



.03

Análise
Económica e
Financeira

Economic and Financial
Analysis

SITUAÇÃO ECONÓMICA

O resultado do exercício foi positivo, representando cerca de 12% do valor global dos proveitos e ganhos.

Economic Situation

The results of the financial year were positive, representing around 12% of the total sum of income and earnings.

Resultados Results	2006		2005		2004		Var 06/05	
		%		%		%		%
Proveitos e Ganhos Operacionais Operating Income and Earnings	69.092	100	70.811	100	65.584	100	-1.719	-2,4
Custos e Perdas Operacionais Operating Costs and Losses	60.727	88	58.971	83	46.841	71	1.756	3,0
Resultados Operacionais Operating Results	8.365	12	11.840	17	18.743	29	-3.475	-29,3
Resultados Financeiros Financial Results	1.342	2	972	1	985	1	370	38,1
Resultados Extraordinários Extraordinary Results	-939	-2	-503	-1	1.483	2	-436	86,7
Resultado Líquido Net Result	8.768	12	12.309	17	21.211	32	-3.541	-28,8

Unidade: Milhões de Euros Unit: Thousand Euros

Os resultados operacionais obtidos foram inferiores aos do ano transacto, nomeadamente pelo facto de o valor do reforço da provisão relacionada com os processos judiciais em curso ter sido superior ao do ano anterior.

The operational results for the period came in below those of the previous year, in great part due to the fact that the value allocated for provisions for current legal proceedings was greater than that of the previous year.

É de registar que a evolução dos custos e perdas operacionais retirando o efeito da constituição da citada provisão foi praticamente nula (47.220 milhares de euros em 2005, contra 47.094 milhares de euros em 2006), correspondendo a uma efectiva redução de custos em termos reais, o que reflecte a política de redução de custos levada a cabo por esta Autoridade.

Excluding the effect of constituting this provision, operational costs and losses remain practically unchanged (47,220 thousand euros in 2005 compared to 47,094 thousand euros in 2006). This gives an effective reduction of costs in real terms, reflecting the cost cutting policy being enacted by this Authority.

Por outro lado, os proveitos e ganhos operacionais sofreram uma redução de 2,4%, resultado da conjugação da redução do tarifário das estações móveis do serviço móvel terrestre operada em Janeiro de 2006 (-10%) e do crescimento do número de utilizadores do serviço móvel terrestre.

On the other hand there was a fall in operating income and earnings of 2.4% resulting from a tariff reduction for mobile stations of the terrestrial mobile station implemented in January 2006 (-10%) despite the growth seen in the number of terrestrial mobile service users.

Os resultados financeiros sofreram um incremento devido à melhoria das condições de remuneração das aplicações financeiras oferecidas pelo mercado e ao facto de o capital médio anual aplicado se ter situado acima do verificado no ano anterior.

There was an improvement in the financial results as a consequence of the more favourable payment conditions being offered by financial applications in the market and of the fact that the value of average annual applied capital was greater than that of the year before.

Os resultados extraordinários foram negativos, sendo de salientar que esta situação se deve ao acréscimo dos créditos incobráveis decorrentes, fundamentalmente, da falência

The extraordinary results were negative, a situation that stems from a growth in irrecoverable receivables arising in great part from the bankruptcy of Maxitelsat for which ICP-ANACOM had receivables of 926 thousand euros.

da Maxitelsat sobre a qual o ICP-ANACOM tinha créditos de 926 milhares de euros.

A detailed analysis of the income and gains account is as follows:

O detalhe da evolução da rubrica de proveitos e ganhos é o seguinte:

Evolução dos Proveitos e Ganhos Evolution Of Income And Gains	2006	2005	2004	Var 06/05
	%			
Prestações de serviço Provisions of service	68.082.329	68.819.122	65.435.981	-1,1
a) Espectro radioeléctrico Radio spectrum	66.815.810	67.705.860	64.235.803	-1,3
Licenciamentos Licensing	146.547	110.823	78.676	32,2
Taxas de utilização Usage fees	66.664.626	67.591.319	64.153.142	-1,4
Outras taxas Other fees	4.637	3.718	3.985	24,7
b) Comunicações electrónicas e audiotexto Electronic communications and audiotext	616.231	657.632	883.138	-6,3
Registos e declarações Registrations and declarations	798	0	1.596	
Taxas anuais Annual fees	615.433	657.632	881.542	-6,4
c) Serviços postais Postal services	177.000	149.625	56.250	18,3
Autorizações Authorizations	28.000	72.375		
Taxas anuais Annual fees	149.000	77.250	56.250	92,9
d) Outras prestações de serviço Other provisions of service	473.288	306.005	260.790	54,7
ITED ITED	291.895	109.527	89.185	166,5
Restantes Remaining	181.393	196.478	171.605	-7,7
Proveitos Suplementares Supplementary Income	7.895	1.500	13.881	426,3
Subsídios à Exploração Operation Subsidies	179.064	173.060	134.347	3,5
Outros Proveitos e Ganhos Operacionais Other Operating Income and Earnings	0	192.246	0	-100,0
Reversões de amortizações e ajustamentos Reversions of amortiz. and adjustments	822.961	1.624.835	0	-49,4
Proveitos e Ganhos Financeiros Financial Income and Earnings	1.350.987	984.964	1.004.588	37,2
Proveitos e Ganhos Extraordinários Extraordinary Income and Earnings	113.566	617.373	1.782.097	-81,6
Totais Totals	70.556.802	72.413.100	68.370.894	-2,6

Unidade: Euros Unit: Euros

A análise comparativa do valor global dos proveitos e ganhos com o do ano precedente evidencia uma evolução negativa de 2,6%.

A comparative analysis of the total value of income and gains with the previous year shows a fall of 2.6%.

Ao nível das prestações de serviço a redução foi de apenas 1,1%, o que, como atrás se referiu, reflecte, conjuntamente, a redução do tarifário das estações móveis do serviço móvel terrestre, de 10%, ocorrida em Janeiro de 2006, e o acréscimo do número de utilizadores do serviço móvel terrestre.

Income and gains derived from provision of service fell by just 1.1% resulting, as mentioned above, from a tariff reduction for mobile stations of the terrestrial mobile service implemented in January 2006 (10%) only partly offset by the growth seen in the number of terrestrial mobile service users.

A justificação dos restantes 1,5% de variação negativa encontra-se nas rubricas de outros proveitos operacionais, reversão de amortizações e ajustamentos, e proveitos e ganhos e extraordinários, rubricas de carácter imprevisível e extraordinário que no ano passado registaram valores bastante expressivos e que tiveram menor significado no presente exercício económico.

The remaining 1.5% of the fall seen in income and gains can be attributed to Other Operating Income and Earnings, Reversions of amortizations and adjustments, and Extraordinary income and earnings. These accounts are of an unforeseeable and extraordinary nature, which in the previous year registered high values but which had a less significant impact on the results in the 2006 financial year.

A evolução dos custos e perdas foi a seguinte:

A detailed analysis of the costs and losses account is as follows:

Evolução dos Custos e Perdas Evolution of Costs and Losses		2006	2005	2004	Var 06/05
		%			
Fornecimentos e Serviços Externos Supplies and External Services		11.802.662	12.641.103	11.153.668	-6,6
Rendas e Alugueres Rents and Leases		1.586.062	1.512.304	1.705.623	4,9
Deslocações, Estadas, Representação Travel, Accommodation, Representation		703.472	775.352	805.408	-9,3
Trabalhos Especializados, Honorários Specialized Works, Fees		3.901.567	4.843.009	3.198.917	-19,4
Conservação e Reparação Conservations and Repair		1.920.424	1.983.700	2.028.805	-3,2
Comunicação Communication		683.145	736.424	664.540	-7,2
Publicidade e Propaganda Publicity and Advertising		173.100	62.674	101.910	176,2
Custos Comuns aos Edifícios Buildings' Common Costs		1.036.169	1.068.930	997.028	-3,1
Outros Fornecimentos e Serviços Other Supplies and Services		1.798.723	1.658.710	1.651.437	8,4
Custos com o Pessoal Personnel Costs		22.510.318	19.296.754	18.102.723	16,7
Remunerações e Encargos Remunerations and Costs		18.437.476	17.889.016	16.537.388	3,1
Outros Custos com o Pessoal Other Personnel Costs		4.072.842	1.407.738	1.565.335	189,3
Outros Custos e Perdas Other Costs and Losses		11.007.808	13.089.585	13.123.045	-15,9
Quotizações Subscriptions		1.047.751	1.047.794	957.275	0,0
Reuniões e Conferências Meetings and Conferences		203.822	178.316	310.503	14,3
Contribuições para entidades externas Contributions to outside entities		6.161.254	5.941.718	5.757.075	3,7
Participações Participations		2.396.281	4.604.779	5.238.944	-48,0
Outros Custos e Perdas Other Costs and Losses		1.198.700	1.316.978	859.248	-9,0
Amortizações e ajustamentos Amortizations and Adjustments		2.835.955	3.326.088	4.768.695	-14,7
Provisões Provisions		13.632.633	11.751.139	11.980	16,0
Totais Totals		61.789.376	60.104.669	47.160.111	2,8

