



**COFINA, SGPS, S.A.**  
Sociedade Aberta

Sede: Rua do General Norton de Matos, 68, r/c – Porto  
Pessoa Colectiva Número 502 293 225  
Capital Social: 25.641.459 Euros

**Informação financeira do primeiro trimestre de 2018  
(não auditada)**

A informação financeira consolidada da Cofina do primeiro trimestre de 2018, preparada de acordo com os princípios de reconhecimento e mensuração das Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS), pode ser apresentada como segue:

(milhares de euros)	1T 20118	1T 2017	Var (%)
<b>Receitas Operacionais</b>	<b>21.012</b>	<b>20.554</b>	<b>2,2%</b>
Circulação	10.392	11.106	-6,4%
Publicidade	5.791	6.384	-9,3%
Produtos de marketing alternativo e outros	4.829	3.064	57,6%
<b>Receitas por segmentos</b>	<b>21.012</b>	<b>20.554</b>	<b>2,2%</b>
Jornais	18.254	17.330	5,3%
Revistas	2.758	3.224	-14,5%
<b>Custos operacionais (a)</b>	<b>18.606</b>	<b>18.217</b>	<b>2,1%</b>
<b>EBITDA Consolidado (b)</b>	<b>2.406</b>	<b>2.337</b>	<b>3,0%</b>
Margem EBITDA	11,5%	11,4%	
Amortizações Correntes (-)	420	462	-9,1%
<b>EBIT</b>	<b>1.986</b>	<b>1.875</b>	<b>5,9%</b>
Margem EBIT	9,5%	9,1%	
Resultados Financeiros	-734	-991	-25,9%
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>1.252</b>	<b>884</b>	<b>41,6%</b>
Imposto sobre o rendimento	504	236	
<b>Resultado Líquido Consolidado (c)</b>	<b>748</b>	<b>648</b>	<b>15,4%</b>

(a) Custos operacionais excluindo amortizações

(b) EBITDA = resultados antes de impostos, resultados financeiros e amortizações e depreciações

(c) Resultado líquido atribuível aos accionistas da Empresa mãe

### **Crescimento nas receitas, EBITDA e resultado líquido**

O primeiro trimestre de 2018 foi caracterizado por um crescimento das receitas, motivado essencialmente pelo contributo da CMTV, que se traduziu num crescimento do EBITDA.

Assim, o trimestre em análise, registou receitas totais de cerca de 21 milhões de Euros, um crescimento de 2,2% face ao nível de receitas registado no primeiro trimestre de 2017. Em termos de rubricas, verifica-se que as receitas de circulação e de publicidade registaram decréscimos de 6,4% e de 9,3%, respectivamente. As receitas de produtos de marketing alternativos e outros, onde se incluem os *fees* de presença nas plataformas de cabo da CMTV, registaram um crescimento de cerca de 58%, tendo atingido os 4,8 milhões de Euros.

Relativamente ao canal “Correio da Manhã TV”, destaque-se o seu desempenho em termos de audiência já que tem batido sistematicamente recordes. Assim, durante o primeiro trimestre de 2018, a CMTV registou um *share* médio de 3,15%, sendo o canal com maior audiência no cabo e o quarto maior canal português, atrás dos três principais canais de *Free to Air*.



Por outro lado, refira-se ainda que a comparação entre os trimestres em análise é afectada pela saída da revista “Vogue”, que foi descontinuada pela Cofina em 2017.

Os custos operacionais atingiram os 18,6 milhões de Euros, tendo registado um crescimento de cerca de 2,1%. O crescimento dos custos ficou a dever-se, essencialmente, ao reforço do investimento em áreas de crescimento, como é o caso da televisão.

Deste modo, o EBITDA atingiu os 2,4 milhões de euros, o que se traduz num crescimento de cerca de 3% face ao período homólogo de 2017. A margem EBITDA atingiu os 11,5%.

A Cofina continuará a aprofundar o investimento em áreas de negócio de crescimento com potencial de sinergias com os negócios existentes. Neste sentido, refira-se que, em Março de 2018, a plataforma de jogo online [www.nossaaposta.pt](http://www.nossaaposta.pt), detida em 40% pela Cofina, obteve a licença para a exploração de apostas desportivas à cota, em que o jogador joga contra a entidade exploradora.

