



## Informação financeira histórica e atual

## Balanços em 31 de dezembro de 2013 e 2012

			Un: €		
ATIVO	2013	2012	CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO	2013	2012
<b>Ativo não corrente</b>			<b>Capital Próprio</b>		
Investimentos de infraestruturas de longa duração (ILD)	4 361 698 549	4 414 234 514	Capital realizado	1 079 179 039	603 750 000
Ativos fixos tangíveis	259 863 291	287 272 796	Reserva legal	21 597	21 597
Propriedades de investimento	428 728	366 891	Outras reservas	1 501 878	1 501 878
Participações financeiras - método da eq. patrimonial	25 683 810	20 144 909	Resultados transitados	(1 539 560 250)	(1 466 173 836)
Outras contas a receber	10 502 602	12 433 723	Outras variações no capital próprio	19 918 353	22 824 584
Derivados	3 271 187	48 535 668		<b>(438 939 383)</b>	<b>(838 075 777)</b>
Outros ativos financeiros	36 449 583	17 539 253	<b>Resultado líquido do exercício</b>	<b>(15 307 839)</b>	<b>(77 332 060)</b>
<b>Total do ativo não corrente</b>	<b>4 697 897 750</b>	<b>4 800 527 754</b>	<b>Total do capital próprio</b>	<b>(454 247 222)</b>	<b>(915 407 837)</b>
<b>Ativo corrente</b>			<b>Passivo</b>		
Investimentos de infraestruturas de longa duração (ILD)	2 041 708	-	<b>Passivo não corrente</b>		
Inventários	1 569 041	1 222 618	Investimentos de infraestruturas de longa duração (ILD)	3 600 774 086	4 189 773 808
Clientes	4 342 615	8 007 952	Provisões	13 212 202	522 537
Estado e outros entes públicos	4 394 694	4 173 639	Financiamentos obtidos	691 360 435	753 124 597
Outras contas a receber	18 055 213	18 400 998	Derivados	210 714 948	230 338 909
Diferimentos	57 691 347	55 968 913	Responsabilidades por benefícios pós-emprego	216 987 145	262 739 100
Caixa e depósitos bancários	18 186 353	24 420 301	<b>Total do passivo não corrente em investimentos de ILD</b>	<b>3 600 774 086</b>	<b>4 189 773 808</b>
<b>Total do ativo corrente</b>	<b>106 280 971</b>	<b>112 194 421</b>	<b>Total do passivo não corrente afeto à operação (ML)</b>	<b>1 132 274 729</b>	<b>1 246 725 143</b>
<b>Total do ativo em investimentos de ILD</b>	<b>4 363 740 257</b>	<b>4 414 234 514</b>	<b>Total do passivo não corrente</b>	<b>4 733 048 815</b>	<b>5 436 498 951</b>
<b>Total do ativo afeto à operação (ML)</b>	<b>440 438 464</b>	<b>498 487 661</b>	<b>Passivo corrente</b>		
<b>Total do Ativo</b>	<b>4 804 178 720</b>	<b>4 912 722 175</b>	Investimentos de infraestruturas de longa duração (ILD)	298 900 953	241 501 175
			Fornecedores	1 616 266	1 444 281
			Estado e outros entes públicos	2 597 692	4 106 305
			Financiamentos obtidos	176 977 441	102 295 038
			Outras contas a pagar	42 353 773	38 966 622
			Diferimentos	2 931 002	3 317 640
			<b>Total do passivo corrente em investimentos de ILD</b>	<b>298 900 953</b>	<b>241 501 175</b>
			<b>Total do passivo corrente afeto à operação (ML)</b>	<b>226 476 174</b>	<b>150 129 886</b>
			<b>Total do passivo corrente</b>	<b>525 377 127</b>	<b>391 631 061</b>
			<b>Total do passivo em investimentos de ILD</b>	<b>3 899 675 039</b>	<b>4 431 274 983</b>
			<b>Total do passivo afeto à operação (ML)</b>	<b>1 358 750 903</b>	<b>1 396 855 029</b>
			<b>Total do passivo</b>	<b>5 258 425 942</b>	<b>5 828 130 012</b>
			<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>4 804 178 720</b>	<b>4 912 722 175</b>

