessórias de capital e do montante referente ao Protocolo CP/Refer. As necessidades de exploração também são negativas devido ao pressuposto recebimento de 47,2 milhões de euros da Autoridade Tributária (30,6 milhões de euros registados no Balanço em Outros créditos a receber [Ativo]) e 16,6 milhões de euros registados no Balanço em Estado e outros entes públicos [Ativo]. Tal recebimento corresponde à resolução do litígio entre a Metro do Porto e a Administração Fiscal quanto à dedutibilidade do imposto suportado na realização das denominadas obras de requalificação e inserção urbana realizadas pela Metro do Porto. A Metro do Porto apresentou impugnações judiciais junto do Tribunal Administrativo e Fiscal do Porto, sendo que todas as sentenças até ao momento emitidas lhe foram favoráveis, tendo a Autoridade Tributária recorrido.

*Q. Almeida*

*[Handwritten signature]*  
*4* *13*

(valores em euros)

PREVISÃO

n

## DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA ACUMULADO

	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	2020
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>													
Recebimentos de clientes	10.213.770	17.733.148	23.622.017	28.902.792	34.843.638	40.316.504	45.708.618	49.993.840	55.488.027	61.422.576	64.325.206	64.057.371	64.057.371
Pagamentos a fornecedores	-12.256.824	-19.646.162	-27.050.921	-32.435.749	-38.436.710	-44.744.307	-50.804.122	-56.013.705	-61.785.934	-67.528.998	-70.057.411	-69.784.522	-69.784.522
Pagamentos ao pessoal	-373.537	-747.075	-1.120.612	-1.494.149	-1.867.686	-2.556.191	-2.929.344	-3.302.881	-3.676.418	-4.049.956	-4.751.304	-5.124.842	-5.124.842
Caixa gerada pelas operações	-2.416.591	-2.660.088	-4.549.516	-5.027.106	-5.460.758	-6.983.993	-8.023.847	-9.322.746	-9.974.325	-10.156.378	-10.483.509	-10.851.993	-10.851.993
Recebimento/(pagamentos) do imposto sobre o rendimento	-411	-823	-1.234	-1.646	-2.057	-2.811	-3.222	-3.634	-4.045	-4.456	-5.224	-5.636	-5.636
Outros recebimentos/pagamentos	2.156.205	4.316.122	6.418.193	8.579.398	10.739.973	12.898.708	15.058.913	17.213.104	19.372.200	21.533.405	23.693.966	18.029.054	18.029.054
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais (1)</b>	<b>-260.798</b>	<b>1.655.211</b>	<b>1.867.443</b>	<b>3.550.646</b>	<b>5.277.157</b>	<b>5.911.904</b>	<b>7.031.843</b>	<b>7.886.725</b>	<b>9.393.831</b>	<b>11.372.571</b>	<b>13.205.232</b>	<b>7.171.425</b>	<b>7.171.425</b>
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>													
Pagamentos respeitantes a													
Ativos fixos tangíveis	-16.268	-27.410	-77.709	-83.727	-89.745	-261.813	-267.832	-316.900	-322.918	-391.666	-381.504	-355.162	-355.162
Ativos intangíveis	-10.591.811	-20.295.814	-29.891.176	-39.032.128	-48.358.839	-58.908.406	-71.174.261	-80.403.779	-90.695.410	-103.217.190	-108.056.835	-110.175.728	-110.175.728
Investimentos financeiros	-91.228.741	-91.228.741	-91.228.741	-91.228.741	-91.228.741	-91.228.741	-91.228.741	-91.228.741	-91.228.741	-91.228.741	-91.228.741	-91.228.741	-91.228.741
Recebimentos provenientes de													
Ativos fixos tangíveis	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	56.700.000	56.700.000	56.700.000	56.700.000	56.700.000	56.700.000	56.700.000	56.700.000	56.700.000	56.700.000	56.700.000	56.700.000	56.700.000
Subsídios ao investimento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juros e rendimentos similares	3.240	6.480	9.720	12.960	16.200	19.440	22.680	25.920	29.160	32.400	35.640	38.880	38.880
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento (2)</b>	<b>-45.133.580</b>	<b>-54.845.486</b>	<b>-64.487.906</b>	<b>-73.631.637</b>	<b>-82.961.125</b>	<b>-93.679.521</b>	<b>-93.679.521</b>	<b>-93.679.521</b>	<b>-93.679.521</b>	<b>-93.679.521</b>	<b>-93.679.521</b>	<b>-93.679.521</b>	<b>-93.679.521</b>
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>													
Recebimentos provenientes de													
Financiamentos obtidos	118.746.148	118.746.148	118.746.148	503.895.569	503.895.569	503.895.569	574.021.216	574.021.216	574.021.216	574.021.216	574.021.216	574.021.216	574.021.216
Pagamentos respeitantes a													
Financiamentos obtidos	-7.600.000	-9.253.457	-33.432.132	-33.432.132	-346.886.058	-350.902.454	-350.902.454	-352.567.626	-369.179.945	-369.179.945	-682.636.958	-684.059.741	-684.059.741
Juros e gastos similares	-12.989	252.139	-22.693.552	-22.706.541	-40.773.372	-65.225.498	-65.238.486	-65.141.499	-88.717.192	-88.730.180	-103.524.543	-127.725.449	-127.725.449
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento (3)</b>	<b>111.133.159</b>	<b>109.744.830</b>	<b>62.620.464</b>	<b>447.756.896</b>	<b>116.236.139</b>	<b>87.767.617</b>	<b>157.880.275</b>	<b>156.312.091</b>	<b>116.124.079</b>	<b>439.405.809</b>	<b>111.154.433</b>	<b>85.530.745</b>	<b>85.530.745</b>
<b>Variação de caixa e seus equivalentes (1 + 2 + 3)</b>	<b>65.738.781</b>	<b>56.554.555</b>	<b>0</b>	<b>377.675.905</b>	<b>38.552.172</b>	<b>0</b>	<b>58.963.964</b>	<b>48.975.315</b>	<b>0</b>	<b>312.746.564</b>	<b>-7.798.394</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Caixa e seus equivalentes no início do período</b>	<b>17.465.031</b>	<b>17.465.031</b>	<b>17.465.031</b>	<b>17.465.031</b>	<b>17.465.031</b>	<b>17.465.031</b>	<b>17.465.031</b>	<b>17.465.031</b>	<b>17.465.031</b>	<b>17.465.031</b>	<b>17.465.031</b>	<b>17.465.031</b>	<b>17.465.031</b>
<b>Caixa e seus equivalentes no fim do período</b>	<b>83.203.812</b>	<b>74.019.586</b>	<b>17.465.031</b>	<b>395.140.936</b>	<b>56.017.202</b>	<b>17.465.031</b>	<b>76.428.995</b>	<b>66.440.345</b>	<b>17.465.031</b>	<b>330.211.595</b>	<b>9.666.637</b>	<b>17.465.031</b>	<b>17.465.031</b>

## 13 ÓTICA ORÇAMENTAL

O ano de 2019 refere-se ao valor aprovado em Orçamento de Estado. A projeção de 2020 será a considerada para efeitos de proposta do Orçamento de Estado 2020, sendo consistente com a Ótica Patrimonial.

		(valores em euros)		
CED/CER	SIGO	REAL	OE	PREVISÃO
		n-2	n-1	n
		2018	2019	2020
0101	CUSTOS COM PESSOAL	4.965.643	4.500.000	5.534.201
0102	AQUISIÇÕES DE BENS E SERVIÇOS	58.410.679	64.000.000	68.048.683
0103	JUROS E OUTROS ENCARGOS	82.593	0	0
0104	TRANSFERÊNCIAS CORRENTES	1.069.711	0	0
0106	OUTRAS DESPESAS CORRENTES	235.002	7.388.460	7.987.577
0112	OPERAÇÕES EXTRA-ORÇAMENTAIS	928.541	0	0
	<b>DESPESA - ATIVIDADES</b>	<b>65.692.169</b>	<b>75.888.460</b>	<b>81.570.461</b>
0102	AQUISIÇÕES DE BENS E SERVIÇOS	0	0	2.348.552
0103	JUROS E OUTROS ENCARGOS	162.818.417	130.227.026	129.229.814
0106	OUTRAS DESPESAS CORRENTES	5.483	0	10.464
0107	AQUISIÇÕES DE BENS DE CAPITAL	13.504.652	72.462.735	117.523.735
0109	ATIVOS FINANCEIROS	133.000	644.000	598.741
0110	PASSIVOS FINANCEIROS	667.012.990	625.100.315	767.696.896
	<b>DESPESA - PROJETOS</b>	<b>843.474.542</b>	<b>828.434.076</b>	<b>1.017.408.201</b>
	<b>DESPESA - TOTAL</b>	<b>909.166.711</b>	<b>904.322.536</b>	<b>1.098.978.662</b>
0204	TAXAS, MULTAS E OUTRAS PENALIDADES	4.627.910	4.038.880	38.880
0206	TRANSFERÊNCIAS CORRENTES	2.165	0	0
0207	VENDA DE BENS E SERVIÇOS CORRENTES	54.878.415	66.912.795	64.091.845
0208	OUTRAS RECEITAS CORRENTES	15.555.433	1.060.907	987.386
0212	PASSIVOS FINANCEIROS	0	27.593.551	16.452.350
0216	SALDO DE GERÊNCIA ANTERIOR	4.785.594	0	0
0217	OPERAÇÕES EXTRA-ORÇAMENTAIS	1.952.057	0	0
	<b>RECEITA - ATIVIDADES</b>	<b>81.801.574</b>	<b>99.606.133</b>	<b>81.570.461</b>
0205	RENDIMENTOS DA PROPRIEDADE	1.868.858	1.671.725	1.504.577
0206	TRANSFERÊNCIAS CORRENTES	1.355.200	28.048.400	40.245.200
0207	VENDA DE BENS E SERVIÇOS CORRENTES	217	0	0
0207	VENDA DE BENS E SERVIÇOS CORRENTES	96.392	0	0
0208	OUTRAS RECEITAS CORRENTES	19	20.717.696	26.021.458
0209	VENDA DE BENS DE INVESTIMENTO	26.919	0	0
0210	TRANSFERÊNCIAS DE CAPITAL	0	83.800.000	68.773.381
0212	PASSIVOS FINANCEIROS	832.708.998	683.097.802	880.863.585
0213	OUTRAS RECEITAS DE CAPITAL	1.052.649	0	0
0216	SALDO DE GERÊNCIA ANTERIOR	7.720.916	0	0
	<b>RECEITA - PROJETOS</b>	<b>844.830.168</b>	<b>817.335.623</b>	<b>1.017.408.201</b>
	<b>RECEITA - TOTAL</b>	<b>926.631.742</b>	<b>916.941.756</b>	<b>1.098.978.662</b>

Nas tabelas seguintes consta o detalhe por classificador económico e fonte de financiamento<sup>1</sup>:

<sup>1</sup> Fonte de Financiamento 3: Receitas Gerais; Fonte de Financiamento 4: Fundos Comunitários; Fonte de Financiamento 5: Receita Própria; Fonte de Financiamento 7: Empréstimos.

		(valores em euros)			
FF	CED/CER	SIGO	REAL n-2	OE n-1	PREVISÃO n
			2018	2019	2020
	0101	<b>CUSTOS COM PESSOAL</b>	<b>4.965.643</b>	<b>4.500.000</b>	<b>5.534.201</b>
	010101	<b>REMUNERAÇÕES CERTAS E PERMANENTES</b>	<b>3.783.621</b>	<b>3.609.245</b>	<b>4.381.837</b>
513	01010102	<i>Órgãos Sociais</i>	<i>148.231</i>	<i>210.390</i>	<i>233.155</i>
513	01010104	<i>Pessoal dos quadros-Reg de contrato individual trabalho</i>	<i>2.855.168</i>	<i>2.625.663</i>	<i>3.319.987</i>
513	01010106	<i>Pessoal contratado a termo</i>	<i>121.235</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
513	01010111	<i>Representação</i>	<i>38.477</i>	<i>42.028</i>	<i>60.707</i>
513	01010113	<i>Subsídio de refeição</i>	<i>137.195</i>	<i>157.232</i>	<i>177.858</i>
	01010114	<i>Subsídio de férias e de Natal</i>	<i>483.315</i>	<i>573.932</i>	<i>590.131</i>
513	01010114SF	<i>Subsídio de férias</i>	<i>241.615</i>	<i>286.966</i>	<i>295.065</i>
513	01010114SN	<i>Subsídio de Natal</i>	<i>241.700</i>	<i>286.966</i>	<i>295.065</i>
	010102	<b>ABONOS VARIÁVEIS OU EVENTUAIS</b>	<b>181.341</b>	<b>16.246</b>	<b>18.173</b>
513	01010204	<i>Ajuda de custo</i>	<i>7.928</i>	<i>5.929</i>	<i>7.718</i>
513	01010210	<i>Subsídio de trabalho nocturno</i>	<i>6.120</i>	<i>6.607</i>	<i>6.607</i>
513	01010211	<i>Subsídio de turno</i>	<i>1.099</i>	<i>995</i>	<i>995</i>
513	01010212	<i>Indemnizações por cessação de funções</i>	<i>165.000</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
513	01010214	<i>Outros abonos em numerário ou espécie</i>	<i>1.194</i>	<i>2.715</i>	<i>2.853</i>
	010103	<b>SEGURANÇA SOCIAL</b>	<b>1.000.682</b>	<b>874.509</b>	<b>1.134.190</b>
513	01010305	<i>Contribuições p<sup>a</sup> a segurança social</i>	<i>905.199</i>	<i>777.154</i>	<i>1.016.338</i>
513	01010309	<i>Seguros</i>	<i>95.482</i>	<i>97.355</i>	<i>117.853</i>
	0102	<b>AQUISIÇÕES DE BENS E SERVIÇOS</b>	<b>58.410.679</b>	<b>64.000.000</b>	<b>68.048.683</b>
	010201	<b>AQUISIÇÃO DE BENS</b>	<b>114.480</b>	<b>206.798</b>	<b>123.227</b>
513	01020102	<i>Combustíveis e lubrificantes</i>	<i>52.394</i>	<i>67.868</i>	<i>68.988</i>
513	01020104	<i>Limpeza e higiene</i>	<i>1.064</i>	<i>0</i>	<i>2.412</i>
513	01020108	<i>Material de escritório</i>	<i>47.122</i>	<i>115.416</i>	<i>30.750</i>
513	01020115	<i>Prémios, condecorações e ofertas</i>	<i>2.724</i>	<i>2.306</i>	<i>2.314</i>
513	01020117	<i>Ferramentas e utensílios</i>	<i>592</i>	<i>1.599</i>	<i>1.230</i>
513	01020118	<i>Livros e documentação técnica</i>	<i>9.494</i>	<i>19.609</i>	<i>17.532</i>
513	01020120	<i>Material de educação, cultura e recreio</i>	<i>181</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
513	01020121	<i>Outros bens</i>	<i>909</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	010202	<b>AQUISIÇÃO DE SERVIÇOS</b>	<b>58.296.199</b>	<b>63.793.202</b>	<b>67.925.456</b>
513	01020201	<i>Encargos das instalações</i>	<i>435.702</i>	<i>337.126</i>	<i>302.179</i>
513	01020202	<i>Limpeza e higiene</i>	<i>35.001</i>	<i>33.976</i>	<i>35.965</i>
513	01020203	<i>Conservação de bens</i>	<i>6.472.050</i>	<i>12.579.635</i>	<i>7.796.285</i>
513	01020204	<i>Locação de edifícios</i>	<i>730.323</i>	<i>1.037.162</i>	<i>1.039.935</i>
513	01020206	<i>Locação de material de transporte</i>	<i>118.567</i>	<i>152.210</i>	<i>153.756</i>
513	01020209	<i>Comunicações</i>	<i>127.446</i>	<i>46.525</i>	<i>87.776</i>
513	01020210	<i>Transportes</i>	<i>81.983</i>	<i>101.363</i>	<i>57.801</i>
513	01020211	<i>Representação dos serviços</i>	<i>5.046</i>	<i>48.124</i>	<i>14.019</i>
513	01020212	<i>Seguros</i>	<i>113.109</i>	<i>140.346</i>	<i>141.354</i>
513	01020213	<i>Deslocações e estadas</i>	<i>37.115</i>	<i>51.810</i>	<i>47.650</i>
513	01020214	<i>Estudos, pareceres, projectos e consultadoria</i>	<i>381.666</i>	<i>495.881</i>	<i>3.044.132</i>
513	01020215	<i>Formação</i>	<i>46.622</i>	<i>55.000</i>	<i>59.400</i>
513	01020217	<i>Publicidade</i>	<i>65.233</i>	<i>124.134</i>	<i>254.941</i>
513	01020218	<i>Vigilância e segurança</i>	<i>937.289</i>	<i>4.106.432</i>	<i>1.022.233</i>
513	01020219	<i>Assistência técnica</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>6.458</i>
513	01020220	<i>Outros trabalhos especializados</i>	<i>584.504</i>	<i>4.961.904</i>	<i>1.701.881</i>
513	01020221	<i>Utilização de infra-estruturas de transportes (Viaporto + FG)</i>	<i>44.790.987</i>	<i>20.381.439</i>	<i>25.114.186</i>
318	01020221	<i>Utilização de infra-estruturas de transportes (Viaporto + FG)</i>	<i>507.023</i>	<i>10.000.000</i>	<i>5.646.852</i>
713	01020221	<i>Utilização de infra-estruturas de transportes (Viaporto + FG)</i>	<i>0</i>	<i>5.820.012</i>	<i>16.452.350</i>
513	01020222	<i>Serviços de saúde</i>	<i>7.406</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
513	01020224	<i>Encargos de cobrança de receitas (Comissões TIP)</i>	<i>2.391.878</i>	<i>3.263.273</i>	<i>3.280.631</i>
513	01020225	<i>Outros serviços</i>	<i>426.451</i>	<i>56.850</i>	<i>1.665.674</i>
	0103	<b>JUROS E OUTROS ENCARGOS</b>	<b>82.593</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	010305	<b>OUTROS JUROS</b>	<b>82.593</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
513	01030502	<i>Outros</i>	<i>82.593</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	0104	<b>TRANSFERÊNCIAS CORRENTES</b>	<b>1.069.711</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	010401	<b>SOC. E QSE SOC. NÃO FINANCEIRAS</b>	<b>1,069,711</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
513	01040102	<i>Privadas (Indemnização Transdev)</i>	<i>1,069,711</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	0106	<b>OUTRAS DESPESAS CORRENTES</b>	<b>235.002</b>	<b>7.388.460</b>	<b>7.987.577</b>
	010602	<b>DIVERSAS</b>	<b>235.002</b>	<b>7.388.460</b>	<b>7.987.577</b>
513	01060201	<i>Impostos e taxas</i>	<i>101.736</i>	<i>0</i>	<i>100.789</i>
	01060203	<i>Outras</i>	<i>133.266</i>	<i>7.388.460</i>	<i>7.886.788</i>
513	01060203	<i>Outras</i>	<i>133.266</i>	<i>0</i>	<i>62.718</i>
513	01060203,RO	<i>Outras - RESERVA DGO</i>	<i>0</i>	<i>7.388.460</i>	<i>7.824.070</i>
	0112	<b>OPERAÇÕES EXTRA-ORÇAMENTAIS</b>	<b>928.541</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
		<b>OPERAÇÕES DE TESOURARIA</b>	<b>928.541</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
		<b>DESPESA - ATIVIDADES</b>	<b>65.692.169</b>	<b>75.888.460</b>	<b>81.570.461</b>