Unidade: Euros Unit: Euros

A evolução dos custos e perdas, face ao ano anterior, registou um acréscimo de 2,8%, se bem que, excluindo o peso da provisão para processos judiciais em curso, ela seja praticamente nula, ou seja, negativa em termos reais.

Compared to the previous year, costs and losses rose by 2.8%. However if the provision made for current legal proceeding is excluded, there is practically no change and even a fall in real terms.

Prosseguindo a política iniciada em anos anteriores e consolidada em 2006, a generalidade das rubricas de custos e perdas manteve uma tendência de diminuição.

Revedo as rubricas que apresentaram reduções mais significativas, destacamos:

- Participações - engloba a satisfação de protocolos de colaboração e parceria a que o ICP-ANACOM se encontra vinculado, nalguns casos desde 1999, sendo de registar que em 2006 não foram celebrados novos protocolos. Os financiamentos foram inferiores aos do ano anterior em 2.208 milhares de euros, aproximadamente;
- Trabalhos especializados - trabalhos necessários para suportar a actividade de regulação nas matérias mais complexas - não houve necessidade de recorrer com tanta frequência a trabalhos desta natureza, embora o seu peso na estrutura de custos e perdas do ICP-ANACOM tenha continuado a ser relevante;

Quanto às rubricas que apresentam aumentos mais acentuados, salientamos:

- Provisão para processos judiciais em curso - visa fazer face a eventuais indemnizações decorrentes de acções intentadas contra o ICP-ANACOM, por fornecedores de redes e serviços de comunicações electrónicas, no âmbito de decisões desta Autoridade enquanto reguladora do mercado. A necessidade de reforço desta provisão é justificada uma vez que aumentou significativamente o valor das possíveis indemnizações em litigância, estando em curso 39 acções, algumas delas com pedidos de indemnizações de vários milhões de euros;
- Contribuições para entidades externas - Nos termos do Decreto-Lei n.º 30/2004, de 6 de Fevereiro, e da Portaria n.º 315/2006, de 5 de Abril, foi determinado que a contribuição do ICP-ANACOM para a Autoridade da Concorrência ascendesse a 6,25% das suas receitas de 2005, o que correspondeu a uma contribuição, no exercício de 2006, de 4.282 milhares de euros. Este valor corresponde a 70% do total da rubrica contribuições para entidades externas.
- O ICP-ANACOM é instituidor da Fundação Portuguesa das Comunicações (FPC) desde 1997, estando vinculado, através dos respectivos estatutos, a efectuar anualmente

Pursuing a policy that was instigated in previous years and consolidated in 2006, the majority of the cost and losses accounts maintained a downward trend.

The following accounts stand out as recording the most significant reductions:

- Participations - encompasses cooperation and partnership protocols which are binding upon ICP-ANACOM and in some cases have been since 1999. In 2006 no new protocols were entered into and the financing totalled approximately 2,208 thousand euros, lower than in the previous year;
- Specialized Works - works necessary to support ICP-ANACOM's regulation activity in more complex matters - In 2006, while there was a less frequent need to resort to such works, impact on the costs and losses structure remains relevant;

Regarding those accounts that saw larger increases, the following should be noted:

- Provision for current legal proceedings - made in response to potential compensatory payments arising from proceedings instigated against ICP-ANACOM by suppliers of electronic communications services and networks in the light of the decisions taken by this Authority as market regulator. The need to increase this provision is justified by the significant increase in the value of the possible compensation in dispute; there are 39 proceedings in progress, some of which involve compensatory sums of several million euros;
- Contributions to external entities - Under the terms of Decree-Law no. 30/2004 of 6 February and Administrative Rule no. 315/2006 of 5 April, it was determined that the contribution made by ICP-ANACOM to Autoridade da Concorrência (The Competition Authority) shall be the equivalent of 6.25% of its revenues for 2005, corresponding to a contribution for the 2006 financial year of 4,282 thousand euros. This contribution accounts for 70% of all contributions made to external entities.
- ICP-ANACOM was a founding member of Fundação Portuguesa das Comunicações (The Portuguese Communications Foundation) in 1997, and is bound through the respective statutes to make an annual contribution in support of a part of the FPC's running expenses, based on a fair distribution with other founding members;

uma contribuição regular destinada a suportar parte das suas despesas de funcionamento, numa base de repartição equitativa com os outros instituidores;

- Através de despacho ministerial, compete ao ICP-ANACOM, desde 1994, prestar apoio técnico e administrativo à Comissão de Planeamento das Comunicações de Emergência (CPEC), assegurando o pagamento das despesas de exploração e de investimento daquela comissão;
- O ICP-ANACOM foi mandatado, em 1995, para assegurar a assistência técnica à Intervenção Operacional em Telecomunicações (IOT), o que tem feito desde então. Importa referir que esta Autoridade, no ano de 2006, foi integralmente ressarcida dos custos incorridos.

- By ministerial executive order, it has been within the remit of ICP-ANACOM since 1994, to provide technical and administrative support to CPEC - Comissão de Planeamento das Comunicações de Emergência (Communications Planning and Emergency Commission), being responsible for the settling of the Commission's operating and investment expenses;
- ICP-ANACOM was mandated in 1995 to provide technical assistance to IOT - Intervenção Operacional em Telecomunicações (Telecom Operational Intervention), which it has done since then. It should be noted that in 2006 this Authority was wholly compensated for the costs incurred.

Contribuições para Entidades Externas Contributions to External Entities	2006	2005	Variação Variation
			%
Autoridade da Concorrência Autoridade da Concorrência	4.282.068	4.073.448	5,1
Fundação Portuguesa das Comunicações Fundação Portuguesa das Comunicações	1.025.866	986.543	4,0
CPEC-Comissão Planeamento Comunic. Emergência CPEC-Comissão Plan. Comunic. Emergência	319.709	367.085	-12,9
IOT-Intervenção Operacional de Telecomunicações IOT-Intervenção Operacional de Telecom.	138.568	145.007	-4,4
Outras contribuições Other contributions	395.043	369.635	6,9
Total Total	6.161.254	5.941.718	3,7

Unidade: Euros Unit: Euros

Destacamos ainda os seguintes aumentos de impacto menos significativo:

- Publicidade e propaganda: o aumento de valor desta rubrica decorreu da acção de comunicação externa que visou promover o projecto "Observatório de tarifários", visível no sítio do ICP-ANACOM, e considerado de grande importância para o consumidor final;
- Reuniões e conferências: acréscimo justificado pelo facto de o ICP-ANACOM, em representação do Estado Português, ter participado na conferência de plenipotenciários (PP-UIT), tendo a reeleição de Portugal para o Conselho constituído um dos objectivos específicos desta participação.

The following increases of less significant impact should also be noted:

- Publicity and Advertising: the increase seen in this account results from the external communication campaign run for the promotion of the "Observatório de tarifários" (Tariff Monitor) project, available on ICP-ANACOM's website and considered as being of great importance to consumers;
- Meeting and conferences: increase justified by the fact that ICP-ANACOM, as representative of the Portuguese State, participated in the plenipotentiary conference (PP-ITU), with the re-election of Portugal to the Council being one of the specific objectives of this participation.

A variação da rubrica de custos com o pessoal, exceptuando os encargos com o fundo de pensões, foi de 3,1%. As remunerações aumentaram 2,9% e os respectivos encargos 4,5%.

