



# DIÁRIO DA REPÚBLICA

Quinta-feira, 21 de Fevereiro de 2008

Número 37

## ÍNDICE

### PARTE J

## SUPLEMENTO

#### **Banco Português do Atlântico, S. A.**

##### **Relatório n.º 6-G/2008:**

Prestação de contas e prestação de contas consolidadas do ano de 1997 . . . . . 7116-(2)

#### **COMPTA — Equipamentos e Serviços de Informática, S. A.**

##### **Relatório n.º 6-H/2008:**

Prestação de contas consolidadas de 2002 . . . . . 7116-(71)

#### **ESAF — Espírito Santo Fundos de Investimento Mobiliário, S. A.**

##### **Relatório n.º 6-I/2008:**

Prestação de contas de 2003 . . . . . 7116-(90)

#### **Grow Investimentos — Gestão de Patrimónios, S. A.**

##### **Relatório n.º 6-J/2008:**

Contas anuais da Grow Investimentos em 31 de Dezembro de 2006 . . . . . 7116-(101)

#### **J. Soares Correia — Armazéns de Ferro, S. A.**

##### **Relatório n.º 6-L/2008:**

Prestação de contas e prestação de contas consolidadas de 1997 . . . . . 7116-(111)

#### **SIBS — Sociedade Interbancária de Serviços, S. A.**

##### **Relatório n.º 6-M/2008:**

Prestação de contas de 1993 . . . . . 7116-(127)



## PARTE J

### BANCO PORTUGUÊS DO ATLÂNTICO, S. A.

#### Relatório n.º 6-G/2008

Conservatória do Registo Comercial do Porto (2.ª Secção). Matrícula n.º 1/790910; identificação de pessoa colectiva n.º 500697477; inscrições n.º 30 e 31; números e data da apresentação: 8 e 9/9 de Abril de 1998; pasta n.º 1830.

Susana Maria Silva Ribeiro, segunda-ajudante da Conservatória do Registo Comercial do Porto (2.ª Secção):

Certifica que, são do seguinte teor os documentos relativos aos registos de prestação de contas e prestação de contas consolidadas do ano de 1997, referentes à sociedade em epígrafe.

Está conforme.

Porto, 28 de Abril de 1998. — A Segunda-Ajudante, *Susana Maria Silva Ribeiro*.

#### Relatório e contas de 1997

##### Órgãos sociais

Mesa da assembleia geral:

Presidente: Augusto Lopes Cardoso.

Vice-presidente: Luís Manuel de Faria Neiva Santos.

Secretário: Ângelo Ludgero da Silva Marques.

Conselho de administração:

Presidente: Jorge Manuel Jardim Gonçalves.

Vice-presidente: Eduardo Manuel da Silva Rocha.

Vogais:

Christopher de Beck.

Pedro Manuel Rocha Líbano Monteiro.

Alexandre Augusto Morais Guedes de Magalhães.

Alexandre Alberto Bastos Gomes.

Alcides de Oliveira Costa.

Miguel José Ribeiro Cadilhe.

Rui Fernando Cunha do Amaral Barata.

Conselho fiscal:

Presidente: Ricardo Manuel Simões Bayão Horta.

Vogal efectivo: Mário Augusto de Paiva Neto.

Revisor oficial de contas: Mário Branco Trindade.

Revisor oficial de contas: José Eduardo Faria Neiva dos Santos.

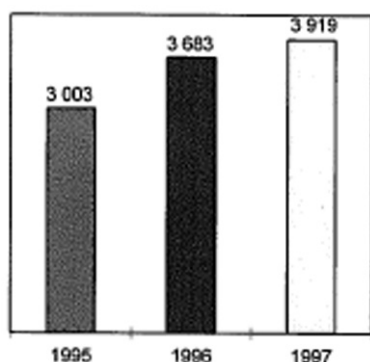
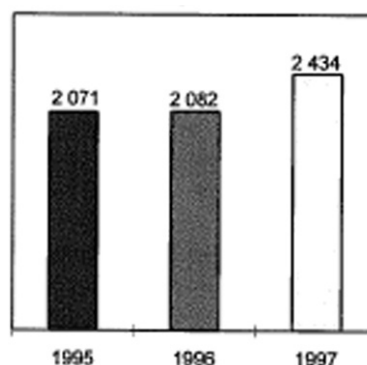
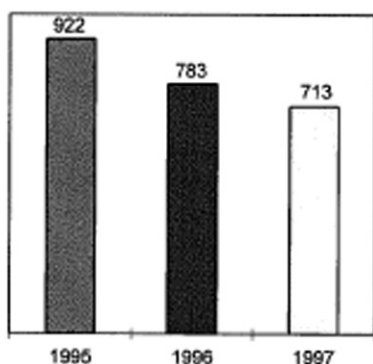
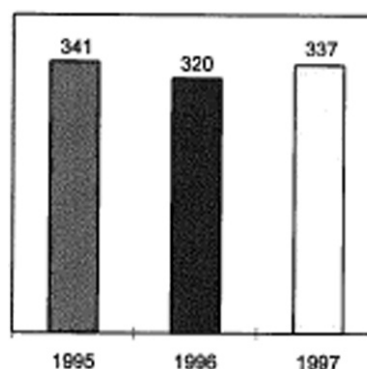
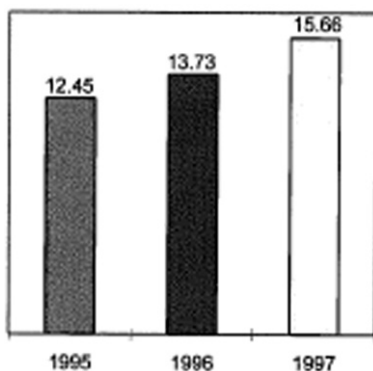
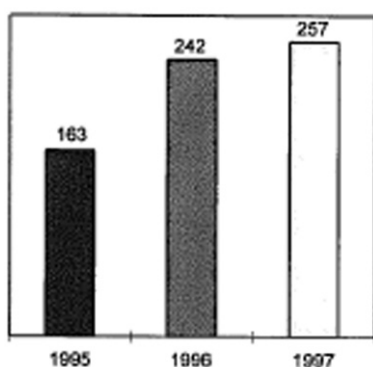
#### Síntese de indicadores

(Em milhões de contos)

|                                                                          | 1997  | 1998  | 1995  | Taxa de crescimento 1997-1996 (percent.) |
|--------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|------------------------------------------|
| <b>Indicadores de dimensão:</b>                                          |       |       |       |                                          |
| Activo líquido .....                                                     | 3 919 | 3 683 | 3 003 | 6,4                                      |
| Créditos sobre clientes (líquido) .....                                  | 713   | 783   | 922   | — 9,0                                    |
| Recursos totais de clientes .....                                        | 2 434 | 2 082 | 2 071 | 16,9                                     |
| Situação líquida e passivos subordinados .....                           | 257   | 242   | 163   | 6,4                                      |
| Número de colaboradores .....                                            | 4 235 | 4 888 | 5 999 | — 13,4                                   |
| <b>Lojas/sucursais:</b>                                                  |       |       |       |                                          |
| Atlântico .....                                                          | 267   | 288   | 292   | — 7,3                                    |
| Grupo .....                                                              | 337   | 320   | 341   | 5,3                                      |
| <b>Indicadores de rentabilidade:</b>                                     |       |       |       |                                          |
| Juros e proveitos equiparados .....                                      | 257,3 | 329,1 | 321,5 | — 21,8                                   |
| Juros e custos equiparados .....                                         | 213,9 | 280,6 | 259,1 | — 23,8                                   |
| Margem financeira .....                                                  | 43,5  | 48,5  | 62,4  | — 10,4                                   |
| Outros proveitos (a) .....                                               | 54,0  | 54,0  | 46,9  | —                                        |
| Outros custos (b) .....                                                  | 69,3  | 73,2  | 88,5  | — 5,3                                    |
| Lucro líquido atribuível ao Banco .....                                  | 15,7  | 13,7  | 12,5  | 14,0                                     |
| ROA (em percentagem) .....                                               | 0,4   | 0,4   | 0,4   | —                                        |
| ROE (em percentagem) .....                                               | 11,4  | 11,0  | 8,7   | —                                        |
| Lucro por acção (em escudos) .....                                       | 142,3 | 124,9 | 113,2 | —                                        |
| <b>Indicadores prudenciais (em percentagem):</b>                         |       |       |       |                                          |
| Ratio de solvabilidade .....                                             | 12,3  | 10,6  | 10,0  |                                          |
| Proveitos para riscos de crédito/crédito vencido a mais de 90 dias ..... | 144,8 | 103,2 | 103,9 |                                          |
| Proveitos para riscos de crédito/crédito vencido .....                   | 127,8 | 96,5  | 103,9 |                                          |
| Créditos vencidos a mais de 90 dias/crédito total .....                  | 3,2   | 5,2   | 4,2   |                                          |
| Crédito vencido/crédito total .....                                      | 3,6   | 5,6   | 5,3   |                                          |

(a) Líquido de prejuízos em operações financeiras.

(b) Excluindo prejuízos em operações financeiras.

**Activo líquido****Lucro do exercício****Situação líquida e passivo subordinado****Número de lojas/sucursais****Crédito sobre clientes****Recursos totais de clientes**

Acontecimentos mais relevantes em 1997:

Fevereiro:

Reunião de objectivos do Atlântico.

Março:

Continuação do programa de expansão da rede do Expresso Atlântico, com a abertura de 23 lojas em estabelecimentos das cadeias de distribuição Pingo Doce e Feira Nova.

Organização e liderança pelo Banco Cisf, da primeira emissão de obrigações euro/escudos, no montante de 4 milhões de contos, permitindo ao investidor optar por receber o capital investido em escudos ou um capital garantido em euros.

Organização e liderança pelo Banco Cisf, da primeira emissão de obrigações euro-fungíveis em escudos, lançada pelo Banco Europeu de Investimentos, no montante de 20 milhões de contos.

Lançamento da Super Conta Investimento EDP, uma aplicação a prazo com o objectivo de estimular a constituição de poupanças para a subscrição de acções nesta operação de privatização.

Alienação da participação de 50% do capital da Empreendimentos Imobiliários Colombo, S. A.

Abril:

Constituição da Cisf Securities, a primeira sociedade corretora de valores mobiliários nos EUA promovida por instituições portuguesas.

Início da comercialização do Cartão American Express.

Maio:

Reestruturação das áreas de negócio internacionais do BCP e do Atlântico, tornando-se o BCP responsável pela gestão das relações com correspondentes e serviços de custódia de títulos, competindo ao Atlântico o acompanhamento e controlo da actividade das sucursais no estrangeiro.

Desenvolvimento nas Lojas Atlântico de uma campanha dedicada a temas familiares com o objectivo de aprofundar a relação com os clientes através de produtos de forte fidelização nomeadamente crédito à habitação, crédito pessoal e cartões de crédito.

Junho:

Conclusão do programa de reestruturação da plataforma comercial do Atlântico, com a reconversão de todas as sucursais em Lojas Atlântico.

Participação do Banco Cif como líder conjunto na privatização da EDP.

Liderança conjunta pelo Banco Cif da emissão de acções preferenciais do Central Hispano Eurocapital.

Conclusão do projecto de uniformização da plataforma comum do Grupo BCP/Atlântico, com a migração das aplicações referentes a depósitos do Atlântico para uma nova *release* de *software* comum.

Alienação da totalidade do capital social da Espaço Atlântico — Formação Financeira, S. A., entidade responsável pelo ISEF — Instituto de Estudos Superiores Financeiros e Fiscais.

Celebração da escritura pública de cisão simples do Banco Comercial de Macau, S. A., da qual resultou o Banco Expresso Atlântico, S. A.

Início da comercialização do cartão de crédito Europa, especialmente dirigido a particulares com rendimentos médios.

Participação do Banco Cif na liderança conjunta de oferta de acções preferenciais do Central Hispano Eurocapital, no montante de 250 milhões de dólares.

Julho:

Aquisição pelo Banco Comercial Português de 27,5 milhões de acções do Banco Português do Atlântico, representativas de 25% do respectivo capital social, à Companhia de Seguros Império. O BCP procedeu ainda à aquisição de 339 000 acções em Bolsa elevando a sua participação de 50,12% para 75,42% do capital social do Banco Português do Atlântico.

Lançamento pelo Banco Cif e pela Caixa Geral de Depósitos de uma emissão de obrigações da Federal Home Loan Mortgage (Freddie Mac), umas das principais Government Sponsored Enterprises dos EUA, no montante de 10 milhões de contos.

Arranque da preparação do Grupo BCP/Atlântico para os desafios associados à adopção do euro.

Lançamento pelo CrédiBanco de um cartão *private labelled* para a Vista Alegre.

Constituição da Companhia de Seguros de Macau Vida, uma seguradora vocacionada para o *cross-selling* de seguros de vida através das sucursais do Banco Comercial de Macau.

Aquisição à Mutuelle du Mans de 27,5% do capital social do BPA Vida, passando a Seguros e Pensões a deter e controlar a totalidade da BPA Vida e da Praemium.

Lançamento do TeleAtlântico um serviço personalizado de banca electrónica.

Agosto:

Início da disponibilização pelo Banco Português do Atlântico de um *site* na Internet.

Lançamento pelo Banco Cif do primeiro programa português de *stripping* de obrigações do Tesouro, no montante de 12,468 milhões de contos.

Aquisição pela Leasefactor da totalidade do capital da Macaulease — Locação Financeira, S. A.

Setembro:

Integração de várias unidades orgânicas do BCP e do Atlântico na ServiBanca alargando o seu âmbito de intervenção.

Arranque do Projecto Ano 2000 visando preparar o Grupo BCP/Atlântico para a superação dos riscos da transição do milénio.

Início de nova campanha nas Lojas Atlântico denominada O Seu Leal Conselheiro, centrada no planeamento financeiro, tendo, nesse sentido, sido lançada a Conta Negócio Atlântico, a Conta Mult Serviços e a Dedução Fiscal Atlântico.

Comercialização do cartão Toda a Hora Electron com o objectivo de substituir os cartões Lojautomática.

Reunião de objectivos do Atlântico.

Lançamento pelo CrédiBanco de um cartão *private labelled* para o Marks & Spencer.

Outubro:

Aquisição pelo Grupo BCP/Atlântico de 49,8% do capital social da AF Investimentos, SGPS, S. A., à aliança seguradora pan-europeia Eureko, passando, o Banco Comercial Português a deter directa e indirectamente a totalidade do respectivo capital social.

Alienação da SLAT, empresa proprietária do Hotel Ampalios em Vilamoura.

Organização pelo Banco Cif do seminário Impacto da UEM nos mercados de capitais.

Novembro:

Organização pelo Banco Português do Atlântico do 27.º Seminário para banqueiros estrangeiros subordinado ao tema A Reforma Monetária e Bancária na América Latina.

Coordenação global e liderança conjunta pelo Banco Cif da 1.ª fase da privatização da Brisa — Autoestradas de Portugal, S. A.

Dezembro:

Reformulação dos negócios de Private Banking, envolvendo a reestruturação da rede de Private Banking International.

Conclusão do programa de redimensionamento do quadro de colaboradores do Grupo BCP/Atlântico, envolvendo a redução de efectivos, através de acordos de reforma e revogações por mútuo acordo.

Integração das empresas subsidiárias que intervêm nas áreas de fundos de investimento e de gestão de patrimónios em entidades gestoras unificadas por ramo de actividade (AF Investimentos — Fundos Mobiliários, S. A., AF Investimentos — Fundos Imobiliários, S. A. e AF Investimentos — Gestão de Patrimónios, S. A.

## Relatório do conselho de administração

A actuação do Banco Português do Atlântico no exercício de 1997 desenvolveu-se num contexto económico interno favorável, caracterizado pelo cumprimento dos critérios de convergência estabelecidos no Tratado de Maastricht, satisfazendo os requisitos para a adesão à moeda única europeia em 1999. Beneficiando deste enquadramento, a rentabilidade do sector bancário melhorou significativamente, assistindo-se à expansão do crédito outorgado, ao revigoreamento da qualidade dos riscos, à regularização de créditos em situação de incumprimento, à expansão dos proveitos de comissões e à racionalização dos custos de transformação.

O Banco Português do Atlântico prosseguiu no ano de 1997 o processo de reestruturação que na vertente comercial incidiu fundamentalmente na dinamização da actividade e na mudança de imagem, com o objectivo de cumprir a missão que se propôs de se tornar reconhecido como o melhor retalhista de produtos e serviços financeiros e o principal banco de relacionamento de empresas. Neste sentido procedeu à profunda e integral reconversão da rede de estabelecimentos, mediante a transformação dos antigos balcões em modernas Lojas Atlântico, concebidas segundo um modelo pioneiro em Portugal. Esta mudança foi acompanhada de uma ampla campanha de divulgação institucional com o objectivo de reforçar a notoriedade da marca e desenvolver e aprofundar a base de negócios.

Procurando atingir os mais elevados padrões de qualidade e níveis de serviço, o Atlântico continuou a desenvolver o processo de segmentação de mercado por forma a obter o mais perfeito conhecimento das necessidades dos clientes com vista à optimização da sua satisfação, para o que procedeu ao aperfeiçoamento e extensão da sua gama de produtos e serviços, configurando soluções financeiras diferenciadas, promoveu a competência do seu quadro de colaboradores, criando, designadamente, equipas de especialistas e desenvolvendo novos canais de contacto com a sua clientela.

Merecem realce especial as campanhas denominadas Temas Familiares e O Seu Leal Conselheiro, que, no âmbito da banca de retalho, definem um novo estilo de contacto comercial susceptível de estreitar o relacionamento e de promover a fidelização dos clientes.

A disponibilização de novos canais de contacto comercial, com vista a responder às crescentes exigências da clientela particular e empresarial, constituiu uma área de empenhamento do Banco que reafirmou o seu pioneirismo com o lançamento de um serviço personalizado de banca electrónica, o TeleAtlântico; a instalação de um *site* na Internet contendo ampla e especializada informação e permitindo também a adesão a um conjunto de produtos financeiros; e o desenvolvimento da Linha Atlântico que, através do alargamento do seu âmbito e a extensão das suas funcionalidades, se tornou num veículo privilegiado e indispensável de relacionamento com os seus numerosos clientes.

O Banco Português do Atlântico marcou posição de relevo nas privatizações realizadas em 1997, contribuindo decisivamente para o sucesso destes eventos e proporcionando aos seus clientes particulares produtos destinados a concentrar poupanças em condições vantajosas para ocorrer a estas operações.

A oferta de uma vasta gama de fundos de investimento objecto de uma elevada procura, em detrimento das aplicações financeiras tradicionais, constituiu também uma área alvo de actuação, com vista a disponibilizar soluções adequadas às necessidades dos clientes. Nos segmentos de médias e de grandes empresas foi desenvolvida acção comercial específica, visando a melhoria sistemática da capacidade de resposta, o lançamento de produtos e serviços inovadores e tecnologicamente sofisticados, de modo a aumentar o grau de penetração e a consolidar a posição do Banco.

Na sequência da reorganização da rede internacional, o Atlântico prosseguiu em 1997 a racionalização das estruturas de funcionamento das suas sucursais, promovendo a sua especialização. Neste contexto as representações no exterior continuaram a privilegiar, na sua zona de influência, o apoio eficaz às empresas portuguesas no estrangeiro e às comunidades de emigrantes.

A área financeira, responsável pela gestão da tesouraria do Grupo BCP/Atlântico, manteve uma importante presença nos mercados financeiros proporcionando um acesso privilegiado dos clientes a produtos especializados. Particular destaque merece a concepção e apresentação de propostas *tailor-made* de cobertura de balanço, na perspectiva da moeda única europeia, destinadas a empresas particularmente envolvidas neste domínio.

No âmbito do Grupo Banco Português do Atlântico importa relevar a criação do Banco Expresso Atlântico, ocorrida em Junho, decorrente da cisão simples do Banco Comercial de Macau. A operação Expresso Atlântico, resultado da iniciativa conjunta do Grupo BCP/Atlântico e do Grupo Jerónimo Martins no domínio da banca *in-store*, autonomizou-se deste modo, ganhando personalidade jurídica independente e prosseguindo com êxito uma experiência que constitui uma inovação marcante no sistema financeiro nacional.

Em 1997 concretizou-se também a alienação do BPA-Brasil, em execução do acordo celebrado no ano transacto, bem como a exclusão do perímetro de consolidação do Banco Comercial de Macau (Ásia) e da Macaulease, na sequência de operações de reestruturação no interior do Grupo BCP/Atlântico.

Dando cumprimento à estratégia de desmobilização de participações sociais não relacionadas com a actividade financeira, prosseguiu a alienação criteriosa de activos que visa, além disso, o cumprimento das respectivas disposições legais.

A gestão de meios e a prestação de serviços no âmbito do Grupo BCP/Atlântico assenta no projecto ServiBanca, Agrupamento Complementar de Empresas constituído em 1996, e que no ano de 1997 alargou o âmbito da sua actividade com a extensão a novas empresas do Grupo e a integração de um conjunto adicional de novas funções. Com esta redefinição pretendeu-se desenvolver e aprofundar o projecto ServiBanca, que constitui já hoje um modelo no panorama da banca nacional e europeia, permitindo assim aumentar a eficiência na utilização dos recursos, evitando a multiplicação de estruturas, e melhorar o nível e a qualidade dos serviços prestados às entidades agrupadas, responsáveis pela exploração das diversas carteiras de negócio.

Um dos principais desenvolvimentos estratégicos da ServiBanca consiste na uniformização e alinhamento de procedimentos que, na área de sistemas de informação, se traduziu na implementação de uma plataforma informática comum para o Grupo BCP/Atlântico, finalizada no exercício de 1997. Eixo fundamental do alinhamento de processos e da racionalização de estruturas, esta acção foi concluída de acordo com os planos previamente traçados, em prazo reduzido, sem perturbações significativas de exploração, contribuindo decisivamente para a qualidade e nível de serviço prestado.

Na vertente dos recursos humanos a gestão orientou-se por uma estratégia de ajustamento do quadro de pessoal, no contexto das profundas alterações ocorridas no Grupo e na actividade financeira, para o que se privilegiou o esforço de formação profissional, a dinamização do recrutamento externo, a promoção da mobilidade funcional, a gestão de carreiras e o redimensionamento dos efectivos.

Consciente do papel fundamental que compete às instituições financeiras adoptar na transição para a moeda única europeia, o Grupo BCP/Atlântico decidiu desenvolver um importante conjunto de acções de formação e divulgação do impacto da UEM dirigido aos seus colaboradores, aos seus clientes e ao público em geral que denominou Plano Euro. O Grupo BCP/Atlântico assume deste modo uma postura de instituição de referência no sistema financeiro nacional, dotado de uma vocação de serviço à comunidade empresarial e à clientela particular, rumo ao sucesso da integração do país na UEM.

Os resultados líquidos consolidados do Banco Português do Atlântico registaram no exercício de 1997 um crescimento de 14%, tendo ascendido a 15 656 milhares de contos. A evolução dos resultados foi influenciada por um quadro económico favorável que permitiu a recuperação do crédito vencido, com a consequente diminuição da necessidade de provisões. O acréscimo dos proveitos de comissões, reflexo da intervenção activa do Banco nas operações de privatização, e a intensificação das operações de *cross-selling*, a par da redução de custos de transformação, fruto das medidas de racionalização oportunamente decididas, contribuíram muito positivamente para a melhoria verificada nos resultados. Contrariamente assistiu-se à diminuição da margem financeira, como consequência directa da acentuada concorrência que caracteriza actualmente o sector, bem como à redução dos resultados em operações financeiras onde se não repetiram as condições do exercício anterior.

Importa relevar também a contribuição para os resultados consolidados proporcionada pelas empresas subsidiárias e associadas do sector financeiro, designadamente, as que operam nas áreas da banca de investimento, seguros, gestão de activos financeiros e crédito especializado.

Reflectindo a acumulação de resultados, a situação líquida consolidada subiu de 130 para 147 milhões de contos, atingindo o conjunto dos capitais próprios e passivos subordinados o nível dos 257 milhões de contos.

Consolidada a renovação da estrutura comercial e concluídas as profundas mudanças organizacionais operadas no passado recente, constitui sólida convicção do conselho de administração do Banco Português do Atlântico que a instituição se encontra preparada para enfrentar os desafios que se avizinharam no futuro próximo, explorando novas oportunidades, procurando, através da prestação de serviços de elevado nível aos seus clientes, expandir os negócios, melhorando a sua posição no mercado e obtendo níveis de rentabilidade mais elevados.

### Enquadramento macroeconómico

A redinamização do crescimento da actividade nas economias europeias — estimulada quer pela aceleração do comércio mundial e pela apreciação do dólar, quer pela melhoria gradual do consumo privado e do clima de confiança empresarial — a robustez da expansão económica nos EUA — conciliando um ritmo elevado de criação de empregos e a ausência de tensões inflacionistas — e a deterioração acentuada das perspectivas de crescimento económico nos países asiáticos a curto prazo — como consequência da crise dos mercados financeiros, da implementação de programas de estabilização macroeconómica e reformas estruturais e da fragilidade da retoma da actividade produtiva no Japão — caracterizaram o enquadramento macroeconómico internacional em 1997.

Aproximando-se a data prevista para o início da 3.ª fase da União Económica e Monetária, o cumprimento dos critérios de convergência foi erigido como objectivo principal das políticas macroeconómicas na generalidade dos países europeus, tendo-se assistido à adopção de medidas de política orçamental de natureza restritiva, à convergência das taxas de inflação em níveis historicamente muito reduzidos e ao estreitamento dos diferenciais entre as taxas de intervenção dos bancos centrais e as taxas de juro de longo prazo para níveis compatíveis com a elevada probabilidade atribuída pelos investidores à adopção do euro por 11 países europeus a partir de 1 de Janeiro de 1999.

Com a redução da taxa de variação média do índice de Preços ao Consumidor (IPC) Harmonizado de 2,9% para cerca de 2% entre Dezembro de 1996 e 1997, reduzindo o diferencial face aos três países com menor inflação de 1,9 p.p. para aproximadamente 1,1 p.p.; o estreitamento do *spread* entre as *yields* das obrigações do Tesouro e dos Bunds (10 anos) de 110 b.p. para 35 b.p.; a diminuição do défice do SPA para 2,9% do PIB (3,2% em 1996); e a quebra do *ratio* da dívida pública para 60,8% em 1997 (63,2% em 1996), Portugal cumpriu os critérios de convergência fixados no Tratado de Maastricht, satisfazendo os requisitos exigidos para a adesão ao euro em 1999.

Em simultâneo com a consecução dos objectivos de convergência nominal e consolidação orçamental, registou-se uma expansão vigorosa da actividade económica, impulsionada pelo investimento em infra-estruturas e pela reanimação das despesas em bens de equipamento e na construção de habitações, no primeiro semestre de 1997, e pela aceleração do consumo privado e das exportações a partir do Verão, permitindo que a taxa de crescimento do PIB em Portugal (estimada em 3,8% em 1997) se situasse acima da média dos países da União Europeia pelo segundo ano consecutivo (1,2 p.p. em 1997, 1,5 p.p. em 1996).

A continuação do processo de desinflação iniciado em 1984 consubstanciou-se na redução da taxa de variação homóloga do IPC para níveis mínimos históricos, influenciando as expectativas inflacionistas e as revisões de tabelas salariais e proporcionando condições favoráveis à estabilidade das taxas de câmbio do escudo e à redução das taxas de juro; as quebras sustentadas dos preços internacionais dos bens alimentares, a estabilidade da taxa de câmbio efectiva, a moderação dos aumentos dos salários nominais e dos preços administrativos, o eventual abrandamento do consumo privado e a concorrência mais forte no comércio a retalho deverão limitar a trajectória ascendente patenteada pela taxa de inflação homóloga desde Julho de 1997.

O mercado de trabalho denotou uma tendência de evolução favorável, tendo o crescimento do emprego — principalmente através de contratos a prazo no sector da construção — contribuído para o decréscimo da taxa de desemprego (de 7,3% em 1996 para 6,7% em 1997), se bem que o aumento da proporção de desempregados de longa duração e do número de ofertas de trabalho não satisfeitas demonstre a natureza estrutural do desemprego em Portugal e o desfazamento entre o crescimento do PIB e a criação de empregos.

O crédito a empresas e particulares terá registado um crescimento de aproximadamente 20% entre o final de 1996 e de 1997, reflectindo essencialmente a forte dinâmica do crédito hipotecário — e em menor grau do crédito ao consumo — bem como a tendência ascendente do crédito a empresas do sector de serviços e da construção; estas evoluções reflectem o impacto favorável do aumento do volume de transacções no segmento residencial do mercado imobiliário, da expansão do investimento em construção, da melhoria do volume de vendas e do clima de confiança no sector terciário e da tendência decrescente das taxas de juro. O conjunto dos activos líquidos na posse dos residentes (incluindo aplicações em instrumentos financeiros) terá aumentado cerca de 10% em 1997, acentuando-se a tendência de transferência de poupanças de aplicações tradicionais para instrumentos do mercado de capitais, induzida pela descida das taxas de juro dos depósitos a prazo e as expectativas de valorização das acções e obrigações de taxa fixa, merecendo saliência o crescimento sustentado do volume de fundos de investimento e a adesão dos pequenos investidores às operações de privatização e ofertas públicas de venda.

Ao longo de 1997, o Banco de Portugal reduziu a taxa de cedência regular de liquidez em seis ocasiões (de 6,7% em Janeiro para 5,3% em Novembro), em conformidade com o processo de convergência das taxas directoras dos Bancos Centrais da UEM, beneficiando da estabilidade do escudo, da tendência decrescente da inflação e da moderação salarial e da consolidação do défice orçamental. As taxas de juro das operações activas e passivas acompanharam a evolução descendente das taxas de referência dos mercados monetários, apresentando descidas compreendidas entre 1 p.p. e 1,5 p.p. entre o final de 1996 e de 1997.

O diferencial da taxa de juro de curto prazo dos mercados monetários de Portugal face à Alemanha, que tinha diminuído de 5,5 p.p. em Dezembro de 1995 para 3,3 p.p. no final de 1996, decresceu para 1,4 p.p. em Dezembro de 1997, enquanto que o diferencial entre as taxas de juro portuguesas e espanholas de curto prazo estabilizou em torno de 40 p.b. desde Agosto. A partir do final do primeiro trimestre de 1997, a curva de rendimentos em Portugal evidenciou uma deslocação paralela para baixo, mantendo-se como mínimo da *yield curve* o nível correspondente à maturidade de dois anos, tendo a descida das taxas de juro de longo prazo sido induzida quer pela redução dos *yields* na Alemanha, quer pelo estreitamento dos diferenciais entre as obrigações de Tesouro e os *bunds*.

A taxa de câmbio do escudo face ao marco depreciou-se durante 1997, passando de um valor ligeiramente inferior a 100 para um nível próximo de 102,2, de acordo com as expectativas de adesão do escudo ao euro à taxa de conversão bilateral face ao marco de 102,5. Esta tendência, a par da apreciação do dólar e da libra, provocou uma depreciação de 1,9%, em termos médios anuais, da taxa de câmbio efectiva em 1997.

A rentabilidade do sector bancário melhorou significativamente em 1997, beneficiando do enquadramento macroeconómico favorável e do dinamismo dos mercados de capitais. O ritmo elevado de expansão do crédito, a melhoria da qualidade das carteiras de crédito, a regularização de créditos em situação de incumprimento, os maiores proveitos de comissões, a racionalização dos custos de transformação e os lucros de operações financeiras contribuíram para a melhoria dos resultados de exploração do sector. A maior concorrência na concessão de crédito a pequenas e médias empresas, os níveis elevados de endividamento das famílias, a desaceleração do programa de privatizações, o menor dinamismo dos mercados de capitais, a necessidade de investimentos em sistemas informáticos e na expansão e modernização dos canais de distribuição, os custos de pessoal associados a pré-reformas e o reforço das contribuições para os fundos de pensões deverão, contudo, condicionar os lucros do sector bancário a médio prazo.

#### Áreas de negócio do Banco Português do Atlântico

O Banco Português do Atlântico prosseguiu ao longo de 1997 o processo de reestruturação que incidiu, em termos comerciais, fundamentalmente na dinamização da actividade e na mudança da imagem do Atlântico, com o objectivo de prosseguir a missão a que se propôs: tornar-se reconhecido como o melhor retalhista de produtos e serviços financeiros e o principal banco de relacionamento de empresas.

O modelo de actuação comercial adoptado, aplicando um novo conceito de banca de retalho, envolveu, em especial, a alteração profunda dos antigos balcões com a sua transformação em Lojas Atlântico, iniciada no final de 1996 e concluída no fim do 1.º semestre de 1997, o alargamento da oferta de produtos e serviços financeiros e o desenvolvimento de novas formas de relação e de comunicação com os clientes. Com o objectivo de divulgar a profunda mudança operada, o Atlântico desenvolveu uma campanha institucional com excelentes resultados na notoriedade da marca e na captação de negócios.

Paralelamente, o Banco continuou a desenvolver o processo de segmentação do mercado por forma a proporcionar um melhor conhecimento

e satisfação das necessidades financeiras dos clientes, garantindo a todo o momento a disponibilização de uma oferta completa e ajustada às características específicas de cada segmento e níveis de serviço consentâneos com a valia dos clientes.

A aposta num serviço de elevada qualidade e o forte empenhamento comercial permitiram reforçar o posicionamento do Atlântico junto dos particulares com patrimónios financeiros elevados. No que respeita às empresas o Banco intensificou os níveis de envolvimento com os clientes, para o que contribuiu a maior proximidade e frequência de contactos, o lançamento de um conjunto de produtos inovadores e fidelizadores e a aposta na melhoria dos níveis de serviço, com o objectivo de se posicionar como um importante banco de relacionamento quer nas empresas de média dimensão quer nas grandes empresas.

Visando medir a satisfação dos clientes com os seus produtos, serviços e interlocutores e, simultaneamente, acompanhar o impacto do processo de reestruturação comercial, o Atlântico iniciou a auscultação, regular e sistemática, da opinião dos clientes sobre a qualidade do serviço disponibilizado, completando a análise quantitativa decorrente da evolução das variáveis de negócio.

Igualmente com o objectivo de reforçar a actuação comercial, foram criadas, durante o ano, a Direcção de Marketing da Rede e a Direcção de Marketing do Private Banking, numa perspectiva de autonomia e crescente especialização da vertente técnica dos produtos, e a Direcção de Comunicação e Merchandising para satisfazer a necessidade de uma forte especialização na vertente comunicacional e garantir a uniformidade de linguagem e comunicação dos produtos comercializados pelas Lojas Atlântico.

Indo ao encontro das preocupações dos clientes de obter informação que lhes permita acompanhar e preparar a transição para a moeda única, foi criado o Gabinete do Euro, que tem como atribuições avaliar o impacto e preparar os serviços e os colaboradores do Atlântico para a nova realidade e, simultaneamente, prestar apoio e disponibilizar informação aos clientes, através de diversos meios.

#### Retalho

Com o objectivo de prosseguir a missão a que se propôs — tornar-se reconhecido como o melhor retalhista de produtos e serviços financeiros — o Atlântico promoveu em 1997 um vasto conjunto de acções de dinamização da actividade comercial e prosseguiu a mudança da sua imagem, em especial com a reconversão dos antigos balcões em novas Lojas Atlântico.

O ano de 1997 ficou marcado pela redefinição da imagem do Atlântico e da sua marca comercial e pela alteração do posicionamento competitivo do Banco na área de negócio da banca de retalho. O modelo de actuação comercial adoptado envolveu, em particular, a renovação profunda dos antigos balcões, transformando-os em Lojas Atlântico, as quais somavam 250 no fim do ano, a intensificação dos esforços de inovação e de *cross-selling*, em articulação com as empresas subsidiárias do Grupo, e fortes investimentos na vertente da comunicação, suportados por uma nova atitude comercial dos colaboradores com o objectivo de reafirmar a capacidade de resposta global do Atlântico, aumentar os níveis de envolvimento com os clientes e potenciar uma maior eficácia comercial.

O novo estilo de relacionamento bancário e as funcionalidades das Lojas foram divulgados de forma sistemática ao longo do ano, tendo o Banco desenvolvido, depois do evento de lançamento Descubra o Atlântico, uma campanha dedicada a Temas Familiares, iniciada em Maio, com o objectivo de aprofundar a relação com os clientes através de produtos de forte fidelização. Nesta campanha, o Atlântico centrou o seu esforço de comunicação no crédito à habitação, com o lançamento, nomeadamente, de um novo produto para os regimes bonificado e jovem bonificado denominado Taxa Anual Garantida, no crédito pessoal, desenvolvendo, entre outros, o crédito pessoal pré-concedido com o lançamento do Crédito Cheque Atlântico, e nos cartões de crédito.

Posteriormente, em Setembro, o Atlântico iniciou uma campanha denominada O Seu Leal Conselheiro, tendo como tema central o planeamento financeiro, no âmbito da qual foi lançada a Conta Negócio Atlântico, uma oferta dirigida a pequenas empresas e empresários em nome individual, e dinamizada a Conta MultiServiços, um produto dirigido ao segmento de particulares de rendimentos altos e médios/altos e a Dedução Fiscal Atlântico, centrada na Conta Poupança Habitação, nos Planos Poupança em Acções e nos Planos Poupança Reforma. Esta campanha, apoiada por acções de *direct mail*, comunicação e *merchandising* específicos, teve um enfoque especial na vertente de relacionamento como forma de abordagem do mercado.

Dirigido ao mercado da emigração e visando reforçar os laços afectivos e o volume de negócios destes clientes, o Atlântico desenvolveu, durante o verão, uma campanha designada Acção de Boas Vindas, que consistiu numa acção comercial de acolhimento e de boas vindas, da qual a vertente mais visível foi a Promoção Ouro Emigrante. Os meios

de comunicação com o Atlântico foram reforçados com a criação de um apartado de correio específico para a emigração e com o lançamento de uma publicação periódica denominada «Correio do Atlântico», um veículo complementar de comunicação entre o Banco e os clientes emigrantes.

No âmbito das operações de privatização realizadas em 1997 — 1.ª fase da EDP, 3.ª fase da Portugal Telecom e 1.ª fase da Brisa — o Atlântico lançou a Super Conta Investimento EDP e a Super Conta Privatizações/97, produtos destinados a concentrar em condições vantajosas poupanças dirigidas a estas operações, dando, assim, um importante contributo para a obtenção de uma posição de relevo do Grupo BCP/Atlântico neste domínio.

Os fundos de investimento foram igualmente alvo de uma acção comercial intensa, destacando-se a campanha que incidiu sobre o Atlântico Global que envolveu uma oferta promocional específica ao longo de todo o ano e o lançamento do fundo de fundos Atlântico Global I e, ainda, o lançamento de três fundos de acções internacionais — Eurocarteira, Mercados Emergentes e Portfolio Internacional — e de um fundo de baixo risco — o Rendimento Mensal, que completaram a vasta gama dos fundos já disponibilizados.

Nos seguros, para além da dinamização dos já existentes, foram lançados o Atlântico Reforma, que teve grande aceitação no mercado, e o Atlântico Auto, que ampliou a oferta nesta área. De realçar ainda, o seguro Atlântico Saúde, lançado em 1996 com o suporte da Medis, que alcançou os maiores índices de satisfação dos clientes. A oferta *standard* de seguros da Bonança — Protecção Atlântico Empresas — destinada às empresas e empresários em nome individual, foi reformulada passando a incluir três novos seguros: Renda Profissional, um seguro de acidentes pessoais, Carga Airbag, um seguro de transporte de mercadorias, e Medis Empresas, um seguro de saúde.

Em articulação com a Praemium foi desenvolvida, no último trimestre do ano, uma campanha da Solução Reforma Quadros, uma solução que permite a constituição de um complemento de reforma ajustado às necessidades dos colaboradores das empresas, possibilitando conjugar as motivações de reforma, liquidez e benefícios fiscais.

Dirigido às empresas, o Atlântico concebeu e lançou um produto *standard* de *factoring* específico para as lojas com montantes mínimos e taxas pré-definidas.

Na área dos cartões, a oferta foi alargada com o lançamento do cartão Europa, um cartão de crédito dirigido às necessidades do segmento médio, comercializado em todas as redes do Grupo, do cartão American Express, um cartão de crédito vocacionado para o segmento médio/alto, e do cartão Toda a Hora Electron, um cartão de pagamento destinado a substituir os cartões Lojautomática. Por seu turno, o cartão Omega, lançado em Outubro de 1996, manteve uma grande aceitação no mercado expressa pelo crescimento significativo do número de cartões activos em circulação.

A disponibilização de serviços de banca à distância continuou a merecer o maior empenhamento do Atlântico, verificando-se, a par da consolidação das soluções já existentes, a oferta de novos serviços inovadores. Neste domínio, o Atlântico voltou a reafirmar o seu pioneirismo com o lançamento do TeleAtlântico, um serviço personalizado de banca electrónica vocacionado para particulares, empresários e empresas, que identifica as diferentes necessidades dos clientes e disponibiliza uma oferta o mais direccionada possível. Deste modo, os programas O Banco na sua Empresa, O Banco no seu Negócio e O Banco em sua Casa, proporcionam aos clientes a possibilidade de realizarem a qualquer hora, através da utilização de um computador, um modem e uma linha telefónica, operações bancárias, consultas e recolha e transmissão de informação.

Também em 1997, o Atlântico procedeu ao lançamento do seu *site* na Internet o qual, em termos de comunicação e grafismo, seguiu rigorosamente a imagem e o tom das Lojas Atlântico. O Banco passou, assim, a disponibilizar aos seus clientes actuais e potenciais, de forma privilegiada, informação financeira especializada, abarcando áreas tão diversas como as análises à envolvente económica, a informação sectorial proveniente da sua central de balanços ou a informação sobre o euro, permitindo, ainda, a adesão a produtos financeiros, a troca de correio electrónico e, através de uma solução única e inovadora no país, o acesso à Linha Atlântico com ligação via voz.

A Linha Atlântico prosseguiu a sua afirmação como canal privilegiado de contacto com os clientes, patenteando, ao longo do ano, elevados níveis de qualidade de atendimento, alargando o serviço às empresas (pequenos negócios, comerciantes e PME's) e aumentando as suas funcionalidades, nomeadamente com a criação de um serviço de atendimento de clientes para suporte específico às soluções de *homebanking*.

Como forma de proporcionar aos clientes um serviço de maior qualidade na área dos produtos e serviços de maior complexidade criaram-se equipas de especialistas de produto, compostas por colaboradores muito qualificados com grande disponibilidade e capacidade de interlocução capazes de apoiar o negócio de retalho através de um sistema de vídeo-

-conferência instalado nas lojas, que fornecem informação e conselhos especializados e personalizados.

Contribuindo também para a prestação de um serviço garante da satisfação plena dos clientes do Banco, refira-se a actuação do centro de atenção ao cliente, órgão que, em articulação permanente com as lojas e os gestores de clientes, assegurou maior rapidez e uma abordagem comercial no tratamento das reclamações dos clientes, minimizando a insatisfação e promovendo o acompanhamento adequado à valia dos clientes com reflexos positivos no reatamento das suas relações comerciais com o Banco.

Ainda no quadro do processo de renovação da rede de retalho do Atlântico, com o objectivo de assegurar uma grande fluidez de comunicação entre as equipas das lojas, foi desenvolvido um canal de televisão para colaboradores — a Televisão Atlântico — com uma actuação muito positiva ao nível da formação das equipas, da coesão e aproximação das Lojas aos serviços centrais de apoio e da troca de experiências.

### Médias empresas

Em paralelo com a consolidação da estrutura organizativa adoptada no final de 1996, o Atlântico desenvolveu uma acção comercial global especificamente dirigida às empresas de média dimensão, promovendo uma maior frequência de contactos, aperfeiçoando e adequando a oferta de produtos e serviços às necessidades financeiras dos vários subsegmentos numa perspectiva de *cross-selling* e melhorando sistematicamente os níveis de serviço, o que se reflectiu positivamente no grau de envolvimento com os clientes deste segmento de mercado.

Na área das empresas, o Atlântico consolidou em 1997 a nova estrutura orgânica adoptada no final do ano anterior, consubstanciada na criação de unidades autónomas vocacionadas para uma abordagem especializada do segmento de empresas de média dimensão — as direcções de empresas —, prosseguindo uma estratégia de aproximação aos clientes através do reforço do seu acompanhamento, da melhoria permanente da qualidade do serviço prestado e do aperfeiçoamento e diversificação das soluções oferecidas.

Visando aumentar o grau de penetração neste segmento de clientes, o Banco procurou aproveitar as oportunidades proporcionadas pelo crescimento sustentado da economia e melhoria das condições de exploração em diversos sectores da actividade económica, conciliando o incremento desejável da carteira de crédito com a preservação de níveis aceitáveis de risco e rentabilidade.

O desenvolvimento do processo de segmentação do mercado objectivo, permitiu um melhor conhecimento das necessidades e expectativas dos clientes contribuindo para garantir a todo o momento a disponibilização de uma oferta completa, diferenciada e adaptada às características específicas de cada subsegmento. De facto, a satisfação integral das necessidades financeiras dos clientes continuou a constituir uma preocupação dominante, tendo o Atlântico desenvolvido uma actuação comercial global, na qual assumiu particular importância a intensificação das acções de *cross-selling*. Neste domínio, os resultados alcançados superaram os objectivos, colocando em evidência a qualidade dos serviços prestados pelas subsidiárias do Grupo.

Na área dos serviços de cobranças, foi lançado, em 1997, o serviço de Cobranças Interbancárias Atlântico através do qual o Atlântico assegura aos seus clientes a cobrança de montantes que tenham a receber dos seus devedores junto de qualquer instituição bancária em Portugal, em condições processuais eficientes.

Com o objectivo de proporcionar uma optimização fiscal desenvolveu a solução contratos *umbrella*, utilizados na formalização de determinadas operações de abertura de crédito, que encontrou grande receptividade junto dos clientes.

No final do ano, o Atlântico iniciou a comercialização no mercado português de empréstimos em ouro tendo estabelecido uma relação de parceria com o Bank of Nova Scotia, um banco canadiano com larga tradição neste tipo de operações. Este produto, completamente inovador em Portugal e apenas disponibilizado pelo Atlântico, consiste na abertura de uma linha de crédito em ouro, procurando responder às necessidades de *stock* permanente e de matéria-prima ou a necessidades pontuais de funcionamento do negócio, que beneficia de uma taxa de juro atractiva.

Dirigida a agências de viagem e turismo e a companhias de aviação, o Banco lançou uma oferta específica de produtos, nomeadamente de crédito e de seguros, aproveitando a realização da Cimeira Mundial de Turismo patrocinada pelo Atlântico e o seu estatuto de exclusividade no protocolo com a IATA.

Na área dos cartões, merece referência o lançamento, em Dezembro, do American Express Corporate Card, o primeiro cartão de crédito que verdadeiramente responde às necessidades das empresas, serviço que enriqueceu a oferta na área dos produtos de facilitação e controlo dos pagamentos.

Ao longo do ano, foram também celebrados diversos protocolos de colaboração e de cooperação com várias associações e com o IAPMEI, sendo paralelamente assegurada a gestão dos protocolos anteriormente celebrados.

Com o objectivo de reforçar a qualidade do serviço aos clientes, fundamentalmente nos produtos e serviços de maior complexidade tais como cobranças interbancárias, *cash-management* e banca electrónica dotaram-se as direcções de empresas de especialistas de produto, colaboradores preparados para esclarecer e aconselhar os clientes nestas matérias específicas.

### Private banking

O desenvolvimento de soluções financeiras personalizadas, incluindo uma maior diversidade e sofisticação de produtos e serviços, a aposta na prestação de um serviço de elevada qualidade e o forte empenhamento comercial permitiu ao Atlântico, em 1997, reforçar o seu posicionamento no mercado e o seu prestígio junto dos clientes particulares de elevados rendimentos.

Num enquadramento caracterizado pela intensificação da concorrência por parte das instituições que operam no segmento de mercado constituído por particulares de elevados rendimentos o Atlântico registou, em 1997, um expressivo crescimento do volume de negócios e do número de clientes, conseguindo reforçar a sua quota de mercado neste segmento. Para esta evolução positiva foi determinante a definição de uma estratégia comercial adequada às necessidades específicas de cada cliente e a actuação empenhada e especializada de toda a equipa comercial no estudo de soluções financeiras personalizadas.

A incidência na melhoria dos níveis de serviço, ajustando-os aos padrões de crescente exigência dos clientes com patrimónios financeiros elevados, e o esforço de inovação e alargamento da oferta de produtos de maior sofisticação, contribuíram para o aumento do grau de satisfação e da confiança depositada pelos clientes, com reflexos positivos na sua fidelização e na consolidação do seu relacionamento com o Banco.

A actuação comercial consubstanciou-se na diversificação e no redireccionamento das aplicações dos clientes para novas soluções de investimento, verificando-se um reforço significativo dos níveis de colocação de fundos de investimento, fundos de fundos, produtos de gestão de carteiras de títulos e de fundos e serviços fiduciários. Neste domínio foi determinante a política de *cross-selling* prosseguida e a articulação com as empresas subsidiárias do Grupo BCP/Atlântico, aproveitando a sua especialização nas operações financeiras de maior complexidade.

Para a realização de operações que não necessitam de aconselhamento foi alargado a este segmento de clientes o serviço oferecido pela Linha Atlântico, propiciando, no entanto, condições especiais de atendimento.

Também na área de negócios International Private Banking, com uma vocação específica para a gestão de clientes não residentes, com especial destaque para as comunidades portuguesas dispersas pelo mundo, importa salientar a forte penetração do Atlântico no mercado, aproveitando, designadamente, o posicionamento especializado da sua rede internacional.

A criação da Direcção de Marketing de Private Banking permitiu melhorar a capacidade de resposta às necessidades de investimento dos clientes e contribuir para a manutenção de um serviço de elevada qualidade, desempenhando um papel fundamental na caracterização das necessidades dos clientes e na identificação de novas oportunidades de negócio através da configuração de soluções financeiras diferenciadas.

### Grandes empresas

Detendo uma elevada quota de mercado no segmento das grandes empresas, o Atlântico continuou a apostar no aperfeiçoamento e diversificação da sua oferta de produtos e serviços e na melhoria da eficácia da actuação comercial, intensificando os níveis de envolvimento e fidelização dos clientes e consolidando a sua posição de importante banco de relacionamento neste segmento.

Num contexto caracterizado por uma tendência de expansão sustentada da actividade económica, com reflexos positivos no desenvolvimento de grandes projectos e no aumento da procura de crédito, pelo acréscimo de concorrência e, em consequência, da pressão sobre as margens de intermediação, e pela intensificação dos esforços de inovação, o Atlântico procurou manter o alto grau de penetração que detém no segmento de mercado constituído pelas grandes empresas e institucionais.