		(valores em euros)			
FF	CED/CER	SIGO	REAL n-2	OE n-1	PREVISÃO n
			2018	2019	2020
	0102	<b>AQUISIÇÕES DE BENS E SERVIÇOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.348.552</b>
	010202	<b>AQUISIÇÃO DE SERVIÇOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.348.552</b>
713	01020214	<i>Estudos, pareceres, projectos e consultadoria - LINHA AMARELA + PMO</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>83.912</i>
713	01020214	<i>Estudos, pareceres, projectos e consultadoria - LINHA ROSA</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>186.344</i>
713	01020217	<i>Publicidade - LINHA AMARELA + PMO</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>23.063</i>
713	01020217	<i>Publicidade - LINHA ROSA</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>23.063</i>
713	01020220	<i>Outros trabalhos especializados - LINHA AMARELA + PMO</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1.010.941</i>
713	01020220	<i>Outros trabalhos especializados - LINHA ROSA</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1.021.229</i>
	0103	<b>JUROS E OUTROS ENCARGOS</b>	<b>162.818.417</b>	<b>130.227.026</b>	<b>129.229.814</b>
	010301	<b>JUROS DA DÍVIDA PÚBLICA</b>	<b>161.513.305</b>	<b>129.022.514</b>	<b>127.975.319</b>
713	01030103	<i>Sociedades financeiras - Bancos e outras instituições financeiras</i>	<i>116.250.325</i>	<i>87.353.519</i>	<i>94.566.314</i>
713	01030105	<i>Administração pública central - Estado (DGTF)</i>	<i>44.724.297</i>	<i>41.099.510</i>	<i>32.956.725</i>
713	01030114	<i>Resto do mundo - UE Instituições (BEI)</i>	<i>538.683</i>	<i>569.485</i>	<i>452.280</i>
	010302	<b>OUTROS ENCARGOS DEC. DÍVIDA PÚBLICA</b>	<b>1.289.234</b>	<b>1.192.512</b>	<b>1.098.841</b>
713	01030201	<i>Despesas diversas</i>	<i>1.289.234</i>	<i>1.192.512</i>	<i>1.098.841</i>
	010306	<b>OUTROS ENCARGOS FINANCEIROS</b>	<b>15.879</b>	<b>12.000</b>	<b>155.653</b>
713	01030601	<i>Outros encargos financeiros</i>	<i>15.879</i>	<i>12.000</i>	<i>155.653</i>
	0106	<b>OUTRAS DESPESAS CORRENTES</b>	<b>5.483</b>	<b>0</b>	<b>10.464</b>
	010602	<b>DIVERSAS</b>	<b>5.483</b>	<b>0</b>	<b>10.464</b>
713	01060201	<i>Impostos e taxas</i>	<i>5.483</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
713	01060201	<i>Impostos e taxas - LINHA AMARELA + PMO</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2.370</i>
713	01060201	<i>Impostos e taxas - LINHA ROSA</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>8.094</i>
	0107	<b>AQUISIÇÕES DE BENS DE CAPITAL</b>	<b>13.504.652</b>	<b>72.462.735</b>	<b>117.523.735</b>
	010701	<b>INVESTIMENTOS</b>	<b>6.746.688</b>	<b>71.004.179</b>	<b>110.530.889</b>
713	01070107	<i>Equipamento de informática</i>	<i>42.388</i>	<i>276.722</i>	<i>355.162</i>
713	01070108	<i>Software informático</i>	<i>11.328</i>	<i>399.543</i>	<i>915.768</i>
713	01070109	<i>Equipamento administrativo</i>	<i>3.378</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
418	01070115	<i>Outros investimentos - PEDU</i>	<i>0</i>	<i>25.800.000</i>	<i>0</i>
540	01070115	<i>Outros investimentos - PEDU</i>	<i>0</i>	<i>251.651</i>	<i>0</i>
513	01070115	<i>Outros investimentos - SML e OC</i>	<i>2.954.076</i>	<i>11.332.607</i>	<i>16.076.707</i>
540	01070115	<i>Outros investimentos - SML e OC</i>	<i>0</i>	<i>1.048.349</i>	<i>0</i>
319	01070115	<i>Outros investimentos - SML e OC</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1.300.000</i>
713	01070115	<i>Outros investimentos - SML e OC</i>	<i>3.652.020</i>	<i>29.852</i>	<i>7.006.265</i>
513	01020214	<i>Estudos, pareceres, projectos e consultadoria - SAMA 2/2017</i>	<i>36.900</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
363	01070115	<i>Outros investimentos - SAMA 2/2017</i>	<i>0</i>	<i>5.344</i>	<i>12.950</i>
441	01070115	<i>Outros investimentos - SAMA 2/2017</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>73.381</i>
513	01070108	<i>Software informático - SAMA 2/2017</i>	<i>46.598</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
319	01070106	<i>Material de Transporte (18 NOVOS VEÍCULOS)</i>	<i>0</i>	<i>1.300.000</i>	<i>0</i>
540	01070106	<i>Material de Transporte (18 NOVOS VEÍCULOS)</i>	<i>0</i>	<i>23.320.589</i>	<i>3.800.000</i>
713	01070106	<i>Material de Transporte (18 NOVOS VEÍCULOS)</i>	<i>0</i>	<i>48.600</i>	<i>7.070.125</i>
540	01070115	<i>Outros investimentos - LINHA AMARELA + PMO</i>	<i>0</i>	<i>1.594.936</i>	<i>13.336.909</i>
713	01070115	<i>Outros investimentos - LINHA AMARELA + PMO</i>	<i>0</i>	<i>1.499.544</i>	<i>15.338.953</i>
432	01070115	<i>Outros investimentos - LINHA AMARELA + PMO</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>4.326.827</i>
513	01070115	<i>Outros investimentos - LINHA ROSA</i>	<i>0</i>	<i>376.384</i>	<i>11.436.378</i>
540	01070115	<i>Outros investimentos - LINHA ROSA</i>	<i>0</i>	<i>1.832.875</i>	<i>23.108.291</i>
713	01070115	<i>Outros investimentos - LINHA ROSA</i>	<i>0</i>	<i>1.887.183</i>	<i>0</i>
432	01070115	<i>Outros investimentos - LINHA ROSA</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>6.373.173</i>
	010702	<b>LOCAÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>6.757.964</b>	<b>1.458.556</b>	<b>6.992.845</b>
713	01070205	<i>Material de transporte-locação financeira (LEP)</i>	<i>6.757.964</i>	<i>1.458.556</i>	<i>6.992.845</i>
	0109	<b>ATIVOS FINANCEIROS</b>	<b>133.000</b>	<b>644.000</b>	<b>598.741</b>
	010906	<b>EMPRÉSTIMOS A MÉDIO E LONGO PRAZOS</b>	<b>133.000</b>	<b>144.000</b>	<b>69.174</b>
713	01090606	<i>Administração pública central - SFA (MPC)</i>	<i>133.000</i>	<i>144.000</i>	<i>69.174</i>
	010907	<b>AÇÕES E OUTRAS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0</b>	<b>500.000</b>	<b>529.567</b>
713	01090701	<i>Sociedades e quase sociedades não financeiras - Privadas (Nortrem)</i>	<i>0</i>	<i>500.000</i>	<i>529.567</i>
	0110	<b>PASSIVOS FINANCEIROS</b>	<b>667.012.990</b>	<b>625.100.315</b>	<b>767.696.896</b>
	011006	<b>EMPRÉSTIMOS A MÉDIO E LONGO PRAZOS</b>	<b>667.012.990</b>	<b>534.482.063</b>	<b>677.066.896</b>
713	01100603	<i>Sociedades financeiras - Bancos e outras instituições financeiras</i>	<i>2.500.000</i>	<i>2.500.000</i>	<i>2.500.000</i>
713	01100605	<i>Administração pública central - Estado (DGTF)</i>	<i>583.709.467</i>	<i>491.082.372</i>	<i>633.667.205</i>
713	01100614	<i>Resto do mundo - União Europeia - Instituições (BEI)</i>	<i>80.803.523</i>	<i>40.899.691</i>	<i>40.899.691</i>
	011007	<b>OUTROS PASSIVOS FINANCEIROS</b>	<b>0</b>	<b>90.618.252</b>	<b>90.630.000</b>
513	01100703	<i>Sociedades financeiras - Bancos e outras instituições financeiras (USCB)</i>	<i>0</i>	<i>56.700.000</i>	<i>56.700.000</i>
713	01100703	<i>Sociedades financeiras - Bancos e outras instituições financeiras (USCB)</i>	<i>0</i>	<i>33.918.252</i>	<i>33.930.000</i>
		<b>DESPESA - PROJETOS</b>	<b>843.474.542</b>	<b>828.434.076</b>	<b>1.017.408.201</b>
		<b>DESPESA - TOTAL</b>	<b>909.166.711</b>	<b>904.322.536</b>	<b>1.098.978.662</b>

		(valores em euros)			
FF	CED/CER	SIGO	REAL n-2	OE n-1	PREVISÃO n
			2018	2019	2020
	0204	<b>TAXAS, MULTAS E OUTRAS PENALIDADES</b>	<b>4.627.910</b>	<b>4.038.880</b>	<b>38.880</b>
	020402	<b>MULTAS E OUTRAS PENALIDADES</b>	<b>4.627.910</b>	<b>4.038.880</b>	<b>38.880</b>
513	02040202	<i>Juros compensatórios</i>	<i>323</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
513	02040204	<i>Coimas e penalidades por contra-ordenações</i>	<i>80.702</i>	<i>4.038.880</i>	<i>38.880</i>
513	02040299	<i>Multas e penalidades diversas</i>	<i>4.546.884</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	0206	<b>TRANSFERÊNCIAS CORRENTES</b>	<b>2.165</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	020603	<b>ADMINISTRAÇÕES CENTRAL</b>	<b>2.165</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
319	02060307	<i>Serviços e Fundos Autónomos</i>	<i>2.165</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	0207	<b>VENDA DE BENS E SERVIÇOS CORRENTES</b>	<b>54.878.415</b>	<b>66.912.795</b>	<b>64.091.845</b>
	020702	<b>SERVIÇOS</b>	<b>54.878.415</b>	<b>66.912.795</b>	<b>64.091.845</b>
513	02070201	<i>Aluguer de espaços e equipamentos</i>	<i>815.963</i>	<i>982.571</i>	<i>866.788</i>
318	02070299	<i>Outros (Indemnizações Compensatórias e PART)</i>	<i>2.819.526</i>	<i>10.000.000</i>	<i>5.646.852</i>
513	02070299	<i>Outros (Bilhética e Outras)</i>	<i>51.242.926</i>	<i>55.930.224</i>	<i>57.578.206</i>
	0208	<b>OUTRAS RECEITAS CORRENTES</b>	<b>15.555.433</b>	<b>1.060.907</b>	<b>987.386</b>
	020801	<b>OUTRAS RECETAS CORRENTES</b>	<b>15.555.433</b>	<b>1.060.907</b>	<b>987.386</b>
513	02080199	<i>Outras (Reembolsos de IVA)</i>	<i>15.555.433</i>	<i>1.060.907</i>	<i>987.386</i>
	0212	<b>PASSIVOS FINANCEIROS</b>	<b>0</b>	<b>27.593.551</b>	<b>16.452.350</b>
	021206	<b>EMPRÉSTIMOS A MÉDIO E LONGO PRAZOS</b>	<b>0</b>	<b>27.593.551</b>	<b>16.452.350</b>
713	02120603	<i>Adm. Públicas - Adm. central - Estado (DGTF)</i>	<i>0</i>	<i>27.593.551</i>	<i>16.452.350</i>
	0216	<b>SALDO DE GERÊNCIA ANTERIOR</b>	<b>4.785.594</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	021601	<b>SALDO ORÇAMENTAL</b>	<b>4.785.594</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
522	02160103	<i>Na posse do serviço - consignado</i>	<i>4.785.594</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	0217	<b>OPERAÇÕES EXTRA-ORÇAMENTAIS</b>	<b>1.952.057</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	0217	<b>OPERAÇÕES DE TESOURARIA</b>	<b>1.952.057</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
		<b>RECEITA - ATIVIDADES</b>	<b>81.801.574</b>	<b>99.606.133</b>	<b>81.570.461</b>
	0205	<b>RENDIMENTOS DA PROPRIEDADE</b>	<b>1.868.858</b>	<b>1.671.725</b>	<b>1.504.577</b>
	020502	<b>JUROS - SOCIEDADES FINANCEIRAS</b>	<b>1.868.858</b>	<b>1.671.725</b>	<b>1.504.577</b>
513	02050201	<i>Bancos e outras instituições financeiras (LEP)</i>	<i>1.868.858</i>	<i>1.671.725</i>	<i>1.504.577</i>
	0206	<b>TRANSFERÊNCIAS CORRENTES</b>	<b>1.355.200</b>	<b>28.048.400</b>	<b>40.245.200</b>
	020603	<b>ADMINISTRAÇÕES CENTRAL</b>	<b>1.355.200</b>	<b>28.048.400</b>	<b>40.245.200</b>
540	02060307	<i>Serviços e Fundos Autónomos (Fundo Ambiental)</i>	<i>1.355.200</i>	<i>28.048.400</i>	<i>40.245.200</i>
	0207	<b>VENDA DE BENS E SERVIÇOS CORRENTES</b>	<b>217</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	020701	<b>BENS</b>	<b>217</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
513	02070199	<i>Outros</i>	<i>217</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	0207	<b>VENDA DE BENS E SERVIÇOS CORRENTES</b>	<b>96.392</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	020702	<b>SERVIÇOS</b>	<b>96.392</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
513	02070201	<i>Aluguer de espaços e equipamentos</i>	<i>2.523</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
513	02070299	<i>Outros</i>	<i>86.478</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
713	02070299	<i>Outros</i>	<i>7.390</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	0208	<b>OUTRAS RECEITAS CORRENTES</b>	<b>19</b>	<b>20.717.696</b>	<b>26.021.458</b>
	020801	<b>OUTRAS RECETAS CORRENTES</b>	<b>19</b>	<b>20.717.696</b>	<b>26.021.458</b>
363	02080199	<i>Outras (Reembolsos de IVA, afeto ao SAMA)</i>	<i>19</i>	<i>5.344</i>	<i>12.950</i>
513	02080199	<i>Outras (Reembolsos de IVA)</i>	<i>0</i>	<i>20.712.352</i>	<i>26.008.509</i>
	0209	<b>VENDA DE BENS DE INVESTIMENTO</b>	<b>26.919</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	020904	<b>OUTROS BENS DE INVESTIMENTO</b>	<b>26.919</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
513	02090401	<i>Sociedades e quase soc. não financeiras</i>	<i>26.919</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	0210	<b>TRANSFERÊNCIAS DE CAPITAL</b>	<b>0</b>	<b>83.800.000</b>	<b>68.773.381</b>
	021001	<b>SOC. E QSE SOC. NÃO FINANCEIRAS</b>	<b>0</b>	<b>56.700.000</b>	<b>56.700.000</b>
513	02100102	<i>Privadas (Premier International Funding, CO.)</i>	<i>0</i>	<i>56.700.000</i>	<i>56.700.000</i>
	021003	<b>ADMINISTRAÇÕES CENTRAL</b>	<b>0</b>	<b>1.300.000</b>	<b>1.300.000</b>
319	02100301	<i>Estado (PIDDAC SML e OC)</i>	<i>0</i>	<i>1.300.000</i>	<i>1.300.000</i>
	021009	<b>RESTO DO MUNDO</b>	<b>0</b>	<b>25.800.000</b>	<b>10.773.381</b>
418	02100901	<i>União Europeia - Instituições (Fundos Comunitários - QREN PEDU)</i>	<i>0</i>	<i>25.800.000</i>	<i>0</i>
432	02100901	<i>União Europeia - Instituições (Fundos Comunitários - POSEUR Extensão</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>10.700.000</i>
441	02100901	<i>União Europeia - Instituições (Fundos Comunitários - FSE SAMA 2/2017,</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>73.381</i>
	0212	<b>PASSIVOS FINANCEIROS</b>	<b>832.708.998</b>	<b>683.097.802</b>	<b>880.863.585</b>
	021206	<b>EMPRÉSTIMOS A MÉDIO E LONGO PRAZOS</b>	<b>832.708.998</b>	<b>683.097.802</b>	<b>880.863.585</b>
713	02120603	<i>Adm. Públicas - Adm. central - Estado (DGTF)</i>	<i>832.708.998</i>	<i>683.097.802</i>	<i>880.863.585</i>
	0213	<b>OUTRAS RECEITAS DE CAPITAL</b>	<b>1.052.649</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	021301	<b>OUTRAS</b>	<b>1.052.649</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
513	02130199	<i>Sociedades e quase soc. não financeiras</i>	<i>1.052.649</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	0216	<b>SALDO DE GERÊNCIA ANTERIOR</b>	<b>7.720.916</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	021601	<b>SALDO ORÇAMENTAL</b>	<b>7.720.916</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
713	02160103	<i>Na posse do serviço - consignado</i>	<i>7.720.916</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
		<b>RECEITA - PROJETOS</b>	<b>844.830.168</b>	<b>817.335.623</b>	<b>1.017.408.201</b>
		<b>RECEITA - TOTAL</b>	<b>926.631.742</b>	<b>916.941.756</b>	<b>1.098.978.662</b>

## 14 CUMPRIMENTO DAS ORIENTAÇÕES

Neste ponto dá-se nota do cumprimento das Orientações relativas ao Ofício DGTF n.º 3653, de 26 de setembro.

QUADRO RESUMO DO CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS	Cumpre?
<b>Resultados</b>	
Resultados líquidos positivos 2020-2022	Não
<b>Eficiência Operacional</b>	
Manutenção ou redução do peso dos gastos operacionais sobre o volume de negócios	Não
<b>Piano de Redução de Custos</b>	
Manutenção ou redução dos gastos com pessoal	Não
Manutenção ou redução dos gastos com deslocações, ajudas de custo e alojamento, bem como os associados à frota automóvel	Não
Manutenção ou redução dos gastos com estudos, pareceres, projetos e consultoria	Não
<b>Gastos com frota automóvel</b>	
Manutenção ou redução do número de veículos	Não
<b>Recursos Humanos</b>	
Manutenção ou redução número de pessoal	Não
<b>Endividamento</b>	
Crescimento limitado a 2%	Não

O Pedido de Dispensa do cumprimento dos princípios anunciados no Ofício encontra-se em anexo.

### 14.1 EVOLUÇÃO DOS RESULTADOS LÍQUIDOS

EBIT, EBITDA e RLP	(valores em euros)		
	PREVISÃO n 2020	PREVISÃO n+1 2021	PREVISÃO n+2 2022
<b>EBIT</b>			
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	-46.801.134	-36.597.373	-34.990.681
<b>EBIT'</b>			
excluindo provisões e imparidades	-46.801.134	-36.597.373	-34.990.681
<b>EBITDA</b>			
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	12.535.180	22.738.941	24.345.633
<b>RLP</b>			
Resultado líquido do período	-80.831.515	-64.874.109	-58.750.048

Os Resultados Líquidos são negativos em todos os anos do triénio em análise. Tal decorre dos montantes referentes aos encargos financeiros e aos gastos de depreciação e amortização, conforme se comprova pelo EBITDA (Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos) que apresenta valores positivos para todos os anos da análise.