A referida licença é válida pelo prazo inicial de três anos, caducando em Março de 2021, caso não seja prorrogada, nos termos e condições previstos no Regulamento do Jogo Online (RJO).

Registe-se que A Nossa Aposta é consolidada através do método de equivalência patrimonial, não tendo por isso impacto nas receitas operacionais e no EBITDA consolidado do Grupo.

O resultado líquido consolidado atingiu 748 mil Euros, um crescimento de cerca de 15% em relação ao primeiro trimestre de 2017.

Em 31 de Março de 2018, a dívida líquida nominal da Cofina era de 50,0 milhões de Euros, em linha com a dívida líquida nominal que se registou no final do ano de 2017.

Porto, 11 de Maio de 2018

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

**CONSOLIDADAS E NOTAS**

**ANEXAS**

# RELATÓRIO E CONTAS 1T2018

## Demonstrações financeiras consolidadas e notas anexas

(montantes expressos em Euros)

### DEMONSTRAÇÕES CONSOLIDADAS DA POSIÇÃO FINANCEIRA EM 31 DE MARÇO DE 2018 E 31 DE DEZEMBRO DE 2017

(Montantes expressos em Euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>ACTIVOS NÃO CORRENTES</b>			
Activos fixos tangíveis		2.431.591	2.610.984
Goodwill	5	84.777.180	84.777.180
Activos intangíveis		46.362	146.564
Investimentos em associadas	4	2.990.547	2.938.310
Investimentos disponíveis para venda	4	5.510	5.510
Outros activos não correntes		43.988	42.707
Activos por impostos diferidos		386.176	386.176
<b>Total de activos não correntes</b>		<b>90.681.354</b>	<b>90.907.431</b>
<b>ACTIVOS CORRENTES</b>			
Inventários		1.062.402	1.298.454
Clientes		8.459.917	8.926.388
Estado e outros entes públicos		567.616	3.562
Outras dívidas de terceiros		681.611	203.106
Outros activos correntes		6.343.209	6.885.509
Caixa e equivalentes de caixa	7	2.825.336	5.164.622
<b>Total de activos correntes</b>		<b>19.940.089</b>	<b>22.481.641</b>
<b>TOTAL DO ACTIVO</b>		<b>110.621.443</b>	<b>113.389.072</b>
<b>CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO</b>			
<b>CAPITAL PRÓPRIO</b>			
Capital social	8	25.641.459	25.641.459
Prémios de emissão de ações		15.874.835	15.874.835
Reserva legal		5.409.144	5.409.144
Reversas de conversão cambial		(706.905)	(757.263)
Outras reservas		(15.264.302)	(20.330.538)
Resultado líquido atribuível aos accionistas da Empresa-mãe		748.215	5.067.102
Total do capital próprio atribuível aos accionistas da Empresa-mãe		31.702.446	30.904.739
Interesses sem controlo		-	-
<b>TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO</b>		<b>31.702.446</b>	<b>30.904.739</b>
<b>PASSIVO</b>			
<b>PASSIVO NÃO CORRENTE</b>			
Outros empréstimos	9	16.666.667	16.666.667
Outros credores não correntes		74.395	74.395
Provisões		5.875.109	5.809.206
<b>Total de passivos não correntes</b>		<b>22.616.171</b>	<b>22.550.268</b>
<b>PASSIVO CORRENTE</b>			
Empréstimos bancários	7 e 9	6	1.715.159
Outros empréstimos	9	35.841.348	36.005.449
Fornecedores		7.859.996	9.636.900
Estado e outros entes públicos		3.783.488	2.847.353
Outros credores correntes		2.010.902	1.314.502
Outros passivos correntes		6.807.085	8.414.702
<b>Total de passivos correntes</b>		<b>56.302.826</b>	<b>59.934.065</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>		<b>78.918.997</b>	<b>82.484.333</b>
<b>TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO E DO PASSIVO</b>		<b>110.621.443</b>	<b>113.389.072</b>

O Anexo faz parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

O Contabilista Certificado

O Conselho de Administração

# RELATÓRIO E CONTAS 1T2018

Demonstrações financeiras consolidadas e notas anexas

(montantes expressos em Euros)

## DEMONSTRAÇÕES CONSOLIDADAS DOS RESULTADOS POR NATUREZAS PARA OS PERÍODOS DE TRÊS MESES FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2018 E 2017

(Montantes expressos em Euros)

