



ANACOM 

003

Análise Patrimonial e Financeira

Economic and Financial Analysis

Situação Económica

Economic Situation

Resultados Results	2005		2004		2003		Var 05/04	
		%		%		%		%
Proveitos e Ganhos Operacionais Operating Income and Earnings	70.811	100	65.584	100	70.630	100	5.227	8,0
Custos e Perdas Operacionais Operating Costs and Losses	58.971	83	46.841	71	44.882	64	12.130	25,9
Resultados Operacionais Operating Results	11.840	17	18.743	29	25.748	36	-6.903	-36,8
Resultados Financeiros Financial Results	972	1	985	1	363	1	-13	-1,3
Resultados Extraordinários Extraordinary Results	-503	-1	1.483	2	-8.520	-12	-1.986	-133,9
Resultado Líquido Net Result	12.309	17	21.211	32	17.591	25	-8.902	-42,0

Unidade: MEuros Unit: Thousand Euros

Durante no ano de 2005 os Proveitos e Ganhos Operacionais apresentam um acréscimo de cerca de 8% face ao ano transacto, o que reflecte o crescimento do número de utilizadores com cartão activo do serviço móvel terrestre; este aumento ocorre, não obstante a política prosseguida pelo ICP-ANACOM, de redução do tarifário do serviço móvel terrestre público, em consonância com a prática regulatória para o sector e uma aproximação progressiva das práticas internacionais de taxação de espectro radioelétrico.

Os custos e perdas operacionais apresentam um aumento de 25,9%, em consequência da necessidade de constituição de provisões para riscos e encargos de actividade, que não ocorrera em anos transactos. Não considerando o efeito da constituição das provisões para riscos e encargos de actividade em 2005, o crescimento dos custos e perdas operacionais seria de 0,8%, reflectindo a política de contenção de custos prosseguida.

In 2005, Operating Income and Earnings presented an increase of about 8% regarding the previous year. This reflects the growth in user numbers for land mobile service active cards, notwithstanding the policy followed by ICP-ANACOM, of reducing public and land mobile service tariffs, in accordance with the regulatory practice for the sector and the successive approximation of service fees to concomitant international practices concerning radioelectric spectrums.

Operational costs and losses presented a 25.9% increase, as a consequence of the need to build provisions for activity risks and expenses, which didn't occur in previous years. Leaving aside the effect of creating provisions for activity risks and expenses in 2005, the increase of operational costs and losses would be 0.8%, reflecting the cost contention policy that was followed.



No que toca aos resultados financeiros, manteve-se o nível de eficácia já demonstrado em exercícios anteriores, quer quanto ao aproveitamento das condições que o mercado ofereceu, quer no que respeita à gestão equilibrada de tesouraria. A ligeira redução do resultado reflecte a progressiva diminuição das taxas de remuneração das contas a prazo verificada no mercado.

Os resultados extraordinários são motivados pela ocorrência de factos imprevisíveis, com reflexo financeiro de valor também imprevisível. Em 2005, duas ocorrências condicionaram estes resultados. Em Fevereiro, deflagrou um incêndio nas instalações de Barcarena cujas consequências materiais foram a inutilização de vários equipamentos que suportavam a missão de fiscalização, os quais foram objecto de indemnização pela seguradora, afectando contabilisticamente rubricas de carácter extraordinário. Paralelamente, concretizou-se, no exercício em apreço, a entrega da quantia prevista no protocolo de concretização do Despacho Conjunto n.º 1000/2001, de 1 de Outubro, celebrado entre a Guarda Nacional Republicana e o ICP-ANACOM, em consequência do desalojamento do posto do Comando-Geral da GNR e das moradias onde residiam alguns dos seus agentes, imóveis estes que se encontravam no terreno das instalações desta Autoridade, em Barcarena. Efectuaram-se também algumas regularizações contabilísticas ao imobilizado em curso com efeitos significativos nestes resultados. Em 2005 o Resultado Líquido do exercício foi positivo de 12.308.431 Euros.

Regarding financial results, the efficiency level already demonstrated in previous financial years was maintained, both in relation to taking advantage from the conditions offered by the market, and regarding a balanced liquidity management. The result's slight lower-level reflects the successive remuneration rates decrease in the market for fixed deposit accounts which was registered.

