



COMBOIOS DE PORTUGAL

08

BALANÇO & CONTAS

em 31 Dezembro 2008



BALANÇO

Un. Euros

CÓDIGO DAS CONTAS	ACTIVO	EXERCÍCIOS			
		2008		2007	
		Activo Bruto	Amortizações e Ajustamentos	Activo Líquido	Activo Líquido
IMOBILIZADO					
Imobilizações incorpóreas:					
431	Despesas de instalação				
432	Despesas de investigação e de desenvolvimento	1.025.737	597.350	428.387	762.893
443	Imobilizações em curso	300.042		300.042	
449	Adiantamento por conta de imobilizações incorpóreas				
		1.325.779	597.350	728.429	762.893
Imobilizações corpóreas:					
421	Terrenos e recursos naturais	31.383.895		31.383.895	31.299.099
422	Edifícios e outras construções	112.187.703	27.818.690	84.369.013	82.810.839
423	Equipamento básico	2.070.729.063	1.122.090.549	948.638.514	1.013.847.640
424	Equipamento de transporte	4.813.470	4.185.743	627.727	1.004.617
425	Ferramentas e utensílios	276.951	267.250	9.701	33.315
426	Equipamento administrativo	18.865.988	16.872.519	1.993.469	2.381.073
427	Taras e vasilhame				
429	Outras imobilizações corpóreas	58.034.773	24.735.025	33.299.748	28.518.858
441/6 - 443	Imobilizações em curso	11.961.133		11.961.133	6.447.567
448	Adiantamento por conta de imobilizações corpóreas	60.084.167		60.084.167	31.787.312
		2.368.337.143	1.195.969.776	1.172.367.367	1.198.130.320
Investimentos financeiros:					
4111	Partes de capital em empresas do grupo	3.379.073	3.152.623	226.450	2.188.218
4121+4131	Empréstimos a empresas do grupo	16.327.444	9.877.444	6.450.000	450.000
4112	Partes de capital em empresas associadas	81.908		81.908	79.071
4122+4132	Empréstimos a empresas associadas				
4113+414+415	Títulos e outras aplicações financeiras	19.470.532	249.399	19.221.133	19.470.532
4123+4133	Outros empréstimos concedidos	1.006.674	1.006.674		1.062.020
		40.265.631	14.286.140	25.979.491	23.249.841
CIRCULANTE:					
Existências:					
36	Matérias-primas, subsidiárias e de consumo	10.815.087	5.559.571	5.255.516	3.996.343
32	Mercadorias	237.707		237.707	250.648
		11.052.794	5.559.571	5.493.223	4.246.991
Dívidas de terceiros - Médio e longo prazo:					
212	Clientes - Títulos a receber				
251	Outros accionistas (sócios)				
268	Outros devedores	975.110	975.110		
		975.110	975.110		
Dívidas de terceiros - Curto prazo:					
211	Clientes, c/c	33.945.979		33.945.979	31.076.056
212	Clientes - Títulos a receber	376.332		376.332	
213	Clientes - Letras protestadas	26.661	26.661		
218	Clientes de cobrança duvidosa	31.233.387	30.115.979	1.117.408	1.263.315
252	Empresas do grupo	44.013	44.013		
253+254	Empresas participadas e participantes				
251+255	Outros accionistas (sócios)	213.709		213.709	116.609
229	Adiantamentos a fornecedores	133.790		133.790	5.393.452
24	Estado e outros entes públicos	15.847.161		15.847.161	7.969.144
261/3+268+221	Outros devedores	32.478.168	5.881.779	26.596.389	16.380.372
		114.299.200	36.068.432	78.230.768	62.198.948
Títulos negociáveis					
18	Outras aplicações de tesouraria				
Depósitos bancários e caixa:					
12+13+14	Depósitos bancários	4.156.902		4.156.902	9.420.189
11	Caixa	256.918		256.918	284.837
		4.413.820		4.413.820	9.705.026
ACRÉSCIMOS E DIFERIMENTOS:					
271	Acréscimos de proveitos	1.594.106		1.594.106	1.746.558
272	Custos diferidos	65.938.850		65.938.850	51.768.838
		67.532.956		67.532.956	53.515.396
Total de amortizações		1.196.567.126			
Total de ajustamentos		56.889.253			
Total do Activo		2.608.202.433	1.253.456.379	1.354.746.054	1.351.809.415