	<u>Notas</u>	<u>31.03.2018</u>	<u>31.03.2017</u>
Vendas	13	10.392.247	11.106.365
Prestações de serviços	13	5.791.557	6.383.896
Outros proveitos	13	4.828.347	3.063.594
Custo das vendas		(2.247.115)	(2.593.146)
Fornecimentos e serviços externos		(9.731.280)	(8.150.735)
Custos com o pessoal		(6.483.963)	(7.414.673)
Amortizações e depreciações		(419.679)	(461.517)
Provisões e perdas por imparidade		(66.839)	(31.824)
Outros custos		(77.296)	(26.943)
Resultados relativos a empresas associadas	10	(278.666)	(375.541)
Custos financeiros	10	(463.004)	(634.728)
Proveitos financeiros	10	7.693	19.017
Resultado antes de impostos		<u>1.252.001</u>	<u>883.766</u>
Impostos sobre o rendimento		(503.787)	(235.526)
Resultado líquido consolidado do exercício		<u>748.215</u>	<u>648.239</u>
Atribuível a:			
Detentores de capital próprio da Empresa-Mãe		748.215	648.239
Interesses sem controlo		-	-
Resultados por acção:			
Básico	12	0,01	0,01
Diluído	12	0,01	0,01

O Anexo faz parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

O Contabilista Certificado

O Conselho de Administração

# RELATÓRIO E CONTAS 1T2018

Demonstrações financeiras consolidadas e notas anexas  
(montantes expressos em Euros)

## DEMONSTRAÇÕES CONSOLIDADAS DAS ALTERAÇÕES NO CAPITAL PRÓPRIO PARA OS PERÍODOS DE TRÊS MESES FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2018 E 2017

(Montantes expressos em Euros)

	Atribuível aos Acionistas da Empresa-Mãe						Interesses sem controlo	Total do Capital próprio	
	Capital social	Prémios de emissão de ações	Reserva legal	Reservas de conversão cambial	Outras reservas	Resultado líquido			Total
Saldo em 1 de Janeiro de 2017	25.641.459	15.874.835	5.409.144	(594.244)	(24.663.549)	4.333.011	26.000.656	-	26.000.656
Aplicação do resultado consolidado de 2016:									
Transferência para resultados transitados	-	-	-	-	4.333.011	(4.333.011)	-	-	-
Varição nas reservas e interesses sem controlo									
Outras variações	-	-	-	-	486	-	486	-	486
Rendimento integral do período	-	-	-	16.436	-	648.239	664.675	-	664.675
Saldo em 31 de Março de 2017	<u>25.641.459</u>	<u>15.874.835</u>	<u>5.409.144</u>	<u>(577.808)</u>	<u>(20.330.052)</u>	<u>648.239</u>	<u>26.665.817</u>	<u>-</u>	<u>26.665.817</u>
Saldo em 1 de Janeiro de 2018	25.641.459	15.874.835	5.409.144	(757.263)	(20.330.538)	5.067.102	30.904.739	-	30.904.739
Aplicação do resultado líquido consolidado do exercício de 2017:									
Transferência para reserva legal e resultados transitados	-	-	-	-	5.067.102	(5.067.102)	-	-	-
Varição nas reservas e interesses sem controlo									
Outras variações	-	-	-	-	(866)	-	(866)	-	(866)
Rendimento integral do exercício	-	-	-	50.358	-	748.215	798.573	-	798.573
Saldo em 31 de Março de 2018	<u>25.641.459</u>	<u>15.874.835</u>	<u>5.409.144</u>	<u>(706.905)</u>	<u>(15.264.302)</u>	<u>748.215</u>	<u>31.702.446</u>	<u>-</u>	<u>31.702.446</u>

O Anexo faz parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

O Contabilista Certificado

O Conselho de Administração

# RELATÓRIO E CONTAS 1T2018

Demonstrações financeiras consolidadas e notas anexas

(montantes expressos em Euros)

DEMONSTRAÇÕES CONSOLIDADAS DO RENDIMENTO INTEGRAL  
PARA OS PERÍODOS DE TRÊS MESES FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2018 E 2017

(Montantes expressos em Euros)

