



COMBOIOS DE PORTUGAL

INFORMAÇÃO FINANCEIRA

Balanço consolidado a 31 de dezembro de 2015





Demonstração da posição financeira consolidada em 31 de dezembro de 2015

(valores em euros)

RUBRICAS	NOTAS	PERIODOS	
		31-12-2015	31-12-2014
ATIVO			
Ativo não corrente			
Ativos fixos tangíveis	7	586 755 584	790 532 911
Ativos intangíveis	8	29 503	93 589
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	10	718 981	567 834
Participações financeiras - outros métodos	11	28 092 388	28 072 568
Ativos por impostos diferidos	12	2 554 258	2 488 729
		618 150 714	821 755 631
Ativo corrente			
Inventários	15	23 147 084	23 163 479
Clientes	16	11 829 843	22 406 910
Adiantamentos a fornecedores	17	202 151	132 271
Estado e outros entes públicos	18	9 422 764	12 524 943
Outras contas a receber	19	27 792 367	16 353 400
Diferimentos	20	1 189 620	23 429 154
Ativos financeiros detidos para negociação	21	16	54
Ativos não correntes detidos para venda	22	19 561 448	23 370 359
Caixa e depósitos bancários	4	14 309 964	31 353 777
		107 455 257	152 734 347
Total do ativo		725 605 971	974 489 978
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO			
Capital próprio			
Capital realizado	23	2 678 800 000	1 995 317 000
Reservas legais	26	24 703	24 703
Outras reservas	27	1 306 650	1 306 650
Resultados transitados	28	(5 655 108 293)	(5 495 796 519)
Ajustamentos em ativos financeiros	29	132 640	132 640
Outras variações no capital próprio	30	91 357 368	91 357 368
Resultado líquido do período		(278 657 308)	(161 345 168)
Interesses minoritários		-	-
Total do capital próprio		(3 162 144 240)	(3 569 003 326)
Passivo			
Passivo não corrente			
Provisões	31	7 351 232	12 861 416
Financiamentos obtidos	32	3 026 166 540	3 560 523 531
Outras contas a pagar	33	31 926 392	11 061 019
		3 065 444 164	3 584 445 966
Passivo corrente			
Fornecedores	34	24 387 755	47 447 420
Adiantamentos de clientes	35	2 189 470	780 308
Estado e outros entes públicos	18	3 795 317	8 541 481
Acionistas/sócios	13	124 729	-
Financiamentos obtidos	32	499 257 669	628 456 694
Outras contas a pagar	33	155 539 190	103 332 655
Diferimentos	20	135 720 001	166 785 214
Passivos financeiros detidos para negociação	36	1 291 916	3 703 566
		822 306 047	959 047 338
Total do passivo		3 887 750 211	4 543 493 304
Total do capital próprio e do passivo		725 605 971	974 489 978

Para ser lido em conjunto com as notas às demonstrações financeiras.

Contabilista Certificado - Dr.^a Ana CoelhoPresidente - Eng.^o Manuel Tomás Cortez Rodrigues Queiró

Vogal - Dr. Nuno Serra de Sanches Osório

Vogal - Dr.^a Maria João Semedo Carmelo Rosa Calado Lopes



Demonstração consolidada dos Resultados e de outro Rendimento Integral a 31 de dezembro de 2015

Demonstração consolidada dos resultados e de outro rendimento integral
Período findo em 31 de dezembro de 2015

(valores em euros)

RENDIMENTOS E GASTOS	NOTAS	PERIODOS	
		31-12-2015	31-12-2014
Vendas e serviços prestados	37	264 545 210	292 836 618
Subsídios à exploração	38	6 649	17 980 010
Ganhos/perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	39	(11 168 469)	400 430
Variação nos inventários da produção	15	(121 531)	(120 173)
Trabalhos para a própria entidade	40	7 310 347	9 688 390
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	41	(22 381 039)	(24 301 132)
Fornecimentos e serviços externos	42	(145 124 257)	(164 896 043)
Gastos com o pessoal	43	(150 954 758)	(148 735 606)
Imparidade de inventários (perdas/reversões)	15	(673 301)	(200 776)
Imparidade de dívidas a receber (perdas/reversões)	16,19	(31 286 018)	1 457 858
Provisões (aumentos/reduções)	31	892 787	10 789 540
Imparidade de investimentos não depreciáveis/amortizáveis (perdas/reversões)	44	(93 365 403)	10 721 063
Outros rendimentos e ganhos	45	68 911 324	60 502 200
Outros gastos e perdas	46	(4 317 407)	(11 463 541)
Resultado antes de depreciações, justo valor, gastos de financiamento e impostos		(117 725 866)	54 658 838
Gastos/reversões de depreciação e de amortização	48	(60 162 710)	(70 865 682)
Imparidade de investimentos depreciáveis/amortizáveis (perdas/reversões)	49	1 158 064	(4 706 977)
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)		(176 730 512)	(20 913 821)
Aumentos/reduções de justo valor	47	2 411 650	65 455 632
Juros e rendimentos similares obtidos	50	3 651 990	58 788
Juros e gastos similares suportados	51	(107 629 336)	(207 504 825)
Resultado antes de impostos		(278 296 208)	(162 904 226)
Imposto sobre o rendimento do período	14	(361 100)	1 559 058
Resultado líquido do período		(278 657 308)	(161 345 168)

