

Financiamento

O investimento e a conta de exploração
O caso do Metropolitano de Lisboa, E.P.

Ricardo Machado
Economista



Metropolitano de Lisboa

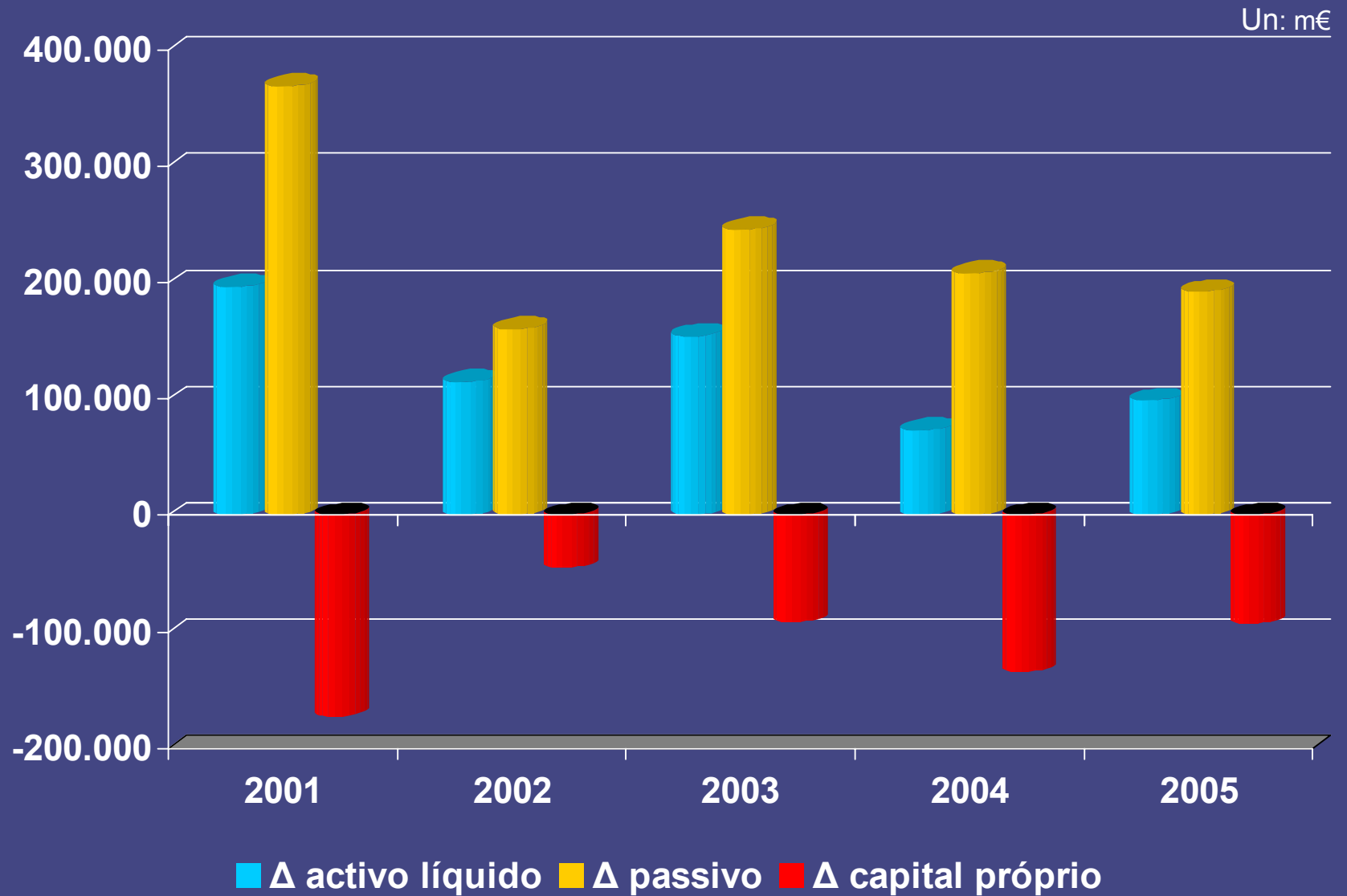


ALAMYS

Abordagem


- O balanço
- A actividade operacional
- A actividade investimento
- A actividade financiamento
- As necessidades totais de financiamento
- O esforço financeiro do Estado e o subfinanciamento
- A importância dos Fundos Estruturais e de Coesão da União Europeia

