

Resultados Consolidados

Janeiro a março 2017



ctt



Relatório 3 meses 2017

Demonstrações financeiras consolidadas
intercalares condensadas



DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS INTERCALARES CONDENSADAS

CTT-CORREIOS DE PORTUGAL, S.A.

DEMONSTRAÇÃO CONDENSADA CONSOLIDADA DA POSIÇÃO FINANCEIRA EM 31 DE MARÇO DE 2017 E 31 DE DEZEMBRO DE 2016

Euros

| | NOTAS | Não auditado | |
|--|-------|----------------------|----------------------|
| | | 31.03.2017 | 31.12.2016 |
| ATIVO | | | |
| Ativo não corrente | | | |
| Ativos fixos tangíveis | 4 | 204.593.764 | 208.921.781 |
| Propriedades de investimento | 6 | 9.152.671 | 9.291.983 |
| Ativos intangíveis | 5 | 38.074.326 | 38.916.723 |
| Goodwill | | 7.700.739 | 7.700.739 |
| Investimentos em associadas | | 296.260 | 296.260 |
| Outros investimentos | | 1.503.572 | 1.503.572 |
| Investimentos detidos até à maturidade | 8 | 129.379.648 | 93.986.115 |
| Outros ativos não correntes | | 1.324.913 | 1.306.148 |
| Ativos financeiros disponíveis para venda | 9 | 4.260.957 | 4.473.614 |
| Outros ativos financeiros bancários | 10 | 1.136.503 | - |
| Ativos por impostos diferidos | 24 | 84.569.568 | 86.220.762 |
| Total do ativo não corrente | | 481.992.921 | 452.617.698 |
| Ativo corrente | | | |
| Inventários | | 5.458.248 | 5.407.685 |
| Contas a receber | | 127.350.945 | 122.113.270 |
| Crédito a clientes bancários | 11 | 24.621.502 | 7.103.905 |
| Imposto a receber | 21 | - | 3.587.614 |
| Diferimentos | 12 | 7.041.530 | 6.128.931 |
| Investimentos detidos até à maturidade | 8 | 1.951.739 | 1.108.428 |
| Outros ativos correntes | | 37.725.995 | 30.033.571 |
| Ativos financeiros disponíveis para venda | 9 | 2.663.104 | 1.973.711 |
| Outros ativos financeiros bancários | 10 | 65.161.713 | 59.054.303 |
| Caixa e equivalentes de caixa | | 589.359.132 | 618.811.099 |
| | | 861.333.908 | 855.322.515 |
| Ativos não correntes detidos para venda | | 8.756.999 | 8.756.999 |
| Total do ativo corrente | | 870.090.907 | 864.079.515 |
| Total do ativo | | 1.352.083.828 | 1.316.697.213 |
| CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO | | | |
| Capital Próprio | | | |
| Capital | 14 | 75.000.000 | 75.000.000 |
| Ações próprias | 15 | (8) | (5.097.536) |
| Reservas | 15 | 30.421.215 | 34.891.671 |
| Resultados transitados | 15 | 155.760.024 | 93.589.211 |
| Outras variações no capital próprio | 15 | (27.137.824) | (27.137.824) |
| Resultado líquido do período | | 10.334.491 | 62.160.395 |
| Capital próprio atribuível a acionistas | | 244.377.898 | 233.405.918 |
| Interesses não controlados | | (98.642) | (79.135) |
| Total do capital próprio | | 244.279.256 | 233.326.782 |
| Passivo | | | |
| Passivo não corrente | | | |
| Contas a pagar | | 383.006 | 375.379 |
| Financiamentos obtidos | | 126.933 | 127.145 |
| Benefícios aos empregados | | 249.545.776 | 250.445.608 |
| Provisões | 18 | 13.510.661 | 14.127.483 |
| Diferimentos | 12 | 329.866 | 334.191 |
| Passivos por impostos diferidos | 24 | 4.061.812 | 4.123.146 |
| Total do passivo não corrente | | 267.958.054 | 269.532.952 |
| Passivo corrente | | | |
| Contas a pagar | 19 | 381.003.629 | 444.863.700 |
| Depósitos de clientes bancários e outros empréstimos | 20 | 331.363.620 | 253.944.840 |
| Benefícios aos empregados | | 17.280.757 | 17.390.573 |
| Imposto a pagar | 21 | 1.169.335 | - |
| Financiamentos obtidos | | 9.190.151 | 9.679.829 |
| Diferimentos | 12 | 3.181.065 | 4.177.609 |
| Outros passivos correntes | | 95.528.149 | 82.562.725 |
| Outros passivos financeiros bancários | 10 | 1.129.812 | 1.218.205 |
| Total do passivo corrente | | 839.846.518 | 813.837.479 |
| Total do passivo | | 1.107.804.572 | 1.083.370.431 |
| Total do capital próprio e passivo | | 1.352.083.828 | 1.316.697.213 |

As notas anexas fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.

O DIRETOR DA CONTABILIDADE E TESOURARIA

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO



CTT-CORREIOS DE PORTUGAL, S.A.
DEMONSTRAÇÃO CONDENSADA CONSOLIDADA DOS RESULTADOS POR NATUREZAS DOS PERÍODOS DE TRÊS MESES FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2017 E 31 DE MARÇO DE 2016
Euros

| | | Não auditado | Não auditado |
|--|-------|----------------------|----------------------|
| | NOTAS | 3103.2017 | 3103.2016 |
| Rendimentos operacionais | | 176.955.596 | 179.599.870 |
| Vendas e serviços prestados | 3 | 173.154.253 | 170.623.181 |
| Margem Financeira | | 405.226 | 8.103 |
| Outros rendimentos e ganhos operacionais | 22 | 3.396.117 | 8.968.586 |
| Gastos operacionais | | (159.372.663) | (148.590.087) |
| Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas | | (2.196.673) | (3.355.816) |
| Fornecimentos e serviços externos | | (58.832.248) | (55.115.156) |
| Gastos com o pessoal | 23 | (88.564.004) | (84.146.966) |
| Imparidade de contas a receber (perdas/reversões) | | (63.791) | (25.661) |
| Imparidade de outros ativos financeiros bancários | | (9.002) | - |
| Provisões (aumentos/reversões) | 18 | (58.032) | 3.055.562 |
| Depreciações / amortizações e imparidade de investimentos (perdas/reversões) | | (7.178.552) | (6.220.016) |
| Outros gastos e perdas operacionais | | (2.470.361) | (2.782.034) |
| Resultado operacional | | 17.582.933 | 31.009.783 |
| Resultados financeiros | | (1.078.614) | (1.178.113) |
| Gastos e perdas financeiros | | (1.344.392) | (1.600.222) |
| Rendimentos financeiros | | 265.778 | 232.333 |
| Ganhos/perdas em subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos | | - | 189.776 |
| Resultado antes de impostos | | 16.504.319 | 29.831.670 |
| Imposto sobre o rendimento do período | 24 | (6.199.753) | (9.204.135) |
| Resultado líquido do período | | 10.304.566 | 20.627.535 |
| Resultado líquido do período atribuível a: | | | |
| Detentores de capital | | 10.334.491 | 20.671.965 |
| Interesses não controlados | | (29.925) | (44.430) |
| Resultado por ação: | 17 | 0,07 | 0,34 |

As notas anexas fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.

O DIRETOR DA CONTABILIDADE E TESOURARIA

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

CTT-CORREIOS DE PORTUGAL, S.A.
DEMONSTRAÇÃO CONDENSADA CONSOLIDADA DO RENDIMENTO INTEGRAL DOS PERÍODOS DE TRÊS MESES FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2017 E 31 DE MARÇO DE 2016
Euros

| | NOTAS | Não auditado | Não auditado |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| | | 3103.2017 | 3103.2016 |
| Resultado líquido do período | | 10.304.566 | 20.627.535 |
| Ajustamentos em ativos financeiros decorrentes da aplicação do método de equivalência patrimonial (ajustamento não reclassificável para a demonstração de resultados) | 15 | 10.418 | - |
| Variações nas reservas de justo valor | 15 | 10.181 | (1537) |
| Benefícios aos empregados (ajustamento não reclassificável para a demonstração de resultados) | | - | 408.277 |
| Impostos Diferidos - Benefícios aos empregados (ajustamento não reclassificável para a demonstração de resultados) | | - | (115.787) |
| Outras alterações no capital próprio | | 10.418 | (11.134) |
| Outro rendimento integral do período líquido de impostos | | 31.017 | 279.819 |
| Rendimento integral do período | | 10.335.584 | 20.907.354 |
| Atribuível a interesses não controlados | | (19.507) | (75.925) |
| Atribuível aos acionistas dos CTT | | 10.355.090 | 20.983.279 |

As notas anexas fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.

O DIRETOR DA CONTABILIDADE E TESOURARIA

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO



CTT - CORREIOS DE PORTUGAL, S.A.
 DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DAS ALTERAÇÕES NO CAPITAL PRÓPRIO NOS PERÍODOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2017 E 31 DE DEZEMBRO DE 2016
 Euros

| NOTAS | Capital | Ações Próprias | Reservas | Outras variações no capital próprio | Resultados transferidos | Resultado líquido do período | Interesses não controlados | Total |
|--|------------|----------------|-------------|-------------------------------------|-------------------------|------------------------------|----------------------------|--------------|
| Saldo em 1 de janeiro de 2016 | 75.000.000 | (18.73.125) | 33.384.112 | (8.644.832) | 91.727.994 | 72.065.283 | 175.322 | 251.834.754 |
| Aplicação do resultado líquido de exercício de 2015 | - | - | - | - | 72.065.283 | (72.065.283) | - | - |
| Distribuição de dividendos | - | (3.224.410) | - | - | (70.264.792) | - | - | (70.264.792) |
| Aquisição de ações próprias | - | - | 1.493.546 | - | - | - | - | (3.224.410) |
| Plano de ações | - | (3.224.410) | 1.493.546 | - | - | - | - | 1.493.546 |
| | - | - | 1.493.546 | - | 1.800.491 | (72.065.283) | - | (71.995.658) |
| Outros movimentos | - | - | - | - | 40.906 | - | 8.871 | 49.777 |
| Ganhos/ perdas atuariais - Cuidados de Saúde, líquidos de impostos diferidos | - | - | - | (8.492.992) | - | - | - | (8.492.992) |
| Variações nas reservas de justo valor | - | - | 14.014 | - | - | - | - | 14.014 |
| Ajustamentos decorrentes da aplicação do método de equivalência patrimonial | - | - | - | - | 19.820 | - | - | 19.820 |
| Resultado líquido do período | - | - | 14.014 | (8.492.992) | 60.726 | 62.160.395 | (263.328) | 61.897.067 |
| Rendimento integral do período | - | (5.097.536) | 34.891.671 | (27.137.824) | 93.589.211 | 62.160.395 | (254.457) | 53.487.686 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2016 | 75.000.000 | (5.097.536) | 34.891.671 | (27.137.824) | 93.589.211 | 62.160.395 | (79.135) | 233.326.782 |
| Saldo em 1 de janeiro de 2017 | 75.000.000 | (5.097.536) | 34.891.671 | (27.137.824) | 93.589.211 | 62.160.395 | (79.135) | 233.326.782 |
| Aplicação do resultado líquido de exercício de 2016 | - | - | - | - | 62.160.395 | (62.160.395) | - | - |
| Atribuição de ações próprias | - | 5.097.527 | (4.480.638) | - | - | - | - | 616.890 |
| | - | 5.097.527 | (4.480.638) | - | 62.160.395 | (62.160.395) | - | 616.890 |
| Outros movimentos | - | - | - | - | - | - | 10.418 | 10.418 |
| Variações nas reservas de justo valor | - | - | 10.181 | - | - | - | - | 10.181 |
| Ajustamentos decorrentes da aplicação do método de equivalência patrimonial | - | - | - | - | 10.418 | - | - | 10.418 |
| Resultado líquido do período | - | - | - | - | - | 10.334.491 | (29.925) | 10.304.566 |
| Rendimento integral do período | - | - | 10.181 | - | 10.418 | 10.334.491 | (19.507) | 10.335.584 |
| Saldo em 31 de março de 2017 (não auditado) | 75.000.000 | (8) | 30.421.215 | (27.137.824) | 155.760.024 | 10.334.491 | (98.642) | 244.279.256 |

As notas anexas fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.

O DIRETOR DA CONTABILIDADE E TESOURARIA

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO



CTT-CORREIOS DE PORTUGAL, S.A.

DEMONSTRAÇÃO CONDENSADA CONSOLIDADA DE FLUXOS DE CAIXA DOS PERÍODOS DE TRÊS MESES FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2017 E 31 DE MARÇO DE 2016

Euros

| NOTAS | Não auditado 31.03.2016 | Não auditado 31.03.2016 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Fluxos de caixa das atividades operacionais | | |
| Recebimentos de clientes | 154.596.518 | 165.703.601 |
| Pagamentos a fornecedores | (61.125.202) | (73.600.315) |
| Pagamentos ao pessoal | (72.574.482) | (69.195.922) |
| Depósitos de clientes bancários e outros empréstimos | 77.554.882 | 5.987.697 |
| Crédito a clientes bancários | (17.528.692) | - |
| Caixa gerada pelas operações | <u>80.923.023</u> | <u>28.895.061</u> |
| Pagamento/recebimento do imposto sobre o rendimento | (257.669) | 238.011 |
| Outros recebimentos/pagamentos | (53.535.319) | (44.565.348) |
| Fluxos de caixa das atividades operacionais (1) | <u>27.130.035</u> | <u>(15.432.276)</u> |
| Fluxos de caixa das atividades de investimento | | |
| Recebimentos provenientes de: | | |
| Ativos fixos tangíveis | 274.360 | 584.814 |
| Ativos financeiros disponíveis para venda | 2.000.000 | - |
| Investimentos detidos até à maturidade | 368.695 | - |
| Depósitos no Banco de Portugal | 2.502.745 | - |
| Outros ativos financeiros bancários | 42.100.000 | - |
| Juros e rendimentos similares | 270.195 | 324.134 |
| Pagamentos respeitantes a: | | |
| Ativos fixos tangíveis | (11.452.423) | (7.300.205) |
| Ativos intangíveis | (2.738.330) | (6.878.448) |
| Investimentos financeiros | - | (566.456) |
| Ativos financeiros disponíveis para venda | (2.500.000) | - |
| Investimentos detidos até à maturidade | (35.870.023) | (1.000.000) |
| Outros ativos financeiros bancários | (48.375.000) | - |
| Fluxos de caixa das atividades de investimento (2) | <u>(53.419.781)</u> | <u>(14.836.161)</u> |
| Fluxos de caixa das atividades de financiamento | | |
| Recebimentos provenientes de: | | |
| Financiamentos obtidos | 1.850.000 | 7.137.974 |
| Pagamentos respeitantes a: | | |
| Financiamentos obtidos | (2.000.000) | (4.524.364) |
| Juros e gastos similares | (160.198) | (175.463) |
| Amortização de contratos de locação financeira | (334.418) | (248.844) |
| Aquisição de ações próprias | - | (2.534.357) |
| Fluxos de caixa das atividades de financiamento (3) | <u>(644.615)</u> | <u>(345.053)</u> |
| Variação de caixa e seus equivalentes (1+2+3) | <u>(26.934.361)</u> | <u>(30.613.490)</u> |
| Alteração do perímetro de consolidação | - | - |
| Caixa e seus equivalentes no início do período | <u>613.845.248</u> | <u>603.649.717</u> |
| Caixa e seus equivalentes no fim do período | <u>586.910.887</u> | <u>573.036.227</u> |
| Caixa e seus equivalentes no fim do período | 586.910.887 | 573.036.227 |
| Depósitos à ordem no Banco de Portugal | 1.289.589 | - |
| Cheques a cobrar do Banco CTT / Compensação de cheques do Banco CTT | 1.158.657 | - |
| Caixa e seus equivalentes (Balanço) | 589.359.132 | 573.036.227 |

As notas anexas fazem parte integrante destas demonstrações financeiras.