Visando a melhoria sistemática da capacidade de resposta à globalidade das necessidades e exigências específicas das grandes empresas, foi lançado um conjunto de produtos e serviços inovadores e tecnologicamente sofisticados dirigidos à prestação de serviços de tesouraria às empresas, dos quais se destaca o TeleAtlântico, o Apartado Atlântico,

a Carta Cheque, as Cobranças Interbancárias, o Confirming e o Cartão Distribuição, que contribuíram para a intensificação dos níveis de envolvimento dos clientes.

Em simultâneo e com o objectivo de assegurar a implementação de um nível adequado de *cross-selling*, o Atlântico desenvolveu esforços em articulação com o Banco Cif para a concretização de operações de médio prazo e de banca de investimento. Neste domínio, destacam-se o refinanciamento da sociedade Tejo Energia, entidade responsável pela gestão do *project finance* da Central Termoelectrica do Pego, mantendo o Atlântico a função de *account bank* do projecto e de *senior lead manager*, a garantia prestada à CECA relativa ao financiamento realizado por esta entidade à Lusoponte e o financiamento à Câmara Municipal de Lisboa integrado no Programa Especial de Realojamento. De referir ainda a renovação do contrato de garantia perante o BEI referente à Petrogal.

A dinamização da acção comercial e a criação e aperfeiçoamento de instrumentos que potenciam níveis acrescidos de eficácia comercial e qualidade operativa, constituíram igualmente uma preocupação fundamental na actuação do Atlântico junto das grandes empresas. De entre as iniciativas desenvolvidas ao longo do ano importa referir a definição e implementação de um programa de reorientação comercial, incluindo um guia para a acção comercial e instrumentos de controlo aperfeiçoados, a constituição de uma equipa de melhoria de qualidade e a criação da figura de assistente de cliente, que permitiu um maior enfoque e especialização na vertente comercial da actuação dos gestores de clientes.

### Área internacional

Na sequência da reorganização da rede internacional, iniciada em 1996, com o objectivo de a adequar à estratégia de internacionalização do Grupo BCP/Atlântico, o Banco prosseguiu, durante 1997, a sua missão de acompanhar a actividade das sucursais no estrangeiro procurando racionalizar as estruturas de funcionamento e promover a sua especialização.

Em 1997 o enquadramento macroeconómico internacional caracterizou-se pela boa *performance* da economia americana, pela redinamização do crescimento da actividade económica dos países da união económica e pela deterioração das perspectivas de crescimento económico dos países asiáticos, em consequência designadamente, da crise verificada nos mercados financeiros e da implementação de programas de estabilização.

Neste contexto, a actividade das representações do Atlântico no exterior continuou a privilegiar o apoio eficaz às empresas portuguesas no estrangeiro e às comunidades emigradas procurando ainda identificar novas oportunidades de negócio. As condições de exploração foram, todavia, negativamente influenciadas pela compressão dos *spreads* praticados nas operações internacionais e pela redução das oportunidades de realização de ganhos cambiais.

Na Europa, através da sucursal e da rede de agências em Paris, o Atlântico concentrou a sua actividade na área da emigração, procurando incrementar a captação de depósitos e a realização de transferências, enquanto em Espanha a actividade incidiu na área de *corporate* com empresas de média dimensão, em particular portuguesas, financiando operações de comércio externo entre os dois países. Na sucursal de Londres continuou a ser preponderante a actuação nos mercados financeiros, verificando-se um incremento da carteira de instrumentos de dívida pública e soberana adquirida nos mercados primário e secundário e, em contrapartida, uma redução da actividade nos mercados monetário e cambial na sequência do redimensionamento da sala de mercados.

A sucursal de Nova Iorque intensificou as operações de *trade finance*, designadamente com intervenção de bancos da América Latina, passando igualmente a exercer a função de *clearing* de operações comerciais e de tesouraria em dólares para o Grupo BCP/Atlântico. Visando intermediar operações sobre títulos do mercado norte-americano servindo clientes residentes em Portugal, iniciou a actividade a Cif Securities (USA), Inc., um operador de corretagem sediado em Nova Iorque.

Em Angola, o Atlântico prestou um importante apoio aos seus clientes em especial filiais de empresas portuguesas, através da sua sucursal em Luanda, que está principalmente vocacionada para operações de natureza cambial e de comércio externo, designadamente financiamento de importações.

### Área financeira

Como responsável da gestão da tesouraria unificada do Grupo, o Atlântico empenhou-se em manter uma presença importante nos mercados financeiros, procurando proporcionar um melhor acesso dos clientes aos produtos financeiros e aperfeiçoar os sistemas de avaliação e gestão dos riscos com o objectivo de aproveitar as oportunidades criadas pelo comportamento dos diferentes mercados.

O comportamento dos mercados financeiros foi marcado na primeira metade de 1997 por alguma instabilidade como consequência das dúvidas

existentes quanto à introdução da moeda única e quanto à evolução das taxas directoras nas principais economias, designadamente nos EUA e na Alemanha. Na segunda metade do ano, na sequência da cimeira de Amesterdão, acentuaram-se as expectativas de convergência, assistindo-se ao estreitamento do diferencial entre as taxas de juro nacionais e alemãs e à aproximação da taxa de câmbio do escudo da paridade central impulsionada pela quase certeza da criação da Moeda Única no calendário previsto abrangendo um número alargado de países, entre os quais Portugal.

Neste contexto, o Atlântico, enquanto gestor da tesouraria unificada do Grupo BCP/Atlântico, procurou manter uma posição favorável à descida das taxas de juro de curto prazo e actuar agressivamente em *spreads* entre as taxas nacionais e estrangeiras, quer no curto quer no longo prazo, tendo a sua actuação permitido a geração de importantes resultados de *trading*.

Na área dos produtos estruturados a actuação do *corporate desk* incidiu na formação dos agentes comerciais em produtos financeiros e na divulgação das competências da área financeira no apoio à cobertura dos balanços das empresas. Com o objectivo de melhorar o controlo do acesso dos clientes à sala de mercados, foram padronizados os limites de acesso, classificando-se todos os clientes elegíveis para este efeito.

Ainda na área dos produtos estruturados, o Atlântico iniciou, em articulação com o Banco Císf, a concepção e apresentação a determinadas empresas de propostas *tailor-made* de cobertura do balanço na perspectiva da moeda única, tendo por base cenários macroeconómicos preparados pelo núcleo de *research*. Este núcleo tem continuado a assegurar a divulgação externa das análises dos mercados financeiros, de que se salienta o boletim semanal sobre mercados financeiros, a elaboração de uma comunicação diária para os clientes e a colaboração regular com meios de comunicação social.

No que respeita aos sistemas de informação é importante salientar o início dos trabalhos de construção de um *data warehouse*, uma base de dados que permitirá uma visão integrada e coerente de todas as operações vivas do Grupo BCP/Atlântico e que servirá de suporte ao novo programa de gestão de activos e passivos, contribuindo para melhorar a medição dos riscos de mercado. Ainda neste domínio, foi iniciada a implementação de um programa de medição do *value-at-risk* das posições da área financeira.

### O Grupo Banco Português do Atlântico

Dando continuidade ao processo de reorganização das participações financeiras iniciado na sequência da constituição do Grupo BCP/Atlântico, em 1997 realizou-se a cisão simples do Banco Comercial de Macau, da qual resultou o Banco Expresso Atlântico, que através da utilização da respectiva licença bancária ganhou personalidade jurídica independente, e a BPA Empresas, uma sociedade gestora de participações sociais para onde foram transferidas as participações não essenciais à actividade financeira, anteriormente detidas por aquele Banco.

No âmbito da reestruturação da rede internacional do Banco, o ano de 1997 ficou assinalado pela concretização do acordo celebrado em finais de 1996 com o banco norte-americano Wachovia Corp. relativo à alienação do BPA Brasil, pela transferência da participação financeira no Banco Comercial de Macau (Ásia) para o BCP Internacional e, ainda, pela constituição do BPA Internacional, que adquiriu a participação no BPA Overseas Bank.

Relativamente à área de crédito especializado, procedeu-se à integração na Leasefactor, holding do Grupo para os sectores do *leasing* e do *factoring*, da Macaulease, a *leaser* que utilizava como canal de distribuição a rede de balcões do Banco Comercial de Macau, de modo a beneficiar das estruturas organizativas comuns já existentes.

No domínio da gestão de activos imobiliários prosseguiu a estratégia de desmobilização dos imóveis não afectos à exploração e das participações financeiras com eles relacionados, tendo em vista o cumprimento das disposições legais que estabelecem limites às participações em sociedades não financeiras. Esta actuação traduziu-se na alienação de activos superior a 45 milhões de contos, de que se destacam, pela sua importância, as vendas das participações no Empreendimento Colombo e na SLAT, proprietária do Hotel Ampalíus.

Para 1998, prevê-se a concretização de mais algumas desmobilizações de participações sociais, bem como a adopção de medidas, actualmente em estudo, visando adaptar e racionalizar os instrumentos de gestão de activos não afectos à exploração, existentes ou que venham a ser recebidos pelo Grupo.

### Área financeira

SPASA — Sociedade de Participações Atlântico, SGPS, S. A.:

A SPASA tem como objecto a gestão das participações sociais do Atlântico na área financeira, congregando a maioria das participações do Banco nas sociedades *holding* que resultaram da estratégia de concentração delineada no âmbito da reestruturação do Grupo BCP/Atlântico, bem como a participação no Banco Císf que actua como banco de investimento do Grupo.

Integradas neste processo de reestruturação, durante 1997 verificaram-se algumas alterações importantes na carteira de participações da SPASA, de que se destaca a aquisição da participação no Banco Comercial de Macau que se encontrava na posse do Banco Português do Atlântico e subsequente tomada da quase totalidade do capital das sociedades criadas pela cisão daquela instituição: o Banco Expresso Atlântico e a BPA-Empresas, uma sociedade gestora de participações sociais para onde foram transferidas as participações financeiras não essenciais à actuação do Banco então criado. A reorganização das participações sociais destacadas para a BPA Empresas determinou, posteriormente, a afectação da Macaulease à Leasefactor, completando-se, assim, a reestruturação da actividade de *leasing* no interior do Grupo, e a colocação do capital do Banco Comercial de Macau (Ásia) na BCP Internacional.

Em consequência destas operações, a carteira de participações sociais da SPASA situava-se, em Dezembro de 1997, em 53,7 milhões de contos, contra 46 milhões de contos no final do ano anterior.

Em 1997 o resultado líquido da SPASA, que é essencialmente determinado pelos rendimentos das suas participações, atingiu 1859 milhares de contos, sendo a estabilização da situação líquida em relação a 1996 justificada pela distribuição de reservas e de resultados antecipados ocorrida durante o exercício em análise.

(Em milhares de contos)

|                         | 1996   | 1997   |
|-------------------------|--------|--------|
| Activo líquido .....    | 46 949 | 54 769 |
| Situação líquida.....   | 2 183  | 2 179  |
| Resultado líquido ..... | 1 038  | 1 859  |

### Banca de retalho

Banco Expresso Atlântico:

A 16 de Novembro de 1996, iniciou a sua actividade o Expresso Atlântico, a primeira entidade bancária na Europa a operar exclusivamente no interior de supermercados e de hipermercados. Funcionando numa primeira fase como departamento autónomo integrado no Banco Português do Atlântico, no início do segundo semestre de 1997, na sequência da cisão do Banco Comercial de Macau, o Expresso Atlântico constituiu-se como entidade bancária juridicamente autónoma.

O Banco Expresso Atlântico, uma iniciativa conjunta do Grupo BCP/Atlântico e do Grupo Jerónimo Martins, constitui a primeira *joint-venture* no mundo entre um grupo financeiro e um grupo de distribuição para criar de raiz um novo Banco que só tem lojas em superfícies comerciais. Este conceito de banca, assegura proximidade e conveniência ao cliente, com baixos custos de investimento e de transformação.

Em 1997, primeiro ano completo de actividade, verificou-se um forte crescimento da sua rede de lojas instalada nos supermercados Pingo Doce e nos hipermercados Feira Nova, passando das 12 lojas iniciais para um total de 68 lojas no final de 1997, assegurando uma cobertura de âmbito nacional.

O Banco dispõe também de um atendimento qualificado, através de uma equipa de especialistas acessível por video-conferência, que apoia os gerentes de loja na venda dos produtos mais sofisticados, e de um serviço de banca telefónica, através do qual os clientes poderão realizar todas as operações bancárias, 24 horas por dia, em todos os dias do ano.

Como Banco de serviço completo, para o segmento de particulares, o Expresso Atlântico assegurou durante o ano de 1997 uma penetração crescente no património financeiro e nas necessidades de crédito dos seus clientes. Cabe também destacar o crédito à habitação, o qual na sequência de investimentos realizados em formação e publicidade, começou a ser comercializado em toda a rede a partir do 2.º semestre de 1997.

O volume global de negócios incluindo os montantes de *cross-selling*, que não são relevados no balanço da empresa, atingiu um valor superior a 9 milhões de contos, dos quais cerca de 4 milhões correspondem a recursos captados e o restante a crédito concedido.

Paralelamente, consolidaram-se os bons níveis de *cross-selling* já registados em 1996, com destaque para a área de seguros e para as apli-

cações em fundos de investimento e em acções. A evolução favorável do nível de pagamentos domiciliados e de ordenados domiciliados revela também um crescente envolvimento dos clientes.

Em relação à estrutura e organização interna do Banco Expresso Atlântico, destaque-se que, do efectivo total, cerca de 20% estava afecto a serviços centrais. Atendendo a que os colaboradores da área comercial assumem tarefas exclusivamente comerciais, este *ratio* revela uma estrutura de rectaguarda reduzida, facto que só é possível pelas sinergias decorrentes da sua integração num Grupo solidamente estruturado.

O crescimento verificado no número de colaboradores — com uma idade média de 27 anos e 40% dos quais com formação superior — foi acompanhado de um forte e contínuo investimento em formação repartida pelos níveis de integração e de desenvolvimento. Para concretizar este investimento, foi criada a Academia Expresso Atlântico, onde se instalou uma loja real do Banco inserida no seu ambiente de retalho, o que permite assegurar uma formação prática e orientada para o negócio.

Para 1998, perspectiva-se um ano de forte crescimento, quer a nível da rede de lojas, quer do volume de negócios, reforçando-se a satisfação da sua clientela crescente.

(Em milhares de contos)

|                              | 1997   |
|------------------------------|--------|
| Activo líquido .....         | 24 210 |
| Crédito sobre clientes ..... | 1 433  |
| Situação líquida .....       | 4 069  |
| Resultado líquido .....      | 67     |
| Número de lojas .....        | 68     |

#### Banca de investimento

Cisf — Banco de Investimento, S. A.:

O ano de 1997 foi bastante positivo nas actividades de mercado de capitais, para o que contribuiu a excelente receptividade do programa de privatizações, tanto por parte do público em geral, como também dos segmentos de investidores institucionais. Para este facto contribuiu decisivamente a manutenção da tendência descendente das taxas de juro, confirmando a confiança dos mercados financeiros de que Portugal virá a estar integrado no conjunto dos países que irão participar na primeira fase da moeda única europeia, o que impulsionou os investidores para formas de aplicação alternativas aos produtos bancários tradicionais.

Apesar do enquadramento concorrencial mais agressivo, ao longo de 1997 o Banco Cisf intensificou o seu elevado protagonismo na banca de investimentos em Portugal, liderando algumas das principais operações realizadas neste segmento.

Para o desempenho evidenciado em determinadas áreas de negócio, nomeadamente nas operações de privatização, foram determinantes as experiências obtidas no seio do Grupo BCP/Atlântico, por via das sinergias operacionais e estratégicas, que permitiram colocar em prática diversos processos e serviços que, no seu conjunto, produziram resultados muito positivos.

Entre as principais actividades desenvolvidas em 1997 pelo Banco Cisf salienta-se a obtenção da sua primeira coordenação global de uma operação de privatização, naquela que correspondeu à primeira fase de dispersão do capital da Brisa — Auto-Estradas de Portugal, S. A. A demonstração das capacidades de coordenação e liderança do Banco Cisf nesta oferta, a par do potencial de colocação de acções evidenciado pelos diversos canais de distribuição do Grupo BCP/Atlântico, contribuíram largamente para o êxito da operação, tendo o grupo assegurado uma quota de mercado de 30% na oferta pública de venda.

Apesar da instabilidade vivida nos mercados de acções a nível mundial no momento do seu lançamento, a operação da Brisa significou um ponto alto do programa de privatizações nacional, à qual não foram alheios a confiança transmitida ao mercado sobre a qualidade da operação em presença e a afirmação de capacidades de organização de uma privatização desta natureza num curto espaço de tempo, apenas menos de mês e meio após a conclusão da terceira fase de privatização da Portugal Telecom, S. A.

Este desempenho, conjugado com a relevante performance nas outras duas grandes ofertas do ano, a primeira fase da privatização da EDP e a terceira fase de privatização da Portugal Telecom, colocou definitivamente o Grupo BCP/Atlântico numa posição de grande destaque no mercado de acções em Portugal abrindo-lhe as portas para a protagonização da liderança do mercado accionista do investidor de acções.

Para além da sua intervenção nas operações de privatização, durante 1997 o Banco Cisf manteve também uma actuação muito activa nos mercados primários de acções e obrigações, estando também presente

nos principais projectos de investimento que se encontram em curso em Portugal.

Neste domínio cabe salientar, a liderança dos empréstimos obrigacionistas para a Empreendimentos Imobiliários Colombo, S. A. Região Autónoma da Madeira e GDP-Gás de Portugal, S. A.; a co-liderança da oferta pública de subscrição reservada aos accionistas da Somague — Sociedade Gestora de Participações Sociais, S. A.; a liderança conjunta da oferta de acções preferenciais do Central Hispano Eurocapital e a participação na oferta de acções preferenciais da Repsol, que vieram dar continuidade ao protagonismo do Banco no mercado de acções internacionais; a liderança dos empréstimos obrigacionistas da Goldman Sachs, HypoBank, Achmea, Argentaria, WestLB e Freddie Mac, a última das quais representa a primeira emissão no mercado português de uma agência governamental dos EUA; e a participação na operação de refinanciamento da Tejo Energia e a adjudicação do financiamento à Câmara Municipal de Lisboa.

Assinale-se, ainda, que o Banco Cisf assegurou a organização e liderança do empréstimo obrigacionista euro-fungível do Banco Europeu de Investimentos a primeira emissão deste tipo num mercado não central da UEM e a terceira de sempre desta categoria emitida pelo BEI. Coube-lhe também a liderança da primeira operação de *stripping* de obrigações do Tesouro Português, através do veículo Navigator STRIPS Luxembourg constituído para o efeito.

O Banco Cisf participou também no desenvolvimento de soluções financeiras inovadoras para os clientes particulares das redes BCP/Atlântico, destacando-se a organização dos empréstimos de obrigações de caixa PSI 20 Capital Garantido e euro-escudo, uma protecção cambial sobre o capital investido, face à aproximação da moeda única.

A experiência acumulada ao longo dos anos anteriores augura as melhores perspectivas para a concretização de novas operações inseridas no programa de privatizações e em ofertas de acções de empresas privadas, bem como na comercialização e intermediação de valores de rendimento variável em mercado secundário, na prestação de serviços de assessoria financeira e em operações de *project finance*.

(Em milhares de contos)

|                                  | 1996    | 1997    |
|----------------------------------|---------|---------|
| Activo líquido .....             | 344 718 | 346 884 |
| Crédito sobre clientes (a) ..... | 117 854 | 86 302  |
| Situação líquida .....           | 18 886  | 20 328  |
| Resultado líquido .....          | 1 033   | 3 198   |

(a) Em 1997 uma parte da carteira foi transferida para o BCP.

#### Seguros

Seguros e Pensões Gere, SGPS, S. A.:

A intervenção do Grupo BCP/Atlântico no mercado de seguros e gestão de fundos de pensões processa-se através da Seguros e Pensões Gere que, enquanto centro de convergência de todas as participações do Grupo nestas áreas, se assume como um Grupo multimarca, multisegmentado, multicanal e multi-ramo. A Seguros e Pensões, líder do mercado nos diferentes negócios em que está presente, reforçou em 1997 esse estatuto, com quotas de mercado de 17% no total e de aproximadamente 17% na área de fundos de pensões.

Globalmente o ano de 1997 caracterizou-se por uma actuação em que se procurou simultaneamente, dar continuidade ao crescimento sustentado do volume de negócio, consolidar os processos de racionalização e reestruturação empreendidos internamente nas várias empresas, desenvolver os novos negócios — Medis, Seguro Directo e Atlântico Seguros — e lançar as bases para projectos orientados para sinergias e redução de custos nas áreas de gestão de sinistros de acidentes de trabalho e automóvel.

Por outro lado, com a aquisição pela BPA Gest da participação correspondente a 27,5% do capital da BPA Vida detida pela Mutuelle du Mans e a transferência da Praemium — Sociedade Gestora de Fundos de Pensões — para a Pensõesgest, concluiu-se o processo de reestruturação das participações em subsidiárias, que teve como principal objectivo especializar as diferentes redes de distribuição e autonomizar os diferentes negócios.

O protagonismo e notoriedade já adquirida pela Medis e pela Seguro Directo, que transportaram para o mercado nacional conceitos fortemente inovadores, são o espelho da excelente *performance* conseguida em tão curto período de actividade. A Medis, com cerca de dois anos de actividade, cobre já praticamente todo o país, contando à data com 1800 profissionais de saúde que prestam assistência a cerca de 80 000 pessoas seguras, enquanto a Seguro Directo, com aproximadamente um ano de actividade, atingiu cerca de 25 000 contratos em carteira.

Apesar de inserida num contexto globalmente menos favorável, a Seguros e Pensões Gere conseguiu manter um ritmo de crescimento sustentado. Assim, o volume de prémios do conjunto das seguradoras do ramo Vida totalizou 97 milhões de contos em 1997 (80 milhões de contos em 1996), tendo o canal bancário assegurado 86% da produção do ramo, reflectindo, a maior penetração junto de clientes do BCP e a dinâmica imprimeira às acções de *cross-selling* através das redes do Atlântico.

Por sua vez, em termos globais, os prémios das seguradoras de ramos Não Vida integradas na Seguros e Pensões Gere cifraram-se em 65 milhões de contos em 1997 (61 milhões de contos em 1996), reflectindo a evolução positiva dos ramos de acidentes de trabalho e doença. Dispondo de uma carteira diversificada e equilibrada face à estrutura do mercado, a Seguros e Pensões Gere manteve uma liderança destacada no ramo de doença e a segunda posição no ramo automóvel.

A Seguros e Pensões Gere intervém também no negócio de gestão de fundos de pensões através das sociedades gestoras destes fundos, Vanguarda e Praemium. Focalizando a sua actividade no desenvolvimento de novos produtos e serviços complementares e nas acções de *cross-selling* com as redes do BCP/Atlântico, as sociedades gestoras aumentaram em 27% o volume de activos dos fundos de pensões sob gestão, cifrando-se em 300 milhões de contos no final de 1997, tendo garantido uma taxa de rentabilidade média das aplicações financeiras de 7%.

No âmbito da actividade internacional, merece destaque a constituição da Companhia de Seguros Macau Vida, que conjuntamente com a Companhia de Seguros Macau (Não Vida) está a desenvolver uma estratégia de *bancassurance* com o Banco Comercial de Macau (Ásia). Em Moçambique, a SIM — Seguradora Internacional de Moçambique, obteve, em 13 meses de actividade, uma taxa de penetração de 10% na base de clientes do Banco Internacional de Moçambique.

Em termos de actividade global, a Seguros e Pensões registou um volume agregado de prémios de seguro superior a 162 milhões de contos, o que representa um acréscimo de 15% face a 1996, tendo a margem técnica consolidada atingido cerca de 29 milhões de contos. O aproveitamento de economias de escala e sinergias operativas contribuíram para que o aumento dos custos administrativos se revelasse bastante reduzido tendo em conta o peso significativo de custos imputáveis ao arranque das novas companhias (Seguro Directo e Medis). Os resultados líquidos atribuíveis à Seguros e Pensões atingiram 5,2 milhões de contos em 1997.

O desenvolvimento do negócio das diferentes empresas e marcas da Seguros e Pensões, a consolidação dos programas de reestruturação, o aproveitamento de economias de escala e sinergias operativas, a promoção da imagem de cada marca junto dos respectivos segmentos alvo, o acompanhamento da iniciativas comerciais do BCP e do Atlântico, a consolidação dos projectos Medis e Seguro Directo ao nível do mercado, o arranque das novas plataformas de gestão de sinistros de automóvel e de acidentes de trabalho, a reestruturação das áreas de sistemas e resseguro assumem-se como os principais desafios que a Seguros e Pensões se propõe vencer em 1998, de forma a aumentar a sua quota de mercado e assegurar níveis de rentabilidade comparativamente elevados e sustentáveis a longo prazo.

(Em milhares de contos)

|                           | 1996    | 1997    |
|---------------------------|---------|---------|
| Prémios processados ..... | 140 962 | 162 759 |
| Margem técnica (a) .....  | 27 889  | 28 714  |
| Resultados líquidos ..... | 4 061   | 5 204   |
| Activo total .....        | 414 643 | 538 336 |
| Situação líquida .....    | 74 575  | 77 069  |

(a) Antes da imputação de custos administrativos.

### Gestão de activos

#### AF Investimentos:

O exercício de 1997 foi fundamental para o desenvolvimento da actividade de gestão de activos financeiros já que permitiu um crescimento notável do mercado, tanto através da adesão de novos clientes como através da valorização dos activos sob gestão. Com efeito, em resultado da evolução descendente das taxas de juro, que afectou negativamente a atractividade das aplicações tradicionais, e do estreitamento das margens financeiras, assistiu-se, simultaneamente, à deslocação dos investidores para novas formas de aplicação de poupança e a uma crescente agressividade das instituições financeiras na colocação de produtos e serviços de maior valor acrescentado.

Neste contexto, a AF Investimentos registou um grande aumento do volume de activos sob gestão, associado a uma alteração qualitativa do leque de produtos colocados junto de clientes, que se reflectiu no

crescimento dos resultados líquidos e, em geral, de todos os indicadores de rentabilidade.

Efectivamente, acompanhando o crescimento em 55% do volume global de activos geridos, que atingiu 2253 milhões de contos no final do exercício, verificou-se uma preferência significativa dos clientes, particulares e institucionais, por instrumentos financeiros de maior risco e de maior sofisticação. Ao mesmo tempo, retomando a liderança do mercado nacional de fundos de investimento mobiliário e tornando-se a maior instituição de gestão de activos do país, a AF Investimentos coroou da melhor forma o exercício económico mais rendível e produtivo desde a sua criação.

Em resultado do cuidado constante em adaptar a sua oferta às necessidades do seu mercado, a AF Investimentos continuou a introduzir soluções inovadoras, tanto a nível dos produtos e serviços que disponibiliza como a nível dos instrumentos de comunicação que utiliza.

Assim, na área de fundos de investimento mobiliário, foram conduzidas diversas campanhas de colocação de fundos de fundos nas várias redes do Grupo, destacando-se, no Banco Português do Atlântico, o êxito da colocação do Atlântico Global. Em complemento, foram realizadas acções mais concentradas de colocação de fundos de investimento de acções, procurando captar o grande afluxo de poupanças que se esperava disponível para investimentos no mercado de capitais, e campanhas de gestão de carteiras de fundos, fundamentalmente com a oferta dos modelos Alfa, Beta e Sigma, e de soluções de eficiência fiscal, consubstanciadas nos Planos de Poupança em Acções.

A comercialização dos fundos de acções internacionais foi alargada ao Atlântico, que, pela primeira vez, passou a dispor deste tipo de instrumentos; por sua vez, o Banco Expresso Atlântico iniciou a comercialização de fundos de investimento, oferecendo aos seus clientes uma gama diversificada de fundos, com políticas de investimentos diversas, adequadas aos diferentes perfis de risco.

A actividade da AF Investimentos a nível internacional percorreu, durante o ano de 1997, algumas etapas importantes. Foram lançados novos compartimentos do Eureka Fund, um *umbrella fund* sediado no Luxemburgo que integra compartimentos com políticas de investimento dirigidas para os principais mercados internacionais de obrigações e acções. Sendo o primeiro *umbrella fund* a ser comercializado em Portugal, o Eureka Fund constitui um indicador importante da capacidade da AF Investimentos para oferecer soluções de investimento integradas e flexíveis, adequadas a clientes não residentes, segmento em que os concorrentes directos são instituições internacionais de capacidade reconhecida.

A actividade de gestão de fundos imobiliários beneficiou também, em 1997, de um enquadramento positivo associado à implementação de grandes projectos, como a Ponte Vasco da Gama, a Expo 98 e respectivas infra-estruturas complementares, e à descida generalizada das taxas de juro, que contribuíram para dinamizar de forma importante o investimento e, consequentemente, os principais sectores envolvidos.

A actividade de Gestão Personalizada beneficiou, de forma idêntica, da conjuntura dos mercados financeiros em 1997. O volume de activos sob gestão registou uma evolução muito significativa, tendo crescido cerca de 40% em 1997.

O efeito conjunto de um enquadramento de mercado favorável, de uma estratégia comercial centrada sobre produtos e serviços de maior valor acrescentado e de um esforço de melhoria da produtividade interna permitiu que os resultados de exploração atingissem níveis inéditos na história da empresa. Assim, o valor das comissões líquidas registou um aumento de 80%, atingindo 5,6 milhões de contos e os resultados líquidos ascenderam a 3,2 milhões de contos.

Nos próximos anos, a actividade de gestão de activos deverá registar um forte desenvolvimento do ambiente global e concorrencial em que se insere. Por um lado, com o advento da moeda única, o cenário económico deverá ser bastante favorável à prestação de serviços financeiros a investidores particulares e institucionais, não só relativamente a produtos de natureza colectiva, como também a soluções individualizadas e personalizadas. Por outro lado, a crescente liberalização dos mercados e o imediatismo e globalização dos mecanismos de informação tornam a actividade de gestão de activos verdadeiramente transfronteiriça e o ambiente concorrencial de âmbito internacional.

(Em milhares de contos)

|                              | 1996    | 1997      |
|------------------------------|---------|-----------|
| Activos sob gestão:          |         |           |
| Fundos de investimento ..... | 877 801 | 1 449 526 |
| Gestão personalizada .....   | 572 952 | 803 711   |
| Activo líquido .....         | 6 607   | 12 147    |
| Situação líquida .....       | 4 940   | 4 476     |
| Resultado líquido .....      | 1 117   | 3 162     |

**Crédito especializado****Leasefactor:**

A evolução das áreas de negócio em que intervêm as participadas da Leasefactor, tiveram, durante o exercício de 1997, comportamentos distintos e que derivaram de aspectos conjunturais e da actuação dos restantes operadores.

O enquadramento macroeconómico revestiu-se de grande importância no desenvolvimento da actividade do *leasing*, dado o elevado ritmo de crescimento do investimento. Assim, no seu conjunto a produção de *leasing* cresceu cerca de 25 %, a que corresponde um aumento do crédito concedido de 13 %, impulsionado sobretudo pelo forte aumento da procura no mercado de *leasing* mobiliário, enquanto o crescimento do *leasing* imobiliário se apresentou mais ténue.

O sector do *factoring* também continuou a evoluir positivamente em 1997, se bem que a um ritmo mais moderado do que o verificado em anos anteriores. Com efeito, segundo os dados disponíveis, em 1997, o crescimento terá rondado os 16%, quando em 1995 e 1996, os crescimentos foram, respectivamente, de 39% e 20%.

Em termos de envolvimento competitiva, refira-se que os processos de reestruturação de grupos financeiros concorrentes têm conduzido a uma concentração dos sectores do *factoring* e do *leasing* e que um maior dinamismo da parte destes na aplicação de políticas de *cross-selling* determinou necessariamente uma maior presença e competitividade, com a consequente redução das margens.

No plano interno, o ano de 1997 constitui um marco importante na consolidação do processo de reorientação e reorganização da Leasefactor e suas participadas, em que ficaram claramente estabelecidos e delimitados os canais de distribuição dos produtos assim como as áreas de intervenção específicas. Neste domínio, saliente-se a aquisição, no segundo semestre do exercício, da Macaulease, a *leaser* que esteve associada ao Banco Comercial de Macau, com o objectivo de explorar o canal fornecedor.

Os resultados atingidos pelas empresas que actuam nas áreas de *leasing* e *factoring* confirmam plenamente a adequação da estratégia adoptada, tendo a Leasefactor atingido posições destacadas face aos seus concorrentes.

Assim, o Grupo BCP/Atlântico é actualmente líder de mercado do *leasing* em Portugal, com um volume de produção agregada de 103 milhões de contos, o que lhe assegura uma quota de mercado de cerca de 27 %.

Também no *factoring*, o Grupo BCP/Atlântico é líder de mercado, com uma quota de cerca de 37 %, à qual corresponde um volume de créditos tomados de aproximadamente 303 milhões de contos.

Numa óptica de custos de transformação, a implementação de uma política de integração de plataformas operativas e a consagração de uma gestão unificada dos recursos não comerciais das diversas sociedades, constituiu um instrumento determinante na prossecução dos objectivos preconizados neste domínio. As medidas de racionalização de custos, em paralelo com o crescimento do volume de negócios permitiram à Leasefactor apresentar em 1997 um resultado consolidado de 2215 milhares de contos, superando em 15,7 % o obtido no exercício anterior.

A Leasefactor dispõe de armas adequadas para enfrentar as condições do mercado, perspectiva para o exercício de 1998 a concretização de objectivos importantes que certamente irão contribuir para a cadeia de valor no âmbito do Grupo BCP/Atlântico, e a manutenção da liderança nos negócios de *leasing* e *factoring*, assegurando os padrões de excelência já alcançados.

**Leasing Atlântico:**

O ano de 1997 foi o primeiro ano completo de actividade após a fusão entre a Leasing Atlântico e a Leasingor, concretizada em Dezembro de 1996, o que permitiu reafirmar a presença no mercado de uma nova empresa, sólida e com dimensão invejável no mercado do *leasing*.

Ao nível do *leasing* mobiliário, a Leasing Atlântico atingiu um crescimento de 41,1 % no montante da produção, superior ao detectado no sector, permitindo aumentar a sua quota de mercado para 9 %, proporcionando um acréscimo importante na respectiva carteira de crédito.

No segmento do *leasing* imobiliário, consolidou-se a liderança do sector em volume de contratos, apresentando o montante de produção um crescimento de 59 % relativamente ao ano anterior, o mais alto verificado entre empresas concorrentes. Em consequência, a quota de mercado passou dos 15,1 % de 1996 para 20,8 %.

Quer no segmento mobiliário quer no imobiliário, foi possível realizar operações de valor médio enquadrado nas exigências actuais da defesa possível da margem financeira praticada e de dispersão do risco de crédito, como medida de salvaguarda da rentabilidade da empresa a médio prazo.

No final de 1997, a Leasing Atlântico apresentava uma carteira de crédito de 92,7 milhões de contos, constituindo-se, por isso, na maior empresa do sector, sendo 39,1 milhões de contos de *leasing* mobiliário e 53,6 milhões de contos de *leasing* imobiliário.

**Factoring Atlântico:**

Em 1997 a Factoring Atlântico apresentou um crescimento do valor dos créditos tomados de 80 %, claramente superior ao valor médio do sector (15,5 %), situação que reflecte essencialmente o sucesso obtido na política de *cross-selling* desenvolvida com todas as redes do Banco. Com efeito, ao longo do ano a Factoring promoveu diversas acções de sensibilização e de estudo de oportunidades de negócio com o objectivo de aprofundar e aperfeiçoar as relações com as redes comerciais do Atlântico.

Tal como sucedeu no ano anterior, a intensa concorrência instalada entre os operadores acentuou o movimento decrescente das margens de intermediação. Contudo, a dinâmica imprimida permitiu inverter a tendência quanto às comissões que na Factoring Atlântico aumentaram 58,6 %, contra apenas 15,6 % em média no sector.

Ao longo do ano a Factoring Atlântico apostou no alargamento da sua base de clientes, em soluções inovadoras para alguns segmentos e nichos de mercado e na diferenciação pela qualidade, com destaque para o serviço de cobranças e, simultaneamente, procurou diversificar a carteira e diminuir o valor médio dos contratos para melhor conter e gerir os riscos de crédito e de concentração.

Como corolário, o valor dos créditos tomados em 1997 atingiu 96 milhões de contos, que compara com 53 milhões de contos em 1996, e o perfil de risco da carteira melhorou significativamente.

(Em milhares de contos)

|                             | 1996    | 1997    |
|-----------------------------|---------|---------|
| Activo total.....           | 219 366 | 276 153 |
| Situação líquida.....       | 11 864  | 12 377  |
| Resultado líquido.....      | 1 914   | 2 215   |
| Crédito sobre clientes..... | 200 524 | 262 135 |
| Factoring.....              | 69 532  | 74 560  |
| Leasing.....                | 130 992 | 187 575 |

**Crédito ao consumo****CrédiBanco — Banco de Crédito Pessoal, S. A.:**

Disponibilizando uma gama completa de soluções de financiamento para a aquisição de bens e serviços através de múltiplos canais de distribuição — concessionários e stands de automóveis, retalhistas de bens de consumo, sucursais do Atlântico e balcões e mediadores da Companhia de Seguros Bonança — o CrédiBanco, ao completar o seu terceiro ano de actividade, alcançou níveis de dimensão, notoriedade e rentabilidade que lhe conferem uma posição privilegiada num mercado que continuou a revelar um dinamismo assinalável.

Em 1997, o CrédiBanco prosseguiu uma estratégia centrada na melhoria do nível de serviço prestado, na simplificação do processo de concessão de crédito, sem prejuízo de um rigoroso controlo na avaliação do risco, e no desenvolvimento de propostas de valor adequadas às exigências específicas de cada segmento de mercado, procurando dessa forma reforçar o grau de envolvimento com os retalhistas e aproveitar as potencialidades das redes de sucursais do Grupo BCP/Atlântico como meio de captação de novos comerciantes e de celebração de acordos de exclusividade com distribuidores e grupos de concessionários. O CrédiBanco continuou a abordar preferencialmente os segmentos de particulares e pequenas empresas juntando às três redes existentes — CrédiCar, CrédiLar e Bonança — duas novas áreas de negócio: cartões e rede bancária.

Desenvolvendo a sua actividade num ambiente de estagnação da venda de automóveis, a rede CrédiCar centrou a sua actividade no aumento da penetração no segmento de financiamento de viaturas novas, através da introdução do aluguer de longa duração em complemento ao crédito pessoal, no aproveitamento do potencial de negócio decorrente dos acordos celebrados com importadores e captação de novos concessionários, preferencialmente de marca, e na celebração de protocolos de exclusividade com distribuidores e *dealers* de grande dimensão.

Num mercado caracterizado por um forte aumento da concorrência, nomeadamente pela entrada de novos operadores, a rede CrédiLar continuou a centrar a sua actividade no financiamento da aquisição de mobiliário, electrodomésticos e material informático, apostando na simplificação do processo de concessão de crédito e na rapidez de análise e concretização das operações como forma de reforço do grau de envolvimento com os comerciantes de maior potencial e de captação de novos *dealers*.

Procurando aproveitar o mercado constituído pela vasta clientela de particulares da Companhia de Seguros Bonança, explorando as complementaridades entre produtos de crédito e de seguros, o CrédiBanco aprofundou, com grande sucesso, um projecto de *assurfinance* iniciado

no final de 1995. Após o lançamento do Crédito Pessoal Gente Feliz, em 1995, e beneficiando da experiência entretanto adquirida pela rede, a gama de produtos foi alargada em 1997 com o aluguer de longa duração, tendo como objectivo dotar os balcões e mediadores com um produto mais competitivo para o segmento do financiamento automóvel.

De acordo com o projecto subjacente ao lançamento da instituição, o CrédiBanco iniciou a abordagem do negócio de cartões de crédito com o lançamento de dois programas de cartão privativo: o Cartão Vista Alegre e o Cartão Marks & Spencer. Trata-se de meios de pagamento personalizados e exclusivos para os clientes daquelas empresas, os quais têm associado um sistema de recompensas em função das compras efectuadas com o cartão, possibilitando aos seus titulares o acesso a informação e a promoções exclusivas.

Apesar de actuar num sector muito concorrencial e onde se acentua a tendência para a degradação do risco de crédito, e embora tenha registado um aumento dos custos de transformação, motivado sobretudo pela necessidade de adequação da estrutura organizativa a uma nova realidade, o crescimento da carteira de crédito, a defesa intransigente da margem de intermediação e a redução do ritmo de constituição de provisões, permitiram ao CrédiBanco registar em 1997 um resultado líquido consolidado de 718 000 contos (506 000 contos em 1996). Refira-se que os resultados apresentados para estes dois anos não são directamente comparáveis em virtude das alterações ocorridas no perímetro de consolidação.

Dada a receptividade manifestada pelos portugueses à utilização de soluções de financiamento para aquisição de bens de consumo duradouro, a previsível manutenção da descida das taxas de juro e o contínuo apelo ao crédito, prevê-se que em 1998 o mercado de crédito ao consumo continue a crescer, embora a um ritmo mais moderado. Neste enquadramento, o CrédiBanco continuará a apostar na melhoria e alargamento dos serviços prestados, na consolidação das bases de negócio actuais, na exploração de nichos de mercado atractivos e na expansão selectiva do volume de negócios sem descurar a preservação da margem financeira.

(Em milhares de contos)

|                              | 1996 (a) | 1997 (a) |
|------------------------------|----------|----------|
| Activo líquido .....         | 38 180   | 36 723   |
| Crédito sobre clientes ..... | 34 146   | 31 485   |
| Situação líquida .....       | 7 991    | 8 248    |
| Resultado líquido .....      | 506      | 718      |

(a) Valores consolidados segundo as Normas Internacionais de Contabilidade.

### Capital de risco

Em 1997, manteve-se uma situação de apatia no sector de capital de risco, confirmando a tendência desenhada nos últimos anos, traduzida na redução do volume global de negócios e do número de empresas a actuar no mercado de 11 em 1996 para 10 em 1997. A estagnação dos negócios e a natureza das operações que vêm sendo concretizadas explicam a reduzida concorrencialidade que tem caracterizado o sector.

SPR — Sociedade Portuguesa de Capital de Risco, S. A.:

Durante o ano de 1997 a actividade da SPR foi orientada por uma estratégia de desinvestimento, consubstanciada na alienação de sete participações que proporcionaram um encaixe da ordem de 345 milhares de contos e mais valias superiores a 90 milhares de contos, enquanto o volume de novos investimentos se manteve em níveis muito baixos.

Assim, no final do ano a carteira da SPR era constituída por participações em 30 empresas, com um valor global de 2,1 milhões de contos.

Contrariamente a este ano, a SPR admite para 1998 um aumento do volume de investimento, em paralelo com a diminuição do valor das participações a alienar.

(Em milhares de contos)

|                         | 1996  | 1997  |
|-------------------------|-------|-------|
| Activo líquido .....    | 3 549 | 3 797 |
| Situação líquida .....  | 3 524 | 3 681 |
| Resultado líquido ..... | 31    | 157   |

### Área imobiliária e industrial

Durante o ano de 1997, a actuação do Banco continuou orientada no sentido da desmobilização das participações detidas em empresas que actuam nas áreas imobiliária, turística e industrial, que tradicionalmente assumiam um peso muito significativo no seu activo, tendo em pers-

pectiva, não apenas a opção estratégica de concentração nas actividades de natureza financeira, mas também a necessidade de dar cumprimento às disposições legais que impõem limites máximos às participações em sociedades não financeiras.

Neste âmbito, destacam-se como factos mais assinaláveis no exercício de 1997 as vendas das participações do Banco Português do Atlântico no Empreendimento Colombo e na SLAT, a empresa proprietária do Hotel Ampalius, que em conjunto permitiram um encaixe global superior a 24 milhões de contos. Simultaneamente, procedeu-se ao relançamento das campanhas promocionais relativas aos empreendimentos Parque Lumiar, em Lisboa, e Mota Galiza, no Porto, que se traduziram numa desmobilização de 75 % e 50 % das fracções em carteira, respectivamente, e representaram um volume anual de vendas próximo de 3,6 milhões de contos.

A política de desinvestimentos na área não financeira determinou ainda a decisão de alienar a totalidade do capital social da Espaço Atlântico — Formação Financeira, S. A., a entidade responsável pelo IESF — Instituto Superior de Estudos Financeiros e Fiscais.

Em termos globais, o volume de activos alienados durante o ano de 1997 ultrapassou 45 milhões de contos.

SLEI — Sociedade Luso-Atlântico de Empreendimentos Industriais, SGPS, S. A.:

A SLEI tem por objectivo gerir as participações sociais do Banco Português do Atlântico de natureza não financeira, com especial incidência naquelas que actuam nas áreas imobiliária e de turismo.

Durante o exercício de 1997, e no seguimento da estratégia de desinvestimento em sectores que não integram o *core business* do Grupo BCP/Atlântico, a SLEI procedeu à alienação das suas participações na Novair — Aviação Geral, S. A., Atlântico — Caça e Turismo, S. A., Espaço Atlântico — Formação Financeira, S. A. e na SLAT — Soc. Luso Atlântico de Investimentos Turísticos.

Em consequência destas operações, no final do ano a carteira de participações sociais da empresa situava-se em cerca de 19,4 milhões de contos, dos quais a parte mais significativa decorre dos interesses que o Banco ainda mantém na zona turística de Vilamoura, através das suas participações na Lusotur e na Marinóteis.

Durante o ano de 1997 a SLEI apresentou um resultado líquido negativo de 351 milhares de contos, justificado pelo facto de continuar a assegurar a gestão administrativa e financeira de diversas empresas participadas, actividade que não tem contrapartida em termos de pro-  
veitos.

Em 1998, a SLEI prosseguirá os esforços no sentido da desmobilização de participações financeiras e dos bens imóveis não afectos à exploração que sejam propriedade das empresas cuja gestão se encontram a seu cargo.

(Em milhares de contos)

|                         | 1996   | 1997      |
|-------------------------|--------|-----------|
| Activo líquido .....    | 18 149 | 17 835    |
| Situação líquida .....  | 2 793  | (a) 2 451 |
| Resultado líquido ..... | — 114  | — 351     |

(a) Após aumento de capital.

SLAC — Sociedade Luso-Atlântico de Empreendimentos Comerciais, S. A.:

Durante o ano de 1997 a actividade da SLAC beneficiou da retoma verificada no sector imobiliário, que contribuiu para que as vendas de imóveis próprios ultrapassassem um milhão de contos, contra 530 milhares de contos em 1996. Em contrapartida, as vendas de imóveis do Banco diminuíram para 130 milhares de contos (508 milhares de contos em 1996), em virtude de praticamente não terem entrado prédios novos, permanecendo em carteira imóveis de mais difícil colocação.

Para além da gestão de imóveis próprios e do Banco, tendo em vista a sua desmobilização, a empresa continuou a colaborar com o Departamento de Contencioso do Banco nos processos que envolvem a recuperação de créditos garantidos por bens imobiliários.

(Em milhares de contos)

|                         | 1996  | 1997  |
|-------------------------|-------|-------|
| Activo líquido .....    | 3 571 | 3 199 |
| Situação líquida .....  | 513   | 515   |
| Resultado líquido ..... | 2     | 2     |

SLAG — Sociedade Luso-Atlântico de Gestão, SGPS, S. A.:

Durante o ano de 1997, a SLAG continuou a desenvolver a sua actividade de gestão das participações sociais do Grupo Banco Português do

Atlântico nos sectores industrial e comercial, no âmbito da qual procedeu à alienação de diversas participações consideradas não estratégicas.

Em 1997 assinala-se a aquisição de uma participação na Sociedade de Construções Soares da Costa, no valor aproximado de 6,7 milhões de contos, que anteriormente pertencia na sua maior parte ao ex-Banco Comercial de Macau, operação que contribuiu para o aumento verificado no activo da empresa.

Os dividendos decorrentes da participação na Soares da Costa tiveram um impacto significativo na conta de exploração da SLAG, permitindo à empresa apresentar resultados positivos de 255 milhares de contos em 1997.

(Em milhares de contos)

|                         | 1996  | 1997  |
|-------------------------|-------|-------|
| Activo líquido .....    | 2 904 | 9 093 |
| Situação líquida.....   | 1 294 | 1 734 |
| Resultado líquido ..... | — 341 | 255   |

#### Gestão de meios e prestação de serviços

A gestão de meios e prestação de serviços no âmbito do Grupo BCP/Atlântico é efectuada pela ServiBanca — Agrupamento Complementar de Empresas constituído em 1996 no decurso do processo de concentração, racionalização e unificação das áreas de recursos, iniciado em 1995, com vista ao aproveitamento de economias de escala e de sinergias decorrentes da junção de áreas com funções idênticas.

Inicialmente estruturada em cinco áreas especializadas — sistemas de informação, operações, área administrativa e de aprovisionamento, gestão patrimonial e sistemas de telemarketing — e vocacionada para a realização de transacções standardizadas e de operações mais frequentes ao nível dos *back-offices*, a ServiBanca alargou em 1997 o âmbito da sua actuação com a extensão a novas empresas do Grupo e a integração de um conjunto adicional de novas funções comuns às várias instituições que integram o Grupo BCP/Atlântico. O alargamento das atribuições da ServiBanca visou aumentar a eficiência na utilização dos meios, evitando duplicações de estruturas e custos, melhorando os níveis de serviço e repartindo de forma proporcional os custos entre as diversas unidades que realizam o negócio, de modo a contribuir para a melhoria das condições de funcionamento das instituições agrupadas, complementando as suas actividades.

A actividade da ServiBanca foi prioritariamente orientada em 1997 para o ajustamento do quadro de pessoal, envolvendo o redimensionamento e a intensificação da formação e da mobilidade interna, e para a conclusão dos trabalhos de alinhamento, abrangendo a uniformização de equipamentos, suportes aplicativos e operativas transaccionais, a readaptação de processos organizativos e operativos e a normalização de procedimentos, com a entrada em funcionamento, no final do 1.º semestre de 1997, de uma plataforma informática única comum ao Grupo BCP/Atlântico.

#### Recursos humanos:

Na área da gestão dos recursos humanos, o Atlântico prosseguiu em 1997 a estratégia de ajustamento do quadro de pessoal, em consonância com as necessidades sentidas na organização suscitadas pelas profundas alterações introduzidas na estrutura comercial e operacional do Grupo, em particular a reconversão da rede Atlântico, a expansão do Expresso Atlântico e o alargamento das atribuições da ServiBanca no âmbito da reestruturação dos serviços centrais. A estratégia de actuação desenvolveu-se tanto no plano qualitativo como no quantitativo, tendo como principais vectores a continuação do programa de redimensionamento desenvolvido no ano anterior, a promoção da mobilidade interna e da polivalência funcional, o incremento do esforço de formação e a dinamização do recrutamento externo, em articulação com os resultados do sistema de aconselhamento e avaliação.