The change recorded in personnel costs, excluding pension costs, was 3.1%. Remuneration rose by 2.9% and respective costs by 4.5%

Remunerações e Encargos	Remunerations and Costs	2006	2005	Variação	Variation
				%	
Remunerações	Remunerations	16.027.406	15.581.789	2,9	
Encargos	Costs	2.410.070	2.307.227	4,5	
Total	Total	18.437.476	17.889.016	3,1	

Esta rubrica engloba o conjunto de remunerações auferidas pelos trabalhadores do ICP-ANACOM, Administradores e Conselho Fiscal, bem como os respectivos encargos sociais e outros custos com o pessoal.

This account encompasses remunerations made to ICP-ANACOM's staff, members of the Board of Directors and the Conselho Fiscal (Audit Committee), together with the respective social and other personnel costs.

O aumento da rubrica de remunerações resultou do efeito conjugado de uma redução do efectivo médio de 1% (417 trabalhadores em 2005 e 415 em 2006, incluindo contratados a termo certo), com o aumento médio de 1,8% da tabela salarial. Registou-se ainda um aumento de 2,1% devido à variação das restantes rubricas de remunerações, nas quais se inclui o efeito decorrente do aumento do número de membros do Conselho de Administração.

The increase seen in the remunerations account is a result of a 1% reduction in the average number of permanent staff (417 employees in 2005 and 415 in 2006, including staff on fixed term contracts) combined with an average increase of 1.8% in salaries. There was a further increase of 2.1% resulting from changes in the remaining components of the remuneration account, including the impact of an increase in the number of members of the Board of Directors.

Quanto aos outros custos com o pessoal o aumento foi de 189,3%, em resultado de eventos extraordinários associados ao fundo de pensões e a cuidados de saúde, conforme quadro seguinte:

Other personnel costs increased by 189.3%, as a result of extraordinary factors related to the pension fund and health care as detailed in the following table:

Outros Custos com o Pessoal Other Personnel Costs	2006	2005	Varição Variation
			%
Fundo de pensões - trabalhadores ex-CTT Pension fund -ex-CTT employees	2.339.213	2.715	n.a
Cuidados de saúde - Benefícios de reforma de trabalhadores ex-CTT Health care - ex-CTT employees retirement benefits	577.949	67.660	754,2
Complemento de pensão de reforma Pension compliments	206.851	201.822	2,5
Formação Training	361.186	441.494	-18,2
Outros Others	587.643	694.047	-15,3
Total Total	4.072.842	1.407.738	189,3

A necessidade de reforçar extraordinariamente o fundo de pensões decorreu da adopção de uma nova tábua de mortalidade (TV88/90) como pressuposto do estudo actuarial, atendendo ao aumento da esperança de vida da população em geral, o que determinou um aumento de responsabilidades da ordem dos 2.106 milhares de euros. Complementarmente, sem efeito em custos do exercício, uma vez que havia sido constituída uma provisão em anos anteriores (conforme detalhe na nota 31 do anexo às demonstrações financeiras), efectuou-se a regularização das responsabilidades passadas do fundo de pensões, no valor de 6.849 milhares de euros. A alteração da tábua de mortalidade acima referida motivou também que a cobertura das responsabilidades decorrentes dos benefícios de reforma respeitantes a cuidados de saúde tivesse de ser reforçada excepcionalmente em 386 milhares de euros.

The extraordinary need to supplement the pension fund arose from the adoption of new mortality table (TV88/90) based on the actuarial study, with an increase in the life expectancy of the general populace. This determines an increase in liabilities to the order of 2,106 thousand euros. Additionally, without effect on the year's costs due to the establishment of a provision in previous years (for details see note 31 of the annex to the financial results), past pension fund liabilities were settled to the amount of 6,849 thousand euros. The alteration to the mortality table mentioned above also led to the need for an exceptional supplement of 386 thousand euros for the coverage of liabilities arising from retirement benefits with respect to healthcare.

■ Situação Financeira

O quadro comparativo da estrutura financeira nos últimos três anos aponta para a manutenção de uma solidez financeira ao longo do período, baseada numa predominância de meios próprios que sustentam adequadamente a actividade do ICP-ANACOM e garantem a sua autonomia financeira.