O DIRETOR DA CONTABILIDADE E TESOURARIA

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO



CTT – CORREIOS DE PORTUGAL, S.A.

Anexo às demonstrações financeiras consolidadas intercalares condensadas
(Montantes expressos em Euros)

ÍNDICE

| | | |
|------------|---|-----------|
| 1 | INTRODUÇÃO | 30 |
| 2 | PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS | 31 |
| 2.1 | BASES DE APRESENTAÇÃO | 31 |
| 3. | RELATO POR SEGMENTOS | 31 |
| 4. | ATIVOS FIXOS TANGÍVEIS | 35 |
| 5. | ATIVOS INTANGÍVEIS | 37 |
| 6. | PROPRIEDADES DE INVESTIMENTO | 39 |
| 7. | EMPRESAS INCLUÍDAS NO PERÍMETRO DE CONSOLIDAÇÃO | 40 |
| 8. | INVESTIMENTOS DETIDOS ATÉ À MATURIDADE | 42 |
| 9. | ATIVOS FINANCEIROS DISPONÍVEIS PARA VENDA | 43 |
| 10. | OUTROS ATIVOS E PASSIVOS FINANCEIROS BANCÁRIOS | 44 |
| 11. | CRÉDITO A CLIENTES BANCÁRIOS | 45 |
| 12. | DIFERIMENTOS | 45 |
| 13. | PERDAS POR IMPARIDADE ACUMULADAS | 46 |
| 14. | CAPITAL | 47 |
| 15. | AÇÕES PRÓPRIAS, RESERVAS, OUTRAS VARIAÇÕES NO CAPITAL PRÓPRIO E RESULTADOS TRANSITADOS | 50 |
| 16. | DIVIDENDOS | 52 |
| 17. | RESULTADOS POR AÇÃO | 52 |
| 18. | PROVISÕES, GARANTIAS PRESTADAS, PASSIVOS CONTINGENTES E COMPROMISSOS | 53 |
| 19. | CONTAS A PAGAR | 56 |
| 20. | DEPÓSITOS DE CLIENTES BANCÁRIOS E OUTROS EMPRÉSTIMOS | 56 |
| 21. | IMPOSTO A RECEBER / PAGAR | 57 |
| 22. | OUTROS RENDIMENTOS E GANHOS OPERACIONAIS | 57 |
| 23. | GASTOS COM O PESSOAL | 58 |
| 24. | IMPOSTOS SOBRE O RENDIMENTO | 60 |
| 25. | PARTES RELACIONADAS | 64 |
| 26. | OUTRAS INFORMAÇÕES | 64 |
| 27. | EVENTOS SUBSEQUENTES | 65 |



1 INTRODUÇÃO

CTT – Correios de Portugal, S. A. – Sociedade Aberta (“CTT” ou “Empresa”), com sede na Avenida D. João II, nº 13, 1999-001 em Lisboa, teve a sua origem na Administração Geral dos Correios Telégrafos e Telefones e a sua atual forma jurídica decorre de sucessivas ações de organização do sector Empresarial do Estado na área das Comunicações.

Pelo Decreto-Lei n.º 49.368 de 10 de novembro de 1969, foi criada a empresa pública CTT – Correios e Telecomunicações de Portugal, E. P., que iniciou a sua atividade em 1 de janeiro de 1970. Pelo Decreto-Lei n.º 87/92, de 14 de maio, os CTT – Correios e Telecomunicações de Portugal, E. P., foram transformados em pessoa coletiva de direito privado, com o estatuto de sociedade anónima de capitais exclusivamente públicos. Através do Decreto – Lei n.º 277/92, de 15 de dezembro, com a criação da ex-Telecom Portugal, S.A., por cisão dos Correios e Telecomunicações de Portugal, S.A., a sociedade passou à sua atual designação de CTT – Correios de Portugal, S.A..

Em 31 de janeiro de 2013 o Estado Português, através despacho nº 2468/12 – SETF de 28 de dezembro, transferiu as ações detidas pela Direção-Geral do Tesouro e Finanças nos CTT para a Parpública – Participações Públicas, SGPS, S.A. .

Em Assembleia Geral dos CTT realizada em 30 de outubro de 2013, o seu capital social foi reduzido para 75.000.000 Euros, passando a ser representado por 150.000.000 ações, como resultado de um desdobramento de ações que foi realizado através da redução do seu valor nominal de 4,99 Euros para 0,50 Euros.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2013 verificou-se a abertura do capital dos CTT ao setor privado. Deste modo, e suportado no Decreto-Lei nº129/2013, de 6 de setembro e na Resolução do Conselho de Ministros (“RCM”) nº 62-A/2013, de 10 de outubro, na RCM nº62-B/2013, de 10 de outubro e na RCM nº 72-B/2013, de 14 de novembro, ocorreu a 5 de dezembro de 2013 a primeira fase da privatização do capital dos CTT. Nesta data, 63,64% do capital dos CTT (95,5 milhões de ações) passou a ser detido pelo setor privado, dos quais 14% (21 milhões de ações) foi alienado em Oferta Pública de Venda e 49,64% (74,5 milhões de ações) por Venda Direta Institucional. Em 31 de dezembro de 2013 o Estado português, através da Parpública-Participações Públicas, SGPS, S.A., detinha uma participação de 36,36% do capital dos CTT, 30,00% por detenção e 6,36% por imputação.

Em 5 de setembro de 2014 ocorreu a 2ª fase da privatização do capital dos CTT. A participação detida pela Parpública – Participações Públicas, SGPS, S.A., de 31,503% do capital dos CTT, foi nesta data objeto de uma oferta particular de venda de ações através de um processo de *accelerated bookbuilding* dirigida em exclusivo a investidores institucionais.

As ações dos CTT encontram-se cotadas na Euronext Lisbon.

As demonstrações financeiras consolidadas intercalares condensadas anexas são apresentadas em Euros por esta ser a moeda principal das operações do Grupo.

As demonstrações financeiras consolidadas intercalares condensadas foram aprovadas pelo Conselho de Administração e autorizadas para emissão em 28 de abril de 2017.



2. PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

As políticas contabilísticas adotadas, incluindo as políticas de gestão do risco financeiro, são consistentes com as seguidas na preparação das demonstrações financeiras consolidadas do exercício findo a 31 de dezembro de 2016.

2.1 Bases de apresentação

As demonstrações financeiras consolidadas intercalares condensadas foram preparadas utilizando políticas contabilísticas consistentes com as Normas Internacionais de Relato Financeiro ("IAS / IFRS"), tal como adotadas na União Europeia a 1 de janeiro de 2017, e em conformidade com a IAS 34 – Relato Financeiro Intercalar.

3. RELATO POR SEGMENTOS

Em conformidade com o estabelecido na IFRS 8 o Grupo apresenta o relato financeiro por segmentos.

O Conselho de Administração analisa periodicamente relatórios com informação sobre os segmentos, usando-os para monitorizar e comunicar a performance dos seus negócios, bem como para decidir sobre a melhor alocação de recursos.

O negócio dos CTT encontra-se dividido por segmentos da seguinte forma:

- Correio – CTT, S.A. excluindo os serviços financeiros, mas incluindo a rede de lojas, as direções comerciais, as áreas corporativas e de suporte, a CTT Contacto, a Mailtec Comunicação e a Escrita Inteligente, S.A.;
- Expresso & Encomendas – inclui a CTT Expresso, a Tourline e a CORRE;
- Serviços Financeiros – Payshop e CTT Serviços Financeiros dos CTT, S.A.;
- Banco CTT – Banco CTT, S.A..

Os segmentos cobrem os três mercados de atuação dos CTT:

- Mercado Postal coberto pelo segmento do Correio;
- Mercado de Expresso e Encomendas, coberto pelo segmento de Expresso & Encomendas;
- Mercado Financeiro, coberto pelo segmento de Serviços Financeiros e Banco CTT.

Além dos quatro segmentos acima referidos, existem dois canais de venda, transversais a todos os negócios e produtos, a Rede de Lojas e Direções Comerciais. A Rede de Lojas, estando associada às obrigações no âmbito da concessão do serviço postal universal, encontra-se, para efeitos desta análise, incorporada no segmento Correio, integrando os rendimentos internos relacionados com a sua prestação de serviços a outros segmentos, assim como a venda de produtos e serviços de terceiros realizados na sua rede.

Os valores reportados para cada segmento de negócio resultam da agregação das subsidiárias e das unidades de negócio definidas no perímetro de cada segmento, bem como da anulação das transações entre empresas do mesmo segmento.



As rubricas da demonstração de posição financeira de cada subsidiária e de cada unidade de negócio são determinadas com base nos montantes registados diretamente nas empresas que compõem o segmento incluindo a anulação dos saldos entre empresas do mesmo segmento, não sendo efetuados quaisquer ajustamentos de imputação entre segmentos.

As rubricas da demonstração de resultados para cada segmento de negócio têm subjacentes os montantes contabilizados diretamente nas demonstrações financeiras das empresas e unidades de negócio respetivas, ajustadas pela anulação das transações entre empresas do mesmo segmento.

No entanto, dado que a empresa CTT, S.A. possui ativos em mais do que um segmento foi necessário repartir os seus rendimentos e gastos pelos vários segmentos operacionais. As Prestações Internas de Serviços referem-se a serviços prestados entre as diferentes áreas de negócio dos CTT, S.A., sendo os rendimentos apurados em função de atividades *standard* valorizadas através de preços de transferência definidos internamente.

Numa primeira fase, os gastos operacionais dos CTT, S.A. são afetos aos diferentes segmentos através da imputação das prestações internas de serviços referidas anteriormente. Após esta primeira imputação, os gastos relativos às áreas corporativas e de suporte (Estrutura Central CTT) anteriormente não imputados são repartidos pelos segmentos Correio e Serviços Financeiros em função do número médio de pessoal ao serviço dos CTT, S.A. afeto a cada um destes segmentos.

Com a imputação da globalidade dos gastos, o resultado antes de depreciações, provisões, imparidades, resultados financeiros e impostos por segmento no primeiro trimestre de 2017 e 2016 é o seguinte:

| 31.03.2017 | | | | | | | | |
|---|-------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|-------------------|
| Euros | Correio | Expresso & Encomendas | Serviços Financeiros | Banco CTT | Estrutura Central CTT | Eliminações intragrupo | Outros não alocados | Total |
| Rendimentos operacionais | 137.022.081 | 30.006.705 | 17.394.423 | 1.120.460 | 28.194.016 | (36.782.090) | - | 176.955.596 |
| Vendas e prestação de serviços | 127.304.731 | 29.515.095 | 17.139.177 | - | - | (804.750) | - | 173.154.253 |
| Vendas | 2.885.895 | 192.374 | - | - | - | - | - | 3.078.269 |
| Prestação de serviços | 124.418.836 | 29.322.721 | 17.139.177 | - | - | (804.750) | - | 170.075.984 |
| Margem Financeira | - | - | - | 405.226 | - | - | - | 405.226 |
| Rendimentos operacionais a clientes externos | 5.702.758 | 491.610 | 233.609 | 715.234 | 3.086.147 | (6.833.242) | - | 3.396.117 |
| Prestações internas de serviços | 4.014.592 | - | 21.637 | - | 10.015.372 | (14.051.601) | - | - |
| Afetação estrutura central CTT | - | - | - | - | 15.092.497 | (15.092.497) | - | - |
| Gastos operacionais | 114.582.209 | 30.105.449 | 8.367.285 | 7.596.417 | 28.194.016 | (36.782.090) | - | 152.063.286 |
| Fornecimentos e serviços externos | 25.306.721 | 24.470.574 | 2.053.908 | 4.155.556 | 10.384.229 | (7.538.740) | - | 58.832.248 |
| Gastos com pessoal | 62.155.133 | 5.212.606 | 1.686.890 | 3.270.964 | 16.330.783 | (92.373) | - | 88.564.004 |
| Outros gastos | 2.498.737 | 422.269 | 379.863 | 169.898 | 1.203.147 | (6.880) | - | 4.667.034 |
| Prestações internas de serviços | 9.635.076 | - | 4.140.668 | - | 275.857 | (14.051.601) | - | - |
| Afetação estrutura central CTT | 14.986.541 | - | 105.956 | - | - | (15.092.497) | - | - |
| EBITDA⁽¹⁾ | 22.439.873 | (98.744) | 9.027.138 | (6.475.957) | - | - | - | 24.892.310 |
| Depreciações/amortizações e imparidade dos investimentos | (3.888.409) | (888.619) | (114.256) | (511.850) | (1.723.709) | - | (51.710) | (7.178.552) |
| Imparidade de contas a receber (perdas/reversões) | - | - | - | - | - | - | - | (63.791) |
| Imparidade de outros ativos financeiros bancários | - | - | - | - | - | - | - | (9.002) |
| Provisões líquidas | - | - | - | - | - | - | - | (58.032) |
| Gastos financeiros | - | - | - | - | - | - | - | (1.344.392) |
| Rendimentos financeiros | - | - | - | - | - | - | - | 265.778 |
| Ganhos/perdas em entidades associadas | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultado antes de imposto | | | | | | | | 16.504.319 |
| Imposto sobre o rendimento do período | - | - | - | - | - | - | - | (6.199.753) |
| Resultado líquido do período | | | | | | | | 10.304.566 |
| Interesses não controlados | - | - | - | - | - | - | - | (29.925) |
| Resultado líquido atribuível aos detentores de capital | | | | | | | | 10.334.491 |

⁽¹⁾ Resultados operacionais + depreciações/ amortizações + variação líquida de provisões e perdas por imparidade.



| 31.03.2016 | | | | | | | | |
|---|-------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|-------------------|
| Euros | Correio | Expresso & Encomendas | Serviços Financeiros | Banco CTT | Estrutura Central CTT | Eliminações intragrupo | Outros Não atribuídos | Total |
| Rendimentos operacionais | 138.923.088 | 30.082.604 | 16.516.931 | 124.300 | 25.430.886 | (31.477.939) | | 179.599.870 |
| Vendas e prestação de serviços | 127.684.622 | 28.844.711 | 14.883.921 | - | - | (790.072) | | 170.623.181 |
| Vendas | 4.144.210 | 200.056 | - | - | - | - | | 4.344.266 |
| Prestação de serviços | 123.540.412 | 28.644.655 | 14.883.921 | - | - | (790.072) | | 166.278.916 |
| Margem Financeira | - | - | - | 8.103 | - | - | | 8.103 |
| Rendimentos operacionais a clientes externos | 7.107.082 | 1.237.893 | 1.611.540 | 116.197 | 5.441.558 | (6.545.684) | | 8.968.586 |
| Prestações internas de serviços | 4.131.384 | - | 21.471 | - | 8.771.086 | (12.923.941) | | - |
| Afetação estrutura central CTT | - | - | - | - | 11.218.242 | (11.218.242) | | - |
| Gastos operacionais | 109.957.603 | 29.111.308 | 8.177.243 | 4.200.872 | 25.430.886 | (31.477.939) | | 145.399.973 |
| Fornecimentos e serviços externos | 24.148.279 | 22.947.103 | 2.423.942 | 2.665.660 | 10.256.520 | (7.326.347) | | 55.115.156 |
| Gastos com pessoal | 62.233.424 | 5.543.982 | 1.315.976 | 1.470.173 | 13.588.263 | (4.851) | | 84.146.966 |
| Outros gastos | 3.985.061 | 620.223 | 216.703 | 65.040 | 1.255.382 | (4.558) | | 6.137.850 |
| Prestações internas de serviços | 8.451.499 | - | 4.141.721 | - | 330.721 | (12.923.941) | | - |
| Afetação estrutura central CTT | 11.139.340 | - | 78.902 | - | - | (11.218.242) | | - |
| EBITDA⁽¹⁾ | 28.965.485 | 971.297 | 8.339.688 | (4.076.572) | - | - | | 34.199.897 |
| Depreciações/amortizações e imparidade dos investimentos | (3.692.366) | (694.966) | (91.257) | (127.648) | (1.461.808) | - | (151.971) | (6.220.016) |
| Imparidade de contas a receber (perdas/reversões) | | | | | | | | (25.661) |
| Provisões líquidas | | | | | | | | 3.055.562 |
| Gastos financeiros | | | | | | | | (1.600.222) |
| Rendimentos financeiros | | | | | | | | 232.333 |
| Ganhos/perdas em entidades associadas | | | | | | | | 189.776 |
| Resultado antes de imposto | | | | | | | | 29.831.670 |
| Imposto sobre o rendimento do período | | | | | | | | (9.204.135) |
| Resultado líquido do período | | | | | | | | 20.627.535 |
| Interesses não controlados | | | | | | | | (44.430) |
| Resultado líquido atribuível aos detentores de capital | | | | | | | | 20.671.965 |

⁽¹⁾ Resultados operacionais + depreciações/ amortizações + variação líquida de provisões e perdas por imparidade.