O balanço



A actividade operacional

Un: m€

Origem/Aplicação	2001	2002	2003	2004	2005
Títulos de transporte 	27.220	30.518	35.554	47.078	59.688
Clientes	1.088	4.032	5.002	2.290	3.962
Fornecedores	(38.944)	(34.926)	(30.928)	(36.472)	(40.797)
Pessoal	(53.710)	(57.721)	(57.652)	(58.815)	(61.214)
Impostos	14.316	31.807	27.305	13.324	7.917
Outros recebimentos	10.476	9.677	12.767	7.008	5.843
Fluxo das operações	(39.554)	(16.614)	(7.952)	(25.586)	(24.602)
Fluxo das actividades extraordinárias	29	245	103	1	100
Fluxo da actividade operacional	(39.525)	(16.368)	(7.849)	(25.585)	(24.502)

A actividade Investimento

Un: m€

Origem/Aplicação	2001	2002	2003	2004	2005
Investimento na rede	(207.080)	(208.727)	(165.155)	(114.028)	(110.079)
Outros investimentos	(31.210)	(56.893)	(50.025)	(42.900)	(26.172)
Fluxo da actividade investimento	(238.290)	(265.620)	(215.180)	(156.928)	(136.251)

A actividade financiamento

Un: m€

Origem/Aplicação	2001	2002	2003	2004	2005
Aumentos de capital	49.880	5.000			
Amortizações de empréstimos	(124.304)	(56.823)	(11.917)	(22.882)	(46.833)
Leasing	95.460	84.718	(1.653)	(35.978)	(34.702)
Obrigações		(21.948)			
Juros	(98.105)	(97.591)	(99.397)	(94.008)	(83.799)
Fluxo da actividade financiamento	(77.070)	(86.643)	(112.967)	(152.869)	(165.333)