These extraordinary results are propelled by the occurrence of unpredictable facts, with financial impacts of amounts that could not have been predicted. In 2005, two events conditioned these results. In February, there was a fire on Barcarena's premises, the material consequences of which were the destruction of some of the equipment that supported the monitoring mission. These losses were compensated by the insurance company. They thus impacted the extraordinary result categories mentioned above. In parallel, during this financial year, the amount foreseen in the development protocol of Joint Order no. 1000/2001 of 1 October was delivered. This protocol had been celebrated between Guarda Nacional Republicana (National Republican Guard) and ICP-ANACOM, following the eviction of GNR's General-Command station and of the houses where some of their agents resided. These were subsequently placed on the property of this Authority's premises, in Barcarena. Some accounting regularizations were also made to fixed assets in progress, with important effects on these results. In 2005, the financial year's Net Result was 12,308,431 Euros positive.

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

The detailed evolution of the income and gains' category is the following:

Evolução dos Proveitos e Ganhos Evolution Of Income And Gains	2005	2004	2003	Var 05/04
				%
Prestações de serviço Provisions of service	68.819.122	65.435.981	70.458.057	5
a) Espectro radioelétrico Radioelectric spectrum	67.705.860	64.235.803	68.937.982	5
Licenciamentos Licensing	110.823	78.676	70.473	41
Taxas de utilização Use fees	67.591.319	64.153.142	68.864.022	5
Outras taxas Other fees	3.718	3.985	3.487	-7
b) Comunicações electrónicas e audiotexto Electronic communications and audiotext	657.632	883.138	916.491	-26
Registos e declarações Registrations and declarations		1.596	10.175	-100
Taxas anuais Annual fees	657.632	881.542	906.316	-25
c) Serviços postais Postal services	149.625	56.250	47.000	166
Autorizações Authorizations	72.375		8.000	
Taxas anuais Annual fees	77.250	56.250	39.000	37
d) Outras prestações de serviço Other provisions of service	306.005	260.790	556.584	17
ITED ITED	109.527	89.185	280.400	23
Restantes Remaining	196.478	171.605	276.184	14
Proveitos Suplementares Supplementary Income	1.500	13.881	2.389	-89
Subsídios à Exploração Operation Subsidies	173.060	134.347	169.528	29
Outros Prov. e Ganhos Operacionais Other Operating Income and Earnings	192.246			
Reversões de amortiz. e ajustamentos Reversions of amortiz. and adjustments	1.624.835			
Prov. e Ganhos Financeiros Financial Income and Earnings	984.964	1.004.588	1.643.895	-2
Prov. e Ganhos Extraordinários Extraordinary Income and Earnings	617.373	1.782.097	35.012	-65
Totais Total	72.413.100	68.370.894	72.308.881	6

Unidade: Euros Unit: Euros



A evolução desta rubrica, face ao ano anterior, foi positiva, cifrando-se em cerca de 6%.

Esta evolução correspondeu ao efeito conjugado das reduções das taxas de utilização do espectro do serviço móvel terrestre público, consistentemente operadas pelo ICP-ANACOM em 2004 e 2005, de 5%, 7,5% e 5%, respectivamente, no primeiro e segundo semestres de 2004 e no primeiro semestre de 2005, e do acréscimo de actividade daquele serviço, motivando um aumento global de 5% dos proveitos associados ao espectro radioelétrico.

A rubrica de outros proveitos e ganhos operacionais acolhe o acréscimo do excesso de financiamento do Fundo de Pensões ocorrido no período em análise, decorrente do resultado do estudo actuarial apresentado pelo BPI-Pensões. Efectivamente, em termos globais, a valorização do Fundo foi superior ao acréscimo das responsabilidades, o que determinou que não houvesse necessidade de efectuar qualquer contribuição para o Fundo por parte desta Autoridade e o registo do excesso numa conta de proveitos e ganhos adequada.

No domínio das reversões de ajustamentos de dívidas a receber, é de realçar a redução da dívida dos CTT - Correios de Portugal, S.A., em consequência da actualização do estudo actuarial do fundo de pensões - por força da alteração dos pressupostos legais que determinam o cálculo do valor das pensões de reforma e a idade de aposentação -, bem como a resolução de alguns processos de dívidas que se encontravam em contencioso.

The evolution of this category regarding the previous year was positive, standing around 6%.

This evolution corresponded to the joint effect of the reductions of spectrum use fees applying to public land mobile services, successfully operated by ICP-ANACOM in 2004 and 2005 - respectively, of 5%, 7.5% and 5%, during the first and second quarters of 2004, and in the first quarter of 2005 - as well as to an increase in this service's activity. This resulted in a global growth of 5% in the income associated to the radioelectric spectrum

The 'other operational income and gains' category encompasses the addition of excessive Pension Fund financing that occurred during the period under analysis, as a result of a actuarial study presented by BPI-Pensões. Indeed, in global terms, the valorisation of the Fund stood above the liabilities' increase, which determined that there was no need for this Authority to make any contribution to the Fund, and allowed it to register this excess in an appropriate income and gains account.

In the domain of adjustment reversions regarding debts to collect, it should be noted that CTT - Correios de Portugal, S.A.'s debt was reduced, following the pension fund's actuarial study update. This was achieved by means of calculating the value of the retirement pensions and age - as well as the resolution of some debt processes that were under legal dispute.

A evolução dos custos e perdas foi a seguinte:

Evolução dos Custos e Perdas Evolution Of Costs And Losses	2005	2004	2003	Var 05/04
				%
Fornecimentos e Serviços Externos Supplies and External Services	12.641.103	11.153.668	11.842.552	13
Rendas e Alugueres Rents and Leases	1.512.304	1.705.623	1.545.083	-11
Deslocações, Estadas, Representação Travel, Accommodation, Representation	775.352	805.408	941.514	-4
Trabalhos Especializados, Honorários Specialized Works, Fees	4.843.009	3.198.917	3.264.529	51
Conservação e Reparação Conservations and Repair	1.983.700	2.028.805	1.841.372	-2
Comunicação Communication	736.424	664.540	1.046.492	11
Publicidade e Propaganda Publicity and Advertising	62.674	101.910	692.970	-39
Custos Comuns aos Edifícios Buildings' Common Costs	1.068.930	997.028	974.378	7
Outros Fornecimentos e Serviços Other Supplies and Services	1.658.710	1.651.437	1.536.214	0
Custos com o Pessoal Personnel Costs	19.296.754	18.102.723	16.581.961	7
Outros Custos e Perdas Other Costs and Losses	13.089.585	13.123.045	20.428.891	0
Quotizações Subscriptions	1.047.794	957.275	1.129.910	9
Reuniões e Conferências Meetings and Conferences	178.316	310.503	650.605	-43
Apoio logístico a entidades externas Logistical support to external entities	5.941.718	5.757.075	1.527.550	3
Participações Participations	4.604.779	5.238.944	6.690.888	-12
Outros Custos e Perdas Other Costs and Losses	1.316.978	859.248	10.429.938	53
Amortizações e ajustamentos Amortizations and Adjustments	3.326.088	4.768.695	5.839.442	-30
Provisões Provisions	11.751.139	11.980	24.940	97
Totais Totals	60.104.669	47.160.111	54.717.786	27

Unidade: Euros Unit: Euros

A evolução dos custos e perdas, face ao ano anterior, registou um aumento de 27%, embora este acréscimo seja devido, fundamentalmente, à criação de uma provisão para riscos e encargos de actividade, a qual, por si só, corresponde a 90,8% desse aumento.

Com efeito, a generalidade das rubricas manteve a tendência de redução já manifestada em 2004, nomeadamente as que se relacionam com a representação do ICP-ANACOM no sector das comunicações, ou seja, as deslocações e estadas, a representação e as reuniões internacionais. Merece igualmente destaque as reduções nas rubricas de rendas e alugueres e publicidade e propaganda. Os custos

Regarding the previous year, the evolution of costs and losses registered a 27% increase, although this increase is mainly due to the creation of a provision for activity risks and expenses, which, on its own, corresponds to 90.8% of that increase.