Com efeito, a consolidação dos resultados do sistema de aconselhamento e avaliação permitiu uma melhor aferição das capacidades e expectativas dos colaboradores, da sua capacidade de adaptação a novas realidades funcionais e das suas necessidades de formação, assumindo-se como um instrumento de gestão importante numa óptica de conciliação das necessidades da empresa com os interesses dos colaboradores.

O elevado ritmo de transformações que afectam a actividade bancária, o novo modelo de actuação da rede Atlântico, a especificidade do Expresso Atlântico, o desenvolvimento de novos produtos e serviços

e o maior grau de exigência dos clientes, sustentaram o incremento do esforço de formação que já se vinha a desenvolver nos últimos anos. Neste domínio, privilegiou-se a formação de integração aos elementos recém-integrados, a formação de qualificação e desenvolvimento de potencial interno e a formação específica sobre produtos e serviços especializados, essencialmente dirigida às redes. Conscientes da importância da formação profissional enquanto factor de diferenciação e competitividade, elegeu-se como objectivo a exploração de novas vias de distribuição, designadamente por recurso às novas tecnologias, com o objectivo de em tempo útil, aumentar o número de colaboradores abrangidos pelas acções de formação.

A reformulação das plataformas comerciais do Atlântico e a concentração e racionalização dos serviços centrais motivou um desenvolvimento mais acentuado da política de mobilidade interna, que se traduziu na reafecção de um número significativo de colaboradores, tornando também necessário dar continuidade ao plano de redimensionamento que o Banco implementou em 1996, mantendo-se, neste domínio, a política de análise casuística, com o objectivo de conciliar os interesses da Instituição, e os seus condicionalismos, com os de cada colaborador.

Não obstante o esforço de mobilidade interna e de formação efectuado, a expansão da rede do Expresso Atlântico e a necessidade de rejuvenescimento dos quadros de pessoal afectos às Lojas Atlântico bem como o aumento do volume de negócios das redes, determinaram a dinamização do recrutamento externo, o qual foi concretizado atendendo às necessidades específicas induzidas pelo novo conceito comercial.

#### Informática e desenvolvimento:

A conclusão do Projecto Sinergias iniciado em 1995, no âmbito do qual se procedeu à criação de uma rede única nacional de comunicações, à redução a dois Centros de Processamento de Dados (Tagus Park em Lisboa e Bom Sucesso no Porto), à renovação de todo o *hardware* e *software* das sucursais do BCP e do Atlântico e ao desenvolvimento de uma plataforma comum de aplicações informáticas, em paralelo com o desenvolvimento de aplicativos de apoio aos negócios e de novos projectos de interesse estratégico constituíram as principais prioridades de actuação da área de sistemas de informação.

A implementação da plataforma informática comum foi conseguida de forma faseada de molde a minimizar os riscos operacionais inerentes ao processo, envolvendo quer a migração de aplicativos já existentes quer o desenvolvimento de novas funcionalidades. Neste domínio importa referir a migração durante o 1.º semestre de 1997 dos aplicativos de suporte aos títulos e outros valores, letras e, na etapa final, todo o sistema de aplicações a prazo e de contas correntes. Para além dos aplicativos operacionais de base foram também objecto de desenvolvimento projectos de unificação aplicacional para as áreas de contabilidade, facturação e informação de gestão.

Na sequência da conclusão deste projecto, que permitiu a obtenção de economias de escala e de ganhos de experiência para além da redução de custos e do número de aplicações a manter, foram criadas duas áreas autónomas: a direcção de informática a quem compete gerir a relação entre as tecnologias de informação e os utilizadores e a direcção de desenvolvimento responsável pela manutenção e desenvolvimento de toda a infra-estrutura tecnológica e aplicacional de suporte ao negócio, assumindo-se como uma *software house* interna.

Em simultâneo com a conclusão das tarefas de integração e alinhamento foram desenvolvidos diversos aplicativos que garantiram o suporte informático ao lançamento de novos produtos e serviços, com destaque para os que possuem uma forte componente tecnológica, e concluído o projecto de circularidade interna, que permite aos clientes efectuar um vasto conjunto de operações em qualquer sucursal do BCP e do Atlântico.

Ao mesmo tempo tendo em conta a diversidade de problemas originados pela mudança de milénio, foi entendido promover um conjunto de acções programadas denominado Projecto Ano 2000, no âmbito do qual se pretende determinar o impacto nos sistemas de informação e definir estratégias de adaptação das aplicações informáticas centrais que assegurem o seu correcto funcionamento a partir de 1 de Janeiro de 2000.

No âmbito dos projectos de desenvolvimento relacionados com a adopção da moeda única, denominado Plano Euro, foi iniciada em 1997 a adaptação de todos os processos e sistemas informáticos, nas suas dimensões técnicas, operativas e legais, às exigências decorrentes da introdução do euro em 1 de Janeiro de 1999.

#### Operações:

O alinhamento operacional, a modernização das tecnologias aplicadas nos processos produtivos e o maior recurso à subcontratação sob a forma de *outsourcing* ou *management facility* constituíram os principais vectores de actuação da área de operações em 1997, com o objectivo

de aumentar a racionalização e flexibilização dos meios e melhorar os níveis de serviço.

Na área de cartões registou-se ao longo de 1997 um crescimento muito significativo dos volumes de operações, explicado pela expansão do número de cartões geridos pelo Grupo e pela intensa actividade comercial associada a este meio de pagamento, que motivou o desenvolvimento de processos de simplificação operativa, a descentralização gradual de determinadas funções que passaram a ser efectuadas pelas redes comerciais, a introdução de inovações operativas, de que é exemplo a disponibilização do PIN nas sucursais, permitindo reduzir substancialmente o tempo médio de entrega e o início da instalação do *workflow* nesta área.

No domínio da gestão do crédito titulado, foram efectuados avanços significativos na uniformização dos processos na área das cauções e de todo o crédito representado por letras, livranças e recibos. No que respeita às operações gerais, assumiu relevância a implementação de uma aplicação informática comum para tratamento de transferências, com conceitos inovadores de gestão, controlo e consulta, já preparada para assimilar solicitações decorrentes da adopção do euro e da passagem do ano 2000.

As áreas de recenseamento e informação de clientes foram também unificadas, permitindo alinhar um conjunto significativo de tarefas e libertar colaboradores para a frente comercial.

Na área da compensação de valores foi introduzido um sistema de *outsourcing* do teleprocessamento e criado especificamente para o tratamento de depósitos de grandes dimensões, sem necessidade de recurso às sucursais, um produto, denominado *servilock*, no âmbito do qual os valores são recolhidos nas instalações dos clientes por uma empresa prestadora do serviço, que efectua o seu tratamento sob controlo rigoroso da área de operações.

No que respeita à gestão de títulos concluiu-se o alinhamento informático do suporte operacional, o que permitiu garantir uma resposta eficaz ao aumento significativo do número de operações em Bolsa e ao elevado volume de subscrições de particulares nas diversas operações de privatização realizadas em 1997.

#### Área administrativa e de aprovisionamento:

A área administrativa e de aprovisionamento concentrou a sua actuação em 1997 na optimização da eficiência operativa, na melhoria dos níveis de serviço e na redução dos custos.

Neste domínio refira-se, em particular, a uniformização e centralização de processos e das operações de impressão e envelopagem que permitiu a libertação de espaços e meios técnicos nas áreas de arquivo e de *finishing*, justificando o esforço de racionalização efectuado o recurso ao *outsourcing*, e o desenvolvimento de uma nova aplicação de gestão de economato. No relacionamento com os fornecedores registou-se a renegociação de contratos de bens de consumo corrente e de serviços de consumo intensivo que permitiram uma redução expressiva de custos.

#### Sistemas e telemarketing:

No domínio da prestação de serviços especializados de sistemas de comunicação e de informação ao Grupo BCP/Atlântico, a área de sistemas e telemarketing tem como actividades dominantes a gestão da informação estratégica de clientes, o desenvolvimento dos sistemas de *voice response* e de aplicações com suporte nas tecnologias Internet, a execução de campanhas de *direct marketing* e a consultadoria à comunicação telefónica com clientes.

A unidade central de telemarketing prosseguiu a implementação de melhoramentos no *software* de gestão de campanhas de marketing telefónico e contactos, por forma a possibilitar a posterior disponibilização aos clientes internos da informação recolhida, tendo-se verificado um acentuado acréscimo da utilização dos serviços de telemarketing por diversas empresas do Grupo BCP/Atlântico, especialmente no negócio de cartões de pagamento.

A área de sistemas tem desempenhado um papel importante na participação em projectos de inovação nos domínios de tecnologias e sistemas de informação, investigação, desenvolvimento e exploração da aplicabilidade de novas tecnologias e nas soluções aplicativos de integração e de sistemas de *customer service* e de telemarketing, tendo em 1997 implementado a primeira aplicação de *homebanking* suportada pelas tecnologias Internet, que serviram também de base à divulgação institucional do Grupo BCP/Atlântico.

No que respeita à área de gestão de informação estratégica, a sua actividade incidiu fundamentalmente na construção de um Sistema de Informação Universal, implementado através de um Data Warehouse, repositório central de informação, e de Datamarts orientados às áreas de negócio. Durante 1997, estabeleceram-se as bases da arquitectura deste sistema, procedeu-se à definição do modelo lógico e à passagem à fase de desenvolvimento e implementação do primeiro incremento do DW (risco de crédito). Em paralelo, prosseguiram as acções de formação e

divulgação do produto Focus — ferramenta para acesso e exploração da informação do sistema estratégico, possibilitando o alinhamento no Grupo e a descontinuação de outros produtos menos actualizados. Merecem também referência o investimento efectuado na extracção de ficheiros de suporte às campanhas de venda em estreita colaboração com as áreas de marketing e a participação em actividades de estudo, envolvendo a informação comportamental dos clientes.

A área de gestão da base de dados de clientes centrou a sua acção no apoio à implementação da plataforma informática comum, contribuindo para a viabilização da migração do sistema de informação de cliente do Atlântico.

A área técnica de comunicação tem como missão a análise dos principais indicadores da qualidade da comunicação telefónica com clientes internos e externos e a colaboração no desenvolvimento e disponibilização dos meios que assegurem os níveis de serviço adequados, sendo reconhecida uma importância estratégica ao canal telefónico no relacionamento com os clientes. A formação de todos os colaboradores, a monitorização sistemática da qualidade do atendimento telefónico e a divulgação frequente dos resultados contribuíram para a melhoria contínua da acessibilidade e do acolhimento telefónico.

#### Gestão patrimonial:

A optimização e racionalização da ocupação dos espaços por parte dos serviços centrais e das direcções comerciais, procurando conciliar a melhoria do funcionamento dos serviços com a redução de custos, constituíram as actividades principais da área de gestão patrimonial.

Neste sentido, foram desocupados edifícios próprios e arrendados e ocupado um novo edifício construído no Tagus Park. Paralelamente, e antecipando o calendário inicialmente estabelecido, foi concluída a transformação profunda da plataforma da rede Atlântico que envolveu quer a remodelação integral de um número significativo de lojas quer a reformulação parcial das restantes, através da mudança global de imagem, introdução de meios audiovisuais e colocação ou adaptação de equipamentos e meios tecnológicos.

#### Cartões de pagamento:

O Grupo BCP/Atlântico lidera o negócio de cartões de pagamento de marca internacional, sendo simultaneamente o Grupo português que disponibiliza a gama mais alargada de cartões — Visa, Mastercard e American Express, em múltiplos conceitos, modalidades e marcas. A oferta de cartões do Grupo está organizada de modo a proporcionar aos clientes das diversas redes de distribuição opções diversificadas, mantendo o Grupo uma gestão integrada do negócio, através de plataformas de gestão, acompanhamento, informação e *marketing* próprias, adequadas aos canais de distribuição e às marcas dos produtos.

O negócio de cartões Visa/Mastercard é prosseguido por uma estrutura centralizada — denominada Direcção Comercial de Cartões de Crédito e integrada na ServiBanca — com a responsabilidade global pela condução da estratégia de *marketing* destes cartões, em estreita colaboração com todas as redes envolvidas, a qual lhe confere as condições propícias para o reenfoque da abordagem ao negócio de cartões permitindo uma melhor adequação das propostas de produto aos clientes alvo. Em 1997 importa assinalar a comercialização sistematizada do Cartão Omega, o primeiro cartão de marca comum lançado pelo Grupo BCP/Atlântico e o lançamento do Cartão Europa, dirigido ao segmento médio, e dos cartões Electron do Atlântico e do Expresso Atlântico.

O Cartão Omega atingiu resultados muito expressivos em apenas um ano, confirmando a existência de uma base importante de potenciais clientes por servir, e demonstrando ser positiva a oferta de produtos transversais a diversas redes do Grupo. Com o lançamento do Cartão Europa, em simultâneo através de todas as redes do Grupo BCP/Atlântico e acompanhado por uma campanha de *marketing* expressiva, pretendeu-se converter a médio prazo a totalidade dos cartões de gama média das diferentes redes do Grupo numa marca única de grande projecção e assegurar a capacidade futura de manutenção de um crescimento sustentado do negócio numa faixa de clientela com importância estratégica.

Em paralelo com a autonomização e centralização do negócio de cartões Visa/Mastercard na ServiBanca, procedeu-se à aquisição e reforço de competências nas áreas de Data-Base Marketing e Continuous Relationship Marketing (CRM), permitindo a optimização de novos processos de gestão *marketing* baseados no tratamento exaustivo de grandes volumes de informação transaccional disponível.

Identicamente, através de um departamento autónomo, em exclusividade no mercado português, o Grupo comercializa e gere a rede dos cartões American Express tendo o ano de 1997, neste domínio, sido decisivo na afirmação da marca e do conceito exclusivo no mercado português. Para além do lançamento da versão Blue, que correspondeu ao primeiro lançamento mundial deste cartão por um *partner* local da American Express (Global Network Partner), e da preparação da versão Corporate, foi prosseguida a estratégia de implementação generalizada do

cartão como meio de pagamento aceite na quase totalidade dos estabelecimentos comerciais, em simultâneo com o aumento da sua penetração nos segmentos de clientes com maior potencial de compra.

Disponibilizado inicialmente apenas nas redes do BCP, o cartão American Express veio também a ser comercializado no Atlântico, reiniciando laços comerciais antigos, já que no início da década o Banco Português do Atlântico tinha comercializado o cartão American Express, ainda que numa forma diferente e não integrada na nova estratégia de distribuição da American Express através de *partners* locais exclusivos e autónomos.

#### Plano Euro:

No âmbito das novas áreas comuns criadas no seio da ServiBanca, importa salientar o desenvolvimento de um conjunto de projectos relacionados com a introdução da moeda única designado por Plano Euro.

Consciente do papel fundamental que cabe às instituições financeiras no processo de transição e no sucesso do próprio projecto da UEM, o Grupo BCP/Atlântico adoptou, no contexto da introdução do euro, uma postura de serviço aos clientes, assumindo-se como instituição a quem empresas e particulares podem recorrer para encontrar soluções financeiras para as alterações que a UEM implica, procurando, em simultâneo, adaptar atempadamente os seus processos e sistemas às exigências práticas da introdução da moeda única.

Neste sentido, desenvolveu em 1997 um conjunto de trabalhos de reavaliação estratégica que envolvem, na sua vertente externa, a revisão das carteiras de produtos, a identificação e quantificação dos custos e receitas potenciais e em risco e, numa vertente interna, a adaptação de todos os processos e sistemas informáticos às exigências decorrentes da introdução do euro em 1 de Janeiro de 1999.

Um primeiro resultado da reflexão efectuada foi a confirmação de que os custos mais significativos irão sentir-se no curto prazo, enquanto os principais benefícios apenas são esperados a médio e a longo prazos, sendo também no sector bancário que se concentrarão os maiores custos da transição para a moeda única. Os principais custos decorrerão da adaptação dos processos e sistemas informáticos, seguindo-se-lhes os custos associados às actividades de comunicação e *marketing* e à formação de colaboradores exigida pela criação da UEM. A estes custos imediatos acrescem os custos de médio e longo prazos resultantes da perda potencial de negócio por aumento da pressão competitiva, que terão de ser compensados pelo aproveitamento de novas oportunidades no espaço alargado da UEM. Os principais benefícios da moeda única decorrerão da consolidação da estabilidade económica e do aumento esperado do crescimento económico, sendo previsível uma procura acrescida de financiamento por parte das empresas, face às condições mais favoráveis de investimento e do previsível crescimento do PIB.

Dirigidas aos colaboradores foi organizado um importante número de acções de formação sobre o alcance e as consequências das alterações provocadas pela UEM nas diferentes áreas de negócio e, sobretudo, na actividade dos clientes, tendo, em paralelo, sido realizados seminários em diferentes pontos do país com a participação do meio académico e empresarial, organizados em colaboração com associações empresariais locais. Foram também patrocinadas várias conferências e seminários bem como a publicação do livro *Como viver com o euro* e do Guia de preparação para empresas, (em colaboração com a Associação para a União Monetária da Europa), em que se incluem *check-lists* detalhados contendo as principais questões a abordar e processos a desenvolver pelas diferentes áreas das empresas; na Internet em todos os *sites* das empresas do Grupo BCP/Atlântico foi disponibilizada informação sobre o euro e criada a Euro-linha BCP/Atlântico para esclarecimento de questões colocadas por clientes e pelo público em geral.

#### Análise financeira

Beneficiando do impacto favorável do enquadramento macroeconómico e do dinamismo do mercado de capitais, a rentabilidade global das instituições do sector bancário melhorou significativamente em 1997. À pressão, no sentido descendente, sobre as margens de intermediação, num contexto de descida das taxas de juro nominais e de crescente competitividade do sector, opuseram-se, com êxito, alguns factores favoráveis, designadamente, os associados à melhoria da qualidade dos riscos, com impacto positivo ao nível do crédito concedido, à desmobilização de activos não produtivos, à racionalização dos custos de transformação e ao aumento dos proveitos de comissões.

Neste enquadramento o Banco Português do Atlântico registou uma evolução positiva, com o activo líquido consolidado a ascender, no final de 1997, a 3919 milhões de contos, superando o valor atingido no exercício anterior em 237 milhões de contos. O crédito sobre clientes atingiu 713 milhões de contos tendo-se registado um significativo decréscimo do peso do crédito vencido. Os recursos de clientes situaram-se em 1517 milhões de contos, enquanto a situação líquida e os passivos

subordinados ultrapassaram 257 milhões de contos. O lucro do exercício cresceu 14% atingindo 15,7 milhões de contos.

É de notar que relativamente a Dezembro de 1996 se verificaram alterações ao perímetro de consolidação, designadamente, a saída do BPA — Brasil, do BCM — Internacional Bank (Cayman), do Banco Comercial de Macau (Ásia) e da Macaulease e a cisão do Banco Comercial de Macau, que simultaneamente se transformou no Banco Expresso Atlântico.

#### Análise da rentabilidade

A expansão sustentada da procura de crédito, o reforço da qualidade dos riscos e a regularização de situações de incumprimento, o aumento das comissões pela prestação de serviços e a racionalização dos custos de funcionamento contribuíram para a melhoria dos níveis de rentabilidade das instituições financeiras, num contexto económico interno globalmente favorável.

O Banco Português do Atlântico alcançou, no exercício de 1997, um lucro consolidado de 15,7 milhões de contos superando o resultado do ano anterior em 1,9 milhões de contos, tendo para esta evolução contribuído fundamentalmente a menor necessidade de constituir provisões para riscos de crédito, o acréscimo das comissões e dos rendimentos de títulos e a redução dos custos com pessoal.

#### Resultados líquidos

Os resultados líquidos consolidados de 1997 atingiram 15 656 milhares de contos, valor que compara com 13 734 milhares de contos do exercício anterior traduzindo um acréscimo de 1921 milhares de contos (14%).

O comportamento dos resultados foi influenciado fundamentalmente pela menor necessidade de constituir provisões para riscos de crédito (menos 4,5 milhões de contos), dada a evolução do crédito vencido; pelo maior volume de comissões líquidas (mais 3,9 milhões de contos), como reflexo do sucesso da intervenção do Banco nas operações de privatização e da intensificação das actividades de *cross-selling*; pela redução dos custos de transformação, em particular dos custos com pessoal (de 2,9 milhões de contos), na sequência do redimensionamento do quadro de pessoal; e pelo acréscimo dos rendimentos de títulos (de 2,5 milhões de contos). Em contrapartida, assistiu-se a uma diminuição da margem financeira e dos resultados líquidos em operações financeiras no montante de 5 e 4,4 milhões de contos, respectivamente. Para o decréscimo da margem financeira contribuíram de forma determinante a referida alteração do perímetro de consolidação, a transferência de crédito hipotecário para o BII operada em Novembro de 1996, e o estreitamento dos *spreads* no âmbito do processo de descida das taxas de juro nominais. A redução dos resultados líquidos em operações financeiras derivou em especial do menor nível de proveitos com a alienação de obrigações de taxa fixa.

Para a expressão do lucro consolidado contribuíram fundamentalmente o Banco Português do Atlântico, com 81,4% de participação, o Grupo Cisf e o BCM — Ásia, com 10,2% e 6,5%, respectivamente. De realçar a evolução significativa do contributo do Grupo Cisf (mais 7,6 pontos percentuais), em virtude do comportamento positivo do próprio resultado e, também, pelo facto de em 1996 apenas ter sido consolidado pelo método integral a partir de Setembro.

Reflectindo a melhoria dos resultados, os principais indicadores de rentabilidade registaram igualmente um comportamento favorável, com a taxa de rentabilidade dos capitais próprios a aumentar 0,4 pontos percentuais, fixando-se em 11,4%, e a taxa de rentabilidade do activo médio a situar-se em 0,4%.

O resultado antes de interesses minoritários registou um aumento ainda mais substancial, ascendendo a 17,3 milhões de contos, mais 3,2 milhões de que no exercício de 1996.

#### Margem financeira

A expressão da margem financeira do Atlântico foi, no exercício de 1997, condicionada por um conjunto de factores exógenos e endógenos que actuaram em sentidos opostos.

Assim, em sentido positivo, a margem beneficiou do impacto favorável da melhoria da estrutura das aplicações, em consequência, em especial, da significativa recuperação do crédito vencido e da desmobilização de activos improdutivos de baixa rentabilidade, de que se destaca a alienação de imobilizações corpóreas e financeiras e o reembolso dos títulos de depósito no Banco de Portugal, que não eram objecto de qualquer remuneração. Em sentido negativo, actuaram, para além da crescente competitividade no sector, o processo de descida das taxas de juro nominais, reflectindo-se em *spreads* decrescentes, designadamente para os produtos cuja elasticidade à diminuição das taxas de juro é

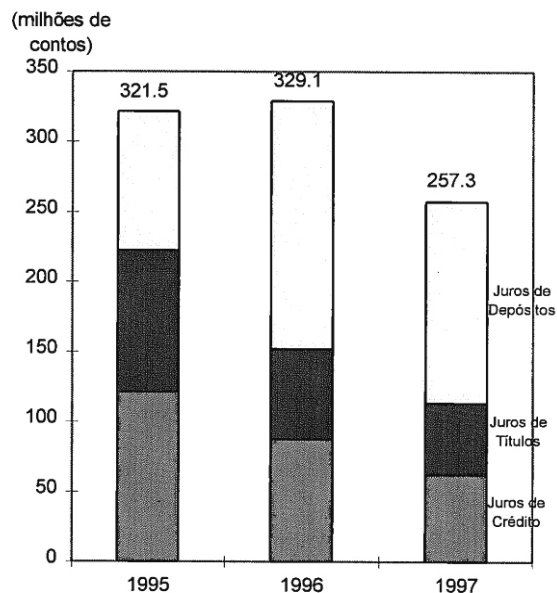
muito reduzida, como é o caso dos depósitos à ordem, as alterações do perímetro de consolidação e, em particular, a transferência do crédito hipotecário para o Banco de Investimento Imobiliário.

Em termos absolutos, a margem financeira consolidada atingiu 43 457 milhares de contos no final de 1997, decrescendo aproximadamente 5 milhões de contos em relação ao exercício anterior (— 10,4%).

Tomando como referência o valor médio dos recursos e aplicações geradores de juros nos exercícios de 1996 e 1997, verificou-se um decréscimo de 0,45 pontos percentuais na taxa de margem financeira, cujo valor passou de 1,7% para 1,25%. Para além dos factores já referidos, também contribuiu para este decréscimo, a gestão da tesouraria do Grupo BCP/Atlântico na plataforma do Banco, reflectida no balanço pelos recursos e aplicações em instituições de crédito. Com efeito, esta gestão envolve um vultoso volume de capitais com margens reduzidas pelo que expurgando estes capitais, a taxa de margem financeira situar-se-ia próximo de 2,3%.

Os juros e proveitos equiparados situaram-se em 257 milhões de contos decrescendo 72 milhões de contos (21,8%) relativamente ao ano anterior, em consequência da descida das taxas de juro nominais. Esta quebra foi sentida em todas as componentes, sendo, no entanto, mais intensa nos juros de crédito (28,8%) como consequência da redução dos respectivos saldos. Por outro lado, influenciados pela evolução ascendente das aplicações sobre instituições de crédito os juros de depósitos em instituições de crédito reduziram-se menos intensamente (18,6%) pelo que o seu peso no total dos juros e proveitos equiparados aumentou de 53,8% em 1996 para 56% em 1997. Os juros de títulos mantiveram a sua importância relativa (cerca de 20%).

#### Juros e proveitos equiparados



#### Provisões para riscos de crédito

Os juros e custos equiparados ascenderam a 214 milhões de contos traduzindo uma redução de 67 milhões de contos (23,8%) face ao exercício de 1996. Com excepção dos juros de títulos emitidos pelo Banco Português do Atlântico que cresceram em 1997, na sequência da emissão, no final de 1996, de 70 milhões de contos de passivos subordinados, os restantes juros passivos apresentaram quebras justificadas pelo processo de descida das taxas de juro que, no âmbito dos recursos geradores de juros se traduziu num decréscimo de 1,1 pontos percentuais do respectivo custo unitário médio.

#### Provisões para riscos de crédito

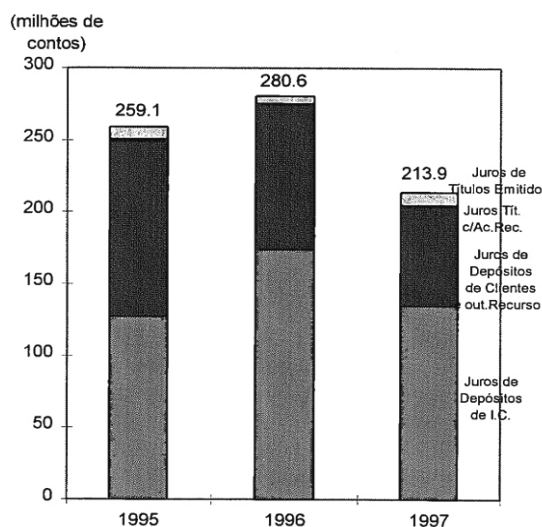
Durante o ano de 1997, o Banco Português do Atlântico continuou a desenvolver uma política prudencial de provisionamento dos riscos de crédito baseada no cumprimento das normas regulamentares aplicáveis e na avaliação económica da carteira de crédito.

As dotações de provisões para riscos de crédito, líquidas de reposições, cifraram-se em 9545 milhares de contos, decrescendo 4501 milhares de contos em relação a 1996. Esta evolução ficou a dever-se em especial às dotações de provisões para crédito vencido de clientes que passaram de 14,6 milhões de contos em 1996 para 2,7 milhões de contos em 1997 face à menor necessidade de provisionamento.

(Em milhares de contos)

|                                         | 1997    | 1996   | 1995     |
|-----------------------------------------|---------|--------|----------|
| Saldo em 1 de Janeiro:                  |         |        |          |
| Provisão para crédito vencido .....     | 35 724  | 43 763 | 57 473   |
| Provisão para riscos gerais .....       | 12 759  | 14 146 | 32 542   |
| <i>Total</i> .....                      | 48 483  | 57 909 | 90 015   |
| Transferência de aquisições/alienações: |         |        |          |
| Provisão para crédito vencido .....     | (1 697) | 651    | (34 691) |
| Provisão para riscos gerais .....       | (1 497) | 607    | (7 219)  |
| <i>Total</i> .....                      | (3 194) | 1 257  | (41 910) |
| Outras transferências:                  |         |        |          |
| Provisão para crédito vencido .....     | 2 350   | (855)  | 4 278    |
| Provisão para riscos gerais .....       | (1 491) | (118)  | (11 472) |
| <i>Total</i> .....                      | 858     | (973)  | (7 194)  |

#### Juros e custos equiparados



|                                     | 1997     | 1996     | 1995     |
|-------------------------------------|----------|----------|----------|
| Dotações do exercício:              |          |          |          |
| Provisão para crédito vencido ..... | 9 302    | 16 163   | 5 108    |
| Provisão para riscos gerais .....   | 243      | (2 117)  | (389)    |
| <i>Total</i> .....                  | 9 545    | 14 046   | 4 719    |
| Reforço por resultados transitados: |          |          |          |
| Provisão para crédito vencido ..... | —        | 1 685    | 33 572   |
| Provisão para riscos gerais .....   | —        | —        | 1 443    |
| <i>Total</i> .....                  | —        | 1 685    | 35 015   |
| Utilização de provisões:            |          |          |          |
| Provisão para crédito vencido ..... | (11 841) | (25 943) | (21 912) |
| Provisão para riscos gerais .....   | (472)    | (82)     | (263)    |
| <i>Total</i> .....                  | (12 314) | (26 025) | (22 175) |
| Diferenças cambiais:                |          |          |          |
| Provisão para crédito vencido ..... | 712      | 261      | (65)     |
| Provisão para riscos gerais .....   | 366      | 323      | (496)    |
| <i>Total</i> .....                  | 1 078    | 583      | (561)    |
| Saldo em 31 de Dezembro:            |          |          |          |
| Provisão para crédito vencido ..... | 34 549   | 35 724   | 43 763   |
| Provisão para riscos gerais .....   | 9 907    | 12 759   | 14 146   |
| <i>Total</i> .....                  | 44 456   | 48 483   | 57 909   |

O conjunto das dotações para provisões específicas do exercício ascendeu a 9302 milhares de contos, contra 16 163 milhares de contos no ano anterior. De referir que aquele valor inclui o reforço das provisões para risco país, no valor de 4873 milhares de contos, em obediência às disposições legais sobre esta matéria.

As dotações para riscos gerais de crédito atingiram 243 milhares de contos, sendo o acréscimo relativamente ao ano anterior explicado pelo elevado volume de reposições efectuadas em 1996 na sequência da transferência para o BM da carteira de crédito à habitação detida pelo Grupo Atlântico.

A utilização de provisões para riscos de crédito atingiu 12,3 milhões de contos contra 26 milhões de contos no exercício anterior, sendo em boa medida realizada por contrapartida da anulação do respectivo crédito quando totalmente provisionado, mesmo sendo recuperável numa perspectiva económica.

Os fluxos nas contas de provisões e o impacto das diferenças cambiais traduziram-se num saldo total de provisões para riscos de crédito de 44 456 milhares de contos, menos 4 milhões de contos que o saldo inicial, situando-se as provisões para crédito vencido e as provisões genéricas em 34 549 milhares de contos e em 9907 milhares de contos, respectivamente.

A evolução do saldo das provisões, cujo decréscimo foi de amplitude inferior à do crédito vencido, permitiu reforçar de modo significativo o grau de cobertura do crédito vencido de clientes, que passou de 96,5% em 1996 para 127,8% em 1997.

#### Outros proveitos

O conjunto dos proveitos em análise, que engloba a rubrica outros proveitos relevada nas demonstrações financeiras deduzida dos prejuízos de operações financeiras, manteve-se em 1997 praticamente estável em relação ao exercício precedente, tendo atingido o valor de 54 milhões de contos.

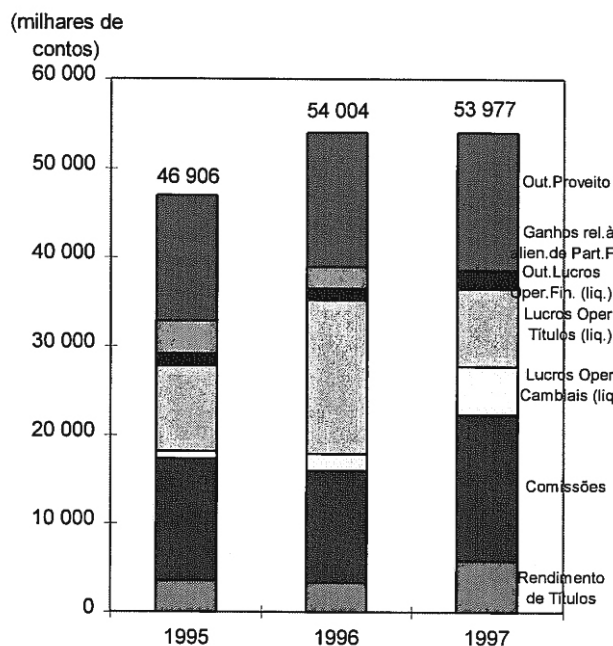
Apesar da estabilidade em termos globais verificaram-se algumas alterações de relevo nas suas principais componentes.

O rendimento de títulos aumentou 2,5 milhões de contos (de 3297 para 5798 milhares de contos), em consequência do acréscimo do rendimento obtido das participações financeiras consolidadas pela equivalência patrimonial (2,1 milhões de contos) e, em menor medida, do rendimento de títulos de investimento (890 milhares de contos).

Os proveitos de comissões elevaram-se a 16,5 milhões de contos, mais 3,9 milhões que no ano anterior, devido fundamentalmente ao resultado da intervenção do Banco nas operações de privatização realizadas em 1997 e ao desenvolvimento de uma política comercial assente na *cross-*

*-selling*, pelo que os proveitos de comissões por operações realizadas sobre títulos e por serviços bancários prestados registaram um acréscimo de 3,1 e 1 milhão de contos, respectivamente. Deste modo, estes proveitos representaram mais de 30% do total do agregado (mais 7,2 p.p. que em 1996).

#### Outros proveitos



Paralelamente, verificou-se um decréscimo de 4 353 milhares de contos dos resultados em operações financeiras que evoluíram de 20 606 para 16 253 milhares de contos, motivado pela evolução dos resultados em operações com títulos que se reduziram 8,6 milhões de contos, reflectindo o menor nível de mais-valias obtidas na alienação de obrigações de taxa fixa. Por seu turno, os resultados em operações cambiais evoluíram positivamente, crescendo 3,5 milhões de contos e atingindo 5463 milhares de contos.

Os ganhos relativos à alienação de participações financeiras obtidos na alienação de participações detidas em áreas não estratégicas e de desmobilização de activos não afectos à exploração reduziram-se face ao ano anterior, cifrando-se em 76 000 contos contra 2466 milhares de contos no exercício de 1996. Os ganhos obtidos em 1997 consubstanciaram-se na alienação das participações no Empreendimentos Imobiliários Colombo, na Edifícios Atlântico e na SLAT, proprietária do Hotel Ampalius.

Os outros proveitos representavam 28,5 % da totalidade do agregado, crescendo ligeiramente de 15 010 em 1996 para 15 357 milhares de contos em 1997, incluindo-se nesta rubrica a prestação de serviços diversos, a recuperação de créditos, o reembolso de despesas, os proveitos associados à actividade de *cross-selling* e outros ganhos de carácter extraordinário ou não recorrente.

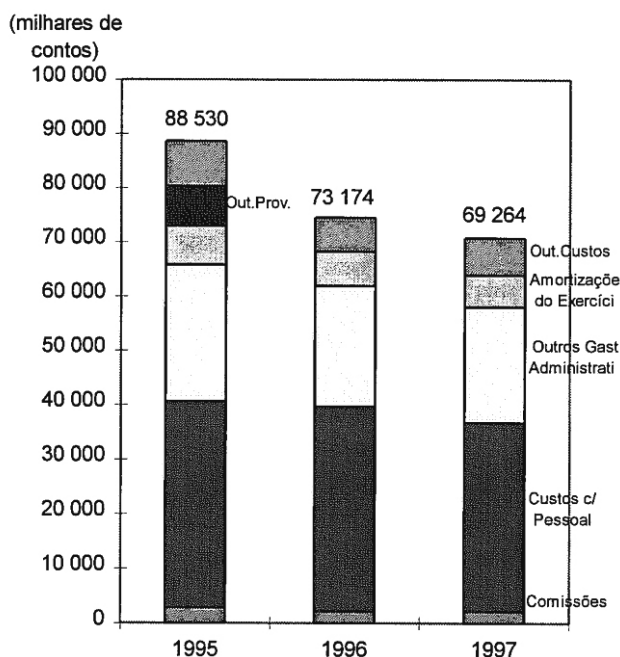
#### Outros custos

No final de 1997, o valor global desta rubrica, composta pelo total dos outros custos relevados nas demonstrações financeiras deduzido dos prejuízos em operações financeiras, situou-se em 69,3 milhões de contos, decrescendo 3,9 milhões de contos face aos valores do ano anterior.

Como reflexo do redimensionamento do quadro de colaboradores iniciado em 1996, os custos com o pessoal evoluíram de 37,6 para 34,7 milhões de contos, reduzindo-se 2,9 milhões de contos.

Por seu turno, os outros gastos administrativos, representativos de mais de 30 % da totalidade dos custos em análise, reduziram-se em 958 milhares de contos, ascendendo no final de 1997 a 21,2 milhões de contos, destacando-se, neste domínio, a diminuição dos custos com rendas e alugueres, que passaram de 6271 para 4932 milhares de contos, mantendo-se, no entanto, como a rubrica mais relevante — com um peso relativo de 23,3 % — e o aumento dos serviços especializados que ascenderam a 3879 milhares de contos (mais 398 milhares de contos que em 1996) contribuindo com 18,3 % (15,7 % no ano anterior) para a totalidade dos outros gastos administrativos.

#### Outros custos



As amortizações do exercício situaram-se em 5875 milhares de contos, decrescendo 7,8 % relativamente a 1996, respeitando 3 834 milhares de contos a imobilizado corpóreo e 2041 milhares de contos a imobilizado incorpóreo.

Os custos de comissões atingiram 2087 milhares de contos em 1997, valor idêntico ao contabilizado em 1996, cabendo aos serviços bancários prestados por terceiros o valor mais representativo (cerca de 50 % do total).

Na rubrica outras provisões, constituída por provisões para títulos e participações financeiras, pensões de reforma e de sobrevivência, flutuação de câmbios e riscos bancários gerais, o montante das anulações e reposições contabilizado em 1997 foi superior ao das respectivas dotações pelo que se verificou uma redução de 1415 milhares de contos,

valor que compara com um decréscimo de 1280 milhares de contos apurado em 1996.

Os restantes custos, que incluem designadamente impostos, menos valias em alienações de imobilizado e outras perdas de carácter extraordinário, correspondiam a cerca de 10 % do total do agregado ascendendo a 6848 milhares de contos em 1997 e evidenciando um crescimento de 9,8 % face ao ano anterior.

#### Impostos sobre lucros

As provisões para impostos sobre lucros constituídas no exercício de 1997 pelo Banco Português do Atlântico e pelas suas subsidiárias atingiram 1333 milhares de contos, mais 150 milhares de contos que no exercício anterior.

O cálculo destas provisões obedeceu aos critérios fiscais vigentes tendo sido influenciado pelo reporte de prejuízos fiscais e pelos benefícios fiscais relativos ao rendimento de títulos da dívida pública e da actividade desenvolvida na sucursal financeira exterior da Zona Franca da Madeira.

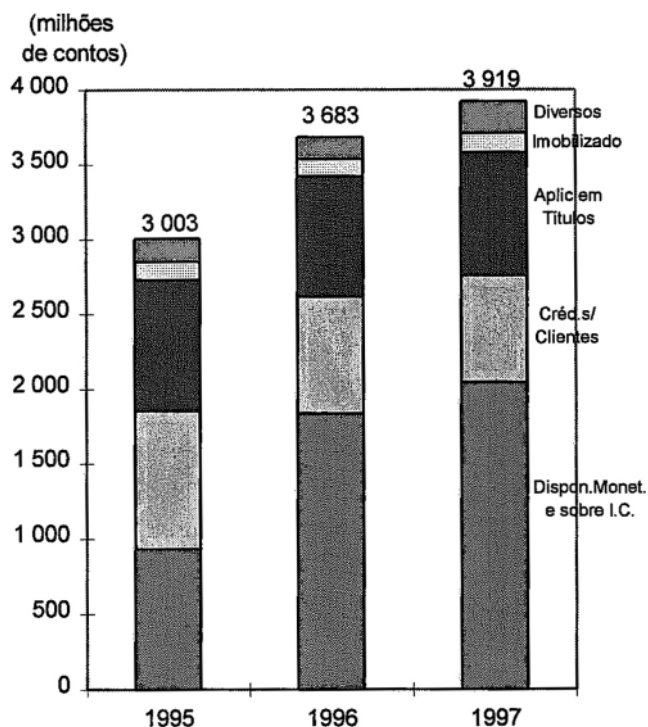
#### Interesses minoritários

No final de 1997, os interesses minoritários cifravam-se em 1636 milhares de contos o que compara com 366 milhares de contos no ano anterior. Este significativo aumento é explicado pelo acréscimo dos resultados do Banco Cif e pelo facto de a partir de Setembro de 1996 o Grupo Cif passar a ser consolidado integralmente, quando anteriormente o era pelo método proporcional.

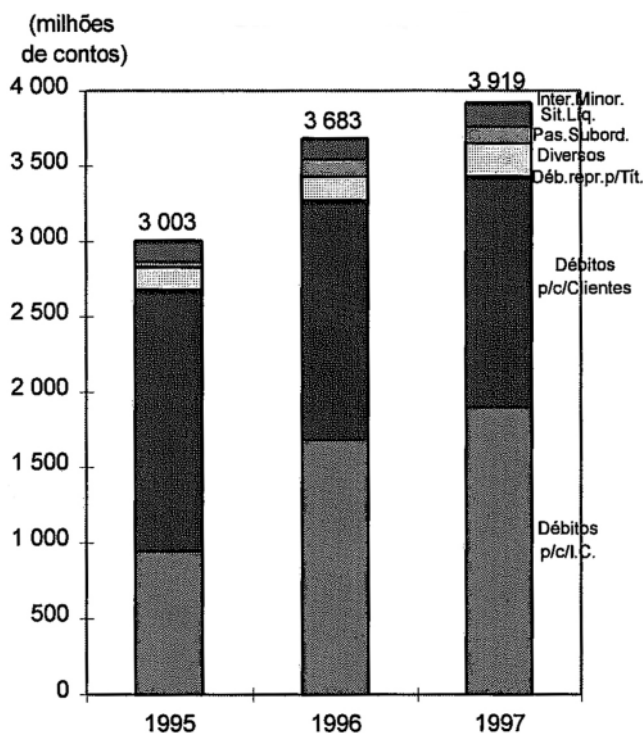
#### Análise da estrutura patrimonial

No final do exercício de 1997, o activo líquido consolidado do Banco Português do Atlântico atingiu 3,9 mil milhões de contos, montante que excede em 237 milhões de contos o do exercício anterior, a que corresponde uma taxa de crescimento homóloga de 6,4 %. Este acréscimo reflectiu fundamentalmente o comportamento das aplicações e dos recursos noutras instituições de crédito, que registaram aumentos de 196 e 214 milhões de contos, respectivamente. Por seu turno, o crédito sobre clientes, em termos líquidos, ascendeu a 713 milhões de contos, decrescendo cerca de 70 milhões de contos, e os débitos para com clientes ultrapassaram 1,5 mil milhões de contos, menos 3,6 % que no final do ano anterior. Merece destaque pela dimensão alcançada a melhoria qualitativa da carteira de crédito, na sequência da diminuição do crédito vencido em mais de 18,5 milhões de contos.

#### Activo



## Passivo e situação líquida



## Disponibilidades monetárias e outros créditos sobre instituições de crédito

No final do ano de 1997, as disponibilidades monetárias e outros créditos sobre instituições de crédito ultrapassaram 2000 milhões de contos, crescendo 11,4% (209 milhões de contos) face ao exercício anterior e representando mais de metade do total do activo — 52,1%, contra 49,7% em 1996. Esta evolução reflecte o processo de unificação da tesouraria no âmbito do Grupo BCP/Atlântico.

A rubrica outros créditos sobre instituições de crédito correspondeu a mais de 95% do agregado, ascendendo a 1944 milhões de contos registando um incremento anual de 175 milhões de contos em valor absoluto e aproximadamente 10% em termos percentuais. No conjunto desta rubrica verifica-se uma alteração na respectiva composição estrutural face ao aumento do peso das aplicações sobre instituições de crédito no estrangeiro que registaram uma subida de 160 milhões de contos, enquanto as aplicações sobre instituições de crédito no país decresceram 94 milhões de contos. As aplicações no mercado monetário interbancário evidenciaram um acréscimo significativo de 158 milhões de contos. Por sua vez, o decréscimo de 148 para 108 milhões de contos que as aplicações no Banco de Portugal revelam entre os finais dos exercícios de 1996 e 1997 está associado, em grande medida, ao reembolso, em Novembro de 1997, de uma parcela dos títulos de depósito introduzidos pelo aviso n.º 7/94, na sequência da alteração do regime de constituição das reservas de caixa.

As rubricas caixa e disponibilidades em bancos centrais e disponibilidades à vista sobre instituições de crédito cresceram a um ritmo ainda mais intenso — 34,9% e 89,8%, respectivamente —, o que permitiu o reforço, de 1996 para 1997, do seu peso na totalidade das disponibilidades (de 2,1% para 2,6% e de 1,3% para 2,2%, respectivamente).

## Crédito sobre clientes

Em 1997, a dinâmica evidenciada pela economia portuguesa reflectiu-se positivamente na procura de crédito por parte das empresas não financeiras, tendo o Atlântico, ao nível do segmento de empresas e na generalidade dos produtos de crédito, persistido numa política de apoio firme à concessão de crédito à sua base de clientes, sem descurar, em simultâneo, as medidas tendentes à melhoria da qualidade da carteira.

Os resultados obtidos foram globalmente positivos, tendo-se obtido um crescimento moderado do crédito vivo, após isolar os efeitos da variação dos diferentes perímetros de consolidação, e um decréscimo bastante significativo do crédito vencido. Por sua vez, no âmbito do *cross-selling*, cujos valores não têm expressão patrimonial no balanço, em particular no âmbito do crédito à habitação — contabilizado no Banco de Investi-

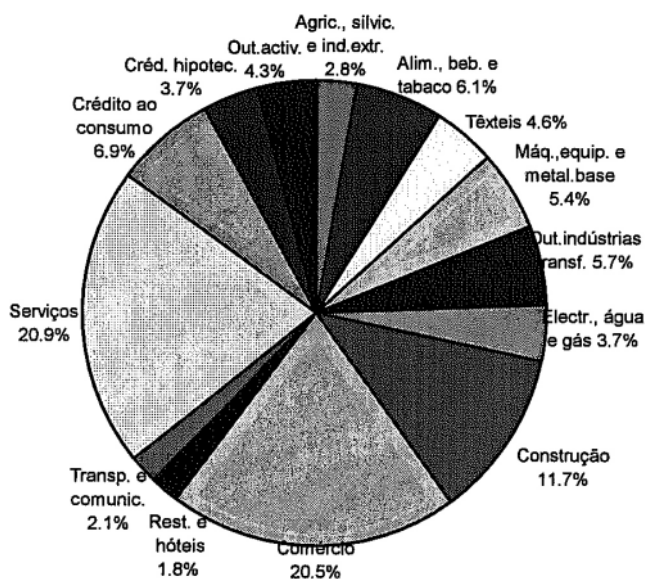
mento Imobiliário —, locação financeira — contabilizado nas empresas de *leasing* — e crédito ao consumo — contabilizado no CrédiBanco —, a rede do Atlântico foi bastante activa, tendo dado um importante contributo para os crescimentos verificados nessas empresas.

No período em análise, o crédito concedido a clientes antes da dedução das provisões específicas atingiu, no final do exercício, 737 milhões de contos, contra 814 milhões de contos no exercício anterior, decrescendo 9,5%. O crédito concedido, líquido de provisões específicas, passou de 783 para 713 milhões de contos entre o final de 1996 e de 1997, o que correspondeu a uma redução de 70 milhões de contos (9%). É de realçar, no entanto, que esta quebra decorre das alterações do perímetro de consolidação motivadas pela alienação do BCM Ásia e da Macaulease, empresas até aí consolidadas pelo método integral e que, em conjunto, detinham uma carteira de crédito de cerca de 90 milhões de contos e também da variação do crédito vencido que, no período em análise, decresceu de 45,3 para 26,7 milhões de contos.

A análise sectorial do crédito evidencia que as reduções mais sensíveis se localizaram ao nível dos serviços (54 milhões de contos), com a consequente diminuição do respectivo peso no crédito total (de 25,6% para 20,9%), e no crédito hipotecário (24 milhões de contos), na sequência da decisão, tomada no final de 1996, de concentrar o crédito imobiliário a clientes do Grupo no Banco de Investimento Imobiliário, pelo que o peso deste crédito na totalidade da carteira do Atlântico desceu 2,7 p.p. passando para 3,7%. Por outro lado, destacam-se os acréscimos registados no sector de alimentação, bebidas e tabaco, com o respectivo peso na globalidade do crédito a subir de 3,9% em 1996 para 6,1% em 1997, no crédito ao consumo, que passou a corresponder a 6,9% do total da carteira no final de 1997 (mais 1,7 p.p. que no exercício anterior) e na construção, cuja representatividade passou de 9,8% para 11,7% entre 1996 e 1997.

Merece igualmente referência o sector do comércio, maioritariamente constituído por comércio por grosso, que corresponde a 20,5% do total do crédito concedido, mais 1,2 p.p. que em 1996.

## Crédito a clientes por sector de actividade



A redução do valor contabilístico do crédito fez-se sentir, de modo especial, no crédito a curto prazo, dada a representatividade que o sector dos serviços detém neste escalão de maturidade. Porém, o crédito concedido com maturidades inferiores a um ano continua a ser predominante, ascendendo no final de 1997 a 507 milhões de contos, valor que corresponde a uma representatividade de 71,4%. Para além dos serviços, com um peso de 19,5%, destacam-se também os sectores do comércio por grosso e construção, com quotas de 16,9% e 13,3%, respectivamente. Por seu turno, o crédito com maturidade entre um ano e cinco anos cifrou-se em 146 milhões de contos, representando mais de 20% do total do crédito vivo, destacando-se o crédito concedido ao sector de serviços, que, neste prazo, cresceu cerca de 13%, passando a ter um peso relativo de 29,5%, e o crédito ao consumo e ao comércio (com pesos relativos de 14% e 13,5%, respectivamente). O crédito com maturidade superior a cinco anos atingiu 58 milhões de contos (8% do crédito vivo), correspondendo mais de um terço à parcela residual do crédito hipotecário.