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.03.2017</u>
Resultado líquido consolidado do exercício	748.215	648.239
Outro rendimento integral:		
Itens que futuramente serão reclassificados para o resultado líquido:		
Diferenças de conversão cambial	50.358	16.436
Total do rendimento integral consolidado do exercício	<u>798.573</u>	<u>664.675</u>
Atribuível a:		
Accionistas da Empresa-Mãe	798.573	664.675
Interesses sem controlo	<u>-</u>	<u>-</u>

O Anexo faz parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

O Contabilista Certificado

O Conselho de Administração

# RELATÓRIO E CONTAS 1T2018

## Demonstrações financeiras consolidadas e notas anexas

(montantes expressos em Euros)

DEMONSTRAÇÕES CONSOLIDADAS CONDENSADAS DOS FLUXOS DE CAIXA  
DOS PERÍODOS DE TRÊS MESES FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2018 E 2017  
(Montantes expressos em Euros)

	Notas	31.03.2018	31.03.2017
tividades operacionais:			
<i>Fluxos gerados pelas atividades operacionais (1)</i>		<u>365.798</u>	<u>639.955</u>
tividades de investimento:			
Recebimentos provenientes de:			
Juros e proveitos similares		292	5.049
Empréstimos concedidos		50.000	-
Investimentos financeiros		<u>81.175</u>	<u>131.467</u>
Pagamentos relativos a:			
Investimentos financeiros	7	(230.000)	(100.000)
Ativos fixos tangíveis		(86.385)	(32.340)
Ativos intangíveis		(85.934)	(82.422)
Empréstimos concedidos		<u>(70.000)</u>	<u>(275.000)</u>
<i>Fluxos gerados pelas atividades de investimento (2)</i>		<u>(340.852)</u>	<u>(484.713)</u>
tividades de financiamento:			
Recebimentos provenientes de:			
Empréstimos obtidos		-	28.722
Pagamentos respeitantes a:			
Juros e custos similares		(625.265)	(954.425)
Amortização de contratos de locação financeira		(20.391)	(15.353)
Empréstimos obtidos		<u>(2.808)</u>	<u>(1.003.134)</u>
<i>Fluxos gerados pelas atividades de financiamento (3)</i>		<u>(648.465)</u>	<u>(1.944.190)</u>
Caixa e seus equivalentes no início do período	7	3.449.463	9.403.739
Efeito das diferenças de câmbio		(609)	52
Variação de caixa e seus equivalentes: (1)+(2)+(3)		<u>(623.518)</u>	<u>(1.788.949)</u>
Caixa e seus equivalentes no fim do período	7	<u>2.825.336</u>	<u>7.614.842</u>

O Anexo faz parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

O Contabilista Certificado

O Conselho de Administração

# RELATÓRIO E CONTAS 1T2018

Demonstrações financeiras consolidadas e notas anexas

(montantes expressos em Euros)

## 1. NOTA INTRODUTÓRIA

A Cofina, SGPS, S.A. ("Cofina" ou "Empresa") é uma sociedade anónima, com sede na Rua General Norton de Matos, 68, r/c no Porto sendo a Empresa-Mãe de um grupo de empresas que se detalha na Nota 4 e designado por "Grupo Cofina" o qual desenvolve a sua atividade na área dos Media, essencialmente dedicado à imprensa escrita estando as suas ações cotadas em Bolsa de Valores ("Euronext Lisbon").

O Grupo Cofina possui títulos de referência nos segmentos em que se insere, editando os jornais "Correio da Manhã", "Record", "Jornal de Negócios", "Destak" e "Metro" bem como as revistas "Sábado" e "TV Guia", entre outras. Adicionalmente, desde o exercício de 2013, o Grupo Cofina passou a incorporar no seu portfolio de actividades o canal televisivo "CMTV".

Durante o trimestre findo em 31 de Março de 2018 o Grupo desenvolveu a sua atividade essencialmente em Portugal, possuindo ainda alguns interesses no Brasil, por via do investimento financeiro efetuado na associada Destak Brasil e na subsidiária Adcom Media (Nota 4).

As demonstrações financeiras consolidadas do Grupo Cofina são apresentadas em Euros (com arredondamento à unidade), sendo esta a divisa utilizada pelo Grupo nas suas operações, e como tal considerada a moeda funcional. As operações das sociedades estrangeiras, cuja moeda funcional não seja o Euro, são convertidas para Euros utilizando as taxas de câmbio à data do balanço, e os custos e proveitos, bem como os fluxos de caixa, são convertidos para Euros utilizando a taxa de câmbio média verificada no exercício. A diferença cambial resultante é registada nas rubricas de capitais próprios.

As demonstrações financeiras consolidadas anexas foram preparadas no pressuposto da continuidade das operações.

## 2. PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS E BASES DE APRESENTAÇÃO

As demonstrações financeiras anuais foram apresentadas de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro tais como aprovadas na União Europeia. As demonstrações financeiras em 31 de Março de 2018 são apresentadas de acordo com a IAS 34 – "Relato Financeiro Intercalar".

As políticas contabilísticas adotadas são consistentes com as utilizadas pelo Grupo na preparação das demonstrações financeiras consolidadas apresentadas para o exercício findo em 31 de Dezembro de 2017.

## 3. ALTERAÇÕES DE POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS E CORREÇÃO DE ERROS

Não ocorreram durante o período alterações de políticas contabilísticas nem foram detetados erros materiais relativos a períodos anteriores.

# RELATÓRIO E CONTAS 1T2018

Demonstrações financeiras consolidadas e notas anexas

(montantes expressos em Euros)

## 4. INVESTIMENTOS

### Perímetro de consolidação

As empresas incluídas na consolidação pelo método integral, respetivas sedes, proporção do capital detido e atividade desenvolvida em 31 de Março de 2018 e 2017 são as seguintes:

Denominação social	Sede	Percentagem efetiva de participação		Atividade
		Direta	Indireta	
<u>Empresa mãe:</u>				
Cofina, SGPS, S.A.	Porto			Sociedade gestora de participações sociais
<u>Grupo Cofina Media</u>				
Cofina Media, S.A. ("Cofina Media")	Lisboa	100,00%		Publicação de jornais e revistas, emissões de transmissões televisivas, produção e criação de sites para desenvolvimento de negócios online e promoção e organização de eventos
Grafedisport – Impressão e Artes Gráficas, S.A. ("Grafedisport")	Queluz	100,00%		Impressão de jornais
Adcom Media – Anúncios e Publicidade S.A. ("Adcom Media")	São Paulo, Brasil	100,00%		Prestação de serviços de comunicação e publicidade

Estas filiais foram incluídas na consolidação do Grupo Cofina pelo método de consolidação integral.

As empresas associadas, respetivas sedes, proporção do capital detido e atividade desenvolvida em 31 de Março de 2018 são as seguintes:

Denominação social	Sede	Percentagem efetiva de participação		Atividade
		Direta	Indireta	
VASP – Sociedade de Transportes e Distribuições, Lda.	Lisboa	33,33%	-	Distribuição de publicações
Destak Brasil – Empreendimentos e Participações, S.A.	São Paulo, Brasil	29,90%	-	Sociedade gestora de participações sociais
A Nossa Aposta – Jogos e Apostas On-line, S.A. ("A Nossa Aposta").	Lisboa	40%	-	Actividade de jogos e apostas on-line
Mercados Globais – Publicação de Conteúdos, Lda.	V.N.Gaia	50%	-	Prestação de serviços de gestão e dinamização de um fórum financeiro na internet

As empresas associadas VASP, Destak Brasil e A Nossa Aposta foram incluídas na consolidação do Grupo Cofina pelo método de equivalência patrimonial. A empresa Mercados Globais é registada ao custo, deduzido de perdas por imparidade.

# RELATÓRIO E CONTAS 1T2018

Demonstrações financeiras consolidadas e notas anexas  
(montantes expressos em Euros)

## Investimentos em empresas associadas

O custo de aquisição das participações financeiras e o valor de balanço em 31 de Março de 2018 das empresas associadas são como segue:

<u>Denominação social</u>	<u>Custo de aquisição</u>	<u>Valor do balanço</u>
VASP – Sociedade de Transportes e Distribuições, Lda.	€ 6.234	€ 2.847.281
Destak Brasil – Empreendimentos e Participações, S.A.	€ 299.065	€ (2.295.584)
A Nossa Aposta – Jogos e Apostas On-line, S.A.	€ 450.000	€ 123.266
Mercados Globais – Publicação de Conteúdos, Lda.	€ 72.000	-

Em 31 de Março de 2018 e 31 de Dezembro de 2017 a rubrica do balanço “Investimentos em empresas associadas” pode ser detalhada como segue:

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Investimento financeiro		
VASP – Sociedade de Transportes e Distribuições, Lda.	2.847.281	2.842.209
Mercados Globais - Publicação de Conteúdos, Lda.	72.000	72.000
A Nossa Aposta - Jogos e Apostas Online, S.A.	123.266	96.101
	<u>3.042.547</u>	<u>3.010.310</u>
Perdas de imparidade acumuladas em investimentos em associadas	(72.000)	(72.000)
	<u>2.970.547</u>	<u>2.938.310</u>
Empréstimos de financiamento		
Destak Brasil Empreendimentos	20.000	-
	<u>2.990.547</u>	<u>2.938.310</u>

## Investimentos disponíveis para venda

Em 31 de Março de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017 o Grupo possui investimentos disponíveis para venda correspondentes a participações minoritárias em empresas não cotadas para os quais foram registadas perdas por imparidade, apresentando naquelas datas um valor líquido de 5.510 Euros. Em 31 de Março de 2018 e em 31 de Dezembro de 2017 o valor total dos investimentos financeiros para os quais foram constituídos ajustamentos de igual montante ascende a 171.754 Euros.

## 5. GOODWILL

Durante os períodos de três meses findos em 31 de Março de 2018 e 2017 não ocorreram variações na rubrica “goodwill”.

### 6. IMPOSTOS

Os impostos sobre o rendimento reconhecidos na demonstração dos resultados em 31 de Março de 2018 e 2017 referem-se unicamente à estimativa de imposto do exercício.

Em 31 de Março de 2018, mantinham-se em aberto divergências com a Autoridade Tributária e Aduaneira (AT) na sequência de uma inspecção incidente sobre o exercício de 2007 em sede de Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Colectivas, cujo montante questionado inicialmente pelas autoridades fiscais ascendia a, aproximadamente, 17.900.000 Euros. Este montante resulta de duas correcções efectuadas pela AT: uma relativa à não aceitação de uma menos valia gerada com a liquidação de uma subsidiária; e outra referente à não aceitação da dedutibilidade de parte dos dividendos distribuídos por uma subsidiária.

No âmbito da adesão ao Regime Excepcional de Regularização de Dívidas Fiscais e à Segurança Social aprovado pelo Decreto-Lei n.º 151-A/2013, de 31 de Outubro ("RERD") o Grupo liquidou voluntariamente, no exercício findo em 31 de Dezembro de 2013, um montante de 2.000.000 Euros com a correspondente dispensa de juros de mora, juros compensatórios e custas do processo de execução fiscal. Ao abrigo daquele mesmo regime, o Grupo solicitou à Administração Tributária a compensação de parte das quantias exequendas relativas àquela inspecção com créditos que o Grupo detinha sobre a AT (relacionados com reclamações graciosas e impugnações judiciais em sede de IRC), tendo obtido no decurso do exercício findo em 31 de Dezembro de 2014, o deferimento daquele pedido num montante de, aproximadamente, 5.700.000 Euros.

No âmbito da adesão ao Plano Especial de Redução do Endividamento ao Estado pelo Decreto-Lei n.º 67/2016, de 3 de novembro ("PERES") o Grupo liquidou voluntariamente, no exercício findo em 31 de Dezembro de 2016, um montante adicional de 3.614.561 Euros com a correspondente redução de juros de mora, juros compensatórios e custas do processo de execução fiscal.

Consequentemente, o valor da contingência em aberto relativamente a este processo ascende, em 31 de Março de 2018, a, aproximadamente, 13.500.000 Euros dos quais cerca de 3 milhões de Euros se referem à correcção da menos valia supra referida e os restantes 10,5 milhões de Euros dizem respeito à correcção dos dividendos.

O Conselho de Administração do Grupo, suportado pelos seus consultores legais e fiscais, e no âmbito do processo de reavaliação das contingências fiscais, avaliou como provável a emissão de uma decisão (i) favorável quanto à componente "Dividendos" e (ii) desfavorável quanto à componente "Menos-valia", razão pela qual afectou uma provisão no montante de, aproximadamente, 3.000.000 Euros àquela componente do processo.

Não obstante, o Grupo continua a litigar com a AT em sede de contencioso fiscal em relação a ambas as questões.

Para fazer face a estas divergências encontram-se constituídas provisões, que correspondem à melhor estimativa do Conselho de Administração, suportado pelos seus consultores legais e fiscais, dos impactos que poderão vir a surgir do desfecho dos processos actualmente em curso.

# RELATÓRIO E CONTAS 1T2018

Demonstrações financeiras consolidadas e notas anexas

(montantes expressos em Euros)

## 7. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

Em 31 de Março de 2018, em 31 de Dezembro de 2017 e em 31 de Março de 2017, o detalhe de "Caixa e equivalentes de caixa" era o seguinte:

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Numerário	72.274	317.593	71.666
Depósitos bancários imediatamente mobilizáveis	2.753.062	4.847.029	7.590.594
Disponibilidades constantes no balanço	2.825.336	5.164.622	7.662.260
Descobertos bancários (Nota 9)	(6)	(1.715.159)	(47.418)
Caixa e seus equivalentes	2.825.330	3.449.463	7.614.842

Os pagamentos relativos a investimentos financeiros referem-se a prestações suplementares da associada A Nossa Aposto.

## 8. CAPITAL SOCIAL

Em 31 de Março de 2018, o capital social da Empresa encontrava-se totalmente subscrito e realizado e era composto por 102.565.836 ações sem valor nominal. Nessa data, a Cofina, SGPS, S.A. e as suas filiais não detinham ações próprias.

## 9. EMPRÉSTIMOS BANCÁRIOS E OUTROS EMPRÉSTIMOS

A rubrica "Empréstimos bancários" em 31 de Março de 2018 e 31 de Dezembro de 2017 incluía 6 Euros e 1.715.159 Euros, respectivamente, relativos a descobertos bancários (Nota 7).

O detalhe da rubrica "Outros empréstimos" em 31 de Março de 2018 e 31 de Dezembro de 2017 pode ser apresentado como segue:

	31.03.2018			
	Valor contabilístico		Valor nominal	
	Corrente	Não corrente	Corrente	Não corrente
Empréstimo obrigacionista	16.269.920	16.666.667	16.666.667	16.666.667
Papel comercial	19.571.428	-	19.500.000	-
	<u>35.841.348</u>	<u>16.666.667</u>	<u>36.166.667</u>	<u>16.666.667</u>

  

	31.12.2017			
	Valor contabilístico		Valor nominal	
	Corrente	Não corrente	Corrente	Não corrente
Empréstimo obrigacionista	16.505.927	16.666.667	16.666.667	16.666.667
Papel comercial	19.499.522	-	19.500.000	-
	<u>36.005.449</u>	<u>16.666.667</u>	<u>36.166.667</u>	<u>16.666.667</u>

# RELATÓRIO E CONTAS 1T2018

Demonstrações financeiras consolidadas e notas anexas

(montantes expressos em Euros)

## Empréstimos obrigacionistas

Em 31 de Março de 2018 esta rubrica era constituída pelo empréstimo denominado "Obrigações Cofina SGPS – 2013/2019", cujo valor nominal ascende a 33.333.334 Euros, emitido pela Cofina SGPS, S.A. e cujo valor contabilístico, valorizado de acordo com o método da taxa de juro efectiva, ascende a 32.936.587 Euros. Este empréstimo de acordo com as suas condições vence-se em 28 de Setembro de 2019.

As principais características deste empréstimo são como segue:

### i) Cofina, SGPS, S.A.:

- Emitente – Cofina, SGPS, S.A.;
- Valor nominal – 50.000.000 Euros;
- Data de subscrição – 27 de Setembro de 2013;
- Vencimento – 28 de Setembro de 2019;
- Reembolso – ao par, em datas de pagamento de juros, em três prestações iguais, em 28 de Setembro de 2017, em Setembro de 2018 e em Setembro de 2019;
- Juros – postecipados, correspondentes a Euribor a 6 meses acrescida de um spread de 3,8%.

## Papel Comercial

A rubrica do passivo "Papel comercial" corresponde a três programas de papel comercial com subscrição garantida de tomada firme pelos bancos responsáveis pela sua colocação, até aos montantes máximos de 15.000.000 Euros, 15.000.000 Euros e 7.000.000 Euros, os quais vencem juros a taxas de mercado. Estes programas vencem-se em Setembro de 2021, Julho de 2019 e Abril de 2020, respectivamente.

## 10. RESULTADOS FINANCEIROS

Os custos e proveitos financeiros dos períodos de três meses findos em 31 de Março de 2018 e 2017 podem ser detalhados como segue:

	31.03.2018	31.03.2017
<u>Custos financeiros</u>		
Juros suportados	352.641	504.052
Comissões bancárias	109.890	130.203
Outros custos e perdas financeiros	473	473
<u>Resultados relativos a empresas associadas</u>		
Aplicação do método de equivalência patrimonial	278.666	375.541
	<u>741.670</u>	<u>1.010.269</u>
<u>Proveitos financeiros</u>		
Juros obtidos	7.693	19.017
	<u>7.693</u>	<u>19.017</u>

# RELATÓRIO E CONTAS 1T2018

Demonstrações financeiras consolidadas e notas anexas

(montantes expressos em Euros)

## 11. RESPONSABILIDADES POR GARANTIAS PRESTADAS

Em 31 de Março de 2018, o Grupo Cofina tinha constituído garantias cujo detalhe é como segue:

- a) Penhor de 20.000.000 ações da Cofina Media, S.A., a favor da Autoridade Tributária e Aduaneira dadas como garantia de processos de execução fiscal.

Em 31 de Março de 2018, as empresas do Grupo Cofina Media tinham ainda assumido responsabilidades por garantias prestadas no montante de 216.429 Euros relacionadas com a sua actividade publicitária e com processos fiscais e civis em curso.

Adicionalmente, em 31 de Março de 2018, o Grupo tinha entregue livranças para a garantia de linhas de crédito no montante de 63.500.000 Euros.

## 12. RESULTADOS POR AÇÃO

Os resultados por ação dos períodos de três meses findos em 31 de Março de 2018 e 2017 foram calculados em função dos seguintes montantes:

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.03.2017</u>
Resultado para efeito do cálculo do resultado líquido por ação básico e diluído	748.215	648.239
Número médio ponderado de ações para efeito de cálculo do resultado líquido por ação básico	102.565.836	102.565.836
Resultado por ação:		
Básico	0,01	0,01
Diluído	0,01	0,01

## 13. INFORMAÇÃO POR SEGMENTOS

De acordo com a origem e natureza dos rendimentos gerados pelo Grupo, foram definidos como segmentos principais os seguintes:

- Jornais
- Revistas

Dado o Grupo Cofina desenvolver atualmente a sua atividade essencialmente no mercado interno, não são relatados segmentos geográficos.

# RELATÓRIO E CONTAS 1T2018

Demonstrações financeiras consolidadas e notas anexas

(montantes expressos em Euros)

A repartição por segmentos para os períodos findos em 31 de Março de 2018 e 2017 é como segue:

	Jornais	Revistas	Ajustamentos de Consolidação e eliminações	Total
<b>31.03.2018</b>				
Proveitos operacionais líquidos	18.253.949	2.758.202	-	21.012.151
Cash-flow operacional - EBITDA (a)	2.677.783	(272.125)	-	2.405.658
Resultados antes de impostos e de resultados financeiros (EBIT)	2.258.104	(272.125)	-	1.985.979
	Jornais	Revistas	Ajustamentos de Consolidação e eliminações	Total
<b>31.03.2017</b>				
Proveitos operacionais líquidos	17.329.583	3.224.272	-	20.553.855
Cash-flow operacional - EBITDA (a)	2.874.888	(538.353)	-	2.336.535
Resultados antes de impostos e de resultados financeiros (EBIT)	2.413.371	(538.353)	-	1.875.018

(a) – EBITDA: resultados antes de resultados financeiros, impostos, amortizações e depreciações

## 14. APLICAÇÃO DO RESULTADO LÍQUIDO

No que respeita ao exercício de 2017 o Conselho de Administração propôs, no seu relatório anual, que o resultado líquido individual da Cofina, SGPS, S.A. no montante de 2.818.954,40 Euros fosse transferido para Reservas Livres, tendo aquela proposta sido aprovada na Assembleia Geral realizada em 4 de Maio de 2018.

## 15. APROVAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERCALARES

As demonstrações financeiras intercalares em 31 de Março de 2018 foram aprovadas pelo Conselho de Administração e autorizadas para emissão em 11 de Maio de 2018.



COFINA, SGPS, S.A.  
Rua do General Norton de Matos, 68 - R/C  
4050 – 424 Porto PORTUGAL  
Tel: + 351 22 834 65 00

[www.cofina.pt](http://www.cofina.pt)

---