Estrutura do Balanço Balance Structure	2006	2005	2004
	%	%	%
Total do Activo Total Assets	100	100	100
Imobilizado Fixed Assets	27	29	30
Capitais Circulantes Floating Capital	73	71	70
Total do Passivo + Cap. Próprios	100	100	100
Total Liabilities + Equity Capital			
Capitais Próprios Equity Capital	54	62	77
Passivo Liabilities	46	38	23

Do lado do activo o peso do imobilizado face aos capitais circulantes diminuiu ligeiramente, em consequência do reforço da rubrica de meios monetários ocorrida no período.

Do lado do passivo e capitais próprios, verificou-se uma redução do peso dos capitais próprios face ao passivo, devido ao reforço acentuado da rubrica provisões. Sublinhe-se que, em termos brutos, o capital próprio aumentou por incorporação do resultado líquido do ano anterior que transitou para reserva de investimento e do resultado do exercício. Na variação do passivo, para além do aumento decorrente do reforço da rubrica de provisões, devemos realçar o facto de se ter regularizado a situação dos encargos com pensões de aposentação do pessoal do ICP-ANACOM proveniente dos CTT com recurso a meios próprios, no montante de 8.300 milhares de euros, aproximadamente, de acordo com os despachos de Sua Excelência o Secretário de Estado Adjunto, das Obras Públicas e das Comunicações, de 17 de Agosto de 2006 e de Sua Excelência o Senhor Secretário de Estado Adjunto e do Orçamento, de 6 de Outubro de 2006, o que se

■ Financial Situation

The comparative table of the financial structure over the last three years shows that financial solidity has been maintained over the period, based on the fact ICP-ANACOM's activity can be adequately supported through its own resources, guaranteeing the Authority's financial autonomy.

		2006
Capitais Próprio Equity Capital		
Reserva de Reavaliação Revaluation Reserves		2.239
Reservas Especiais Special Reserves		29.412
Resultado Líquido Net Result		8.768
Capitais Circulantes Floating Capital		
Dívidas de Terceiros Third Party Debts		3.509
Depósitos e Caixa Deposits and Cash		48.050
Acréscimos e Diferimentos Accruals and Deferrals		3.020
Passivo Liabilities		
Provisões Provisions		28.274
Dívidas a Terceiros Third Parties Debts		3.119
Acréscimos e Diferimentos Accruals and Deferrals		2.901

Unidade: Milhões de Euros Unit: Thousand Euros

On the assets side, the weight of fixed assets fell slightly, compared to floating capital, as a result of an increase to the cash account category made during the period.

On the liabilities and equity capital side there was a reduction in the weight of equity capital compared to liabilities as a consequence of an increase in provisions. It should be noted that in gross terms, equity capital increased through the incorporation of the net result of the previous year into the investment reserve and of the financial year's results. In the changes seen in the levels of liabilities, besides the increase arising from the supplementing of provisions, it should be noted that the situation of pension fund costs for personnel formerly of CTT has been settled through ICP-ANACOM's own resources, to the amount of approximately 8,300 thousand euros. This was done in accordance with the executive order of His Excellency the Secretary of State Assistant and for Public Works of 17 August 2006 and Communications and His Excellency the Secretary of State Assistant and for Budget of 6 October 2006, and led to a reduction in liabilities (through

traduziu numa redução do passivo (pela entrega ao fundo de pensões) e também dos capitais circulantes (extinção da dívida dos CTT).

Em termos gerais, o capital próprio continua a cobrir integralmente o imobilizado líquido, sendo o passivo agora constituído, maioritariamente, pela provisão para projectos judiciais em curso. As dívidas a fornecedores e outros credores são de pouco significado e resultam integralmente da gestão corrente.

O ICP-ANACOM continua a gerar os meios de que necessita para o desenvolvimento das suas actividades, factor importante para assegurar a sua autonomia financeira de forma sustentada.

a credit to the pension fund and also of floating capital (settlement of the CTT debt).

In general terms, equity capital continued to fully cover net assets, with liability now constituted, in the most part, by provision for current legal proceedings. Debts to suppliers and other creditors are of small significance and result wholly from day-to-day management.

ICP-ANACOM continues to generate the resources necessary for the development of its activities, a factor that is essential in ensuring its sustained financial autonomy.