## Distribuição do crédito por sector de actividade e maturidade em 31 de Dezembro de 1997

(Em milhares de contos)

|                                                     | Crédito vencido | Até um ano     | De um ano a cinco anos | Mais de cinco anos | Total          |
|-----------------------------------------------------|-----------------|----------------|------------------------|--------------------|----------------|
| Agricultura e silvicultura .....                    | 3 039           | 5 974          | 6 038                  | 308                | 15 359         |
| Indústrias extractivas .....                        | 149             | 4 051          | 842                    | —                  | 5 042          |
| Alimentação, bebidas e tabaco .....                 | 260             | 37 526         | 3 294                  | 3 905              | 44 985         |
| Têxteis .....                                       | 946             | 29 254         | 2 980                  | 352                | 33 531         |
| Madeira e cortiça .....                             | 2 033           | 8 271          | 888                    | —                  | 11 193         |
| Papel, artes gráficas e editoras .....              | 260             | 8 943          | 822                    | 1 609              | 11 634         |
| Química .....                                       | 861             | 14 866         | 1 750                  | 1 827              | 19 303         |
| Máquinas, equipamentos e metalúrgicas de base ..... | 1 755           | 32 785         | 4 365                  | 873                | 39 780         |
| Electricidade, água e gás .....                     | 34              | 23 757         | —                      | 3 224              | 27 016         |
| Construção .....                                    | 4 755           | 67 302         | 11 040                 | 2 925              | 86 022         |
| Comércio a retalho .....                            | 1 412           | 31 801         | 7 212                  | 984                | 41 409         |
| Comércio por grosso .....                           | 5 021           | 85 577         | 12 371                 | 6 321              | 109 289        |
| Restaurantes e hotéis .....                         | 703             | 7 578          | 2 819                  | 2 127              | 13 227         |
| Transportes e comunicações .....                    | 306             | 11 573         | 3 258                  | 390                | 15 527         |
| Serviços .....                                      | 3 007           | 98 885         | 42 914                 | 9 074              | 153 880        |
| Crédito ao consumo .....                            | 1 471           | 24 976         | 20 419                 | 3 830              | 50 696         |
| Crédito hipotecário .....                           | 354             | 3 189          | 4 669                  | 19 358             | 27 570         |
| Outras actividades nacionais .....                  | 341             | 5 813          | 3 750                  | 505                | 10 409         |
| Outras actividades internacionais .....             | —               | 4 891          | 16 087                 | —                  | 20 978         |
| <b>Total .....</b>                                  | <b>26 708</b>   | <b>507 011</b> | <b>145 518</b>         | <b>57 613</b>      | <b>736 850</b> |

As alterações no perímetro de consolidação afectaram os valores do balanço consolidado e consequentemente a sua composição estrutural tendo, neste domínio, o crédito com garantias reais descido 3,3 p.p. em relação ao exercício anterior. O crédito sem garantias cresceu, passando de 348 para 378 milhões de contos, mais de metade da totalidade do crédito vivo (mais 7,9 p.p. que em 1996). O crédito sobre o estrangeiro também evoluiu positivamente, de 111 para 122 milhões de contos, representando 17,1 % do total.

Em termos de modalidades é de realçar a importância relativa dos empréstimos, que constituem mais de metade do crédito vivo, e do crédito em conta corrente que cresceu 15,5 %, passando a representar 24,7 % da globalidade do crédito, mais 4,9 p.p. que no exercício de 1996.

No que diz respeito ao crédito vencido a evolução no ano de 1997 foi globalmente positiva, em consequência da conjuntura económica mais favorável e do desenvolvimento de uma política articulada com as áreas envolvidas do Grupo visando recuperar o crédito quer através da intensificação das cobranças quer de reestruturações de dívida efectuada com reforço de garantias.

Deste modo, o crédito vencido atingiu 26,7 milhões de contos no final de 1997, reduzindo-se face ao ano anterior em 18,6 milhões de contos. Esta evolução permitiu que o peso do crédito vencido no crédito total evoluísse de 5,6 % em 1996 para 3,6 % em 1997. O peso do crédito vencido a mais de 90 dias no crédito total também se reduziu no mesmo montante, pelo que o valor do *ratio* no final de 1997 era de 3,2 % (5,2 % em 1996).

Da análise do crédito vencido por sectores de actividade destaca-se a redução de 5,8 milhões de contos verificada no sector da construção, com o consequente decréscimo do respectivo peso no crédito vencido total (de 23,2 % para 17,8 %), e a registada nos serviços que diminuíram 3,8 milhões de contos passando a representar 11,3 % (menos 3,7 p.p. que no ano anterior). No sector do comércio também se verificou um decréscimo significativo de 35,9 %. Nas actividades relacionadas com o sector primário da economia verificou-se um comportamento oposto ao da generalidade dos sectores, tendo aumentado a respectiva posição no crédito vencido do Atlântico. Assim, no sector da agricultura e silvicultura o crédito vencido aumentou, passando a representar 11,4 % da globalidade do crédito vencido (quando em 1996 era 2,6 %). Um comportamento semelhante foi observado no sector de madeira e cortiça com o crédito vencido a corresponder a 18,2 % do crédito concedido e o seu peso na totalidade do crédito vencido a aumentar de 2,8 % em 1996 para 7,6 % em 1997.

A melhoria dos indicadores da qualidade de crédito foi acompanhada por um reforço da cobertura do crédito vencido por provisões. Deste modo, as provisões para riscos de crédito cobriam 127,8 % do crédito vencido e 144,8 % do crédito vencido a mais de 90 dias, contra 96,5 % e 103,2 %, respectivamente, em 1996.

## Carteira de títulos

No final do exercício de 1997, o total das aplicações em títulos, líquidas de provisões, ascendeu a 827 milhões de contos, mais 19,5 milhões que no ano anterior, representando 21,1 % do total do activo (21,9 % em 1996).

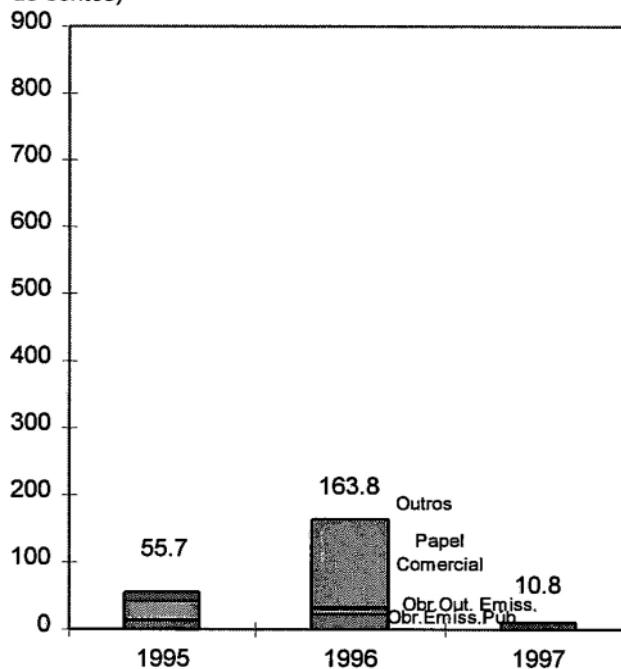
## Carteira de títulos

(Em milhares de contos)

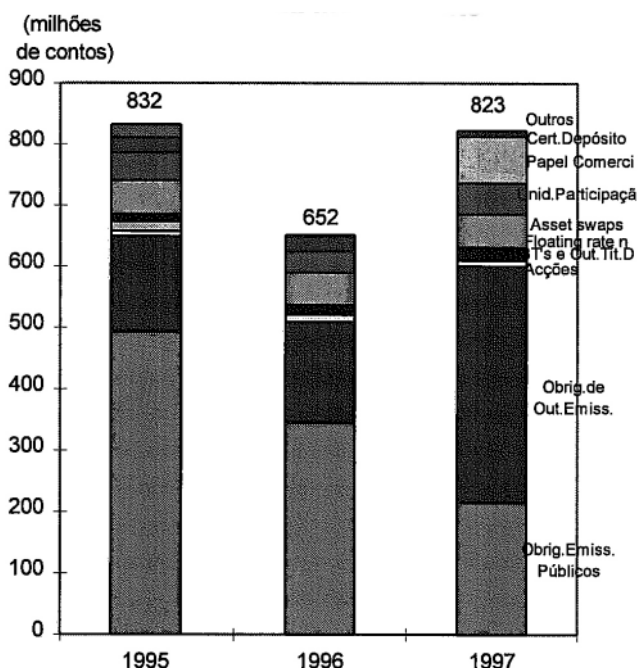
|                                        | 1997           | 1996           | 1995           |
|----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Obrig. de emissores públicos .....     | 225 219        | 366 816        | 506 612        |
| Obrig. de outros emissores .....       | 384 776        | 173 014        | 156 208        |
| Acções .....                           | 10 444         | 11 602         | 7 494          |
| BTs e outros tit. dívida pública ..... | 26             | 2 055          | 17 156         |
| <i>Floating rate notes</i> .....       | 20 950         | 13 988         | 11 096         |
| <i>Asset swaps</i> .....               | 54 746         | 52 541         | 55 561         |
| Unidades de participação .....         | 51 365         | 37 681         | 46 041         |
| Papel comercial .....                  | 76 140         | 130 961        | 29 346         |
| Certificados de depósito .....         | 8 024          | 24 745         | 23 655         |
| Outros .....                           | 1 956          | 2 238          | 34 094         |
| <b>Total .....</b>                     | <b>833 646</b> | <b>815 642</b> | <b>887 264</b> |

## Títulos de negociação

(milhões de contos)



## Títulos de investimento



Embora em termos globais o montante da carteira de títulos não tenha variado de forma relevante, a sua composição alterou-se significativamente de 1996 para 1997. Esta evolução reflecte o acréscimo significativo nas obrigações dos emissores não públicos, cujo valor mais que duplicou, passando de 173 para 385 milhões de contos de 1996 para 1997 e representando 46,2% do total da carteira de títulos (mais 25 p.p. que em 1996). No âmbito das obrigações de emissores públicos e na sequência da redução do peso da dívida pública, com ausência de emissões de relevo, a carteira consolidada do Banco desceu de 367 para 225 milhões de contos, o que correspondeu a uma quebra de representatividade de 18 p.p., perdendo a sua posição maioritária na carteira de títulos. O papel comercial desceu igualmente no período em análise de 131 para 76 milhões de contos passando a representar 9,1% da carteira, contra 16,1% no ano anterior.

A carteira de títulos de 1997 era constituída fundamentalmente por títulos de investimento (98,7%), tendo a respectiva proporção aumentado em relação ao ano anterior (em cerca de 19 p.p.) em consequência fundamentalmente da reclassificação do papel comercial.

## Participações financeiras

Em 1997 as participações financeiras ascenderam a 60 milhões de contos, mais 2,5% que no final do exercício anterior.

Embora não se tenha verificado uma evolução significativa no montante global, ocorreram algumas alterações motivadas fundamentalmente pela reorganização das participações em empresas financeiras do Grupo e pela alienação de participações em sociedades não financeiras e de imóveis não afectos à exploração.

Assim, destaca-se a constituição da sociedade BPA Empresas, que resultou da cisão simples do Banco Comercial de Macau e as alienações das participações nas AGII — Atlântico, Gestão e Investimento Imobiliário, Edifícios Atlântico e Empreendimentos Imobiliários Colombo.

## Imobilizações corpóreas e incorpóreas

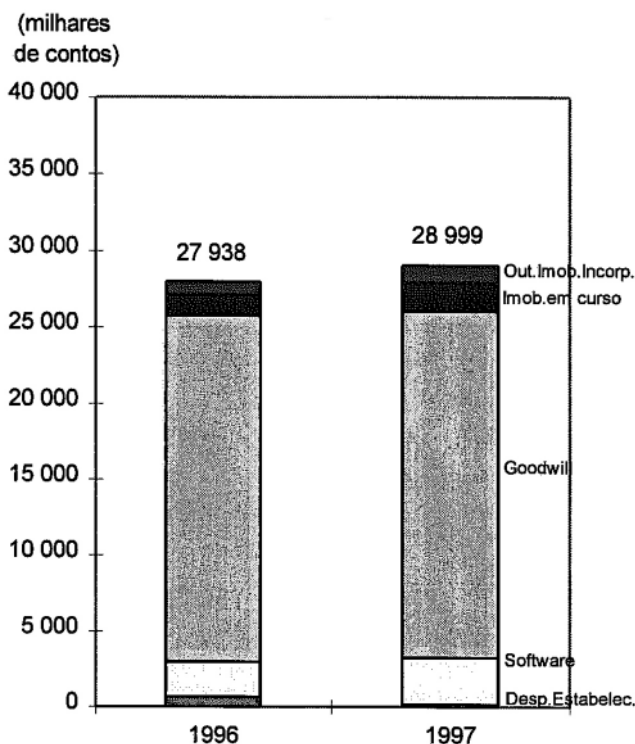
No final de 1997 as imobilizações corpóreas e incorpóreas líquidas de amortizações ascendiam a 67,6 milhões de contos, contra 57,6 milhões de contos em 1996, enquanto que, em termos brutos, atingiam 112 milhões de contos, mais 9,9 milhões de contos que no ano anterior.

No exercício de 1997, os investimentos ascenderam a 23 milhões de contos destinando-se a maior parte a imóveis como reflexo das obras realizadas nos balcões para a sua transformação em Lojas Atlântico. Por seu turno, os investimentos em equipamento informático e software cifraram-se em 1,5 milhões de contos.

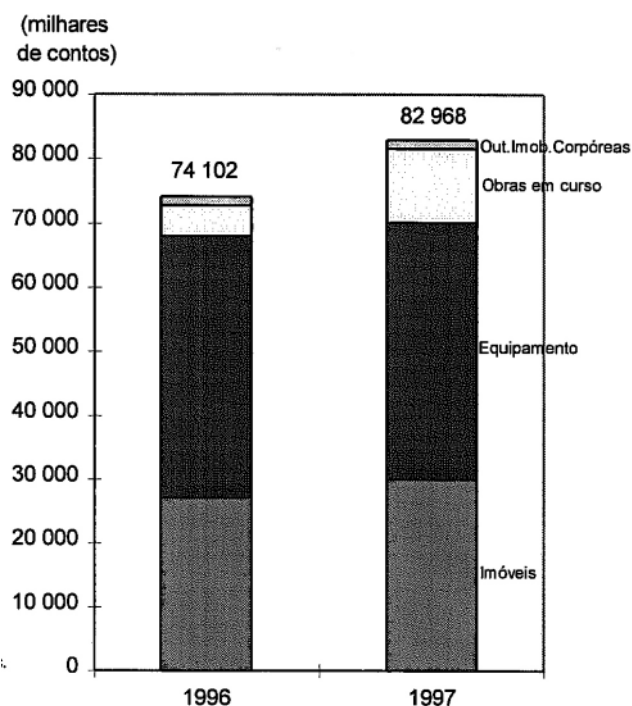
As imobilizações corpóreas ascenderam a 83 milhões de contos em 1997, aumentando cerca de 8,9 milhões de contos em relação ao ano anterior, correspondendo a 74,1% do total do imobilizado em análise (72,6% em 1996). Para esta evolução contribuíram quer a realização de

obras em curso, quer o acréscimo de cerca de 3 milhões de contos nos imóveis. A remodelação das Lojas Atlântico foi, neste domínio, a actividade que mais pesou para aquele contributo. O equipamento manteve-se como a rubrica mais significativa do imobilizado (correspondendo a praticamente metade do total) embora tenha perdido importância relativa face ao ano anterior (de 55,1% para 48,2%).

## Imobilizações incorpóreas



## Imobilizações corpóreas

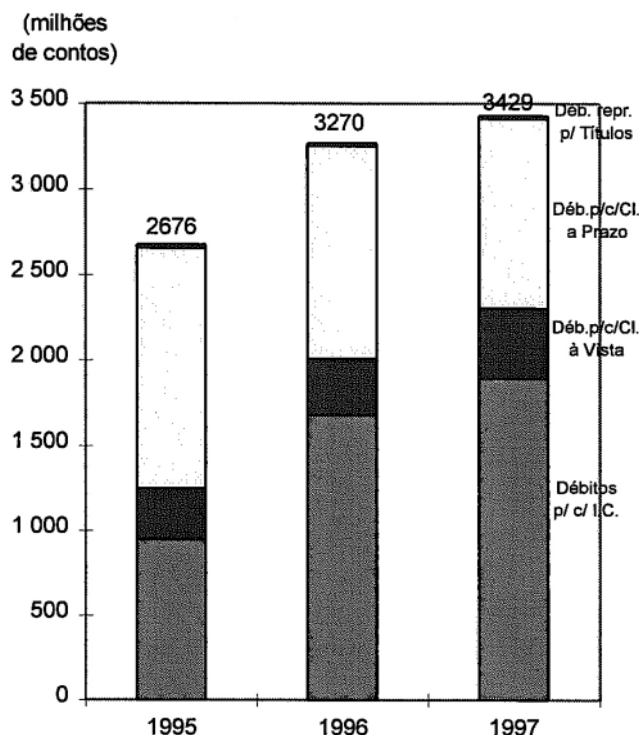
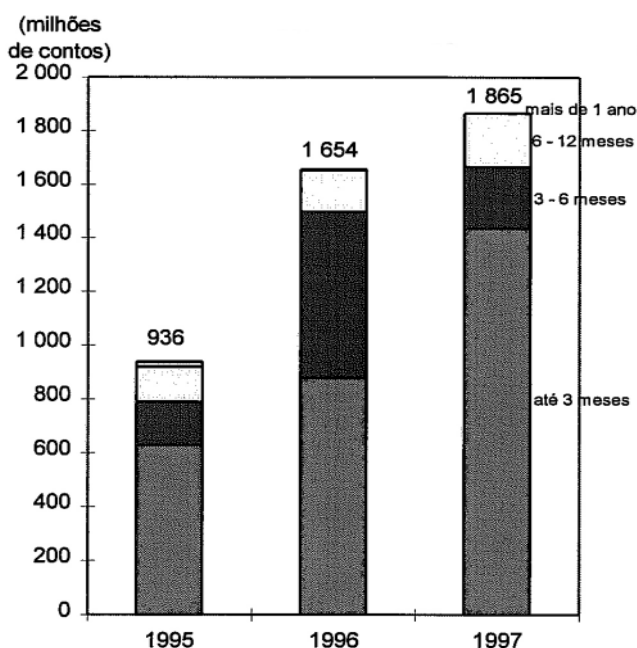
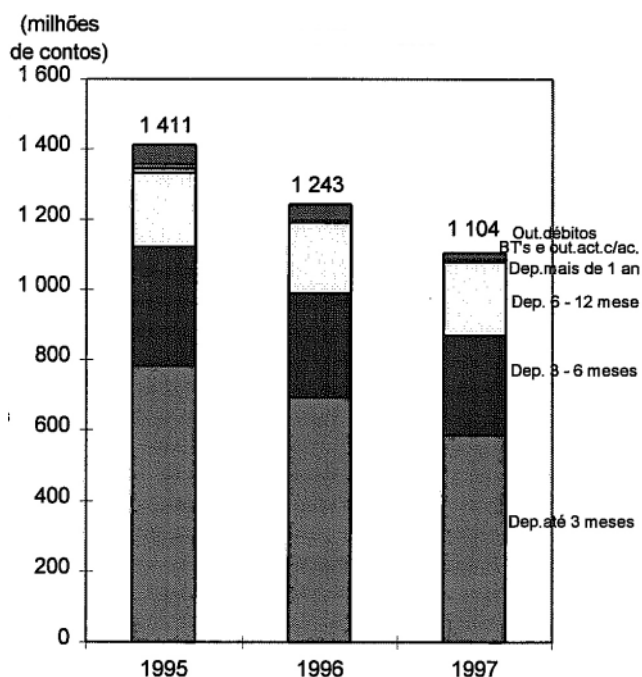


As imobilizações incorpóreas atingiram 29 milhões de contos, mais 1,1 milhões que no ano anterior, sendo maioritariamente constituídas pelo goodwill resultante da aquisição de empresas subsidiárias (22,8 milhões de contos).

**Depósitos**

No final de 1997, a totalidade dos depósitos, constituída pelos débitos para com instituições de crédito, para com clientes e representados por títulos, ultrapassou os 3,4 mil milhões de contos crescendo 4,9% relativamente ao ano anterior (159 milhões de contos).

Este acréscimo foi determinado pela evolução dos débitos para com instituições de crédito que passaram de 1679 para 1893 milhões de contos, correspondendo a mais de 55% do total dos depósitos (51,4% em 1996), em consequência do processo de unificação da tesouraria do Grupo. Em termos de maturidade observa-se um aumento significativo nos débitos de prazo até três meses, prazo este que ascendeu a 1433 milhões de contos (mais 556 milhões que em 1996) e passou a representar mais de três quartos do total dos débitos a prazo (53% em 1996 para 76,8% em 1997). Contrariamente os débitos de prazo entre três e seis meses registaram um decréscimo de 47 milhões de contos.

**Débitos totais****Débitos a prazo para com instituições de crédito****Débitos a prazo para com clientes**

A expressão patrimonial dos depósitos do Atlântico foi afectada, por um lado, pela alteração do perímetro de consolidação, em especial pela saída do BCM — Ásia que detinha uma carteira próxima dos 100 milhões de contos e, por outro, pela crescente apetência dos clientes pelos instrumentos financeiros alternativos, em especial fundos de investimento e seguros de capitalização cujo acréscimo nas empresas associadas foi bastante significativo. Com efeito, os recursos totais de clientes ascenderam a 2434 milhões de contos em 1997 superando em 16,9% o valor de 1996 (2082 milhões de contos). No entanto, o valor de balanço dos débitos para com clientes atingiu 1517 milhões de contos, decrescendo apenas 3,6%. A estrutura destes débitos por prazo e por tipo de operação não se alterou significativamente relativamente a 1996, continuando a verificar-se uma concentração nos depósitos de prazos mais curtos — mais de metade são depósitos até três meses e 78,7% respeitam a prazos até seis meses.

Os débitos representados por títulos constituídos por certificados de depósito e empréstimos obrigacionistas, cifravam-se em 18,3 milhões de contos em 1997, contra 16,8 milhões em 1996.

**Situação líquida e passivos subordinados**

A situação líquida e os passivos subordinados ascenderam a 257 milhões de contos, no exercício de 1997, contra 242 milhões de contos no ano anterior, contribuindo para esta evolução os resultados líquidos apurados em 1996.

Os passivos subordinados atingiam 110,5 milhões de contos, menos 1,8 milhões de contos que no ano anterior, sendo esta redução consequência da não inclusão das obrigações de caixa da Macaulease — Locação Financeira, na sequência da alteração do perímetro de consolidação decorrente da reorganização das participações do Grupo.

As reservas e resultados acumulados cifraram-se em 36,8 milhões de contos em 1997, contra 19,6 milhões em 1996, e incluem o montante de 45 milhões de contos relativo à subscrição e realização antecipada de um aumento de capital social do Banco, incluindo o prémio de emissão, por acções preferenciais sem voto. O resultado do exercício ascendeu a 15,7 milhões de contos, superior em 1,9 milhões de contos ao do ano anterior.

O *ratio* de solvabilidade, calculado em base consolidada e segundo as normas do Banco de Portugal, situou-se em 12,35%.

**Gestão de activos e passivos**

Com o objectivo de não só efectuar o controlo dos riscos de mercado, mas também otimizar a gestão financeira do Grupo, encontra-se implementado um modelo de análise e gestão destes riscos que assenta na divisão das posições assumidas por quatro áreas distintas: comercial, estrutural, tesouraria, e GAP. A gestão dos riscos de mercado com base

neste modelo implica que, através de operações internas, estes sejam transferidos periodicamente das áreas comercial e estrutural para o GAP, área virtual administrada pelo Comité de Gestão de Activos e Passivos (ALCO), e desta, caso as posições não tenham interesse estratégico, para a tesouraria unificada, que efectua as devidas coberturas ou as assume dentro dos limites estabelecidos superiormente. Esta lógica de actuação procura minimizar os custos relacionados com as coberturas efectuadas no mercado e permitir a gestão especializada e centralizada dos riscos de mercado.

No decorrer do ano o ALCO tomou, sobretudo, posições no sentido de tirar partido do processo de convergência europeia bem como, do aproveitamento das diferentes percepções sobre o ritmo de crescimento americano. Em Dezembro as posições subjacentes ao risco de taxa de juro reflectem, por um lado, estas realidades e, por outro, a expectativa de descida das taxas nos EUA e na generalidade dos países europeus, como consequência da crise dos mercados asiáticos.

Risco de taxa de juro:

Impacto no valor das rubricas do balanço de uma deslocação paralela de 1 % nas taxas de juro:

(Em milhares de contos)

|                    | Moedas  |         |       |     |
|--------------------|---------|---------|-------|-----|
|                    | Euro    | USD     | GBP   | JPY |
| GAP.....           | — 1 261 | — 2 138 | —     | —   |
| Comercial.....     | 665     | — 45    | 9     | — 6 |
| Estrutural.....    | — 122   | 145     | — 1   | 1   |
| Tesouraria.....    | — 1 771 | 136     | — 132 | 46  |
| <i>Total</i> ..... | — 2 489 | — 1 902 | — 124 | 41  |

Conforme apresentado no quadro em anexo, o risco de taxa de juro — medido pelo impacto de uma deslocação paralela da curva de taxas de juro de 1 % sobre o valor de mercado do balanço — evidencia níveis relativamente reduzidos. Da análise por áreas de gestão realça-se que a exposição na tesouraria resulta de uma postura de actuação semelhante à do ALCO, e que nas áreas comerciais a posição em escudos é determinada pelo facto de os recursos terem, em termos médios, refixações de taxas com prazos superiores aos do crédito. No que respeita à área estrutural o risco é fortemente influenciado pelas rubricas sem maturidade definida, nomeadamente situação líquida e imobilizado.

#### Proposta de aplicação de resultados

De acordo com o disposto na alínea f) do artigo 66.º do Código das Sociedades Comerciais e no artigo 24.º dos Estatutos, propõe-se a seguinte aplicação de resultados:

- a) Reforço da reserva legal — 1 663 000 000\$;
- b) Cobertura de resultados transitados negativos — 14 961 203 144\$67.

Tomando necessário proceder à cobertura dos resultados transitados negativos existentes propõe-se, nos termos do artigo 296.º do Código das Sociedades Comerciais, a utilização das reservas disponíveis:

Reserva legal — 1 663 000 000\$.

23 de Janeiro de 1998. — O Conselho de Administração: *Jorge Manuel Jardim Gonçalves*, presidente — *Eduardo Manuel da Silva Rocha*, vice-presidente — *Christopher de Beck* — *Pedro Manuel Rocha Libano Monteiro* — *Alexandre Augusto Morais Guedes de Magalhães* — *Alexandre Alberto Bastos Gomes* — *Alcides de Oliveira Costa* — *Miguel José Ribeiro Cadilhe* — *Rui Fernando Cunha do Amaral Barata*.

#### Anexo ao relatório do conselho de administração

##### Posição accionista dos membros dos órgãos de administração e fiscalização

Participação dos membros dos órgãos de administração e de fiscalização:

Nos termos e para os efeitos no disposto no artigo 447.º do Código das Sociedades Comerciais, discriminam-se as operações sobre acções, obrigações e títulos de participação efectuadas por esses órgãos no exercício de 1997:

Conselho de administração:

Jorge Manuel Jardim Gonçalves:

Operações efectuadas no exercício de 1997:

Adquiriu 10 000 acções BCP, em 6 de Fevereiro, ao preço unitário de 2292\$50;

Adquiriu 6000 acções BCP, em 19 de Maio, ao preço unitário de 2941\$;

Adquiriu 4000 acções BCP, em 19 de Maio, ao preço unitário de 2950\$;

Adquiriu 10 000 acções BCP, em 30 de Maio, ao preço unitário de 3012\$40;

Adquiriu 5000 acções BCP, em 14 de Julho, ao preço unitário de 3300\$;

Adquiriu 6000 acções BCP, em 14 de Julho, ao preço unitário de 3245\$;

Adquiriu 100 acções BPA, em 24 de Janeiro, ao preço unitário de 2502\$.

Saldo em 31 de Dezembro de 1997:

343 123 acções BCP;

500 obrigações BCP/93;

5355 acções da Servimédia;

100 acções BPA.

Maria d'Assunção A. O. V. Jardim Gonçalves:

Saldo em 31 de Dezembro de 1997:

204 002 acções BCP.

Eduardo Manuel da Silva Rocha:

Operações efectuadas no exercício de 1997:

Adquiriu 1800 acções BCP, em 30 de Abril, ao preço unitário de 2645\$.

Saldo em 31 de Dezembro de 1997:

2800 acções BCP.

Alcides de Oliveira Costa:

Operações efectuadas no exercício de 1997:

Adquiriu 200 Obrigações BPA PSI 20/97, em 7 de Março, ao preço unitário de 10 000\$.

Saldo em 31 de Dezembro de 1997:

500 Obrigações de Caixa BPA Taxa Fixa/96;

200 Obrigações BPA PSI 20/97.

Alexandre Alberto Bastos Gomes:

Saldo em 31 de Dezembro de 1997:

2864 acções BCP.

Alexandre Augusto Morais Guedes de Magalhães, em comunhão com o cônjuge Júlia Maria Pereira da Silva Guedes de Magalhães:

Saldo em 31 de Dezembro de 1997:

93 687 acções BCP.

Christopher de Beck:

Saldo em 31 de Dezembro de 1997:

62 646 acções BCP;

450 acções da Servimédia.

Miguel José Ribeiro Cadilhe:

Não efectuou qualquer operação nem detinha quaisquer acções, obrigações e títulos de participação das empresas do Grupo BCP/Atlântico.

Pedro Manuel Rocha Libano Monteiro:

Operações efectuadas no exercício de 1997:

Adquiriu 13 500 obrigações PSI 20, em Abril, ao preço unitário de 10 033\$.

Saldo em 31 de Dezembro de 1997:

66 788 acções BCP;

13 500 obrigações PSI 20.

Maria do Rosário F. C. Libano Monteiro:

Saldo em 31 de Dezembro de 1997:

123 acções BCP.

Rui Fernando Cunha do Amaral Barata:

Saldo em 31 de Dezembro de 1997:

4810 acções BCP.

Conselho fiscal:

Ricardo Manuel Simões Bayão Horta:

Saldo em 31 de Dezembro de 1997:

4731 acções BCP;

645 acções da Servimédia.

Mário Augusto Paiva Neto:

Saldo em 31 de Dezembro de 1997:

4400 acções BCP.

Mário Branco Trindade:

Operações efectuadas no exercício de 1997:

Adquiriu 13 000 acções BCP, em 9 de Janeiro;

Alienou 1500 acções BCP, em 12 de Junho, ao preço unitário de 3400\$;

Alienou 1000 acções BCP, em 1 de Agosto, ao preço unitário de 3515\$;

Alienou 500 acções BCP, em 4 de Agosto, ao preço unitário de 3650\$;

Alienou 1000 acções BCP, em 3 de Outubro, ao preço unitário de 3912\$.

Saldo em 31 de Dezembro de 1997:

9000 acções BCP.

Maria Helena Crespo Baptista Trindade:

Operações efectuadas no exercício de 1997:

Alienou 13 000 acções BCP, em 9 de Janeiro (movimentação entre contas de cônjuges);

Alienou 1500 acções BCP, em 12 de Junho, ao preço unitário de 3400\$;

Alienou 1000 acções BCP, em 1 de Agosto, ao preço unitário de 3515\$;

Alienou 500 acções BCP, em 4 de Agosto, ao preço unitário de 3650\$;

Alienou 1000 acções BCP, em 3 de Outubro, ao preço unitário de 3912\$.

Saldo em 31 de Dezembro de 1997:

9000 acções BCP.

José Eduardo Faria Neiva dos Santos:

Operações efectuadas no exercício de 3:

Alienou 2389 acções BCP, em 31 de Julho, ao preço unitário de 3517\$.

Saldo em 31 de Dezembro de 1997:

Não detinha quaisquer acções, obrigações e títulos de participação das empresas do Grupo BCP/Atlântico.

Principais accionistas:

Accionistas com participações iguais ou superiores a 10% do capital social:

| Accionistas                         | 1997       | Número de acções em 1996 | Variação     |
|-------------------------------------|------------|--------------------------|--------------|
| BCP-IF, SGPS, S. A.                 | 82 966 510 | 55 127 510               | 27 839 000   |
| Companhia de Seguros Império, S. A. | 22 763 617 | 50 263 617               | (27 500 000) |

O Conselho de Administração: *Jorge Manuel Jardim Gonçalves*, presidente — *Eduardo Manuel da Silva Rocha*, vice-presidente — *Christopher de Beck* — *Pedro Manuel Rocha Libano Monteiro* — *Alexandre Augusto Morais Guedes de Magalhães* — *Alexandre Alberto Bastos Gomes* — *Alcides de Oliveira Costa* — *Miguel José Ribeiro Cadilhe* — *Rui Fernando Cunha do Amaral Barata*.

## Balanço consolidado em 31 de Dezembro de 1997 e 1996

### ACTIVO

(Em milhares de escudos)

|                                                                           | 1996                 | 1997                 |                          |                      |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|
|                                                                           | Activo líquido       | Activo bruto         | Amortizações e provisões | Activo líquido       |
| 1 — Caixa e disponibilidades em bancos centrais.....                      | 39 044 906           | 52 685 791           | —                        | 52 685 791           |
| 2 — Disponibilidades à vista sobre instituições de crédito .....          | 23 626 241           | 44 852 261           | —                        | 44 852 261           |
| 3 — Outros créditos sobre instituições de crédito .....                   | 1 769 200 464        | 1 954 107 943        | 10 331 764               | 1 943 776 179        |
| 4 — Créditos sobre clientes .....                                         | 783 106 943          | 736 850 398          | 24 217 337               | 712 633 061          |
| 5 — Obrigações e outros títulos de rendimento fixo .....                  | 692 239 443          | 770 415 302          | 5 485 443                | 764 929 859          |
| a) De emissores públicos .....                                            | 365 325 664          | 274 474 950          | 3 949 049                | 270 525 901          |
| b) De outros emissores .....                                              | 326 913 779          | 495 940 352          | 1 536 394                | 494 403 958          |
| c) Títulos próprios .....                                                 | —                    | —                    | —                        | —                    |
| 6 — Acções e outros títulos de rendimento variável .....                  | 114 948 168          | 63 233 980           | 1 497 256                | 61 736 724           |
| 7 — Partes de capital em empresas associadas .....                        | 29 925 440           | 18 520 609           | 777 284                  | 17 743 325           |
| 8 — Partes de capital em empresas filiais excluídas da consolidação ..... | 14 826 953           | 31 086 949           | —                        | 31 086 949           |
| 9 — Outras participações financeiras .....                                | 13 814 094           | 11 662 726           | 489 679                  | 11 173 047           |
| 10 — Imobilizações incorpóreas .....                                      | 2 898 619            | 7 539 814            | 3 655 672                | 3 884 142            |
| 11 — Imobilizações corpóreas .....                                        | 33 393 159           | 82 967 597           | 39 465 354               | 43 502 243           |
| (Das quais: imóveis de serviço próprio) .....                             | (14 898 415)         | (15 559 756)         | (4 440 762)              | (11 118 994)         |
| 12 — Diferenças de reavaliação — equivalência patrimonial .....           | 4 814 214            | 12 877 414           | 1 340 090                | 11 537 324           |
| 13 — Diferenças de consolidação .....                                     | 16 533 692           | 9 908 219            | 1 236 054                | 8 672 165            |
| 14 — Capital subscrito não realizado .....                                | —                    | —                    | —                        | —                    |
| 15 — Acções próprias .....                                                | —                    | —                    | —                        | —                    |
| 16 — Outros activos .....                                                 | 50 875 594           | 46 018 070           | 1 143 747                | 44 874 323           |
| 17 — Contas de regularização .....                                        | 93 541 490           | 166 368 419          | —                        | 166 368 419          |
| 18 — Prejuízo consolidado do exercício .....                              | —                    | —                    | —                        | —                    |
| 19 — Interesses minoritários .....                                        | —                    | —                    | —                        | —                    |
| <i>Total do activo</i> .....                                              | <i>3 682 789 420</i> | <i>4 009 095 492</i> | <i>89 639 680</i>        | <i>3 919 455 812</i> |

## PASSIVO E CAPITAIS PRÓPRIOS

|                                                                | 1996                 | 1997                 |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1 — Débitos para com instituições de crédito .....             | 1 679 402 688        | 1 893 148 335        |
| a) À vista .....                                               | 25 404 103           | 28 508 452           |
| b) A prazo ou com pré-aviso .....                              | 1 653 998 585        | 1 864 639 883        |
| 2 — Débitos para com clientes .....                            | 1 573 285 262        | 1 517 058 046        |
| a) Depósitos de poupança .....                                 | 609 342 848          | 427 702 452          |
| b) Débitos à vista .....                                       | 330 555 506          | 413 555 531          |
| c) Débitos a prazo .....                                       | 633 386 908          | 675 800 063          |
| 3 — Débitos representados por títulos .....                    | 16 832 542           | 18 339 180           |
| a) Obrigações em circulação .....                              | 14 663 000           | 14 991 549           |
| b) Outros .....                                                | 2 169 542            | 3 347 631            |
| 4 — Outros passivos .....                                      | 16 829 158           | 22 547 964           |
| 5 — Contas de regularização .....                              | 112 166 320          | 174 579 113          |
| 6 — Diferenças de reavaliação — equivalência patrimonial ..... | 4 347 084            | 129 722              |
| 7 — Diferenças de consolidação .....                           | 30 194               | 30 194               |
| 8 — Provisões para riscos e encargos .....                     | 28 650 934           | 22 922 908           |
| a) Provisões para pensões e encargos similares .....           | 15 884 125           | 13 015 843           |
| b) Outras provisões .....                                      | 12 766 809           | 9 907 065            |
| 9 — Fundo para riscos bancários gerais .....                   | 3 087 410            | 2 608 044            |
| 10 — Passivos subordinados .....                               | 112 314 662          | 110 501 872          |
| 11 — Capital subscrito .....                                   | 110 000 000          | 110 000 000          |
| 12 — Prémios de emissão .....                                  | —                    | —                    |
| 13 — Reservas .....                                            | 42 807 675           | 45 458 997           |
| 14 — Reservas de reavaliação .....                             | 7 985 730            | 7 985 755            |
| 15 — Resultados transitados .....                              | (49 185 139)         | (32 438 647)         |
| 16 — Interesses minoritários .....                             | 10 500 501           | 10 928 456           |
| 17 — Resultado consolidado do exercício .....                  | 13 734 399           | 15 655 873           |
| <i>Total do passivo e capitais próprios .....</i>              | <i>3 682 789 240</i> | <i>3 919 455 812</i> |

## Rubricas extrapatrimoniais

|                                                                     | 1996        | 1997        |
|---------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| 1 — Garantias prestadas e passivos eventuais .....                  | 432 795 514 | 460 033 311 |
| Dos quais:                                                          |             |             |
| Aceites e endossos .....                                            | 392 409     | 316 784     |
| Garantias e avales .....                                            | 172 529 498 | 134 831 402 |
| Outros .....                                                        | 500 000     | 50 745 000  |
| 2 — Compromissos:                                                   |             |             |
| Dos quais:                                                          |             |             |
| 2.1 — Resultantes de operações de venda com opção de recompra ..... | 6 000 000   | —           |

O Conselho de Administração: *Jorge Manuel Jardim Gonçalves*, presidente — *Eduardo Manuel da Silva Rocha*, vice-presidente — *Christopher de Beck* — *Pedro Manuel Rocha Libano Monteiro* — *Alexandre Augusto Morais Guedes de Magalhães* — *Alexandre Alberto Bastos Gomes* — *Alcides de Oliveira Costa* — *Miguel José Ribeiro Cadilhe* — *Rui Fernando Cunha do Amaral Barata*. — O Técnico Oficial de Contas, (Assinatura ilegível.)

## Demonstração dos resultados consolidados para os anos findos em 31 de Dezembro de 1997 e 1996

## DÉBITO

(Em milhares de escudos)

|                                                               | 1996        | 1997        |
|---------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| 1 — Juros e custos equiparados .....                          | 280 605 115 | 213 857 879 |
| 2 — Comissões .....                                           | 2 097 417   | 2 086 584   |
| 3 — Prejuízos em operações financeiras .....                  | 77 796 621  | 99 310 853  |
| 4 — Gastos gerais administrativos .....                       | 59 753 048  | 55 868 849  |
| 4.1 — Custos com o pessoal .....                              | 37 595 725  | 34 669 737  |
| 4.2 — Outros custos administrativos .....                     | 22 157 323  | 21 199 112  |
| 5 — Amortizações do exercício .....                           | 6 368 561   | 5 875 296   |
| 6 — Outros custos de exploração .....                         | 1 518 743   | 2 697 088   |
| 7 — Provisões para crédito vencido e para outros riscos ..... | 34 559 219  | 24 081 464  |
| 8 — Provisões para imobilizações financeiras .....            | 255 857     | 17 038 820  |

|                                                                                     | 1996        | 1997        |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| 9 — Perdas extraordinárias .....                                                    | 3 590 785   | 3 958 033   |
| 10 — Impostos sobre lucros .....                                                    | 1 183 212   | 1 333 443   |
| 11 — Outros impostos .....                                                          | 788 991     | 542 370     |
| 12 — Resultados em empresas associadas e em filiais excluídas da consolidação ..... | 336 499     | 1 539 393   |
| 13 — Interesses minoritários .....                                                  | 365 616     | 1 636 232   |
| 14 — Lucro consolidado do exercício .....                                           | 13 734 399  | 15 655 873  |
|                                                                                     | 482 954 083 | 445 482 177 |

## CRÉDITO

|                                                                                    | 1996        | 1997        |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| 1 — Juros e proveitos equiparados .....                                            | 329 104 057 | 257 314 369 |
| 2 — Rendimento de títulos .....                                                    | 1 306 806   | 3 866 122   |
| 3 — Comissões .....                                                                | 12 624 893  | 16 493 764  |
| 4 — Lucros em operações financeiras .....                                          | 98 402 824  | 115 564 074 |
| 5 — Reposições e anulações de provisões .....                                      | 22 048 813  | 32 990 694  |
| 6 — Resultados em empresas associadas e em filiais excluídas da consolidação ..... | 1 990 288   | 1 931 393   |
| 7 — Outros proveitos de exploração .....                                           | 9 692 282   | 8 400 397   |
| 8 — Ganhos extraordinários .....                                                   | 7 784 120   | 8 921 364   |
| 9 — Interesses minoritários .....                                                  | —           | —           |
| 10 — Prejuízo consolidado do exercício .....                                       | —           | —           |
|                                                                                    | 482 954 083 | 445 482 177 |

O Conselho de Administração: *Jorge Manuel Jardim Gonçalves*, presidente — *Eduardo Manuel da Silva Rocha*, vice-presidente — *Christopher de Beck* — *Pedro Manuel Rocha Libano Monteiro* — *Alexandre Augusto Morais Guedes de Magalhães* — *Alexandre Alberto Bastos Gomes* — *Alcides de Oliveira Costa* — *Miguel José Ribeiro Cadilhe* — *Rui Fernando Cunha do Amaral Barata*. — O Técnico Oficial de Contas, (*Assinatura ilegível*.)

## Balanço em 31 de Dezembro de 1997 e 1996

## ACTIVO

(Em milhares de escudos)

|                                                                  | 1996           | 1997          |                          |                |
|------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|--------------------------|----------------|
|                                                                  | Activo líquido | Activo bruto  | Amortizações e provisões | Activo líquido |
| 1 — Caixa e disponibilidades em bancos centrais .....            | 36 097 972     | 52 526 557    | —                        | 52 526 557     |
| 2 — Disponibilidades à vista sobre instituições de crédito ..... | 16 188 351     | 42 219 225    | —                        | 42 219 225     |
| 3 — Outros créditos sobre instituições de crédito .....          | 1 853 256 921  | 1 860 934 893 | 10 331 764               | 1 850 603 129  |
| 4 — Créditos sobre clientes .....                                | 605 343 161    | 706 509 428   | 23 290 368               | 683 219 060    |
| 5 — Obrigações e outros títulos de rendimento fixo .....         | 675 736 592    | 650 086 983   | 1 627 612                | 648 459 371    |
| a) De emissores públicos .....                                   | 281 088 358    | 245 960 762   | 129 770                  | 245 830 992    |
| b) De outros emissores .....                                     | 394 648 234    | 404 126 221   | 1 497 842                | 402 628 379    |
| (Dos quais: obrigações próprias) .....                           | —              | —             | —                        | —              |
| 6 — Acções e outros títulos de rendimento variável .....         | 45 412 041     | 51 624 208    | 539 832                  | 51 084 376     |
| 7 — Participações .....                                          | 30 343 202     | 28 182 943    | 489 227                  | 27 693 716     |
| 8 — Partes de capital em empresas coligadas .....                | 29 641 242     | 3 611 672     | 113 914                  | 3 497 758      |
| 9 — Imobilizações incorpóreas .....                              | 2 587 609      | 5 750 563     | 2 002 582                | 3 747 981      |
| 10 — Imobilizações corpóreas .....                               | 27 715 772     | 81 013 358    | 38 755 353               | 42 258 005     |
| (Das quais: imóveis de serviço próprio) .....                    | (11 190 606)   | (15 283 866)  | (4 406 821)              | (10 877 045)   |
| 11 — Capital subscrito não realizado .....                       | —              | —             | —                        | —              |
| 12 — Acções próprias ou partes de capital próprias .....         | —              | —             | —                        | —              |
| 13 — Outros activos .....                                        | 45 914 095     | 53 652 754    | 447 992                  | 53 204 762     |
| 14 — Contas de regularização .....                               | 82 601 138     | 166 543 532   | —                        | 166 543 532    |
| <i>Total do activo</i> .....                                     | 3 450 838 096  | 3 702 656 116 | 77 598 644               | 3 625 057 472  |

## PASSIVO E CAPITAIS PRÓPRIOS

|                                                    | 1996          | 1997          |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 1 — Débitos para com instituições de crédito ..... | 1 771 195 150 | 1 770 478 815 |
| a) À vista .....                                   | 19 802 684    | 29 051 583    |
| b) A prazo ou com pré-aviso .....                  | 1 751 392 466 | 1 741 427 232 |
| 2 — Débitos para com clientes .....                | 1 307 798 571 | 1 390 144 316 |
| a) Depósitos de poupança .....                     | 602 448 786   | 427 514 038   |
| b) Débitos à vista .....                           | 306 007 382   | 410 448 781   |
| c) Débitos a prazo .....                           | 399 342 403   | 552 181 497   |

|                                                     | 1996                 | 1997                 |
|-----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 3 — Débitos representados por títulos.....          | 6 251 066            | 12 347 630           |
| a) Obrigações em circulação.....                    | 5 000 000            | 9 000 000            |
| b) Outros.....                                      | 1 251 066            | 3 347 630            |
| 4 — Outros passivos.....                            | 10 019 642           | 19 196 241           |
| 5 — Contas de regularização.....                    | 103 447 093          | 167 611 199          |
| 6 — Provisões para riscos e encargos.....           | 25 865 397           | 22 505 896           |
| a) Provisões para pensões e encargos similares..... | 15 884 125           | 13 015 843           |
| c) Outras provisões.....                            | 9 981 272            | 9 490 053            |
| 6-A — Fundo para riscos bancários gerais.....       | 2 737 394            | 2 600 191            |
| 8 — Passivos subordinados.....                      | 93 064 662           | 93 001 872           |
| 9 — Capital subscrito.....                          | 110 000 000          | 110 000 000          |
| 10 — Prémios de emissão.....                        | —                    | —                    |
| 11 — Reservas.....                                  | 45 000 000           | 45 000 000           |
| 12 — Reservas de reavaliação.....                   | 7 985 730            | 7 985 755            |
| 13 — Resultados transitados.....                    | (53 205 139)         | (32 438 646)         |
| 14 — Lucro do exercício.....                        | 20 678 530           | 16 624 203           |
| <i>Total do passivo e capitais próprios.....</i>    | <i>3 450 838 096</i> | <i>3 625 057 472</i> |

## Rubricas extrapatrimoniais

|                                                                  | 1996        | 1997        |
|------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| 1 — Passivos eventuais.....                                      | 276 175 395 | 344 823 529 |
| Dos quais:                                                       |             |             |
| Aceites e compromissos por endosso de efeitos redescontados..... | 392 409     | 316 784     |
| Cauções e activos dados em garantias.....                        | 500 000     | 50 723 000  |
| 2 — Compromissos.....                                            | 390 979 213 | 298 176 398 |
| Dos quais:                                                       |             |             |
| Resultantes de operações de venda com opção de recompra.....     | —           | —           |

O Conselho de Administração: *Jorge Manuel Jardim Gonçalves*, presidente — *Eduardo Manuel da Silva Rocha*, vice-presidente — *Christopher de Beck* — *Pedro Manuel Rocha Libano Monteiro* — *Alexandre Augusto Morais Guedes de Magalhães* — *Alexandre Alberto Bastos Gomes* — *Alcides de Oliveira Costa* — *Miguel José Ribeiro Cadilhe* — *Rui Fernando Cunha do Amaral Barata*. — O Técnico Oficial de Contas, (Assinatura ilegível.)