As necessidades totais de financiamento

Un: m€

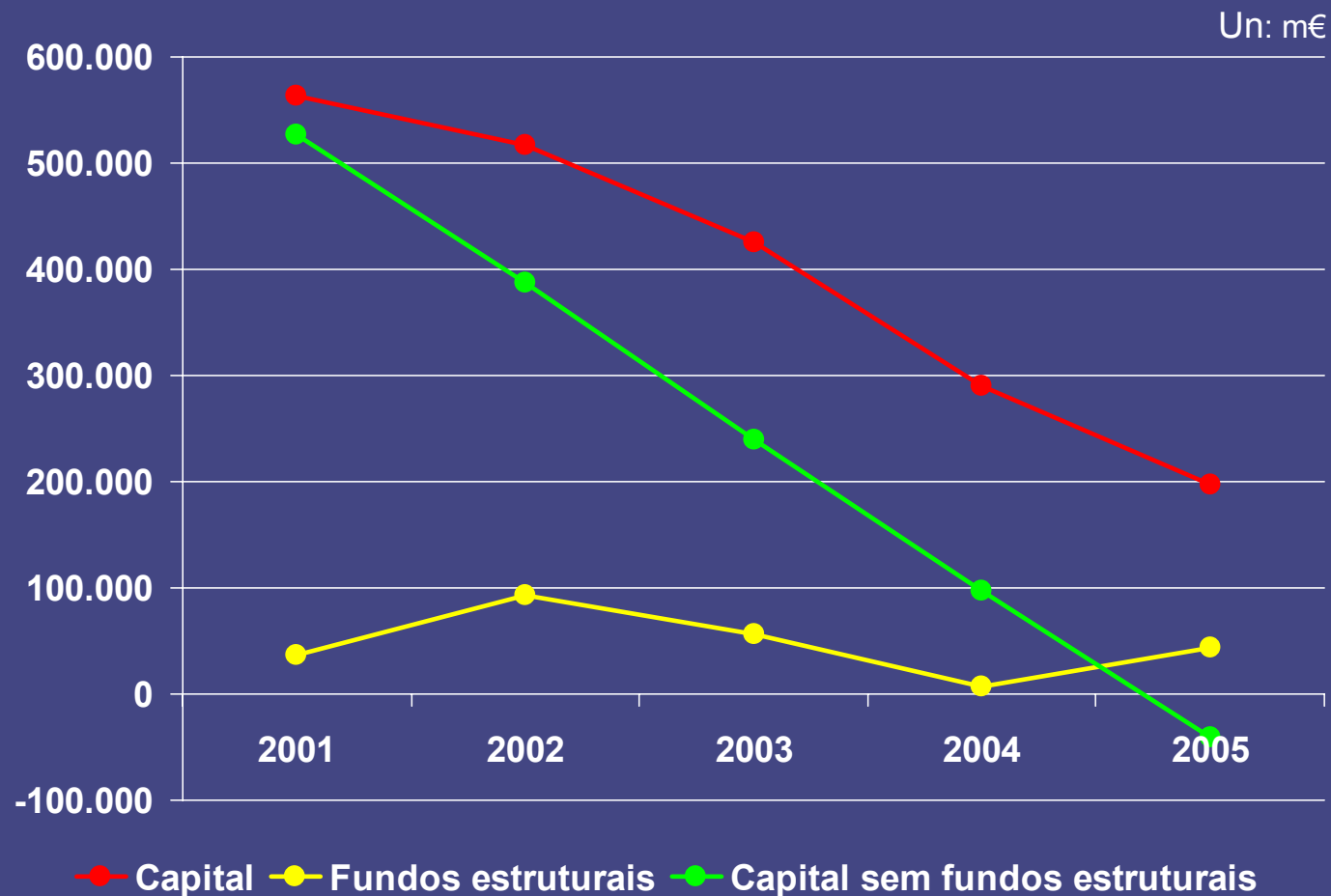
Origem/Aplicação	2001	2002	2003	2004	2005
Fluxo da actividade operacional	(39.525)	(16.368)	(7.849)	(25.585)	(24.502)
Indemnização compensatória (IC)		11.418	20.277	19.895	20.292
Necessidades após IC (1)	(39.525)	(4.950)	12.428	(5.690)	(4.210)
Fluxo da actividade de investimento	(238.290)	(265.620)	(215.180)	(156.928)	(136.251)
Subvenção estatal ao investimento	23.084	35.132	19.942	14.450	28.033
Necessidades após subvenções estatais (2)	(215.205)	(230.488)	(195.238)	(142.478)	(108.218)
Fundos Estruturais e de Coesão (3)	36.288	93.551	56.402	7.362	43.946
Necessidades para operação (4)=(1)+(2)+(3)	(218.442)	(141.887)	(126.407)	(140.806)	(68.482)
Fluxo da actividade financeira (5)	(77.070)	(86.643)	(112.967)	(152.869)	(165.333)
Necessidades totais (6)=(4)+(5)	(295.512)	(228.530)	(239.375)	(293.675)	(233.816)

O esforço financeiro do estado e o subfinanciamento

Un: m€

Origem/Aplicação	2001	2002	2003	2004	2005
Necessidades totais sem subvenções	(404.764)	(373.631)	(335.996)	(335.382)	(326.087)
Fundos Estruturais e de Coesão	36.288	93.551	56.402	7.362	43.946
Necessidades após fundos da EU	(368.476)	(280.080)	(279.594)	(328.020)	(282.140)
Esforço financeiro do estado	72.964	51.550	40.219	34.345	48.325
Subfinanciamento	(295.512)	(228.530)	(239.375)	(293.675)	(233.816)
Esforço/necessidades	20%	18%	14%	10%	17%

A importância dos Fundos Estruturais e de Coesão da União Europeia



Muito obrigado pela vossa atenção

FIM

Evolução das receitas de títulos de transporte