Para ser lido em conjunto com as notas às demonstrações financeiras.

Contabilista Certificado - Dr.ª Ana Coelho

Presidente - Eng.º Manuel Tomás Cortez Rodrigues Queiró

Vogal - Dr. Nuno Serra de Sanches Osório

Vogal - Dr.ª Maria João Semedo Carmelo Rosa Calado Lopes



COMBOIOS DE PORTUGAL

Demonstrações de Alterações do capital próprio a 31 de dezembro de 2014 e a 31 de dezembro de 2015



Demonstração consolidada das alterações no capital próprio no período de 2014

(valores em euros)

DESCRIÇÃO	NOTAS	Capital Próprio atribuído aos detentores do capital da empresa-mãe										Total do Capital Próprio		
		Capital Realizado	Ações (quotas) próprias	Outros instrumentos de capital próprio	Prémios de emissão	Reservas legais	Outras reservas	Resultados transitados	Ajustamentos em ativos financeiros	Excedentes de revalorização	Outras variações no capital próprio		Resultado líquido do período	
Posição no início do período de 2014	1	23 a 30	1.995.317.000	-	-	-	24.703	1.306.650	(5.289.005.740)	-	-	91.357.368	(225.615.470)	(3.406.715.489)
Alterações no período			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Primeira adoção do novo referencial contabilístico			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alterações de políticas contabilísticas			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferenças de conversão de demonstrações financeiras	5		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realização do excedente de revalorização de ativos fixos tangíveis e intangíveis			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Excedente de revalorização de ativos fixos tangíveis e intangíveis e respectivas variações			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustamentos por impostos diferidos			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras alterações reconhecidas no capital próprio	2	29 a 30	-	-	-	-	-	-	-	132.640	-	-	-	132.640
Resultado líquido do período	3		-	-	-	-	-	-	-	132.640	-	-	-	132.640
Resultado integral	4 = 2 + 3		-	-	-	-	-	-	-	132.640	-	-	-	(161.345.168)
Operações com detentores de capital no período			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(161.345.168)
Realizações de capital			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizações de prémios de emissão			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribuições			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entradas para cobertura de perdas			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações	5		-	-	-	-	-	-	(226.690.779)	-	-	-	-	(1.075.309)
			-	-	-	-	-	-	(226.690.779)	-	-	-	-	(1.075.309)
Posição no fim do período de 2014	6 = 1+2+3+5		1.995.317.000	-	-	-	24.703	1.306.650	(5.495.796.519)	132.640	-	91.357.368	(161.345.168)	(3.569.003.326)

Para ser lido em conjunto com as notas às demonstrações financeiras.