## Demonstração dos resultados para os anos findos em 31 de Dezembro de 1997 e 1996

## DÉBITO

(Em milhares de escudos)

|                                                              | 1996         | 1997         |
|--------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 1 — Juros e custos equiparados.....                          | 273 994 955  | 203 337 985  |
| 2 — Comissões.....                                           | 1 780 243    | 1 515 967    |
| 3 — Prejuízos em operações financeiras.....                  | 69 982 028   | 92 329 878   |
| 4 — Gastos gerais administrativos.....                       | 50 883 599   | 50 711 867   |
| a) Custos com o pessoal.....                                 | 32 249 240   | 31 441 423   |
| Dos quais:                                                   |              |              |
| — salários e vencimentos).....                               | (24 414 129) | (23 973 975) |
| — encargos sociais).....                                     | (7 524 143)  | (7 108 724)  |
| Dos quais:                                                   |              |              |
| — com pensões).....                                          | (1 786 481)  | (1 620 409)  |
| b) Outros gastos administrativos.....                        | 18 634 359   | 19 270 444   |
| 5 — Amortizações do exercício.....                           | 4 261 552    | 4 339 054    |
| 6 — Outros custos de exploração.....                         | 521 009      | 604 607      |
| 7 — Provisões para crédito vencido e para outros riscos..... | 29 143 120   | 21 304 957   |
| 8 — Provisões para imobilizações financeiras.....            | 50 225       | 16 951 799   |
| 9 — Resultado da actividade corrente.....                    | (17 444 457) | (11 691 432) |
| 10 — Perdas extraordinárias.....                             | 1 856 712    | 4 367 845    |
| 11 — Impostos sobre lucros.....                              | 468 593      | 595 247      |
| 14 — Outros impostos.....                                    | 644 205      | 441 901      |
| 15 — Lucro do exercício.....                                 | 20 678 530   | 16 624 203   |
|                                                              | 454 264 771  | 413 125 310  |

## CRÉDITO

|                                                                                                                                                                                                                     | 1996         | 1997         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 1 — Juros e proveitos equiparados .....                                                                                                                                                                             | 311 160 221  | 240 152 832  |
| Dos quais:                                                                                                                                                                                                          |              |              |
| (— de títulos de rendimento fixo).....                                                                                                                                                                              | (55 520 525) | (44 937 056) |
| 2 — Rendimento de títulos .....                                                                                                                                                                                     | 4 641 110    | 4 419 049    |
| Rendimento de acções, de quotas e de outros títulos de rendimento variável .....                                                                                                                                    | 708 535      | 1 080 397    |
| Rendimento de participações .....                                                                                                                                                                                   | 9 921        | 22 441       |
| Rendimento de partes de capital em empresas coligadas .....                                                                                                                                                         | 3 922 654    | 3 316 211    |
| 3 — Comissões .....                                                                                                                                                                                                 | 9 084 581    | 12 897 537   |
| 4 — Lucros em operações financeiras .....                                                                                                                                                                           | 89 831 227   | 108 832 321  |
| 5 — Reposições e anulações respeitantes a correcções de valor a créditos e provisões para passivos eventuais e para compromissos .....                                                                              | 19 472 350   | 12 824 743   |
| 6 — Reposições e anulações respeitantes a correcções de valor relativas a valores mobiliários que tenham o carácter de imobilizações financeiras, a participações e a partes de capital em empresas coligadas ..... | 249 403      | 16 893 778   |
| 7 — Outros proveitos de exploração .....                                                                                                                                                                            | 13 622 296   | 6 767 286    |
| 8 — Resultado da actividade corrente .....                                                                                                                                                                          | —            | —            |
| 9 — Ganhos extraordinários .....                                                                                                                                                                                    | 6 203 583    | 10 337 764   |
| 10 — Prejuízo do exercício.....                                                                                                                                                                                     | —            | —            |
|                                                                                                                                                                                                                     | 454 264 771  | 413 125 310  |

O Conselho de Administração: *Jorge Manuel Jardim Gonçalves*, presidente — *Eduardo Manuel da Silva Rocha*, vice-presidente — *Christopher de Beck* — *Pedro Manuel Rocha Libano Monteiro* — *Alexandre Augusto Morais Guedes de Magalhães* — *Alexandre Alberto Bastos Gomes* — *Alcides de Oliveira Costa* — *Miguel José Ribeiro Cadilhe* — *Rui Fernando Cunha do Amaral Barata*. — O Técnico Oficial de Contas, (*Assinatura ilegível.*)

**Inventário de títulos e de participações financeiras em 31 de Dezembro de 1997**

(Em milhares de escudos)

| Natureza e espécie dos títulos                    | Grupo       |                  | Banco       |                  |
|---------------------------------------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|
|                                                   | Quantidade  | Valor do balanço | Quantidade  | Valor do balanço |
| A — Títulos de negociação .....                   | 7 934 330   | 10 809 229       | 204 066     | 2 562 582        |
| De rendimento fixo — emitidos por residentes:     |             |                  |             |                  |
| De dívida pública portuguesa:                     |             |                  |             |                  |
| A curto prazo .....                               | —           | —                | —           | —                |
| A médio e a longo prazos .....                    | 204 046     | 2 562 562        | 204 046     | 2 562 562        |
| De outros residentes:                             |             |                  |             |                  |
| A curto prazo .....                               | —           | —                | —           | —                |
| A médio e a longo prazos .....                    | 5 712       | 64 226           | 20          | 20               |
| De rendimento fixo — emitidos por não residentes: |             |                  |             |                  |
| De outros emissores públicos estrangeiros:        |             |                  |             |                  |
| A curto prazo .....                               | —           | —                | —           | —                |
| A médio e a longo prazos .....                    | —           | —                | —           | —                |
| De outros não residentes:                         |             |                  |             |                  |
| A curto prazo .....                               | —           | —                | —           | —                |
| A médio e a longo prazos .....                    | 7 406 000   | 7 520 919        | —           | —                |
| Valores de rendimento variável:                   |             |                  |             |                  |
| Emitidos por residentes:                          |             |                  |             |                  |
| Acções .....                                      | 237 635     | 561 392          | —           | —                |
| Quotas .....                                      | —           | —                | —           | —                |
| Títulos de participação .....                     | 127         | 130              | —           | —                |
| Unidades de participação .....                    | 80 810      | 100 000          | —           | —                |
| Outros valores .....                              | —           | —                | —           | —                |
| Títulos próprios .....                            | —           | —                | —           | —                |
| B — Títulos de investimento .....                 | 217 037 576 | 815 743 133      | 185 831 527 | 696 965 943      |
| De rendimento fixo — de emissores públicos:       |             |                  |             |                  |
| De dívida pública portuguesa:                     |             |                  |             |                  |
| A curto prazo .....                               | —           | —                | —           | —                |

| Natureza e espécie dos títulos                  | Grupo      |                  | Banco      |                  |
|-------------------------------------------------|------------|------------------|------------|------------------|
|                                                 | Quantidade | Valor do balanço | Quantidade | Valor do balanço |
| A médio e a longo prazos.....                   | 9 964 954  | 120 323 664      | 9 964 941  | 120 323 603      |
| De emissores públicos nacionais:                |            |                  |            |                  |
| A curto prazo.....                              | —          | —                | —          | —                |
| A médio e a longo prazos.....                   | 65 371 964 | 62 839 865       | 63 958 964 | 61 426 865       |
| De emissores públicos estrangeiros:             |            |                  |            |                  |
| A curto prazo.....                              | —          | —                | —          | —                |
| A médio e a longo prazos.....                   | 11 148 975 | 71 032 266       | 6 781 443  | 55 271 336       |
| De rendimento fixo — de outros emissores:       |            |                  |            |                  |
| Emitidos por residentes:                        |            |                  |            |                  |
| A curto prazo.....                              | 7 175      | 77 162 267       | 3 901      | 42 032 267       |
| A médio e a longo prazos.....                   | 78 525 619 | 341 230 610      | 62 914 270 | 302 106 382      |
| Por organismos financeiros internacionais ..... | 40 000     | 400 000          | —          | —                |
| Por outros não residentes:                      |            |                  |            |                  |
| A curto prazo.....                              | 5 183      | 8 370 089        | 5 183      | 8 370 089        |
| A médio e a longo prazos.....                   | 9 721 677  | 73 309 170       | 8 128 129  | 56 351 025       |
| Valores de rendimento variável:                 |            |                  |            |                  |
| Emitidos por residentes:                        |            |                  |            |                  |
| Acções.....                                     | 7 396 210  | 8 495 093        | 5 243 441  | 5 761 042        |
| Títulos de participação.....                    | 1 171 876  | 1 171 871        | 1 171 876  | 1 171 871        |
| Unidades de participação .....                  | 32 270 610 | 35 711 922       | 26 246 046 | 28 455 147       |
| Outros valores .....                            | 390 240    | 126 310          | 390 240    | 126 310          |
| Emitidos por não residentes:                    |            |                  |            |                  |
| Acções.....                                     | 16 286     | 16 545           | 16 286     | 16 545           |
| Unidades de participação .....                  | 1 006 807  | 15 553 461       | 1 006 807  | 15 553 461       |
| C — Títulos a vencimento .....                  | —          | —                | —          | —                |
| D — Imobilizações financeiras.....              | 77 888 349 | 60 996 010       | 64 507 032 | 57 485 774       |
| Participações:                                  |            |                  |            |                  |
| Em instituições de crédito no país .....        | 2 807 200  | 3 352 531        | —          | —                |
| Em instituições de crédito no estrangeiro ..... | 46 399 999 | 940 130          | 46 399 999 | 877 178          |
| Em outras empresas no país.....                 | 28 066 054 | 37 938 853       | 14 676 671 | 26 805 698       |
| Em outras empresas no estrangeiro.....          | 91 021     | 28 482           | 104        | 10 839           |
| Partes de capital em empresas coligadas:        |            |                  |            |                  |
| Em instituições de crédito no país .....        | —          | —                | 30         | 30               |
| Em instituições de crédito no estrangeiro ..... | 60         | 130 280          | 60         | 11 000           |
| Em outras empresas no país.....                 | 499 006    | 17 665 546       | 3 405 168  | 3 482 145        |
| Em outras empresas no estrangeiro.....          | 25 000     | (52 500)         | 25 000     | 4 583            |
| Outras imobilizações financeiras .....          | 9          | 992 688          | —          | 26 294 301       |

A discriminação do inventário de títulos de investimento não inclui os montantes de 1 205 130 000\$ e 1 105 130 000\$ para o Grupo e para o Banco, respectivamente, contabilizados nas contas de crédito vencido.

O Conselho de Administração: *Jorge Manuel Jardim Gonçalves*, presidente — *Eduardo Manuel da Silva Rocha*, vice-presidente — *Christopher de Beck* — *Pedro Manuel Rocha Libano Monteiro* — *Alexandre Augusto Morais Guedes de Magalhães* — *Alexandre Alberto Bastos Gomes* — *Alcides de Oliveira Costa* — *Miguel José Ribeiro Cadilhe* — *Rui Fernando Cunha do Amaral Barata*. — O Técnico Oficial de Contas, (*Assinatura ilegível.*)

### Custos e proveitos residuais e extraordinários do exercício

(Em milhares de escudos)

|                              | 1997      |         |
|------------------------------|-----------|---------|
|                              | Grupo     | Banco   |
| Outros custos de exploração: |           |         |
| Quotizações.....             | 72 996    | 52 438  |
| Donativos .....              | 22 184    | 17 159  |
| Diversos .....               | 2 601 908 | 535 010 |
|                              | 2 697 088 | 604 607 |

|                                                               | 1997      |            |
|---------------------------------------------------------------|-----------|------------|
|                                                               | Grupo     | Banco      |
| Perdas extraordinárias:                                       |           |            |
| Menos-valias na realização de valores imobilizados .....      | 1 232 703 | 2 557 271  |
| Multas e outras penalidades legais .....                      | 18 309    | 17 236     |
| Prejuízo por extravio, roubo ou falsificação de valores ..... | 6 854     | 6 841      |
| Perdas relativas a exercícios anteriores .....                | 1 535 313 | 1 373 076  |
| Outras perdas extraordinárias .....                           | 1 164 854 | 413 421    |
|                                                               | 3 958 033 | 4 367 845  |
| Outros proveitos de exploração:                               |           |            |
| Rendimento de imóveis .....                                   | 101 997   | 91 587     |
| Proveitos pela prestação de serviços diversos .....           | 1 351 544 | 510 870    |
| Reembolsos de despesas .....                                  | 2 763 862 | 2 664 067  |
| Outros proveitos .....                                        | 4 182 994 | 3 500 762  |
|                                                               | 8 400 397 | 6 767 286  |
| Ganhos extraordinários:                                       |           |            |
| Mais-valias na realização de valores imobilizados .....       | 3 274 126 | 5 438 101  |
| Indemnizações por incumprimento de contratos .....            | 5 614     | 2 683      |
| Ganhos relativos a exercícios anteriores:                     |           |            |
| Recuperação de créditos incobráveis .....                     | 2 788 006 | 2 518 907  |
| Recuperação de juros e despesas de crédito vencido .....      | 3 669     | 28         |
| Outros ganhos .....                                           | 962 251   | 619 482    |
| Outros ganhos extraordinários .....                           | 1 887 698 | 1 758 563  |
|                                                               | 8 921 364 | 10 337 764 |

Outros elementos de publicação oficial:

A divulgação de informação adicional acerca de algumas rubricas do balanço e da demonstração de resultados, referida pelas normas do Banco de Portugal, é feita nas notas anexas às demonstrações financeiras.

O Conselho de Administração: *Jorge Manuel Jardim Gonçalves*, presidente — *Eduardo Manuel da Silva Rocha*, vice-presidente — *Christopher de Beck* — *Pedro Manuel Rocha Libano Monteiro* — *Alexandre Augusto Morais Guedes de Magalhães* — *Alexandre Alberto Bastos Gomes* — *Alcides de Oliveira Costa* — *Miguel José Ribeiro Cadilhe* — *Rui Fernando Cunha do Amaral Barata*. — O Técnico Oficial de Contas, (Assinatura ilegível.)

### Balanço consolidado em 31 de Dezembro de 1997 e 1996

|                                                              | Notas | Milhares de ECU | Milhares de escudos |               |
|--------------------------------------------------------------|-------|-----------------|---------------------|---------------|
|                                                              |       | 1997            | 1997                | 1996          |
| Activo:                                                      |       |                 |                     |               |
| Caixa e disponibilidades em bancos centrais .....            | 2     | 260 656         | 52 685 791          | 39 044 906    |
| Disponibilidades à vista sobre instituições de crédito ..... | 3     | 221 900         | 44 852 261          | 23 626 241    |
| Outros créditos sobre instituições de crédito .....          | 4     | 9 616 561       | 1 943 776 179       | 1 769 200 464 |
| Créditos sobre clientes .....                                | 5     | 3 525 652       | 712 633 061         | 783 106 943   |
| Obrigações, acções e outros títulos .....                    | 6     | 4 089 817       | 826 666 583         | 807 187 611   |
| Participações financeiras .....                              | 7     | 296 858         | 60 003 321          | 58 566 487    |
| Imobilizações incorpóreas .....                              | 8     | 119 200         | 24 093 631          | 24 246 525    |
| Imobilizações corpóreas .....                                | 9     | 215 221         | 43 502 243          | 33 393 159    |
| Outros activos .....                                         | 10    | 222 009         | 44 874 323          | 50 875 594    |
| Contas de regularização .....                                | 11    | 823 085         | 166 368 419         | 93 541 490    |
|                                                              |       | 19 390 959      | 3 919 455 812       | 3 682 789 420 |
| Passivo:                                                     |       |                 |                     |               |
| Débitos para com instituições de crédito:                    |       |                 |                     |               |
| À vista .....                                                |       | 141 042         | 28 508 452          | 25 404 103    |
| A prazo .....                                                | 12    | 9 225 045       | 1 864 639 883       | 1 653 998 585 |
| Débitos para com clientes:                                   |       |                 |                     |               |
| À vista .....                                                |       | 2 046 008       | 413 555 531         | 330 555 506   |
| A prazo .....                                                | 13    | 5 459 424       | 1 103 502 515       | 1 242 729 756 |
| Débitos representados por títulos .....                      | 14    | 90 731          | 18 339 180          | 16 832 542    |
| Outros passivos .....                                        | 15    | 111 552         | 22 547 964          | 16 829 158    |

|                                        | Notas | Milhares de ECU | Milhares de escudos |               |
|----------------------------------------|-------|-----------------|---------------------|---------------|
|                                        |       | 1997            | 1997                | 1996          |
| Contas de regularização .....          | 16    | 863 874         | 174 613 280         | 112 303 553   |
| Provisões para riscos e encargos ..... | 17    | 126 311         | 25 530 952          | 31 738 344    |
| Passivos subordinados .....            | 18    | 546 693         | 110 501 872         | 112 314 662   |
| <i>Total do passivo .....</i>          |       | 18 610 680      | 3 761 739 629       | 3 542 706 209 |
| Situação líquida:                      |       |                 |                     |               |
| Capital .....                          | 19    | 544 210         | 110 000 000         | 110 000 000   |
| Reservas e resultados acumulados ..... | 21    | 182 002         | 36 787 727          | 19 582 710    |
| <i>Total da situação líquida.....</i>  |       | 726 212         | 146 787 727         | 129 582 710   |
| Interesses minoritários .....          | 22    | 54 067          | 10 928 456          | 10 500 501    |
|                                        |       | 19 390 959      | 3 919 455 812       | 3 682 789 420 |

Contas extrapatrimoniais (nota n.º 36).

O Conselho de Administração: *Jorge Manuel Jardim Gonçalves*, presidente — *Eduardo Manuel da Silva Rocha*, vice-presidente — *Christopher de Beck* — *Pedro Manuel Rocha Libano Monteiro* — *Alexandre Augusto Morais Guedes de Magalhães* — *Alexandre Alberto Bastos Gomes* — *Alcides de Oliveira Costa* — *Miguel José Ribeiro Cadilhe* — *Rui Fernando Cunha do Amaral Barata*. — O Técnico Oficial de Contas, (Assinatura ilegível.)

### Demonstração dos resultados consolidados para os anos findos em 31 de Dezembro de 1997 e 1996

|                                                                 | Notas     | Milhares de ECU | Milhares de escudos |             |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|-----------------|---------------------|-------------|
|                                                                 |           | 1997            | 1997                | 1996        |
| Juros e proveitos equiparados .....                             | 24        | 1 273 027       | 257 314 370         | 329 104 057 |
| Juros e custos equiparados .....                                | 25        | 1 058 032       | 213 857 879         | 280 605 115 |
| Margem financeira .....                                         |           | 214 995         | 43 456 491          | 48 498 942  |
| Provisão para riscos de crédito .....                           | 4, 5 e 17 | 47 221          | 9 544 670           | 14 045 932  |
| Margem financeira após provisão para riscos de crédito .....    |           | 167 774         | 33 911 821          | 34 453 010  |
| Outros proveitos:                                               |           |                 |                     |             |
| Rendimento de títulos .....                                     | 26        | 28 682          | 5 797 515           | 3 297 094   |
| Comissões .....                                                 | 27        | 81 601          | 16 493 764          | 12 624 893  |
| Lucros em operações financeiras .....                           | 28        | 571 737         | 115 564 074         | 98 402 824  |
| Outros proveitos de exploração .....                            | 29        | 75 977          | 15 357 122          | 15 010 018  |
| Ganhos relativos à alienação de participações financeiras ..... | 30        | 375             | 75 836              | 2 466 384   |
|                                                                 |           | 758 372         | 153 288 311         | 131 801 213 |
| Outros custos:                                                  |           |                 |                     |             |
| Comissões .....                                                 | 27        | 10 323          | 2 086 584           | 2 097 417   |
| Prejuízos em operações financeiras .....                        | 28        | 491 327         | 99 310 853          | 77 796 621  |
| Custos com o pessoal .....                                      | 31        | 171 524         | 34 669 737          | 37 595 725  |
| Outros gastos administrativos .....                             | 32        | 104 880         | 21 199 112          | 22 157 323  |
| Amortizações do exercício .....                                 | 8 e 9     | 29 067          | 5 875 296           | 6 368 561   |
| Outras provisões .....                                          | 33        | (7 001)         | (1 415 080)         | (1 279 669) |
| Outros custos de exploração .....                               | 34        | 33 879          | 6 848 082           | 6 235 018   |
|                                                                 |           | 833 999         | 168 574 584         | 150 970 996 |
| Lucro antes de impostos .....                                   |           | 92 147          | 18 625 548          | 15 283 227  |
| Provisão para impostos sobre lucros .....                       | 35        | 6 597           | 1 333 443           | 1 183 212   |
| Lucro depois de impostos .....                                  |           | 85 550          | 17 292 105          | 14 100 015  |
| Interesses minoritários .....                                   |           | 8 095           | 1 636 232           | 365 616     |
| Lucro líquido atribuível ao Banco .....                         |           | 77 455          | 15 655 873          | 13 734 399  |

O Conselho de Administração: *Jorge Manuel Jardim Gonçalves*, presidente — *Eduardo Manuel da Silva Rocha*, vice-presidente — *Christopher de Beck* — *Pedro Manuel Rocha Libano Monteiro* — *Alexandre Augusto Morais Guedes de Magalhães* — *Alexandre Alberto Bastos Gomes* — *Alcides de Oliveira Costa* — *Miguel José Ribeiro Cadilhe* — *Rui Fernando Cunha do Amaral Barata*. — O Técnico Oficial de Contas, (Assinatura ilegível.)

**Demonstração de fluxos de caixa consolidados para os anos findos em 31 de Dezembro de 1997 e 1996**

|                                                                                       | Milhares de ECU | Milhares de escudos |                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
|                                                                                       | 1997            | 1997                | 1996            |
| <b>Fluxos de caixa de actividades operacionais:</b>                                   |                 |                     |                 |
| Juros e comissões recebidas.....                                                      | 1 070 766       | 216 431 772         | 302 818 332     |
| Recebimentos por prestação de serviços.....                                           | 72 449          | 14 643 989          | 8 564 148       |
| Pagamentos de juros e comissões.....                                                  | (995 927)       | (201 304 636)       | (298 975 184)   |
| Recuperação de empréstimos previamente abatidos.....                                  | 11 349          | 2 294 029           | 3 006 054       |
| Pagamentos a empregados e a fornecedores.....                                         | (295 749)       | (59 779 131)        | (61 980 521)    |
| Resultado operacional antes das alterações nos activos operacionais.....              | (137 112)       | (27 713 977)        | (46 567 171)    |
| <b>Aumentos/diminuições de activos operacionais:</b>                                  |                 |                     |                 |
| Fundos adiantados a instituições de crédito.....                                      | (1 094 246)     | (221 177 855)       | (943 975 951)   |
| Depósitos detidos de acordo com fins de controlo monetário.....                       | 159 475         | 32 234 398          | 42 687 259      |
| Fundos adiantados a clientes.....                                                     | 333 617         | 67 433 313          | 119 114 878     |
| Títulos negociáveis a curto prazo.....                                                | 564 396         | 114 080 189         | (98 231 390)    |
| <b>Aumentos/diminuições nos passivos operacionais:</b>                                |                 |                     |                 |
| Débitos para com instituições de crédito — à vista.....                               | 15 358          | 3 104 349           | 14 377 886      |
| Débitos para com instituições de crédito — a prazo.....                               | 1 042 118       | 210 641 297         | 717 991 446     |
| Débitos para com clientes — à vista.....                                              | 410 631         | 83 000 025          | 31 256 353      |
| Débitos para com clientes — a prazo.....                                              | (688 807)       | (139 227 241)       | (168 740 497)   |
| Certificados de depósito.....                                                         | 5 828           | 1 178 088           | (1 688 056)     |
| Caixa líquida das actividades operacionais antes dos impostos sobre o rendimento..... | 611 258         | 123 552 586         | (333 775 243)   |
| Impostos sobre o rendimento pagos/recebidos.....                                      | (1 062)         | (214 638)           | (2 323 190)     |
| Caixa líquida das actividades operacionais.....                                       | 610 196         | 123 337 948         | (336 098 433)   |
| <b>Fluxos de caixa das actividades de investimento:</b>                               |                 |                     |                 |
| Cedência de participações financeiras.....                                            | 116 354         | 23 518 320          | 17 334 825      |
| Aquisição de participações financeiras.....                                           | (100 948)       | (20 404 491)        | (10 506 781)    |
| Dividendos recebidos.....                                                             | 19 127          | 3 866 122           | 1 306 806       |
| Vendas de títulos de investimento.....                                                | 9 941 113       | 2 009 377 242       | 2 039 301 726   |
| Compras de títulos de investimento.....                                               | (10 541 215)    | (2 130 674 814)     | (1 851 404 939) |
| Juros recebidos de títulos de investimento.....                                       | 239 880         | 48 486 510          | 61 466 315      |
| Compra de activos fixos tangíveis.....                                                | (104 120)       | (21 045 592)        | (9 796 883)     |
| Venda de activos fixos tangíveis.....                                                 | 35 332          | 7 141 657           | 7 105 593       |
| Compra de activos intangíveis.....                                                    | (9 344)         | (1 888 678)         | (10 113 555)    |
| Aumento/diminuição em outras contas do activo.....                                    | (310 631)       | (62 787 411)        | 307 788         |
| Caixa líquida das actividades de investimento.....                                    | (714 452)       | (144 411 135)       | 245 000 895     |
| <b>Fluxos de caixa das actividades de financiamento:</b>                              |                 |                     |                 |
| Emissão de dívida subordinada.....                                                    | —               | —                   | 73 447 000      |
| Emissão de empréstimos obrigacionistas.....                                           | 32 675          | 6 604 549           | 6 500 000       |
| Aumento de capital e prémios de emissão.....                                          | —               | —                   | —               |
| Reembolso de dívida subordinada e empréstimos obrigacionistas.....                    | (40 019)        | (8 088 790)         | (6 355 987)     |
| Dividendos pagos e bónus a empregados.....                                            | (327)           | (66 153)            | (49 671)        |
| Aumento/diminuição em outras contas do passivo e interesses minoritários.....         | 234 737         | 47 446 937          | 18 145 386      |
| Caixa líquida das actividades de financiamento.....                                   | 227 066         | 45 896 543          | 91 686 728      |
| Efeitos de alterações da taxa de câmbio em caixa e seus equivalentes.....             | 7 598           | 1 535 691           | (39 751)        |
| Variação líquida em caixa e seus equivalentes.....                                    | 130 408         | 26 359 047          | 549 439         |
| Caixa e seus equivalentes no início do período.....                                   | 182 875         | 36 964 168          | 36 414 729      |
| Caixa e seus equivalentes no fim do período.....                                      | 313 283         | 63 323 215          | 36 964 168      |

O Conselho de Administração: *Jorge Manuel Jardim Gonçalves*, presidente — *Eduardo Manuel da Silva Rocha*, vice-presidente — *Christopher de Beck* — *Pedro Manuel Rocha Libano Monteiro* — *Alexandre Augusto Morais Guedes de Magalhães* — *Alexandre Alberto Bastos Gomes* — *Alcides de Oliveira Costa* — *Miguel José Ribeiro Cadilhe* — *Rui Fernando Cunha do Amaral Barata*. — O Técnico Oficial de Contas, (*Assinatura ilegível*.)

**Mapa de alterações na situação líquida consolidada para os anos findos em 31 de Dezembro de 1997 e 1996**

(Em milhares de escudos)

|                                                                           | Total da situação líq. |                     | Capital     | Prémio de emissão | Reservas legais e estatutárias | Outras reservas e resultados acumulados |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------|-------------|-------------------|--------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                                           | Milhares de ECU        | Milhares de escudos |             |                   |                                |                                         |
| Saldos a 31 de Dezembro de 1995.....                                      | 610 950                | 123 490 130         | 110 000 000 | 4 000 000         | 6 270 000                      | 3 220 130                               |
| Utilização de reserva legal para cobertura de resultados transitados..... | —                      | —                   | —           | —                 | (6 270 000)                    | 6 270 000                               |

|                                                                               | Total da situação líq. |                     | Capital            | Prémio de emissão | Reservas legais e estatutárias | Outras reservas e resultados acumulados |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------|--------------------|-------------------|--------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                                               | Milhares de ECU        | Milhares de escudos |                    |                   |                                |                                         |
| Utilização do prémio de emissão para cobertura de resultados transitados..... | —                      | —                   | —                  | (4 000 000)       | —                              | 4 000 000                               |
| Bónus aos empregados.....                                                     | (246)                  | (49 671)            | —                  | —                 | —                              | (49 671)                                |
| Resultados do exercício.....                                                  | 67 949                 | 13 734 399          | —                  | —                 | —                              | 13 734 399                              |
| Diferença cambial resultante da consolidação.....                             | (196)                  | (39 751)            | —                  | —                 | —                              | (39 751)                                |
| Custos de reestruturação e racionalização.....                                | (143 843)              | (29 074 667)        | —                  | —                 | —                              | (29 074 667)                            |
| Menos-valias potenciais no património imobiliário.....                        | (98 706)               | (19 951 170)        | —                  | —                 | —                              | (19 951 170)                            |
| Realização antecipada de capital (nota n.º 21).....                           | 222 631                | 45 000 000          | —                  | —                 | —                              | 45 000 000                              |
| Outras reservas.....                                                          | (17 447)               | (3 526 560)         | —                  | —                 | —                              | (3 526 560)                             |
| <b>Saldos a 31 de Dezembro de 1996.....</b>                                   | <b>641 092</b>         | <b>129 582 170</b>  | <b>110 000 000</b> | <b>—</b>          | <b>—</b>                       | <b>19 582 710</b>                       |
| Constituição de reserva legal.....                                            | —                      | —                   | —                  | —                 | 2 068 000                      | (2 068 000)                             |
| Utilização de reserva legal para cobertura de resultados transitados.....     | —                      | —                   | —                  | —                 | (2 068 000)                    | 2 068 000                               |
| Bónus aos empregados.....                                                     | (327)                  | (66 153)            | —                  | —                 | —                              | (66 153)                                |
| Resultados do exercício.....                                                  | 77 455                 | 15 655 873          | —                  | —                 | —                              | 15 655 873                              |
| Diferença cambial resultante da consolidação.....                             | 7 598                  | 1 535 691           | —                  | —                 | —                              | 1 535 691                               |
| Outras reservas e resultados transitados.....                                 | 394                    | 79 606              | —                  | —                 | —                              | 79 606                                  |
| <b>Saldos a 31 de Dezembro de 1997.....</b>                                   | <b>726 212</b>         | <b>146 787 727</b>  | <b>110 000 000</b> | <b>—</b>          | <b>—</b>                       | <b>36 787 727</b>                       |

O Conselho de Administração: *Jorge Manuel Jardim Gonçalves*, presidente — *Eduardo Manuel da Silva Rocha*, vice-presidente — *Christopher de Beck* — *Pedro Manuel Rocha Libano Monteiro* — *Alexandre Augusto Morais Guedes de Magalhães* — *Alexandre Alberto Bastos Gomes* — *Alcides de Oliveira Costa* — *Miguel José Ribeiro Cadilhe* — *Rui Fernando Cunha do Amaral Barata*. — O Técnico Oficial de Contas, (Assinatura ilegível.)

### Balanço em 31 de Dezembro de 1997 e 1996

|                                                             | Notas | Milhares de ECU | Milhares de escudos |               |
|-------------------------------------------------------------|-------|-----------------|---------------------|---------------|
|                                                             |       | 1997            | 1997                | 1996          |
| <b>Activo:</b>                                              |       |                 |                     |               |
| Caixa e disponibilidades em bancos centrais.....            | 2     | 259 868         | 52 526 557          | 36 097 972    |
| Disponibilidades à vista sobre instituições de crédito..... | 3     | 208 874         | 42 219 225          | 16 188 351    |
| Outros créditos sobre instituições de crédito.....          | 4     | 9 155 600       | 1 850 603 129       | 1 853 256 921 |
| Créditos sobre clientes.....                                | 5     | 3 380 131       | 683 219 060         | 605 343 161   |
| Obrigações, acções e outros títulos.....                    | 6     | 3 460 895       | 699 543 747         | 721 148 633   |
| Participações financeiras.....                              | 7     | 154 315         | 31 191 474          | 59 984 444    |
| Imobilizações incorpóreas.....                              | 8     | 18 543          | 3 747 981           | 2 587 609     |
| Imobilizações corpóreas.....                                | 9     | 209 066         | 42 258 005          | 27 715 772    |
| Outros activos.....                                         | 10    | 263 223         | 53 204 762          | 45 914 095    |
| Contas de regularização.....                                | 11    | 823 951         | 166 543 532         | 82 601 138    |
|                                                             |       | 17 934 466      | 3 625 057 472       | 3 450 838 096 |
| <b>Passivo:</b>                                             |       |                 |                     |               |
| Débitos para com instituições de crédito:                   |       |                 |                     |               |
| À vista.....                                                |       | 143 729         | 29 051 583          | 19 802 684    |
| A prazo.....                                                | 12    | 8 615 468       | 1 741 427 232       | 1 751 392 466 |
| Débitos para com clientes:                                  |       |                 |                     |               |
| À vista.....                                                |       | 2 030 638       | 410 448 781         | 306 007 382   |
| A prazo.....                                                | 13    | 4 846 906       | 979 695 535         | 1 001 791 189 |
| Débitos representados por títulos.....                      | 14    | 61 088          | 12 347 630          | 6 251 066     |
| Outros passivos.....                                        | 15    | 94 971          | 19 196 241          | 10 019 642    |
| Contas de regularização.....                                | 16    | 829 233         | 167 611 199         | 103 447 093   |
| Provisões para riscos e encargos.....                       | 17    | 124 209         | 25 106 087          | 28 602 791    |
| Passivos subordinados.....                                  | 18    | 460 114         | 93 001 872          | 93 064 662    |
| <i>Total do passivo.....</i>                                |       | 17 206 356      | 3 477 886 160       | 3 320 378 975 |
| <b>Situação líquida:</b>                                    |       |                 |                     |               |
| Capital.....                                                | 19    | 544 210         | 110 000 000         | 110 000 000   |
| Reservas e resultados acumulados.....                       | 21    | 183 900         | 37 171 312          | 20 459 121    |
| <i>Total da situação líquida.....</i>                       |       | 728 110         | 147 171 312         | 130 459 121   |
|                                                             |       | 17 934 466      | 3 625 057 472       | 3 450 838 096 |

Contas extrapatrimoniais (nota n.º 36).

O Conselho de Administração: *Jorge Manuel Jardim Gonçalves*, presidente — *Eduardo Manuel da Silva Rocha*, vice-presidente — *Christopher de Beck* — *Pedro Manuel Rocha Libano Monteiro* — *Alexandre Augusto Morais Guedes de Magalhães* — *Alexandre Alberto Bastos Gomes* — *Alcides de Oliveira Costa* — *Miguel José Ribeiro Cadilhe* — *Rui Fernando Cunha do Amaral Barata*. — O Técnico Oficial de Contas, (Assinatura ilegível.)

**Demonstração dos resultados para os anos findos em 31 de Dezembro de 1997 e 1996**

|                                                                 | Notas     | Milhares de ECU | Milhares de escudos |             |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|-----------------|---------------------|-------------|
|                                                                 |           | 1997            | 1997                | 1996        |
| Juros e proveitos equiparados .....                             | 24        | 1 188 122       | 240 152 832         | 311 160 221 |
| Juros e custos equiparados .....                                | 25        | 1 005 986       | 203 337 985         | 273 994 955 |
| Margem financeira .....                                         |           | 182 136         | 36 814 847          | 37 165 266  |
| Provisão para riscos de crédito .....                           | 4, 5 e 17 | 47 541          | 9 609 277           | 11 080 119  |
| Margem financeira após provisão para riscos de crédito .....    |           | 134 595         | 27 205 570          | 26 085 147  |
| Outros proveitos:                                               |           |                 |                     |             |
| Rendimento de títulos .....                                     | 26        | 21 863          | 4 419 049           | 4 641 110   |
| Comissões .....                                                 | 27        | 63 809          | 12 897 537          | 9 084 581   |
| Lucros em operações financeiras .....                           | 28        | 538 433         | 108 832 321         | 89 831 227  |
| Outros proveitos de exploração .....                            | 29        | 78 876          | 15 943 049          | 18 214 371  |
| Ganhos relativos à alienação de participações financeiras ..... |           | 1 535           | 310 288             | 1 611 508   |
|                                                                 |           | 704 516         | 142 402 244         | 123 382 797 |
| Outros custos:                                                  |           |                 |                     |             |
| Comissões .....                                                 | 27        | 7 500           | 1 515 967           | 1 780 243   |
| Prejuízos em operações financeiras .....                        | 28        | 456 789         | 92 329 878          | 69 982 028  |
| Custos com o pessoal .....                                      | 31        | 155 552         | 31 441 423          | 32 249 240  |
| Outros gastos administrativos .....                             | 32        | 95 338          | 19 270 444          | 18 634 359  |
| Amortizações do exercício .....                                 | 8 e 9     | 21 467          | 4 339 054           | 4 261 552   |
| Outras provisões .....                                          | 33        | (5 299)         | (1 071 043)         | (1 608 527) |
| Outros custos de exploração .....                               | 34        | 22 573          | 4 562 641           | 3 021 926   |
|                                                                 |           | 753 920         | 152 388 364         | 128 320 821 |
| Lucro antes de impostos .....                                   |           | 85 191          | 17 219 450          | 21 147 123  |
| Provisão para impostos sobre lucros .....                       | 35        | 2 945           | 595 247             | 468 593     |
| Lucro líquido .....                                             |           | 82 246          | 16 624 203          | 20 678 530  |

O Conselho de Administração: *Jorge Manuel Jardim Gonçalves*, presidente — *Eduardo Manuel da Silva Rocha*, vice-presidente — *Christopher de Beck* — *Pedro Manuel Rocha Libano Monteiro* — *Alexandre Augusto Morais Guedes de Magalhães* — *Alexandre Alberto Bastos Gomes* — *Alcides de Oliveira Costa* — *Miguel José Ribeiro Cadilhe* — *Rui Fernando Cunha do Amaral Barata*. — O Técnico Oficial de Contas, (Assinatura ilegível.)

### Notas às demonstrações financeiras em 31 de Dezembro de 1997 e 1996

#### 1 — Políticas contabilísticas:

a) *Bases de apresentação.* — O Banco Português do Atlântico, S. A., é um banco de capitais privados, constituído em Portugal em 1919. As contas agora apresentadas reflectem os resultados das suas operações para os exercícios findos em 31 de Dezembro de 1997 e 1996, tendo sido preparadas em concordância com o princípio fundamental do custo histórico.

As demonstrações financeiras são elaboradas de acordo com as Normas Internacionais de Contabilidade, tal como formuladas pela Comissão de Normas Internacionais de Contabilidade, e em conformidade com o Plano de Contas para o Sistema Bancário, estabelecido pelo Banco de Portugal.

Os valores constantes em ECU nas demonstrações financeiras do Banco e do Grupo relativos ao exercício de 1997, foram convertidos de escudos para ECU à taxa de câmbio oficial de 202,128\$, em vigor à data de 31 de Dezembro de 1997, sendo apresentados meramente para fins comparativos.

#### b) *Bases de consolidação:*

##### Datas de referência:

As contas do Banco são objecto de consolidação pelo método integral no Banco Comercial Português, S. A.

As demonstrações financeiras consolidadas reflectem os activos, passivos e resultados do Banco Português do Atlântico, S. A. e das suas empresas subsidiárias do sector financeiro e auxiliar, tal como definido na nota n.º 7, bem como o resultado proporcional à participação financeira em empresas subsidiárias não financeiras e empresas associadas, relativamente aos exercícios findos em 31 de Dezembro de 1997 e 1996.

#### Participações financeiras em subsidiárias:

As participações financeiras em empresas subsidiárias do sector financeiro e auxiliar, que representam 50% ou a maioria do capital ou direitos de voto e em que o Grupo exerce o controlo, são consolidadas pelo método da consolidação integral. Os saldos e transacções significativas existentes entre empresas do Grupo são eliminados.

As participações financeiras em empresas subsidiárias excluídas da consolidação integral no âmbito do Decreto-Lei n.º 36/92, tendo em atenção a diferente natureza da sua actividade face à actividade do Grupo e a sua imaterialidade, são contabilizadas pelo método da equivalência patrimonial.

Nas empresas em que o Grupo exerce controlo conjunto com outros accionistas é aplicado o método da consolidação proporcional.

Em 24 de Junho de 1997 foi celebrada a escritura de cisão simples do Banco Comercial de Macau, S. A. e de alteração da sua denominação social para Banco Expresso Atlântico, S. A.

#### Participações financeiras em associadas:

As participações financeiras em empresas subsidiárias não financeiras e em empresas associadas, cujo valor da participação representa entre 20% e 50% do capital social e nas quais o Grupo exerce influência significativa, são contabilizadas pelo método da equivalência patrimonial, pelo que o valor contabilístico da participação corresponde ao valor proporcional da participação em capital, reservas e resultados dessas empresas.

#### Goodwill:

O *goodwill*, resultante da aquisição de participações em empresas subsidiárias e associadas, é definido como a diferença entre o valor de custo e o justo valor proporcional da situação patrimonial adquirida.

Até 31 de Dezembro de 1994, de acordo com as Normas Internacionais de Contabilidade em vigor até essa data, o *goodwill* era anulado por contrapartida de reservas no ano em que ocorria a aquisição da participação.

A partir de 1 de Janeiro de 1995, obedecendo aos princípios estabelecidos na Norma Internacional de Contabilidade n.º 22 que entrou em vigor nessa data, foi adoptada a política de capitalização do *goodwill* como imobilizado incorpóreo, sendo amortizado pela sua vida útil estimada em 20 anos.

#### Participações financeiras em subsidiárias residentes no estrangeiro:

Na consolidação, o valor dos activos e passivos de subsidiárias residentes no estrangeiro é registado pelo seu contravalor em escudos às taxas de câmbio oficiais em vigor na data do balanço. Os resultados destas subsidiárias são consolidados pelo seu contravalor em escudos às taxas de câmbio médias do exercício. As diferenças cambiais resultantes da conversão em escudos da situação patrimonial no início do ano, à taxa de câmbio oficial na data do balanço, são registadas em reservas.

O Banco não tem empresas filiais instaladas noutros Estados membros da União Europeia.

#### Outros investimentos:

Os investimentos em companhias com participação inferior a 20% são contabilizados ao custo de aquisição, sendo o proveito desses investimentos reconhecido quando recebido.

c) *Reconhecimento de custos e proveitos.* — Os custos e os proveitos são registados no exercício a que respeitam, independentemente do momento do seu pagamento ou recebimento, de acordo com o princípio contabilístico da especialização do exercício. De acordo com as normas estabelecidas pelo Banco de Portugal, os juros vencidos há mais de 90 dias que não estejam cobertos por garantias reais ou garantidos por entidades sem risco são anulados e reconhecidos como proveitos apenas quando recebidos. Também não são reconhecidos os resultados obtidos mediante a alienação de activos a entidades em que exista uma relação de domínio, e enquanto esta subsistir, qualquer que seja a forma que a mesma revista.

d) *Provisão específica para crédito concedido.* — A provisão específica para crédito concedido é baseada na avaliação dos créditos vencidos, incluindo os créditos vencidos associados, e créditos objecto de acordos de reestruturação, incluindo capital e juros em mora, destinando-se a cobrir créditos de risco específico, sendo apresentada como dedução ao crédito concedido. A avaliação desta provisão é efectuada periodicamente pelo Banco tomando em consideração a existência de garantias reais, o período de incumprimento e a actual situação financeira do cliente.

A provisão específica assim calculada assegura o cumprimento dos requisitos estabelecidos pelo Banco de Portugal através do aviso n.º 3/95, de 30 de Junho, do Ministério das Finanças.

e) *Provisão para riscos gerais de crédito.* — Esta provisão destina-se a cobrir riscos potenciais existentes em qualquer carteira de crédito concedido, incluindo os créditos por assinatura, mas que não foram identificados como de risco específico, encontrando-se registada no passivo. A provisão para riscos gerais de crédito é constituída de acordo com o disposto no aviso n.º 3/95 de 30 de Junho, do Ministério das Finanças.

f) *Provisão para risco país.* — A provisão para risco país é constituída de acordo com o disposto no aviso n.º 3/95, do Banco de Portugal, de 30 de Junho, sendo calculada segundo as directrizes da instrução n.º 94/96, de 17 de Junho, do *Boletim de Normas e Informações*, do Banco de Portugal.

g) *Obrigações, acções e outros títulos.* — Estes títulos são classificados de acordo com os seguintes critérios:

#### Títulos de negociação:

Consideram-se títulos de negociação aqueles que são adquiridos com o objectivo de serem transaccionados num prazo que não deverá exceder os seis meses.

Os títulos de rendimento fixo são reavaliados diariamente à cotação de mercado, incluindo os juros corridos. Os juros e as diferenças de reavaliação são registados como proveitos ou custos do exercício.

Na ausência de cotação, o valor dos títulos corresponde ao valor de aquisição acrescido dos juros corridos até essa data, calculados à taxa de juro nominal.

Os títulos cujo rendimento é variável são valorizados ao valor de mercado ou, na sua ausência, ao menor dos valores de aquisição ou presumível de mercado.

#### Títulos de investimento:

Consideram-se títulos de investimento aqueles cuja aquisição não tem como objectivo a sua transacção num prazo inferior a seis meses.

Os títulos de rendimento fixo emitidos com base no valor nominal são registados ao custo de aquisição. A periodificação dos juros é feita com base no valor nominal e na taxa de juro aplicável ao período. Existindo prémio ou desconto, este é periodificado pelo prazo que decorrerá até à amortização dos títulos, por contrapartida de proveitos ou custos.

De acordo com o disposto nos pontos 10 e 20 do aviso n.º 3/95, de 30 de Junho, do Ministério das Finanças, as menos-valias potenciais resultantes da diferença entre o valor contabilístico e o valor de mercado são integralmente provisionadas.

Para os títulos emitidos pelas entidades enumeradas no ponto 1.1 do n.º 15 do aviso n.º 3/95, do Ministério das Finanças, as provisões mínimas a constituir não poderão ser inferiores a 50% em 31 de Dezembro de 1996 e 100% em 31 de Dezembro de 1997.

Os títulos de rendimento variável são registados ao custo de aquisição, sendo constituídas provisões para menos-valias potenciais quando o valor de mercado é inferior ao seu valor contabilístico, sendo apresentada como dedução à respectiva carteira de valores, de acordo com o estabelecido no Plano de Contas do Sistema Bancário.

#### Carteira a vencimento:

Consideram-se títulos da carteira a vencimento aqueles que o Banco pretende manter até ao seu reembolso.

Fazem parte desta carteira exclusivamente títulos de rendimento fixo, com taxa de juro invariável e conhecida no momento da emissão (incluindo os títulos de cupão zero), com data de reembolso determinada e que tenham sido emitidos por entidades enumeradas no ponto 1.1 do n.º 15 do aviso n.º 3/95, de 30 de Junho, do Ministério das Finanças. No caso de títulos com *call option*, o *call price* é, pelo menos, igual ao valor de reembolso na data de vencimento.

Os títulos da carteira a vencimento são registados ao custo de aquisição. A periodificação dos juros é feita com base no valor nominal e na taxa de juro aplicável ao período. Existindo prémio ou desconto, este é periodificado pelo prazo que decorrerá até à amortização dos títulos, por contrapartida de proveitos ou custos.

A transferência de títulos de negociação para a carteira a vencimento é realizada com base no valor de mercado. A transferência de títulos de investimento para a carteira a vencimento é realizada pelo valor que se encontrarem registados, líquido das respectivas provisões constituídas. Diferenças entre o valor de reembolso e o valor por que os títulos foram contabilizados na carteira a vencimento são periodificadas pelo prazo que decorrerá até à amortização dos títulos, por contrapartida de proveitos ou custos.

h) *Transacções em moeda estrangeira e operações de derivativos.* — Os activos, passivos e compromissos expressos em moeda estrangeira são contabilizados de acordo com os seguintes critérios:

#### Posição à vista:

A posição à vista é constituída pelo saldo líquido de activos e passivos da mesma moeda, dos resultados em moeda estrangeira, assim como das operações à vista a aguardar liquidação e das operações a prazo com vencimento nos dois dias úteis subsequentes.

A posição à vista é reavaliada diariamente ao câmbio médio informativo do Banco de Portugal. As diferenças cambiais apuradas são registadas como custos ou proveitos do exercício.

#### Posição a prazo:

A posição a prazo é constituída pelo saldo líquido dos contratos de operações a prazo que aguardam liquidação, com exclusão dos que se vençam dentro dos dois dias úteis subsequentes. Os contratos relativos a estas operações são reavaliados às taxas de câmbio a prazo de mercado ou, na sua ausência, através do seu cálculo com base nas taxas de juro aplicáveis ao prazo residual da operação.

As diferenças entre os contravalores em escudos às taxas de reavaliação a prazo aplicadas e os contravalores em escudos às taxas contratadas são registadas como proveitos ou custos do exercício.

#### Notas e moedas estrangeiras:

As notas e moedas estrangeiras são reavaliadas diariamente com base nos câmbios médios indicativos divulgados pelo Banco de Portugal. As diferenças cambiais apuradas são registadas como custos ou proveitos do exercício.

#### Operações de swap de moeda:

Os segmentos à vista e a prazo destas operações não são reavaliados. O prémio ou desconto de cada operação é amortizado até à data de vencimento, por contrapartida de proveitos ou custos.

Operações de *swap* de taxa de juro:

Os juros a receber ou a pagar são periodificados por contrapartida de proveitos ou custos até ao vencimento das operações.

Contratos a prazo de taxa de juro (FRA — *Forward Rate Agreement*):

Os FRAs são registados em contas extra-patrimoniais pelo montante implícito dos contratos, sendo o registo anulado na data de liquidação de cada operação.

Os contratos de negociação são valorizados ao valor de mercado, (*mark to market*), sendo os respectivos resultados reconhecidos na data da reavaliação, por contrapartida de proveitos ou custos.

Os contratos utilizados para cobertura de riscos (*hedging*) não são reavaliados ao valor de mercado, sendo os respectivos resultados periodificados durante o prazo da operação, por contrapartida de proveitos ou custos.

Futuros e opções:

As posições de negociação em contratos de futuros e opções, transaccionados em mercados organizados, são valorizados com base nas cotações de mercado, sendo as diferenças positivas ou negativas reconhecidas em resultados do exercício.

Os prémios recebidos por opções vendidas são registados como proveitos diferidos até à data de execução dos contratos.

Os prémios pagos por opções compradas são registados em custos diferidos, sendo posteriormente adicionados ao custo de aquisição da opção se esta for executada, ou reflectidos em custos se a opção não for exercida.

Os contratos de opções vendidos em mercado de balcão são reavaliados, sendo as respectivas perdas potenciais registadas em resultados. As opções compradas são contabilizadas ao custo de aquisição até à execução ou venda do contrato.

As posições de cobertura de riscos (*hedging*) não são reavaliadas e os seus resultados são relevados de acordo com a política contabilística dos elementos patrimoniais cobertos.

*Caps e floors*:

As importâncias recebidas e pagas são periodificadas respectivamente por contrapartida de proveitos, tratando-se de operações sobre taxas activas, e por contrapartida de custos, tratando-se de operações sobre taxas passivas.

Outros derivativos:

Estas operações são reavaliadas diariamente, sendo os presumíveis prejuízos assumidos como custos e os potenciais proveitos registados apenas quando realizados.

i) *Imobilizações incorpóreas*:

Encargos com projectos de investigação e desenvolvimento:

Os encargos com o desenvolvimento de projectos são capitalizados e amortizados em três anos sempre que forem satisfeitos os seguintes requisitos:

O produto ou o processo esteja claramente definido e os custos que lhe são atribuíveis possam ser identificados separadamente;

Tenha sido demonstrada a exequibilidade técnica do produto ou processo;

O conselho de administração tenha indicado a intenção de desenvolver, comercializar ou utilizar o produto ou processo;

Haja uma clara indicação de um mercado futuro para o produto ou processo, ou que possa ser demonstrada a sua utilidade;

Existam recursos adequados para completar o projecto e comercializar o produto ou processo.

Despesas de estabelecimento e trespasses:

De acordo com as normas do Banco de Portugal, as despesas de estabelecimento e os trespasses são amortizadas durante um período de três anos.