As receitas detalham-se como se segue:

| Milhares de Euros | 31.03.2017 | 31.03.2016 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Correio | 137.022 | 138.923 |
| Correio Transacional | 107.782 | 106.894 |
| Correio Editorial | 4.102 | 4.282 |
| Encomendas (SU) | 1.740 | 1.493 |
| Correio publicitário | 7.337 | 7.373 |
| Produtos e Serviços de Retalho | 1.736 | 4.334 |
| Filatelia | 1.650 | 1.192 |
| Soluções empresariais | 2.072 | 2.318 |
| Outros | 10.605 | 11.037 |
| Expresso & encomendas | 30.007 | 30.083 |
| Serviços Financeiros | 17.394 | 16.517 |
| Banco CTT | 1.120 | 124 |
| Estrutura Central CTT | 28.194 | 25.431 |
| Eliminações intragrupo | (36.782) | (31.478) |
| | 176.956 | 179.600 |



Os ativos por segmentos detalham-se como se segue:

| Ativos (Euros) | 31.03.2017 | | | | | | |
|---|--------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|
| | Correio | Expresso & Encomendas | Serviços Financeiros | Banco CTT | Estrutura Central CTT | Ativos não alocados | Total |
| Ativos intangíveis | 3.358.603 | 3.937.049 | 438.343 | 18.343.520 | 8.034.381 | 3.962.430 | 38.074.326 |
| Ativos fixos tangíveis | 173.285.145 | 13.165.593 | 647.569 | 186.873 | 15.164.094 | 2.144.490 | 204.593.764 |
| Propriedades de investimento | | | | | | 9.152.671 | 9.152.671 |
| Goodwill | 7.294.638 | | 406.101 | | | | 7.700.739 |
| Ativos por impostos diferidos | | | | | | 84.569.568 | 84.569.568 |
| Contas a receber | | | | | | 127.350.945 | 127.350.945 |
| Crédito a clientes bancários | | | | 24.621.502 | | | 24.621.502 |
| Investimentos detidos até à maturidade | | | | 131.331.387 | | | 131.331.387 |
| Ativos financeiros disponíveis para venda | | | | 6.924.061 | | | 6.924.061 |
| Outros ativos financeiros bancários | | | | 66.298.216 | | | 66.298.216 |
| Outros ativos | | | | | | 53.350.518 | 53.350.518 |
| Caixa e equivalentes de caixa | | | | | | 589.359.132 | 589.359.132 |
| Ativos não correntes detidos para venda | | | | | | 8.756.999 | 8.756.999 |
| | 183.938.386 | 17.102.642 | 1.492.013 | 247.705.559 | 23.198.475 | 878.646.753 | 1.352.083.828 |

| Ativos (Euros) | 31.12.2016 | | | | | | |
|---|--------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|
| | Correio | Expresso & Encomendas | Serviços Financeiros | Banco CTT | Estrutura Central CTT | Ativos não alocados | Total |
| Ativos intangíveis | 2.688.799 | 3.989.255 | 383.266 | 18.455.823 | 7.853.454 | 5.546.126 | 38.916.723 |
| Ativos fixos tangíveis | 172.040.917 | 13.822.493 | 711.568 | 59.727 | 14.920.468 | 7.366.608 | 208.921.781 |
| Propriedades de investimento | | | | | | 9.291.983 | 9.291.983 |
| Goodwill | 7.294.638 | | 406.101 | | | | 7.700.739 |
| Ativos por impostos diferidos | | | | | | 86.220.762 | 86.220.762 |
| Contas a receber | | | | | | 122.113.270 | 122.113.270 |
| Crédito a clientes bancários | | | | 7.103.905 | | | 7.103.905 |
| Investimentos detidos até à maturidade | | | | 95.094.543 | | | 95.094.543 |
| Ativos financeiros disponíveis para venda | | | | 6.447.325 | | | 6.447.325 |
| Outros ativos financeiros bancários | | | | 59.054.303 | | | 59.054.303 |
| Outros ativos | | | | | | 48.263.780 | 48.263.780 |
| Caixa e equivalentes de caixa | | | | | | 618.811.099 | 618.811.099 |
| Ativos não correntes detidos para venda | | | | | | 8.756.999 | 8.756.999 |
| | 182.024.355 | 17.811.748 | 1.500.934 | 186.215.627 | 22.773.922 | 906.370.627 | 1.316.697.213 |

Abaixo são apresentados os financiamentos por segmento:

| Outra informação (Euros) | 31.03.2017 | | | | | |
|-------------------------------------|----------------|-----------------------|----------------------|-----------|-----------------------|------------------|
| | Correio | Expresso & Encomendas | Serviços Financeiros | Banco CTT | Estrutura Central CTT | Total |
| Financiamentos não correntes | - | 126.933 | - | - | - | 126.933 |
| Financiamentos bancários | - | 89.273 | - | - | - | 89.273 |
| Locações | - | 37.660 | - | - | - | 37.660 |
| Financiamentos correntes | 608.767 | 8.581.384 | - | - | - | 9.190.151 |
| Financiamentos bancários | - | 8.567.347 | - | - | - | 8.567.347 |
| Locações | 608.767 | 14.038 | - | - | - | 622.804 |
| | 608.767 | 8.708.318 | - | - | - | 9.317.084 |



| Outra informação (Euros) | 31.12.2016 | | | | | |
|-------------------------------------|----------------|-----------------------|----------------------|-----------|-----------------------|------------------|
| | Correio | Expresso & Encomendas | Serviços Financeiros | Banco CTT | Estrutura Central CTT | Total |
| Financiamentos não correntes | - | 127.145 | - | - | - | 127.145 |
| Financiamentos bancários | - | 87.202 | - | - | - | 87.202 |
| Locações | - | 39.943 | - | - | - | 39.943 |
| Financiamentos correntes | 724.749 | 8.955.080 | - | - | - | 9.679.829 |
| Financiamentos bancários | - | 8.726.161 | - | - | - | 8.726.161 |
| Locações | 724.749 | 228.919 | - | - | - | 953.668 |
| | 724.749 | 9.082.224 | - | - | - | 9.806.973 |

O Grupo CTT está domiciliado em Portugal. As vendas e prestação de serviços por áreas geográficas são apresentadas abaixo:

| Milhares de Euros | 31.03.2017 | 31.03.2016 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Rendimentos - Portugal | 152.494 | 151.393 |
| Rendimentos - outros países | 20.660 | 19.230 |
| | <u>173.154</u> | <u>170.623</u> |

As demonstrações financeiras estão sujeitas a sazonalidade, no entanto esta não afeta a comparabilidade entre períodos idênticos num determinado ano. Contudo, existem fatores atípicos/não recorrentes que podem afetar a comparabilidade entre iguais períodos dos diversos anos como por exemplo o número de dias úteis (feriados móveis ou ao fim de semana) do período, eventos especiais (eleições, campanhas promocionais de clientes) que podem impactar na receita no sentido de aumentar/diminuir de um período para outro.

4. ATIVOS FIXOS TANGÍVEIS

Durante o período de três meses findo em 31 de março de 2017 e o ano findo em 31 de dezembro de 2016, o movimento ocorrido na quantia escriturada dos "Ativos fixos tangíveis", bem como nas respetivas depreciações acumuladas, foi o seguinte:

| | 31.03.2017 | | | | | | | | |
|--|------------------------------|--------------------------------|--------------------|---------------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|--------------------|
| | Terrenos e recursos naturais | Edifícios e outras construções | Equipamento básico | Equipamento de transporte | Equipamento administrativo | Outros ativos fixos tangíveis | Ativos fixos tangíveis em curso | Adiantamentos por conta investimentos | Total |
| Ativos fixos tangíveis | | | | | | | | | |
| Saldo inicial | 36.903.717 | 334.909.766 | 140.435.200 | 3.269.073 | 59.021.936 | 25.037.425 | 5.016.467 | 3.351.405 | 607.944.989 |
| Aquisições | - | 68.197 | 78.159 | 432 | 306.552 | 20.230 | 218.283 | 58.036 | 749.889 |
| Alienações | - | - | (156.001) | - | (23.804) | - | - | - | (179.805) |
| Transferências e abates | - | 4.442.503 | 1.099.501 | - | 464.511 | 379.725 | (3.733.259) | (2.652.982) | - |
| Regularizações | - | (464) | 8.959 | 360 | (82) | 37.534 | - | - | 46.307 |
| Saldo final | <u>36.903.717</u> | <u>339.420.003</u> | <u>141.465.838</u> | <u>3.269.865</u> | <u>59.769.113</u> | <u>25.474.913</u> | <u>1.501.491</u> | <u>756.459</u> | <u>608.561.380</u> |
| Depreciações acumuladas | | | | | | | | | |
| Saldo inicial | 3.851.494 | 197.359.750 | 121.934.623 | 3.208.997 | 52.255.806 | 20.239.484 | - | - | 398.850.154 |
| Depreciações do período | - | 2.390.249 | 1.705.893 | 10.126 | 776.408 | 259.721 | - | - | 5.142.396 |
| Alienações | - | - | (150.064) | - | (23.804) | - | - | - | (173.868) |
| Regularizações | - | 114 | 5.454 | 209 | 649 | 381 | - | - | 6.808 |
| Saldo final | <u>3.851.494</u> | <u>199.750.113</u> | <u>123.495.906</u> | <u>3.219.331</u> | <u>53.009.059</u> | <u>20.499.586</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>403.825.490</u> |
| Perdas Imparidas Acumuladas | | | | | | | | | |
| Saldo inicial | - | - | - | - | - | 173.055 | - | - | 173.055 |
| Outras variações | - | - | - | - | - | (30.929) | - | - | (30.929) |
| Saldo final | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>142.126</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>142.126</u> |
| Ativos fixos tangíveis líquidos | <u>33.052.223</u> | <u>139.669.889</u> | <u>17.969.912</u> | <u>50.535</u> | <u>6.760.054</u> | <u>4.833.201</u> | <u>1.501.491</u> | <u>756.459</u> | <u>204.593.764</u> |



| | 31.12.2016 | | | | | | | | |
|--|------------------------------|--------------------------------|--------------------|---------------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|-------------|
| | Terrenos e recursos naturais | Edifícios e outras construções | Equipamento básico | Equipamento de transporte | Equipamento administrativo | Outros ativos fixos tangíveis | Ativos fixos tangíveis em curso | Adiantamentos por conta investimentos | Total |
| Ativos fixos tangíveis | | | | | | | | | |
| Saldo inicial | 37.306.577 | 337.982.013 | 138.002.341 | 3.273.327 | 54.961.400 | 23.252.352 | 19.716,16 | 1.398.408 | 598.148.034 |
| Aquisições | - | 313.458 | 6.625.240 | 9.729 | 4.156.038 | 1.937.614 | 8.381.884 | 2.888.955 | 24.312.888 |
| Alienações | (526.637) | (3.885.980) | (1.503.859) | - | (52.939) | - | - | - | (5.969.395) |
| Transferências e abates | 123.778 | 675.516 | (2.289.200) | (8.174) | 51.751 | (115.897) | (5.337.034) | (812.692) | (7.711.953) |
| Regularizações | - | (175.240) | (399.323) | (5.800) | (94.334) | (36.644) | - | (123.265) | (834.586) |
| Saldo final | 36.903.717 | 334.909.766 | 340.435.200 | 3.269.073 | 59.021.936 | 25.037.425 | 5.036.467 | 3.351.405 | 607.944.989 |
| Depreciações acumuladas | | | | | | | | | |
| Saldo inicial | 3.888.322 | 192.743.987 | 118.629.681 | 3.154.422 | 50.187.217 | 19.306.751 | - | - | 387.910.380 |
| Depreciações do período | - | 9.380.124 | 7.410.835 | 66.457 | 2.621.487 | 1.111.546 | - | - | 20.390.450 |
| Alienações | (36.827) | (2.390.937) | (1.481.994) | - | (52.939) | - | - | - | (3.962.677) |
| Transferências e abates | - | (2.172.820) | (2.533.933) | (8.174) | (487.515) | (173.533) | - | - | (5.375.973) |
| Regularizações | - | (604) | (89.968) | (3.709) | (12.465) | (5.280) | - | - | (112.027) |
| Saldo final | 3.851.494 | 197.359.750 | 121.934.624 | 3.208.996 | 52.255.806 | 20.239.484 | - | - | 398.850.354 |
| Perdas Imparidades Acumuladas | | | | | | | | | |
| Saldo inicial | - | - | - | - | - | 296.769 | - | - | 296.769 |
| Outras variações | - | - | - | - | - | (123.744) | - | - | (123.744) |
| Saldo final | - | - | - | - | - | 173.025 | - | - | 173.025 |
| Ativos fixos tangíveis líquidos | 33.052.223 | 337.550.016 | 318.500.576 | 60.077 | 6.766.130 | 4.624.886 | 5.036.467 | 3.351.405 | 208.921.781 |

No período de três meses findo em 31 de março de 2017, os saldos das rubricas “Terrenos” e “Edifícios e outras construções” incluem 652.720 Euros (650.717 Euros em 31 dezembro de 2016) referentes a terrenos e imóveis em copropriedade com MEO – Serviços de Comunicações e Multimédia, S.A..

No decurso de 2016 foi efetuada a permuta de 4 imóveis com a MEO – Serviços de Comunicações e Multimédia, S.A., tendo sido registados ganhos de 485.134 Euros.

Durante o período de três meses findo em 31 de março de 2017, os movimentos mais relevantes ocorridos nas rubricas dos Ativos Fixos Tangíveis, foram os seguintes:

Edifícios e outras construções:

Os movimentos associados às aquisições e transferências dizem respeito essencialmente à capitalização de obras em edifícios próprios e alheios em diversas instalações dos CTT.

Equipamento básico:

O valor relativo às aquisições respeita maioritariamente à aquisição de ATM's no valor de 23 mil Euros e equipamento informático num montante de cerca de 41 mil Euros nos CTT. A Tourline adquiriu paletes no valor aproximado de 9 mil Euros.

Equipamento administrativo:

As aquisições respeitam essencialmente à compra de diversos equipamentos administrativos, nomeadamente cofres e portas de segurança, num valor total de 18 mil Euros, diverso mobiliário num valor total de 50 mil Euros e ainda equipamento microinformático no valor aproximado de 106 mil Euros por parte dos CTT. O Banco CTT adquiriu diversos equipamentos informáticos no valor de 107 mil Euros. Adicionalmente foi adquirido pela Tourline, mobiliário administrativo no valor de 16 mil Euros.

Outros ativos fixos tangíveis:

Na rubrica de aquisições estão registados essencialmente equipamentos de prevenção e segurança no valor aproximado de 17 mil Euros nos CTT.

Ativos fixos tangíveis em curso:

Os valores constantes nesta rubrica dizem respeito à capitalização de obras em imóveis próprios e alheios.



No período findo em 31 de dezembro de 2016 os montantes verificados na rubrica de abates, com particular destaque nas classes de Equipamento básico, devem-se fundamentalmente ao abate efetuado nos CTT, de bens que se encontravam totalmente depreciados.