**Demonstração de resultados por naturezas dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2013 e 2012**

	Un: €	
RENDIMENTOS E GASTOS	2013	2012
Vendas e serviços prestados	81 088 387	81 733 054
Subsídios à exploração	45 363 649	46 102 194
Ganhos / perdas imputados às subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	(1 259 896)	( 837 502)
Trabalhos para a própria entidade	1 945 091	4 464 959
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(2 150 462)	(2 205 404)
Fornecimentos e serviços externos	(31 879 718)	(35 345 628)
Gastos com o pessoal	(86 397 818)	(75 297 790)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	( 25 000)	( 50 000)
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	73 712
Provisões (aumentos / reduções)	2 591 191	11 274 882
Aumentos / reduções de justo valor	23 199 397	(6 614 748)
Outros rendimentos e ganhos	29 336 492	4 611 384
Outros gastos e perdas	(11 410 347)	(2 346 811)
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>50 400 965</b>	<b>25 562 301</b>
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(27 910 026)	(27 718 878)
Imparidade de ativos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	132 970	38 229
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>22 623 909</b>	<b>(2 118 348)</b>
Juros e rendimentos similares obtidos	879 050	-
Juros e gastos similares suportados	(38 723 273)	(75 116 318)
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>(15 220 314)</b>	<b>(77 234 666)</b>
Imposto sobre o rendimento do exercício	( 87 525)	( 97 394)
<b>Resultado líquido do exercício</b>	<b>(15 307 839)</b>	<b>(77 332 060)</b>

Demonstrações dos fluxos de caixa dos exercícios findos  
em 31 de dezembro de 2013 e 2012

Un: €

	2013	2012
<b>Atividades operacionais</b>		
Vendas de bilhetes e passes	85 826 671	84 864 044
Subsídios à exploração	47 882 886	46 480 470
Recebimentos de clientes	9 049 365	12 363 933
Pagamentos a fornecedores	(30 910 102)	(53 405 680)
Pagamentos ao pessoal	(61 237 094)	(56 247 350)
<b>Caixa gerada pelas operações</b>	<b>50 611 726</b>	<b>34 055 417</b>
Pagamento e recebimento de impostos	(9 500 406)	(5 441 903)
Outros pagamentos / Recebimentos da atividade operacional	(7 358 310)	(4 640 590)
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>	<b>33 753 010</b>	<b>23 972 924</b>
<b>Actividades de investimento</b>		
<b>Recebimentos provenientes de:</b>		
Ativos fixos tangíveis	1 534 630	-
Atividades de investimento em ILD - Subsídios de investimento	56 447 910	56 357 289
Juros, dividendos e outros rendimentos similares	223 302	-
<b>Total dos recebimentos</b>	<b>58 205 842</b>	<b>56 357 289</b>
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>		
Investimentos Financeiros	-	-
Ativos fixos tangíveis	(1 909 616)	(2 188 713)
Atividades de investimento em ILD - Ativos fixos tangíveis	(14 739 745)	(40 987 506)
<b>Total dos pagamentos</b>	<b>(16 649 361)</b>	<b>(43 176 219)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>	<b>41 556 481</b>	<b>13 181 070</b>
<b>Atividades de financiamento</b>		
<b>Recebimentos provenientes de:</b>		
Aumentos de Capital	475 429 039	-
Empréstimos bancários - IGCP/DGTF	129 885 756	410 833 969
Atividades de investimento em ILD - Empréstimos bancários - IGCP/DGTF	282 974 244	237 747 877
Cancelamento antecipado de contratos de swap - ML	15 422 250	-
<b>Total dos empréstimos</b>	<b>903 711 289</b>	<b>648 581 846</b>
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>		
Empréstimos bancários	(76 493 609)	(334 888 539)
Atividades de investimento em ILD - Empréstimos bancários	(198 491 967)	(71 502 576)
Operações de leasing operacional	(10 610 120)	(12 924 985)
Operações de leasing financeiro	(30 423 708)	(22 608 703)
Empréstimos obrigacionistas	(7 731 367)	(7 731 367)
Ganhos e perdas de financiamento	(91 216 934)	(153 477 168)
Cancelamento antecipado de contratos de swap - ILD	(490 851 289)	-
Juros e gastos similares	(54 642 534)	(52 606 599)
Depósito a prazo (caução)	(19 700 540)	(634 077)
Suprimentos concedidos	(5 092 660)	(5 052 209)
<b>Total dos pagamentos</b>	<b>(985 254 728)</b>	<b>(661 426 223)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>	<b>(81 543 439)</b>	<b>(12 844 377)</b>
<b>Variação de caixa e seus equivalentes (4)=(1)+(2)+(3)</b>	<b>(6 233 948)</b>	<b>24 309 617</b>
<b>Caixa e seus equivalentes no início do período</b>	<b>24 420 301</b>	<b>110 684</b>
<b>Caixa e seus equivalentes no fim do período</b>	<b>18 186 353</b>	<b>24 420 301</b>
<b>Numerário</b>	<b>15 369</b>	<b>24 634</b>
<b>Depósitos bancários</b>	<b>18 170 984</b>	<b>24 395 667</b>
<b>Caixa e seus equivalentes no fim do período</b>	<b>18 186 353</b>	<b>24 420 301</b>