CÓDIGO DAS CONTAS	CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO	EXERCÍCIOS	
		2008	2007
CAPITAL PRÓPRIO:			
51	Capital Estatutário	1.995.317.000	1.995.317.000
55	Ajustamentos de partes de capital em filiais e associadas	2.816.632	2.816.632
56	Reservas de reavaliação	88.611.255	92.777.170
Reservas:			
571	Reservas legais	24.703	24.703
572	Reservas estatutárias	1.306.650	1.306.650
574 a 579	Outras reservas	97.015.919	97.596.739
59	Resultados transitados	-4.008.395.771	-3.829.012.085
	Subtotal	-1.823.303.612	-1.639.173.191
88	Resultado líquido do exercício	-190.385.876	-183.888.783
	Total do Capital Próprio	-2.013.689.488	-1.823.061.974
PASSIVO:			
Provisões:			
293 a 299	Outras provisões	46.851.325	50.982.067
		46.851.325	50.982.067
Dívidas a terceiros-Médio e longo prazo:			
Empréstimos por obrigações:			
2322	Não convertíveis	250.000.000	250.000.000
231+234	Dívidas a instituições de crédito	653.193.712	575.451.400
221	Fornecedores, c/c		
2612	Fornecedores de imobilizado-Títulos a pagar		
251	Outros accionistas (sócios)		
239	Outros empréstimos obtidos	1.698.732.000	1.512.032.000
261 - 2612	Fornecedores de imobilizado, c/c		
24	Estado e outros entes públicos		
265+268	Outros credores	14.006.734	12.570.254
		2.615.932.446	2.350.053.654
Dívidas a terceiros - Curto prazo:			
Empréstimos por obrigações:			
2322	Não convertíveis		
231+234/5+12	Dívidas a instituições de crédito	209.929.777	373.259.077
269	Adiantamentos por conta de vendas	3.596.189	5.803.620
221+223	Fornecedores, c/c	43.130.285	46.505.322
228	Fornecedores - Facturas em recepção e conferência	2.491.997	2.334.829
222	Fornecedores - Títulos a pagar		
2612	Fornecedores de imobilizado-Títulos a pagar		
252	Empresas do grupo		
253+254	Empresas participadas e participantes		
251+255	Outros accionistas (sócios)		
219	Adiantamentos de Clientes		
239	Outros empréstimos obtidos	112.500.000	14.285.572
261-2612	Fornecedores de imobilizado, c/c	21.759.419	5.751.936
24	Estado e outros entes públicos	4.624.953	3.809.310
262/8+211	Outros credores	12.034.319	10.173.738
		410.066.939	461.923.404
ACRÉSCIMOS E DIFERIMENTOS:			
273	Acréscimos de custos	63.252.745	78.728.303
274	Proveitos diferidos	232.332.087	233.183.961
		295.584.832	311.912.264
	Total do Passivo	3.368.435.542	3.174.871.389
	Total do Capital Próprio e do Passivo	1.354.746.054	1.351.809.415