As depreciações contabilizadas no montante de 5.142.396 Euros (4.657.443 Euros em 31 de março de 2016), foram registadas na rubrica de "Depreciações/amortizações e imparidade de investimentos (perdas/reversões)".

Os compromissos contratuais referentes aos Ativos Tangíveis são como segue:

| | <u>31.03.2017</u> |
|---|-------------------|
| Veículos elétricos | 498.790 |
| Hardware plataforma virtualização | 280.353 |
| Obras em imóveis - Banco CTT | 186.621 |
| Desktops e tablets | 86.507 |
| Cofres e portas de segurança | 92.101 |
| Melhorias Máquinas Divisoras de Correio | 21.427 |
| Upgrade de servidores | 18.450 |
| | <u>1.184.248</u> |

5. ATIVOS INTANGÍVEIS

Durante o período de três meses findo em 31 de março de 2017 e o ano findo em 31 de dezembro de 2016, o movimento ocorrido nas principais classes de ativos intangíveis, bem como nas respetivas amortizações acumuladas, foi o seguinte:

| | <u>31.03.2017</u> | | | | | |
|------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| | Projetos desenvolvimento | Programas de computador | Propriedade industrial | Outros ativos intangíveis | Ativos intangíveis em curso | Total |
| Ativos intangíveis | | | | | | |
| Saldo inicial | 4.372.923 | 69.732.469 | 11.722.559 | 444.739 | 8.870.277 | 95.142.968 |
| Aquisições | - | 240.045 | - | - | 853.980 | 1.094.025 |
| Alienações | - | - | - | - | - | - |
| Transferências e abates | - | 1.269.951 | (16.833) | - | (2.941.184) | (1.688.066) |
| Regularizações | - | 38.445 | 9.088 | - | 2.412 | 49.944 |
| Saldo final | <u>4.372.923</u> | <u>71.280.911</u> | <u>11.714.814</u> | <u>444.739</u> | <u>6.785.485</u> | <u>94.598.871</u> |
| Amortizações acumuladas | | | | | | |
| Saldo inicial | 4.360.060 | 43.021.166 | 8.400.280 | 444.739 | - | 56.226.245 |
| Amortizações do período | 2.412 | 1.898.206 | 83.828 | - | - | 1.984.445 |
| Alienações | - | - | - | - | - | - |
| Transferências e abates | - | (1.671.233) | (16.833) | - | - | (1.688.066) |
| Regularizações | - | - | 1.921 | - | - | 1.921 |
| Saldo final | <u>4.362.472</u> | <u>43.248.139</u> | <u>8.469.195</u> | <u>444.739</u> | <u>-</u> | <u>56.524.545</u> |
| Ativos intangíveis líquidos | <u>10.451</u> | <u>28.032.771</u> | <u>3.245.619</u> | <u>-</u> | <u>6.785.485</u> | <u>38.074.326</u> |



31.12.2016

| | Projetos de desenvolvimento | Programas de computador | Propriedade industrial | Outros ativos intangíveis | Ativos intangíveis em curso | Total |
|------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Ativos intangíveis | | | | | | |
| Saldo inicial | 4.372.923 | 48.455.024 | 12.004.296 | 444.739 | 12.175.413 | 77.452.395 |
| Aquisições | - | 7.715.502 | 17.573 | - | 10.114.453 | 17.847.528 |
| Alienações | - | (15.490) | - | - | - | (15.490) |
| Transferências e abates | - | 13.235.156 | 1.893 | - | (13.419.588) | (182.539) |
| Regularizações | - | (15.640) | (301.202) | - | - | (316.843) |
| Outros movimentos | - | 357.918 | - | - | - | 357.918 |
| Saldo final | 4.372.923 | 69.732.469 | 11.722.559 | 444.739 | 8.870.277 | 95.142.968 |
| Amortizações acumuladas | | | | | | |
| Saldo inicial | 4.350.412 | 36.912.898 | 8.120.329 | 444.739 | - | 49.828.379 |
| Amortizações do período | 9.647 | 6.277.006 | 336.578 | - | - | 6.623.231 |
| Alienações | - | (15.490) | - | - | - | (15.490) |
| Transferências e abates | - | (150.959) | (454) | - | - | (151.413) |
| Regularizações | - | (2.289) | (56.173) | - | - | (58.463) |
| Saldo final | 4.360.060 | 43.021.166 | 8.400.280 | 444.739 | - | 56.226.245 |
| Ativos intangíveis líquidos | 12.863 | 26.711.303 | 3.322.280 | - | 8.870.277 | 38.916.723 |

Na rubrica Propriedade Industrial encontra-se registada a licença da marca "Payshop Internacional" propriedade da CTT Contacto, S.A., no montante de 1.200.000 Euros. Esta licença não se encontra a ser amortizada uma vez que tem uma vida útil indeterminada.

As transferências ocorridas no período de três meses findo em 31 de março de 2017 de ativos intangíveis em curso para programas de computador dizem respeito a projetos informáticos concluídos no decorrer do período.

Foram capitalizados em programas de computador ou ativos intangíveis em curso os valores de 225.902 Euros e 150.937 Euros, respetivamente em 31 de março de 2017 e 31 de março de 2016, que dizem respeito à participação de recursos internos no desenvolvimento de projetos de informática.

Os ativos intangíveis em curso em 31 de março de 2017 referem-se a projetos de informática que se encontram a ser desenvolvidos sendo os mais significativos os seguintes:

| | 31.03.2017 |
|---|------------------|
| SGEE - Sistema Gestão Envios Expresso | 1.529.541 |
| Informação de Gestão - software | 1.087.084 |
| E-CIP- Internacional | 745.684 |
| Evolução NAVE | 445.948 |
| Evolução Produtos Correio | 415.790 |
| CBS - Core banking system | 385.549 |
| RAID - software | 176.537 |
| Gestão de Contratos e Orçamentação - software | 141.523 |
| CTT Mobile | 118.058 |
| Gestão de auditoria - software | 117.751 |
| OPICS - Gestão Tesouraria | 106.211 |
| Plataforma pagamento - software | 95.255 |
| DOL - Tratamento e geração de escalas | 90.874 |
| | <u>5.455.805</u> |

As amortizações do período, no montante de 1.984.445 Euros (1.410.603 Euros em 31 de março de 2016) foram registadas na rubrica "Depreciações/ amortizações e imparidade de investimentos (perdas/reversões)".



Não existem quantias escrituradas com titularidade restringida ou quantias escrituradas de Ativos Intangíveis dadas como garantia de passivos.

Os compromissos contratuais referentes aos Ativos intangíveis são como segue:

| | 31.03.2017 |
|---|------------------|
| CBS - Core Banking System | 6.763.827 |
| SAP S/4 Hana e SAP Hybris | 2.214.000 |
| APP Mobile 2.0 CTT | 94.710 |
| Riposte - NAVE | 84.881 |
| CRM - Microsoft Dynamics | 59.000 |
| Gestão e Manutenção de Contas Bancárias | 37.884 |
| APP Mobilidade Android | 32.472 |
| Videocoferência upgrade | 29.608 |
| SADIP - Alteração Dinâmica de Planos | 18.670 |
| APP Mobile CTT Expresso | 9.970 |
| | <u>9.345.021</u> |

6. PROPRIEDADES DE INVESTIMENTO

Em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016, o Grupo tem os seguintes ativos classificados como propriedades de investimento:

| | 31.03.2017 | | | |
|--|------------------------------|--------------------------------|--|-------------------|
| | Terrenos e recursos naturais | Edifícios e outras construções | Propriedades de investimentos em curso | Total |
| Propriedades de investimento | | | | |
| Saldo inicial | 3.921.049 | 18.372.780 | - | 22.293.828 |
| Adições | - | - | 43.152 | 43.152 |
| Alienações | (99.826) | - | - | (99.826) |
| Transferências e abates | - | 43.152 | (43.152) | - |
| Saldo final | <u>3.821.222</u> | <u>18.415.932</u> | - | <u>22.237.154</u> |
| Depreciações acumuladas | | | | |
| Saldo inicial | 210.097 | 11.500.249 | - | 11.710.347 |
| Depreciações do período | - | 82.639 | - | 82.639 |
| Alienações | - | - | - | - |
| Saldo final | <u>210.097</u> | <u>11.582.888</u> | - | <u>11.792.986</u> |
| Perdas Imparidades Acumuladas | | | | |
| Saldo inicial | - | 1.291.498 | - | 1.291.498 |
| Outras variações | - | - | - | - |
| Saldo final | <u>-</u> | <u>1.291.498</u> | - | <u>1.291.498</u> |
| Propriedades de investimento líquidas | <u>3.611.125</u> | <u>5.541.546</u> | - | <u>9.152.671</u> |



| | 31.12.2016 | | | |
|--|------------------------------|--------------------------------|--|--------------|
| | Terrenos e recursos naturais | Edifícios e outras construções | Propriedades de investimentos em curso | Total |
| Propriedades de investimento | | | | |
| Saldo inicial | 7.079.433 | 40.895.219 | - | 47.974.653 |
| Adições | - | - | - | - |
| Alienações | (890.140) | (8.088.615) | - | (8.978.754) |
| Transferências e abates | (2.268.245) | (14.433.825) | - | (16.702.070) |
| Saldo final | 3.921.049 | 18.372.780 | - | 22.293.828 |
| Depreciações acumuladas | | | | |
| Saldo inicial | 239.427 | 26.669.509 | - | 26.908.936 |
| Depreciações do período | - | 569.250 | - | 569.250 |
| Alienações | (25.824) | (5.432.025) | - | (5.457.848) |
| Transferências e abates | (3.506) | (10.306.485) | - | (10.309.991) |
| Saldo final | 210.097 | 11.500.249 | - | 11.710.347 |
| Perdas Imparidades Acumuladas | | | | |
| Saldo inicial | - | 1.282.622 | - | 1.282.622 |
| Outras variações | - | 8.876 | - | 8.876 |
| Saldo final | - | 1.291.498 | - | 1.291.498 |
| Propriedades de investimento líquidas | 3.710.951 | 5.581.032 | - | 9.291.983 |

Estes ativos, não se encontram afetos à atividade operacional do Grupo, nem têm uso futuro determinado.

No período findo em 31 de dezembro de 2016 o montante registado na rubrica de alienações diz respeito à venda de seis imóveis, tendo sido reconhecido em "Outros rendimentos e ganhos operacionais" o valor 1,2 milhões de Euros a título de mais-valias.

As depreciações do período, no montante de 82.639 Euros, (182.899 Euros em 31 de março de 2016) foram registadas na rubrica "Depreciações/amortizações e imparidade de investimentos (perdas/reversões)".

7. EMPRESAS INCLUÍDAS NO PERÍMETRO DE CONSOLIDAÇÃO

Empresas subsidiárias

Em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016, foram incluídas na consolidação a empresa-mãe, CTT – Correios de Portugal, S.A. e as seguintes subsidiárias nas quais se detém a maioria dos direitos de voto (controlo):



| Denominação social | País | Sede | 31.03.2017 | | | 31.12.2016 | | |
|--|------------|---|------------|----------|-------|------------|----------|-------|
| | | | Direta | Indireta | Total | Direta | Indireta | Total |
| Empresa - mãe: | | | | | | | | |
| CTT - Correios de Portugal, S.A. | Portugal | Av. D. João II N.º 13 1999-001Lisboa | - | - | - | - | - | - |
| Subsidiárias: | | | | | | | | |
| CTT Expresso - Serviços Postais e Logística, S.A. ("CTT Expresso") | Portugal | Lugar do Quintanilho 2664-500 São Julião do Tojal | 100 | - | 100 | 100 | - | 100 |
| Payshop Portugal, S.A. ("Payshop") | Portugal | Av. D. João II N.º 13 1999-001Lisboa | 100 | - | 100 | 100 | - | 100 |
| CTT Contacto, S.A. ^(a) ("CTT Con") | Portugal | Av. D. João II N.º 13 1999-001Lisboa | 100 | - | 100 | 100 | - | 100 |
| Mailtec Comunicação, S.A. ("Mailtec TT") | Portugal | Av. D. João II N.º 13 1999-001Lisboa | 100 | - | 100 | 100 | - | 100 |
| Tourline Express Mensajería, SLU. ("TourLine") | Espanha | Calle Pedrosa C. 38-40 Hospitalet de Llobregat (08908)- Barcelona | 100 | - | 100 | 100 | - | 100 |
| Correio Expresso de Moçambique, S.A. ("CORRE") | Moçambique | Av. Zedequias Manganhela, 309 Maputo - Moçambique | 50 | - | 50 | 50 | - | 50 |
| Escrita Inteligente, S.A. ("RONL") | Portugal | Av. D. João II N.º 13 1999-001Lisboa | 100 | - | 100 | 100 | - | 100 |
| Banco CTT, S.A. ("BancoCTT") | Portugal | Av. D. João II N.º 11 1999-001Lisboa | 100 | - | 100 | 100 | - | 100 |

^(a) Anteriormente designada de CTT Gest, S.A.

Relativamente à empresa "CORRE", em virtude de o Grupo ter direito a retornos variáveis decorrentes de seu envolvimento com a CORRE e ter a capacidade de afetar os retornos devido ao seu poder sobre a Empresa, a mesma é incluída no perímetro de consolidação.

Em 17 de março de 2016 a CTT Expresso, S.A. alienou, aos CTT – Correios de Portugal, S.A., 100% da participação que detinha na empresa Tourline Express Mensajería, SLU. Esta transação não teve qualquer impacto ao nível do perímetro de consolidação.

A Tourline Express Mensajería, SLU foi, em 5 de maio de 2016, objeto de um aumento de capital no valor de 1.000.000 Euros.

Em 16 de maio de 2016 e em 24 de outubro de 2016 o Banco CTT, S.A. foi alvo de aumentos de capital nos montantes de 26.000.000 Euros e 25.000.000 Euros, respetivamente, perfazendo atualmente o seu capital social o total de 85.000.000 Euros.

Entidades controladas conjuntamente

Em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016, o Grupo detinha os seguintes interesses em entidades controladas conjuntamente, registadas pelo método da equivalência patrimonial:

| Denominação social | País | Sede | 31.03.2017 | | | 31.12.2016 | | |
|---|----------|--|------------|----------|-------|------------|----------|-------|
| | | | Direta | Indireta | Total | Direta | Indireta | Total |
| Ti-Post Prestação de Serviços informáticos, ACE ("Ti-Post") ^(a) | Portugal | R. do Mar da China, Lote 107.2.3 Lisboa | - | - | - | - | - | - |
| NewPost, ACE ^(b) | Portugal | Av. Fontes Pereira de Melo, 40 Lisboa | 49 | - | 49 | 49 | - | 49 |
| PTP & F, ACE | Portugal | Estrada Casal do Canas Amadora | - | 51 | 51 | - | 51 | 51 |

^(a) O ACE foi dissolvido do decurso do ano de 2016.

^(b) Anteriormente designado de Postal Network - Prestação de Serviços de Gestão de Infra-Estruturas de Comunicações, ACE

Associadas

Em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016, o Grupo detinha as seguintes participações em empresas associadas, incluídas na consolidação pelo método da equivalência patrimonial:



| Denominação social | País | Sede | 31.03.2017 | | | 31.12.2016 | | |
|--|------------|---------------------------------------|-------------------------------|----------|-------|-------------------------------|--------|-------|
| | | | Percentagem do capital detido | | Total | Percentagem do capital detido | | Total |
| | | | Direta | Indireta | | | Direta | |
| Multicert - Serviços de Certificação Electrónica, S.A. ("Multicert") | Portugal | R. do Centro Cultural, 2 Lisboa | 20 | - | 20 | 20 | - | 20 |
| Payshop Moçambique, S.A. ^(a) | Moçambique | R. da Sé, 114-4º. Maputo - Moçambique | - | 35 | 35 | - | 35 | 35 |
| Mafelosa, SL ^(b) | Espanha | Castellon Espanha | - | 25 | 25 | - | 25 | 25 |
| Urpacksur, SL ^(b) | Espanha | Málaga Espanha | - | 30 | 30 | - | 30 | 30 |

^(a) Empresa participada pela Payshop Portugal, S.A., que se encontra atualmente em processo de liquidação.