A Nota Justificativa do RLP e EBIT negativos encontra-se em anexo.

## 14.2 EFICIÊNCIA OPERACIONAL

(valores em euros)					
PLANO DE REDUÇÃO DE CUSTOS	REAL n-2 2018	PROJEÇÃO n-1 2019	PREVISÃO n 2020	VARIAÇÃO valor 2020/2019	VARIAÇÃO % 2020/2019
(1) CMMC	0	0	0	0	
(2) FSE*	49.244.015	51.433.777	53.241.354	1.807.577	3,5%
(3) GASTOS COM PESSOAL	4.542.528	4.668.749	5.179.116	510.367	10,9%
Indemnizações por rescisão	165.000	0	0	0	
Valorizações Remuneratórias	48.805	41.287	194.609	153.322	371,4%
(4) GASTOS OPERACIONAIS = (1) + (2) + (3)	53.786.543	56.102.526	58.420.470	2.317.944	4,1%
(5) VOLUME DE NEGÓCIOS**	51.381.553	58.285.841	60.321.018	2.035.176	3,5%
Subsídios à exploração	2.165	0	0	0	
Indemnizações Compensatórias	0	0	0	0	
(6) Peso dos Gastos/VN = (4)/(5)	104,7%	96,3%	96,8%		
(7) Deslocações e alojamento	34.170	37.269	37.791	522	1,4%
(8) Ajudas de custo	7.426	5.969	6.038	68	1,1%
(9) Gastos com a frota automóvel (a)	178.257	186.833	226.253	39.419	21,1%
(7) + (8) + (9)	219.853	230.072	270.081	40.009	17,4%
(10) Gastos com contratações de estudos, pareceres, projetos e consultoria	331.732	442.154	3.016.406	2.574.253	582,2%

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

\* FSE totais deduzidos da IFRIC e montantes registados em subcontas desta que não são gastos operacionais (nomeadamente FSE capitalizáveis). São ainda somados montantes registados em subcontas das contas 68 e 69 que são gastos de carácter operacional.

\*\* Prestações de serviços + coimas cobradas a clientes, deduzidas da IFRIC.

Apesar do rácio Peso dos Gastos / Volume de Negócios ser inferior a 100% em 2019 e 2020, verifica-se um ligeiro aumento do peso dos gastos operacionais no volume de negócios (96,3% em 2019 e 96,8% em 2020).

Não se verifica o cumprimento do preceito relativamente aos gastos com pessoal. No que respeita ao conjunto de gastos com deslocações, alojamento, ajudas de custo e frota automóvel, os princípios do Ofício também não são cumpridos.

Por fim, e relativamente à rubrica de estudos, pareceres, projetos e consultoria não é possível cumprir o preceito indicado no Ofício. A evolução dessa rubrica é prejudicada pelos honorários de assessores jurídicos e financeiros das contrapartes no âmbito do contrato de US Cross Border Lease (USCBL) e pelos gastos com estudos e programas preliminares para possíveis extensões da Rede de Metro da próxima década.

O pedido de dispensa do cumprimento do princípio da eficiência operacional encontra-se em anexo.



### 14.3 FROTA AUTOMÓVEL

(valores em euros)					
FROTA AUTOMÓVEL	REAL n-2	PROJEÇÃO n-1	PREVISÃO n	VARIAÇÃO %	VARIAÇÃO %
	2018	2019	2020	2019/2018	2020/2019
GASTOS COM FROTA AUTOMÓVEL	178.257	186.833	226.253	4,8%	21,1%
N.º DE VEÍCULOS	29	29	31	0,0%	6,9%

\* Inclui gastos de Leasing, Combustíveis, IUC, Seguros, Manutenção e Conservação. Os gastos com portagens encontram-se registados em "Deslocações e Estadas" que inclui, além de portagens, outros gastos.

Verifica-se um ligeiro aumento dos custos entre 2018 e 2019, maioritariamente explicado pelo acréscimo na previsão de gastos com combustíveis.

Já em 2020 encontra-se prevista a aquisição de uma viatura pelo montante aproximado de 35.000 euros para apoio à atividade de obra a iniciar-se em 2020 com a extensão de Rede de Metro e de uma outra viatura em regime de locação operacional. A viatura para apoio às obras é a que estava orçamentada, justificada e aprovada para 2019, mas cuja aquisição transita para 2020 devido ao atraso no início das empreitadas face ao que se perspectivava em meados de 2018. A outra viatura é necessária devido ao aumento do número de membros da Comissão Executiva e às condições remuneratórias aplicáveis.

O pedido de dispensa do cumprimento do princípio relacionado com a frota automóvel encontra-se em anexo.

## 14.4 RECURSOS HUMANOS

RECURSOS HUMANOS	(valores em euros)				
	REAL n-2	PROJEÇÃO n-1	PREVISÃO n	VARIAÇÃO valor	VARIAÇÃO %
	2018	2019	2020	2020/2019	2020/2019
<b>GASTOS TOTAIS COM PESSOAL* (1) = (a)+(b)+(c)+(d)+(e)+(f)+(g)</b>	<b>4.707.528</b>	<b>4.668.749</b>	<b>5.179.116</b>	<b>510.367</b>	<b>10,9%</b>
(a) GASTOS COM ÓRGÃOS SOCIAIS	270.326	293.890	340.047	46.167	15,7%
(b) GASTOS COM CARGOS DE DIREÇÃO	1.391.130	1.518.048	1.491.737	-26.311	-1,7%
(c) REMUNERAÇÕES DO PESSOAL	2.654.606	2.618.490	3.043.381	424.891	16,2%
(i) Vencimento base + Sub. Férias + Sub. Natal	2.304.085	2.131.128	2.523.300	392.172	18,4%
(ii) Outros subsídios	301.717	446.075	325.472	-120.603	-27,0%
(iii) Valorizações remuneratórias	48.805	41.287	194.609	153.322	371,4%
(d) BENEFÍCIOS PÓS-EMPREGO	0	0	0	0	
(e) AJUDAS DE CUSTO	7.426	5.969	6.038	68	1,1%
(f) RESTANTES ENCARGOS	219.039	232.362	297.914	65.552	28,2%
(g) RESCISÕES / INDEMNIZAÇÕES	165.000	0	0	0	
<b>Gastos Totais com pessoal * (2) = (1) sem o impacto das medidas identificadas em (iii) e (g)</b>	<b>4.493.723</b>	<b>4.627.462</b>	<b>4.984.507</b>	<b>357.044</b>	<b>7,7%</b>
N.º TOTAL RH (O.S. + Cargos de Direção + Trabalhadores)	101	102	112	10	9,8%
N.º Órgãos Sociais**	12	12	12	0	0,0%
N.º Cargos de Direção sem O.S.***	13	13	13	0	0,0%
N.º Trabalhadores sem O.S. e sem Cargos de Direção	76	77	87	10	13,0%
GASTOS COM DIRIGENTES / GASTOS COM PESSOAL [(b)/((1)-(g))]	31%	33%	29%		

\* Ótica Patrimonial

\*\* Assembleia-Geral, Conselho de Administração e Conselho Fiscal

\*\*\* Dirigentes Intermediários de 1º Grau

\*\*\*\* Inclui impacto nos cargos de direção e restantes trabalhadores.

A previsão de gastos com pessoal para 2020 inclui a contratação de nove colaboradores para estágios profissionais e o regresso de um colaborador em comissão de serviço. Estas necessidades de contratação, conforme já anteriormente referido, resultam do necessário dimensionamento da macroestrutura da empresa para repor no mínimo indispensável o número de colaboradores no seu quadro, quer para fazer face ao período de expansão já em curso quer para implementação do sistema integrado de segurança ferroviária, sendo essenciais para que a Metro do Porto, S.A. possa funcionar e assegurar o cumprimento das obrigações legais e contratuais a que está sujeita. A evolução dos gastos deriva também da expectativa do descongelamento das valorizações remuneratórias (aumento de 3,5%), da eliminação da redução salarial decorrente do artigo 11.º da Lei 12-A/2010, de 30 de junho (redução de 5% do vencimento mensal ilíquido dos titulares de cargos políticos) e do aumento do número de elementos da Comissão Executiva (de 2 para 3), parcialmente compensado pela redução dos membros remunerados do Conselho Fiscal (de 3 para 2).

O pedido de dispensa do cumprimento do princípio relacionado com os Recursos Humanos encontra-se em anexo.

## 14.5 ENDIVIDAMENTO

(valores em euros)				
ENDIVIDAMENTO	REAL n-2	PROJEÇÃO n-1	PREVISÃO n	VARIAÇÃO %
	2018	2019	2020	2020/2019
ENDIVIDAMENTO REMUNERADO*	3.771.308.171	3.899.398.635	4.112.654.828	5,5%
Investimentos com expressão material (>10M€) - Expansão (Linha Amarela, Rosa e Material Circulante)**	1.763.923	3.697.030	80.944.254	
<b>ENDIVIDAMENTO REMUNERADO AJUSTADO</b>	<b>3.769.544.248</b>	<b>3.895.701.604</b>	<b>4.031.710.574</b>	<b>3,5%</b>

\* Não existiram aumentos de capital desde 2013.

\*\* A Expansão já constava do PAO 2019.

O endividamento remunerado aumenta acima dos 2% previstos no Ofício.

O pedido de dispensa do cumprimento do princípio do endividamento encontra-se em anexo.

## 14.6 INDEMNIZAÇÕES COMPENSATÓRIAS E SUBSÍDIOS

Ainda não foram comunicados à Metro do Porto os montantes de indemnizações compensatórias seja pelo Tarifário Social ou pela prestação de Serviço Público nem outros subsídios definidos pelas Tutelas.

## 14.7 OUTRAS INFORMAÇÕES

### MISSÃO, OBJETIVOS E ESTRATÉGIAS DE SUSTENTABILIDADE

Este projeto de Orçamento tem em conta a missão, objetivos e estratégias de sustentabilidade da Empresa, referidos nos capítulos 2 e 4.

### OBJETIVOS A ATINGIR

Os objetivos a atingir são dar cumprimento às obrigações constantes da cláusula sétima do Contrato de Serviço Público.

### INSTRUMENTOS DE PLANEAMENTO, EXECUÇÃO E CONTROLO

*9.12.2019*

*[Handwritten signatures and marks]*

Os instrumentos de planeamento são os Planos de Atividade e Orçamentos da Empresa e todos os que são utilizados pelos órgãos da Empresa no exercício das funções definidas em Diretiva da Comissão Executiva.

Os instrumentos de execução são a Diretiva da Comissão Executiva que define a macroestrutura da Empresa e as funções dos seus órgãos, todas as deliberações pertinentes do Conselho de Administração e da Comissão Executiva e o Sistema Integrado de Qualidade, Ambiente e Segurança.

Os instrumentos de controlo são os previstos no Sistema Integrado de Qualidade, Ambiente e Segurança, os relatórios elaborados pela Conselho Fiscal, os Relatórios previstos no contrato de subconcessão e toda a informação pertinente produzida pelos órgãos da Empresa no exercício das suas funções.

#### CONTRATO DE GESTÃO

Não existe um contrato de gestão.

#### ELEMENTOS INTEGRANTES DO PLANO DE ATIVIDADES E ORÇAMENTO

Este Orçamento inclui Plano de Atividades (Anexo 1), Demonstrações Financeiras Previsionais Anuais Trimestrais (Anexo 2), Nota justificativa do Resultado do Período e EBIT (Anexo 3) e Pedidos de Dispensa do cumprimento dos princípios anunciados no Ofício da DGTF (Anexo 4). Integra, ainda, o Plano de Investimentos Plurianual detalhado por fontes de financiamento (Capítulo 10) e o Plano de Redução de Custos (Capítulo 14). Não inclui Plano de Reestruturação por não ser aplicável.

#### PARTICIPADAS

Foi dado conhecimento do Ofício da DGTF às participadas da Metro do Porto S.A. integradas no perímetro de consolidação da administração central.

#### RECEITAS MERCANTIS

Este Orçamento segue uma estratégia de maximização das receitas mercantis, condicionada ao contrato de serviço de público (cuja última versão não se encontra ainda aprovada pela Tutela) e pela sujeição às instruções sobre redução de gastos.

#### PRAZO MÉDIO DE PAGAMENTOS

Este Orçamento baseia-se num prazo médio de pagamento de 45 dias. Supõe a adoção de uma estratégia que consiste em pagar todas as faturas no prazo de 45 dias, salvo motivo atendível.

#### DÍVIDA BANCÁRIA

Este projeto de orçamento limita a zero euros a dívida bancária a contrair no horizonte 2019-2023.

#### REDUÇÃO DO ENDIVIDAMENTO E ENCARGOS FINANCEIROS

Este projeto de orçamento insere-se numa estratégia de redução do endividamento através da contenção dos gastos operacionais e de maximização das receitas mercantis.

Quanto aos encargos financeiros o Orçamento baseia-se nas condições contratuais existentes e nos pressupostos anteriormente documentados.

#### NOVAS TAREFAS E ATIVIDADES

As novas tarefas e atividades são objeto de quantificação neste Orçamento. Não existem novos investimentos com elevada expressão material (montante superior a 10 milhões de euros). Existe um investimento com elevada expressão material (359,1 milhões de euros entre 2019-2023) mas que já se encontra em curso desde 2018 conforme descrito no Capítulo 10.

#### PROJETOS FINANCIADOS POR FUNDOS COMUNITÁRIOS

Neste Orçamento, os investimentos que se pretende sejam financiados por fundos comunitários são identificados nos Capítulos 10 e 11.

#### OBJETIVOS E INDICADORES

Não existem objetivos setoriais traçados para a empresa. No entanto os seguintes indicadores são adequados para a medição da concretização do Plano e Orçamento:

- número de passageiros quilómetro em 2020 (Capítulo Indicadores)
- grau de satisfação dos clientes em inquérito a realizar em 2020
- número de veículos quilómetro produzidos em 2020 (Capítulo Indicadores)
- montante do *Gap* operacional (Capítulo 9)
- montante de novos empréstimos da DGTF em 2020 (Capítulo 11)
- início das empreitadas de construção das extensões da Rede de Metro e início da execução do contrato relativamente à aquisição do novo material circulante (Capítulo 10).

#### PRESSUPOSTOS CONSIDERADOS

Este projeto de orçamento detalha todos os pressupostos considerados, nomeadamente (Capítulo 7) a taxa média de juro da nova dívida da empresa e o nível de refinanciamento da dívida, que é de 100%.

## 15 APROVAÇÃO

---

### O Conselho de Administração


#### Presidente do Conselho de Administração

(Eng. Tiago Filipe da Costa Braga)



#### Vogais

(Dr. Pedro Manuel de Azeredo Ferreira Lopes)




(Eng.<sup>a</sup> Lúcia Moreira Leão Barbosa Lourenço)



(Dr. Marco André dos Santos Martins Lopes)



(Dra. Cristina Mafalda Nieto Guimarães Pimentel)



(Eng. António Domingos Silva Tiago)







## PLANO DE ATIVIDADES

---

*J. Almeida*  
*[Signature]*  
*[Signature]*

## PLANO DE ATIVIDADES 2020

MP-2003875/19

## ATIVIDADE

DATA DE CONCLUSÃO  
(TRIMESTRE)

## DESCRIÇÃO DA ATIVIDADE

## EXPANSÃO DA REDE

▶ Trabalhos prévios de arqueologia - Linha Amarela (Santo Ovídio - Vila D'Este)	1º TRIMESTRE	Trabalhos prévios ao início da construção da linha G no âmbito das medidas preconizadas na Declaração de Impacte Ambiental.
▶ Adjudicação Empreitada- Linha Amarela (Santo Ovídio - Vila D'Este)	2º TRIMESTRE	
▶ Visto Tribunal de Contas / Empreitada - Linha Amarela (Santo Ovídio - Vila D'Este)	2º TRIMESTRE	
▶ Adjudicação Fiscalização - Linha Amarela (Santo Ovídio - Vila D'Este)	2º TRIMESTRE	
▶ Visto Tribunal de Contas / Fiscalização - Linha Amarela (Santo Ovídio - Vila D'Este)	2º TRIMESTRE	
▶ Assinatura do contrato do Sistema de Sinalização e Gestão/Localização de Veículos no Parque Vila d' Este	3º TRIMESTRE	Especificação e contratação do sistema de sinalização, controlo e gestão dos veículos.
▶ Assinatura do contrato do Sistema de Sinalização - Linha Amarela (Santo Ovídio - Vila D'Este)	2º TRIMESTRE	Especificação e contratação do sistema de sinalização e controlo.
▶ Visto do Tribunal de Contas ao contrato do Sistema de Sinalização - Linha Amarela (Santo Ovídio - Vila D'Este)	3º TRIMESTRE	
▶ Adjudicação de trabalhos de Energia não incluídos no Contrato - Linha Amarela (Santo Ovídio - Vila D'Este)	3º TRIMESTRE	
▶ Adjudicação de trabalhos de Sistemas Auxiliares não incluídos no Contrato - Linha Amarela (Santo Ovídio - Vila D'Este)	3º TRIMESTRE	
▶ Trabalhos prévios de arqueologia - Linha Rosa (Casa da Música - São Bento)	1º TRIMESTRE	Trabalhos prévios ao início da construção da linha G no âmbito das medidas preconizadas na Declaração de Impacte Ambiental.
▶ Decisão de adjudicação Empreitada - Linha Rosa (Casa da Música - São Bento)	1º TRIMESTRE	
▶ Visto Tribunal de Contas / Empreitada - Linha Rosa (Casa da Música - São Bento)	2º TRIMESTRE	

## PLANO DE ATIVIDADES 2020

MP-200387/5/19

ATIVIDADE	DATA DE CONCLUSÃO (TRIMESTRE)	DESCRIÇÃO DA ATIVIDADE
▶ Adjudicação Fiscalização - Linha Rosa (Casa da Música – São Bento)	2º TRIMESTRE	
▶ Visto Tribunal de Contas / Fiscalização - Linha Rosa (Casa da Música – São Bento)	2º TRIMESTRE	
▶ Assinatura do contrato do Sistema de Sinalização - Linha Rosa (Casa da Música – São Bento)	3º TRIMESTRE	Especificação e contratação do sistema de sinalização e controle.
▶ Visto do Tribunal de Contas ao contrato do Sistema de Sinalização - Linha Rosa (Casa da Música – São Bento)	4º TRIMESTRE	
▶ Adjudicação de trabalhos de Energia não incluídos no Contrato - Linha Rosa (Casa da Música – São Bento)	3º TRIMESTRE	
▶ Adjudicação de trabalhos de Sistemas Auxiliares não incluídos no Contrato - Linha Rosa (Casa da Música – São Bento)	3º TRIMESTRE	
▶ Lançamento do Concurso de Equipamentos de Biliética para Novas Linhas	1º TRIMESTRE	
▶ Lançamento do Procedimento para Fornecimento do Sistema ATP para Novos Veículos	2º TRIMESTRE	
▶ Assinatura do Contrato para Fornecimento do Sistema ATP para Novos Veículos	3º TRIMESTRE	Especificação e contratação do sistema de segurança e controle de velocidade.
▶ Desenho da evolução da sinalética e informação a clientes - Novas Linhas	3º TRIMESTRE	
▶ Lançamento concurso Scada para Novas Linhas	4º TRIMESTRE	
<b>TÉRMINUS DA LINHA AMARELA - HOSPITAL SÃO JOÃO</b>		
▶ Sinalização do Novo Terminus do HSJ	4º TRIMESTRE	Alterações ao sistema de sinalização de acordo com o novo Layout do Terminus.
▶ Adjudicação da alteração rede Tração - Terminus HSJ	3º TRIMESTRE	