*Goodwill*:

O *goodwill* resultante de aquisições de participações em empresas subsidiárias e associadas é capitalizado e amortizado em 20 anos, de acordo com a política contabilística descrita em 1, alínea b).

j) *Imobilizações corpóreas*. — O imobilizado corpóreo encontra-se registado ao respectivo custo de aquisição ou pelos valores resultantes das reavaliações efectuadas legalmente em Portugal, líquidas das amortizações acumuladas. As amortizações são calculadas pelo método

das quotas constantes, às taxas anuais máximas permitidas para efeitos fiscais, e previstas no Decreto Regulamentar n.º 2/90, de 12 de Janeiro, de acordo com os seguintes períodos, que não diferem substancialmente da vida útil esperada:

|                                 | Número<br>de anos |
|---------------------------------|-------------------|
| Imóveis.....                    | 50                |
| Obras em edifícios alheios..... | 10                |
| Equipamento.....                | 4 a 12            |
| Outras imobilizações.....       | 3                 |

k) *Locação financeira*:

Como locatário:

Os contratos de locação financeira são registados na data do seu início como activo e passivo pelo justo valor da propriedade locada, que é equivalente ao valor actual das rendas de locação vincendas.

As rendas são constituídas pelo encargo financeiro e pela amortização financeira do capital. Os encargos financeiros são imputados aos períodos durante o prazo de locação, a fim de produzir uma taxa de juro periódica constante sobre o saldo remanescente do passivo para cada período.

Como locador:

Os activos detidos sob locação financeira são registados no balanço como capital em locação pelo valor equivalente ao investimento líquido de locação financeira.

As rendas são constituídas pelo proveito financeiro e pela amortização financeira do capital.

O reconhecimento do resultado financeiro reflecte uma taxa de retorno periódica constante sobre o investimento líquido remanescente do locador.

l) *Pensões de reforma e sobrevivência*. — Em conformidade com os contratos negociados com os seus trabalhadores, o Banco Português do Atlântico, S. A., assumiu a responsabilidade relativa a pensões de reforma e invalidez, incluindo as prestações ao cônjuge sobrevivente e órfãos, consagrados no ACTV — Acordo Colectivo de Trabalho do Sector Bancário.

Esta responsabilidade contratual para o Banco encontra-se coberta pelo fundo de pensões, administrado pela Praemium — Sociedade Gestora de Fundos de Pensões, S. A. O Banco efectua os pagamentos ao fundo, de acordo com um plano de contribuições, determinado de forma a assegurar a solvência do fundo e com o objectivo de os custos correntes de serviços serem debitados sistematicamente a resultados no exercício a que dizem respeito, durante os períodos de serviço remanescentes dos trabalhadores englobados no plano do fundo de pensões.

A partir de 1 de Janeiro de 1995, as responsabilidades adicionais, resultantes das alterações dos pressupostos de base utilizados no cálculo do valor actuarial de benefícios projectados para os colaboradores do Banco, são financiadas ao longo do período resultante do diferencial entre a idade média previsível de reforma e a idade média da população coberta, com um máximo de 20 anos.

m) *Fiscalidade*. — As empresas do Grupo Banco Português do Atlântico com sede em Portugal estão sujeitas ao regime fiscal estabelecido pelo Código do IRC — Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Colectivas.

Adicionalmente, o conceito de impostos diferidos, resultante das diferenças temporárias entre os resultados contabilísticos e os resultados fiscalmente aceites, para efeitos de tributação do IRC, é aplicável sempre que haja uma probabilidade razoável de que tais impostos venham a ser pagos num futuro próximo.

n) *Distribuição de resultados pelos colaboradores*. — De acordo com os estatutos do Banco, os accionistas, em assembleia geral, poderão fixar uma percentagem dos lucros a ser distribuída pelos colaboradores, competindo ao conselho de administração fixar os respectivos critérios.

Em substância, estes montantes a pagar aos colaboradores são considerados distribuição de resultados na mesma base dos dividendos a pagar aos accionistas, por serem uma transferência do direito aos dividendos dos accionistas para os colaboradores.

Esta distribuição de resultados é debitada em conta de situação líquida do exercício em que o pagamento é efectuado.

Na opinião do conselho de administração do Banco, a contabilização da distribuição de resultados pelos colaboradores é apropriada, de acordo com as Normas Internacionais de Contabilidade — Normas 1 e 10.

2 — Caixa e disponibilidades em bancos centrais:

Esta rubrica é analisada como segue:

(Em milhares de escudos)

|                       | Grupo      |            | Banco      |            |
|-----------------------|------------|------------|------------|------------|
|                       | 1997       | 1996       | 1997       | 1996       |
|                       |            |            |            |            |
| Caixa .....           | 18 470 954 | 13 337 926 | 18 440 566 | 12 554 397 |
| Bancos centrais ..... | 34 214 837 | 25 706 980 | 34 085 991 | 23 543 575 |
|                       | 52 685 791 | 39 044 906 | 52 526 557 | 36 097 972 |

A rubrica de bancos centrais inclui os saldos de disponibilidades junto do Banco de Portugal, a 31 de Dezembro de 1997, nos montantes de 21 727 191 000\$ e 21 598 345 000\$, respectivamente para o Grupo e para o Banco, que visam satisfazer as exigências legais de reservas mínimas de caixa.

O regime de constituição de reservas de caixa obriga à manutenção de um saldo em depósito no Banco de Portugal, equivalente a 2% sobre o montante médio dos depósitos e outras responsabilidades, ao longo de cada período de constituição de reservas.

Os títulos de depósito no Banco de Portugal afectos às reservas de caixa estão incluídos na nota n.º 4, na rubrica de outros créditos sobre instituições de crédito.

3 — Disponibilidades à vista sobre instituições de crédito:

Esta rubrica é analisada como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                                 | Grupo      |            | Banco      |            |
|-------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                 | 1997       | 1996       | 1997       | 1996       |
|                                                 |            |            |            |            |
| Em instituições de crédito no país .....        | 4 572 138  | 7 478 269  | 1 278 056  | 2 841 041  |
| Em instituições de crédito no estrangeiro ..... | 4 692 798  | 7 726 868  | 5 353 844  | 5 465 211  |
| Valores a cobrar .....                          | 35 587 325 | 8 421 104  | 35 587 325 | 7 882 099  |
|                                                 | 44 852 261 | 23 626 241 | 42 219 225 | 16 188 351 |

A rubrica de valores a cobrar compreende, essencialmente, cheques sacados por terceiros sobre outras instituições de crédito e que se encontram em cobrança.

4 — Outros créditos sobre instituições de crédito:

Esta rubrica é analisada como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                                                        | Grupo         |               | Banco         |               |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                                        | 1997          | 1996          | 1997          | 1996          |
|                                                                        |               |               |               |               |
| Banco de Portugal .....                                                | 107 503 239   | 148 245 495   | 107 168 239   | 130 973 645   |
| Mercado Monetário Interbancário .....                                  | 678 587 895   | 520 373 297   | 678 587 896   | 516 028 632   |
| Aplicações sobre outras instituições de crédito no país .....          | 310 862 503   | 404 890 897   | 295 242 329   | 392 764 184   |
| Aplicações sobre instituições de crédito no estrangeiro .....          | 857 046 709   | 697 453 887   | 779 828 832   | 815 253 572   |
|                                                                        | 1 954 000 346 | 1 770 963 576 | 1 860 827 296 | 1 855 020 033 |
| Crédito vencido sobre instituições de crédito — menos de 90 dias ..... | —             | 847 379       | —             | 847 379       |
| Crédito vencido sobre instituições de crédito — mais de 90 dias .....  | 107 597       | 2 181 597     | 107 597       | 2 181 597     |
|                                                                        | 1 954 107 943 | 1 773 992 552 | 1 860 934 893 | 1 858 049 009 |
| Provisão específica para riscos de crédito .....                       | (10 331 764)  | (4 792 088)   | (10 331 764)  | (4 792 088)   |
|                                                                        | 1 943 776 179 | 1 769 200 464 | 1 850 603 129 | 1 853 256 921 |

A análise desta rubrica à data de 31 de Dezembro de 1997 pelo período remanescente das operações é a seguinte:

(Em milhares de escudos)

|                              | Grupo         | Banco         |
|------------------------------|---------------|---------------|
|                              |               |               |
|                              |               |               |
| Até três meses .....         | 1 196 588 034 | 1 151 830 859 |
| De três meses a um ano ..... | 605 133 292   | 556 741 451   |
| De um ano a cinco anos ..... | 109 386 847   | 109 369 847   |
| Mais de cinco anos .....     | 42 892 173    | 42 885 139    |
|                              | 1 954 000 346 | 1 860 827 296 |
| Crédito vencido .....        | 107 597       | 107 597       |
|                              | 1 954 107 943 | 1 860 934 893 |

A rubrica do Banco de Portugal inclui, à data de 31 de Dezembro de 1997, os montantes de 107 381 000 000\$ e 107 046 000 000\$, respectivamente para o Grupo e para o Banco, referentes aos títulos de depósito constituídos no Banco de Portugal, subscritos na sequência da alteração do regime de constituição de reservas de caixa, introduzidos pelo aviso n.º 7/94, de 19 de Outubro, do Ministério das Finanças.

Foram cedidos com acordo de recompra firme activos registados na rubrica de outros créditos sobre instituições de crédito, no montante de 20 672 813 000\$, para o Grupo e para o Banco.

A provisão específica para riscos de crédito é analisada como segue:

(Em milhares de escudos)

|                               | Grupo      |            | Banco      |           |
|-------------------------------|------------|------------|------------|-----------|
|                               | 1997       | 1996       | 1997       | 1996      |
| Saldo em 1 de Janeiro .....   | 4 792 088  | 4 705 144  | 4 792 088  | 4 422 300 |
| Transferências .....          | 715 630    | (406 685)  | 715 630    | (260 545) |
| Provisão do exercício .....   | 4 977 957  | 1 197 245  | 4 977 957  | 1 331 149 |
| Utilização de provisões ..... | (320 209)  | (813 058)  | (320 209)  | (813 058) |
| Diferenças cambiais .....     | 166 298    | 109 442    | 166 298    | 112 242   |
| Saldo em 31 de Dezembro ..... | 10 331 764 | 4 792 088) | 10 331 764 | 4 792 088 |

As provisões do exercício incluem provisões para risco país no montante de 4 873 407 000\$, para o Grupo e para o Banco. Esta provisão cumpre com as normas estabelecidas pelo Banco de Portugal através do aviso n.º 3/95, de 30 de Junho, do Ministério das Finanças.

5 — Créditos sobre clientes:

Esta rubrica é analisada como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                                         | Grupo        |              | Banco        |              |
|---------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                         | 1997         | 1996         | 1997         | 1996         |
| Crédito ao sector público .....                         | 15 378 528   | 19 848 903   | 8 159 165    | 11 230 624   |
| Crédito com garantias reais .....                       | 102 461 446  | 136 288 716  | 71 533 896   | 66 451 400   |
| Crédito com outras garantias .....                      | 93 021 443   | 117 757 803  | 74 972 138   | 72 063 152   |
| Crédito sem garantias .....                             | 377 533 848  | 347 936 547  | 410 680 780  | 338 648 726  |
| Crédito sobre o estrangeiro .....                       | 121 747 056  | 110 644 459  | 116 969 008  | 105 906 249  |
| Crédito tomado em operações de <i>factoring</i> .....   | —            | 11 353 830   | —            | —            |
| Capital em locação .....                                | —            | 24 943 712   | —            | —            |
|                                                         | 710 142 321  | 768 773 970  | 682 314 987  | 594 300 151  |
| Crédito vencido sobre clientes — menos de 90 dias ..... | 3 140 911    | 2 931 005    | 1 529 190    | 2 545 212    |
| Crédito vencido sobre clientes — mais de 90 dias .....  | 23 567 166   | 42 334 041   | 22 665 250   | 35 003 485   |
|                                                         | 736 850 398  | 814 039 016  | 706 509 427  | 631 848 848  |
| Provisão específica para riscos de crédito .....        | (24 217 337) | (30 932 073) | (23 290 367) | (26 505 687) |
|                                                         | 712 633 061  | 783 106 943  | 683 219 060  | 605 343 161  |

A análise dos créditos sobre clientes, por tipo de operação, é a seguinte:

(Em milhares de escudos)

|                                                       | Grupo        |              | Banco        |              |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                       | 1997         | 1996         | 1997         | 1996         |
| Curto prazo:                                          |              |              |              |              |
| Crédito descontado titulado por efeitos .....         | 62 805 476   | 80 274 959   | 62 737 546   | 78 738 910   |
| Crédito em conta corrente .....                       | 175 707 048  | 152 064 199  | 168 363 036  | 127 625 173  |
| Descobertos em depósitos à ordem .....                | 27 661 915   | 50 548 289   | 27 118 676   | 23 164 676   |
| Empréstimos .....                                     | 149 315 626  | 166 197 500  | 184 797 429  | 156 850 949  |
| Crédito tomado em operações de <i>factoring</i> ..... | —            | 11 353 830   | —            | —            |
| Outros créditos .....                                 | 3 281 503    | 3 422 264    | 1 880 391    | 1 392 264    |
|                                                       | 418 771 568  | 463 861 041  | 444 897 078  | 387 771 972  |
| Médio e longo prazos:                                 |              |              |              |              |
| Crédito descontado titulado por efeitos .....         | 18 426 367   | 14 947 193   | 12 097 004   | 6 506 601    |
| Empréstimos .....                                     | 222 307 135  | 223 373 843  | 168 649 965  | 152 145 965  |
| Crédito imobiliário .....                             | 27 216 127   | 24 807 109   | 27 216 127   | 24 807 109   |
| Capital em locação .....                              | —            | 24 943 712   | —            | —            |
| Outros créditos .....                                 | 23 421 124   | 16 841 072   | 29 454 813   | 23 068 504   |
|                                                       | 291 370 753  | 304 912 929  | 237 417 909  | 206 528 179  |
| Crédito vencido — menos de 90 dias .....              | 3 140 911    | 2 931 005    | 1 529 190    | 2 545 212    |
| Crédito vencido — mais de 90 dias .....               | 23 567 166   | 42 334 041   | 22 665 250   | 35 003 485   |
|                                                       | 736 850 398  | 814 039 016  | 706 509 427  | 631 848 848  |
| Provisão específica para riscos de crédito .....      | (24 217 337) | (30 932 073) | (23 290 367) | (26 505 687) |
|                                                       | 712 633 061  | 783 106 943  | 683 219 060  | 605 343 161  |

A análise dos créditos sobre clientes por sector de actividade é a seguinte:

(Em milhares de escudos)

|                                                     | Grupo        |              | Banco        |              |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                     | 1997         | 1996         | 1997         | 1996         |
| Agricultura e silvicultura .....                    | 15 358 953   | 11 349 854   | 14 835 913   | 9 868 437    |
| Indústrias extractivas .....                        | 5 041 947    | 6 199 791    | 4 633 387    | 3 622 593    |
| Alimentação, bebidas e tabaco .....                 | 44 985 223   | 31 912 322   | 39 209 914   | 25 964 368   |
| Têxteis .....                                       | 33 531 455   | 38 777 853   | 27 960 389   | 25 828 225   |
| Madeira e cortiça .....                             | 11 192 840   | 11 724 494   | 9 288 145    | 8 899 350    |
| Papel, artes gráficas e editoras .....              | 11 633 630   | 9 190 097    | 9 854 440    | 7 904 002    |
| Químicas .....                                      | 19 303 005   | 17 646 261   | 17 113 552   | 12 610 269   |
| Máquinas, equipamentos e metalúrgicas de base ..... | 39 779 530   | 40 458 157   | 37 783 456   | 30 011 727   |
| Electricidade, água e gás .....                     | 27 016 269   | 30 711 732   | 19 654 689   | 22 459 885   |
| Construção .....                                    | 86 022 291   | 79 994 228   | 76 164 857   | 62 920 540   |
| Comércio a retalho .....                            | 41 409 031   | 46 123 593   | 39 524 364   | 34 102 264   |
| Comércio por grosso .....                           | 109 289 110  | 110 046 783  | 104 501 506  | 98 990 565   |
| Restaurantes e hotéis .....                         | 13 226 983   | 10 825 143   | 9 043 623    | 5 585 454    |
| Transportes e comunicações .....                    | 15 527 250   | 29 438 748   | 14 387 170   | 15 494 176   |
| Serviços .....                                      | 153 879 600  | 208 010 911  | 177 683 801  | 184 358 850  |
| Crédito ao consumo .....                            | 50 696 201   | 42 578 531   | 49 263 305   | 34 271 579   |
| Crédito hipotecário .....                           | 27 570 104   | 51 834 116   | 27 570 104   | 25 444 194   |
| Outras actividades nacionais .....                  | 10 409 419   | 16 968 873   | 9 424 952    | 6 136 181    |
| Outras actividades internacionais .....             | 20 977 557   | 20 247 529   | 18 611 860   | 17 376 189   |
| Provisão específica para riscos de crédito .....    | 736 850 398  | 814 039 016  | 706 509 427  | 631 848 848  |
|                                                     | (24 217 337) | (30 932 073) | (23 290 367) | (26 505 687) |
|                                                     | 712 633 061  | 783 106 943  | 683 219 060  | 605 343 161  |

A carteira de crédito sobre clientes, à data de 31 de Dezembro de 1997 inclui, os montantes de 22 978 586 000\$ (1996: 17 667 737 000\$) e 16 181 172 000\$ (1996: 10 823 853 000\$), para o Grupo e para o Banco, respectivamente, que foram objecto de reestruturação formal com os clientes, em termos de reforço de garantias, prorrogação de vencimento e alteração de taxa de juro.

A análise do tipo de crédito vincendo sobre clientes por prazos de maturidade, para o exercício findo em 31 de Dezembro de 1997, para o Grupo, é a seguinte:

(Em milhares de escudos)

|                                    | Crédito vincendo |                        |                      |             |
|------------------------------------|------------------|------------------------|----------------------|-------------|
|                                    | Até um ano       | De um ano a cinco anos | A mais de cinco anos | Total       |
| Tipo de crédito:                   |                  |                        |                      |             |
| Crédito ao sector público .....    | 5 080 324        | 9 348 977              | 949 227              | 15 378 528  |
| Crédito com garantias reais .....  | 51 794 111       | 28 522 351             | 22 144 985           | 102 461 447 |
| Crédito com outras garantias ..... | 59 435 578       | 19 083 040             | 14 502 825           | 93 021 443  |
| Crédito sem garantias .....        | 292 985 277      | 64 932 226             | 19 616 345           | 377 533 848 |
| Crédito sobre o estrangeiro .....  | 97 715 270       | 23 631 810             | 399 975              | 121 747 055 |
|                                    | 507 010 560      | 145 518 404            | 57 613 357           | 710 142 321 |

A análise do tipo de crédito vincendo sobre clientes por prazos de maturidade, para o exercício findo em 31 de Dezembro de 1997, para o Banco, é a seguinte:

(Em milhares de escudos)

|                                    | Crédito vincendo |                        |                      |             |
|------------------------------------|------------------|------------------------|----------------------|-------------|
|                                    | Até um ano       | De um ano a cinco anos | A mais de cinco anos | Total       |
| Tipo de crédito:                   |                  |                        |                      |             |
| Crédito ao sector público .....    | 4 941 324        | 3 158 614              | 59 227               | 8 159 165   |
| Crédito com garantias reais .....  | 48 759 242       | 14 822 113             | 7 952 541            | 71 533 896  |
| Crédito com outras garantias ..... | 56 666 670       | 15 135 709             | 3 169 759            | 74 972 138  |
| Crédito sem garantias .....        | 323 373 295      | 69 091 141             | 18 216 345           | 410 680 781 |
| Crédito sobre o estrangeiro .....  | 93 544 889       | 23 060 143             | 363 975              | 116 969 007 |
|                                    | 527 285 420      | 125 267 720            | 29 761 847           | 682 314 987 |

A análise do crédito vincendo sobre clientes, por prazos de maturidade e por sectores de actividade, para o Grupo, é a seguinte:

(Em milhares de escudos)

|                                                     | Crédito vincendo |                        |                      |             |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------------|----------------------|-------------|
|                                                     | Até um ano       | De um ano a cinco anos | A mais de cinco anos | Total       |
| Agricultura e silvicultura .....                    | 5 973 951        | 6 038 426              | 307 710              | 12 320 087  |
| Indústrias extractivas .....                        | 4 051 039        | 842 357                | —                    | 4 893 396   |
| Alimentação, bebidas e tabaco .....                 | 37 526 178       | 3 294 319              | 3 905 000            | 44 725 497  |
| Têxteis .....                                       | 29 253 599       | 2 979 713              | 351 924              | 32 585 236  |
| Madeira e cortiça .....                             | 8 271 222        | 888 269                | —                    | 9 159 491   |
| Papel, artes gráficas e editoras .....              | 8 942 542        | 821 645                | 1 609 373            | 11 373 560  |
| Químicas .....                                      | 14 865 643       | 1 749 955              | 1 826 555            | 18 442 153  |
| Máquinas, equipamentos e metalúrgicas de base ..... | 32 785 492       | 4 365 153              | 873 431              | 38 024 076  |
| Electricidade, água e gás .....                     | 23 757 126       | 340                    | 3 224 451            | 26 981 917  |
| Construção .....                                    | 67 302 310       | 11 039 529             | 2 925 198            | 81 267 037  |
| Comércio a retalho .....                            | 31 801 035       | 7 211 813              | 983 805              | 39 996 653  |
| Comércio por grosso .....                           | 85 576 765       | 12 370 648             | 6 320 742            | 104 268 155 |
| Restaurantes e hotéis .....                         | 7 577 651        | 2 819 309              | 2 127 113            | 12 524 073  |
| Transportes e comunicações .....                    | 11 572 642       | 3 257 975              | 390 462              | 15 221 079  |
| Serviços .....                                      | 98 884 579       | 42 913 544             | 9 074 179            | 150 872 302 |
| Crédito ao consumo .....                            | 24 976 193       | 20 419 445             | 3 830 038            | 49 225 676  |
| Crédito hipotecário .....                           | 3 188 646        | 4 669 275              | 19 358 206           | 27 216 127  |
| Outras actividades nacionais .....                  | 5 813 052        | 3 750 026              | 505 169              | 10 068 247  |
| Outras actividades internacionais .....             | 4 890 896        | 16 086 663             | —                    | 20 977 559  |
|                                                     | 507 010 561      | 145 518 404            | 57 613 356           | 710 142 321 |

A análise dos créditos reestruturados, à data de 31 de Dezembro de 1997, por sectores de actividade, é a seguinte:

(Em milhares de escudos)

|                                                     | Grupo      | Banco      |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|
| Agricultura e silvicultura .....                    | 813 479    | 712 978    |
| Indústrias extractivas .....                        | 210        | 210        |
| Alimentação, bebidas e tabaco .....                 | 4 562 727  | 3 891 145  |
| Têxteis .....                                       | 1 431 950  | 1 188 185  |
| Madeira e cortiça .....                             | 949 568    | 949 568    |
| Papel, artes gráficas e editoras .....              | 232 603    | 232 603    |
| Químicas .....                                      | 919 162    | 719 702    |
| Máquinas, equipamentos e metalúrgicas de base ..... | 419 294    | 419 294    |
| Construção .....                                    | 8 981 331  | 6 900 327  |
| Comércio a retalho .....                            | 536 016    | 536 016    |
| Comércio por grosso .....                           | 1 962 130  | 356 256    |
| Restaurantes e hotéis .....                         | 1 256 400  | —          |
| Serviços .....                                      | 662 431    | 195 917    |
| Crédito ao consumo .....                            | 78 971     | 78 971     |
| Outras actividades internacionais .....             | 172 314    | —          |
|                                                     | 22 978 586 | 16 181 172 |

A análise do crédito vencido, por tipo de crédito, em 31 de Dezembro de 1997, é a seguinte:

(Em milhares de escudos)

|                                    | Grupo      | Banco      |
|------------------------------------|------------|------------|
| Crédito com garantias reais .....  | 11 626 042 | 10 954 421 |
| Crédito com outras garantias ..... | 11 460 132 | 9 825 774  |
| Crédito sem garantias .....        | 3 317 603  | 3 109 945  |
| Crédito sobre o estrangeiro .....  | 304 300    | 304 300    |
|                                    | 26 708 077 | 24 194 440 |

A análise do crédito vencido, por sectores de actividade, em 31 de Dezembro de 1997, é a seguinte:

(Em milhares de escudos)

|                                     | Grupo     | Banco     |
|-------------------------------------|-----------|-----------|
| Agricultura e silvicultura .....    | 3 038 866 | 2 968 806 |
| Indústrias extractivas .....        | 148 551   | 114 727   |
| Alimentação, bebidas e tabaco ..... | 259 726   | 227 388   |
| Têxteis .....                       | 946 219   | 943 783   |
| Madeira e cortiça .....             | 2 033 349 | 516 387   |

|                                                     | Grupo      | Banco      |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|
| Papel, artes gráficas e editoras .....              | 260 070    | 260 070    |
| Químicas .....                                      | 860 852    | 860 852    |
| Máquinas, equipamentos e metalúrgicas de base ..... | 1 755 454  | 1 755 454  |
| Electricidade, água e gás .....                     | 34 352     | 34 352     |
| Construção .....                                    | 4 755 254  | 4 542 727  |
| Comércio a retalho .....                            | 1 412 378  | 1 400 059  |
| Comércio por grosso .....                           | 5 020 955  | 4 865 350  |
| Restaurantes e hotéis .....                         | 702 910    | 522 522    |
| Transportes e comunicações .....                    | 306 171    | 247 171    |
| Serviços .....                                      | 3 007 297  | 2 837 832  |
| Crédito ao consumo .....                            | 1 470 525  | 1 470 525  |
| Crédito hipotecário .....                           | 353 977    | 353 977    |
| Outras actividades nacionais .....                  | 341 171    | 272 458    |
|                                                     | 26 708 077 | 24 194 440 |

O crédito vincendo associado ao crédito vencido há mais de 90 dias, para o Grupo e para o Banco, ascende a 6 970 170 000\$ e 5 502 458 000\$, respectivamente, à data de 31 de Dezembro de 1997.

O quadro seguinte apresenta a análise da provisão específica para riscos de crédito, para o Grupo, em 31 de Dezembro de 1997:

(Em milhares de escudos)

|                                                                                      | Classe I  | Classe II | Classe III | Classe IV  | Classe V  | Total      |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|------------|------------|-----------|------------|
| Crédito vencido com garantia .....                                                   | 2 262 891 | 389 332   | 1 554 133  | 12 500 405 | 6 537 260 | 23 244 021 |
| Crédito vencido sem garantia .....                                                   | 875 200   | 571 369   | 1 138 774  | 757 072    | 121 641   | 3 464 056  |
| Total de crédito vencido .....                                                       | 3 138 091 | 960 701   | 2 692 907  | 13 257 477 | 6 658 901 | 26 708 077 |
| Total de provisão específica para crédito vencido .....                              | 31 381    | 181 467   | 952 517    | 7 207 706  | 4 434 974 | 12 808 045 |
| Total de provisão específica para crédito vincendo associado a crédito vencido ..... |           |           |            |            |           | 3 029 241  |
| Total de provisão específica para crédito reestruturado .....                        |           |           |            |            |           | 7 914 787  |
| Total de provisão específica para risco-país .....                                   |           |           |            |            |           | 465 264    |
| Total geral de provisões especif. para riscos de crédito .....                       |           |           |            |            |           | 24 217 337 |

As provisões específicas por tipo de crédito são analisadas como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                    | Grupo      |            | Banco      |            |
|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                    | 1997       | 1996       | 1997       | 1996       |
| Crédito com garantias reais .....  | 7 752 443  | 10 796 613 | 7 085 012  | 8 174 655  |
| Crédito com outras garantias ..... | 10 962 666 | 14 309 526 | 10 944 479 | 14 254 078 |
| Crédito sem garantias .....        | 3 855 866  | 3 325 355  | 3 614 514  | 2 205 905  |
| Crédito sobre o estrangeiro .....  | 1 646 362  | 1 871 049  | 1 646 362  | 1 871 049  |
| Capital em locação .....           | —          | 629 530    | —          | —          |
|                                    | 24 217 337 | 30 932 073 | 23 290 367 | 26 505 687 |

Os movimentos da provisão específica para riscos de crédito são analisados como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                                                                            | Grupo        |              | Banco        |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                                                            | 1997         | 1996         | 1997         | 1996         |
| Provisões específicas para crédito vencido e crédito vincendo associado a crédito vencido: |              |              |              |              |
| Saldo em 1 de Janeiro .....                                                                | 25 932 299   | 33 955 000   | 21 806 736   | 29 788 855   |
| Transferências resultantes de aquisições/alienações .....                                  | (1 403 851)  | 633 964      | —            | —            |
| Outras transferências .....                                                                | (341 544)    | (93 648)     | 1 566 285    | 221 321      |
| Provisão do exercício .....                                                                | 2 739 613    | 14 594 614   | 1 972 527    | 11 668 215   |
| Reforço por resultados transitados .....                                                   | —            | 1 684 999    | —            | 1 684 999    |
| Utilização de provisões .....                                                              | (11 521 171) | (24 993 938) | (10 725 294) | (21 674 984) |
| Diferenças cambiais .....                                                                  | 431 940      | 151 308      | 297 254      | 118 330      |
| Saldo em 31 de Dezembro .....                                                              | 15 837 286   | 25 932 299   | 14 917 508   | 21 806 736   |
| Provisão específica para créditos reestruturados:                                          |              |              |              |              |
| Saldo em 1 de Janeiro .....                                                                | 4 606 850    | 5 102 900    | 4 306 027    | 5 074 482    |
| Transferências resultantes de aquisições/alienações .....                                  | (292 972)    | 16 654       | —            | —            |
| Outras transferências .....                                                                | 1 932 102    | (541 827)    | 1 932 761    | (768 455)    |

|                                      | Grupo       |            | Banco      |            |
|--------------------------------------|-------------|------------|------------|------------|
|                                      | 1997        | 1996       | 1997       | 1996       |
| Provisão do exercício .....          | 1 668 807   | 165 160    | 1 668 807  | —          |
| Utilização de provisões .....        | —           | (136 037)  | —          | —          |
| Saldo em 31 de Dezembro .....        | 7 914 787   | 4 606 850  | 7 907 595  | 4 306 027  |
| Provisão específica para risco país: |             |            |            |            |
| Saldo em 1 de Janeiro .....          | 392 924     | —          | 392 924    | —          |
| Transferências .....                 | 43 535      | 187 211    | 43 535     | 187 211    |
| Provisão do exercício .....          | (84 457)    | 205 713    | (84 457)   | 205 713    |
| Diferenças cambiais .....            | 113 262     | —          | 113 262    | —          |
| Saldo em 31 de Dezembro .....        | 465 264     | 392 924    | 465 264    | 392 924    |
|                                      | 24 217 337) | 30 932 073 | 23 290 367 | 26 505 687 |

As transferências por aquisições e alienações dizem respeito a alterações na estrutura do Grupo.

De acordo com as normas estabelecidas pelo Banco de Portugal, conforme política contabilística referida na nota n.º 1, alínea c), os juros sobre crédito vencido há mais de 90 dias, que não estejam cobertos por garantias reais, são reconhecidos como proveitos apenas quando recebidos.

O valor total das provisões constituídas cumpre com as exigências estabelecidas nas normas do Banco de Portugal, fixadas pelo aviso n.º 3/95, de 30 de Junho, do Ministério das Finanças.

A anulação contabilística de crédito é feita pela utilização da respectiva provisão, quando esta, de acordo com as normas do Banco de Portugal, corresponda à totalidade do valor do crédito, mesmo que esse crédito não seja considerado totalmente irrecuperável numa óptica económica. Os valores dos créditos recuperados são contabilizados como proveitos no exercício em que ocorreram.

A anulação de crédito por utilização da respectiva provisão específica, analisada por tipo de crédito, é a seguinte:

(Em milhares de escudos)

|                                    | Grupo      |            | Banco      |            |
|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                    | 1997       | 1996       | 1997       | 1996       |
| Crédito ao sector público .....    | —          | 228 747    | —          | 228 747    |
| Crédito com garantias reais .....  | 1 580 567  | 3 858 891  | 1 328 726  | 3 441 980  |
| Crédito com outras garantias ..... | 5 759 133  | 8 433 721  | 5 758 123  | 7 829 215  |
| Crédito sem garantias .....        | 4 166 172  | 12 260 026 | 3 623 147  | 9 934 990  |
| Crédito sobre o estrangeiro .....  | 15 299     | 240 052    | 15 298     | 240 052    |
| Capital em locação .....           | —          | 108 538    | —          | —          |
|                                    | 11 521 171 | 25 129 975 | 10 725 294 | 21 674 984 |

A anulação de crédito por utilização da respectiva provisão, analisada por sector de actividade, é a seguinte:

(Em milhares de escudos)

|                                                     | Grupo      |            | Banco      |            |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                     | 1997       | 1996       | 1997       | 1996       |
| Agricultura e silvicultura .....                    | 114 089    | 314 995    | 114 089    | 245 923    |
| Indústrias extractivas .....                        | 66 802     | 14 353     | 19 251     | 8 539      |
| Alimentação, bebidas e tabaco .....                 | 629 878    | 1 336 175  | 624 731    | 1 330 780  |
| Têxteis .....                                       | 430 227    | 652 849    | 430 227    | 502 124    |
| Madeira e cortiça .....                             | 743 860    | 310 350    | 743 860    | 215 850    |
| Papel, artes gráficas e editoras .....              | 104 954    | 256 312    | 104 954    | 227 947    |
| Químicas .....                                      | 36 597     | 455 105    | 20 395     | 352 132    |
| Máquinas, equipamentos e metalúrgicas de base ..... | 1 185 410  | 1 809 867  | 1 172 606  | 1 742 114  |
| Construção .....                                    | 1 305 703  | 7 487 508  | 1 191 920  | 6 778 691  |
| Comércio a retalho .....                            | 615 109    | 1 533 716  | 598 659    | 1 232 703  |
| Comércio por grosso .....                           | 3 510 616  | 3 638 998  | 3 267 521  | 3 030 387  |
| Restaurantes e hotéis .....                         | 79 239     | 526 926    | 79 239     | 250 138    |
| Transportes e comunicações .....                    | 284 323    | 1 981 307  | 284 323    | 1 903 827  |
| Serviços .....                                      | 1 315 267  | 3 017 994  | 978 338    | 2 664 004  |
| Crédito ao consumo .....                            | 960 521    | 424 350    | 960 521    | 101 951    |
| Crédito hipotecário .....                           | 88 629     | 97 430     | 88 629     | 91 487     |
| Outras actividades nacionais .....                  | 49 947     | 1 271 070  | 46 031     | 995 717    |
| Outras actividades internacionais .....             | —          | 670        | —          | 670        |
|                                                     | 11 521 171 | 25 129 975 | 10 725 294 | 21 674 984 |

As recuperações de créditos incobráveis registadas pelo Grupo no exercício findo em 31 de Dezembro de 1997 foram de 2 791 672 000\$ (1996: 3 006 054 000\$). As recuperações do Banco em 1997 foram de 2 518 935 000\$ (1996: 2 770 389 000\$).

A análise da recuperação de créditos, anulados por contrapartida das provisões nos exercícios anteriores, obtida durante exercício de 1997, sob a forma de reestruturação e de cobrança efectiva, apresentada por tipo de crédito, é a seguinte:

(Em milhares de escudos)

|                                    | Grupo                 |                 |           | Banco                 |                 |           |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------|-----------|-----------------------|-----------------|-----------|
|                                    | Crédito reestruturado | Crédito cobrado | Total     | Crédito reestruturado | Crédito cobrado | Total     |
| Crédito com garantias reais.....   | 32 107                | 1 116 975       | 1 149 082 | 27 895                | 876 682         | 904 577   |
| Crédito com outras garantias ..... | 68                    | 281 211         | 281 279   | —                     | 277 066         | 277 066   |
| Crédito sem garantias.....         | 50 406                | 759 638         | 810 044   | 30 029                | 755 996         | 786 025   |
| Crédito sobre o estrangeiro .....  | 415 062               | 136 205         | 551 267   | 415 062               | 136 205         | 551 267   |
|                                    | 497 643               | 2 294 029       | 2 791 672 | 472 986               | 2 045 949       | 2 518 935 |

## 6 — Obrigações, acções e outros títulos:

Esta rubrica é analisada como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                                                  | Grupo       |             | Banco       |             |
|------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                                  | 1997        | 1996        | 1997        | 1996        |
| Obrigações e outros títulos de rendimento fixo .....             | 769 210 172 | 762 155 033 | 648 981 854 | 675 984 566 |
| Provisão para depreciação de títulos de rendimento fixo .....    | (4 394 534) | (3 864 182) | (537 704)   | (609 438)   |
|                                                                  | 764 815 638 | 758 290 851 | 648 444 150 | 675 375 128 |
| Acções e outros títulos de rendimento variável .....             | 63 233 979  | 51 512 136  | 51 624 207  | 47 121 739  |
| Provisão para depreciação de títulos de rendimento variável..... | (1 497 256) | (3 102 145) | (539 832)   | (1 709 698) |
|                                                                  | 61 736 723  | 48 409 991  | 51 084 375  | 45 412 041  |
| Títulos vencidos .....                                           | 1 205 130   | 1 974 684   | 1 105 130   | 1 724 073   |
| Provisão específica para títulos vencidos .....                  | (1 090 908) | (1 487 915) | (1 089 908) | (1 362 609) |
|                                                                  | 114 222     | 486 769     | 15 222      | 361 464     |
|                                                                  | 826 666 583 | 807 187 611 | 699 543 747 | 721 148 633 |

A carteira de títulos tem a seguinte composição:

(Em milhares de escudos)

|                                    | Grupo       |             | Banco       |             |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                    | 1997        | 1996        | 1997        | 1996        |
| Títulos de negociação:             |             |             |             |             |
| Obrigações de emissores públicos:  |             |             |             |             |
| Nacionais.....                     | 2 562 582   | 12 700 008  | 2 562 582   | 12 699 960  |
| Estrangeiros.....                  | 7 520 919   | 9 398 892   | —           | 1 400 876   |
| Obrigações de outros emissores:    |             |             |             |             |
| Nacionais.....                     | 64 206      | —           | —           | —           |
| Estrangeiros.....                  | —           | 8 252 409   | —           | —           |
| Acções de empresas nacionais ..... | 570 272     | 131 587     | —           | 271         |
| Unidades de participação .....     | 100 000     | 2 353 016   | —           | 2 353 016   |
| Papel comercial .....              | —           | 130 961 312 | —           | 91 004 773  |
| Outros títulos.....                | 129         | 7 434       | —           | 7 434       |
|                                    | 10 818 108  | 163 804 658 | 2 562 582   | 107 466 330 |
| Mais-valias não realizadas .....   | 2 895       | 10          | —           | —           |
| Menos-valias não realizadas .....  | (11 774)    | (10 939)    | —           | (146)       |
|                                    | 10 809 229  | 163 793 729 | 2 562 582   | 107 466 184 |
| Títulos de investimento:           |             |             |             |             |
| Obrigações de emissores públicos:  |             |             |             |             |
| Nacionais.....                     | 164 543 350 | 303 042 247 | 163 130 289 | 200 447 154 |
| Estrangeiros.....                  | 50 592 150  | 41 674 954  | 31 011 942  | 23 362 581  |

|                                                         | Grupo       |             | Banco       |             |
|---------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                         | 1997        | 1996        | 1997        | 1996        |
| Obrigações de outros emissores:                         |             |             |             |             |
| Nacionais.....                                          | 342 571 629 | 136 585 469 | 303 312 844 | 235 214 785 |
| Estrangeiros.....                                       | 42 139 893  | 28 176 356  | 24 778 754  | 23 051 086  |
| Acções de empresas nacionais.....                       | 9 835 761   | 11 434 121  | 6 156 059   | 7 166 175   |
| Acções de empresas estrangeiras.....                    | 38 191      | 35 765      | 38 191      | 35 765      |
| Bilhetes do Tesouro e outros títulos da dívida pública: |             |             |             |             |
| Sem acordo de recompra.....                             | 25 850      | 200 718     | 25 850      | 200 718     |
| Com acordo de recompra.....                             | —           | 1 853 881   | —           | 1 853 881   |
| <i>Floating rate notes</i> .....                        | 20 950 270  | 13 988 230  | 20 950 270  | 13 988 230  |
| <i>Asset swaps</i> .....                                | 54 746 294  | 52 541 071  | 54 746 294  | 52 541 071  |
| Unidades de participação.....                           | 51 265 384  | 35 328 447  | 44 008 608  | 35 328 447  |
| Papel comercial.....                                    | 76 140 267  | —           | 41 010 267  | —           |
| Certificados de depósito.....                           | 8 023 720   | 24 745 295  | 8 023 720   | 21 943 522  |
| Outros títulos.....                                     | 1 955 519   | 2 230 631   | 1 955 521   | 2 230 633   |
|                                                         | 822 828 278 | 651 837 185 | 699 148 609 | 617 364 048 |
| Provisão para títulos de investimento.....              | (6 970 924) | (8 443 303) | (2 167 444) | (3 681 599) |
|                                                         | 815 857 354 | 643 393 882 | 696 981 165 | 613 682 449 |
|                                                         | 826 666 583 | 807 187 611 | 699 543 747 | 721 148 633 |

À data de 31 de Dezembro de 1997 não existiam títulos contabilizados na carteira a vencimento, do Grupo e do Banco.

As mais e menos-valias referem-se à diferença entre o custo de aquisição e o valor de mercado (flutuação) nos títulos de negociação. As menos-valias são provisionadas, conforme política contabilística referida na nota n.º 1, alínea g).

A rubrica de *asset swaps* consiste num portfolio de obrigações estrangeiras para as quais existem contratos de *swap* de moeda e de taxas de juro destinados a converter as taxas de juro fixas desses investimentos em taxas de juro variáveis.

Em relação aos títulos de investimento, os valores de balanço e os valores de mercado (flutuação), à data de 31 de Dezembro de 1997, são analisados como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                                             | Grupo            |                  | Banco            |                  |
|-------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                             | Valor de balanço | Valor de mercado | Valor de balanço | Valor de mercado |
| Obrigações de emissores públicos:                           |                  |                  |                  |                  |
| Nacionais.....                                              | 164 483 809      | 165 880 715      | 163 070 748      | 164 467 654      |
| Estrangeiros.....                                           | 46 710 310       | 46 771 887       | 30 949 379       | 31 010 957       |
| Obrigações de outros emissores:                             |                  |                  |                  |                  |
| Nacionais.....                                              | 341 344 831      | 341 371 219      | 302 121 604      | 302 139 014      |
| Estrangeiros.....                                           | 42 017 203       | 42 437 521       | 24 659 058       | 24 996 770       |
| Acções de empresas nacionais.....                           | 8 495 093        | 8 496 794        | 5 761 042        | 5 761 042        |
| Acções de empresas estrangeiras.....                        | 16 545           | 16 545           | 16 545           | 16 545           |
| Bilhetes do Tesouro e outros títulos da dívida pública..... | 25 850           | 25 850           | 25 850           | 25 850           |
| <i>Floating rate notes</i> .....                            | 20 920 989       | 20 955 095       | 20 920 989       | 20 955 095       |
| <i>Asset swaps</i> .....                                    | 54 746 294       | 54 746 294       | 54 746 294       | 54 746 294       |
| Unidades de participação.....                               | 51 265 384       | 51 671 772       | 44 008 608       | 44 052 589       |
| Papel comercial.....                                        | 76 140 267       | 76 140 267       | 41 010 267       | 41 010 267       |
| Certificados de depósito.....                               | 8 023 720        | 8 023 720        | 8 023 720        | 8 023 720        |
| Outros títulos.....                                         | 1 667 059        | 1 667 059        | 1 667 061        | 1 667 061        |
|                                                             | 815 857 354      | 818 204 738      | 696 981 165      | 698 872 858      |

Os títulos de investimento para os quais o valor contabilístico é diferente do valor de mercado, à data de 31 de Dezembro de 1997, são analisados como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                             | Grupo       | Banco       |
|---------------------------------------------|-------------|-------------|
| Obrigações de emissores públicos nacionais: |             |             |
| Valor de balanço.....                       | 164 483 809 | 163 070 748 |
| Provisões.....                              | 59 541      | 59 541      |
| Valor contabilístico.....                   | 164 543 350 | 163 130 289 |
| Mais-valias não realizadas.....             | 1 396 906   | 1 396 906   |
| Menos-valias não realizadas.....            | (59 541)    | (59 541)    |

|                                                | Grupo       | Banco       |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Valor de mercado .....                         | 165 880 715 | 164 467 654 |
| Obrigações de emissores públicos estrangeiros: |             |             |
| Valor de balanço.....                          | 46 710 310  | 30 949 379  |
| Provisões.....                                 | 3 881 840   | 62 563      |
| Valor contabilístico .....                     | 50 592 150  | 31 011 942  |
| Mais-valias não realizadas .....               | 61 577      | 61 578      |
| Menos-valias não realizadas .....              | (3 881 840) | (62 563)    |
| Valor de mercado .....                         | 46 771 887  | 31 010 957  |
| Obrigações de outros emissores nacionais:      |             |             |
| Valor de balanço.....                          | 341 344 831 | 302 121 604 |
| Provisões.....                                 | 1 226 798   | 1 191 240   |
| Valor contabilístico .....                     | 342 571 629 | 303 312 844 |
| Mais-valias não realizadas .....               | 26 388      | 17 410      |
| Menos-valias não realizadas .....              | (1 226 798) | (1 191 240) |
| Valor de mercado .....                         | 341 371 219 | 302 139 014 |
| Obrigações de outros emissores estrangeiros:   |             |             |
| Valor de balanço.....                          | 42 017 203  | 24 659 058  |
| Provisões.....                                 | 122 690     | 119 696     |
| Valor contabilístico .....                     | 42 139 893  | 24 778 754  |
| Mais-valias não realizadas .....               | 420 318     | 337 712     |
| Menos-valias não realizadas .....              | (122 690)   | (119 696)   |
| Valor de mercado .....                         | 42 437 521  | 24 996 770  |
| Acções de empresas nacionais:                  |             |             |
| Valor de balanço.....                          | 8 495 093   | 5 761 042   |
| Provisões.....                                 | 1 340 668   | 395 017     |
| Valor contabilístico .....                     | 9 835 761   | 6 156 059   |
| Mais-valias não realizadas .....               | 1 701       | —           |
| Menos-valias não realizadas .....              | (1 340 668) | (395 017)   |
| Valor de mercado .....                         | 8 496 794   | 5 761 042   |
| Acções de empresas estrangeiras:               |             |             |
| Valor de balanço.....                          | 16 545      | 16 545      |
| Provisões.....                                 | 21 646      | 21 646      |
| Valor contabilístico .....                     | 38 191      | 38 191      |
| Mais-valias não realizadas .....               | —           | —           |
| Menos-valias não realizadas .....              | (21 646)    | (21 646)    |
| Valor de mercado .....                         | 16 545      | 16 545      |
| Floating rate notes:                           |             |             |
| Valor de balanço.....                          | 20 920 989  | 20 920 989  |
| Provisões.....                                 | 29 281      | 29 281      |
| Valor contabilístico .....                     | 20 950 270  | 20 950 270  |
| Mais-valias não realizadas .....               | 34 106      | 34 106      |
| Menos-valias não realizadas .....              | (29 281)    | (29 281)    |
| Valor de mercado .....                         | 20 955 095  | 20 955 095  |
| Unidades de participação:                      |             |             |
| Valor de balanço.....                          | 51 265 384  | 44 008 608  |
| Provisões.....                                 | —           | —           |
| Valor contabilístico .....                     | 51 265 384  | 44 008 608  |
| Mais-valias não realizadas .....               | 400 388     | 43 981      |
| Menos-valias não realizadas .....              | —           | —           |
| Valor de mercado .....                         | 51 671 772  | 44 052 589  |
| Outros títulos:                                |             |             |
| Valor de balanço.....                          | 1 667 059   | 1 667 061   |
| Provisões.....                                 | 288 460     | 288 460     |
| Valor contabilístico .....                     | 1 955 519   | 1 955 521   |
| Mais-valias não realizadas .....               | —           | —           |
| Menos-valias não realizadas .....              | (288 460)   | (288 460)   |
| Valor de mercado .....                         | 1 667 059   | 1 667 061   |

O resumo das mais e menos-valias não realizadas, à data de 31 de Dezembro de 1997, é apresentado como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                             | Grupo       | Banco       |
|---------------------------------------------|-------------|-------------|
| Total das mais-valias não realizadas .....  | 2 347 384   | 1 891 693   |
| Total das menos-valias não realizadas ..... | (6 970 924) | (2 167 444) |
| Total das provisões constituídas .....      | 6 970 924   | 2 167 444   |
|                                             | 2 347 384   | 1 891 693   |

As mais e menos-valias realizadas durante o exercício na alienação de títulos de investimento foram as seguintes:

(Em milhares de escudos)

|                               | Grupo       |             | Banco     |           |
|-------------------------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
|                               | 1997        | 1996        | 1997      | 1996      |
| Mais-valias realizadas .....  | 9 695 924   | 9 237 142   | 9 219 227 | 8 566 739 |
| Menos-valias realizadas ..... | (2 378 143) | (1 738 884) | (841 334) | (917 284) |
|                               | 7 317 781   | 7 498 258   | 8 377 893 | 7 649 455 |

A rubrica de obrigações e outros títulos de rendimento fixo do Banco inclui activos com carácter subordinado referentes a obrigações de Caixa BCP/95 e a obrigações de Caixa Macaulease Imobiliária/94, no montante de 750 000 000\$ e de 1 000 000 000\$, respectivamente.

No decurso do ano de 1998, vencem-se os seguintes montantes de obrigações e outros títulos de rendimento fixo:

(Em milhares de escudos)

|                          | Grupo       | Banco       |
|--------------------------|-------------|-------------|
| Emissores públicos ..... | 27 417 175  | 27 417 175  |
| Outros emissores .....   | 139 062 462 | 96 341 942  |
|                          | 166 479 637 | 123 759 117 |

As provisões para títulos de negociação e investimento são analisadas como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                                           | Grupo       |             | Banco       |             |
|-----------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                           | 1997        | 1996        | 1997        | 1996        |
| Provisão para títulos de negociação:                      |             |             |             |             |
| Saldo em 1 de Janeiro .....                               | 10 939      | 133         | 146         | 40          |
| Transferências resultantes de aquisições/alienações ..... | —           | 6 254       | —           | —           |
| Provisão do exercício .....                               | 835         | 424 651     | (146)       | 420 206     |
| Utilização de provisões .....                             | —           | (420 099)   | —           | (420 100)   |
| Saldo em 31 de Dezembro .....                             | 11 774      | 10 939      | —           | 146         |
| Provisão para títulos de investimento:                    |             |             |             |             |
| Saldo em 1 de Janeiro .....                               | 8 443 303   | 10 490 939  | 3 681 599   | 9 401 265   |
| Transferências resultantes de aquisições/alienações ..... | —           | 772 540     | —           | —           |
| Outras transferências .....                               | (172 791)   | 752 475     | (161 915)   | 796 532     |
| Provisão do exercício .....                               | 612 780     | (727 917)   | 761 179     | (762 056)   |
| Utilização de provisões .....                             | (2 641 244) | (2 950 719) | (2 281 136) | (5 859 961) |
| Diferenças cambiais .....                                 | 728 876     | 105 985     | 167 717     | 105 819     |
| Saldo em 31 de Dezembro .....                             | 6 970 924   | 8 443 303   | 2 167 444   | 3 681 599   |
|                                                           | 6 982 698   | 8 454 242   | 2 167 444   | 3 681 745   |

As transferências por aquisições e alienações dizem respeito a alterações na estrutura do Grupo.