^(b) Empresa participada pela Tourline Mensajeria, SLU, que se encontra atualmente sem atividade.

Alterações no perímetro de consolidação

No período de três meses findo em 31 de março de 2017 não ocorreram alterações de perímetro de consolidação.

8. INVESTIMENTOS DETIDOS ATÉ À MATURIDADE

Em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016 esta rubrica detalha-se como segue:

| | 31.03.2017 | 31.12.2016 |
|--|--------------------|-------------------|
| Não corrente | | |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | |
| De emissores públicos | 114.655.237 | 78.863.164 |
| De outros emissores | 14.724.411 | 15.122.951 |
| | <u>129.379.648</u> | <u>93.986.115</u> |
| Corrente | | |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | |
| De emissores públicos | 1.722.233 | 878.115 |
| De outros emissores | 229.506 | 230.313 |
| | <u>1.951.739</u> | <u>1.108.428</u> |
| | <u>131.331.387</u> | <u>95.094.543</u> |

A análise, por maturidade residual, dos investimentos detidos até à maturidade, a 31 de março de 2017 e a 31 de dezembro de 2016, apresenta-se como segue:

| | 31.03.2017 | | | | | Total |
|--|------------------|-----------------|-------------------|--------------------|---------------|--------------------|
| | Corrente | | Não corrente | | | |
| | Até 3 meses | De 3 a 12 meses | De 1 a 3 anos | Mais de 3 anos | Indeterminado | |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | | | | | |
| De emissores públicos | 1.722.233 | - | 12.154.369 | 102.500.868 | - | 116.377.470 |
| De outros emissores | 24.607 | 204.899 | - | 14.724.411 | - | 14.953.917 |
| | <u>1.746.840</u> | <u>204.899</u> | <u>12.154.369</u> | <u>117.225.279</u> | - | <u>131.331.387</u> |
| | | | | | | |
| | 31.12.2016 | | | | | |
| | Corrente | | Não corrente | | | |
| | Até 3 meses | De 3 a 12 meses | De 1 a 3 anos | Mais de 3 anos | Indeterminado | |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | | | | | |
| De emissores públicos | 878.115 | - | 12.256.862 | 66.606.302 | - | 79.741.279 |
| De outros emissores | 22.818 | 207.495 | - | 15.122.951 | - | 15.353.264 |
| | <u>900.933</u> | <u>207.495</u> | <u>12.256.862</u> | <u>81.729.253</u> | - | <u>95.094.543</u> |



9. ATIVOS FINANCEIROS DISPONÍVEIS PARA VENDA

Em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016 esta rubrica apresenta o seguinte detalhe:

| | <u>31.03.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Não corrente | | |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | |
| De emissores públicos | 544.825 | 540.400 |
| De outros emissores | <u>3.716.132</u> | <u>3.933.214</u> |
| | <u>4.260.957</u> | <u>4.473.614</u> |
| Corrente | | |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | |
| De emissores públicos | 143.743 | 139.180 |
| De outros emissores | <u>2.519.361</u> | <u>1.834.531</u> |
| | <u>2.663.104</u> | <u>1.973.711</u> |
| | <u>6.924.060</u> | <u>6.447.325</u> |

A análise dos ativos financeiros disponíveis para venda e das respetivas maturidades apresenta-se como segue:

| | 31.03.2017 | | | Total |
|--|----------------------|------------------------|-----------------------|------------------|
| | Custo ⁽¹⁾ | Reserva de Justo Valor | Perdas por imparidade | |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | | | |
| Títulos de dívida pública | | | | |
| Nacionais | 681.763 | 6.805 | - | 688.568 |
| Estrangeiros | - | - | - | - |
| Outros emissores | | | | |
| Nacionais | 1.000.127 | - | - | 1.000.127 |
| Estrangeiros | <u>5.218.515</u> | <u>16.850</u> | - | <u>5.235.365</u> |
| | <u>6.900.404</u> | <u>23.655</u> | - | <u>6.924.059</u> |

⁽¹⁾ Custo de aquisição no que se refere a ações e outros instrumentos de capital e custo amortizado para títulos de dívida.

| | 31.03.2017 | | | | | Total |
|--|------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
| | Corrente | | Não corrente | | | |
| | Até 3 meses | De 3 a 12 meses | De 1 a 3 anos | Mais de 3 anos | Indeterminado | |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | | | | | |
| Títulos de dívida pública | | | | | | |
| Nacionais | 20.900 | 122.843 | - | 544.825 | - | 688.568 |
| Estrangeiros | - | - | - | - | - | - |
| Outros emissores | | | | | | |
| Nacionais | 1.000.127 | - | - | - | - | 1.000.127 |
| Estrangeiros | <u>56.354</u> | <u>1.462.880</u> | <u>3.397.970</u> | <u>318.162</u> | - | <u>5.235.366</u> |
| | <u>1.077.381</u> | <u>1.585.723</u> | <u>3.397.970</u> | <u>862.987</u> | - | <u>6.924.060</u> |



| | 31.12.2016 | | | Total |
|--|----------------------|------------------------|-----------------------|------------------|
| | Custo ⁽¹⁾ | Reserva de Justo Valor | Perdas por imparidade | |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | | | |
| Títulos de dívida pública | | | | |
| Nacionais | 679.406 | 174 | - | 679.580 |
| Estrangeiros | - | - | - | - |
| Outros emissores | | | | |
| Nacionais | - | - | - | - |
| Estrangeiros | 5.754.445 | 13.300 | - | 5.767.745 |
| | <u>6.433.851</u> | <u>13.474</u> | <u>-</u> | <u>6.447.325</u> |

⁽¹⁾ Custo de aquisição no que se refere a ações e outros instrumentos de capital e custo amortizado para títulos de dívida.

| | 31.12.2016 | | | | | Total |
|--|----------------|------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
| | Corrente | | Não corrente | | | |
| | Até 3 meses | De 3 a 12 meses | De 1 a 3 anos | Mais de 3 anos | Indeterminado | |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo | | | | | | |
| Títulos de dívida pública | | | | | | |
| Nacionais | 14.866 | 124.314 | - | 540.400 | - | 679.580 |
| Estrangeiros | - | - | - | - | - | - |
| Outros emissores | | | | | | |
| Nacionais | - | - | - | - | - | - |
| Estrangeiros | 562.258 | 1.272.273 | 3.614.529 | 318.685 | - | 5.767.745 |
| | <u>577.124</u> | <u>1.396.587</u> | <u>3.614.529</u> | <u>859.085</u> | <u>-</u> | <u>6.447.325</u> |

10. OUTROS ATIVOS E PASSIVOS FINANCEIROS BANCÁRIOS

Em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016, a rubrica “Outros ativos financeiros bancários” apresentava a seguinte composição:

| | 31.03.2017 | 31.12.2016 |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Ativo não corrente | | |
| Aplicações em instituições de crédito | 1136.503 | - |
| | <u>1136.503</u> | <u>-</u> |
| Ativo corrente | | |
| Aplicações em instituições de crédito | 63.858.781 | 58.718.171 |
| Outros | 1302.932 | 336.132 |
| | <u>65.161.713</u> | <u>59.054.303</u> |
| | <u>66.298.216</u> | <u>59.054.303</u> |
| Passivo corrente | | |
| Outros | 1129.812 | 1218.205 |
| | <u>1129.812</u> | <u>1218.205</u> |

Relativamente à rubrica “Aplicações em Instituições de crédito”, o escalonamento por prazos de vencimento apresenta-se como segue:

| | 31.03.2017 | 31.12.2016 |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| Até 3 meses | 24.197.527 | 42.111.692 |
| De 3 a 6 meses | 27.141.833 | 4.500.135 |
| De 6 a 12 meses | 12.519.420 | 12.106.344 |
| De 1 a 3 anos | 660.770 | - |
| Mais de 3 anos | 475.733 | - |
| | <u>64.995.284</u> | <u>58.718.171</u> |



11. CRÉDITO A CLIENTES BANCÁRIOS

Em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016, a rubrica “Crédito a clientes bancários” detalhava-se como segue:

| | <u>31.03.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Crédito interno | 24.624.567 | 7.104.322 |
| Descobertos em depósitos à ordem | 129.523 | 69.498 |
| Crédito tomado em operações de <i>factoring</i> | 24.057.142 | 7.034.824 |
| Crédito habitação | 437.902 | - |
| Imparidade para riscos de crédito | (9.419) | (417) |
| Crédito e juros vencidos | 6.354 | - |
| | <u>24.621.502</u> | <u>7.103.905</u> |

No período de três meses findos em 31 de março de 2017 e ano findo em 31 de dezembro de 2016 o movimento ocorrido em “Imparidade para riscos de crédito” foi como segue:

| | 31.03.2017 | | | | |
|------------------------------|---------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| | Saldo inicial | Aumentos | Reversões | Utilizações | Saldo final |
| Crédito a clientes bancários | 417 | 9.120 | (118) | - | 9.419 |
| | <u>417</u> | <u>9.120</u> | <u>(118)</u> | <u>-</u> | <u>9.419</u> |
| | 31.12.2016 | | | | |
| | Saldo inicial | Aumentos | Reversões | Utilizações | Saldo final |
| Crédito a clientes bancários | - | 417 | - | - | 417 |
| | <u>-</u> | <u>417</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>417</u> |

12. DIFERIMENTOS

Em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016, a rubrica “Diferimentos” do ativo corrente e do passivo corrente e não corrente apresentava a seguinte composição:



| | <u>31.03.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Diferimentos ativos | | |
| Correntes | | |
| Rendas a pagar | 1.256.892 | 1.293.963 |
| Subsídios de Refeição | 1.656.373 | 1.668.745 |
| Outros | 4.128.265 | 3.166.223 |
| | <u>7.041.530</u> | <u>6.128.931</u> |
| Diferimentos passivos | | |
| Não correntes | | |
| Subsídios ao investimento | 329.866 | 334.191 |
| | <u>329.866</u> | <u>334.191</u> |
| Correntes | | |
| Mais-valias diferidas | 1.607.534 | 2.143.378 |
| Carregamentos Phone-IX | 147.997 | 158.698 |
| Comissões diferidas | 474.316 | 799.062 |
| Subsídios ao investimento | 17.299 | 17.299 |
| Outros | 933.919 | 1.059.172 |
| | <u>3.181.065</u> | <u>4.177.609</u> |
| | <u>3.510.931</u> | <u>4.511.800</u> |

Nos exercícios de 2001 e 2002 a Empresa alienou um conjunto de imóveis, relativamente aos quais celebrou posteriormente contratos de arrendamento. As mais-valias apuradas naquela alienação foram diferidas, e são reconhecidas no período de duração dos contratos de arrendamento.

No período de três meses findo em 31 de março de 2017 e ano findo em 31 de dezembro de 2016 foram reconhecidos em “Outros rendimentos e ganhos operacionais” na demonstração consolidada dos resultados 535.845 Euros e 3.394.833 Euros, respetivamente, relativos àquelas mais-valias. O montante reconhecido, no período findo em 31 de dezembro de 2016, inclui o valor de 1.725.642 Euros relativos ao edifício do Conde Redondo como resultado da resolução do contrato de arrendamento.

Em 2014 os CTT celebraram um contrato com a Cetelem, o qual implicou um recebimento de 3 milhões de Euros no momento da assinatura do contrato, dos quais 1 milhão de Euros, correspondentes a um direito de entrada que foi reconhecido no início do contrato, sendo os restantes 2 milhões de Euros relativos a comissões não reembolsáveis reconhecidos ao longo do período do contrato. Em 31 de março de 2017 encontra-se diferido um montante de 474.316 Euros (799.062 Euros em 31 de dezembro de 2016).

13. PERDAS POR IMPARIDADE ACUMULADAS

Durante os períodos findos em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016, verificaram-se os seguintes movimentos, nas rubricas de imparidade:



| 31.03.2017 | | | | | | |
|------------------------------------|-------------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------|-------------------|
| | Saldo inicial | Aumentos | Reversões | Utilizações | Transferências | Saldo final |
| Ativos não correntes | | | | | | |
| Ativos fixos tangíveis | 173.055 | - | (30.929) | - | - | 142.126 |
| Propriedades de investimento | 1.291.498 | - | - | - | - | 1.291.498 |
| | <u>1.464.553</u> | <u>-</u> | <u>(30.929)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1.433.624</u> |
| Outros ativos não correntes | 1.748.286 | - | - | - | (30.338) | 1.717.948 |
| | <u>1.748.286</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(30.338)</u> | <u>1.717.948</u> |
| | 3.212.839 | - | (30.929) | - | (30.338) | 3.151.572 |
| Ativos correntes | | | | | | |
| Contas a receber | 30.309.524 | 776.419 | (367.770) | (461.803) | - | 30.256.370 |
| Crédito a clientes bancários | 417 | 9.120 | (118) | - | - | 9.419 |
| Outros ativos correntes | 8.173.677 | 62.262 | (407.120) | (64.952) | 30.338 | 7.794.205 |
| | <u>38.483.618</u> | <u>847.801</u> | <u>(775.008)</u> | <u>(526.755)</u> | <u>30.338</u> | <u>38.059.994</u> |
| Mercadorias | 1.565.187 | 184.660 | - | (81.240) | - | 1.668.607 |
| Matérias-primas, sub. e de consumo | 579.327 | 65.978 | - | - | - | 645.305 |
| | <u>2.144.514</u> | <u>250.638</u> | <u>-</u> | <u>(81.240)</u> | <u>-</u> | <u>2.313.912</u> |
| | 40.628.132 | 1098.439 | (775.008) | (607.995) | 30.338 | 40.373.905 |
| | 43.840.971 | 1098.439 | (805.937) | (607.995) | - | 43.525.477 |
| 31.12.2016 | | | | | | |
| | Saldo inicial | Aumentos | Reversões | Utilizações | Transferências | Saldo final |
| Ativos não correntes | | | | | | |
| Ativos fixos tangíveis | 296.769 | - | (123.714) | - | - | 173.055 |
| Propriedades de investimento | 1.282.622 | 12.491 | (3.615) | - | - | 1.291.498 |
| | <u>1.579.391</u> | <u>12.491</u> | <u>(127.329)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1.464.553</u> |
| Outros ativos não correntes | 1.472.836 | 83.597 | - | - | 191.853 | 1.748.286 |
| Empréstimos INESC | 347.021 | - | (347.021) | - | - | - |
| | <u>1.819.857</u> | <u>83.597</u> | <u>(347.021)</u> | <u>-</u> | <u>191.853</u> | <u>1.748.286</u> |
| | 3.399.248 | 96.088 | (474.350) | - | 191.853 | 3.212.839 |
| Ativos correntes | | | | | | |
| Contas a receber | 31.737.169 | 2.875.921 | (2.267.005) | (2.036.561) | - | 30.309.524 |
| Crédito a clientes bancários | - | 417 | - | - | - | 417 |
| Outros ativos correntes | 8.622.168 | 440.664 | (691.210) | (6.092) | (191.853) | 8.173.677 |
| Empréstimo INESC | 49.740 | - | (49.740) | - | - | - |
| | <u>40.409.077</u> | <u>3.317.002</u> | <u>(3.007.955)</u> | <u>(2.042.653)</u> | <u>(191.853)</u> | <u>38.483.618</u> |
| Mercadorias | 1.397.098 | 198.203 | (438) | (29.676) | - | 1.565.187 |
| Matérias-primas, sub. e de consumo | 565.513 | 21.592 | (7.778) | - | - | 579.327 |
| | <u>1.962.611</u> | <u>219.795</u> | <u>(8.216)</u> | <u>(29.676)</u> | <u>-</u> | <u>2.144.514</u> |
| | 42.371.688 | 3.536.797 | (3.016.171) | (2.072.329) | (191.853) | 40.628.132 |
| | 45.770.936 | 3.632.885 | (3.490.521) | (2.072.329) | - | 43.840.971 |

O valor líquido entre aumentos e reversões das perdas por imparidade de inventários encontra-se registado na Demonstração consolidada dos resultados na rubrica "Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas".