## PLANO DE ATIVIDADES 2020

MP-2003875/19

ATIVIDADE	DATA DE CONCLUSÃO (TRIMESTRE)	DESCRIÇÃO DA ATIVIDADE
-----------	-------------------------------	------------------------

▶ Conclusão do Projeto de Execução do Terminus da Linha Amarela - HSJ	1º TRIMESTRE	
▶ Lançamento do Procedimento de Concurso para a construção do Terminus da Linha Amarela - HSJ	2º TRIMESTRE	
▶ Conclusão do Procedimento de Concurso para a Empreitada do Terminus da Linha Amarela - HSJ	4º TRIMESTRE	
<b>COBERTURAS</b>		
▶ Conclusão do Projeto para Cobertura da Estação da Senhora da Hora	1º TRIMESTRE	
▶ Conclusão das Peças do Procedimento para Cobertura da Estação da Senhora da Hora	1º TRIMESTRE	
▶ Adjudicação da Empreitada para a Cobertura da Estação da Senhora da Hora	2º TRIMESTRE	
▶ Cobertura da Estação da Senhora da Hora	3º TRIMESTRE	Construção de cobertura da estação com o objetivo de proporcionar maior segurança e conforto aos clientes da MP.
▶ Conclusão do Projeto para Cobertura da Estação de Brito Capelo	1º TRIMESTRE	
▶ Conclusão das Peças do Procedimento para Cobertura da Estação de Brito Capelo	1º TRIMESTRE	
▶ Adjudicação da Empreitada para a Cobertura da Estação de Brito Capelo	2º TRIMESTRE	
▶ Cobertura do cais poente da Estação Brito Capelo	3º TRIMESTRE	Construção de cobertura da estação com o objetivo de proporcionar maior segurança e conforto aos clientes da MP.
▶ Conclusão do Projeto para Cobertura de Parques e Terminus (Material Circulante)	2º TRIMESTRE	
▶ Conclusão das Peças do Procedimento para Cobertura de Parques e Terminus (Material Circulante)	2º TRIMESTRE	

## PLANO DE ATIVIDADES 2020

MP-2003875/19

ATIVIDADE		DATA DE CONCLUSÃO (TRIMESTRE)	DESCRIÇÃO DA ATIVIDADE
▶	Adjudicação da Empreitada para a Cobertura de Parques e Terminus (Material Circulante)	3º TRIMESTRE	Construção de cobertura dos parques de Material Circulante com o objetivo de proporcionar melhores condições de conservação e maior segurança para os veículos, para os agentes de condução da MP, igualmente pode ser uma forma reduzir consumos de energia através do aproveitamento de energia fotovoltaica com a colocação de painéis na cobertura.
▶	Coberturas para Material Circulante em Parques/Terminus	4º TRIMESTRE	
PROJETOS			
▶	Estudo/Programa Preliminar do Prolongamento da Linha G	4º TRIMESTRE	
▶	Estudo/Programa Preliminar da 2ª Linha de Gaia: Casa da Música - Santo Ovídio	3º TRIMESTRE	
▶	Estudo/Programa Preliminar da Linha de Gondomar via Valbom	4º TRIMESTRE	
▶	Estudo/Programa Preliminar da Linha de Campo Alegre	4º TRIMESTRE	
▶	Estudo/Programa Preliminar da Linha FEUP - Maia	4º TRIMESTRE	
INFRAESTRUTURAS			
▶	Reabilitação de PN's e Atravessamentos Rodoviários (Jardim do Morro e Araújo)	3º TRIMESTRE	Trabalhos de manutenção no pavimento misto rodo-ferroviário para garantir condições ao atravessamento rodoviário sem prejuízo do carril.
▶	Substituição ou encerramento da clarabóia Parque Metro	3º TRIMESTRE	Na clarabóia do Parquemetro têm sido identificadas várias infiltrações decorrentes do comportamento estrutural e das diversas reações dos vários componentes (Estruturas metálica, vidros, mastique, parafusos...) ao meio ambiente com as variações de temperaturas e humidades ao longo do ano, que é necessário resolver.
▶	Muro de Campanhã - análise da estabilidade - estudos complementares e projeto	4º TRIMESTRE	Actividade de estudo do comportamento do muro que visa propor eventuais medidas de mitigação/conservação/ manutenção do muro.
▶	Sº Ovídio - impermeabilização	4º TRIMESTRE	Tratamento adequado a vários tipos de infiltrações que ocorrem no interior da estação de Sto Ovídio, já identificadas em inspeções.
▶	Estação de S. Bento - Pintura	3º TRIMESTRE	Pintura das áreas públicas da estação de S. Bento, decorrente de necessidades identificadas em inspeções.

## PLANO DE ATIVIDADES 2020

MP-2003875/19

DATA DE CONCLUSÃO  
(TRIMESTRE)

## DESCRIÇÃO DA ATIVIDADE

## ATIVIDADE

▶ Estação de Faria Guimarães- Pintura	3º TRIMESTRE	Pintura das áreas públicas da estação de Faria de Guimarães, decorrente de necessidades identificadas em inspeções.
▶ Estação de Combatentes - Pintura	4º TRIMESTRE	Pintura das áreas públicas da estação dos Combatentes, decorrente de necessidades identificadas em inspeções.
▶ Ponte Luiz I - Tratamento e reparação de travessas de madeira	3º TRIMESTRE	Tratamento e reparação de travessas de madeira que suportam a via férrea na Ponte Luiz I.
▶ Tratamento e pintura de guarda-corpos em Obras de Arte	3º TRIMESTRE	Tratamento e pintura de guarda-corpos em Obras de Arte da Infraestrutura, identificadas em inspeções.
▶ Consulta para contrato de Fiscalização das Obras de manutenção da infraestrutura do PA 2020/21 - lançamento	1º TRIMESTRE	Prestação de serviço de fiscalização das empreitadas de manutenção da Infraestrutura a cargo da MP.
▶ Zona Industrial - renate da passagem para estacionamento	3º TRIMESTRE	Existe uma passagem inferior pedonal ao exterior da estação que nunca chegou a ser utilizada e precisa de ser convenientemente rematada dado que não está a ser utilizada.
▶ Ponte Luiz I - Reparações no passadiço técnico, barras e rebites	3º TRIMESTRE	Reparações de pequenos pontos de corrosão identificados em inspeções e que importa reverter.
▶ Ponte Luiz I - Reparações de zonas comuns no âmbito da gestão comum com IP	3º TRIMESTRE	O acordo assinado com a IP prevê a realização de um plano de inspeções com o objetivo de definir ações de manutenção nas zonas comuns da ponte, que virão a ser suportadas e/ou realizadas em conjunto por MP e IP.
▶ Renovação das vias (isolamento) da estação do Aeroporto	3º TRIMESTRE	O isolamento de via no terminus do aeroporto apresenta degradação em virtude do contacto permanente com água da rega da zona relvada que se propõe substituir.
▶ DAP - Substituição de estrutura pré-fabricada da torre do elevador	3º TRIMESTRE	Foi identificada em inspeções a degradação das vigas pré-fabricadas que consolidam a torre do elevador ao nível da cobertura e implicam a sua substituição.
▶ DAP - Substituição de fibrocimento da cobertura	3º TRIMESTRE	As placas da cobertura do edifício administrativo, PCC, e CCM são de fibrocimento montadas na década de 80 do século XX, contendo amianto o que implica a sua remoção e substituição por materiais não nocivos do ponto de vista ambiental.
▶ DAP- Tratamento de fissuras / impermeabilização nos elementos de betão da cobertura	3º TRIMESTRE	Foi identificada em inspeções a existência de fissuras nos elementos de betão da cobertura e implicam o seu tratamento para prevenir infiltrações e degradação interna.
▶ DAP - Reparação treliça metálica de apoio da cobertura	3º TRIMESTRE	Foi identificada em inspeções a existência de corrosão em treliças metálicas da cobertura e implicam o seu tratamento para prevenir a sua degradação.
▶ Melhorias na drenagem do pavimento nos acessos à claraboia do Parquemetrio	2º TRIMESTRE	Substituição do granito aplicado no pavimento dos acessos (escadas) à claraboia do Parquemetrio que não assegura a adequada drenagem quando chove.



## PLANO DE ATIVIDADES 2020

MP-2003875/19

ATIVIDADE	DATA DE CONCLUSÃO (TRIMESTRE)		DESCRIÇÃO DA ATIVIDADE
► Colocação de Corrimãos de acordo com a legislação vigente, em estações do SMLAMP	4º TRIMESTRE		Foram identificadas algumas escadas em estações que não cumpre o que está estabelecido em termos regulamentares, cujas dimensões de guarda-corpos precisam de ser alteradas para ficarem de acordo com a legislação atualmente em vigor.
► Reabilitação de drenagem de águas pluviais - Plataforma e Via	4º TRIMESTRE		Trabalhos de conservação dos órgãos de drenagem da plataforma para garantia do seu adequado funcionamento, são trabalhos de infraestruturas relacionados com redes de águas pluviais próprias da MP.
► Renovação das vias (isolamento) da linha F - Zonas de soldadura	4º TRIMESTRE		O isolamento de via na linha F apresenta necessidades de correções pontuais nas zonas de soldaduras do carril devido ao seu natural espessamento.
► Ponte Rio Ave - reposição de proteção da fundação do pilar P3	3º TRIMESTRE		Intervenção de betonagem submersa para proteção do maciço de encabeçamento das estacas e arranque do pilar P3.
► Sto Ovídio - Manutenção de ancoragens nos muros das trincheiras	3º TRIMESTRE		Monitorização das ancoragens e conservação implica nos casos necessários, nomeadamente a recolocação de capots que tenham caído ou sido vandalizados.
► Abertura de juntas de dilatação em painéis de azulejos em estações subterrâneas	3º TRIMESTRE		O bom funcionamento de grandes painéis de azulejos nas estações subterrâneas implica a existência de juntas entre paros contíguos, que com o passar do tempo são mais necessários para prevenir quedas, o trabalho consiste na abertura de juntas com recurso a máquina de corte com disco.
► Brito Capelo - Renovação dos tetos falsos	3º TRIMESTRE		Foram identificadas em inspeções de degradações e corrosões nos tetos falsos da estação que implicam a sua substituição dado que os atuais atingiram o seu fim de vida.
► Viaduto Perlinhas - Substituição de pavimento em madeira	3º TRIMESTRE		Os pavimentos de madeira laterais ao viaduto entre Campainha e Perlinhas precisam de manutenção e substituição por razões de segurança.
► Empreitada Reforço de Redes de Águas Pluviais da Linha Vermelha na Póvoa de Varzim	4º TRIMESTRE		Existem projectos incompletos para eliminação das PNs Rodoviárias nesta Linha, cujas obras são essencialmente desvios rodoviários e construção de PSs ou Pis com vista ao encerramento das PNs.
SISTEMAS TÉCNICOS			
► Lançamento Concurso do sistema de Gestão Inteligente de Bilhética (GIB)	1º TRIMESTRE		
► Atualização e Otimização Sistema de Transmissão Sinalização	1º TRIMESTRE		Dotar o sistema com capacidade de transmissão para inclusão de Sistema de Manutenção Preditiva.
► Atualização e Otimização Interface com Semáforos da Linha B e C	2º TRIMESTRE		Melhorar de Segurança e inclusão de novas funcionalidades no sistema de semáforos.
► Sinalização ferroviária da Linha A	4º TRIMESTRE		Implementação de sinalização e melhoria do controlo dos cruzamentos rodoviários na Linha A.

## PLANO DE ATIVIDADES 2020

MP-2003875/19

## ATIVIDADE

DATA DE CONCLUSÃO  
(TRIMESTRE)

## DESCRIÇÃO DA ATIVIDADE

▶ Sinalização do Terminus do ISMAI	4º TRIMESTRE	Dotar o Terminus com sistema de segurança e controle remoto via PCC.
▶ Alteração Rede Tração - Túnel J	3º TRIMESTRE	
▶ Contratação do reforço SETs e Rede de Tração - Linha D p/ aumento frequência	4º TRIMESTRE	
▶ Substituição de catenária - Túnel da Lapa	3º TRIMESTRE	
▶ Medidas de Eficiência Energética	2º TRIMESTRE	
▶ Reabilitação de Selagens Corta fogo	2º TRIMESTRE	
▶ Adjudicação da renovação de Sistema de Detecção de Incêndio da Estação Polo Universitário	1º TRIMESTRE	
▶ Substituição do Sistema de Ar Condicionado DAP/PCC	1º TRIMESTRE	
▶ Videovigilância Fixa (Melhorias de Cobertura, Novas Funcionalidades, Cumprimentos RGPD CNPD)	2º TRIMESTRE	
▶ Atualização e renovação dos Sistemas de Alimentação das Estações Subterrâneas	3º TRIMESTRE	
▶ Desenvolvimento de ferramentas de Business Intelligence de supervisão sistema centrada no cliente	4º TRIMESTRE	
▶ Atualização e renovação do Sistema Telefônico	4º TRIMESTRE	
▶ Adjudicação do Sistema de Backup e Disaster Recovery dos Sistemas de Apoio à Exploração	4º TRIMESTRE	
▶ Cibersegurança - atualização das soluções técnicas aos riscos inerentes	3º TRIMESTRE	

## PLANO DE ATIVIDADES 2020

MP-2003875/19

ATIVIDADE	DATA DE CONCLUSÃO (TRIMESTRE)	DESCRIÇÃO DA ATIVIDADE
▶ Adjudicação do procurement de novas soluções Comunicações Rádio	3º TRIMESTRE	
▶ Renovação de MVAS existentes	1º TRIMESTRE	
▶ Renovação de Validadores existentes	1º TRIMESTRE	
<b>MATERIAL CIRCULANTE</b>		
▶ Lançamento do Procedimento para Implementação da Vídeo Vigilância e Renovação do Sistema de Retrovisão Eurotram (70 veículos)	2º TRIMESTRE	
▶ Adjudicação para Implementação da Vídeo Vigilância e Renovação do Sistema de Retrovisão Eurotram (70 veículos)	4º TRIMESTRE	Implementação da Vídeo Vigilância e Renovação do Sistema de Retrovisão na restante frota (arranca em 2020 e deverá estar concluída em 2022).
▶ Aquisição de foles para o Eurotram (60 foles)	4º TRIMESTRE	Aquisição de foles para renovação na frota ET.
▶ Lançamento do Procedimento para Instalação da Contagem de Passageiros em 20 veículos	3º TRIMESTRE	
▶ Adjudicação para Instalação da Contagem de Passageiros em 20 veículos	4º TRIMESTRE	Consulta, adjudicação e instalação em 20 veículos.
<b>EXPLORAÇÃO E APOIO AO CLIENTE</b>		
▶ Smart Maintenance	4º TRIMESTRE	Projeto para Smart Maintenance (fase 1 - Recolha centralizada de Dados)
▶ Projeto P&R	4º TRIMESTRE	Sinalização de encaminhamento e vídeo vigilância
▶ Campanha de informação P&R / Captação de novos clientes	4º TRIMESTRE	Projeto P&R
▶ Projeto P&R - viaturas elétricas	4º TRIMESTRE	Pontos de abastecimento

## PLANO DE ATIVIDADES 2020

MP-2003875/19

ATIVIDADE	DATA DE CONCLUSÃO (TRIMESTRE)	DESCRIÇÃO DA ATIVIDADE
▶ Estudo e instalação de equipamentos urbanos de informação ou serviços	4º TRIMESTRE	Cinzeiros, bancos, coberturas, suportes de informação
▶ Campanha de informação e comportamento cívico	4º TRIMESTRE	Malas, ruído, cedência de passagem, cedência de lugar
▶ Estudos de mercado	4º TRIMESTRE	Apoio ao projeto P&R e a decisões de oferta/produção
▶ Projeto de divulgação de resultados / performance	4º TRIMESTRE	Programa de transparência e informação a clientes - resultados operacionais e indicadores de serviço
▶ Evolução da sinalética e informação a clientes - Reformulação	2º TRIMESTRE	
▶ Sistema automático anti-fraude - Projeto INESCTEC	2º TRIMESTRE	
▶ Estudo de Satisfação do Cliente	3º TRIMESTRE	
▶ Aplicação de Apoio ao Cliente	1º TRIMESTRE	
▶ Implementação do sistema de vendas ocasionais em eventos	3º TRIMESTRE	
▶ Implementação do Livro de reclamações eletrónico	2º TRIMESTRE	
▶ Campanhas de divulgação de comportamento cumpridor e de dissuasão da fraude	4º TRIMESTRE	
▶ Reformulação dos sistemas de apoio à resposta às reclamações e dos autos	3º TRIMESTRE	
▶ Desenvolvimento da app iMetoPorto	2º TRIMESTRE	Integração na app das novas funcionalidades SIP, renovando a aplicação, dotando-se de informação mais detalhada e segmentada por linhas.
▶ Consultadoria para Consulta para seleção de parceiro conteúdos/comercial Metro TV	2º TRIMESTRE	Consulta ao mercado editorial/publicitário para, após conclusão da renovação da infraestrutura e do software Metro TV, selecionar novo parceiro, arrancando com a renovação do canal em matéria de imagem e programação.

## PLANO DE ATIVIDADES 2020

MP-2003875/19

DESCRÇÃO DA ATIVIDADE		
ATIVIDADE	DATA DE CONCLUSÃO (TRIMESTRE)	
▶ Relançamento do serviço SOS Metro	1º TRIMESTRE	Reativação, com novas funcionalidades, do serviço SOS Metro, integrando agora whatsapp e sms, para denúncia de problemas na rede - segurança, avarias, limpeza...
▶ Programa Viagens Literárias no Metro	3º TRIMESTRE	Reedição do projecto de oferta de Livros aos Clientes, lançado em 2010/11, na Linha Vermelha
▶ Exposição fotográfica InstaMetro	4º TRIMESTRE	Realização de exposição de fotografia de grandes formatos nas estações da rede com fotografias seleccionadas tiradas por clientes na rede e que nos chegam via Instagram, através de concurso a dinamizar para o efeito.
▶ Comunicação de obra construção Linha Rosa	4º TRIMESTRE	Arranque do desenvolvimento de acções de relações públicas, informação e esclarecimento no âmbito da empreitada.
▶ Comunicação de obra prolongamento Linha Amarela	4º TRIMESTRE	Arranque do desenvolvimento de acções de relações públicas, informação e esclarecimento no âmbito da empreitada.
▶ Comunicação geral expansão da rede	2º TRIMESTRE	Arranque da Comunicação do processo de expansão, promovendo as vantagens e as externalidades positivas da mesma.
▶ Reedição publicação institucional Infometro	3º TRIMESTRE	Reedição da publicação Institucional Infometro para distribuição para na Área Metropolitana do Porto
QUALIDADE, AMBIENTE E SEGURANÇA		
▶ Auditorias externas de certificação QAS	4º TRIMESTRE	
▶ Atualização do Livro Branco da Metro do Porto	4º TRIMESTRE	
▶ Projeto da esquadra PSP no SMLAMP	4º TRIMESTRE	
▶ Realização de simulacros	4º TRIMESTRE	
▶ Publicação do Catálogo do espólio restaurado de 24 de Agosto	3º TRIMESTRE	
▶ Publicação de trabalhos Arqueológicos 1ª fase (medidas PT1 e PT2 para a exploração)	3º TRIMESTRE	



## PLANO DE ATIVIDADES 2020

MP-2003875/19

## ATIVIDADE DATA DE CONCLUSÃO (TRIMESTRE) DESCRIÇÃO DA ATIVIDADE

▶ Conservação e Restauro de Material Arqueológico	4º TRIMESTRE	
▶ Intervenções no âmbito das medidas de prevenção de incêndio (faixa de gestão de combustível) ao longo do canal do SMLAMP	2º TRIMESTRE	
▶ Intervenções no âmbito das medidas de prevenção de acidentologia no SMLAMP - alteração de gradeamento na estação Sr. da Hora	1º TRIMESTRE	
▶ Intervenções no âmbito das medidas de prevenção de acidentologia no SMLAMP - fecho do Poço das Camélias	2º TRIMESTRE	
▶ Intervenções no âmbito das medidas de prevenção de acidentologia no SMLAMP - alteração de labirintos	3º TRIMESTRE	
▶ Intervenções no âmbito das medidas de prevenção de acidentologia no SMLAMP - colocação de faixa amarela no bordo de cais	4º TRIMESTRE	
▶ Implementação de medidas resultantes inspeção da ANPC no âmbito das medidas de Autoproteção do SMLAMP	2º TRIMESTRE	
▶ Intervenções no âmbito das medidas de prevenção de acidentologia no SMLAMP - colocação de corrimãos em escadas fixas	1º TRIMESTRE	
▶ IMT - implementação de medidas nas travessias pedonais do SMLAMP	1º TRIMESTRE	
▶ Transição para a nova Norma de Segurança EN ISO 45001	2º TRIMESTRE	
▶ Análise da evolução da qualidade do ambiente sonoro ao longo do traçado da Linha G	4º TRIMESTRE	Realização de uma campanha específica para medição da qualidade do ar na área envolvente ao traçado da linha G.
▶ Análise da evolução da qualidade do ar ao longo do traçado da Linha G	4º TRIMESTRE	Realização de uma campanha específica para medição dos níveis de ruído na área envolvente ao traçado da linha G.
▶ Monitorizações ambientais SMLAMP. Monitorização dos níveis de ruído resultantes da operação no SMLAMP	4º TRIMESTRE	

## SISTEMAS DE INFORMAÇÃO

## PLANO DE ATIVIDADES 2020

MP-2003875/19

ATIVIDADE	DATA DE CONCLUSÃO (TRIMESTRE)	DESCRIÇÃO DA ATIVIDADE
▶ Renovação do Network Core Antas e do switching conexo	1º TRIMESTRE	
▶ Renovação Network Multiserviços e DR	3º TRIMESTRE	
▶ Renovação da Central Telefônica e de Atendimento	4º TRIMESTRE	
▶ Substituição do Portal Interno e do Sharepoint	4º TRIMESTRE	
▶ Renovação Hardware/Software de Segurança periférica	2º TRIMESTRE	
▶ Implementar o Arquivo de Emails com o recurso a hardware específico	4º TRIMESTRE	
▶ Definir e implementar o Sistema de Gestão da Segurança da Informação (SGSI), baseado na norma ISO/IEC 27001:2013 e numa abordagem de gestão de risco	4º TRIMESTRE	
▶ Definir e Implementar o Sistema de Gestão de Serviço e Suporte (SGSS) de acordo com as referências, COBIT e o ITIL	4º TRIMESTRE	
▶ Reforçar a aplicação do RGPD integrado no SGSI	4º TRIMESTRE	
▶ Desenvolver mecanismos para promover a troca de dados segura e acessos para criar confiança	3º TRIMESTRE	
▶ Desenvolver uma estrutura de dados integrada de Big Data e aplicar a Inteligência Artificial aos logs disponíveis	4º TRIMESTRE	
▶ Implementar uma Solução TT (Trouble Ticket), preferencialmente Open Source	4º TRIMESTRE	
▶ Testar solução DR não crítico em Cloud	4º TRIMESTRE	
▶ Estabelecer os requisitos para promover a Internet das Coisas (IoT) na MP, tendo por base a risco dos subsistemas	4º TRIMESTRE	



## PLANO DE ATIVIDADES 2020

MP-2003875/19

ATIVIDADE	DATA DE CONCLUSÃO (TRIMESTRE)	DESCRIÇÃO DA ATIVIDADE
Reforçar os processos de Interoperabilidade entre sistemas e entidades	4º TRIMESTRE	
PROJETOS ESPECIAIS		
Início da implementação do Sistema de Gestão de Segurança Operacional na Metro do Porto	4º TRIMESTRE	Consulta e Contratação de consultoria especializada para a estruturação do sistema de acordo as especificidades da Metro do Porto e definição dos procedimentos a implementar.
Revisão e Atualização da Sinalização Fixa Vertical e Horizontal de proteção ao canal Metro	4º TRIMESTRE	
Adoção de nova solução técnica para Controlo de Acessos de não portadores de título de transporte válido, em estações subterrâneas	4º TRIMESTRE	
ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO		
Preparação do modelo de dados adaptado à realidade da concessão	2º TRIMESTRE	Preparação do modelo de dados adaptado à realidade da concessão detida MP para posterior inventariação e registo do cadastro dos bens afetos às novas extensões a Vila D'Este e Praça da Liberdade - Casa da Música e para posterior atualização do registo do restante cadastro já instalado na MP.

Além das atividades listadas acima, estarão em execução em 2020:

- atividades genéricas levadas a cabo todos os anos na prossecução do objeto da Empresa, que correspondem a responsabilidades genéricas, rotineiras ou não, das suas diversas áreas nos termos das funções definidas na Diretiva sobre a macroestrutura. Essas atividades genéricas, normalmente, não originam a mobilização de recursos adicionais aos fixos da Empresa e/ou não são previsíveis nos seus detalhes particulares. São, no entanto, imprescindíveis ao bom desempenho do Sistema de Metro Ligeiro e da própria Empresa, mensurável nomeadamente através dos indicadores dos contratos de serviço público e de subconcessão, dos inquéritos a clientes ou da disponibilidade de informação de reporte financeiro

- atividades plurianuais em curso em 2020 mas que não se completam nesse ano

para as quais não está previsto nenhum marco assinalável em 2020.

## DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PREVISIONAIS ANUAIS E TRIMESTRAIS

---

*O. P. P. P. P.*

*Handwritten marks and signatures in the bottom right corner.*

(valores em euros)

BALANÇO	REAL n-2	PREV. PAO 2019 n-1	PROJEÇÃO n-1	PREVISÃO n	PREVISÃO n+1	PREVISÃO n+2
	2018	2019	2019	2020	2021	2022
<b>ATIVO</b>						
<b>Ativo não corrente</b>	<b>1.824.390.708</b>	<b>1.818.859.242</b>	<b>1.768.954.252</b>	<b>1.780.035.961</b>	<b>1.803.781.192</b>	<b>1.831.159.380</b>
Ativos fixos tangíveis	3.042.331	3.171.307	2.946.893	3.067.176	3.077.840	3.091.389
Ativos intangíveis	1.820.062.727	1.814.336.703	1.764.616.709	1.774.979.393	1.798.703.961	1.826.058.600
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	1.285.650	1.351.233	1.390.650	1.989.392	1.999.392	2.009.392
<b>Ativo corrente</b>	<b>83.645.827</b>	<b>177.022.017</b>	<b>86.164.302</b>	<b>182.489.891</b>	<b>136.243.345</b>	<b>136.363.782</b>
Clientes	5.114.187	6.906.635	7.766.256	8.041.588	8.325.454	8.581.944
Estado e outros entes públicos	19.221.979	22.633.353	19.088.385	24.508.642	8.546.525	8.410.472
Outros créditos a receber	35.452.836	126.739.167	35.452.836	126.082.836	95.514.541	95.514.541
Diferimentos	28.825	84.592	28.825	28.825	28.825	28.825
Outros ativos financeiros	6.290.964	7.810.610	6.290.964	6.290.964	6.290.964	6.290.964
Ativos não correntes detidos para venda	72.005	72.005	72.005	72.005	72.005	72.005
Caixa e depósitos bancários	17.465.031	12.775.654	17.465.031	17.465.031	17.465.031	17.465.031
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>1.908.036.534</b>	<b>1.995.881.259</b>	<b>1.855.118.554</b>	<b>1.962.525.852</b>	<b>1.940.024.537</b>	<b>1.967.523.163</b>
<b>CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO</b>						
<b>Capital próprio</b>						
Capital subscrito	7.500.000	7.500.000	7.500.000	7.500.000	7.500.000	7.500.000
Outros instrumentos de capital próprio	224.808	224.808	224.808	224.808	198.400.334	198.400.334
Ajustamentos em instrumentos financeiros derivados	-10.433.136	-12.677.692	-10.433.136	-10.433.136	-10.433.136	-10.433.136
Resultados transitados	-3.188.961.218	-3.244.473.940	-3.284.736.018	-3.360.038.273	-3.440.869.787	-3.505.743.896
Ajustamentos em participações financeiras	1.169.304	57.834.786	1.169.304	57.869.304	57.869.304	57.869.304
Subsídios ao investimento	501.640.340	496.803.227	490.908.087	526.550.495	583.317.778	671.152.093
Outras variações no capital próprio	7.811.503	7.598.036	7.811.503	7.811.503	7.811.503	7.811.503
Resultado líquido do período	-95.774.800	-97.680.412	-75.302.255	-80.831.515	-64.874.109	-58.750.048
<b>TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO</b>	<b>-2.776.823.200</b>	<b>-2.784.871.187</b>	<b>-2.862.857.707</b>	<b>-2.851.346.814</b>	<b>-2.661.278.114</b>	<b>-2.632.193.847</b>
<b>PASSIVO</b>						
<b>Passivo não corrente</b>	<b>4.130.756.646</b>	<b>4.206.967.759</b>	<b>4.160.345.992</b>	<b>4.094.614.731</b>	<b>3.822.313.482</b>	<b>3.710.521.814</b>
Provisões	519.537.440	483.295.100	508.297.726	469.949.083	432.838.628	405.899.082
Financiamentos obtidos	3.235.712.418	3.487.591.250	3.363.942.232	3.430.695.107	3.293.243.885	3.304.622.732
Instrumentos financeiros derivados	375.506.788	236.081.410	288.106.035	193.970.541	96.230.970	0
<b>Passivo corrente</b>	<b>554.103.088</b>	<b>573.784.687</b>	<b>557.630.269</b>	<b>719.257.935</b>	<b>778.989.169</b>	<b>889.195.196</b>
Fornecedores	5.813.698	8.329.740	7.912.822	8.838.814	8.205.997	8.197.909
Fornecedores de investimentos	692.918	9.986.515	1.221.862	14.887.004	17.460.806	17.228.546
Estado e outros entes públicos	171.277	0	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	537.695.774	541.356.423	537.556.423	684.059.741	742.091.133	856.671.057
Instrumentos financeiros derivados	1.033	0	1.033	1.033	1.033	1.033
Outras dívidas a pagar	9.441.065	13.824.657	10.650.805	11.184.019	10.942.877	6.809.326
Outros passivos financeiros	287.324	287.352	287.324	287.324	287.324	287.324
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>4.684.859.734</b>	<b>4.780.752.446</b>	<b>4.717.976.261</b>	<b>4.813.872.666</b>	<b>4.601.302.651</b>	<b>4.599.717.010</b>
<b>TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO</b>	<b>1.908.036.534</b>	<b>1.995.881.259</b>	<b>1.855.118.554</b>	<b>1.962.525.852</b>	<b>1.940.024.537</b>	<b>1.967.523.163</b>

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS							(valores em euros)		
	REAL n-2	PREV. PAO 2019 n-1	PROJEÇÃO n-1	PREVISÃO n	PREVISÃO n+1	PREVISÃO n+2			
	2018	2019	2019	2020	2021	2022			
RÉDITOS									
Serviços prestados (construção)	7.578.415	82.229.336	8.754.558	100.786.942	116.404.481	111.184.586			
Serviços prestados (transporte)	49.492.329	49.724.638	55.810.212	57.731.333	59.651.896	61.091.893			
Outras vendas e serviços prestados	1.808.521	2.069.078	2.415.629	2.550.805	2.741.967	3.169.224			
Outros rendimentos									
Subsídios à exploração	2.165	0	0	0	0	0			
Ganhos imputados de subsidiárias, assoc.e emp. conjuntos	548.058	0	0	0	0	0			
Outros rendimentos	18.083.377	16.676.171	16.676.174	16.676.174	16.926.317	17.163.285			
GASTOS E PERDAS									
Fornecimentos e serviços externos - subcontratos (construção)	-7.578.415	-82.229.336	-8.754.558	-100.786.942	-116.404.481	-111.184.586			
Fornecimentos e serviços externos - subcontratos (operação e manutenção)	-36.667.293	-37.403.893	-37.419.547	-38.082.914	-38.740.821	-39.357.793			
Outros fornecimentos e serviços externos	-6.313.076	-9.202.122	-8.058.460	-13.163.427	-12.515.729	-12.373.481			
Gastos com o pessoal	-4.707.528	-5.012.726	-4.668.749	-5.179.116	-5.127.652	-5.131.505			
Imparidade de créditos	-3.902	0	0	0	0	0			
Provisões líquidas	6.823.719	0	0	0	0	0			
Imparidade de investimentos não depreciáveis/amortizáveis	0	0	0	0	0	0			
Perdas imputadas de subsidiárias, assoc.e emp. conjuntos	-4.159	0	0	0	0	0			
Outros gastos	-1.230.240	-11.466.557	-221.284	-7.997.674	-197.037	-215.990			
Resultado antes de depreciações, gastos de financ. e impostos	27.831.974	5.384.588	24.533.974	12.535.180	22.738.941	24.345.633			
Gastos de depreciação e de amortização	-59.336.314	-59.211.766	-59.336.314	-59.336.314	-59.336.314	-59.336.314			
Resultado operacional (antes de gastos de financ. e impostos)	-31.504.341	-53.827.178	-34.802.340	-46.801.134	-36.597.373	-34.990.681			
Juros e rendimentos similares obtidos	162.100	38.880	60.000	38.880	39.463	40.016			
Juros e gastos similares suportados	-126.061.930	-130.700.975	-127.955.587	-128.199.119	-126.050.190	-120.024.768			
Aumentos/Reduções de justo valor	61.634.493	86.816.489	87.400.753	94.135.494	97.739.571	96.230.970			
Resultado antes de impostos	-95.769.677	-97.672.784	-75.297.174	-80.825.879	-64.868.529	-58.744.464			
Imposto sobre o rendimento do período	-5.123	-7.628	-5.080	-5.636	-5.580	-5.584			
Resultado líquido do período	-95.774.800	-97.680.412	-75.302.255	-80.831.515	-64.874.109	-58.750.048			

(valores em euros)

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	REAL n-2	PREV. PAO 2019 n-1	PROJEÇÃO n-1	PREVISÃO n	PREVISÃO n+1	PREVISÃO n+2
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Recebimentos de clientes	64.336.401	55.009.207	59.477.979	64.057.371	66.319.763	68.399.062
Pagamentos a fornecedores	-63.132.546	-66.212.471	-61.203.454	-69.784.522	-66.280.790	-65.591.362
Pagamentos ao pessoal	-4.937.968	-4.958.934	-4.662.498	-5.124.842	-5.127.652	-5.131.505
Caixa gerada pelas operações	-3.734.113	-16.162.198	-6.387.973	-10.851.993	-5.088.678	-2.323.805
Recebimento/ (pagamentos) do imposto sobre o rendimento	0	-7.628	-5.080	-5.636	-5.580	-5.584
Outros recebimentos/pagamentos	10.638.852	9.255.339	9.501.952	18.029.054	80.523.234	33.564.829
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais (1)</b>	<b>6.904.739</b>	<b>-6.914.486</b>	<b>3.108.898</b>	<b>7.171.425</b>	<b>75.428.976</b>	<b>31.235.440</b>
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>						
Pagamentos respeitantes a						
Ativos fixos tangíveis	-62.384	-276.722	-107.618	-355.162	-270.351	-256.602
Ativos intangíveis	-1.724.662	-89.104.772	-10.238.334	-110.175.728	-141.342.294	-137.804.029
Investimentos financeiros	0	-91.262.252	-105.000	-91.228.741	-10.000	-10.000
Recebimentos provenientes de						
Ativos fixos tangíveis	21.690	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	0	56.700.000	0	56.700.000	0	0
Subsídios ao investimento	1.355.200	11.850.629	5.943.922	52.318.581	271.869.126	104.997.600
Juros e rendimentos similares	0	38.880	60.000	38.880	39.463	40.016
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento (2)</b>	<b>-410.156</b>	<b>-112.054.238</b>	<b>-4.447.030</b>	<b>-92.702.170</b>	<b>130.285.945</b>	<b>-33.033.015</b>
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>						
Recebimentos provenientes de						
Financiamentos obtidos	832.708.998	788.880.697	665.646.886	897.315.935	662.671.302	982.629.829
Pagamentos respeitantes a						
Financiamentos obtidos	-673.770.954	-541.356.423	-537.556.423	-684.059.741	-742.091.133	-856.671.057
Juros e gastos similares	-160.743.249	-128.555.551	-126.752.331	-127.725.449	-126.295.089	-124.161.196
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento (3)</b>	<b>-1.805.206</b>	<b>118.968.724</b>	<b>1.338.132</b>	<b>85.530.745</b>	<b>-205.714.920</b>	<b>1.797.576</b>
<b>Variação de caixa e seus equivalentes (1 + 2 + 3)</b>	<b>4.689.377</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Caixa e seus equivalentes no início do período</b>	<b>12.775.654</b>	<b>12.775.654</b>	<b>17.465.031</b>	<b>17.465.031</b>	<b>17.465.031</b>	<b>17.465.031</b>
<b>Caixa e seus equivalentes no fim do período</b>	<b>17.465.031</b>	<b>12.775.654</b>	<b>17.465.031</b>	<b>17.465.031</b>	<b>17.465.031</b>	<b>17.465.031</b>



(valores em euros)

PREVISÃO

**BALANÇO**

	mar/20	jun/20	set/20	dez/20	2020
<b>ATIVO</b>					
<b>Ativo não corrente</b>	<b>1.772.173.735</b>	<b>1.774.794.477</b>	<b>1.777.415.219</b>	<b>1.780.035.961</b>	<b>1.780.035.961</b>
Ativos fixos tangíveis	2.976.964	3.007.034	3.037.105	3.067.176	3.067.176
Ativos intangíveis	1.767.207.380	1.769.798.051	1.772.388.722	1.774.979.393	1.774.979.393
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	1.989.392	1.989.392	1.989.392	1.989.392	1.989.392
<b>Ativo corrente</b>	<b>139.317.310</b>	<b>158.950.891</b>	<b>177.788.406</b>	<b>182.489.891</b>	<b>182.489.891</b>
Clientes	7.835.089	7.903.922	7.972.755	8.041.588	8.041.588
Estado e outros entes públicos	49.515.060	46.422.307	42.533.490	24.508.642	24.508.642
Outros créditos a receber	58.110.336	80.767.836	103.425.336	126.082.836	126.082.836
Diferimentos	28.825	28.825	28.825	28.825	28.825
Outros ativos financeiros	6.290.964	6.290.964	6.290.964	6.290.964	6.290.964
Ativos não correntes detidos para venda	72.005	72.005	72.005	72.005	72.005
Caixa e depósitos bancários	17.465.031	17.465.031	17.465.031	17.465.031	17.465.031
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>1.911.491.046</b>	<b>1.933.745.368</b>	<b>1.955.203.625</b>	<b>1.962.525.852</b>	<b>1.962.525.852</b>
<b>CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO</b>					
<b>Capital próprio</b>	<b>7.500.000</b>	<b>7.500.000</b>	<b>7.500.000</b>	<b>7.500.000</b>	<b>7.500.000</b>
Capital subscrito	224.808	224.808	224.808	224.808	224.808
Outros instrumentos de capital próprio	-10.433.136	-10.433.136	-10.433.136	-10.433.136	-10.433.136
Ajustamentos em instrumentos financeiros derivados	-3.360.038.273	-3.360.038.273	-3.360.038.273	-3.360.038.273	-3.360.038.273
Resultados transitados	15.344.304	29.519.304	43.694.304	57.869.304	57.869.304
Ajustamentos em participações financeiras	486.739.044	482.570.000	478.400.957	526.550.495	526.550.495
Subsídios ao investimento	7.811.503	7.811.503	7.811.503	7.811.503	7.811.503
Outras variações no capital próprio	-10.561.523	-38.815.100	-49.091.789	-80.831.515	-80.831.515
Resultado líquido do período	-2.863.413.273	-2.881.660.894	-2.881.931.627	-2.851.346.814	-2.851.346.814
<b>TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO</b>	<b>-2.863.413.273</b>	<b>-2.881.660.894</b>	<b>-2.881.931.627</b>	<b>-2.851.346.814</b>	<b>-2.851.346.814</b>
<b>PASSIVO</b>					
<b>Passivo não corrente</b>	<b>4.717.617.253</b>	<b>4.436.867.787</b>	<b>4.436.538.199</b>	<b>4.094.614.731</b>	<b>4.094.614.731</b>
Provisões	499.664.554	492.240.185	481.873.805	469.949.083	469.949.083
Financiamentos obtidos	3.953.380.538	3.703.589.315	3.737.159.980	3.430.695.107	3.430.695.107
Instrumentos financeiros derivados	264.572.161	241.038.288	217.504.414	193.970.541	193.970.541
<b>Passivo corrente</b>	<b>57.287.065</b>	<b>378.538.474</b>	<b>400.597.052</b>	<b>719.257.935</b>	<b>719.257.935</b>
Fornecedores	8.144.320	8.375.818	8.607.316	8.838.814	8.838.814
Fornecedores de investimentos	4.638.147	8.054.433	11.470.718	14.887.004	14.887.004
Estado e outros entes públicos	0	0	0	0	0
Financiamentos obtidos	33.432.132	350.902.454	369.179.945	684.059.741	684.059.741
Instrumentos financeiros derivados	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033
Outras dívidas a pagar	10.784.108	10.917.412	11.050.715	11.184.019	11.184.019
Outros passivos financeiros	287.324	287.324	287.324	287.324	287.324
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>4.774.904.318</b>	<b>4.815.406.262</b>	<b>4.837.135.252</b>	<b>4.813.872.666</b>	<b>4.813.872.666</b>
<b>TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO</b>	<b>1.911.491.046</b>	<b>1.933.745.368</b>	<b>1.955.203.625</b>	<b>1.962.525.852</b>	<b>1.962.525.852</b>

D. Figueiredo



(valores em euros)

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS		PREVISÃO			
		mar/20	jun/20	set/20	dez/20
RÉDITOS					
Serviços prestados (construção)		7.789.390	8.423.705	8.360.461	9.847.836
Serviços prestados (transporte)		5.279.598	4.888.775	4.899.071	4.526.811
Outras vendas e serviços prestados		237.801	236.395	244.855	239.677
Outros rendimentos					
Subsídios à exploração		0	0	0	0
Ganhos imputados de subsidiárias, assoc.e emp. conjuntos		0	0	0	0
Outros rendimentos		1.389.681	1.389.681	1.389.681	1.389.681
GASTOS E PERDAS					
FSE - subcontratos (construção)		-7.789.390	-8.423.705	-8.360.461	-9.847.836
FSE - subcontratos (operação e manutenção)		-3.193.314	-3.421.917	-3.042.917	-2.998.772
Outros fornecimentos e serviços externos		-996.654	-1.189.416	-1.113.790	-1.283.253
Gastos com o pessoal		-378.060	-693.027	-378.060	-378.060
Imparidade de créditos		0	0	0	0
Provisões líquidas		0	0	0	0
Imparidade de investimentos não depreciáveis/amortizáveis		0	0	0	0
Perdas imputadas de subsidiárias, assoc.e emp. conjuntos		0	0	0	0
Outros gastos		-66.510	-9.719	-9.358	-7.833.367
Resultado antes de depreciações, gastos de financ. e impostos		2.272.542	1.200.771	1.989.482	-6.337.282
Gastos de depreciação e de amortização		-4.944.693	-4.944.693	-4.944.693	-4.944.693
Resultado operacional (antes de gastos de financ. e impostos)		-2.672.151	-3.743.921	-2.955.211	-11.281.975
Juros e rendimentos similares obtidos		3.240	3.240	3.240	3.240
Juros e gastos similares suportados		-22.913.403	-24.435.394	-23.562.638	-24.200.905
Aumentos/Reduções de justo valor		22.410.097	24.377.684	23.091.199	24.256.514
Resultado antes de impostos		-3.172.217	-3.798.392	-3.423.410	-11.223.126
Imposto sobre o rendimento do período		-411	-754	-411	-411
Resultado líquido do período		-3.172.628	-3.799.146	-3.423.822	-11.223.538
					-80.831.515

(valores em euros)

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA ACUMULADO					
	mar/20	jun/20	set/20	dez/20	2020
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>					
Recebimentos de clientes	23.622.017	40.316.504	55.488.027	64.057.371	64.057.371
Pagamentos a fornecedores	-27.050.921	-44.744.307	-61.785.934	-69.784.522	-69.784.522
Pagamentos ao pessoal	-1.120.612	-2.556.191	-3.676.418	-5.124.842	-5.124.842
Caixa gerada pelas operações	4.549.516	-6.983.993	-9.974.325	-10.851.993	-10.851.993
Recebimento/ (pagamentos) do imposto sobre o rendimento	-1.234	-2.811	-4.045	-5.636	-5.636
Outros recebimentos/pagamentos	6.418.193	12.898.708	19.372.200	18.029.054	18.029.054
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais (1)</b>	<b>1.867.443</b>	<b>5.911.904</b>	<b>9.393.831</b>	<b>7.171.425</b>	<b>7.171.425</b>
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>					
Pagamentos respeitantes a					
Ativos fixos tangíveis	-77.709	-261.813	-322.918	-355.162	-355.162
Ativos intangíveis	-29.891.176	-58.908.406	-90.695.410	-110.175.728	-110.175.728
Investimentos financeiros	-91.228.741	-91.228.741	-91.228.741	-91.228.741	-91.228.741
Recebimentos provenientes de					
Ativos fixos tangíveis	0	0	0	0	0
Investimentos financeiros	56.700.000	56.700.000	56.700.000	56.700.000	56.700.000
Subsídios ao investimento	0	0	0	52.318.581	52.318.581
Juros e rendimentos similares	9.720	19.440	29.160	38.880	38.880
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento (2)</b>	<b>-64.487.906</b>	<b>-93.679.521</b>	<b>-125.517.910</b>	<b>-92.702.170</b>	<b>-92.702.170</b>
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>					
Recebimentos provenientes de					
Financiamentos obtidos	118.746.148	503.895.569	574.021.216	897.315.935	897.315.935
Pagamentos respeitantes a					
Financiamentos obtidos	-33.432.132	-350.902.454	-369.179.945	-684.059.741	-684.059.741
Juros e gastos similares	-22.693.552	-65.225.498	-88.717.192	-127.725.449	-127.725.449
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento (3)</b>	<b>62.620.464</b>	<b>87.767.617</b>	<b>116.124.079</b>	<b>85.530.745</b>	<b>85.530.745</b>
<b>Variação de caixa e seus equivalentes (1 + 2 + 3)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Caixa e seus equivalentes no início do período</b>	<b>17.465.031</b>	<b>17.465.031</b>	<b>17.465.031</b>	<b>17.465.031</b>	<b>17.465.031</b>
<b>Caixa e seus equivalentes no fim do período</b>	<b>17.465.031</b>	<b>17.465.031</b>	<b>17.465.031</b>	<b>17.465.031</b>	<b>17.465.031</b>

Handwritten signature and initials in blue ink.

## NOTA JUSTIFICATIVA DO RESULTADO DO PERÍODO E EBIT

---

## MEMÓRIA JUSTIFICATIVA DO RLP E EBIT

A tabela seguinte apresenta a decomposição dos Resultados Líquidos do Período (RLP) da Empresa em 2020-2022:

	(valores em euros)				
EBIT, EBITDA e RLP	PREVISÃO	PREVISÃO	PREVISÃO	VARIAÇÃO	VARIAÇÃO
	n	n+1	n+2	%	%
	2020	2021	2022	2021/2020	2022/2021
Rendimentos Operacionais	60.321.018	62.433.326	64.301.133	3,5%	3,0%
Custos Operacionais	-58.420.470	-55.958.474	-56.061.614	-4,2%	0,2%
Gap Operacional	1.900.548	6.474.853	8.239.519	240,7%	27,3%
Outros Rendimentos	117.424.236	133.291.334	128.307.856	13,5%	-3,7%
Outros Custos	-106.789.604	-117.027.246	-112.201.742	9,6%	-4,1%
Provisões líquidas	0	0	0		
Outros não especificados - Reserva DGO	-7.824.070	0	0	-100,0%	
<b>EBITDA</b>	<b>12.535.180</b>	<b>22.738.941</b>	<b>24.345.633</b>	<b>81,4%</b>	<b>7,1%</b>
Gastos de depreciação e de amortização	-59.336.314	-59.336.314	-59.336.314	0,0%	0,0%
<b>EBIT</b>	<b>-46.801.134</b>	<b>-36.597.373</b>	<b>-34.990.681</b>	<b>-21,8%</b>	<b>-4,4%</b>
Juros líquidos	-128.160.239	-126.010.727	-119.984.752	-1,7%	-4,8%
Aumentos/Reduções de justo valor	94.135.494	97.739.571	96.230.970	3,8%	-1,5%
Imposto sobre o rendimento do período	-5.636	-5.580	-5.584	-1,0%	0,1%
<b>RLP</b>	<b>-80.831.515</b>	<b>-64.874.109</b>	<b>-58.750.048</b>	<b>-19,7%</b>	<b>-9,4%</b>

Do ponto de vista do resultado estritamente operacional com base na Demonstração de Resultados verifica-se uma taxa de cobertura dos Rendimentos Operacionais e Custos Operacionais entre os 103% e os 115% no período 2020-2022. Considerando outros Rendimentos e Gastos, verifica-se também um valor positivo para o EBITDA no triênio.

Por sua vez, o EBIT é negativo por força do montante de depreciações (que assumem um valor estável no horizonte 2020-2022).

De realçar que a Empresa, desde 2014 não recebe qualquer subsídio a título de indemnização compensatória para prestação de serviço público, apenas compensações relacionadas com o tarifário social.

Não é fácil encontrar sistemas de transporte público com taxa de cobertura superior a 100%, sendo que só em países em que é concedido o direito de exploração imobiliária da superfície ao longo da rede é que apresentam taxas superiores a 100% embora não decorrentes do transporte de passageiros.

12 17

Tal como resulta claro da análise do Apêndice 1 (Informação de *benchmarking* com outros sistemas) a taxa de cobertura apresentada no Porto sobressai pela positiva de forma significativa.

No entanto, como resulta evidente da tabela acima, mesmo sendo superior a 100%, aquela taxa de cobertura só de forma residual impacta nos Resultados Líquidos do Período.

O EBIT negativo resulta do valor das amortizações, que, por sua vez, resulta do valor dos ativos amortizados. O principal ativo, praticamente único em termos de valorimetria relativa, é o ativo intangível resultante da concessão (1.774.592.345 euros no final de 2018) – valor em tudo idêntico ao custo histórico dos ativos fixos associados à operação do Sistema de Metro Ligeiro da Área Metropolitana do Porto (SMLAMP) (recorde-se que a Metro do Porto é simultaneamente concedente e concessionário da operação). O valor deste ativo corresponde ao reconhecimento de imparidades no valor de zero euros, com base no Apêndice 2. Como se constata, tal assenta no pressuposto de que de 2031 em diante a Empresa receberá, como compensação pela construção e disponibilização do SMLAMP, uma renda média anual de 215 milhões de euros (a preços de 2019, 1.654 milhões de euros em VAL a uma taxa de 6,5%).

Existem assim duas possíveis estratégias para tornar positivo o EBIT:

- Transferência para a Empresa de uma compensação adequada pela construção e disponibilização do SMLAMP;
- Reconhecer imparidades no valor do ativo intangível e consequentemente reduzir a zero a respetiva amortização.

No entanto, ainda que o EBIT se tornasse positivo graças a qualquer das estratégias enunciadas, os Resultados Líquidos continuariam negativos em muitas dezenas de milhões de euros devido ao volume dos encargos financeiros, resultantes do valor da dívida acumulada, que por sua vez resulta do modelo adotado para o financiamento da construção do Sistema de Metro Ligeiro da Área Metropolitana do Porto e da forma como se faz face ao serviço dessa dívida.

## 1 APÊNDICE 1 – INFORMAÇÃO DE BENCHMARKING

---



A. Comparative study of the finance systems of the public transport in different metropolitan areas of Europe, ATM Barcelona, 2001-03-27



B. Operating Model Design for Public Transportation Systems, McKinsey & Company, 2012-03-08



C. Projeto Nobel, PWC /AA, 2013-09-27



D. Projeto Nobel, PWC /AA, 2013-04-16

### 1.1 FONTE A:

From the data presented in the table we can reach the following conclusions:

- The coverage of the operating costs of the transport services, by the income from ticket sales (including the social prices compensations) is between 30 and 70% in the areas analysed. The majority of the networks, however, have coverage coefficients of between 40 and 60%.
- In the case of Madrid and Barcelona the local train services also have coverages of around 60%. The urban modes (metro and urban bus) have greater coverages, placed at about 70% if we consider the exploitation accounts of the operators of both networks jointly.
- The contributions from the different levels of the administration for the coverage of exploitation deficits also have diverse percentage distributions. The participation of the central administrations is more important for the local train services than for the urban modes.
- The contributions for the Inter-urban bus services, however, mainly come from the regional administrations.

*O. Piccini*  
*[Handwritten signatures]*



- The urban modes are subsidised by the local and regional administrations in the majority of cases, the distribution between both being different in each area.
- The same thing happens in Madrid and Barcelona. The contributions from the local and regional administrations are 50% of the funds for each one, deducting the State contribution. In our country, the State contribution is, however greater; while in Lyon it is approximately 6% and in Zurich 12%, in Madrid and Barcelona the State contributes 45% for the coverage of the exploitation deficits of urban modes.



## EXECUTIVE SUMMARY

Figures in Millions of Euros (referring to the 1998 financial year)		Exploitation income		Other income	Exploitation costs	Coverage coefficient	Distribution of the contributions			
		Income from ticket sales	Compensation payments				State	Regional	Local	TOTAL
AMSTERDAM	METRO, TRAM, BUS, TROLLEYS	91,7		37,7	306,5	30%	100%	-	-	100%
COPENHAGEN	MODES OPERATED BY METRO URBAN BUSES	143,5	3,9	2,8	265	54%	-	-	100%	100%
ESTOCOLMO	MODES OPERATED BY SLV LOCAL TRAM, METRO, LIGHT METRO, TRAM & BUS	310,7		76,2	746,3	42%	-	100%	-	100%
LYON	METRO, PNEUMATIC, BUS & TROLLEY BUS	97,8		13,1	227	43%	6%	47%	47%	100%
	LOCAL TRAM	103		ND	238,3	43%	100%	-	-	100%
MANCHESTER	BUS, METROLINK & LOCAL TRAM	ND	68,7	ND	ND	ND	86%	-	14%	100%
MILAN	METRO, TRAM, BUS, TROLLEY BUS	210,1		46,9	537,2	39%	-	99,4%	0,6%	100%
MUNICH	METRO, TRAM, URBAN BUS	234,4		40%	ND	60%	-	-	-	-
	LOCAL TRAM	153,7		ND	ND	60%	100%	-	-	100%
	REGIONAL BUS	15,6		ND	44,5	35%	-	-	100%	100%
ZURICH	URBAN BUSES	153,9		39,3	405,2	38%	12%	44%	44%	100%
MADRID	METRO	133,8		10,7	229,4	58%	45%	27,5%	27,5%	100%
	URBAN BUSES (BMT)	165		9,7	205,3	80%	45%	27,5%	27,5%	100%
	LOCAL TRAM REMFE	108,1		12	115,9	66%	100%	-	-	100%
BARCELONA	TRAM METRO & URBAN BUSES	186		15,5	253,2	73%	45%	28%	27%	100%
	PKC	35,1		2,6	56,7	62%	45%	55%	-	100%
	LOCAL TRAM REMFE	70,7		6,8	115,9	61%	100%	-	-	100%

## 1.2 FONTE B

- Hong Kong - Public Financing (Operations) - 0%
- Tokyo - Public Financing (Operations) - 0%
- Schleswig-Holstein - Public Financing (Operations) - ~50%
- London - Public Financing (Operations) - 30-40%
- New York - Public Financing (Operations) - 49%
- Stockholm - Public Financing (Operations) - ~50%

## 1.3 FONTE C

- Lyon - As receitas do Sistema representam 30% das necessidades
- Estocolmo - As receitas do Sistema representam 57% dos custos estimados.
- Helsínquia - As receitas do Sistema representam 50% dos custos estimados.
- Copenhaga - As receitas do Sistema representam ~40% dos custos estimados.
- Amsterdão - As receitas do Sistema representam 40% dos custos estimados.

Resumo dos principais aspetos de cada área metropolitana				
Área metropolitana	Organização	Integração	Financiamento	Desempenho
1 Lyon	Constituição, pelos municípios e região de Rhône-Alpes, de uma entidade responsável pelos transportes públicos	Metro, funicular, metro superfície, trolleya, bus e transporte escolar	Receitas e taxas municipais (~75%) e subsídios (~25%)	Destaque em termos de disponibilidade e multimodalidade
2 Estocolmo	Constituição, pela região administrativa de Estocolmo, de uma entidade responsável pelos transportes públicos	Metro, metro de superfície, comboios suburbanos e bus	Receitas (~65%) e subsídios (~45%)	Destaque em termos de sustentabilidade ambiental
3 Helsínquia	Constituição, pelos municípios, de uma entidade responsável pelos transportes públicos	Metro de superfície, comboios suburbanos, ferries, bus e metro	Receitas (~50%) e subsídios (~50%)	Destaque de qualidade e controlo de custos
4 Copenhaga	Sistema assente na coordenação entre a autoridade nacional responsável pelo setor dos transportes e as entidades responsáveis pela organização dos diferentes modos de transporte	Metro, comboios, bus e transportes especiais	Receitas (~40%) e subsídios (60%)	Destaque de qualidade e controlo de custos
5 Amsterdão	Associação metropolitana de Amsterdão responsável pelos transportes públicos	Metro de superfície, bus e metro	Receitas (~40%) e subsídios (60%)	Destaque de qualidade e controlo de custos

Fonte: Websites das entidades coordenadoras de cada área metropolitana

Projeto Nobel  
PeC

Estreitamente privado e confidencial  
Minuta

27 de setembro de 2013  
18

## 1.4 FONTE D

Documento para discussão

### 5 O benchmark indica como norma o modelo de autoridade e múltiplos operadores...

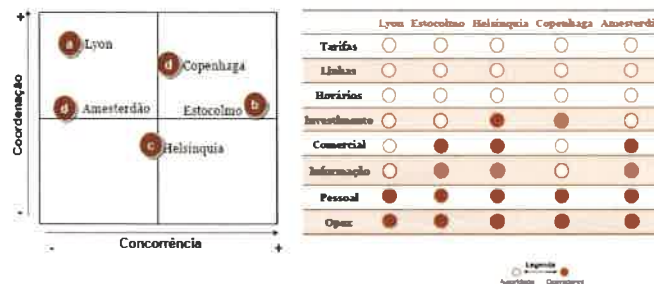
Área metropolitana	Composição do board	Financiamento do sistema	Múltiplos operadores		Operador único	Risco para o operador
			Operador público	Operador privado		
Lyon	●	●		✓	✓	●
Estocolmo	●	●		✓		●
Helsinquia	●	●	✓	✓		●
Copenhaga	●	●	✓	✓		●
Oslo	●	●	✓	✓		●
Dubai	●	●	✓	✓		●
Valência	●	●	✓	✓		●
Amsterdão	●	●	✓	✓		●
Praga	●	●	✓	✓		●
Varsóvia	●	●	✓	✓		●

Projeto Nave - Reunião 13  
PwC

26 de abril de 2013  
7

Documento para discussão

### 5 ...com diferentes responsabilidades e competências...



Projeto Nave - Reunião 13  
PwC

26 de abril de 2013  
8

Documento para discussão

### 5 ...tendo em conta as circunstâncias locais

	a Lyon	b Estocolmo	c Helsinquia	d Copenhaga	e Amsterdão
<b>Enquadramento</b>	Os transportes coletivos de Lyon sempre estiveram sob o domínio municipal. Os vários municípios da região uniram-se para criar a SYTRAL. Existe um imposto a empresas locais que financia o sistema de transportes públicos em ~50%.	Autarquia define-se como uma central de compras, subcontratando a maior parte dos serviços não-core. Em 2011 houve uma alteração do foco da agência para o desenvolvimento de soluções de transporte sustentáveis.	Início da atividade no seguimento da nova lei de transporte. As funções de tráfego da VTY (Metro de Helsinquia) e as funções de procura da HKL (Helsinki City Transportation) foram transferidas para a autoridade.	Os transportes coletivos (exceto comboios) de Copenhaga estão sob o domínio municipal desde 1974. A operação dos autocarros foi cedida aos privados desde 1994.	A lei dos transportes públicos de 2003 obriga a pôr a concurso os transportes públicos. Em 2007 houve uma resolução ministerial que permitiu a adjudicação directa para 4 cidades.
<b>Abertura a privados</b>	Existe apenas um operador que explora a rede completa de Lyon. Operador: Keolis Lyon com um contrato de 6 anos.	Todos os operadores são privados e tipicamente são utilizados contratos gross cost com incentivos que fazem variar o preço do contrato entre +/- 23% (baseado no monitorização - critérios como pontualidade e qualidade do serviço prestado).	Apenas os autocarros estão a ser explorados por operadores privados (17). O metro e tram foram adjudicados a Helsinki City Transportation (empresa pública) até 2024, que é propriedade da infraestrutura.	Existem atualmente 22 operadores privados que detêm os veículos. O valor dos contratos é definido pela autoridade fixando com parâmetros como salários, petróleo, taxas de juro ou inflação. Contratos net cost.	A empresa GVB (100% município de Amsterdão) opera os transportes urbanos da região, com um contrato do tipo net cost. A empresa assume o risco da receita e do custo operacional.

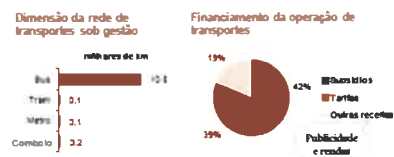
Projeto Nave - Reunião 13  
PwC

26 de abril de 2013  
9

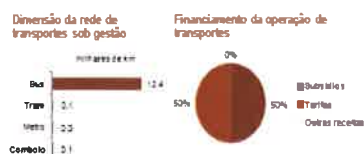
## LYON:



## ESTOCOLMO:



## HELSÍNQUIA:



## COPENHAGA:



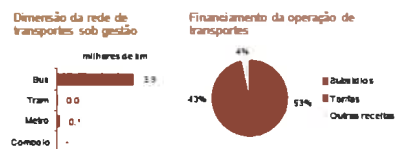
## OSLO:



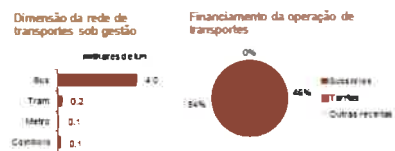
## DUBLIN:



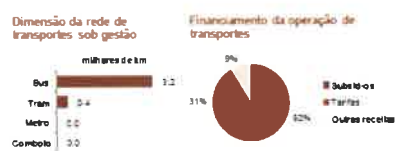
## VALÊNCIA:



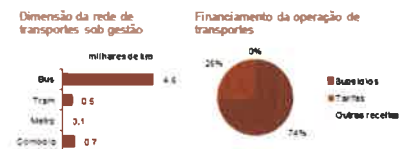
## AMSTERDÃO:



## VARSÓVIA:



## PRAGA:



## 2 APÊNDICE 2 – TESTE DE IMPARIDADES

*Handwritten signatures and initials:*  
 [Signature]  
 [Initials]  
 [Initials]

**Metro do Porto**

**Memorando sobre Teste de Imparidades**

---

**12 de abril de 2019**



*Handwritten signature in blue ink, possibly reading "D. J. Soares", followed by a large blue checkmark.*

**MP-1706109/19**

*Handwritten initials or signature in black ink.*

## Índice

1. Enquadramento .....	3
2. Bases de Concessão do Sistema de Metro Ligeiro da Área Metropolitana do Porto .....	5
3. Pressupostos de Cálculo .....	6
3.1 Unidades Geradoras de Caixa .....	6
3.2 Dados Operacionais .....	7
3.3 Dados Financeiros .....	7
4. Resultados .....	8
5. Análise de Sensibilidade .....	8

  
  
*O. Simões*  
*AP*  
*9*



## 1. Enquadramento

No âmbito do processo de conversão de contas para o normativo SNC revelou-se necessário efetuar testes de imparidade.

De acordo com informação prestada pela PriceWaterhouseCoopers (PWC), "*os fluxos de caixa futuros a incluir no modelo de imparidade da Metro do Porto incluem todos os cash-flows operacionais da actividade, incluindo:*

- *Fluxos de caixa da exploração do serviço público de transporte.*
- *Indemnizações compensatórias a receber do Estado no espírito das bases da concessão.*
- *Não devem ser considerados cash flows da dívida e subsídios.*
- *Não devem ser incluídos os cash flows relativos aos custos de renda do Material Circulante, uma vez que esses custos serão considerados serviço de dívida.*
- *Não devem ser considerados os investimentos de renovação dos activos, uma vez que esses estão provisionados nas contas.*


*A taxa de desconto a ser utilizada deve ser a WACC da Metro do Porto."*

Foram anteriormente apresentados os memorandos sobre testes de imparidade listados na tabela seguinte.

Data de referência	Referência	Data do documento
31-12-2010	MP-1063445/11	28 de fevereiro
31-12-2011	MP-1149957/12	06 de fevereiro
31-12-2012	MP-1239693/13	01 de fevereiro
31-12-2013	MP-1322604/14	11 de fevereiro
31-12-2014	MP-1396174/15	24 de março
31-12-2015	MP-1452380/16	16 de março
31-12-2015		05 de abril
31-12-2016	MP-1500018/17	06 de março
31-12-2017	MP-1549591/18	12 de fevereiro

Em 2016 foi solicitada, pela KPMG, a alteração do pressuposto utilizado para a renda de infraestrutura.

Correspondendo a essa solicitação, desde esse ano (relativamente ao exercício de 2015) é adotado o pressuposto de que a renda pela disponibilização da infra-estrutura será atribuída dentro de 12 anos, no caso atual, a partir de 2031. Os resultados são apresentados abaixo.

*9. Inicial*  


## 2. Bases de Concessão do Sistema de Metro Ligeiro da Área Metropolitana do Porto

O Decreto-Lei nº 394-A/98, de 15 de Dezembro, veio conferir à sociedade Metro do Porto, S.A., o estatuto de concessionária do Sistema de Metro Ligeiro na Área Metropolitana do Porto por um período de 50 anos, definindo as Bases da Concessão, os Estatutos da Empresa e as regras de actuação dos accionistas (Acordo Parassocial dos Accionistas da Metro do Porto, S.A.). Este Diploma foi alterado diversas vezes, a última das quais pelo Decreto-Lei nº 192/2008, de 1 de Outubro, na sequência da alteração da estrutura accionista em 25 de Março de 2008.

Nessa data, o Estado assumiu a maioria do capital social da Metro do Porto, S.A., até então nas mãos da Área Metropolitana. A esta mudança correspondeu (Decreto-Lei nº 192/2008, de 01 de Outubro) uma alteração das Bases da Concessão e dos Estatutos da Sociedade (mas não do Acordo Parassocial).

O financiamento do investimento e da actividade da Sociedade deverá, nos termos da Base XIII do Decreto-Lei n.º 394-A/98, com a redação que lhe foi dada pelo Decreto-Lei nº 192/2008, de 01 de Outubro, ser assegurado, para além das receitas decorrentes da actividade, através de dotações de Orçamento de Estado, de fundos de origem comunitária, de empréstimos contraídos, de contribuições de capital, de entradas de fundos, suprimentos e prestações acessórias de capital realizadas pelos seus accionistas, podendo estas últimas ser convertidas em capital quando o seu valor, ainda que acumulado, seja igual ou superior a 10 vezes o capital detido pelo acionista prestador.

### 3. Pressupostos de Cálculo

#### 3.1 Unidades Geradoras de Caixa

Foram identificadas 12 unidades geradoras de caixa em exploração a 31/12/2018, com os valores constantes da tabela seguinte:

Unidade Geradora de Caixa	Valor
Veículos Eurotram	168.802.780,19
Veículos Tram-Train	103.476.967,58
Tronco Comum	339.488.408,03
Linha Azul	81.251.235,92
Linha Vermelha	241.085.031,41
Linha Verde	157.077.141,31
Linha Amarela	416.233.177,11
Linha Violeta	28.184.031,03
Linha Laranja	126.522.054,56
Geral	10.473.591,32
P.M.O.	74.666.339,13
Ponte do Infante	27.331.587,21
<b>TOTAL</b>	<b>1.774.592.344,80</b>

Consideraram-se para efeitos de cálculo sete unidades geradoras de caixa, às quais foram imputados com base no valor do activo os montantes relativos a Veículos *Eurotram*, Veículos *Tram Train*, Geral, P.M.O. e Ponte do Infante, resultando os valores abaixo:

Unidade Geradora de Caixa	Valor a testar
Tronco Comum	433.469.364,94
Linha Azul	103.744.106,73
Linha Vermelha	307.824.871,16
Linha Verde	200.560.982,58
Linha Amarela	531.459.474,55
Linha Violeta	35.986.247,96
Linha Laranja	161.547.296,88
<b>TOTAL</b>	<b>1.774.592.344,80</b>

### 3.2 Dados Operacionais

Foram considerados os inputs operacionais (passageiros km e veículos km) previstos no Orçamento para 2019 da Metro do Porto, tendo-se assumido a mesma receita por passageiro km em cada unidade geradora de caixa, uma repartição de passageiro km por unidade geradora de caixa com base na percentagem de procura efetiva de 2018 e uma repartição de veículos km por unidade geradora de caixa com base na percentagem de oferta efetiva de 2018.

		Orçamento 2019			
		Kms rede	Pax km	Receita (€)	Veic km
Linha Laranja	Estádio do Dragão - Fânzeres	6.754	11.422.702	1.709.050	426.672
Tronco Comum	Senhora da Hora - Estádio do Dragão	9.643	136.099.305	20.363.004	2.445.074
Linha Azul	Senhor de Matosinhos - Senhora da Hora	6.002	17.954.475	2.686.325	521.435
Linha Amarela	Santo Ovídio - Hospital S. João	8.488	93.976.555	14.060.652	1.345.671
Linha Vermelha	Senhora da Hora - Póvoa do Varzim	23.970	44.547.858	6.665.193	1.790.122
Linha Verde	Fonte do Cuco - ISMAI	10.468	18.479.564	2.764.889	650.366
Linha Violeta	Verdes - Aeroporto	1.333	2.211.406	330.868	78.960
<b>Total</b>		<b>66.659</b>	<b>324.691.865</b>	<b>48.579.981</b>	<b>7.258.300</b>

O orçamento para 2019 contém projeções plurianuais até 2023, tendo-se usado os valores projetados de procura até essa data, assumindo-se que a esta será constante a partir de 2023.

### 3.3 Dados Financeiros

Considerou-se uma receita de bilhética por passageiro km idêntica para todas as unidades geradoras de caixa [0,150 euros, em 2019], assumindo-se uma taxa de crescimento tarifária idêntica à taxa de inflação [1,4% em 2020, 1,7% em 2021, 2,1% em 2022 e 2,1% nos anos seguintes]. Na rubrica Outros Proveitos foi considerada para o ano de 2019 a previsão de Serviços Secundários conforme previsto no Orçamento para 2019 e nos restantes anos um crescimento em função da taxa de inflação

Constata-se que as Unidades Geradoras de Caixa relativa à Linha Amarela e ao Tronco Comum apresentam um resultado operacional positivo que mais que permite compensar os défices operacionais das restantes Unidades Geradoras de Caixa, libertando assim o sistema meios que permitem reduzir os encargos a suportar pelo Estado pelo financiamento da construção do sistema e investimentos de reposição.

Assume-se a atribuição de uma Renda pela disponibilização da infra-estrutura, a partir de 2031 e até ao final do período da concessão. Assumindo um valor residual de 48% do valor considerado para os activos, a renda real constante (a preços de 2019) equivale a uma taxa de juro nominal de 11,11%.

Assumiu-se um custo de operação por veículo km constante em todas as Unidades Geradoras de Caixa (5,153 euros, em 2019) o qual foi obtido da projecção constante do Orçamento para 2019. Considerou-se adicionalmente custos de estrutura por Unidades Geradoras de Caixa, equivalentes a 20,3%<sup>1</sup> do custo de operação. Considerou-se igualmente o custo com as comissões devidas ao TIP, ACE pela gestão do sistema de bilhética (0,006 euros / pax km).

Assumiu-se o crescimento de todos os custos à taxa de inflação, que se considerou constante para todo o período da projecção.

#### 4. Resultados

Assumindo um custo de capital de 6,5%, conclui-se que não se regista qualquer imparidade nos ativos analisados.

#### 5. Análise de Sensibilidade

Para realizar a análise de sensibilidade foram tidas em conta quatro variáveis: *Weighted Average Cost of Capital (WACC)*; Custo Operacional por Veículo Quilómetro (Custo Op. / Veíc. km); Tarifa por Passageiro Quilómetro (Tarifa / Pax. Km) e a Renda de infraestrutura.

Realizamos quatro cenários possíveis:

- Muito Mau (uma variação nas variáveis de 5%, mais 5% para o WACC e do Custo Op. / Veíc. Km e menos 5% para a Tarifa / Pax. Km e da Renda de infraestrutura);

---

<sup>1</sup> Valor médio do rácio entre os custos de estrutura da actividade operacional orçamentados para o período projetado no Orçamento de 2019 (2019 a 2023), incluindo 70% dos custos com pessoal orçamentados, os fornecimentos e serviços externos deduzidos dos custos com o contrato de exploração do SML e do funicular, das comissões da TIP, das componentes imobilizadas e das despesas de conservação e reparação - que são provisionadas na componente de investimento de renovação - e o custo com o contrato de exploração do SML.



- Mau (uma variação nas variáveis de 2,5%, mais 2,5% para o WACC e do Custo Op. / Veíc. Km e menos 2,5% para a Tarifa / Pax. Km e da Renda de infraestrutura);
- Bom (uma variação nas variáveis de 2,5%, menos 2,5% para o WACC e do Custo Op. / Veíc. Km e mais 2,5% para a Tarifa / Pax. Km e da Renda de infraestrutura);
- Muito bom (uma variação nas variáveis de 5%, menos 5% para o WACC e do Custo Op. / Veíc. Km e mais 5% para a Tarifa / Pax. Km e da Renda de infraestrutura).

A tabela seguinte demonstra o resultado da análise e os respetivos cenários.

Sumário do cenário		Δ 5%	Δ 2,5%	Δ 2,5%	Δ 5%
	Valores atuais:	Muito mau	Mau	Bom	Muito bom
<b>Células variáveis:</b>					
WACC	6,50%	6,83%	6,66%	6,34%	6,18%
Custo Op. / Veíc. km	5,153	5,411	5,282	5,024	4,896
Tarifa / Pax. km	0,150	0,142	0,146	0,153	0,157
Renda Infraestrutura	215.332.195	204.565.585	209.948.890	220.715.500	226.098.805
<b>Células de resultado:</b>					
VAL	0 -	254.156.786 -	128.532.131	134.398.782	275.247.451

## PEDIDOS DE DISPENSA DO CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS ANUNCIADOS NO OFÍCIO DA DGTf

---

*G. Almeida*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

## PEDIDO DE DISPENSA DO CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS ENUNCIADOS NO OFÍCIO DGTF

O presente documento pretende justificar o não cumprimento dos princípios enunciados no Ofício Circular n.º 3653, de 26 de setembro, da DGTF.

Tal como consta do PAO 2020 v2 (MP-2015640/19, de 9 de outubro), os Princípios não são cumpridos.

QUADRO RESUMO DO CUMPRIMENTO DOS PRINCÍPIOS	Cumpre?
<b>Resultados</b>	
Resultados líquidos positivos 2020-2022	Não
<b>Eficiência Operacional</b>	
Manutenção ou redução do peso dos gastos operacionais sobre o volume de negócios	Não
<b>Plano de Redução de Custos</b>	
Manutenção ou redução dos gastos com pessoal	Não
Manutenção ou redução dos gastos com deslocações, ajudas de custo e alojamento, bem como os associados à frota automóvel	Não
Manutenção ou redução dos gastos com estudos, pareceres, projetos e consultoria	Não
<b>Gastos com frota automóvel</b>	
Manutenção ou redução do número de veículos	Não
<b>Recursos Humanos</b>	
Manutenção ou redução número de pessoal	Não
<b>Endividamento</b>	
Crescimento limitado a 2%	Não

Dadas as razões aqui explanadas, solicita-se que seja concedida à Metro do Porto, S.A. a dispensa do cumprimento das seguintes orientações:

### 1 RLP - RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO

Orientação: Resultados líquidos positivos 2020-2022.

A justificação deste ponto consta de documento autónomo – Memória Justificativa do RLP e EBIT, também ele anexo ao PAO 2020 v2.

## 2 EFICIÊNCIA OPERACIONAL

Orientação: Manutenção ou redução do peso dos gastos operacionais sobre o volume de negócios.

PLANO DE REDUÇÃO DE CUSTOS	REAL	PROJEÇÃO	PREVISÃO	(valores em euros)	
	n-2	n-1	n	VARIACÃO valor	VARIACÃO %
	2018	2019	2020	2020/2019	2020/2019
(1) CMMC	0	0	0	0	
(2) FSE*	49.244.015	51.433.777	53.241.354	1.807.577	3,5%
(3) GASTOS COM PESSOAL	4.542.528	4.668.749	5.179.116	510.367	10,9%
Indemnizações por rescisão	165.000	0	0	0	
Valorizações Remuneratórias	48.805	41.287	194.609	153.322	371,4%
(4) GASTOS OPERACIONAIS = (1) + (2) + (3)	53.786.543	56.102.526	58.420.470	2.317.944	4,1%
(5) VOLUME DE NEGÓCIOS**	51.381.553	58.285.841	60.321.018	2.035.176	3,5%
Subsídios à exploração	2.165	0	0	0	
Indemnizações Compensatórias	0	0	0	0	
(6) Peso dos Gastos/VN = (4)/(5)	104,7%	96,3%	96,8%		
(7) Deslocações e alojamento	34.170	37.269	37.791	522	1,4%
(8) Ajudas de custo	7.426	5.969	6.038	68	1,1%
(9) Gastos com a frota automóvel (a)	178.257	186.833	226.253	39.419	21,1%
(7) + (8) + (9)	219.853	230.072	270.081	40.009	17,4%
(10) Gastos com contratações de estudos, pareceres, projetos e consultoria	331.732	442.154	3.016.406	2.574.253	582,2%

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

\* FSE totais deduzidos da IFRIC e montantes registados em subcontas desta que não são gastos operacionais (nomeadamente FSE capitalizáveis). São ainda somados montantes registados em subcontas das contas 68 e 69 que são gastos de carácter operacional.

\*\* Prestações de serviços + coimas cobradas a clientes, deduzidas da IFRIC.

Apesar do peso dos gastos operacionais sobre o volume de negócios aumentar ligeiramente entre 2019 e 2020, verifica-se que nesses dois anos o volume de negócios é superior ao valor dos gastos operacionais.

A evolução resulta de o crescimento dos gastos operacionais ser superior ao do volume de negócios. O rácio é penalizado pela transição do Funicular dos Guindais para o Município do Porto (dado tratar-se de um equipamento com taxa de cobertura superior a 100%), pelo crescimento dos gastos com pessoal e ainda aumento da rubrica relativa a Outras Despesas Correntes, nomeadamente devido ao acréscimo de Trabalhos Especializados.

*Q. Almeida*

*4*

(valores em euros)		
GAP OPERACIONAL	PROJEÇÃO n-1	PREVISÃO n
	2019	2020
<b>GASTOS</b>	<b>56.102.526</b>	<b>58.420.470</b>
Subconcessão	37.419.547	38.082.914
Funicular dos Guindais	769.000	330.000
Comissões TIP	2.054.487	2.165.422
Conservação e Reparação	6.063.765	6.383.683
Vigilância e Segurança	880.667	824.000
Pessoal	4.668.749	5.179.116
Outras Despesas Correntes	4.246.311	5.455.336
<b>RENDIMENTOS</b>	<b>58.285.841</b>	<b>60.321.018</b>
Sistema de Metro (Bilhética)	54.035.660	56.983.419
Funicular dos Guindais (Bilhética)	1.774.552	747.913
Outros serviços	2.415.629	2.550.805
Coimas	60.000	38.880
<b>TAXA DE COBERTURA GLOBAL</b>	<b>103,9%</b>	<b>103,3%</b>
<b>GAP</b>	<b>2.183.315</b>	<b>1.900.548</b>

\*Em Outras Despesas Correntes foram subtraídos montantes registados em subcontas da conta 62 mas que não são gastos operacionais (nomeadamente FSE capitalizáveis) e somados montantes registados em subcontas das contas 68 e 69 mas que são gastos de carácter operacional. Os gastos com pessoal não incluem custos com rescisões e os gastos de conservação e reparação são expurgados da utilização de provisões.

### 3 PLANO DE REDUÇÃO DE CUSTOS

(valores em euros)					
PLANO DE REDUÇÃO DE CUSTOS	REAL n-2	PROJEÇÃO n-1	PREVISÃO n	VARIAÇÃO valor	VARIAÇÃO %
	2018	2019	2020	2020/2019	2020/2019
(1) CMMC	0	0	0	0	
(2) FSE*	49.244.015	51.433.777	53.241.354	1.807.577	3,5%
(3) GASTOS COM PESSOAL	4.542.528	4.668.749	5.179.116	510.367	10,9%
Indemnizações por rescisão	165.000	0	0	0	
Valorizações Remuneratórias	48.805	41.287	194.609	153.322	371,4%
(4) GASTOS OPERACIONAIS = (1) + (2) + (3)	53.786.543	56.102.526	58.420.470	2.317.944	4,1%
(5) VOLUME DE NEGÓCIOS**	51.381.553	58.285.841	60.321.018	2.035.176	3,5%
Subsídios à exploração	2.165	0	0	0	
Indemnizações Compensatórias	0	0	0	0	
(6) Peso dos Gastos/VN = (4)/(5)	104,7%	96,3%	96,8%		
(7) Desbcações e alojamento	34.170	37.269	37.791	522	1,4%
(8) Ajudas de custo	7.426	5.969	6.038	68	1,1%
(9) Gastos com a frota automóvel (a)	178.257	186.833	226.253	39.419	21,1%
(7) + (8) + (9)	219.853	230.072	270.081	40.009	17,4%
(10) Gastos com contratações de estudos, pareceres, projetos e consultoria	331.732	442.154	3.016.406	2.574.253	582,2%

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

\* FSE totais deduzidos da IFRIC e montantes registados em subcontas desta que não são gastos operacionais (nomeadamente FSE capitalizáveis). São ainda somados montantes registados em subcontas das contas 68 e 69 que são gastos de carácter operacional.

\*\* Prestações de serviços + coimas cobradas a clientes, deduzidas da IFRIC.

Orientação: Manutenção ou redução dos gastos com pessoal

No ponto 5 faz-se referência a este princípio.

**Orientação:** Manutenção ou redução dos gastos com deslocações, ajudas de custo e alojamento, bem como os associados à frota automóvel

No que respeita ao conjunto de gastos com deslocações, alojamento e ajudas de custo o crescimento entre 2019 e 2020 resulta da inflação. Relativamente à frota automóvel, o ponto 4 explica a evolução relativamente a essa rubrica.

**Orientação:** Manutenção ou redução dos gastos com estudos, pareceres, projetos e consultoria

Relativamente à rubrica de estudos, pareceres, projetos e consultoria não é possível cumprir o preceito indicado no Ofício. A evolução dessa rubrica é prejudicada pelos honorários de assessores jurídicos e financeiros das contrapartes no âmbito do contrato de US Cross Border Lease (USCBL) e pelos gastos com estudos e programas preliminares para possíveis extensões da Rede de Metro da próxima década.

#### 4 GASTOS COM FROTA AUTOMÓVEL

**Orientação:** Manutenção ou redução do número de veículos.

(valores em euros)					
FROTA AUTOMÓVEL	REAL n-2	PROJEÇÃO n-1	PREVISÃO n	VARIAÇÃO %	VARIAÇÃO %
	2018	2019	2020	2019/2018	2020/2019
GASTOS COM FROTA AUTOMÓVEL	178.257	186.833	226.253	4,8%	21,1%
N.º DE VEÍCULOS	29	29	31	0,0%	6,9%

\* Inclui gastos de Leasing, Combustíveis, IUC, Seguros, Manutenção e Conservação. Os gastos com portagens encontram-se registados em "Deslocações e Estadas" que inclui, além de portagens, outros gastos.

Verifica-se um ligeiro aumento dos custos entre 2018 e 2019, maioritariamente explicado pelo acréscimo na previsão de gastos com combustíveis.

Já em 2020 encontra-se prevista a aquisição de uma viatura pelo montante aproximado de 35.000 euros para apoio à atividade de obra a iniciar-se em 2020 com a extensão de Rede de Metro e de uma outra viatura em regime de locação operacional. A viatura para apoio às obras é a que estava orçamentada, justificada e aprovada para 2019, mas cuja aquisição transita para 2020 devido ao atraso no início das empreitadas face ao que se



perspetivava em meados de 2018. A outra viatura é necessária devido ao aumento do número de membros da Comissão Executiva e às condições remuneratórias aplicáveis.

## 5 RECURSOS HUMANOS

Orientação: Manutenção ou redução número de pessoal.

RECURSOS HUMANOS	REAL	PROJEÇÃO	PREVISÃO	(vabres em euros)	
	n-2	n-1	n	VARIAÇÃO valor	VARIAÇÃO %
2018	2019	2020	2020/2019	2020/2019	
<b>GASTOS TOTAIS COM PESSOAL* (1) = (a)+(b)+(c)+(d)+(e)+(f)+(g)</b>	<b>4.707.528</b>	<b>4.668.749</b>	<b>5.179.116</b>	<b>510.367</b>	<b>10,9%</b>
(a) GASTOS COM ÓRGÃOS SOCIAIS	270.326	293.880	340.047	46.167	15,7%
(b) GASTOS COM CARGOS DE DIREÇÃO	1.391.130	1.518.048	1.491.737	-26.311	-1,7%
(c) REMUNERAÇÕES DO PESSOAL	2.654.606	2.618.490	3.043.381	424.891	16,2%
(i) Vencimento base + Sub. Férias + Sub. Natal	2.304.085	2.131.128	2.523.300	392.172	18,4%
(ii) Outros subsídios	301.717	446.075	325.472	-120.603	-27,0%
(iii) Valorizações remuneratórias	48.805	41.287	194.609	153.322	371,4%
(d) BENEFÍCIOS PÓS-EMPREGO	0	0	0	0	
(e) AJUDAS DE CUSTO	7.426	5.969	6.038	68	1,1%
(f) RESTANTES ENCARGOS	219.039	232.362	297.914	65.552	28,2%
(g) RESCISÕES / INDEMNIZAÇÕES	165.000	0	0	0	
<b>Gastos Totais com pessoal* (2) = (1) sem o impacto das medidas identificadas em (iii) e (g)</b>	<b>4.493.723</b>	<b>4.627.462</b>	<b>4.984.507</b>	<b>357.044</b>	<b>7,7%</b>
<b>N.º TOTAL RH (O.S. + Cargos de Direção + Trabalhadores)</b>	<b>101</b>	<b>102</b>	<b>112</b>	<b>10</b>	<b>9,8%</b>
N.º Órgãos Sociais**	12	12	12	0	0,0%
N.º Cargos de Direção sem O.S.***	13	13	13	0	0,0%
N.º Trabalhadores sem O.S. e sem Cargos de Direção	76	77	87	10	13,0%
<b>GASTOS COM DIRIGENTES / GASTOS COM PESSOAL [(b)/((1)-(g))]</b>	<b>31%</b>	<b>33%</b>	<b>29%</b>		

\*Ótica Patrimonial

\*\* Assembleia-Geral, Conselho de Administração e Conselho Fiscal

\*\*\* Dirigentes Intermediários de 1º Grau

\*\*\*\* Inclui impacto nos cargos de direção e restantes trabalhadores.

A previsão de gastos com pessoal para 2020 inclui a contratação de nove colaboradores para estágios profissionais e o regresso de um colaborador em comissão de serviço. Estas necessidades de contratação resultam do necessário dimensionamento da macroestrutura da empresa para repor no mínimo indispensável o número de colaboradores no seu quadro, quer para fazer face ao período de expansão já em curso quer para implementação do sistema integrado de segurança ferroviária, sendo essenciais para que a Metro do Porto, S.A. possa funcionar e assegurar o cumprimento das obrigações legais e contratuais a que está sujeita. A evolução dos gastos deriva também da expectativa do descongelamento das valorizações remuneratórias (aumento de 3,5%), da eliminação da redução salarial decorrente do artigo 11.º da Lei 12-A/2010, de 30 de junho (redução de 5% do vencimento mensal ilíquido dos titulares de cargos

políticos) e do aumento do número de elementos da Comissão Executiva (de 2 para 3), parcialmente compensado pela redução dos membros remunerados do Conselho Fiscal (de 3 para 2).

O início da atividade de empreitada da Expansão da Rede de Metro acarreta um volume de trabalho acrescido e para o qual a Empresa deixou de estar devidamente dimensionada considerando a saída de um número significativo de colaboradores entre 2011 e 2015, a que se junta o aumento de carga de trabalho associada à implementação do SNC-AP e aos diversos reportes e solicitações da Tutela que têm evoluído num ritmo também crescente.

A última fase de obras relativas à construção de extensões da Rede de Metro ocorreu entre 2008-2010, nessa altura, o número de colaboradores era cerca de 18% superior ao registado em 2018 (excluindo destacados no TIP, ACE ou em Comissão de Serviço):

Recursos Humanos	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	18/17
Efetivo ao Serviço (final exercício)	95	111	110	103	98	96	88	86	89	87	89	2,3%

## 6 ENDIVIDAMENTO

Orientação: Crescimento limitado a 2%.

(valores em euros)				
ENDIVIDAMENTO	REAL n-2	PROJEÇÃO n-1	PREVISÃO	VARIAÇÃO %
	2018	2019	2020	2020/2019
ENDIVIDAMENTO REMUNERADO*	3.771.308.171	3.899.398.635	4.112.654.828	5,5%
Investimentos com expressão material (>10M€) - Expansão (Linha Amarela, Rosa e Material Circulante)**	1.763.923	3.697.030	80.944.254	
<b>ENDIVIDAMENTO REMUNERADO AJUSTADO</b>	<b>3.769.544.248</b>	<b>3.895.701.604</b>	<b>4.031.710.574</b>	<b>3,5%</b>

\* Não existiram aumentos de capital desde 2013.

\*\* A Expansão já constava do PAO 2019.

Verifica-se, pela tabela supra, que o endividamento aumenta 3,5% de 2019 para 2020 isto é, acima dos 2% previstos no Ofício, se excluídos os investimentos da Expansão da Rede.

Tal é essencialmente justificado pela evolução das necessidades de financiamento e existe ainda o efeito extraordinário da criação da conta caucionada no âmbito do processo *US Cross Border Lease* – detalhado no PAO 2020.

O acréscimo líquido de endividamento em cada ano pode ser desagregado da seguinte forma:

(valores em euros)		
	PROJEÇÃO	PREVISÃO
	n-1	n
<b>NECESSIDADES DE FINANCIAMENTO</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>Necessidades de Contratação Dívida</b>	<b>665.646.886</b>	<b>897.315.935</b>
Défi ce de exploração	-3.108.898	-7.171.425
Encargos Financeiros (excluindo Swaps)	39.351.579	33.589.955
Encargos Financeiros (Swaps)	87.400.753	94.135.494
Pagamento relacionado operação USCLB	0	33.930.000
Investimento	4.447.030	58.772.170
Variação Caixa	0	0
Amortizações de dívida	537.556.423	684.059.741
<i>BEI</i>	<i>40.899.691</i>	<i>40.899.691</i>
<i>LEASING</i>	<i>6.874.360</i>	<i>6.992.845</i>
<i>BSN &amp; DEPFA</i>	<i>2.500.000</i>	<i>2.500.000</i>
<i>Goldman Sachs</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Deutsche Bank</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>JP Morgan</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>DGTF</i>	<i>487.282.372</i>	<i>626.067.205</i>
<i>DGTF - Material Circulante</i>	<i>0</i>	<i>7.600.000</i>
<b>Acréscimo Endividamento (Anual - Amortizações)</b>	<b>128.090.463</b>	<b>213.256.194</b>

Ex.ma Senhora  
Dra. Maria Alexandra Martins Ferreira de Carvalho  
M.I. Secretária-Geral  
Ministério do Ambiente e Transição Energética  
Rua de «O Século», 63 - 2º  
1200-433 LISBOA

MP-2015647/19 10 de outubro de 2019

**Assunto: Pedido de Dispensa do cumprimento dos princípios anunciados no Ofício DGTF n.º 3653, de 26 de setembro de 2019**

Ex.ma Senhora,


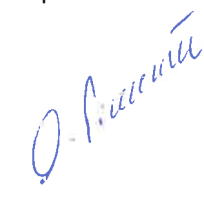

Considerando as orientações constantes do Ofício n.º 3653, de 26 de setembro de 2019, relativamente aos Instrumentos Previsionais de Gestão para o ano de 2020 a submeter no Sistema de Recolha de Informação Económica e Financeira (SIRIEF), vimos pela presente remeter, em anexo, o Pedido de Dispensa do cumprimento dos princípios referentes ao Resultado, Eficiência Operacional, Plano de Redução de Custos, Frota Automóvel, Recursos Humanos e Endividamento consistente com a versão atual do Plano de Atividades e Orçamento 2020 (versão 2).

Com os melhores cumprimentos,

**C/c:** Direção-Geral do Tesouro e Finanças (MP-2015649/19)

**Anexos:** Pedido de dispensa do cumprimento dos princípios enunciados no Ofício DGTF

Memória Justificativa do RLP e EBIT  
Ofício n.º3653, de 26 de setembro

  
  
PC0409  


Ex.ma Senhora  
Dra. Maria João Dias Pessoa Araújo  
M.I. Diretora-Geral  
Direção-Geral do Tesouro e Finanças  
Rua da Alfandega, 5 - 1.º  
1149 - 008 LISBOA

MP-2015649/19

10 de outubro de 2019

**Assunto: Pedido de Dispensa do cumprimento dos princípios anunciados no V/Ofício n.º 3653, de 26 de setembro de 2019**

Ex.ma Senhora,

Serve a presente para enviar, em anexo, cópia da correspondência remetida nesta data à Secretaria Geral do Ministério do Ambiente e Transição Energética, sobre o assunto identificado em epígrafe.

Com os melhores cumprimentos,

**Anexo: Carta MP-2015647/19**

1/1

INICIADO PC0409

*J. Almeida*  
*[assinatura]*

*[assinatura]*