

Apresentação de Resultados 3ºT 2015

1. Demonstração dos Resultados

2. Demonstração da Posição Financeira

ÍNDICE

Milhões de euros

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS	IP	[REF+EP]	Variações
	set.15	set.14 (PF)	set.15 / set.14
Vendas e serviços prestados	982,2	770,1	212,2
Subsídios à exploração	23,3	30,4	(7,0)
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(315,3)	(189,0)	(126,3)
Fornecimentos e serviços externos	(177,8)	(184,6)	6,7
Conservação, Reparação e Segurança Rede Rodoviária	(70,4)	(71,6)	1,2
Conservação, Reparação e Segurança Rede Ferroviária	(40,8)	(45,7)	4,9
Outros FSEs	(66,7)	(67,3)	0,6
Gastos com o pessoal	(81,1)	(83,3)	2,3
Imparidades (perdas/ reversões)	(5,6)	(5,6)	(0,1)
Provisões (aumentos/ reduções)	(13,0)	(18,4)	5,4
Outros rendimentos e ganhos	69,3	60,7	8,6
Outros gastos e perdas	(4,2)	(4,8)	0,6
Rendimentos/ (Gastos) em subsidiárias e associadas	4,6	8,6	(3,9)
Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	482,4	384,0	98,4
Gastos/ reversões de depreciação e de amortização	(194,8)	(139,2)	(55,7)
	(194,8)	(139,2)	(55,7)
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	287,6	244,9	42,7
Juros e rendimentos similares obtidos	91,5	116,0	(24,5)
Juros e gastos similares suportados	(366,8)	(424,6)	57,8
Resultados antes de impostos	12,2	(63,7)	75,9

• **Aumento significativo dos rendimentos operacionais**

- Aumento da CSR
- Aumento de portagens
- Rendimentos de construção (Tunel do Marão)

• **Aumentos dos gastos operacionais** explicado

principalmente pelos gastos com a construção rodoviária – Túnel do Marão

• **Redução de FSE**, nomeadamente conservação ferroviária

• **Outros rendimentos e ganhos** – aumento de imputação de subsídios ao investimento

• **EBITDA positivo** e com incremento de 26%

• **Aumento da amortização do direito** de concessão rodoviária

• **Redução do stock dívida global** com impacto positivo sobre os resultados financeiros

• **Resultado antes de impostos positivo**

Milhões de euros

DEMONSTRAÇÃO DA POSIÇÃO FINANCEIRA	set.15	dez.14	Variação
	IP	REFER+EP	2015/2014
Ativo	26.720,2	26.001,8	718,4
Não corrente	19.778,1	19.395,2	382,9
Corrente	6.942,1	6.606,6	335,4
Concedente - Estado - Conta a receber	5.376,9	5.254,0	122,8
Estado e outros entes públicos	997,0	852,4	144,6
Capital próprio	2.725,0	1.478,1	1.246,8
Passivo	23.995,2	24.523,7	-528,5
Financiamentos obtidos - MLP	3.437,4	3.526,0	-88,6
Financiamento accionista/ Suprimentos - MLP	2.787,7	3.169,4	-381,8
Financiamentos obtidos - CP	125,6	732,4	-606,9
Financiamento accionista/ Suprimentos - CP	2.013,9	1.551,5	462,3
Subsídios ao investimento	10.270,9	10.266,6	4,3
Subconcessões	3.581,6	3.607,5	-25,9
Provisões	877,2	883,0	-5,8
Recebimentos antecipados de concessões	325,1	331,7	-6,6
Outros passivos	576,0	455,5	120,5

•Aumento do ativo decorrente de:

- Pagamentos de Concessões do Estado
- Construção de Subconcessões
- Construção própria (Túnel Marão)
- Concedente Estado – 70% de juros imputados
- Estado e outros entes públicos: IVA a receber com risco de efetivação do reembolso

•Diminuição do Passivo fundamentalmente por:

- Reembolso de empréstimo obrigacionista sem aval do Estado (600.M€)
- Aumento do Capital Próprio resultante das operações de aumento de capital 1.467,7M€ para cobertura de serviços da dívida e necessidades de investimento



Infraestruturas
de Portugal
Ligamos destinos

Rodovia e Ferrovia
Juntos encurtamos distâncias.

Viva a mobilidade.