14. CAPITAL

Em 31 de março de 2017 o capital social da Empresa é composto por 150.000.000 ações com o valor nominal de 0,50 Euros cada. O capital encontra-se totalmente subscrito e realizado.

Em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016 os acionistas da Empresa com participações iguais ou superiores a 2%, conforme informação reportada, resumem-se como segue:



| | | 31.03.2017 | | |
|--|--------------|--------------------|-----------------|----------------------|
| Acionista | | Nº ações | % | Valor nominal |
| Gestmin SGPS, S.A. ⁽¹⁾ | | 15.072.519 | 10,048% | 7.536.260 |
| Manuel Carlos de Melo Champalimaud | | 284.885 | 0,190% | 142.443 |
| Manuel Carlos de Melo Champalimaud | Total | 15.357.404 | 10,238% | 7.678.702 |
| Allianz Global Investors GmbH ⁽²⁾ | Total | 7.552.637 | 5,035% | 3.776.319 |
| BNP Paribas Investment Partners Belgium S.A. ⁽³⁾ | | | 0,833% | |
| BNP Paribas Investment Partners Luxembourg S.A. ⁽³⁾ | | | 2,972% | |
| BNP Paribas Asset Management SAS ⁽³⁾ | | | 1,197% | |
| BNP Paribas Investment Partners S.A. | Total | 7.502.430 | 5,002% | 3.751.215 |
| Norges Bank | Total | 4.717.212 | 3,145% | 2.358.606 |
| F&C Asset Management plc ⁽⁴⁾ | | 3.124.801 | 2,083% | 1.562.401 |
| Banco de Montreal ⁽⁴⁾ | Total | 3.124.801 | 2,083% | 1.562.401 |
| Wilmington Capital, S.L. ⁽⁵⁾ | | 3.020.368 | 2,014% | 1.510.184 |
| Indumenta Pueri, S.L. ⁽⁵⁾ | Total | 3.020.368 | 2,014% | 1.510.184 |
| CTT, S.A. (ações próprias) ⁽⁶⁾ | Total | 1 | 0,000% | 0,50 |
| Restantes acionistas | Total | 108.725.147 | 72,483% | 54.362.574 |
| Total | | 150.000.000 | 100,000% | 75.000.000 |

- (1) Inclui 15.000.000 ações detidas pela Gestmin SGPS, S.A. e 72.519 ações detidas pelos membros do Conselho de Administração da Gestmin, sendo estas últimas imputáveis à Gestmin. Participação qualificada imputável, direta e indiretamente, a Manuel Carlos de Melo Champalimaud, que detém o controlo da Gestmin.
- (2) Anteriormente denominada: Allianz Global Investors Europe GmbH.
- (3) Empresas controladas pelo BNP Paribas Investment Partners, S.A..
- (4) Participação imputável à F&C Asset Management plc enquanto entidade com a qual a F&C Management Limited, a F&C Investment Business Limited e a F&C Managers Limited se encontram em relação de domínio. A F&C Asset Management plc encontra-se sob o domínio da BMO Global Asset Management (Europe) Limited que, por sua vez, se encontra sob o domínio do Banco de Montreal.
- (5) A Wilmington Capital, S.L. é controlada pela Indumenta Pueri, S.L..
- (6) Em 31 de janeiro de 2017, e em execução da política remuneratória aprovada pela Comissão de Vencimentos para o mandato 2014/2016 e do Plano de Atribuição de Ações a Administradores executivos aprovado pela Assembleia Geral em 5 de maio de 2015, procedeu-se à atribuição de um total de 600.530 ações próprias representativas de 0,400% do capital social aos Administradores Executivos da Sociedade, a título de remuneração variável a longo prazo. Na presente data, os CTT são assim detentores de 1 ação própria correspondente a 0,000% do capital social, com o valor nominal de 0,50 €, encontrando-se todos os direitos inerentes suspensos nos termos do artigo 324º do Código das Sociedades Comerciais.



31.12.2016

| Acionista | | % | Valor nominal | |
|--|--------------|--------------------|-----------------|-------------------|
| Gestmin SGPS, S.A. ⁽¹⁾ | | 14.576.115 | 9,717% | 7.288.058 |
| Manuel Carlos de Melo Champalimaud | | 284.885 | 0,190% | 142.443 |
| Manuel Carlos de Melo Champalimaud | Total | 14.861.000 | 9,907% | 7.430.500 |
| Standard Life Investments Limited ⁽²⁾ | | 9.910.580 | 6,607% | 4.955.290 |
| Ignis Investment Services Limited ⁽²⁾ | | 97.073 | 0,065% | 48.537 |
| Standard Life Investments (Holdings) Limited | Total | 10.007.653 | 6,672% | 5.003.827 |
| Allianz Global Investors GmbH ⁽³⁾ | Total | 7.552.637 | 5,035% | 3.776.319 |
| BNP Paribas Investment Partners Belgium S.A. ⁽⁴⁾ | | | 0,833% | |
| BNP Paribas Investment Partners Luxembourg S.A. ⁽⁴⁾ | | | 2,972% | |
| BNP Paribas Asset Management SAS ⁽⁴⁾ | | | 1,197% | |
| BNP Paribas Investment Partners S.A. | Total | 7.502.430 | 5,002% | 3.751.215 |
| Norges Bank | Total | 7.422.099 | 4,948% | 3.711.050 |
| BlackRock, Inc. ⁽⁵⁾ | Total | 4.961.965 | 3,308% | 2.480.983 |
| F&C Asset Management plc ⁽⁶⁾ | | 3.124.801 | 2,083% | 1.562.401 |
| Banco de Montreal ⁽⁶⁾ | Total | 3.124.801 | 2,083% | 1.562.401 |
| Kames Capital PLC ⁽⁷⁾ | Total | 3.022.170 | 2,015% | 1.511.085 |
| Wilmington Capital, S.L. ⁽⁸⁾ | | 3.020.368 | 2,014% | 1.510.184 |
| Indumenta Pueri, S.L. ⁽⁸⁾ | Total | 3.020.368 | 2,014% | 1.510.184 |
| CTT, S.A. (ações próprias) ⁽⁹⁾ | Total | 600.531 | 0,400% | 300.266 |
| Restantes acionistas | Total | 87.924.346 | 58,616% | 43.962.173 |
| Total | | 150.000.000 | 100,000% | 75.000.000 |

- (1) Participação qualificada imputável, direta e indiretamente, a Manuel Carlos de Melo Champalimaud.
- (2) Empresa detida pela Standard Life Investments (Holdings) Limited.
- (3) Anteriormente denominada: Allianz Global Investors Europe GmbH.
- (4) Empresas controladas pelo BNP Paribas Investment Partners, S.A..
- (5) A cadeia completa de empresas controladas pela BlackRock, Inc. através das quais os direitos de voto e/ou instrumentos financeiros são detidos pode ser consultada nos anexos aos comunicados de participação qualificada, em: <http://www.ctt.pt/ctt-e-investidores/relacoes-com-investidores/comunicados.html?com.dotmarketing.htmlpage.language=3#panel2-1>
- (6) Participação imputável à F&C Asset Management plc enquanto entidade com a qual a F&C Management Limited, a F&C Investment Business Limited e a F&C Managers Limited se encontram em relação de domínio. A F&C Asset Management plc encontra-se sob o domínio da BMO Global Asset Management (Europe) Limited que, por sua vez, se encontra sob o domínio do Banco de Montreal.
- (7) A Kames Capital PLC atua como gestora de investimentos da Scottish Equitable PLC, Royal County de Berkshire Pension Fund, da Kames Capital Investment Company (Irlanda) PLC e da Kames Capital ICVC e é a detentora indicada dos direitos de voto e custodiante das ações às quais estão associados esses direitos de voto.
- (8) A Wilmington Capital, S.L. é controlada pela Indumenta Pueri, S.L..
- (9) Os direitos de voto inerentes às ações próprias detidas pela Sociedade encontram-se suspensos por força do artigo 324º do Código das Sociedades Comerciais (CSC).



15. AÇÕES PRÓPRIAS, RESERVAS, OUTRAS VARIAÇÕES NO CAPITAL PRÓPRIO E RESULTADOS TRANSITADOS

Ações Próprias

A legislação comercial relativa a ações próprias obriga à existência de uma reserva não distribuível de montante igual ao preço de aquisição dessas ações, a qual se torna indisponível enquanto essas ações permanecerem na posse da sociedade. Adicionalmente, as regras contabilísticas aplicáveis determinam que os ganhos ou perdas na alienação de ações próprias sejam registados em reservas.

Em 31 de janeiro de 2017, e em execução da política remuneratória aprovada pela Comissão de Vencimentos para o mandato 2014/2016 e do Plano de Atribuição de Ações a Administradores executivos aprovado pela Assembleia Geral em 5 de maio de 2015, procedeu-se à atribuição de um total de 600.530 ações próprias representativas de 0,400% do capital social aos Administradores Executivos da Sociedade, a título de remuneração variável a longo prazo.

No período de três meses findo em 31 de março de 2017 os CTT são detentores de 1 ação própria correspondente a 0,000% do capital social, com o valor nominal de 0,50 €, encontrando-se todos os direitos inerentes suspensos nos termos do artigo 324º do Código das Sociedades Comerciais.

As ações próprias detidas pelos CTT, S.A. encontram-se dentro dos limites estabelecidos pelos Estatutos da Sociedade e pelo Código das Sociedades Comerciais. Estas ações encontram-se contabilizadas ao custo de aquisição.

Os movimentos ocorridos no período de três meses findo em 31 de março de 2017 e no ano findo em 31 de dezembro de 2016 foram como se segue:

| | Quantidade | Valor | Preço Médio |
|---------------------------------|------------|-------------|--------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2016 | 600.531 | 5.097.536 | 8,488 |
| Aquisições | - | - | - |
| Atribuição | (600.530) | (5.097.527) | 8,488 |
| Saldo em 31 março de 2017 | <u>1</u> | <u>8</u> | <u>8,488</u> |

| | Quantidade | Valor | Preço Médio |
|---------------------------------|----------------|------------------|--------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2015 | 200.177 | 1.873.125 | 9,357 |
| Aquisições | 400.354 | 3.224.411 | 8,054 |
| Alienações | - | - | - |
| Saldo em 31 de dezembro de 2016 | <u>600.531</u> | <u>5.097.536</u> | <u>8,488</u> |

Reservas

Em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016, a rubrica de "Reservas" apresentava o seguinte detalhe:

| | 31.03.2017 | | | | Total |
|------------------------------|-------------------|-------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| | Reservas legais | Reservas ações próprias | Reservas justo valor | Outras reservas | |
| Saldo inicial | 18.072.559 | 5.097.536 | 13.474 | 11.708.102 | 34.891.671 |
| Atribuição de ações próprias | - | (5.097.527) | - | 5.097.527 | - |
| Justo valor de ativos | - | - | 10.181 | - | 10.181 |
| Plano de ações | - | - | - | (4.480.638) | (4.480.638) |
| Saldo final | <u>18.072.559</u> | <u>8</u> | <u>23.655</u> | <u>12.324.992</u> | <u>30.421.215</u> |



| | 31.12.2016 | | | | |
|-----------------------------|-----------------|-------------------------|----------------------|-----------------|------------|
| | Reservas legais | Reservas ações próprias | Reservas justo valor | Outras reservas | Total |
| Saldo inicial | 18.072.559 | 1.873.125 | (540) | 13.438.968 | 33.384.112 |
| Aquisição de ações próprias | - | 3.224.411 | - | (3.224.411) | - |
| Justo valor de ativos | - | - | 14.014 | - | 14.014 |
| Plano de ações | - | - | - | 1.493.546 | 1.493.546 |
| Saldo final | 18.072.559 | 5.097.536 | 13.474 | 11.708.102 | 34.891.671 |

Na sequência da atribuição de ações próprias aos membros executivos do Conselho de Administração no âmbito da Política de remunerações estabelecida pela Comissão de Vencimentos para o mandato 2014/2016 a respetiva reserva foi, no período de 3 meses findo em 31 de março de 2017, reduzida no montante de 5.097.527 Euros.

Reservas legais

A legislação comercial estabelece que, pelo menos 5% do resultado líquido anual tem de ser destinado ao reforço da reserva legal, até que esta represente pelo menos 20% do capital. Esta reserva não é distribuível a não ser em caso de liquidação da Empresa, mas pode ser utilizada para absorver prejuízos depois de esgotadas as outras reservas, ou incorporada no capital.

Reserva para ações próprias (CTT, S.A.)

Em 31 de março de 2017 esta rubrica inclui o montante de 8 Euros relativos à constituição de uma reserva indisponível de igual valor ao preço de aquisição das ações próprias detidas.

Outras reservas

Esta rubrica regista os lucros transferidos para reservas que não sejam impostas pela lei ou pelos estatutos, nem sejam constituídas de acordo com contratos firmados pela Empresa.

Em 31 de dezembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015 e 2014, esta rubrica registou igualmente o valor reconhecido em cada ano relativo ao Plano de ações que constituía a remuneração variável de longo prazo atribuída aos membros executivos do Conselho de Administração no âmbito do modelo de remunerações dos membros dos Órgãos Sociais definido pela Comissão de Vencimentos, no valor de 4.480.638 Euros.

Resultados Transitados

No período de três meses findo em 31 de março de 2017 e no ano findo em 31 de dezembro de 2016, realizaram-se os seguintes movimentos na rubrica de "Resultados transitados":

| | 31.03.2017 | 31.12.2016 |
|---|-------------|--------------|
| Saldo inicial | 93.589.211 | 91.727.994 |
| Aplicação do resultado líquido do período anterior | 62.160.395 | 72.065.283 |
| Distribuição de dividendos (Nota 16) | - | (70.264.792) |
| Ajustamentos em ativos financeiros decorrentes da aplicação do método da equivalência patrimonial | 10.418 | 19.820 |
| Outros movimentos | - | 40.906 |
| Saldo final | 155.760.024 | 93.589.211 |



Outras variações no capital próprio

Os ganhos/perdas atuariais associadas a benefícios pós-emprego, bem como o correspondente imposto diferido, são reconhecidos nesta linha.

No período de três meses findo em 31 de março de 2017 e no ano findo em 31 de dezembro de 2016 os movimentos ocorridos nesta rubrica foram os seguintes:

| | <u>31.03.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Saldo inicial | (27.137.824) | (18.644.832) |
| Ganhos/perdas atuariais - Saúde | - | (11.827.990) |
| Impostos diferidos de ganhos/perdas atuariais - Saúde | - | 3.334.998 |
| Saldo final | <u>(27.137.824)</u> | <u>(27.137.824)</u> |

16. DIVIDENDOS

De acordo com a proposta de aplicação de resultados que consta do Relatório e Contas de 2016, foi proposta e aprovada, na Assembleia Geral que ocorreu no dia 20 de abril de 2017, a distribuição de dividendos no montante de 72.000.000 Euros, referente ao período findo em 31 de dezembro de 2016.

A 28 de abril de 2016 também foi aprovada em Assembleia Geral, referente ao período findo em 31 de dezembro de 2015, a distribuição de dividendos no montante de 70.500.000 Euros, que corresponde a um dividendo por ação de 0,47 Euros, tendo o dividendo sido pago em 25 de maio de 2016. O valor do dividendo atribuível a ações próprias foi transferido para resultados transitados, o qual ascendeu a 235.208 Euros.

| | |
|--|-------------------|
| Dividendos atribuídos | 70.500.000 |
| Dividendos atribuídos a ações próprias | (235.208) |
| Dividendos distribuídos | <u>70.264.792</u> |

17. RESULTADOS POR AÇÃO

Nos períodos de três meses findos em 31 de março de 2017 e 31 de março de 2016, os resultados por ação foram calculados como segue:

| | <u>31.03.2017</u> | <u>31.03.2016</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Resultado líquido do período | 10.334.491 | 20.671.965 |
| Nº médio de ações ordinárias | 149.799.822 | 149.755.015 |
| Resultado líquido por ação: | | |
| Básico | 0,07 | 0,14 |
| Diluído | 0,07 | 0,14 |



Contratos Onerosos

Na sequência da resolução do contrato de arrendamento do edifício do Conde Redondo, registou-se, no primeiro trimestre de 2016, uma reversão da provisão para contratos onerosos associada ao contrato de arrendamento deste edifício no montante de 2.913.557 Euros.