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS POR NATUREZAS

Un. Euros

CÓDIGO DAS CONTAS	CUSTOS E PERDAS	EXERCÍCIOS	
		2008	2007
61	Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas:		
	Mercadorias	5.167	26.069
	Matérias	18.766.367	15.974.014
		18.771.534	16.000.083
62	Fornecimentos e serviços externos:	141.839.089	140.506.544
	Custos com o pessoal:		
641+642	Remunerações	111.221.989	106.648.402
	Encargos sociais:		
64811	Indemnizações mútuo acordo	1.412.796	1.025.270
645/8-64811	Outros	28.746.390	26.002.869
		141.381.175	133.676.541
662+663	Amortizações do imobilizado corpóreo e incorpóreo	74.199.160	75.065.414
666+667	Ajustamentos	3.760.790	5.626.381
67	Provisões	1.833.988	2.308.628
		79.793.938	83.000.423
63	Impostos	197.412	124.302
65	Outros custos e perdas operacionais	62.723.001	57.650.066
	(A)	444.706.149	430.957.959
682	Perdas em empresas do grupo e associadas	4.609.429	2.832.695
683+684	Amortizações e ajustamentos de aplicações e investimentos financeiros	5.297.484	5.626.481
681+685/8	Juros e custos similares:		
	Relativos a empresas do grupo		
	Outros	142.377.077	122.094.564
		147.674.561	127.721.045
	(C)	596.990.139	561.511.699
69	Custos e perdas extraordinários	851.140	6.592.548
	(E)	597.841.279	568.104.247
86	Imposto sobre o rendimento do exercício	338.111	311.521
	(G)	598.179.390	568.415.768
88	Resultado líquido do exercício	-190.385.876	-183.888.783
		407.793.514	384.526.985

Un. Euros

CÓDIGO DAS CONTAS	PROVEITOS E GANHOS	EXERCÍCIOS			
		2008		2007	
72	Prestações de serviços	290.267.044	290.267.044	282.044.887	282.044.887
	Variação da produção				
75	Trabalhos para a própria Empresa				
73	Proveitos suplementares	10.296.892		10.313.763	
74	Subsídios à exploração	31.181.876		29.035.465	
76	Outros proveitos e ganhos operacionais	6.459.360		2.037.711	
77	Reversões de amortizações e ajustamentos	6.753.967	54.692.095	1.571.628	42.958.567
	(B)		344.959.139		325.003.454
782	Ganhos em empresas do grupo e associadas	2.837		53.198	
784	Rendimentos de participações de capital	544.463		128.024	
7815/6	Rendimentos de títulos negociáveis e de outras aplicações financeiras:				
	Relativos a empresas do grupo				
	Outros	1.363.897		66.042	
7811+7814 +7818+785/8	Outros juros e proveitos similares:				
	Relativos a empresas do grupo	369.847		109.486	
	Outros	42.188.322	44.469.366	29.560.491	29.917.241
	(D)		389.428.505		354.920.695
79	Proveitos e ganhos extraordinários		18.365.009		29.606.290
	(F)		407.793.514		384.526.985

Resumo:

Resultados operacionais:	(B) - (A) =	-99.747.010	-105.954.505
Resultados financeiros:	(D - B) - (C - A) =	-107.814.624	-100.636.499
Resultados correntes:	(D) - (C) =	-207.561.634	-206.591.004
Resultados antes de impostos:	(F) - (E) =	-190.047.765	-183.577.262
Resultado líquido do exercício:	(F) - (G) =	-190.385.876	-183.888.783

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS POR FUNÇÕES

Un. Euros

CUSTOS E PROVEITOS	EXERCÍCIOS	
	2008	2007
Vendas e Prestações de Serviços	331.295.704	320.953.108
Custo de Vendas e Prestações de Serviços	-346.165.826	-350.777.372
Resultados Brutos	-14.870.122	-29.824.264
Outros Proveitos e Ganhos Operacionais	32.028.444	33.656.636
Custos de Distribuição	-29.976.302	-25.838.618
Custos Administrativos	-60.253.141	-49.096.044
Outros Custos e Perdas Operacionais	-9.162.020	-11.838.473
Resultados Operacionais	-82.233.142	-82.940.763
Custo Líquido de Financiamento	-98.824.259	-92.416.953
Ganhos (Perdas) em Filiais e Associadas	-9.534.827	-8.347.569
Ganhos (Perdas) em Outros Investimentos	544.463	128.024
Resultados Correntes	-190.047.765	-183.577.262
Impostos Sobre os Resultados Correntes	-338.112	-311.521
Resultados Correntes Após Impostos	-190.385.876	-183.888.783
Resultados Extraordinários	0	0
Impostos Sobre Resultados Extraordinários		
Resultados Líquidos	-190.385.876	-183.888.783

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO DIRECTO

Un. Euros

	2008	2007
ACTIVIDADES OPERACIONAIS		
Recebimentos de Clientes	300.071.041	284.603.711
Pagamento a fornecedores	250.862.813	217.990.252
Pagamento ao pessoal	141.872.542	134.165.415
Fluxo gerado pelas operações	- 92.664.314	- 67.551.956
Pag./rec. Imposto sobre o rendimento	2.195.973	462.301
Outros rec./pag. Relativos act. Operacional	24.870.300	20.385.505
Fluxos gerados antes das rubricas extraordinárias	- 69.989.987	- 47.628.752
Recebimentos relacionados c/ rubricas extraordinárias	86.333	4.455.524
Pagamentos relacionados c/ rubricas extraordinárias	611.388	4.240.537
Fluxo das actividades operacionais [1]	- 70.515.042	- 47.413.766
ACTIVIDADES DE INVESTIMENTO		
Recebimentos provenientes de:		
Investimentos financeiros	10.167.922	375.000
Imobilizações corpóreas	418.422	10.720.490
Imobilizações incorpóreas	0	0
Subsídios de investimento	8.526.393	12.175.378
Juros e proveitos similares	40.214.754	29.017.032
Dividendos	264.328	128.024
Pagamentos respeitantes a:		
Investimentos financeiros	12.687.444	12.724.105
Imobilizações corpóreas	36.744.063	25.056.402
Imobilizações incorpóreas	595.588	587.923
Fluxo das actividades de investimento [2]	9.564.724	14.047.493
ACTIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Recebimentos provenientes de:		
Empréstimos obtidos	559.200.000	417.200.000
Aumentos de capital, prest. Supl. e prémios emissão	0	0
Subsídios e doações	0	0
Venda de acções (quotas) próprias	0	0
Cobertura de prejuízos	0	0
Pagamentos respeitantes a:		
Empréstimos obtidos	387.536.051	269.879.790
Amortizações de contratos de locação financeira		
Juros e custos similares	143.722.154	111.146.591
Dividendos		
Reduções de capital e prestações suplementares		
Aquisição de acções (quotas) próprias		
Fluxo das actividades de financiamento [3]	27.941.795	36.173.619
Varição de caixa e seus equivalentes (4)=[1]+[2]+[3]	- 33.008.523	2.807.347
Efeito das diferenças de câmbio	53.827	- 83.487
Varição de fluxos de caixa ao longo do período	- 32.954.696	2.723.860
Caixa e seus equivalentes no início do período	9.696.427	6.972.568
Caixa e seus equivalentes no fim do período	- 23.258.268	9.696.427

ANEXO À DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

As notas cuja numeração se encontre ausente deste anexo não são aplicáveis

2. Discriminação dos componentes de caixa e seus equivalentes:

DESCRIÇÃO	Un. Euros	
	2008	2007
Numerário	256.918	284.837
Depósitos bancários imediatamente mobilizáveis	4.156.902	9.420.189
Equivalentes a caixa:		
Caixa e seus equivalentes (1)	- 27.672.089	- 8.598
Outras disponibilidades		
Disponibilidades constantes do balanço	- 23.258.268	9.696.427

(1) Nos Equivalentes a caixa, e, especificamente na rubrica Caixa e seus equivalentes estão considerados os descobertos bancários, e as aplicações de tesouraria tal como definido na directriz contabilística nº 14.