In fact, most categories maintained the reduction trend already seen in 2004, namely those related to ICP-ANACOM's representation in the communications sector, i.e., travels and accommodation, representation and international meetings. Rents and leasings, publicity and advertising should also be highlighted. The common costs only increased what was strictly necessary, following ICP-ANACOM's activity increase.



comuns aumentaram o estritamente necessário, acompanhando o acréscimo de actividade do ICP-ANACOM.

Apesar da redução verificada na maior parte das naturezas de custos, a rubrica de trabalhos especializados registou um acréscimo de valor significativo, comparativamente com o ano anterior, dada a necessidade de se recorrer a entidades externas para a realização de estudos e obtenção de pareceres, inerentes, principalmente, às actividades de regulação que implicam a tomada de decisões sobre matérias de elevada complexidade e com forte impacto no sector das comunicações.

Importa ainda salientar que se observou em 2005 uma redução significativa no montante das participações a que o ICP-ANACOM se encontra vinculado por protocolos de colaboração e parceria, superiormente sancionados, designadamente os seguintes:

- ESA - Agência Espacial Europeia (- 928.448 Euros)
- Cybercentres (- 378.212 Euros)

Durante o ano de 2005 constituíram-se provisões para fazer face a riscos e encargos de actividade, facto que contribuiu significativa e decisivamente para o acréscimo global dos custos. Efectivamente, contra o ICP-ANACOM tem sido intentado um número cada vez maior de acções judiciais, que correspondem sobretudo à impugnação de deliberações tomadas no âmbito da regulação do mercado. A perda eventual de algumas destas acções poderá implicar o pagamento de indemnizações decididas em juízo, que se torna imprescindível provisionar.

Tendo em consideração as acções intentadas contra o ICP-ANACOM e os pedidos de indemnizações solicitados bem como a probabilidade de ocorrência, foi constituída uma provisão para riscos e encargos de actividade de 11,8 Milhões de Euros.

In spite of the reduction registered in the nature of most costs, the specialized works category registered an important value increase, in comparison to the previous year. This was due to the need to make use of external entities to conduct studies and assessments, associated mainly to regulation activities that imply decision making on highly complex matters that have strong impact on the communications sector.

It also important to stress that in 2005 there was an important reduction number of participations that ICP--ANACOM is obliged to perform as established by cooperation and partnership protocols, approved at a higher level, namely the following:

- ESA - European Space Agency (- 928,448 Euros)
- Cybercentres (- 378,212 Euros)

In 2005, provisions were made to face activity risks and expenses, which significantly and decisively contributed to the global increase of costs. Indeed, a rising number of legal actions have been moved against ICP-ANACOM. These mainly corresponded to the injunction of determinations made within the scope of market's regulations. The possible loss of some of these actions may imply compensation payments to be decided by the court, which is important to provision.

Considering the actions moved against ICP-ANACOM and the respective compensation requests, as well as the probability of further occurrence, an activity risks and expenses provision of 11.8 Million Euros was made.

Finalmente, importa referir que o aumento verificado na rubrica de outros custos e perdas se deve a ocorrências de carácter extraordinário que originaram custos e perdas não previstos, conforme explicitado anteriormente quando da análise dos resultados extraordinários.

Finally, it is important to refer that increases in the other costs and losses category is due to extraordinary events that originated unforeseen costs and losses, as explained previously in the analysis of the extraordinary results.

Valor Acrescentado Added Value	2005	2004	2003	Var 05/04
				%
Valor Acrescentado Bruto (Euros) Gross Added Value (Euros)	58.150.578	54.414.156	58.771.507	6,9
N.º Médio de Efectivos Average Number of Permanent Employees	417	415	411	0,5
VAB por Efectivo (Euros) Gross Added Value per Employee (Euros)	139.450	131.118	142.996	6,4

Este indicador é muito sensível à variação do montante das prestações de serviço, acompanhando-a, desde que a variação do número médio de efectivos seja pouco significativa.

This indicator is very sensitive to amount variations in the provision of services, tending to follow them, as long as variations in the average number of employees are of low significance.

O exercício económico de 2005 é um exemplo do que se referiu, o que determinou uma variação positiva do VAB/Efectivo de 6,4%.

The 2005 financial year is an example of the above, which determined a 6.4% positive variation in the Gross Added Value per Employee.



Situação Financeira

A estrutura financeira do ICP-ANACOM tem-se mantido sólida ao longo dos anos, conforme se pode constatar no quadro que compara a evolução das grandes rubricas do balanço, a seguir apresentado.

Estrutura do Balanço Balance Structure	2005	2004	2003
	%	%	%
TOTAL DO ACTIVO TOTAL ASSETS	100	100	100
Imobilizado Fixed Assets	29	30	34
Capitais Circulantes Floating Capital	71	70	66
TOTAL DO PASSIVO + CAP. PRÓPRIOS TOTAL LIABILITIES + EQUITY CAPITAL	100	100	100
Capitais Próprios Equity Capital	62	77	72
Passivo Liabilities	38	23	28

Unidade: MEuros Unit: Thousand Euros

Do lado do activo não se observaram alterações significativas, face ao exercício anterior. Embora o peso do imobilizado líquido tenha diminuído, de forma ligeira, pontifica ainda a sua cobertura integral pelos capitais próprios, sinal de uma estrutura financeira equilibrada.

Do lado do passivo e capitais próprios, verificou-se um acréscimo do passivo relativamente aos capitais próprios, em consequência da política de constituição de provisões para fazer face a riscos e encargos da actividade.

Uma última referência para a redução do montante a entregar ao Fundo de Pensões inserido na rubrica de dívidas a terceiros de curto prazo, por força da alteração das regras de cálculo das reformas previstas no novo Estatuto de Aposentação (Decreto-Lei n.º 229/2005, de 29 de Dezembro), cujo valor passou para 6.360.925 euros, montante que corresponde às responsabilidades passadas de ex-trabalhadores dos CTT que integraram os quadros desta Autoridade. Este valor mantém-se em dívida porque

Financial Situation

ICP-ANACOM's financial structure has been kept stable along the years, as can be seen in the following presented table comparing the evolution of the balance's major categories:

	2005
Capitais Próprios Equity Capital	
Reserva de Reavaliação Revaluation Reserves	2.239
Reservas Especiais Special Reserves	28.053
Resultado Líquido Net Result	12.309
Capitais Circulantes Floating Capital	
Dívidas de Terceiros Third Party Debts	1.463
Depósitos e Caixa Deposits and Cash	41.733
Acréscimos e Diferimentos Accruals and Deferrals	5.543
Passivo Liabilities	
Provisões Provisions	14.140
Dívidas a Terceiros Debts to Third Parties	8.842
Acréscimos e Diferimentos Accruals and Deferrals	2.662

On the assets side, there were no important changes regarding the previous financial year. Although the weight of the net fixed assets has diminished, slightly, it is still fully covered by the equity capital, which indicates of an equilibrated financial structure.

On the side of liabilities and equity capital, an increase in liabilities regarding the equity capital was registered, as a consequence of the policy of making provisions to face activity risks and expenses.

A last reference goes to the reduction of the amount to be delivered to the Pension Fund included in the category for short term debts to third parties, to 6.360.925 euros, due to the change in the rules for calculating the retirement pensions foreseen in the new Retirement Statute (Decree-Law no. 229/2005 of 29 December). This amount corresponds to the past liabilities of former CTT workers who integrated this Authority's staff. It is still in debt because CTT - Correios de

os CTT - Correios de Portugal S.A., ainda não entregaram ao ICP-ANACOM esse montante, conforme prevê o artigo 28.º do Decreto-Lei n.º 283/89, de 23 de Agosto.

Em termos gerais, constata-se que os indicadores se mantêm em níveis adequados ao desempenho com estabilidade das funções cometidas ao ICP-ANACOM, apontando para dois aspectos fundamentais necessários à consolidação da sua autonomia administrativa e financeira: a capacidade de gerar internamente os recursos necessários ao autofinanciamento da sua actividade e a manutenção de uma estrutura financeira sólida.

Portugal S.A. has not yet returned it to ICP-ANACOM, as foreseen in article 28 of Decree-Law no. 283/89 of 23 August.

In broad terms, one notices that the indicators are kept at levels that are appropriate to the stability of the functions given to ICP-ANACOM, pointing to two fundamental aspects needed for the consolidation of its administrative and financial autonomy: the capacity to internally generate the resources needed for the funding of its activity, and the maintenance of a solid financial structure.