As utilizações, no período findo em 31 de dezembro de 2016, no montante de 7.883.243 Euros dizem respeito aos pagamentos das rendas vencidas do período bem como a parte das rendas vincendas relativas ao edifício do Conde Redondo.

Na sequência da reestruturação da rede Lojas dos CTT e dos novos contratos de subarrendamento, a rentabilidade destes espaços passou a superar o valor das rendas pagas ao abrigo dos contratos de arrendamento em vigor, deixando assim de se considerarem tais contratos como onerosos.

Assim, a 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016 não existem montantes provisionados para contratos onerosos.

Outras Provisões

No período de três meses findo em 31 de março de 2017 o montante provisionado para fazer face a eventuais contingências relativas a ações de contencioso laboral não incluídos nos processos judiciais em curso, relativos a diferenças retributivas que possam ser exigidas pelos trabalhadores, ascende a 8.082.692 Euros (8.130.479 Euros em 31 de dezembro de 2016).

No período findo em 31 de dezembro de 2016 foram registadas reversões no montante de 6.263.597 Euros que resultaram das seguintes situações:

- nos CTT, S.A., incorporam o resultado da revisão da metodologia de apuramento associada a esta provisão através da incorporação de mais dados históricos, nomeadamente, informação relativa ao desfecho dos processos judiciais.
- na CTT Expresso, S.A. em função do desfecho favorável das ações em tribunal, em 2016, foi revista a probabilidade da provisão tendo sido revertida a totalidade da mesma, no montante de 2,1 milhões de Euros. Assim, em 2016 estes processos passaram a ser considerados passivos contingentes.

A 31 de março de 2017, para além das situações acima referidas, esta rubrica inclui ainda:

- o montante de 105.817 Euros para cobertura de gastos de desmantelamento de ativos fixos tangíveis e/ou remoção de instalações e restauração do local.
- o valor de 278.419 Euros que resulta da avaliação efetuada pela gestão relativamente à possibilidade de materialização de contingências fiscais.

Investimentos em associadas

A provisão para investimentos em associadas corresponde à assunção pelo Grupo de obrigações legais ou construtivas relativas à associada Payshop Moçambique, S.A.. A reversão ocorrida em 31 de março de 2017 decorre da avaliação efetuada pelo Grupo na qual se concluiu que as obrigações anteriormente existentes já não se mantinham.

Garantias prestadas

Em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016, o Grupo tinha prestado garantias bancárias a terceiros conforme detalhe seguinte:



| Descrição | 31.03.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| FUNDO DE PENSÕES DO BANCO SANTANDER TOTTA | 3.030.174 | 3.030.174 |
| PLANINOVA - Soc. Imobiliária, S.A. | 2.033.582 | 2.033.582 |
| LandSearch, Compra e Venda de Imóveis | 1.792.886 | 1.792.886 |
| NOVIMOVESTE - Fundo de Investimento Imobiliário | 1.523.201 | 1.523.201 |
| LUSIMOVESTE - Fundo de Investimento Imobiliário | 1.274.355 | 1.274.355 |
| Autoridade Tributária e Aduaneira | 590.000 | 590.000 |
| Autarquias | 183.677 | 183.677 |
| Tribunais | 163.107 | 167.107 |
| Solred | 80.000 | 80.000 |
| TIP - Transportes Intermodais do Porto, ACE | 50.000 | 50.000 |
| INCM - Imprensa Nacional da Casa da Moeda | 46.167 | 46.167 |
| ACT Autoridade Condições Trabalho | 44.697 | 58.201 |
| Fonavi, Nave Hospitalet | 40.477 | 40.477 |
| Record Rent a Car (Cataluña, Levante) | 40.000 | 40.000 |
| ANA - Aeroportos de Portugal | 34.000 | 34.000 |
| SPMS - Serviços Partilhados do Ministério da Saúde | 30.180 | 30.180 |
| EMEL, S.A. | 26.984 | 19.384 |
| EPAL - Empresa Portuguesa de Águas Livres | 21.433 | 21.433 |
| Direção Geral do Tesouro e Finanças | 16.867 | 16.867 |
| Portugal Telecom, S.A. | 16.658 | 16.658 |
| SMAS Sintra | 15.889 | - |
| Administração Regional de Saúde LVT | 13.086 | - |
| Instituto de Gestão Financeira Segurança Social | 12.681 | 16.406 |
| Instituto de Segurança Social | 11.915 | - |
| Águas do Porto, E.M | 10.720 | 10.720 |
| SMAS Torres Vedras | 9.909 | 9.909 |
| Outras entidades | 8.103 | 29.992 |
| Inmobiliaria Ederkin | 7.998 | 7.998 |
| Promodois | 6.273 | 6.273 |
| TNT Express Worldwide | 6.010 | 6.010 |
| Estradas de Portugal, EP | 5.000 | 5.000 |
| Consejeria Salud | 4.116 | 4.116 |
| Instituto do emprego e formação profissional | 3.718 | 3.718 |
| Casa Pia de Lisboa, I.P. | 1.863 | - |
| IFADAP | 1.746 | 1.746 |
| Águas de Coimbra | 870 | 870 |
| Lisboagás, S.A. | - | 190.000 |
| SetGás, S.A. | - | 30.000 |
| | 11.158.341 | 11.371.107 |

Garantias contratos de arrendamentos:

De acordo com o estipulado em alguns contratos de arrendamento dos edifícios ocupados pelos serviços da Empresa, tendo o Estado Português deixado de deter a maioria do capital social dos CTT, foram prestadas garantias bancárias *on first demand*. Estas garantias atingem, em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016, o montante de 9.654.198 Euros.

Compromissos

A 31 de março de 2017 o Grupo subscreveu livranças que totalizaram um valor aproximado de 41,2 mil Euros, a favor de diversas entidades de crédito destinadas ao bom cumprimento dos respetivos contratos de financiamento.



O Grupo assumiu ainda compromissos financeiros (cartas de conforto) no montante de 1.170.769 Euros relativamente à sua subsidiária Tourline e relativamente à sua subsidiária Corre no montante de 89.273 Euros, os quais se encontram ativos em 31 de março de 2017.

A 31 de março de 2017, os compromissos assumidos pelo Grupo relativos ao patrocínio da Taça da Liga por três temporadas, ascendem ao montante de 1,1 milhões de Euros.

Adicionalmente o Grupo assumiu ainda compromissos relativos a rendas de imóveis no âmbito de contratos de arrendamento e rendas de locações operacionais e financeiras.

Os compromissos contratuais referentes a ativos fixos tangíveis e ativos intangíveis encontram-se detalhados, respetivamente nas Notas 4 e 5.

19. CONTAS A PAGAR

Em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016 a rubrica “Contas a pagar” apresentava a seguinte composição:

| | <u>31.03.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Não corrente | | |
| Outras contas a pagar | 383.006 | 375.379 |
| | <u>383.006</u> | <u>375.379</u> |
| Corrente | | |
| Adiantamento de clientes | 2.961.786 | 3.039.657 |
| Vales CNP | 200.826.313 | 200.238.100 |
| Fornecedores c/c | 58.757.824 | 65.044.068 |
| Faturas em receção e conferência (c/corrente) | 9.523.219 | 8.559.890 |
| Fornecedores de investimentos | 4.543.246 | 13.684.684 |
| Faturas em receção e conferência (investimentos) | 3.445.558 | 6.206.806 |
| Valores cobrados por conta de Terceiros | 8.881.639 | 8.955.667 |
| Serviços financeiros postais | 84.611.922 | 131.878.955 |
| Outras contas a pagar | 7.452.122 | 7.255.873 |
| | <u>381.003.629</u> | <u>444.863.700</u> |
| | <u>381.386.635</u> | <u>445.239.079</u> |

Vales CNP

O valor de “Vales CNP” refere-se aos valores recebidos do Centro Nacional de Pensões, cuja data de liquidação aos respetivos pensionistas deverá ocorrer no mês seguinte ao encerramento do período.

Serviços financeiros postais

Esta rubrica regista essencialmente os valores cobrados relativos a impostos, seguros, certificados de aforro e outros vales.

20. DEPÓSITOS DE CLIENTES BANCÁRIOS E OUTROS EMPRÉSTIMOS

Em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016, a rubrica “Depósitos de clientes bancários e outros empréstimos” apresentava a seguinte composição:



| | 31.03.2017 | 31.12.2016 |
|--------------------|--------------------|--------------------|
| Depósitos à ordem | 180.190.080 | 114.041.001 |
| Depósitos a prazo | 132.233.100 | 131.417.483 |
| Depósitos poupança | 18.940.440 | 8.486.356 |
| | <u>331.363.620</u> | <u>253.944.840</u> |

Os montantes acima referidos respeitam a depósitos de clientes do Banco CTT. O escalonamento por prazos de vencimento residual, a 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016, detalha-se como segue:

| | 31.03.2017 | | | | | Total |
|--------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|---------------|----------------|--------------------|
| | Sem maturidades definidas | Até 3 meses | De 3 a 12 meses | De 1 a 3 anos | Mais de 3 anos | |
| Depósitos à ordem | 180.190.080 | - | - | - | - | 180.190.080 |
| Depósitos a prazo | - | 40.469.379 | 91.763.721 | - | - | 132.233.100 |
| Depósitos poupança | 18.940.440 | - | - | - | - | 18.940.440 |
| | <u>199.130.520</u> | <u>40.469.379</u> | <u>91.763.721</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>331.363.620</u> |

| | 31.12.2016 | | | | | Total |
|--------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|---------------|----------------|--------------------|
| | Sem maturidades definidas | Até 3 meses | De 3 a 12 meses | De 1 a 3 anos | Mais de 3 anos | |
| Depósitos à ordem | 114.041.001 | - | - | - | - | 114.041.001 |
| Depósitos a prazo | - | 73.693.366 | 57.724.117 | - | - | 131.417.483 |
| Depósitos poupança | 8.486.356 | - | - | - | - | 8.486.356 |
| | <u>122.527.357</u> | <u>73.693.366</u> | <u>57.724.117</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>253.944.840</u> |

21 IMPOSTO A RECEBER / PAGAR

Em 31 de março de 2017 esta rubrica reflete o valor da estimativa de imposto referente ao período de 2016 e ainda não recebido, bem como a estimativa relativa ao período de três meses findo em 31 de março de 2017.

22. OUTROS RENDIMENTOS E GANHOS OPERACIONAIS

Nos períodos de três meses findos em 31 de março de 2017 e 31 de março de 2016, a composição da rubrica de “Outros rendimentos e ganhos operacionais” era conforme segue:



| | <u>31.03.2017</u> | <u>31.03.2016</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Rendimentos suplementares | 1.080.693 | 1.016.555 |
| Acordo Altice | - | 2.500.000 |
| Descontos de pronto pagamento obtidos | 13.236 | 11.618 |
| Diferenças de câmbio favoráveis de ativos e passivos diferentes de financiamento | 301.574 | 393.595 |
| Rendimentos e ganhos em investimentos financeiros | 216.950 | 148.061 |
| Rendimentos e ganhos em investimentos não financeiros | 552.235 | 2.327.602 |
| Rendimentos de serviços e comissões | 648.496 | 8.802 |
| Ganhos e perdas de juros - Serviços financeiros | 41.546 | 82.095 |
| Regularização IVA | 413.266 | 1.967.568 |
| Outros | 128.121 | 512.690 |
| | <u>3.396.117</u> | <u>8.968.586</u> |

Na sequência do Memorando de entendimento celebrado com a Altice e tendo o processo de aquisição da PT Portugal, pela Altice, sido concluído, os CTT receberam o valor correspondente ao pagamento inicial acordado, o qual foi reconhecido em resultados ao longo do período de negociações exclusivas com vista ao estabelecimento de eventuais parceria, como previsto no Memorando. Este reconhecimento terminou em dezembro de 2016.

Na rubrica “Rendimentos e ganhos em investimentos não financeiros”, no período findo em 31 de março de 2016, encontra-se registada a mais-valia decorrente da resolução do contrato de arrendamento do edifício do Conde Redondo no valor de 1,7 milhões de Euros.

O montante reconhecido na rubrica “Regularização IVA” decorre essencialmente de melhorias implementadas nos procedimentos da metodologia de dedução do IVA.

23. GASTOS COM O PESSOAL

Nos períodos de três meses findos em 31 de março de 2017 e 31 de março de 2016, a rubrica de “Gastos com o pessoal” tinha a seguinte composição:

| | <u>31.03.2017</u> | <u>31.03.2016</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Remunerações dos órgãos sociais | 1.287.251 | 1.197.318 |
| Remunerações do pessoal | 67.165.812 | 65.742.081 |
| Benefícios aos empregados | 1.653.081 | (205.292) |
| Indemnizações | 798.774 | 299.163 |
| Encargos sobre remunerações | 14.882.544 | 14.549.283 |
| Seguros de acidente trabalho e doenças profissionais | 825.614 | 798.789 |
| Gastos de ação social | 1.914.396 | 1.758.317 |
| Outros gastos com o pessoal | 36.532 | 7.307 |
| | <u>88.564.004</u> | <u>84.146.966</u> |



Remunerações dos órgãos sociais

Nos períodos de três meses findos em 31 de março de 2017 e 31 de março de 2016, as remunerações fixas e variáveis atribuídas aos membros dos órgãos sociais das diversas empresas do Grupo foram as seguintes:

| | 31.03.2017 | | | | Total |
|---|---------------------------|-----------------------|-------------------------|------------------|------------------|
| | Conselho de Administração | Comissão de Auditoria | Comissão de Vencimentos | Assembleia Geral | |
| Remunerações de curto prazo | | | | | |
| Remunerações fixas | 946.129 | 107.671 | 9.360 | - | 1.063.160 |
| Remuneração variável anual | 224.091 | - | - | - | 224.091 |
| | <u>1.170.220</u> | <u>107.671</u> | <u>9.360</u> | <u>-</u> | <u>1.287.251</u> |
| Remunerações Longo prazo | | | | | |
| Plano de contribuição definida - PPR | 55.875 | - | - | - | 55.875 |
| Remun variável Longo prazo - Plano de ações | 616.890 | - | - | - | 616.890 |
| | <u>672.765</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>672.765</u> |
| | <u>1.842.985</u> | <u>107.671</u> | <u>9.360</u> | <u>-</u> | <u>1.960.016</u> |

| | 31.03.2016 | | | | Total |
|---|---------------------------|-----------------------|-------------------------|------------------|------------------|
| | Conselho de Administração | Comissão de Auditoria | Comissão de Vencimentos | Assembleia Geral | |
| Remunerações de curto prazo | | | | | |
| Remunerações fixas | 775.601 | 71.827 | 6.608 | - | 854.036 |
| Remuneração variável anual | 343.282 | - | - | - | 343.282 |
| | <u>1.118.883</u> | <u>71.827</u> | <u>6.608</u> | <u>-</u> | <u>1.197.318</u> |
| Remunerações Longo prazo | | | | | |
| Plano de contribuição definida - PPR | 55.875 | - | - | - | 55.875 |
| Remun variável Longo prazo - Plano de ações | 373.386 | - | - | - | 373.386 |
| | <u>429.261</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>429.261</u> |
| | <u>1.548.144</u> | <u>71.827</u> | <u>6.608</u> | <u>-</u> | <u>1.626.579</u> |

Na sequência do novo modelo de remuneração dos membros dos Órgãos Sociais definido pela Comissão de Vencimentos para o mandato 2014/2016 e dando cumprimento ao estipulado no Plano de Atribuição de Ações a Administradores Executivos foram atribuídas, 600.530 ações aos Administradores Executivos da Sociedade. O montante de 616.890 Euros registado na rubrica "Remuneração variável de longo prazo - Plano de Ações" resulta do desreconhecimento da responsabilidade após a entrega das ações refletindo o diferencial entre aquela responsabilidade, estimada em 31 de dezembro de 2014, e o valor das ações próprias registadas nos Capitais Próprios entregues aos membros dos Órgãos Sociais em 31 de janeiro de 2017.