Contabilista Certificado - Dr.ª Ana Coelho

Presidente - Eng.º Manuel Tomás Cortez Rodrigues Queiró

Vogal - Dr. Nuno Serra de Sanchez Osório

Vogal - Dr.ª Maria João Semedo Carmelo Rosa Calado Lopes

Demonstração consolidada das alterações no capital próprio no período de 2015

DESCRICÃO	NOTAS	Capital Próprio atribuído aos detentores do capital da empresa-mãe										Total do Capital Próprio		
		Capital Realizado	Ações (quotas) próprias	Outros instrumentos de capital próprio	Prémios de emissão	Reservas legais	Outras reservas	Resultados transitados	Ajustamentos em ativos financeiros	Excedentes de revalorização	Outras variações no capital próprio		Resultado líquido do período	
Posição no início do período de 2015	1	23 a 30	1.995.317.000	-	-	-	24.703	1.306.650	(5.495.796.319)	132.640	-	91.357.388	(161.345.168)	(3.569.003.326)
Alterações no período			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Primeira adoção do novo referencial contabilístico			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alterações de políticas contabilísticas		5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferenças de conversão de demonstrações financeiras			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realização do excedente de revalorização de ativos fixos tangíveis e intangíveis			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Excedente de revalorização de ativos fixos tangíveis e intangíveis e respectivas variações			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustamentos por impostos diferidos			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras alterações reconhecidas no capital próprio		29 a 30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	2		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(278.657.308)	(278.657.308)	(278.657.308)
Resultado integral	3		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(278.657.308)	(278.657.308)	(278.657.308)
Operações com detentores de capital no período	4-2+3		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	683.483.000
Realizações de capital			683.483.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizações de prémios de emissão			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribuições			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entradas para cobertura de perdas			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Posição no fim do período de 2015	5		683.483.000	-	-	-	24.703	1.306.650	(5.655.108.293)	132.640	-	91.357.388	(278.657.308)	(3.162.144.240)
6 = 1+2+3+5			2.678.800.000	-	-	-	24.703	1.306.650	(5.655.108.293)	132.640	-	91.357.388	(278.657.308)	(3.162.144.240)

Para ser lido em conjunto com as notas às demonstrações financeiras.

Contabilista Certificado - Dra Ana Coelho

Presidente - Eng.º Manuel Tomás Cortez Rodrigues Queró

Vegal - Dr. Nuno Serra de Sanches Osório

Vegal - Dr.ª Maria João Sarnedo Carmelo Rosa Calado Lopes



COMBOIOS DE PORTUGAL

Demonstrações de Fluxos de Caixa a 31 de dezembro de 2015





Demonstração consolidada de fluxos de caixa
Período findo em 31 de dezembro de 2015

(valores em euros)

RUBRICAS	31-12-2015	31-12-2014
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto		
Recebimentos de clientes	282 604 497	345 189 681
Pagamentos a fornecedores	(205 445 791)	(363 535 164)
Pagamentos ao pessoal	(124 659 283)	(133 294 108)
Caixa gerada pelas operações	(47 500 577)	(151 639 591)
Pagamento/recebimento do imposto sobre o rendimento	(353 488)	(170 810)
Outros recebimentos/pagamentos	15 566 104	34 860 495
Fluxos de caixa das atividades operacionais (1)	(32 287 961)	(116 949 906)
Fluxos de caixa das atividades de investimento		
Pagamentos respeitantes a:		
Ativos fixos tangíveis	(1 624 421)	(1 019 970)
Ativos intangíveis	(8 104)	(8 829)
Investimentos financeiros	-	-
Outros ativos	(310 341 405)	(157 500 000)
Recebimentos provenientes de:		
Ativos fixos tangíveis	582 550	45 640 332
Ativos intangíveis	-	-
Investimentos financeiros	333 333	269 403
Outros ativos	304 500 000	173 500 000
Subsídios ao investimento	1 575 000	1 600 081
Juros e rendimentos similares	2 593 928	16 341
Dividendos	27 718	67 836
Fluxos de caixa das atividades de investimento (2)	(2 361 401)	62 565 194
Fluxos de caixa das atividades de financiamento		
Recebimentos provenientes de:		
Financiamentos obtidos	-	4432 070 433
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	683 483 000	-
Cobertura de prejuízos	-	-
Doações	-	-
Outras operações de financiamento	-	-
Pagamentos respeitantes a:		
Financiamentos obtidos	(605 921 555)	(4156 196 803)
Juros e gastos similares	(58 802 272)	(208 493 054)
Dividendos	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-
Outras operações de financiamento	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento (3)	18 759 173	67 380 576
Variação de caixa e seus equivalentes (1+2+3)	(15 890 189)	12 995 864
Efeito das diferenças de câmbio	(336)	(3 924)
Caixa e seus equivalentes no início do período	30 012 007	17 020 067
Caixa e seus equivalentes no fim do período	14 121 482	30 012 007

Para ser lido em conjunto com as notas às demonstrações financeiras.

Contabilista Certificado - Dr^a Ana Coelho

Presidente - Eng.º Manuel Tomás Cortez Rodrigues Queiró

Vogal - Dr. Nuno Serra de Sanches Osório

Vogal - Dr.ª Maria João Semedo Carmelo Rosa Calado Lopes