**Demonstrações das alterações no capital próprio dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2013 e 2012**

Un: euros

	Capital realizado	Reserva legal	Outras reservas	Resultados transitados	Outras variações no capital próprio	Resultado líquido do exercício	Total Capital próprio
<b>Posição em 1 de janeiro de 2012</b>	603 750 000	21 597	1 501 878	(1 325 608 309)	25 730 815	(146 052 279)	(840 656 298)
<b>Alterações no período:</b>							
Aplicação do resultado líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 2011	-	-	-	(146 052 279)	-	146 052 279	-
Reconhecimento de subsídios	-	-	-	-	(2 906 231)	-	(2 906 231)
Plano de benefícios definidos - ganhos e perdas atuariais	-	-	-	5 486 752	-	-	5 486 752
	<b>603 750 000</b>	<b>21 597</b>	<b>1 501 878</b>	<b>(1 466 173 836)</b>	<b>22 824 584</b>	<b>-</b>	<b>( 838 075 777)</b>
<b>Resultado líquido do exercício</b>						(77 332 060)	(77 332 060)
<b>Resultado integral</b>						<b>(14 268 424)</b>	<b>(77 332 060)</b>
<b>Posição em 31 de dezembro de 2012</b>	<b>603 750 000</b>	<b>21 597</b>	<b>1 501 878</b>	<b>(1 466 173 836)</b>	<b>22 824 584</b>	<b>(77 332 060)</b>	<b>(915 407 838)</b>
<b>Posição em 1 de janeiro de 2013</b>	603 750 000	21 597	1 501 878	(1 466 173 836)	22 824 584	(77 332 060)	(915 407 837)
<b>Alterações no exercício:</b>							
Aplicação do resultado líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 2012	-	-	-	(77 332 060)	-	77 332 060	-
Reconhecimento de subsídios	-	-	-	-	(2 906 231)	-	(2 906 231)
Aumento de capital	475 429 039	-	-	-	-	-	475 429 039
Plano de benefícios definidos - ganhos e perdas atuariais	-	-	-	44 344 250	-	-	44 344 250
Reconhecimento de perdas acumuladas em subsidiárias	-	-	-	( 40 398 604)	-	-	(40 398 604)
	<b>1 079 179 039</b>	<b>21 597</b>	<b>1 501 878</b>	<b>(1 539 560 250)</b>	<b>19 918 353</b>	<b>-</b>	<b>(438 939 383)</b>
<b>Resultado líquido do exercício</b>						(15 307 839)	(15 307 839)
<b>Resultado integral</b>						<b>(86 036 381)</b>	<b>(15 307 839)</b>
<b>Posição em 31 de dezembro de 2013</b>	<b>1 554 608 078</b>	<b>21 597</b>	<b>1 501 878</b>	<b>(1 539 560 250)</b>	<b>19 918 353</b>	<b>(15 307 839)</b>	<b>(454 247 222)</b>