No âmbito do modelo de remuneração dos membros dos órgãos sociais aprovado pela Comissão de Vencimentos foi determinada a afetação de um montante fixo mensal para Fundo de Pensões aberto ou Plano de Poupança Reforma a atribuir aos membros executivos do Conselho de Administração.

A remuneração variável anual será determinada e paga anualmente.

Benefícios aos empregados

O montante registado na rubrica de "Benefícios aos empregados" no período findo em 31 de março de 2016 reflete essencialmente a redução da responsabilidade associada ao benefício "Taxa de assinatura telefónica" decorrente da alteração do gasto médio mensal por beneficiário.

Indemnizações

No período de três meses findo em 31 de março de 2017 a rubrica "Indemnizações" inclui o montante de 528.208 Euros relativos a indemnizações pagas no âmbito de processos de rescisão de contratos de trabalho por mútuo acordo.



Gastos de ação social

Os gastos de ação social dizem respeito, na sua quase totalidade, aos gastos de saúde suportados pelo Grupo com os trabalhadores que se encontram no ativo e também a gastos relacionados com a Higiene e Segurança no Trabalho.

Nos períodos de três meses findos em 31 de março de 2017 e 31 de março de 2016 estão incluídos na rubrica “Gastos com o pessoal” os montantes de 253.088 Euros e 133.757 Euros, respetivamente, relativos a gastos com estruturas representativas dos trabalhadores.

Nos períodos de três meses findos em 31 de março de 2017 e 31 de março de 2016, o nº médio de pessoal ao serviço do Grupo era, respetivamente, de 12.157 e 12.029 colaboradores.

24. IMPOSTOS SOBRE O RENDIMENTO

As empresas sedeadas em Portugal encontram-se sujeitas a impostos sobre os lucros em sede de Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Coletivas (“IRC”) à taxa normal de 21%, sendo a Derrama Municipal fixada a uma taxa máxima de 1,5% do lucro tributável, e a Derrama estadual de 3% do excedente do lucro tributável em 1.500.000 Euros, 5% do excedente de 7.500.000 Euros até 35.000.000 Euros e 7% no montante que exceda os 35.000.000 Euros. A Tourline encontra-se sujeita a impostos sobre os lucros em Espanha, em sede de Impuesto sobre Sociedades (“IS”) à taxa de 25%, assim como a subsidiária CORRE se encontra sujeita em Moçambique a impostos sobre os lucros em sede de Imposto sobre o Rendimentos das Pessoas Coletivas (“IRPC”) à taxa de 32%.

O Grupo é tributado em sede de IRC juntamente com as suas participadas CTT – Expresso, S.A., MailTec Comunicação, S.A., Payshop Portugal, S.A., CTT Contacto, S.A. e Banco CTT, S.A. pelo Regime Especial de Tributação de Grupos de Sociedades (“RETGS”). As restantes empresas participadas são tributadas individualmente.

Reconciliação da taxa de imposto

Nos períodos de três meses findos em 31 de março de 2017 e 31 de março de 2016, a reconciliação entre a taxa nominal e a taxa efetiva de imposto foi efetuada como segue:



| | 3103.2017 | 3103.2016 |
|---|------------------|------------------|
| Resultado antes de impostos | 16.504.319 | 29.831.670 |
| Taxa nominal de imposto | 21,0% | 21,0% |
| | 3.465.907 | 6.264.651 |
| Benefícios fiscais | (86.674) | (49.842) |
| Mais/(menos)-valias contabilísticas | (3.127) | (192.067) |
| Mais/(menos)-valias fiscais | (14.772) | 39.608 |
| Perdas e reversões por imparidade | (72.546) | 381.161 |
| Outras situações, líquidas | 597.888 | 762.257 |
| Ajustamentos à coleta – Tributação autónoma | 411.292 | 379.067 |
| Ajustamentos à coleta – Derrama Municipal | 296.172 | 326.065 |
| Ajustamentos à coleta – Derrama Estadual | 1029.553 | 1080.539 |
| Prejuízos fiscais sem imposto diferido ativo | 455.428 | 481.614 |
| Insuficiência/(Excesso) de estimativa e restituição de impostos | 120.632 | (268.918) |
| Imposto sobre o rendimento do período | <u>6.199.753</u> | <u>9.204.135</u> |
| Taxa efectiva de imposto | <u>37,56%</u> | <u>30,85%</u> |
| Imposto sobre o rendimento do período | | |
| Imposto corrente | 4.486.875 | 5.496.634 |
| Imposto diferido | 1592.246 | 3.976.419 |
| Insuficiência/(Excesso) de estimativa para impostos | <u>120.632</u> | <u>(268.918)</u> |
| | <u>6.199.753</u> | <u>9.204.135</u> |

No período de três meses findo em 31 de março de 2017 a rubrica “Insuficiência/(Excesso) de estimativa e restituição de impostos” refere-se a reembolso de Tributação autónoma de 2011 e 2012 no montante de 347.036 Euros e insuficiência de estimativa de IRC de 2016 no valor de 467.669 Euros. No período de três meses findo em 31 de março de 2016 a mesma rubrica inclui o montante de 268.898 Euros referente ao crédito fiscal atribuído no âmbito do SIFIDE relativo ao exercício de 2014 da empresa CTT – Correios de Portugal, S.A..

Impostos diferidos

Em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016, o saldo de impostos diferidos ativos e passivos era composto como segue:



| | 31.03.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ativos por impostos diferidos | | |
| Benefícios aos empregados - cuidados de saúde | 69.640.526 | 70.523.096 |
| Benefícios aos empregados - outros benefícios de longo prazo | 5.898.064 | 5.301.326 |
| Mais-valias contabilísticas diferidas | 455.092 | 606.790 |
| Perdas por imparidade e provisões | 3.055.671 | 3.030.558 |
| Prejuízos fiscais reportáveis | 328.271 | 327.183 |
| Perdas por imparidade em ativos fixos tangíveis | 346.623 | 360.333 |
| Plano de ações | - | 1.268.470 |
| Terrenos e edifícios | 1.824.515 | 1.847.637 |
| Regime de reavaliação fiscal dos ativos fixos tangíveis | 2.680.786 | 2.680.786 |
| Outros | 340.019 | 274.583 |
| | <u>84.569.568</u> | <u>86.220.762</u> |
| Passivos por impostos diferidos | | |
| Excedentes de revalorização antes IFRS | 3.099.161 | 3.151.709 |
| Mais-valias suspensas | 926.035 | 934.821 |
| Outros | 36.616 | 36.616 |
| | <u>4.061.812</u> | <u>4.123.146</u> |

A 31 de março de 2017 é expectável que os ativos e passivos por impostos diferidos a serem liquidados no prazo de 12 meses sejam 4,1 milhões Euros e 0,2 milhões Euros, respetivamente.

No período de três meses findo em 31 de março de 2017 e no ano findo em 31 de dezembro de 2016, o movimento ocorrido nas rubricas de impostos diferidos foi o seguinte:

| | 31.03.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ativos por impostos diferidos | | |
| Saldos no início do período | 86.220.762 | 87.535.941 |
| Movimentos do período - efeitos em resultados | | |
| Benefícios aos empregados - cuidados de saúde | (102.259) | 29.917 |
| Benefícios aos empregados - outros benefícios de longo prazo | (183.573) | (1.230.552) |
| Mais-valias contabilísticas diferidas | (151.698) | (1.116.452) |
| Perdas por imparidade e provisões | 25.114 | (5.967.001) |
| Prejuízos fiscais reportáveis | 1.088 | 2.857 |
| Perdas por imparidade em ativos fixos tangíveis | (13.710) | (45.040) |
| Plano de ações | (1.268.470) | 421.330 |
| Terrenos e edifícios | (23.122) | 454.713 |
| Regime de reavaliação fiscal dos ativos fixos tangíveis | - | 2.680.786 |
| Outros | 65.436 | 119.265 |
| Efeito em capitais próprios | | |
| Benefícios aos empregados - cuidados de saúde | - | 3.334.998 |
| Saldo final | <u>84.569.568</u> | <u>86.220.762</u> |

| | 31.03.2017 | 31.12.2016 |
|--|------------------|------------------|
| Passivos por impostos diferidos | | |
| Saldos no início do período | 4.123.146 | 4.576.598 |
| Movimentos do período - efeito em resultados | | |
| Excedentes de revalorização antes IFRS | (52.548) | (410.811) |
| Mais-valias suspensas | (8.786) | (36.858) |
| Outros | - | (5.783) |
| Saldo final | <u>4.061.812</u> | <u>4.123.146</u> |



Os prejuízos fiscais estão relacionados com as perdas das subsidiárias Tourline, Corre e Escrita Inteligente, e detalham-se como segue:

| <u>Empresa</u> | <u>Prejuízos fiscais</u> | <u>Impostos diferidos</u> |
|---------------------|--------------------------|---------------------------|
| Tourline | 39.441.715 | 320.408 |
| Escrita Inteligente | 37.444 | 7.863 |
| Total | 39.479.159 | 328.271 |

No caso da Tourline referem-se aos anos de 2008, 2009 e 2011 e podem ser reportados nos próximos 15 anos, os prejuízos fiscais de 2012, 2013 e 2014 que podem ser reportados nos próximos 18 anos e os prejuízos fiscais de 2015, sem limite temporal para o seu reporte. Relativamente à Escrita Inteligente referem-se às perdas do ano de 2015 e do período de três meses findo em 31 de março, podendo ser reportados nos próximos 12 anos.

A análise de sensibilidade efetuada permite concluir que uma redução de 1% na taxa subjacente ao cálculo dos impostos diferidos teria como impacto um aumento do imposto sobre o rendimento do período de cerca de 2,4 milhões de Euros.

SIFIDE

O Grupo adota como política de reconhecimento do crédito fiscal relativo ao SIFIDE a efetiva receção da declaração da comissão certificadora da elegibilidade das despesas apresentadas em candidatura.

No que se refere às despesas incorridas com I&D no exercício económico de 2014, no montante aproximado de 736.033 Euros e de acordo com a notificação da Comissão Certificadora de 18 de janeiro de 2016 foi atribuído um crédito fiscal de 268.898 Euros.

No que se refere às despesas incorridas com I&D no exercício económico de 2015, no montante aproximado de 3.358.151 Euros, o Grupo terá a possibilidade de beneficiar de uma dedução à coleta em sede Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Coletivas ("IRC") estimada em 2.556.380 Euros. De acordo com a notificação da Comissão Certificadora de 6 de abril de 2017 foi atribuído um crédito fiscal de 1.079.209 Euros aos CTT.

No que se refere às despesas incorridas com I&D no exercício económico de 2016, no montante aproximado de 1.895.281 Euros, o Grupo terá a possibilidade de beneficiar de uma dedução à coleta em sede Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Coletivas ("IRC") estimada em 1.006.271 Euros.

Outras informações

De acordo com a legislação em vigor em Portugal, as declarações fiscais estão sujeitas a revisão e correção por parte das autoridades fiscais durante um período de quatro anos (cinco anos para a Segurança Social), exceto quando tenha havido prejuízos fiscais, tenham sido concedidos benefícios fiscais, ou estejam em curso inspeções, reclamações ou impugnações, casos estes em que, dependendo das circunstâncias, os prazos são alongados ou suspensos. Deste modo, as declarações fiscais dos CTT de 2013 e seguintes podem ser sujeitas a revisão, uma vez que as anteriores àquela data já foram sujeitas a inspeção tributária.

O Conselho de Administração do Grupo entende que as eventuais correções resultantes de revisões/inspeções por parte das autoridades fiscais àquelas declarações de impostos não terão um efeito significativo nas demonstrações financeiras consolidadas em 31 de março de 2017.



Após detida análise de nota de ilicitude recebida pela Empresa em 16 de agosto de 2016 relativa a processo de contraordenação iniciado pela Autoridade da Concorrência com fundamento em alegado levantamento de obstáculos ao acesso à infraestrutura da rede postal pelos seus concorrentes, os CTT apresentarão no prazo legal a respetiva resposta, refutando as alegações em causa e considerando-as infundadas em particular pelas seguintes razões:

- (i) A Empresa manifestou sempre e continuará a manifestar disponibilidade para dar acesso em condições não discriminatórias à sua rede postal quando os termos solicitados se revelarem compatíveis com uma gestão operacional eficiente e com a sustentabilidade da prestação do serviço universal (tendo já celebrado acordos com operadores para efeitos de acesso à rede postal);
- (ii) A Empresa entende adotar neste domínio boas práticas concorrenciais seja atendendo à eficiência da sua rede postal seja às condições de acesso estabelecidas por operadores de serviço postal universal de outros Estados-Membros.

A comunicação de nota de ilicitude não constitui a tomada de uma decisão final quanto ao processo por parte da Autoridade da Concorrência, estando uma eventual decisão final desta entidade no sentido da aplicação de uma potencial coima e/ou penalidades sujeita ainda a recurso judicial.

Aquisição Transporta

Tal como anteriormente anunciado, em 15 de dezembro de 2016, os CTT celebraram um contrato de compra e venda da totalidade do capital social da Transporta – Transporte Porta à Porta, S.A. (“Transporta”), sujeito a diversas condições suspensivas.

Tendo já sido notificados da decisão de não oposição da Autoridade da Concorrência em 2 de março passado, a aquisição encontra-se ainda sujeita a outras condições suspensivas acordadas, tendo vindo a ser desenvolvidas diligências tendentes à sua célere verificação e sendo expectável que a aquisição seja concluída durante o 2º Trimestre de 2017.

27. EVENTOS SUBSEQUENTES

Aumento Capital Social do Banco CTT

Em 27 de abril de 2017 realizou-se um aumento de capital do Banco CTT, S.A. no montante de 40.000.000 Euros, por emissão de novas ações. Este aumento de capital encontra-se em linha e de acordo com o Plano 2017-2019 do Banco CTT e com a informação divulgada ao mercado no *Capital Markets Day*. Em resultado desta operação o capital social do Banco CTT perfaz, nesta data, o total de 125.000.000 Euros.

Proposta de redução e aumento de capital social

No âmbito da Assembleia Geral Anual realizada em 20 de abril de 2017 foi deliberado proceder a:

- (i) redução do capital social, para libertação de excesso de capital, de 75M € para 25,5M €, sendo a redução no valor de 49,5M € a reconduzir a reservas livres (mediante a redução do valor nominal de cada ação de 0,50€ para 0,17€), e aumento do capital social de 25,5M € para 75M €, sendo o aumento no valor de 49,5M € (mediante o aumento do valor nominal de cada ação de 0,17€ para 0,50€ e permanecendo inalterados os n.ºs 1 e 2 do artigo 4º dos Estatutos dos CTT), a realizar por incorporação de reservas disponíveis na rubrica de resultados transitados, incluindo resultados transitados com origem em reavaliações de



ativos fixos tangíveis efetuadas ao abrigo de legislação especial no montante de 44M € e outros resultados transitados no montante de 5.5M €; e

- (ii) (ii) acerto do valor de reserva legal, passando a reserva legal da Sociedade a 15 M€ e reconduzindo-se o valor de 3 M€ a reservas livres.

O pedido de registo comercial das referidas operações de redução e aumento de capital social foi submetido a 27 de abril de 2017 e encontra-se já concluído.

O DIRETOR DA CONTABILIDADE E TESOURARIA

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO