

Relatório de Gestão  
e  
Demonstrações Financeiras Intercalares

1º Semestre 2018

CE-CIRCUITO ESTORIL SA



## Relatório de Gestão

- INTRODUÇÃO
- PRINCIPAIS ACONTECIMENTOS DO 1º SEMESTRE
- EVOLUÇÃO DA SITUAÇÃO
- ANÁLISE DA SITUAÇÃO ECONÓMICA E PATRIMONIAL
- PERSPECTIVAS PARA O 2º SEMESTRE

## Demonstrações Financeiras Intercalares

## ➤ INTRODUÇÃO

A **CE - Circuito Estoril, S.A.**, doravante também referida como CE ou Circuito Estoril, é uma sociedade anónima resultante, por um lado, da mudança de denominação da Sociedade Imobiliária do Autódromo Fernanda Pires da Silva, SA e, por outro, da transferência de exploração de atividade e de ativos da Sociedade Gestora do Autódromo Fernanda Pires da Silva, SA, já extinta em 2009 (ambas participadas a 100% pela PARPÚBLICA - Participações Públicas (SGPS) SA, como sucede atualmente com a CE), operações essas promovidas e consubstanciadas em deliberação unânime por escrito da acionista, de 31 de Março de 2007.

A CE tem exercido a sua atividade centrada na valorização e na exploração da capacidade instalada do Circuito Estoril, o seu único ativo

O Presidente, com funções não executivas, apresentou renúncia ao cargo em Julho de 2013, tendo apenas sido substituído, por Deliberação Unânime por escrito, a 12 de abril de 2017, pelo Prof. Dr. Miguel Jorge de Campos Cruz.

O Conselho de Administração da empresa apresenta atualmente a seguinte composição:

**Presidente:** Prof. Doutor Miguel Jorge de Campos Cruz

**Vogal:** Anne Matthiessen Knudsen Hansen da Câmara

### ➤ PRINCIPAIS ACONTECIMENTOS DO 1º SEMESTRE

No 1º semestre de 2018 verifica-se que o número de dias de ocupação de pista do Circuito Estoril ascende a 129 dias, ligeiramente superior ao registado no 1º semestre do ano transato, onde se registou uma ocupação de pista de 122 dias, e superior aos 122 dias orçamentados.

A ocupação de pista registada resulta do esforço comercial, sendo materializada no número de pedido de dias de testes por parte das equipas de competição para a realização dos testes de pré-época, da realização de provas desportivas e às apresentações a nível internacional das marcas Kawasaki, BMW, McLaren e a nível nacional das marcas Renault, BMW Motorrad, Porsche Ibérica e Mercedes.

No que respeita a provas de competição, realizou-se a nível internacional o *FIM CEV* e o *Estoril International GT Open* contando com a participação das categorias *GT Open*, *Euroformula Open*, *Radical European Master*, *Super 7*, Campeonato Portugal de Clássicos e Campeonato Portugal Legends,

A nível nacional o Circuito Estoril acolheu duas rondas do Campeonato Nacional de Velocidade de Motociclismo.

A nível internacional a pista do Estoril acolheu os testes das equipas de competição da Porsche AG e BMW Motorsport.

Realizaram-se vários *“Track Days”* de motos de nível internacional, ações de iniciação à competição de motociclismo, *“Track Days”* de automóveis, *“Driving Experiences”*, e eventos *“Corporate”*.

## CE-CIRCUITO ESTORIL SA

### ➤ ANÁLISE DA SITUAÇÃO ECONÓMICA E PATRIMONIAL

De forma sintética, os resultados da CE-Circuito Estoril SA, alcançados no primeiro semestre de 2018 são apresentados no seguinte quadro:

Descrição	Real		Orçamento 30/06/2018	Desvio Real face ao orçamento		Desvio 2018 face a 2017	
	30/06/18	30/06/17		Valor	%	Valor	%
Vendas e serviços prestados	1 467 611,63	1 011 116,70	1 250 464,17	217 147,46	17%	456 494,93	45%
Custo das Mercadorias Vendidas	(511,46)	(562,82)	(850,00)	338,54	-40%	51,36	-9%
Fornecimentos e serviços externos	(586 819,07)	(460 420,52)	(468 351,77)	-118 467,30	25%	-126 398,55	27%
Gastos com o pessoal	(193 410,86)	(188 084,59)	(213 255,47)	19 844,61	-9%	-5 326,27	3%
Outros rendimentos e ganhos	29,55	44,99		29,55	100%	-15,44	-34%
Outros gastos e perdas	(122,17)	(271,66)	(620,06)	497,89	-80%	149,49	-55%
<b>EBITDA</b>	<b>686 777,62</b>	<b>361 822,10</b>	<b>567 386,87</b>	<b>119 390,75</b>	<b>21%</b>	<b>324 955,52</b>	<b>90%</b>
Gastos depreciação e de amortização	(86 357,89)	(117 207,98)	(89 495,70)	3 137,81	-4%	30 850,09	-26%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>600 419,73</b>	<b>244 614,12</b>	<b>477 891,17</b>	<b>122 528,56</b>	<b>26%</b>	<b>355 805,61</b>	<b>145%</b>
Juros e gastos similares suportados	(16 691,68)	(20 513,40)	(18 864,08)	2 172,40	-12%	3 821,72	-19%
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>583 728,05</b>	<b>224 100,72</b>	<b>459 027,09</b>	<b>124 700,96</b>	<b>27%</b>	<b>359 627,33</b>	<b>160%</b>
Imposto sobre o rendimento do período							
<b>Resultado Líquido</b>	<b>583 728,05</b>	<b>224 100,72</b>	<b>459 027,09</b>	<b>124 700,96</b>	<b>27%</b>	<b>359 627,33</b>	<b>160%</b>

À data de 30 de junho de 2018 a CE apresenta uma taxa de ocupação no período de 71,67% e um resultado Líquido de 583.728,05 euros (1 TRIM 276.802,19 eur; 2 TRIM 306.925,86 eur) sendo superior ao valor orçamentado (desvio favorável de 124.700,96 euros).

Relativamente ao semestre homólogo registou-se um desvio favorável de 359.627,33 euros no resultado líquido, altura em que o resultado foi de 224.100,72 euros.

Os principais desvios em relação ao orçamentado para o segundo trimestre do ano, foram os seguintes:

- Na “Atividade” – desvio favorável de 95.087,57 euros devido ao maior número de dias de ocupação face ao orçamentado, bem como maior rentabilidade diária.

A ocupação prevista era de 122 dias (1 trim 58 dias; 2 trim 64 dias), mas foram realizados 129 dias (1 trim 61 dias; 2 trim 68 dias).

## CE-CIRCUITO ESTORIL SA

A margem orçamentada benefício diário (180 dias) era de 5.525,11 euros, na realidade a margem benefício diário (180 dias) foi de 6.052,01 euros, originando um desvio favorável de 95.087,57 euros (1 trim 27.304,33 euros; 2 trim 67.783,24 euros).

- Verificou-se ainda que a rubrica de gastos inerentes à estrutura “Sem Atividade” teve um desvio favorável na margem de 29.613,39 euros (1 trim 9.845,31 euros; 2 trim 19.768,09 euros), essencialmente nos gastos com pessoal, comunicações e nos FSE’s associados à manutenção da infraestrutura por não terem sido realizadas neste semestre todas as reparações e/ou manutenções de máquinas, material elétrico e outro tipo de materiais para a manutenção da infraestrutura, assim como a não utilização das verbas destinadas à publicidade e formação previstas, entre outros, bem como as depreciações/amortizações, grande parte por ainda não ter sido efetuado o investimento previsto para o corrente ano, com a conseqüente não contabilização do respetivo gasto.

Na sequência do aumento do número de dias de ocupação de pista, o volume de vendas e prestação de serviços apresenta um acréscimo face ao orçamentado de 17% (217.147,46 euros) e de 45% (456.494,93 euros) face ao primeiro semestre de 2017, para 1,46 milhões de euros.

Estes números traduzem, um acréscimo de 21% no EBITDA face ao orçamentado (119.390,75 euros) e de 90% face a 2017.

O resultado líquido antes de imposto no período apresenta um desvio favorável de 27% (124.700,96 euros) face ao orçamentado e de 160% no resultado líquido face a junho de 2017.

Relativamente à situação patrimonial da sociedade é de realçar que o acionista procedeu a uma redução do Capital Social da sociedade de 30 para 10 milhões de euros, dada a circunstância desta apresentar uma situação de perda de mais de metade do respetivo capital social, havendo a necessidade de, nos termos do artigo 35º do Código das Sociedades Comerciais de proceder à recomposição da sua estrutura de capital com vista a dotar a sociedade de uma situação financeira equilibrada e ajustada às respetivas finalidades.

A evolução da situação patrimonial da CE-Circuito Estoril SA no semestre em análise é apresentada no quadro seguinte:

## CE-CIRCUITO ESTORIL SA

	30/06/2018	31/12/2017
Ativo não corrente	8 613 742,14	8 605 136,23
Ativo corrente	3 296 733,86	2 350 547,47
<b>TOTAL ATIVO</b>	<b>11 910 476,00</b>	<b>10 955 683,70</b>
<b>CAPITAL PRÓPRIO</b>	<b>9 967 819,97</b>	<b>9 384 091,92</b>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>30 000 000,00</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>1 942 656,03</b>	<b>1 571 591,78</b>
<b>TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO+PASSIVO</b>	<b>11 910 476,00</b>	<b>10 955 683,70</b>

As demonstrações financeiras evidenciam um valor de ativo de 11.910.476,00 euros, um passivo de 1.942.656,03 euros e um capital próprio de 9.967.819,97 euros.

Anexam-se as Demonstrações Financeiras Intercalares referentes ao 1º Semestre de 2018.

➤ **PERSPETIVAS PARA O 2º SEMESTRE**

Está prevista a repavimentação da pista do traçado do Estoril que obriga ao encerramento da atividade em pista durante todo o mês de agosto, sendo igualmente previsível a suspensão dos alugueres de pista durante o período para a execução do troço experimental e de projeto das obras.

No que diz respeito à atividade, está prevista a apresentação internacional à imprensa do novo modelo da BMW, evento de referência que trará ao Circuito Estoril uma vez mais esta importante marca. Está igualmente prevista em setembro a apresentação internacional da marca Lamborghini.

Em relação a testes de competição, é de realçar os testes das equipas do campeonato DTM.

Em termos desportivos, para além do evento *Iberian Porsche Meeting*, que vai assinar os 70 anos da marca Porsche e que será o maior evento para veículos Porsche na Península Ibérica, prevê-se uma concentração com mais de 300 carros, o *Estoril Classics Week* (um evento internacional de motos e automóveis clássicos, que vai juntar 15 antigos campeões mundiais de diferentes modalidades), o *Estoril Racing Festival* e ainda a prova do Campeonato de França de Resistência (VdeV) prevista para Novembro.

Perspetiva-se para o restante exercício uma evolução em linha com o previsto e orçamentado, tendo presente o calendário comprometido e a manutenção da conjuntura, em especial nos sectores conexamente decisivos para a CE, estimando-se que o número de dias de ocupação ascenda a 95, elevando para 224 o número de dias de ocupação.

Alcabideche, 30 de Julho de 2018

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

---

Miguel Jorge de Campos Cruz  
Presidente

---

Anne da Camara  
Administradora executiva



ANEXOS

Demonstrações Financeiras Intercalares

## CE-CIRCUITO ESTORIL SA

## BALANÇO

RUBRICAS	DATAS	
	30/06/2018	31/12/2017
<b>ACTIVO</b>		
<b>Activo não corrente</b>		
Activos fixos tangíveis	8 613 742,14	8 605 136,23
	<b>8 613 742,14</b>	<b>8 605 136,23</b>
<b>Activo Corrente</b>		
Inventários	27 189,81	26 696,27
Clientes	150 046,57	48 964,62
Estados e outros entes públicos	357 377,85	22 751,91
Outros Créditos a Receber	96 410,31	21 036,18
Diferimentos	64 011,98	30 975,87
Caixa e depósitos bancários	2 601 697,34	2 200 122,62
	<b>3 296 733,86</b>	<b>2 350 547,47</b>
<b>Total do activo</b>	<b>11 910 476,00</b>	<b>10 955 683,70</b>
<b>CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO</b>		
<b>Capital próprio</b>		
Capital subscrito	10 000 000,00	30 000 000,00
Outros instrumentos de capital próprio	15 674,40	15 674,40
Reservas legais	108 054,07	91 151,83
Resultados transitados	(739 636,55)	(21 060 779,15)
	<b>9 384 091,92</b>	<b>9 046 047,08</b>
Resultado líquido do período	583 728,05	338 044,84
Interesses minoritários		
<b>Total do capital próprio</b>	<b>9 967 819,97</b>	<b>9 384 091,92</b>
<b>PASSIVO</b>		
<b>Passivo corrente</b>		
Fornecedores	147 547,85	100 747,02
Adiantamentos de clientes	1 799,86	6 469,00
Estado e outros entes públicos	18 487,24	12 512,84
Accionistas/sócios	1 217 304,35	1 290 839,03
Financiamentos obtidos		658,33
Outras Dividas a Pagar	153 562,32	127 650,27
Diferimentos	403 954,41	32 715,29
	<b>1 942 656,03</b>	<b>1 571 591,78</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>1 942 656,03</b>	<b>1 571 591,78</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>11 910 476,00</b>	<b>10 955 683,70</b>

A Administração

O Contabilista Certificado

## DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS POR NATUREZAS

RENDIMENTOS E GASTOS	DATAS	
	30/06/2018	30/06/2017
Vendas e serviços prestados	1 467 611,63	1 011 116,70
Custos das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(511,46)	(562,82)
Fornecimentos e serviços externos	(586 819,07)	(460 420,52)
Gastos com o pessoal	(193 410,86)	(188 084,59)
Outros rendimentos	29,55	44,99
Outros gastos	(122,17)	(271,66)
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamentos e impostos</b>	<b>686 777,62</b>	<b>361 822,10</b>
Gastos/reversões de depreciação e de amortização	(86 357,89)	(117 207,98)
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>600 419,73</b>	<b>244 614,12</b>
Juros e gastos similares suportados	(16 691,68)	(20 513,40)
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>583 728,05</b>	<b>224 100,72</b>
Imposto sobre o rendimento do período		
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>583 728,05</b>	<b>224 100,72</b>

A Administração

O Contabilista Certificado

<b>DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA - SNC</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b><u>Fluxos de caixa das actividades operacionais - método directo</u></b>		
Recebimentos de clientes	1 431 076,11	2 087 488,43
Pagamentos a fornecedores	669 437,52	1 059 872,74
Pagamentos ao pessoal	173 577,13	361 473,40
<b>Caixa gerada pelas operações</b>	<b>588 061,46</b>	<b>666 142,29</b>
Pagamento/recebimento do imposto sobre o rendimento	-840,24	-1 484,40
Outros recebimentos/pagamentos	-62,74	-9 753,69
<b>Fluxos de caixa das actividades operacionais (1)</b>	<b>587 158,48</b>	<b>654 904,20</b>
<b><u>Fluxos de caixa das actividades de investimento</u></b>		
Pagamentos respeitantes a:	<b>95 357,40</b>	<b>53 653,16</b>
Activos fixos tangíveis	95 357,40	53 653,16
Recebimentos provenientes de:		
Activos fixos tangíveis		
<b>Fluxos de caixa das actividades de investimento (2)</b>	<b>-95 357,40</b>	<b>-53 653,16</b>
<b><u>Fluxos de caixa das actividades de financiamento</u></b>		
Recebimentos provenientes de:		
Outras operações de financiamento		
Pagamentos respeitantes a:		
Financiamentos obtidos		961 658,88
Juros e gastos similares	90 226,36	75 907,80
<b>Fluxos de caixa das actividades de financiamento (3)</b>	<b>-90 226,36</b>	<b>-1 037 566,68</b>
<b>Varição de caixa e seus equivalentes (4) = (1) + (2) + (3)</b>	<b>401 574,72</b>	<b>-436 315,64</b>
<b>Efeito das diferenças de câmbio</b>		
<b>Caixa e seus equivalentes no início do período</b>	<b>2 200 122,62</b>	<b>2 636 438,26</b>
<b>Caixa e seus equivalentes no fim do período</b>	<b>2 601 697,34</b>	<b>2 200 122,62</b>

A Administração

O Contabilista Certificado