## 7 — Participações financeiras:

Esta rubrica é analisada como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                                                 | Grupo       |              | Banco      |              |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|--------------|------------|--------------|
|                                                                 | 1997        | 1996         | 1997       | 1996         |
| Subsidiárias:                                                   |             |              |            |              |
| Banco Expresso Atlântico, S. A. ....                            | —           | —            | 30         | 9 214 444    |
| Banco Português do Atlântico — Brasil, S. A. ....               | —           | —            | —          | 2 814 930    |
| BPA Internacional, SGPS, Soc. Unipessoal, L. da .....           | —           | —            | 2 000 000  | —            |
| BPA Overseas Bank, Ltd. ....                                    | —           | —            | —          | 1 563 850    |
| Corretora Atlântico — Soc. Financeira de Corretagem, S. A. .... | —           | —            | 727 400    | 727 400      |
| SLAG — Soc. Luso Atlântico de Gestão, SGPS, S. A. ....          | —           | —            | 1 150 000  | 1 150 000    |
| SPASA — Soc. Participações Atlântico, SGPS, S. A. ....          | —           | —            | 1 040 000  | 1 040 000    |
| SPR — Soc. Portuguesa de Capital de Risco, S. A. ....           | —           | —            | 610 572    | 522 368      |
|                                                                 | —           | —            | 5 528 002  | 17 032 992   |
| Provisões para participações financeiras em subsidiárias.....   | —           | —            | (113 914)  | (110 050)    |
|                                                                 | —           | —            | 5 414 088  | 16 922 942   |
| Outras participações.....                                       | 61 270 284  | 72 848 320   | 26 266 613 | 60 276 431   |
| Provisão para outras participações financeiras .....            | (1 266 963) | (14 281 833) | (489 227)  | (17 214 929) |
|                                                                 | 60 003 321  | 58 566 487   | 25 777 386 | 43 061 502   |
|                                                                 | 60 003 321  | 58 566 487   | 31 191 474 | 59 984 444   |

O montante da rubrica de outras participações, líquidas de provisões, detidas pelas empresas consolidadas, é analisado como segue:

(Em milhares de escudos)

| Participações financeiras                                             | Grupo      |            | Banco      |            |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                                       | 1997       | 1996       | 1997       | 1996       |
| Consolidadas pelo método da equivalência patrimonial:                 |            |            |            |            |
| AF Investimentos, SGPS, S. A. ....                                    | 1 123 131  | 1 239 967  | —          | —          |
| AGII — Atlântico, Gestão e Investimento Imobiliário, S. A. ....       | —          | 8 426 006  | —          | 7 063 753  |
| Banco Mello Comercial, S. A. ....                                     | —          | 484 069    | —          | 1 013 242  |
| BPA Empresas, SGPS, S. A. ....                                        | 17 346 692 | —          | 141        | —          |
| BPA — Seguros de Vida, S. A. ....                                     | —          | —          | —          | 521        |
| Banco Internacional de Moçambique, S. A. R. L. ....                   | 940 130    | —          | 877 178    | —          |
| Cabelauto — Cabos para Automóveis, S. A. ....                         | —          | 634 104    | —          | —          |
| Construtora do Tâmega, S. A. ....                                     | 1 059 296  | 992 918    | 1 313 044  | 1 313 044  |
| Conselho — Gestão e Investimentos, S. A. ....                         | 47 124     | 47 574     | 66 347     | 66 347     |
| CrédiBanco — Banco de Crédito Pessoal, S. A. ....                     | 3 299 362  | 3 202 007  | —          | —          |
| Edifícios Atlântico, S. A. ....                                       | —          | 4 901 712  | —          | 4 901 712  |
| Empreendimentos Imobiliários Colombo, S. A. ....                      | —          | 3 697 361  | —          | 4 500 000  |
| FIEP — Fundo Internacionaliz. Empresas Portuguesas, SGPS.....         | 1 000 000  | —          | —          | —          |
| Fomento — Sociedade de Gestão, S. A. ....                             | 556 386    | 484 634    | —          | —          |
| Gices — Soc. Gestora de Fundos de Investim. Imobiliário, S. A. ....   | —          | 27 440     | —          | —          |
| Leasefactor, SGPS, S. A. ....                                         | 3 094 192  | 2 965 937  | —          | —          |
| Luso-Atlântico — Aluguer de Viaturas, S. A. ....                      | 296 184    | —          | —          | —          |
| Marinóteis — Soc. Promoção e Construção de Hotéis, S. A. ....         | 432 057    | 392 131    | 763 050    | 763 050    |
| OPE — Optimização Energética, S. A. ....                              | 3 173      | 29 618     | —          | —          |
| Seguros e Pensões Gere, SGPS, S. A. ....                              | 18 900 247 | 17 650 387 | 20 679 754 | 20 679 754 |
| SLEI — Soc. Luso Atlântico de Empreend. Industriais, SGPS, S. A. .... | —          | 428 059    | —          | 671 656    |
| Terciforma — Estudos, Comércio e Serviços, S. A. ....                 | 5 863      | 5 820      | 4 999      | 4 999      |
|                                                                       | 48 103 837 | 45 609 744 | 23 704 513 | 40 978 078 |
| Contabilizadas pelo custo histórico:                                  |            |            |            |            |
| BIO 21 — Centro de Pesquisa e Demonstr. de Biotecnologia, S. A. ....  | —          | 203 104    | —          | —          |
| Cabelauto — Cabos para Automóveis, S. A. ....                         | 500 000    | —          | —          | —          |
| Cofinca — Comércio e Indústria de Confecções, S. A. ....              | 165 000    | 185 000    | —          | —          |
| Grande Hotel da Batalha, S. A. ....                                   | 400 210    | 400 210    | —          | —          |
| Imovalor, SGII, S. A. ....                                            | 268 184    | 165 910    | —          | —          |
| Maconde Confecções, S. A. ....                                        | 108 200    | 108 200    | —          | —          |
| Nascimento e Quintas, S. A. ....                                      | —          | 213 038    | —          | —          |
| Norpedip — Soc. Desenvolvimento Industrial, S. A. ....                | 151 211    | 151 211    | 151 211    | 151 211    |
| Procapital, SGPS, S. A. ....                                          | —          | 51 675     | —          | —          |
| SEC — Soc. de Explosivos Civis, S. A. ....                            | 140 000    | —          | —          | —          |
| SIBS — Soc. Interbancária de Serviços, S. A. ....                     | 578 789    | 578 789    | 388 269    | 388 269    |

| Participações financeiras                                | Grupo      |            | Banco      |            |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                          | 1997       | 1996       | 1997       | 1996       |
| Soc. de Construções Soares da Costa, S. A.....           | 6 688 992  | 6 214 671  | —          | —          |
| SONAFI — Soc. Nacional de Fundição Injectada, S. A. .... | 268 335    | 268 335    | —          | —          |
| Sotancro — Embalagem de Vidro, S. A.....                 | —          | 320 153    | —          | —          |
| Sulpedip — Soc. Desenvolvimento Industrial, S. A. ....   | 151 200    | 151 200    | 151 200    | 151 200    |
| Unicre — Cartão Internacional de Crédito, S. A. ....     | 162 777    | 162 777    | 113 760    | 113 760    |
|                                                          | 9 582 898  | 9 174 273  | 804 440    | 804 440    |
| Outras participações.....                                | 2 316 586  | 3 782 470  | 1 268 433  | 1 278 984  |
|                                                          | 60 003 321 | 58 566 487 | 25 777 386 | 43 061 502 |

Os movimentos da provisão para participações financeiras são analisados como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                                          | Grupo        |            | Banco        |            |
|----------------------------------------------------------|--------------|------------|--------------|------------|
|                                                          | 1997         | 1996       | 1997         | 1996       |
| Saldo em 1 de Janeiro .....                              | 14 281 833   | 937 136    | 17 324 979   | 548 978    |
| Transferências resultantes de aquisições/alienações..... | (77 992)     | 147 046    | —            | —          |
| Outras transferências.....                               | (194 571)    | 91 375     | —            | 82 500     |
| Provisão do exercício.....                               | (344 158)    | 187 132    | 58 020       | (199 178)  |
| Reforço por resultados transitados.....                  | —            | 12 993 415 | —            | 16 966 303 |
| Utilização de provisões.....                             | (12 398 149) | (73 625)   | (16 779 858) | (73 624)   |
| Diferenças cambiais.....                                 | —            | (646)      | —            | —          |
| Saldo em 31 de Dezembro .....                            | 1 266 963    | 14 281 833 | 603 141      | 17 324 979 |

As transferências resultantes de aquisições e alienações dizem respeito a alterações na estrutura do Grupo.

As demonstrações financeiras consolidadas incluem os activos, passivos e resultados do Banco Português do Atlântico, S. A. e das suas empresas subsidiárias, detidas directa ou indirectamente. Em 31 de Dezembro de 1997, as empresas referidas são as seguintes:

(Em percentagem)

| Subsidiárias                                                                  | Sede           | Actividade económica | Capital        | Controlo do Grupo (percent.) | Participação do Grupo (percent.) | Participação do Banco (percent.) |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------|----------------|------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Banco Expresso Atlântico, S. A. ....                                          | Lisboa         | Banca                | 4 000 000      | 100,000                      | 100,000                          | 0,001                            |
| BPA Internacional, SGPS, Soc. Unipessoal, L.ª                                 | Funchal        | Gest. part. sociais  | 2 000 000      | 100,000                      | 100,000                          | 100,000                          |
| BPA Overseas Bank, Ltd. ....                                                  | Cayman Islands | Banca                | (a) 10 000 000 | 100,000                      | 100,000                          | —                                |
| BPA Ireland Investments Incorporated .....                                    | Dublin         | Gest. part. sociais  | 7 500 000      | 100,000                      | 100,000                          | —                                |
| BPA Ireland, Ltd. ....                                                        | Dublin         | Financeira           | 0,099          | 100,000                      | 100,000                          | 99,000                           |
| CISF — Banco de Investimento, S. A. ....                                      | Lisboa         | Banca                | 10 000 000     | 50,001                       | 50,001                           | —                                |
| CISF Dealer — Soc. Financ. de Corretagem, S. A. ....                          | Porto          | Fin. corretagem      | 500 000        | 50,001                       | 50,001                           | —                                |
| CISF Imobiliária — Companhia de Investimentos e Gestão de Imóveis, S. A. .... | Lisboa         | Gestão de imóveis    | 600 000        | 50,001                       | 50,001                           | —                                |
| CISF Risco — Companhia Portuguesa de Capital de Risco, S. A. ....             | Lisboa         | Capital de risco     | 2 000 000      | 50,001                       | 50,001                           | —                                |
| CISF Securities, Ltd. ....                                                    | New York       | Serviços             | (a) 350 000    | 50,001                       | 50,001                           | —                                |
| Corretora Atlântico — Sociedade Financeira de Corretagem, S. A. ....          | Porto          | Fin. corretagem      | 500 000        | 100,000                      | 100,000                          | 100,000                          |
| SLAC — Soc. Luso-Atlântico de Empreendimentos Comerciais, S. A. ....          | Porto          | Inv. gestão imob.    | 440 000        | 100,000                      | 100,000                          | —                                |
| SLAG — Soc. Luso-Atlântico de Gestão, SGPS, S. A. ....                        | Porto          | Gestão part. sociais | 1 150 000      | 100,000                      | 100,000                          | 100,000                          |
| SPR — Soc. Portuguesa de Capital de Risco, S. A. ....                         | Porto          | Capital de risco     | 4 506 235      | 79,358                       | 79,358                           | 14,095                           |
| SPASA — Soc. de Particip. Atlântico, SGPS, S. A. ....                         | Porto          | Gestão part. sociais | 1 000 000      | 100,000                      | 100,000                          | 100,000                          |

(a) Em USD.

As principais empresas subsidiárias não financeiras e associadas consolidadas pelo método da equivalência patrimonial, em 31 de Dezembro de 1997, são as seguintes:

(Em percentagem)

| Subsidiárias                                    | Sede           | Actividade económica | Capital             | Controlo do Grupo (percent.) | Participação do Grupo (percent.) | Participação do Banco (percent.) |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------------|---------------------|------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| A. F. Investimentos, SGPS, S. A. ....           | Lisboa         | Gestão part. sociais | 3 600 000           | 25,100                       | 25 100                           | —                                |
| Banco Internac. de Moçambique, S. A. R. L. .... | Maputo         | Banca                | (b) 185 600 000 000 | 25,000                       | 25 000                           | —                                |
| BPA Empresas, SGPS, S. A. ....                  | Lisboa         | Gestão part. sociais | 18 750 000          | 100,000                      | 100 000                          | 100,000                          |
| BPA Trade Finance, Ltd. ....                    | Cayman Islands | Serv. financeiros    | (a) 60 000          | 100,000                      | 100 000                          | 100,000                          |
| Caracas Financial Services, Ltd. ....           | Cayman Islands | Serv. financeiros    | (a) 25 000          | 100,000                      | 100 000                          | 100,000                          |

| Subsidiárias                                                                | Sede       | Actividade económica                  | Capital    | Controlo do Grupo (percent.) | Participação do Grupo (percent.) | Participação do Banco (percent.) |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------|------------|------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Cirimpal — Fábrica Circuitos Impressos, L. <sup>da</sup>                    | Cacém      | Ind. electrónica                      | 112 000    | 40,812                       | 32 387                           | —                                |
| CISF Veículos — Soc. Aluguer, L. <sup>da</sup>                              | Porto      | ALD                                   | 10 000     | 50,001                       | 37 501                           | —                                |
| Construtora do Tâmega, S. A.                                                | Amarante   | Construção civil                      | 4 000 000  | 23,904                       | 23 904                           | 16,413                           |
| Contimaro — Indústria de Mármore, S. A.                                     | Porto      | Explor. comercial de mármore          | 28 000     | 100,000                      | 79 358                           | —                                |
| Conselho — Gestão e Investimentos, S. A.                                    | Porto      | Gestão e admin.                       | 120 000    | 100,000                      | 100 000                          | 100,000                          |
| CrédiBanco — Banco de Crédito Pessoal, S. A.                                | Lisboa     | Banca                                 | 7 018 000  | 20,000                       | 20 000                           | —                                |
| David Ferreira Silva, S. A.                                                 | Porto      | Joalheria                             | 90 000     | 50,001                       | 50 001                           | —                                |
| Endouro Turismo, S. A.                                                      | Porto      | Turismo                               | 100 000    | 49,000                       | 24 500                           | —                                |
| Exosol — Consultores Turismo Tropical, S. A.                                | Lisboa     | Turismo                               | 12 000     | 30,000                       | 23 807                           | —                                |
| Fomento — Soc. de Gestão, S. A.                                             | Porto      | Gestão e particip.                    | 400 000    | 67,456                       | 67 630                           | —                                |
| Fomento — Soc. de Empreendimentos, S. A.                                    | Porto      | Empreendimentos                       | 200 000    | 98,636                       | 66,708                           | —                                |
| Gices — Soc. Gestora de Fundos de Investimento Imobiliário, S. A.           | Lisboa     | Gestão de fundos de investim. imobil. | 120 000    | 20,000                       | 20 000                           | —                                |
| Hotlântico — Empreendim. Hoteleiros, S. A.                                  | Matosinhos | Imobiliária                           | 750 000    | 100,000                      | 99 310                           | —                                |
| Leasefactor, SGPS, S. A.                                                    | Lisboa     | Holding                               | 12 500 000 | 25,000                       | 25 000                           | —                                |
| Marinóteis — Soc. Promoção e Construção de Hotéis, S. A.                    | Vilamoura  | Invest. e gestão hoteleira            | 6 300 000  | 71,425                       | 71 425                           | 13,214                           |
| Naviser — Transp. Marítimos Internac., S. A.                                | Porto      | Serviços marítimos                    | 150 000    | 26,667                       | 21 162                           | —                                |
| Novafacar — Imobiliária e Metalúrgica, S. A.                                | Matosinhos | Investim. e gestão imobiliária        | 8 175 000  | 99,310                       | 99,310                           | —                                |
| OPE — Optimização Energética, S. A.                                         | Lisboa     | Serviços a empresas                   | 130 000    | 27,885                       | 22,129                           | —                                |
| Paço da Palmeira — Soc. Agríc. e Comercial, L. <sup>da</sup>                | Braga      | Soc. agrícola                         | 8 000      | 100,000                      | 100,000                          | 20,000                           |
| Pinto & Bulhosa, S. A.                                                      | Matosinhos | Comércio grosso                       | 400 000    | 24,007                       | 19,051                           | —                                |
| Rendimo — Soc. Imobiliária, S. A.                                           | Lisboa     | Imobiliária                           | 600 000    | 52,667                       | 52,667                           | —                                |
| Seguros e Pensões Gere, SGPS, S. A.                                         | Lisboa     | Gestão part. sociais                  | 49 000 000 | 25,017                       | 25,017                           | 25,017                           |
| Siroco — Indústria de Robótica e Controlo, S. A.                            | Aveiro     | Robótica                              | 100 000    | 36,900                       | 31,017                           | —                                |
| SLEI — Soc. Luso Atlântico de Empreendim. Industriais, SGPS, S. A.          | Porto      | Gestão part. sociais                  | 8 000 000  | 100,000                      | 100,000                          | —                                |
| SEC — Soc. Explosivos Civis, S. A.                                          | Aveiro     | Ind. explosivos                       | 410 000    | 34,146                       | 27,098                           | —                                |
| Terciforma — Estudos, Comércio e Serviços, S. A.                            | Porto      | Serviços                              | 20 000     | 24,995                       | 24,995                           | 24,995                           |
| TST — Tecnologias e Serviços de Telecomunicações, S. A.                     | Porto      | Serviços                              | 330 000    | 50,001                       | 50,001                           | —                                |
| Vilamouraténis — Empreendimentos Desportivos e Turísticos, L. <sup>da</sup> | Vilamoura  | Turismo                               | 82 000     | 99,795                       | 99,795                           | —                                |

(a) Em USD.

(b) Em MZM.

Durante o exercício de 1997 não foram constituídas, no Banco, reservas de reavaliação de aplicações financeiras, nem ocorreram movimentos na respectiva rubrica de reservas de reavaliação.

O valor contabilístico das imobilizações do Banco que foram objecto de reavaliação em exercícios anteriores é analisado como segue.

(Em milhares de escudos)

|                               | Banco     |
|-------------------------------|-----------|
| Imobilizações financeiras:    |           |
| Custo histórico .....         | 2 087 979 |
| Reavaliações efectuadas ..... | 250 719   |
|                               | 2 338 698 |

As participações financeiras superiores ou iguais a 20% dos respectivos capitais próprios, detidas directamente pelo Banco à data de 31 de Dezembro de 1997, são as seguintes:

(Em milhares de escudos)

| Empresas                                                                               | Quantidade | Participação     |             | Capitais próprios (incluindo resultados transitados) | Valor proporcional nos capitais próprios | Diferença |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------|-------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------|
|                                                                                        |            | Valor de balanço | Porcentagem |                                                      |                                          |           |
| Banco Internacional de Moçambique, S. A. R. L., Maputo, Moçambique.                    | 46 399 999 | 877 178          | 25,000      | 1 711 632                                            | 427 908                                  | 449 270   |
| BPA Ireland, Ltd., AID Internat. Center — I. F. S. C. Dublin 1. R. Irlanda.            | 99         | 0,099            | 99,000      | (628 433)                                            | (622 149)                                | 622 149   |
| BPA Internacional, SGPS, L. <sup>da</sup> , Rua do Aljube, 17, 4.º, 9000 Funchal.      | —          | 2 000 000        | 100,000     | 2 000 000                                            | 2 000 000                                | —         |
| BPA — Trade Finance Serviços, Ltd., São Paulo, Brasil.....                             | 60 000     | 10 999           | 100,000     | 14 989                                               | 14 989                                   | (3 990)   |
| Caracas Financial Services, Ltd., P.O.BOX 1486, George Town, Grand Cayman.             | 25 000     | 4 583            | 100,000     | 4 094                                                | 4 094                                    | 489       |
| Conselho — Gestão e Investimentos, S. A., Rua Eugénio de Castro, 352, 2.º, 4100 Porto. | 120 000    | 66 347           | 100,000     | 70 166                                               | 70 166                                   | (3 819)   |

| Empresas                                                                                                      | Quan-<br>tidade | Participação        |                  | Capitais próprios<br>(incluindo<br>resultados<br>transitados) | Valor<br>proporcional<br>nos capitais<br>próprios | Diferença |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------|------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------|
|                                                                                                               |                 | Valor<br>de balanço | Percen-<br>tagem |                                                               |                                                   |           |
| Corretora Atlântico — Soc. Financeira de Corretagem, S. A.,<br>R. Azevedo Coutinho, 39, 5.º dir., 4100 Porto. | 500 000         | 727 400             | 100,000          | 587 991                                                       | 587 991                                           | 139 409   |
| Paço da Palmeira — Soc. Agrícola e Comercial, L.ª, Q.ª<br>Paço da Palmeira, Palmeira, 4700 Braga.             | —               | 1 600               | 20,000           | 13 870                                                        | 2 774                                             | (1 174)   |
| Seguros e Pensões Gere, SGPS, S. A., Av. da República, 26,<br>1050 Lisboa.                                    | 12 258 418      | 20 679 754          | 25,017           | 70 345 195                                                    | 17 598 257                                        | 3 081 497 |
| SLAG — Soc. Luso Atlântico de Gestão, SGPS, S. A., Rua<br>D. Manuel II, 296, 10.º, 4000 Porto.                | 1 150 000       | 1 150 000           | 100,000          | 1 478 730                                                     | 1 478 730                                         | (328 730) |
| Sofimpar — Consultadoria e Gestão Empresarial, S. A., Edif.<br>Urbiceuta, Av. Ceuta 1, 1.º-A, 1300 Lisboa.    | 5 000           | 5 000               | 100,000          | 4 136                                                         | 4 136                                             | 864       |
| SPASA — Soc. de Participações Atlântico, SGPS, S. A., Rua<br>Eugénio de Castro, 352, 2.º, 4100 Porto.         | 1 000 000       | 1 040 000           | 100,000          | 320 360                                                       | 320 360                                           | 719 640   |
| Soc. Imobiliária Quinta Santa Filomena, L.ª, Apartado 65,<br>8125 Quarteira.                                  | —               | (a)                 | 50,000           | (708 621)                                                     | (354 311)                                         | 354 311   |
| Terciforma — Estudos Comércio e Serviços, S. A., Rua do<br>Rosário, 172, 4000 Porto.                          | 4 999           | 4 999               | 24,995           | 23 455                                                        | 5 863                                             | (864)     |

(a) Valor líquido de provisão.

## 8 — Imobilizações incorpóreas:

Esta rubrica é analisada como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                                  | Grupo       |             | Banco       |             |
|--------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                  | 1997        | 1996        | 1997        | 1996        |
|                                                  |             |             |             |             |
| Custo:                                           |             |             |             |             |
| Despesas de estabelecimento .....                | 133 710     | 624 923     | 8 333       | 8 237       |
| Software .....                                   | 3 100 482   | 2 328 141   | 2 898 067   | 1 750 546   |
| Outras imobilizações incorpóreas .....           | 1 076 608   | 829 934     | 941 196     | 633 129     |
| Imobilizações em curso .....                     | 1 902 967   | 1 371 460   | 1 902 967   | 1 371 460   |
|                                                  | 6 213 767   | 5 154 458   | 5 750 563   | 3 763 372   |
| Goodwill resultante da aquisição de subsidiárias | 22 785 632  | 22 783 712  | —           | —           |
|                                                  | 28 999 399  | 27 938 170  | 5 750 563   | 3 763 372   |
| Amortizações acumuladas:                         |             |             |             |             |
| Amortizações do exercício                        | (2 041 572) | (1 873 053) | (781 602)   | (509 682)   |
| Amortizações relativas a exercícios anteriores   | (2 864 196) | (1 818 592) | (1 220 980) | (666 081)   |
|                                                  | (4 905 768) | (3 691 645) | (2 002 582) | (1 175 763) |
|                                                  | 24 093 631  | 24 246 525  | 3 747 981   | 2 587 609   |

Os movimentos da rubrica de imobilizações incorpóreas durante o ano de 1997, para o Grupo, são analisados como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                        | Saldo em<br>1 Janeiro<br>de 1997 | Entradas/saídas | Aquisições | Abates    | Transferências | Diferenças<br>cambiais | Saldo em<br>31 de Dezembro<br>de 1997 |
|----------------------------------------|----------------------------------|-----------------|------------|-----------|----------------|------------------------|---------------------------------------|
| Custo:                                 |                                  |                 |            |           |                |                        |                                       |
| Despesas de estabelecimento .....      | 624 923                          | (248 128)       | 56         | (244 937) | —              | 1 796                  | 133 710                               |
| Software .....                         | 2 328 141                        | (355 123)       | 798 867    | (54 478)  | 319 270        | 63 805                 | 3 100 482                             |
| Outras imobilizações incorpóreas ..... | 829 934                          | (95 432)        | 371 257    | (30 998)  | —              | 1 847                  | 1 076 608                             |
| Imobilizações em curso .....           | 1 371 460                        | —               | 820 442    | —         | (288 935)      | —                      | 1 902 967                             |
|                                        | 5 154 458                        | (698 683)       | 1 990 622  | (330 413) | 330 335        | 67 448                 | 6 213 767                             |
| Goodwill .....                         | 22 783 712                       | —               | 1 920      | —         | —              | —                      | 22 785 632                            |
|                                        | 27 938 170                       | (698 683)       | 1 992 542  | (330 413) | 330 335        | 67 448                 | 28 999 399                            |
| Amortizações acumuladas:               |                                  |                 |            |           |                |                        |                                       |
| Despesas de estabelecimento .....      | 467 449                          | (188 653)       | (30 160)   | (154 441) | (322)          | 66                     | 93 939                                |

|                                        | Saldo em<br>1 Janeiro<br>de 1997 | Entradas/saídas | Aquisições | Abates    | Transferências | Diferenças<br>cambiais | Saldo em<br>31 de Dezembro<br>de 1997 |
|----------------------------------------|----------------------------------|-----------------|------------|-----------|----------------|------------------------|---------------------------------------|
| <i>Software</i> .....                  | 1 364 709                        | (334 914)       | 636 372    | (54 478)  | —              | 55 158                 | 1 666 847                             |
| Outras imobilizações incorpóreas ..... | 423 681                          | (104 316)       | 295 022    | (45 578)  | —              | 29                     | 568 838                               |
|                                        | 2 255 839                        | (627 883)       | 901 234    | (254 497) | (322)          | 55 253                 | 2 329 624                             |
| <i>Goodwill</i> .....                  | 1 435 806                        | —               | 1 140 338  | —         | —              | —                      | 2 576 144                             |
|                                        | 3 691 645                        | (627 883)       | 2 041 572  | (254 497) | (322)          | 55 253                 | 4 905 768                             |

As entradas e saídas dizem respeito a alterações na estrutura do Grupo.

Os movimentos da rubrica Imobilizações incorpóreas durante o ano de 1997, para o Banco, são analisados como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                        | Saldo em<br>1 Janeiro<br>de 1997 | Aquisições | Abates   | Transferências | Diferenças<br>cambiais | Saldo em<br>31 de Dezembro<br>de 1997 |
|----------------------------------------|----------------------------------|------------|----------|----------------|------------------------|---------------------------------------|
| Custo:                                 |                                  |            |          |                |                        |                                       |
| Despesas de estabelecimento .....      | 8 237                            | —          | —        | —              | 96                     | 8 333                                 |
| <i>Software</i> .....                  | 1 750 546                        | 764 504    | (58)     | 319 270        | 63 805                 | 2 898 067                             |
| Outras imobilizações incorpóreas ..... | 633 129                          | 316 226    | (10 004) | —              | 1 845                  | 941 196                               |
| Imobilizações em curso .....           | 1 371 460                        | 820 442    | —        | (288 935)      | —                      | 1 902 967                             |
|                                        | 3 763 372                        | 1 901 172  | (10 062) | 30 335         | 65 746                 | 5 750 563                             |
| Amortizações acumuladas:               |                                  |            |          |                |                        |                                       |
| Despesas de estabelecimento .....      | 7 993                            | 247        | —        | —              | 93                     | 8 333                                 |
| <i>Software</i> .....                  | 874 127                          | 580 962    | (58)     | —              | 55 158                 | 1 510 189                             |
| Outras imobilizações incorpóreas ..... | 293 643                          | 200 393    | (10 004) | —              | 28                     | 484 060                               |
|                                        | 1 175 763                        | 781 602    | (10 062) | —              | 55 279                 | 2 002 582                             |

A rubrica de *goodwill* resulta da diferença entre o valor de aquisição e o justo valor proporcional da situação patrimonial das empresas adquiridas à data da aquisição. De salientar que, até 31 de Dezembro de 1994, de acordo com a política contabilística referida na nota n.º 1, alínea b), o *goodwill* era anulado por contrapartida de reservas.

Esta rubrica é analisada como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                                       | 1997                       |                          |                          | 1996                       |                          |                          |
|-------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                       | <i>Goodwill</i><br>líquido | Amortização<br>acumulada | <i>Goodwill</i><br>bruto | <i>Goodwill</i><br>líquido | Amortização<br>acumulada | <i>Goodwill</i><br>bruto |
| BPA Empresas, SGPS, L. <sup>da</sup> .....            | 6 977 938                  | (785 610)                | 7 763 548                | 7 366 116                  | (397 432)                | 7 763 548                |
| CISF — Banco de Investimento, S. A. ....              | 8 616 258                  | (1 230 894)              | 9 847 152                | 9 108 616                  | (738 536)                | 9 847 152                |
| SPR — Soc. Portuguesa de Capital de Risco, S. A. .... | 55 907                     | (5 160)                  | 61 067                   | 58 961                     | (2 106)                  | 61 067                   |
| AF Investimentos, SGPS, S. A. ....                    | 1 706 781                  | (216 353)                | 1 923 134                | 1 802 938                  | (120 196)                | 1 923 134                |
| Seguros & Pensões Gere, SGPS, S. A. ....              | 2 301 075                  | (292 319)                | 2 593 394                | 2 430 744                  | (162 650)                | 2 593 394                |
| Leasefactor, SGPS, S. A. ....                         | 550 761                    | (44 656)                 | 595 417                  | 580 531                    | (14 886)                 | 595 417                  |
| CrédiBanco — Banco de Crédito Pessoal, S. A. ....     | 768                        | (1 152)                  | 1 920                    | —                          | —                        | —                        |
|                                                       | 20 209 488                 | (2 576 144)              | 22 785 632               | 21 347 906                 | (1 435 806)              | 22 783 712               |

O *goodwill* da BPA Empresas, SGPS, L.<sup>da</sup>, em 1996 resulta das participações financeiras transferidas do Banco Comercial de Macau, S. A., em resultado da cisão simples deste Banco.

9 — Imobilizações corpóreas:

Esta rubrica é analisada como segue:

(Em milhares de escudos)

|                  | Grupo      |            | Banco      |            |
|------------------|------------|------------|------------|------------|
|                  | 1997       | 1996       | 1997       | 1996       |
| Custo:           |            |            |            |            |
| Imóveis .....    | 30 038 916 | 27 116 662 | 29 699 367 | 21 083 001 |
| Equipamento:     |            |            |            |            |
| Mobiliário ..... | 6 510 904  | 6 563 046  | 6 327 128  | 5 720 513  |
| Máquinas .....   | 2 698 480  | 2 671 343  | 2 656 627  | 2 472 719  |

|                                                      | Grupo        |              | Banco        |              |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                      | 1997         | 1996         | 1997         | 1996         |
| Equipamento informático.....                         | 19 380 094   | 20 285 541   | 19 026 380   | 18 291 871   |
| Instalações interiores.....                          | 6 470 416    | 6 593 506    | 6 379 031    | 6 099 242    |
| Viaturas .....                                       | 1 696 540    | 1 593 975    | 1 510 665    | 1 209 639    |
| Equipamento de segurança .....                       | 3 274 283    | 3 155 468    | 3 268 252    | 3 001 044    |
| Imobilizações em curso.....                          | 11 523 682   | 4 751 203    | 10 790 627   | 4 746 661    |
| Outras imobilizações corpóreas .....                 | 1 374 282    | 1 371 586    | 1 355 281    | 1 270 901    |
|                                                      | 82 967 597   | 74 102 330   | 81 013 358   | 63 895 591   |
| Amortizações acumuladas:                             |              |              |              |              |
| Amortizações do exercício.....                       | (3 833 724)  | (4 495 508)  | (3 557 452)  | (3 751 870)  |
| Amortizações relativas a exercícios anteriores ..... | (35 631 630) | (36 213 663) | (35 197 901) | (32 427 949) |
|                                                      | (39 465 354) | (40 709 171) | (38 755 353) | (36 179 819) |
|                                                      | 43 502 243   | 33 393 159   | 42 258 005   | 27 715 772   |

A rubrica de imobilizações em curso inclui à data de 31 de Dezembro de 1997, obras em curso no montante de 8 645 537 000\$ (1996: 3 933 091 000\$), para o Grupo e para o Banco.

Os movimentos da rubrica de imobilizações corpóreas, durante o ano de 1997, para o Grupo, são analisados como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                      | Saldo em<br>1 Janeiro<br>de 1997 | Entradas/saídas | Aquisições | Abates      | Transferências | Diferenças<br>cambiais | Saldo em<br>31 de Dezembro<br>de 1997 |
|--------------------------------------|----------------------------------|-----------------|------------|-------------|----------------|------------------------|---------------------------------------|
| Custo:                               |                                  |                 |            |             |                |                        |                                       |
| Imóveis.....                         | 27 116 662                       | (2 012 275)     | 1 290 731  | (6 602 948) | 10 197 850     | 48 896                 | 30 038 916                            |
| Equipamento:                         |                                  |                 |            |             |                |                        |                                       |
| Mobiliário .....                     | 6 563 046                        | (427 033)       | 145 627    | (261 849)   | 434 719        | 56 394                 | 6 510 904                             |
| Máquinas.....                        | 2 671 343                        | (57 872)        | 121 031    | (105 695)   | 69 560         | 113                    | 2 698 480                             |
| Equipamento informático.....         | 20 285 541                       | (882 139)       | 709 875    | (821 250)   | 13 628         | 74 439                 | 19 380 094                            |
| Instalações interiores.....          | 6 593 506                        | (231 677)       | 111 867    | (171 471)   | 168 399        | (208)                  | 6 470 416                             |
| Viaturas .....                       | 1 593 975                        | (115 214)       | 546 861    | (337 382)   | —              | 8 300                  | 1 696 540                             |
| Equipamento de segurança .....       | 3 155 468                        | (36 448)        | 197 486    | (167 367)   | 103 702        | 21 442                 | 3 274 283                             |
| Imobilizações em curso.....          | 4 751 203                        | —               | 17 840 112 | (4 542)     | (11 063 103)   | 12                     | 11 523 682                            |
| Outras imobilizações corpóreas ..... | 1 371 586                        | (18 289)        | 82 002     | (115 149)   | 44 910         | 9 222                  | 1 374 282                             |
|                                      | 74 102 330                       | (3 780 947)     | 21 045 592 | (8 587 653) | (30 335)       | 218 610                | 82 967 597                            |
| Amortizações acumuladas:             |                                  |                 |            |             |                |                        |                                       |
| Imóveis.....                         | 9 213 252                        | (533 871)       | 659 785    | (1 049 912) | (7 566)        | 14 674                 | 8 296 362                             |
| Equipamento:                         |                                  |                 |            |             |                |                        |                                       |
| Mobiliário .....                     | 5 166 153                        | (336 884)       | 372 542    | (172 201)   | (22)           | 46 669                 | 5 076 257                             |
| Máquinas.....                        | 2 431 976                        | (47 074)        | 107 676    | (83 376)    | —              | 108                    | 2 409 310                             |
| Equipamento informático.....         | 16 691 271                       | (734 684)       | 1 534 165  | (1 451 482) | —              | 59 495                 | 16 098 765                            |
| Instalações interiores.....          | 4 264 577                        | (120 382)       | 438 177    | (135 726)   | 9              | (11)                   | 4 446 644                             |
| Viaturas .....                       | 835 891                          | (29 081)        | 375 734    | (291 344)   | —              | 6 314                  | 897 514                               |
| Equipamento de segurança .....       | 2 032 024                        | (15 214)        | 287 250    | (90 274)    | (168)          | 12 483                 | 2 226 101                             |
| Outras imobilizações corpóreas ..... | 74 027                           | (62 752)        | 58 395     | (62 707)    | 7 425          | 13                     | 14 401                                |
|                                      | 40 709 171                       | (1 879 942)     | 3 833 724  | (3 337 022) | (322)          | 139 745                | 39 465 354                            |

As entradas e saídas dizem respeito a alterações na estrutura do Grupo.

Os movimentos da rubrica de imobilizações corpóreas, durante o ano de 1997, para o Banco, são analisados como segue:

(Em milhares de escudos)

|                  | Saldo em<br>1 Janeiro<br>de 1997 | Aquisições | Abates      | Transferências | Diferenças<br>cambiais | Saldo em<br>31 de Dezembro<br>de 1997 |
|------------------|----------------------------------|------------|-------------|----------------|------------------------|---------------------------------------|
| Custo:           |                                  |            |             |                |                        |                                       |
| Imóveis.....     | 21 083 001                       | 1 285 945  | (2 964 718) | 10 246 243     | 48 896                 | 29 699 367                            |
| Equipamento:     |                                  |            |             |                |                        |                                       |
| Mobiliário ..... | 5 720 513                        | 145 568    | (30 066)    | 434 719        | 56 394                 | 6 327 128                             |
| Máquinas.....    | 2 472 719                        | 116 419    | (2 184)     | 69 560         | 113                    | 2 656 627                             |

|                                      | Saldo em<br>1 Janeiro<br>de 1997 | Aquisições | Abates      | Transferências | Diferenças<br>cambiais | Saldo em<br>31 de Dezembro<br>de 1997 |
|--------------------------------------|----------------------------------|------------|-------------|----------------|------------------------|---------------------------------------|
| Equipamento informático.....         | 18 291 871                       | 694 926    | (48 484)    | 13 628         | 74 439                 | 19 026 380                            |
| Instalações interiores.....          | 6 099 242                        | 111 598    | —           | 168 399        | (208)                  | 6 379 031                             |
| Viaturas .....                       | 1 209 639                        | 477 263    | (184 537)   | —              | 8 300                  | 1 510 665                             |
| Equipamento de segurança .....       | 3 001 044                        | 197 486    | (55 422)    | 103 702        | 21 442                 | 3 268 252                             |
| Imobilizações em curso.....          | 4 746 661                        | 17 107 057 | —           | (11 063 103)   | 12                     | 10 790 627                            |
| Outras imobilizações corpóreas ..... | 1 270 901                        | 79 653     | (1 012)     | (3 483)        | 9 222                  | 1 355 281                             |
|                                      | 63 895 591                       | 20 215 915 | (3 286 423) | (30 335)       | 218 610                | 81 013 358                            |
| Amortizações acumuladas:             |                                  |            |             |                |                        |                                       |
| Imóveis.....                         | 7 765 726                        | 567 438    | (138 228)   | 18             | 14 674                 | 8 209 628                             |
| Equipamento:                         |                                  |            |             |                |                        |                                       |
| Mobiliário .....                     | 4 583 909                        | 350 124    | (23 269)    | (18)           | 46 670                 | 4 957 416                             |
| Máquinas.....                        | 2 277 976                        | 100 875    | (1 595)     | —              | 108                    | 2 377 364                             |
| Equipamento informático.....         | 15 007 693                       | 1 495 150  | (761 552)   | —              | 59 495                 | 15 800 786                            |
| Instalações interiores.....          | 3 954 692                        | 427 473    | —           | —              | (11)                   | 4 382 154                             |
| Viaturas .....                       | 614 473                          | 329 597    | (147 489)   | —              | (6 314)                | 802 895                               |
| Equipamento de segurança .....       | 1 971 303                        | 286 369    | (49 051)    | —              | 12 483                 | 2 221 104                             |
| Outras imobilizações corpóreas ..... | 4 047                            | 426        | (478)       | —              | 11                     | 4 006                                 |
|                                      | 36 179 819                       | 3 557 452  | (1 121 662) | —              | 139 744                | 38 755 353                            |

Durante o exercício de 1997 não foram efectuadas no Banco reavaliações do activo corpóreo, nem existiram movimentos na respectiva rubrica de reservas de reavaliação.

10 — Outros activos:

Esta rubrica é analisada como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                                       | Grupo       |             | Banco      |            |
|-------------------------------------------------------|-------------|-------------|------------|------------|
|                                                       | 1997        | 1996        | 1997       | 1996       |
| Devedores .....                                       | 22 062 077  | 27 106 094  | 18 480 969 | 23 704 265 |
| Valores a recuperar.....                              | 1 942 659   | 4 497 058   | 1 941 901  | 4 496 938  |
| Impostos e outros valores a receber do Estado .....   | 1 495 273   | 3 447 182   | 408 856    | 1 949 320  |
| Adiantamentos por subscrição indirecta de acções..... | 11 000 000  | —           | 4 000 000  | —          |
| Acções preferenciais .....                            | —           | —           | 22 000 000 | —          |
| Prestações suplementares de capital .....             | 642 123     | 953 351     | 3 961 842  | 4 617 570  |
| Contas diversas .....                                 | 8 875 938   | 16 360 000  | 2 859 186  | 11 534 903 |
|                                                       | 46 018 070  | 52 363 685  | 53 652 754 | 46 302 996 |
| Provisões diversas.....                               | (1 143 747) | (1 488 091) | (447 992)  | (388 901)  |
|                                                       | 44 874 323  | 50 875 594  | 53 204 762 | 45 914 095 |

A rubrica de adiantamentos por subscrição indirecta de acções refere-se à tomada firme de acções, no montante de 4 000 000 000\$ pelo Banco, acrescido, no caso do Grupo, de 7 000 000 000\$ pelo CISF — Banco de Investimento, S. A.

A rubrica de acções preferenciais, para o Banco, representa a subscrição do aumento de capital do BPA Overseas Bank, Ltd., pela sucursal financeira exterior do BPA.

Os movimentos na rubrica de provisões diversas são analisados como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                                          | Grupo     |           | Banco   |         |
|----------------------------------------------------------|-----------|-----------|---------|---------|
|                                                          | 1997      | 1996      | 1997    | 1996    |
| Saldo em 1 de Janeiro .....                              | 1 488 091 | 600 007   | 388 901 | 162 219 |
| Transferências resultantes de aquisições/alienações..... | (100 869) | 105 276   | —       | —       |
| Outras transferências.....                               | 16 912    | 128 697   | —       | —       |
| Provisão do exercício.....                               | 190 948   | 654 154   | 58 518  | 226 682 |
| Utilização de provisões .....                            | (451 906) | (43)      | 573     | —       |
| Diferenças cambiais .....                                | 571       | —         | —       | —       |
| Saldo em 31 de Dezembro .....                            | 1 143 747 | 1 488 091 | 447 992 | 388 901 |

## 11 — Contas de regularização do activo:

Esta rubrica é analisada como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                         | Grupo       |            | Banco       |            |
|-----------------------------------------|-------------|------------|-------------|------------|
|                                         | 1997        | 1996       | 1997        | 1996       |
| Juros e outros proveitos a receber..... | 88 017 442  | 73 636 597 | 91 028 325  | 70 039 367 |
| Despesas antecipadas.....               | 5 823 780   | 4 273 602  | 3 816 739   | 1 704 624  |
| Operações sobre títulos.....            | 4 560 306   | 443 668    | 4 306 385   | —          |
| Outras contas de regularização.....     | 67 966 891  | 15 187 623 | 67 392 083  | 10 857 147 |
|                                         | 166 368 419 | 93 541 490 | 166 543 532 | 82 601 138 |

Na rubrica de despesas antecipadas, encontram-se incluídos os montantes de 775 364 000\$ e 767 784 000\$, relativos à contribuição inicial para o Fundo de Garantia de Depósitos do Grupo e do Banco, respectivamente. A referida contribuição foi efectuada nos termos do aviso n.º 11/94, de 29 de Dezembro, do Ministério das Finanças e é amortizada num período de cinco anos com início em Janeiro de 1995, conforme determinado pelo Banco de Portugal.

## 12 — Débitos para com instituições de crédito — a prazo:

Esta rubrica é analisada como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                                         | Grupo         |               | Banco         |               |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                         | 1997          | 1996          | 1997          | 1996          |
| Banco de Portugal.....                                  | 7 081 128     | 26 294 261    | 7 081 128     | 26 294 261    |
| Mercado monetário interbancário.....                    | 185 111 927   | 350 873 772   | 199 421 927   | 226 305 378   |
| Outros recursos de instituições de crédito no país..... | 417 312 707   | 353 547 366   | 243 069 445   | 324 205 325   |
| Recursos de instituições de crédito no estrangeiro..... | 1 255 134 121 | 923 283 186   | 1 291 854 732 | 1 174 587 502 |
|                                                         | 1 864 639 883 | 1 653 998 585 | 1 741 427 232 | 1 751 392 466 |

A análise desta rubrica pelo período remanescente das operações é a seguinte:

(Em milhares de escudos)

|                                 | Grupo         |               | Banco         |               |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                 | 1997          | 1996          | 1997          | 1996          |
| Até três meses.....             | 1 432 876 611 | 877 090 922   | 1 276 648 381 | 921 776 855   |
| De três meses a seis meses..... | 230 673 264   | 619 463 639   | 215 583 339   | 661 526 337   |
| De seis meses a 12 meses.....   | 200 450 020   | 153 905 186   | 226 660 894   | 167 462 274   |
| De um ano a cinco anos.....     | 632 954       | 3 538 838     | 520 550       | 627 000       |
| Mais de cinco anos.....         | 7 034         | —             | 22 014 068    | —             |
|                                 | 1 864 639 883 | 1 653 998 585 | 1 741 427 232 | 1 751 392 466 |

## 13 — Débitos para com clientes — a prazo:

A análise desta rubrica pelo período remanescente das operações é a seguinte:

(Em milhares de escudos)

|                                             | Grupo         |               | Banco       |             |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
|                                             | 1997          | 1996          | 1997        | 1996        |
| Depósitos:                                  |               |               |             |             |
| Até três meses.....                         | 585 381 933   | 692 234 975   | 515 999 616 | 534 170 801 |
| De três meses a seis meses.....             | 283 229 896   | 297 006 429   | 257 860 100 | 267 359 584 |
| De seis meses a 12 meses.....               | 209 243 020   | 199 806 446   | 181 135 582 | 189 930 535 |
| De um ano a cinco anos.....                 | 6 758 849     | 3 756 424     | 6 249 583   | 2 924 319   |
| Mais de cinco anos.....                     | 1 123 641     | —             | 1 123 641   | —           |
|                                             | 1 085 737 339 | 1 192 804 274 | 962 368 522 | 994 385 239 |
| Bilhetes do Tesouro com acordo de recompra: |               |               |             |             |
| Até três meses.....                         | —             | 574 296       | —           | 574 296     |
| De três meses a seis meses.....             | —             | 779 585       | —           | 779 585     |
| De seis meses a 12 meses.....               | —             | 500 000       | —           | 500 000     |
|                                             | —             | 1 853 881     | —           | 1 853 881   |

|                                 | Grupo         |               | Banco       |               |
|---------------------------------|---------------|---------------|-------------|---------------|
|                                 | 1997          | 1996          | 1997        | 1996          |
| Outros débitos:                 |               |               |             |               |
| Até três meses .....            | 17 765 176    | 34 262 137    | 17 327 013  | 5 552 069     |
| De três meses a seis meses..... | —             | 9 648 436     | —           | —             |
| De seis meses a 12 meses.....   | —             | 3 896 786     | —           | —             |
| De um ano a cinco anos .....    | —             | 264 242       | —           | —             |
|                                 | 17 765 176    | 48 071 601    | 17 327 013  | 5 552 069     |
|                                 | 1 103 502 515 | 1 242 729 756 | 979 695 535 | 1 001 791 189 |

Nos termos da portaria n.º 180/94, de 15 de Dezembro de 1994, foi constituído o Fundo de Garantia de Depósitos, cujo objecto é a garantia de reembolso de depósitos constituídos nas instituições de crédito. Os critérios a que obedecem os cálculos das contribuições anuais para o referido Fundo estão fixados no aviso n.º 11/94, de 29 de Dezembro, do Ministério das Finanças (v. nota n.º 11).

14 — Débitos representados por títulos:

A análise desta rubrica pelo período remanescente das operações é a seguinte:

(Em milhares de escudos)

|                                 | Grupo      |            | Banco      |           |
|---------------------------------|------------|------------|------------|-----------|
|                                 | 1997       | 1996       | 1997       | 1996      |
| Certificados de depósito:       |            |            |            |           |
| Até três meses .....            | —          | 918 476    | —          | —         |
| De três meses a seis meses..... | 1 515 170  | 1 251 066  | 1 515 170  | 1 251 066 |
| De seis meses a 12 meses.....   | 1 832 461  | —          | 1 832 460  | —         |
|                                 | 3 347 631  | 2 169 542  | 3 347 630  | 1 251 066 |
| Empréstimos obrigacionistas:    |            |            |            |           |
| De três meses a seis meses..... | 2 193 500  | 5 500 000  | —          | —         |
| De seis meses a 12 meses.....   | —          | 1 003 000  | —          | —         |
| De um ano a cinco anos .....    | 12 798 049 | 7 160 000  | 9 000 000  | 5 000 000 |
| Mais de cinco anos.....         | —          | 1 000 000  | —          | —         |
|                                 | 14 991 549 | 14 663 000 | 9 000 000  | 5 000 000 |
|                                 | 18 339 180 | 16 832 542 | 12 347 630 | 6 251 066 |

A rubrica de certificados de depósito do Grupo é analisada como segue:

(Em milhares de escudos)

| Emitente                                | Número de CDs | Taxa de juro (percent.) | Montante  |
|-----------------------------------------|---------------|-------------------------|-----------|
| Banco Português do Atlântico, S. A..... | 1             | 7,02                    | 1 515 170 |
| Banco Português do Atlântico, S. A..... | 10            | 5,88                    | 1 832 461 |
|                                         |               |                         | 3 347 631 |

A rubrica de empréstimos obrigacionistas emitidos pelo Grupo é analisada como segue:

(Em milhares de escudos)

| Descrição da emissão                                           | Data de emissão | Data de reembolso | Taxa de juro (percentagem) | Montante   |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|----------------------------|------------|
| Obrigações de Caixa BPA/96.....                                | 3-4-1996        | 3-4-2001          | 8,50                       | 5 000 000  |
| Obrigações de Caixa Atlântico PSI 20 — Capital garantido ..... | 7-3-1997        | 7-3-2002          | (a)                        | 1 604 549  |
| Obrigações de Caixa Atlântico euro/escudos.....                | 7-3-1997        | 7-3-1999          | 3,50                       | 2 000 000  |
| Obrigações de Caixa BCM/94:                                    |                 |                   |                            |            |
| 1.ª emissão.....                                               | 16-6-1994       | 16-6-1998/99      | Lisbor 3m + 0,125          | 637 000    |
| 2.ª emissão.....                                               | 30-6-1994       | 16-6-1998/99      | Lisbor 3m + 0,125          | 1 750 000  |
| Obrigações CISF/87 2.ª Série F .....                           | 20-10-1987      | 20-4-1998         | 6,25                       | 1 000 000  |
| Obrigações CISF/97 — NIKKEI 225 .....                          | 19-8-1997       | 19-8-2002         | (b)                        | 3 000 000  |
|                                                                |                 |                   |                            | 14 991 549 |

(a) Remuneração variável em função dos valores de fecho do índice PSI 20.

(b) Remuneração variável indexada ao índice Nikkei 225.

Durante o exercício foram efectuadas as seguintes emissões:

Obrigações de Caixa Atlântico PSI 20 Capital Garantido, no montante de 2 000 000 000\$, que corresponde à emissão realizada em 7 de Março de 1997, de 200 000 obrigações de valor nominal global de 2 000 000 000\$, reembolsáveis em 7 de Março de 2002. O montante de 395 451 000\$ foi subscrito por empresas do Grupo, tendo sido anulado na consolidação.

Obrigações de Caixa Atlântico euro/escudo, no montante de 2 000 000 000\$, que corresponde à emissão realizada em 7 de Março de 1997, de 200 000 obrigações de valor nominal global de 2 000 000 000\$, reembolsáveis de uma só vez em 7 de Março de 1999.

Obrigações CISF — Nikkei 225, no montante de 3 000 000 000\$, que corresponde à emissão realizada em 19 de Agosto de 1997, de 300 000 obrigações de valor nominal global de 3 000 000 000\$, reembolsáveis em 19 de Agosto de 2002.

15 — Outros passivos:

Esta rubrica é analisada como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                     | Grupo      |            | Banco      |            |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                     | 1997       | 1996       | 1997       | 1996       |
| Credores .....                      | 19 632 646 | 12 376 251 | 16 753 463 | 7 548 307  |
| Sector público administrativo ..... | 2 534 916  | 4 067 720  | 2 111 128  | 2 264 041  |
| Contas diversas .....               | 380 402    | 385 187    | 331 650    | 207 294    |
|                                     | 22 547 964 | 16 829 158 | 19 196 241 | 10 019 642 |

16 — Contas de regularização do passivo:

Esta rubrica é analisada como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                           | Grupo       |             | Banco       |             |
|-------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                           | 1997        | 1996        | 1997        | 1996        |
| Juros a pagar .....                       | 88 124 001  | 73 967 859  | 86 736 598  | 71 112 697  |
| Receitas antecipadas .....                | 5 589 213   | 5 591 070   | 4 080 483   | 3 965 378   |
| Férias e subsídio de férias a pagar ..... | 3 486 124   | 3 668 876   | 3 262 804   | 3 307 462   |
| Proveitos em suspenso .....               | 9 043 831   | 8 208 809   | 8 086 704   | 9 978 553   |
| Flutuação de valores .....                | 2 368 029   | 1 488 552   | 671 383     | 966 670     |
| Transferências recebidas .....            | 6 336 825   | —           | 6 336 825   | —           |
| Outras contas de regularização .....      | 59 665 257  | 19 378 387  | 58 436 402  | 14 116 333  |
|                                           | 174 613 280 | 112 303 553 | 167 611 199 | 103 447 093 |

Incluído na rubrica de proveitos em suspenso do Grupo encontra-se o montante de 1 092 033 000\$ (1996: 1 087 533 000\$) relativo a mais-valias resultantes da alienação de participações financeiras entre empresas do Grupo, no âmbito dos processos de reestruturação das áreas de crédito especializado e gestão de activos, que de acordo com o Banco de Portugal só serão reconhecidas como proveitos quando realizadas com entidades externas ao Grupo.

Os montantes referidos resultam da alienação das seguintes participações:

(Em milhares de escudos)

|                                                                     | Grupo     |           | Banco   |         |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|---------|---------|
|                                                                     | 1997      | 1996      | 1997    | 1996    |
| CPG — Comp. Port. Gestão Fundos Inv. Mob., S. A. ....               | 228 199   | 228 199   | 460 900 | 460 900 |
| BPA Factor — Sociedade Factoring, S. A. ....                        | 91 599    | 91 599    | 150 000 | 150 000 |
| Primogest — Gestão Fundos Mobiliários, S. A. ....                   | 199 556   | 199 556   | —       | —       |
| Leasimpor — Comp. Locação Financeira Imobiliária, S. A. ....        | 568 179   | 568 179   | —       | —       |
| Gices — Soc. Gestora de Fundos de Investim. Imobiliário, S. A. .... | 4 500     | —         | —       | —       |
|                                                                     | 1 092 033 | 1 087 533 | 610 900 | 610 900 |

17 — Provisões para riscos e encargos:

Esta rubrica é analisada como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                                                                             | Grupo      |            | Banco      |            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                                                             | 1997       | 1996       | 1997       | 1996       |
| Provisão para riscos gerais de crédito .....                                                | 9 907 065  | 12 758 780 | 9 490 053  | 9 981 272  |
| Provisões para pensões de reforma, complementos de pensões de reforma e sobrevivência ..... | 13 015 843 | 15 884 125 | 13 015 843 | 15 884 125 |
| Outras provisões para riscos e encargos .....                                               | 2 608 044  | 3 095 439  | 2 600 191  | 2 737 394  |
|                                                                                             | 25 530 952 | 31 738 344 | 25 106 087 | 28 602 791 |

A provisão para riscos gerais de crédito em 31 de Dezembro de 1997 cumpre com o estipulado no aviso n.º 3/95, de 30 de Junho, do Ministério das Finanças.

A rubrica de provisão para riscos gerais de crédito é analisada como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                                           | Grupo       |             | Banco       |             |
|-----------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                           | 1997        | 1996        | 1997        | 1996        |
| Crédito directo:                                          |             |             |             |             |
| Saldo em 1 de Janeiro .....                               | 9 929 731   | 11 151 705  | 7 569 708   | 9 380 059   |
| Transferências resultantes de aquisições/alienações ..... | (1 402 547) | 479 858     | —           | —           |
| Outras transferências .....                               | (1 579 077) | 48 504      | (1 450 066) | (127 394)   |
| Provisão do exercício .....                               | 406 158     | (1 973 242) | 1 059 342   | (1 934 996) |
| Utilização de provisões .....                             | (472 071)   | (82 315)    | (472 071)   | (21 443)    |
| Diferenças cambiais .....                                 | 337 337     | 305 221     | 337 337     | 273 482     |
| Saldo em 31 de Dezembro .....                             | 7 219 531   | 9 929 731   | 7 044 250   | 7 569 708   |
| Crédito por assinatura:                                   |             |             |             |             |
| Saldo em 1 de Janeiro .....                               | 2 829 049   | 2 994 680   | 2 411 564   | 2 719 413   |
| Transferências resultantes de aquisições/alienações ..... | (94 818)    | 126 751     | —           | —           |
| Outras transferências .....                               | 87 678      | (166 097)   | (9 896)     | (131 153)   |
| Provisão do exercício .....                               | (163 408)   | (143 558)   | 15 101      | (189 962)   |
| Diferenças cambiais .....                                 | 29 033      | 17 273      | 29 034      | 13 266      |
| Saldo em 31 de Dezembro .....                             | 2 687 534   | 2 829 049   | 2 445 803   | 2 411 564   |
|                                                           | 9 907 065   | 12 758 780  | 9 490 053   | 9 981 272   |

As transferências resultantes de aquisições/alienações dizem respeito a alterações na estrutura do Grupo.

Os movimentos na rubrica de provisões para pensões de reforma, complementos de pensões de reforma e sobrevivência são analisados como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                          | Grupo       |              | Banco       |              |
|------------------------------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
|                                          | 1997        | 1996         | 1997        | 1996         |
| Saldo em 1 de Janeiro .....              | 15 884 125  | 8 477 643    | 15 884 125  | 8 407 643    |
| Transferências .....                     | 1 333 850   | —            | 1 333 850   | —            |
| Provisão do exercício .....              | (3 483 805) | 252 767      | (3 483 805) | 252 767      |
| Reforço por resultados transitados ..... | —           | 27 252 363   | —           | 27 252 363   |
| Utilização de provisões .....            | (718 327)   | (20 098 648) | (718 327)   | (20 028 648) |
| Saldo em 31 de Dezembro .....            | 13 015 843  | 15 884 125   | 13 015 843  | 15 884 125   |

O reforço de provisões por resultados transitados, para o Grupo e para o Banco, em 1996, inclui o montante de 12 487 797 000\$ referente a custos de reestruturação e racionalização relacionados com a redução de efectivos no âmbito da implementação do plano estratégico para o Grupo BPA, no seguimento da sua aquisição pelo Banco Comercial Português, com o objectivo da maximização de sinergias e da integração de algumas áreas de negócio, por forma a melhorar a competitividade e rentabilidade do Grupo.

O referido reforço inclui ainda o pagamento ao Fundo de Pensões dos Trabalhadores do Banco Português do Atlântico no montante de 14 764 566 000\$, referente a responsabilidades geradas pela redução de efectivos no âmbito do plano estratégico mencionado.

Os movimentos na rubrica de outras provisões para riscos e encargos são analisados como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                                           | Grupo       |             | Banco       |             |
|-----------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                           | 1997        | 1996        | 1997        | 1996        |
| Saldo em 1 de Janeiro .....                               | 3 095 439   | 896 957     | 2 737 394   | 11 758      |
| Transferências resultantes de aquisições/alienações ..... | (20 000)    | —           | —           | —           |
| Outras transferências .....                               | (1 333 850) | —           | (1 333 850) | —           |
| Provisão do exercício .....                               | 1 608 320   | (2 070 454) | 1 535 192   | (1 546 948) |
| Reforço por resultados transitados .....                  | —           | 4 272 584   | —           | 4 272 584   |
| Utilização de provisões .....                             | (741 865)   | (3 648)     | (338 545)   | —           |
| Saldo em 31 de Dezembro .....                             | 2 608 044   | 3 095 439   | 2 600 191   | 2 737 394   |

As transferências resultantes de aquisições/alienações dizem respeito a alterações na estrutura do Grupo.

O reforço de provisões por resultados transitados, para o Grupo e para o Banco, em 1996, inclui o montante de 1 672 393 000\$, relativo a provisões para indemnizações por rescisão de contratos de trabalho por mútuo acordo.

As provisões para riscos de crédito referentes ao Banco, à data de 31 de Dezembro de 1997, por sector de actividade, são analisadas como segue:

|                                                     | Provisão específica | Provisão genérica | Total de provisões | Percentagem do total de provisões | Percentagem de crédito por sector em relação ao total de crédito |
|-----------------------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Agricultura e silvicultura .....                    | 1 522 998           | 160 699           | 1 683 697          | 5,14                              | 1,98                                                             |
| Indústrias extractivas .....                        | 52 215              | 59 306            | 111 521            | 0,34                              | 0,63                                                             |
| Alimentação, bebidas e tabaco .....                 | 2 911 407           | 520 917           | 3 432 324          | 10,47                             | 5,44                                                             |
| Têxteis .....                                       | 758 231             | 360 924           | 1 119 155          | 3,41                              | 3,97                                                             |
| Madeira e cortiça .....                             | 793 370             | 119 277           | 912 647            | 2,78                              | 1,30                                                             |
| Papel, artes gráficas e editoras .....              | 228 564             | 127 994           | 356 558            | 1,09                              | 1,36                                                             |
| Químicas .....                                      | 431 806             | 220 729           | 652 535            | 1,99                              | 2,39                                                             |
| Máquinas, equipamentos e metalúrgicas de base ..... | 922 711             | 496 788           | 1 419 499          | 4,33                              | 5,36                                                             |
| Electricidade, água e gás .....                     | 34 352              | 261 509           | 295 861            | 0,90                              | 2,72                                                             |
| Construção .....                                    | 7 387 174           | 990 026           | 8 377 200          | 25,56                             | 10,86                                                            |
| Comércio a retalho .....                            | 1 018 823           | 528 600           | 1 547 423          | 4,72                              | 5,66                                                             |
| Comércio por grosso .....                           | 2 083 383           | 1 386 637         | 3 470 020          | 10,59                             | 14,96                                                            |
| Restaurantes e hotéis .....                         | 263 309             | 117 286           | 380 595            | 1,16                              | 1,28                                                             |
| Transportes e comunicações .....                    | 909 901             | 147 085           | 1 056 986          | 3,22                              | 1,94                                                             |
| Serviços .....                                      | 2 483 717           | 2 586 614         | 5 070 331          | 15,47                             | 25,28                                                            |
| Crédito ao consumo .....                            | 831 453             | 674 569           | 1 506 022          | 4,60                              | 7,19                                                             |
| Crédito hipotecário .....                           | 299 083             | 374 303           | 673 386            | 2,05                              | 3,94                                                             |
| Outras actividades nacionais .....                  | 357 870             | 103 629           | 461 499            | 1,41                              | 1,10                                                             |
| Outras actividades internacionais .....             | —                   | 253 161           | 253 161            | 0,77                              | 2,64                                                             |
|                                                     | 23 290 367          | 9 490 053         | 32 780 420         | 100,00                            | 100,00                                                           |

#### 18 — Passivos subordinados:

Esta rubrica é analisada como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                         | Grupo       |             | Banco      |            |
|-----------------------------------------|-------------|-------------|------------|------------|
|                                         | 1997        | 1996        | 1997       | 1996       |
| Obrigações perpétuas subordinadas ..... | 40 000 000  | 40 000 000  | 40 000 000 | 40 000 000 |
| Obrigações de caixa .....               | 70 000 000  | 71 750 000  | 52 500 000 | 52 500 000 |
| Outros passivos subordinados .....      | 501 872     | 564 662     | 501 872    | 564 662    |
|                                         | 110 501 872 | 112 314 662 | 93 001 872 | 93 064 662 |

O montante da rubrica de passivos subordinados registado no balanço do Banco, à data de 31 de Dezembro de 1997, é composto por:

Obrigações de Caixa Subordinadas BPA/93, no montante de 22 500 000 000\$, que corresponde à 1.ª emissão, realizada em 12 de Fevereiro de 1993, de 1 500 000 obrigações de valor nominal global de 15 000 000 000\$ e à 2.ª emissão, realizada em 10 de Dezembro de 1993, de 750 000 obrigações de valor nominal global de 7 500 000 000\$.

Obrigações de Caixa Subordinadas BPA/96, no montante de 30 000 000 000\$, que corresponde à emissão realizada em 31 de Dezembro de 1996 de 3 000 000 de obrigações de valor nominal global de 30 000 000 000\$.

Nestas emissões, o Banco pode proceder, total ou parcialmente, ao reembolso antecipado (*call-option*), mediante autorização prévia do Banco de Portugal, pagando um prémio sobre o valor nominal das obrigações a reembolsar.

Obrigações Perpétuas Subordinadas, no montante de 40 000 000 000\$, que corresponde à emissão realizada em 20 de Junho de 1997, de valor nominal global de 40 000 000 000\$.

Títulos de participação BPA, no montante de 501 872 000\$, que correspondem à parte remanescente dos títulos de participação emitidos em

1986 e aos títulos distribuídos gratuitamente, em virtude de aumentos de capital por incorporação de reservas.

Os títulos de participação têm uma remuneração anual composta por uma parte fixa (7,1531 %, para o período compreendido entre 1 de Junho de 1997 e 1 de Junho de 1998) e uma parte variável, em função dos lucros do Banco (com um mínimo de 5%), bem como uma remuneração complementar, consistindo na atribuição gratuita de novos títulos sempre que ocorram aumentos de capital por incorporação de reservas constituídas por fundos gerados após a emissão dos títulos, e são reembolsáveis ao valor nominal, a partir do final do 10.º ano de vida (1996-1997), por iniciativa do participante. O Banco poderá, em qualquer altura, adquirir em Bolsa os títulos de participação para posterior venda ou anulação, dentro do prazo de um ano.

Os encargos do Grupo e do Banco com os passivos subordinados imputados ao exercício ascenderam a 7 157 500 000\$ e 5 980 722 000\$, respectivamente. O montante dos juros pagos no exercício pelo Grupo e pelo Banco foi de 6 018 397 000\$ e de 5 239 472 000\$, respectivamente.

O montante da rubrica de passivos subordinados emitidos em escudos, registados no Grupo, é analisado como segue:

(Em milhares de escudos)

| Denominação                       | Ano de emissão | Data de reembolso | Taxa de juro (percentagem) | Montante   |
|-----------------------------------|----------------|-------------------|----------------------------|------------|
| Títulos de participação BPA ..... | 1986           | —                 | 7,1531                     | 501 872    |
| Obrig. Caixa Subord. BPA/93:      |                |                   |                            |            |
| 1.ª emissão .....                 | 1993           | Fevereiro/2003    | BP × 1,055                 | 15 000 000 |
| 2.ª emissão .....                 | 1993           | Dezembro/2003     | Lisbor 6m + 0,2            | 7 500 000  |

| Denominação                             | Ano de emissão | Data de reembolso | Taxa de juro (percentagem) | Montante    |
|-----------------------------------------|----------------|-------------------|----------------------------|-------------|
| Obrig. Caixa Subord. BPA/96.....        | 1996           | Janeiro/2007      | Lisbor 6m + 0,2            | 30 000 000  |
| Obrigações Perpétuas Subordinadas ..... | 1997           | Perpétuas         | Lisbor 3m + 0,95           | 40 000 000  |
| Obrig. Caixa Subord. BCM:               |                |                   |                            |             |
| Sem cupão .....                         | 1991           | Dezembro/2001     | 13,3745                    | 5 000 000   |
| 1.ª emissão.....                        | 1992           | Maio/2003-04      | TBA × 1,06                 | 4 000 000   |
| 2.ª emissão.....                        | 1992           | Maio/2003-04      | TBA × 1,06                 | 2 500 000   |
| Obrig. Caixa Subord. Banco CISF/93..... | 1993           | Dezembro/2003     | 10,625                     | 6 000 000   |
|                                         |                |                   |                            | 110 501 872 |

A análise desta rubrica pelo período remanescente das operações é a seguinte:

(Em milhares de escudos)

|                        | Grupo       |             | Banco      |            |
|------------------------|-------------|-------------|------------|------------|
|                        | 1997        | 1996        | 1997       | 1996       |
| Até três meses         | 501 872     | 564 662     | 501 872    | 564 662    |
| De um ano a cinco anos | 5 000 000   | 5 000 000   | —          | —          |
| Mais de cinco anos     | 65 000 000  | 66 750 000  | 52 500 000 | 52 500 000 |
| Duração indeterminada  | 40 000 000  | 40 000 000  | 40 000 000 | 40 000 000 |
|                        | 110 501 872 | 112 314 662 | 93 001 872 | 93 064 662 |

#### 19 — Capital:

O capital de 110 000 000 000\$, representado por 110 000 000 de acções de valor nominal 1000\$ cada, encontra-se integralmente realizado.

#### 20 — Reserva legal:

Nos termos da legislação portuguesa, o Banco deverá reforçar anualmente a reserva legal com pelo menos 10% dos lucros anuais, até à concorrência do capital social, não podendo normalmente esta reserva ser distribuída. Neste contexto, e na sequência da deliberação da assembleia

geral, durante 1997, foi efectuado um reforço nesta rubrica no montante de 2 068 000 000\$, sendo todavia, por deliberação da mesma assembleia geral, utilizada a totalidade da reserva legal constituída, no montante de 2 068 000 000\$, na cobertura de resultados transitados negativos.

As empresas do Grupo, de acordo com a legislação vigente, deverão reforçar anualmente a reserva legal com uma percentagem mínima entre 5 e 10% dos lucros líquidos anuais, dependendo da actividade económica.

#### 21 — Reservas e resultados acumulados:

Esta rubrica é analisada como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                                | Grupo      |            | Banco      |            |
|------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                | 1997       | 1996       | 1997       | 1996       |
| Outras reservas e resultados transitados ..... | 20 369 358 | 5 264 512  | 20 547 109 | (219 409)  |
| Resultado do exercício.....                    | 15 655 873 | 13 734 399 | 16 624 203 | 20 678 530 |
| Goodwill resultante da consolidação .....      | 762 496    | 583 799    | —          | —          |
|                                                | 36 787 727 | 19 582 710 | 37 171 312 | 20 459 121 |

A rubrica de outras reservas e resultados transitados inclui o montante de 45 000 000 000\$ relativo à subscrição e realização antecipada da totalidade de um aumento de capital social do Banco, incluindo o prémio de emissão, por acções preferenciais sem voto, aprovado em assembleia geral extraordinária do Banco realizada em 18 de Fevereiro de 1997.

Durante o exercício de 1996 e com a devida autorização do Banco de Portugal, foram introduzidos ajustamentos na rubrica de outras reservas e resultados transitados do Banco e do Grupo, como segue (em milhares de escudos):

|                                                                                                                                                                                        |            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Reforço de provisões para depreciação de imobilizações financeiras referentes a subsidiárias detentoras de património imobiliário e cobertura de menos-valias no imobilizado corpóreo. | 19 951 170 |
| Reforço de provisões para pensões de reforma e sobrevivência e provisões para indemnizações por rescisão de contratos de trabalho por mútuo acordo.                                    | 29 074 667 |
|                                                                                                                                                                                        | 49 025 837 |

Após a conclusão em 1996 do processo de avaliações do património imobiliário não afecto à exploração, detido pelo Banco e por algumas empresas suas subsidiárias, o Banco registou, por contrapartida de outras reservas e resultados transitados, o valor das menos-valias potenciais determinadas, no montante de 19 951 170 000\$, resultante da diferença entre os valores contabilísticos e os valores de mercado.

Em relação ao património imobiliário detido pelas empresas do Grupo, consolidadas pelo método de equivalência patrimonial, o ajustamento

foi feito pelo reforço de provisões para depreciação de imobilizações financeiras.

O reforço de provisões para pensões de reforma e sobrevivência destina-se à cobertura das responsabilidades geradas pela redução de efectivos, em consequência de reformas antecipadas, no âmbito da implementação do plano estratégico definido para o Banco, conforme referido na nota n.º 17. Neste âmbito, consideraram-se também as provisões para indemnizações por rescisão de contratos de trabalho por mútuo acordo no valor de 149 911 000\$.

#### 22 — Interesses minoritários:

Esta rubrica é analisada, no balanço, como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                        | Grupo      |            |
|----------------------------------------|------------|------------|
|                                        | 1997       | 1996       |
| Interesses minoritários atribuíveis a: |            |            |
| Grupo CISF Banco de Investimento ..... | 10 163 894 | 9 638 808  |
| SPR — Soc. Port. Cap. de Risco, S. A.  | 764 562    | 852 449    |
| Grupo Banco Comercial de Macau.....    | —          | 9 244      |
|                                        | 10 928 456 | 10 500 501 |

## 23 — Pensões de reforma e sobrevivência:

De acordo com a política contabilística descrita em 1, alínea 1), a responsabilidade contratada por pensões de reforma e sobrevivência do Banco, em 31 de Dezembro de 1997 e 1996, baseada no cálculo do valor actual dos benefícios projectados, é analisada como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                                                                                                                                     | Fundo de pensões do BPA |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------|
|                                                                                                                                                     | 1997                    | 1996          |
| Responsabilidades por benefícios projectados contratualmente obrigatórios com base nos pressupostos actuariais aplicados em 31 de Dezembro de 1994. | (131 625 673)           | (101 520 899) |
| Valor do Fundo de Pensões e provisões constituídas .....                                                                                            | 131 625 673             | 101 520 899   |
| Excesso/(insuficiência) do fundo .....                                                                                                              | —                       | —             |
| Custos correntes de serviços relativos ao exercício .....                                                                                           | 1 640 157               | 1 561 323     |

De acordo com os princípios previstos no aviso n.º 6/95 do Banco de Portugal e na Norma Internacional de Contabilidade n.º 19, conforme política contabilística referida na nota 1.1), as responsabilidades adicionais resultantes das alterações dos pressupostos de base utilizados no cálculo do valor actuarial das responsabilidades para o Fundo de Pensões BPA, em 31 de Dezembro de 1997 é de 16 285 046 000\$ (1996: 15 635 070 000\$). Este montante será amortizado no período remanescente de 17 anos. Por outro lado, o valor total dos financiamentos existentes, através do Fundo de Pensões BPA e provisões constituídas, excedem em 5 749 000 000\$ o valor das responsabilidades actuariais em 31 de Dezembro de 1997.

Os benefícios projectados são baseados nos anos de serviço dos colaboradores e na compensação obrigatória no último ano antes da reforma. A política de obtenção de fundos é a de efectuar contribuições anuais iguais aos custos com pensões. A maioria dos activos dos fundos de pensões compreende títulos de rendimento fixo e acções cotadas.

Os pressupostos de base utilizados no cálculo do valor actuarial das responsabilidades foram alterados durante os exercícios de 1995, 1996 e 1997,

considerando a evolução real dos parâmetros considerados nos últimos anos e os parâmetros mínimos exigidos pelo aviso n.º 6/95 do Banco de Portugal.

A análise comparativa dos pressupostos actuariais é apresentada como segue:

(Em percentagem)

|                                       | Grupo    |          |
|---------------------------------------|----------|----------|
|                                       | 1997     | 1996     |
| Taxa de crescimento salarial .....    | 3        | 4        |
| Taxa de rendimento do Fundo .....     | 6        | 7        |
| Taxa técnica para pensionistas .....  | 4        | 4        |
| Taxa de crescimento das pensões ..... | —        | —        |
| Tábuas de mortalidade .....           | TV 73/77 | TV 73/77 |

## 24 — Juros e proveitos equiparados:

O valor desta rubrica é composto por:

(Em milhares de escudos)

|                          | Grupo       |             | Banco       |             |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                          | 1997        | 1996        | 1997        | 1996        |
| Juros de crédito .....   | 62 196 033  | 87 365 727  | 47 809 746  | 64 664 105  |
| Juros de títulos .....   | 51 072 814  | 64 670 100  | 45 787 364  | 55 932 607  |
| Juros de depósitos ..... | 144 045 523 | 177 068 230 | 146 555 722 | 190 563 509 |
|                          | 257 314 370 | 329 104 057 | 240 152 832 | 311 160 221 |

## 25 — Juros e custos equiparados:

O valor desta rubrica é composto por:

(Em milhares de escudos)

|                                               | Grupo       |             | Banco       |             |
|-----------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                               | 1997        | 1996        | 1997        | 1996        |
| Juros de depósitos e outros recursos .....    | 204 386 257 | 275 022 451 | 195 905 827 | 271 133 761 |
| Juros de títulos com acordo de recompra ..... | 159 587     | 267 193     | 159 587     | 267 193     |
| Juros de títulos emitidos .....               | 9 312 035   | 5 315 471   | 7 272 571   | 2 594 001   |
|                                               | 213 857 879 | 280 605 115 | 203 337 985 | 273 994 955 |

## 26 — Rendimento de títulos:

O valor desta rubrica é composto por:

(Em milhares de escudos)

|                                                   | Grupo     |           | Banco     |           |
|---------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                                                   | 1997      | 1996      | 1997      | 1996      |
| Rendimento de títulos de investimento .....       | 1 651 770 | 765 006   | 1 080 397 | 708 535   |
| Rendimento de imobilizações financeiras:          |           |           |           |           |
| De participações .....                            | 2 210 583 | 101 044   | 22 441    | 9 921     |
| De partes de capital em empresas coligadas .....  | —         | —         | 3 316 211 | 3 922 654 |
| De apropriação por equivalência patrimonial ..... | 1 931 393 | 1 990 288 | —         | —         |
| De outras imobilizações financeiras .....         | 3 769     | 440 756   | —         | —         |
|                                                   | 5 797 515 | 3 297 094 | 4 419 049 | 4 641 110 |

## 27 — Resultados de comissões:

O valor desta rubrica é composto por:

(Em milhares de escudos)

|                                                      | Grupo      |            | Banco      |           |
|------------------------------------------------------|------------|------------|------------|-----------|
|                                                      | 1997       | 1996       | 1997       | 1996      |
| Proveitos de comissões:                              |            |            |            |           |
| Por garantias prestadas .....                        | 3 476 363  | 3 321 426  | 3 058 006  | 2 742 380 |
| Por compromissos perante terceiros .....             | 302 114    | 330 317    | 207 624    | 237 664   |
| Por serviços bancários prestados .....               | 4 609 451  | 3 580 670  | 4 505 823  | 3 210 254 |
| Por operações realizadas com títulos .....           | 5 901 341  | 2 794 287  | 3 012 077  | 1 391 362 |
| Outras comissões .....                               | 2 204 495  | 2 598 193  | 2 114 007  | 1 502 921 |
|                                                      | 16 493 764 | 12 624 893 | 12 897 537 | 9 084 581 |
| Custos de comissões:                                 |            |            |            |           |
| Por garantias recebidas .....                        | 6 715      | 11 795     | 6 525      | 10 501    |
| Por compromissos assumidos perante terceiros .....   | 2 535      | 98 176     | 2 535      | 98 176    |
| Por serviços bancários prestados por terceiros ..... | 1 038 522  | 1 138 627  | 925 481    | 1 083 432 |
| Por operações realizadas com títulos .....           | 183 632    | 278 553    | 168 455    | 260 488   |
| Outras comissões .....                               | 855 180    | 570 266    | 412 971    | 327 646   |
|                                                      | 2 086 584  | 2 097 417  | 1 515 967  | 1 780 243 |
| Resultados líquidos de comissões .....               | 14 407 180 | 10 527 476 | 11 381 570 | 7 304 338 |

## 28 — Resultados em operações financeiras:

O valor desta rubrica é composto por:

(Em milhares de escudos)

|                                                    | Grupo       |            | Banco       |            |
|----------------------------------------------------|-------------|------------|-------------|------------|
|                                                    | 1997        | 1996       | 1997        | 1996       |
| Lucro em operações financeiras:                    |             |            |             |            |
| Operações cambiais .....                           | 75 498 449  | 61 281 944 | 70 916 997  | 54 055 268 |
| Operações com títulos .....                        | 18 373 117  | 26 892 955 | 17 365 893  | 25 678 893 |
| Operações sobre disponibilidades .....             | 497 663     | 715 027    | 497 497     | 712 460    |
| Contratos a prazo de taxa de juro (FRAs) .....     | 12 888 902  | 7 512 035  | 12 884 587  | 7 508 826  |
| Contratos de opções — mercado de balcão .....      | 3 193 962   | 1 024 109  | 2 736 957   | 1 035 484  |
| Contratos de opções — mercado organizado .....     | 4 499 129   | —          | 4 153 848   | —          |
| Outras operações .....                             | 612 852     | 976 754    | 276 542     | 840 296    |
|                                                    | 115 564 074 | 98 402 824 | 108 832 321 | 89 831 227 |
| Prejuízo em operações financeiras:                 |             |            |             |            |
| Operações cambiais .....                           | 70 035 284  | 59 326 283 | 65 615 502  | 52 504 313 |
| Operações com títulos .....                        | 9 619 146   | 9 554 887  | 7 935 129   | 8 644 313  |
| Operações sobre disponibilidades .....             | 1 732       | 610        | 1 732       | 610        |
| Contratos a prazo de taxa de juro (FRAs) .....     | 11 733 418  | 7 161 997  | 11 729 933  | 7 159 336  |
| Contratos de opções — mercado de balcão .....      | 2 890 651   | 958 842    | 2 313 654   | 995 038    |
| Contratos de opções — mercado organizado .....     | 4 709 305   | —          | 4 486 612   | —          |
| Outras operações .....                             | 321 317     | 794 002    | 247 316     | 678 418    |
|                                                    | 99 310 853  | 77 796 621 | 92 329 878  | 69 982 028 |
| Resultados líquidos em operações financeiras ..... | 16 253 221  | 20 606 203 | 16 502 443  | 19 849 199 |

## 29 — Outros proveitos de exploração:

O valor desta rubrica é composto por:

(Em milhares de escudos)

|                                       | Grupo      |            | Banco      |            |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                       | 1997       | 1996       | 1997       | 1996       |
| Prestação de serviços .....           | 1 351 544  | 1 514 117  | 510 870    | 602 239    |
| Recuperação de créditos .....         | 2 791 672  | 3 006 054  | 2 518 935  | 2 770 389  |
| Reembolso de despesas .....           | 2 763 862  | 3 258 813  | 2 664 067  | 3 024 206  |
| Proveitos de locação financeira ..... | 17 002     | 26 046     | —          | —          |
| Outros .....                          | 8 433 042  | 7 204 988  | 10 249 177 | 11 817 537 |
|                                       | 15 357 122 | 15 010 018 | 15 943 049 | 18 214 371 |

## 30 — Ganhos relativos à alienação de participações financeiras:

O valor da mais-valia líquida realizada é analisado como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                                                         | Grupo       |           |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|
|                                                                         | 1997        | 1996      |
| Empreendimentos Imobiliários Colombo, S. A. ....                        | 1 964 639   | —         |
| Edifícios Atlântico, S. A. ....                                         | (827 276)   | —         |
| SLAT — Sociedade Luso-Atlântico de Investimentos Turísticos, S. A. .... | (1 061 527) | —         |
| Banco Mello, S. A. ....                                                 | —           | 1 088 234 |
| Sociedade Imobiliária de Macau, S. A. ....                              | —           | 218 249   |
| Tecnicredito — Financiamento de Aquisições a Crédito, S. A. ....        | —           | 1 098 385 |
| Outras entidades.....                                                   | —           | 61 516    |
|                                                                         | 75 836      | 2 466 384 |

## 31 — Custos com o pessoal:

O valor desta rubrica é composto por:

(Em milhares de escudos)

|                                     | Grupo      |            | Banco      |            |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                     | 1997       | 1996       | 1997       | 1996       |
| Remunerações .....                  | 26 328 349 | 28 546 908 | 23 973 975 | 24 414 129 |
| Encargos sociais obrigatórios.....  | 6 921 820  | 7 762 711  | 6 337 120  | 6 677 995  |
| Encargos sociais facultativos ..... | 822 486    | 930 335    | 771 604    | 846 147    |
| Outros custos.....                  | 597 082    | 355 771    | 358 724    | 310 969    |
|                                     | 34 669 737 | 37 595 725 | 31 441 423 | 32 249 240 |

O número médio de colaboradores ao serviço, no exercício de 1997, distribuído por grandes categorias profissionais, foi o seguinte:

|                            | Grupo | Banco |
|----------------------------|-------|-------|
| Direcção .....             | 286   | 270   |
| Enquadramento .....        | 310   | 305   |
| Específicas/técnicas ..... | 578   | 699   |
| Outras funções .....       | 3 407 | 2 615 |
|                            | 4 581 | 3 889 |

## 32 — Outros gastos administrativos:

O valor desta rubrica é composto por:

(Em milhares de escudos)

|                                             | Grupo      |            | Banco      |            |
|---------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                             | 1997       | 1996       | 1997       | 1996       |
| Água, energia e combustíveis .....          | 865 846    | 918 015    | 802 099    | 810 925    |
| Material de consumo corrente.....           | 777 281    | 746 304    | 718 617    | 613 557    |
| Rendas e alugueres.....                     | 4 931 726  | 6 270 571  | 4 549 866  | 5 583 819  |
| Comunicações .....                          | 2 694 901  | 2 738 911  | 2 527 253  | 2 352 609  |
| Deslocações, estadias e representações..... | 1 003 396  | 979 786    | 929 031    | 799 128    |
| Publicidade.....                            | 1 133 426  | 1 485 886  | 907 096    | 934 620    |
| Conservação e reparação.....                | 1 698 372  | 1 649 086  | 1 608 979  | 1 367 926  |
| Serviços especializados.....                | 3 878 960  | 3 481 221  | 3 374 891  | 2 853 583  |
| Formação do pessoal.....                    | 196 306    | 472 123    | 173 654    | 446 422    |
| Seguros.....                                | 540 741    | 375 584    | 491 369    | 268 672    |
| Outros fornecimentos e serviços.....        | 3 478 157  | 3 039 836  | 3 187 589  | 2 603 098  |
|                                             | 21 199 112 | 22 157 323 | 19 270 444 | 18 634 359 |

## 33 — Outras provisões:

O valor desta rubrica é composto por:

(Em milhares de escudos)

|                                               | Grupo       |             | Banco       |             |
|-----------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                               | 1997        | 1996        | 1997        | 1996        |
| Provisões para títulos e participações .....  | 269 457     | (69 886)    | 819 052     | (314 345)   |
| Outras provisões para riscos e encargos ..... | (1 684 537) | (1 209 783) | (1 890 095) | (1 294 182) |
|                                               | (1 415 080) | (1 279 669) | (1 071 043) | (1 608 527) |

Estas rubricas são apresentadas pelo valor de dotações líquido de anulações e reposições.

34 — Outros custos de exploração:

O valor desta rubrica é composto por:

(Em milhares de escudos)

|                                                | Grupo     |           | Banco     |           |
|------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                                                | 1997      | 1996      | 1997      | 1996      |
| Impostos.....                                  | 542 370   | 788 991   | 441 901   | 644 205   |
| Menos-valias em alienações de imobilizado..... | 239 347   | 1 603 231 | 69 969    | 666 541   |
| Reavaliação patrimonial.....                   | 1 529 621 | 398 285   | —         | —         |
| Outros.....                                    | 4 536 744 | 3 444 511 | 4 050 771 | 1 711 180 |
|                                                | 6 848 082 | 6 235 018 | 4 562 641 | 3 021 926 |

35 — Provisão para impostos sobre lucros:

A diferença entre a carga fiscal imputada e a carga fiscal paga é analisada como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                  | Grupo     | Banco   |
|----------------------------------|-----------|---------|
| Carga fiscal imputada (dotação): |           |         |
| Exercícios de:                   |           |         |
| 1995.....                        | 1 803 054 | 118 870 |
| 1996.....                        | 1 183 212 | 468 593 |
| 1997.....                        | 1 333 443 | 595 247 |
| Carga fiscal paga:               |           |         |
| Exercícios de:                   |           |         |
| 1995.....                        | 1 803 054 | 118 870 |
| 1996.....                        | 1 183 212 | 468 593 |
| 1997.....                        | 1 745 364 | 249 105 |
| Diferença:                       |           |         |
| Exercício de 1997 .....          | (411 921) | 346 142 |

A carga fiscal paga inclui pagamentos por conta, retenções na fonte e entregas adicionais.

A provisão para impostos sobre lucros para o Banco Português do Atlântico e suas subsidiárias foi calculada de acordo com os critérios fiscais vigentes à data de balanço.

Cada empresa do Grupo prepara individualmente a declaração de impostos sobre os lucros.

A taxa efectiva de pagamento dos impostos sobre lucros é inferior à taxa nominal de IRC — Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Colectivas, devido ao reporte de prejuízos fiscais e a benefícios fiscais relativos

ao rendimento de títulos da dívida pública e da actividade desenvolvida na Sucursal Financeira Exterior da Zona Franca da Madeira.

Não existe tratamento fiscal diferenciado entre os resultados correntes e os resultados extraordinários.

De acordo com a legislação portuguesa em vigor, os períodos contabilísticos sujeitos a inspecção por parte das autoridades fiscais são de 10 anos.

36 — Contas extrapatrimoniais:

Os valores extrapatrimoniais podem ser analisados como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                                     | Grupo         |               | Banco         |               |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                     | 1997          | 1996          | 1997          | 1996          |
| Garantias e avales prestados .....                  | 409 701 188   | 432 895 514   | 294 100 529   | 275 675 395   |
| Garantias e avales recebidos .....                  | 540 121 491   | 817 996 600   | 488 546 225   | 751 645 977   |
| Compromissos perante terceiros .....                | 356 767 138   | 404 822 649   | 298 176 398   | 390 316 950   |
| Compromissos assumidos por terceiros.....           | 409 075 014   | 80 133 347    | 374 530 045   | 39 724 042    |
| Operações cambiais à vista:                         |               |               |               |               |
| Compras                                             | 642 255 181   | 710 049 036   | 642 255 181   | 714 124 999   |
| Vendas                                              | 641 056 144   | 709 970 333   | 641 056 144   | 714 045 061   |
| Operações cambiais a prazo:                         |               |               |               |               |
| Compras                                             | 594 327 064   | 788 033 464   | 527 174 204   | 790 649 850   |
| Vendas                                              | 588 974 693   | 791 016 902   | 521 900 040   | 793 668 317   |
| Contratos de <i>swap</i> de moeda.....              | 2 338 853 450 | 821 233 046   | 2 338 853 450 | 816 116 090   |
| Contratos de <i>swap</i> de taxa de juro .....      | 4 484 901 233 | 1 245 675 580 | 4 240 328 396 | 1 127 808 188 |
| Operações sobre taxa de câmbio e taxa de juro ..... | 4 884 438 699 | 3 161 399 661 | 4 916 438 699 | 3 158 248 979 |
| Valores recebidos em depósito .....                 | 1 889 314 096 | 1 050 881 559 | 1 748 245 909 | 927 677 626   |
| Outras contas extrapatrimoniais.....                | 1 576 190 393 | 1 456 996 366 | 1 509 764 021 | 900 381 059   |

Os contratos a prazo de operações cambiais resultam do desenvolvimento normal das operações e o conselho de administração não prevê quaisquer perdas materiais com o resultado destas operações.

Os instrumentos financeiros são registados no balanço quando se tornam exigíveis. Os instrumentos financeiros registados em contas de ordem estão sujeitos aos mesmos procedimentos de aprovação e controlo aplicados ao portfolio de crédito e o conselho de administração não prevê quaisquer perdas materiais nestas operações.

Em 31 de Dezembro de 1997, o Grupo tinha contratado um conjunto de operações sobre instrumentos financeiros destinados, predominantemente, à cobertura de riscos próprios e dos clientes.

O Grupo gere os instrumentos financeiros de negociação e de cobertura de riscos (*hedging*) numa base de categorias por prazos de maturidade, como segue:

(Em milhares de escudos)

| Instrumento financeiro                                    | Até um ano    | Entre um ano e dois anos | A mais de dois anos | Total         |
|-----------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|---------------------|---------------|
| <b>Operações de negociação:</b>                           |               |                          |                     |               |
| <i>Swaps</i> de taxa de juro.....                         | 519 392 174   | 405 589 399              | 1 022 781 185       | 1 947 762 758 |
| Contratos a prazo de taxa de juro (FRAs).....             | 4 565 501 967 | 32 110 710               | —                   | 4 597 612 677 |
| Futuros .....                                             | 130 410 287   | 14 064 893               | —                   | 144 475 180   |
| Opções compradas de moeda.....                            | 20 807 729    | —                        | —                   | 20 807 729    |
| Opções vendidas de moeda.....                             | 23 700 166    | —                        | —                   | 23 700 166    |
| <i>Total de operações de negociação</i> .....             | 5 259 812 323 | 451 765 002              | 1 022 781 185       | 6 734 358 510 |
| <b>Operações de cobertura de riscos (<i>hedging</i>):</b> |               |                          |                     |               |
| <i>Swaps</i> cambiais.....                                | 959 175 465   | 4 922 827                | —                   | 964 098 292   |
| <i>Swaps</i> de taxa de juro.....                         | 58 033 861    | 16 975 350               | 122 506 248         | 197 515 459   |
| <i>Swaps</i> de taxa de juro e cambiais (IRCSs).....      | 67 600 895    | 67 749 898               | 132 757 586         | 268 108 379   |
| Opções compradas de cotações.....                         | 20 000 000    | 12 000 000               | —                   | 32 000 000    |
| Opções vendidas de cotações.....                          | 20 000 000    | 12 000 000               | —                   | 32 000 000    |
| Contratos a prazo de moeda.....                           | 501 024 894   | —                        | —                   | 501 024 894   |
| <i>Total de operações de cobertura de riscos</i> .....    | 1 625 835 115 | 113 648 075              | 255 263 834         | 1 994 747 024 |
| <i>Total de operações</i> .....                           | 6 885 647 438 | 565 413 077              | 1 278 045 019       | 8 729 105 534 |

Para se conseguir gerar resultados de operações não associadas à procura verificada pelos clientes, o Grupo pode criar posições de propriedade para aproveitar vantagens e oportunidades de mercado que não estão directamente associadas com as actividades dos clientes.

O quadro seguinte apresenta, para 31 de Dezembro de 1997, o resultado líquido das operações de derivados da carteira de negociação, por categoria de instrumento:

(Em milhares de escudos)

| Instrumento financeiro                        | Grupo     |           |
|-----------------------------------------------|-----------|-----------|
|                                               | 1997      | 1996      |
| <i>Swaps</i> cambiais.....                    | —         | 126 027   |
| <i>Swaps</i> de taxa de juro.....             | 650 830   | 912 260   |
| Contratos a prazo de taxa de juro (FRAs)..... | 692 402   | 360 833   |
| Futuros .....                                 | 43 260    | 1 661 851 |
| Opções (valor líquido da posição) .....       | (108 119) | (10 492)  |
| Contratos a prazo de moeda.....               | —         | (91 161)  |
|                                               | 1 278 373 | 2 959 318 |

Os contravalores dos activos e dos passivos expressos em moeda estrangeira, ao câmbio médio de 31 de Dezembro de 1997, são os seguintes:

(Em milhares de escudos)

|               | Grupo       | Banco       |
|---------------|-------------|-------------|
| Activos ..... | 796 527 027 | 805 394 608 |
| Passivos..... | 931 361 110 | 946 014 520 |

37 — Método do justo (*fair value*) para os instrumentos financeiros:

Os seguintes métodos e pressupostos foram usados para estimar o justo valor dos instrumentos financeiros, nos casos em que é praticável a identificação de tais valores:

*Swaps* de taxa de juro:

O justo valor é calculado com base na evolução diária das taxas de juro, aplicadas aos períodos remanescentes.

Contratos a prazo de taxa de juro (FRAs):

O justo valor é calculado com base na evolução diária das taxas de juro, aplicadas aos períodos remanescentes.

Opções de moeda:

O justo valor é calculado com base em cotações de fecho que são calculadas, tendo em conta estimativas de ganhos/perdas, assumindo os preços/taxas actuais do mercado.

Futuros:

O justo valor é calculado com base em cotações de fecho que são calculadas assumindo as cotações actuais de mercado.

A composição das operações de derivados de negociação do Banco e o respectivo justo valor são analisados como segue:

(Em milhares de escudos)

| Instrumento financeiro                        | Capital de referência | Diferença entre valor de mercado e valor contabil. mais-valias/ (menos-valias) |
|-----------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Operações de negociação:</b>               |                       |                                                                                |
| <i>Swaps</i> de taxa de juro.....             | 1 947 762 758         | (1 123 533)                                                                    |
| Contratos a prazo de taxa de juro (FRAs)..... | 4 597 612 677         | —                                                                              |
| Futuros .....                                 | 144 475 180           | —                                                                              |
| Opções compradas — de moeda.....              | 20 807 729            | 74 487                                                                         |
| Opções vendidas — de moeda.....               | 23 700 166            | (131 183)                                                                      |
| Total de oper. de negociação.....             | 6 734 358 510         | (1 180 229)                                                                    |

38 — Contingências:

Nos termos do artigo 16.º do Decreto-Lei n.º 294/95, de 17 de Novembro, que regulamenta os fundos imobiliários, e nos termos do artigo 15.º do Decreto-Lei n.º 276/94, de 2 de Novembro, que regulamenta os fundos mobiliários, a Primogest — Gestão de Fundos Mobiliários, S. A., a CPG — Compa Portuguesa Gestão de Fundos Inv. Mobiliários, S. A., a Gestiprimus — Gestão de Fundos Imobiliários, S. A. e o Banco Português do Atlântico, S. A., como banco depositário dos fundos, respondem solidariamente, perante os participantes dos fundos, pelo cumprimento

das obrigações assumidas nos termos dos regulamentos de gestão dos fundos administrados pelas sociedades.

O valor total dos fundos geridos pelas empresas do Grupo em Portugal é analisado como segue:

(Em milhares de escudos)

|                                      | Grupo       |           |
|--------------------------------------|-------------|-----------|
|                                      | 1997        | 1996      |
| Fundos de Investim. Mobiliário.....  | 333 166 000 | 3 747 000 |
| Fundos de Investim. Imobiliário..... | 169 851 000 | 3 652 000 |

### 39 — Distribuição de resultados:

Durante o ano de 1997 não foi pago pelo Banco Português do Atlântico, S. A., qualquer dividendo relativo ao ano de 1996, nem distribuídos resultados aos colaboradores e aos membros dos órgãos sociais.

### 40 — Principais alterações na estrutura do Grupo:

Durante o ano de 1997 verificaram-se alterações nas participações das seguintes empresas do Grupo:

| Companhias subsidiárias                                            | Percentagem de participação do Grupo |                       |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|
|                                                                    | Detida em 31 de Dezembro             | Adquirida/ (alienada) |
| <b>Financeiras:</b>                                                |                                      |                       |
| BCM International Bank (Cayman), Ltd. ....                         | —                                    | (100,000)             |
| Banco Comercial de Macau (Ásia), S. A. R. L. ....                  | —                                    | (99,872)              |
| Banco Português do Atlântico — Brasil, S. A. ....                  | —                                    | (100,000)             |
| Banco Internacional de Moçambique, S. A. R. L. ....                | 25,000                               | 25,000                |
| BPA Internacional, SGPS, Sociedade Unipessoal, L. da .....         | 100,000                              | 100,000               |
| BPA Credinova, S. A. ....                                          | —                                    | (20,000)              |
| Macaulease — Locação Financeira, S. A. ....                        | —                                    | (100,000)             |
| Pirâmide — Estudos e Participações, SGPS, S. A. ....               | —                                    | (100,000)             |
| Villas — Empreendimentos e Promoção de Moradias, L. da .....       | —                                    | (100,000)             |
| <b>Não financeiras:</b>                                            |                                      |                       |
| AGII — Atlântico, Gestão e Investimento Imobiliário, S. A. ....    | —                                    | (100,000)             |
| Atlântico Caça e Turismo, S. A. ....                               | —                                    | (100,000)             |
| BCM — Consultadoria e Investimentos, L. da .....                   | —                                    | (99,968)              |
| BPA Empresas, SGPS, L. da .....                                    | 100,000                              | 100,000               |
| Empreendimentos Imobiliários Colombo, S. A. ....                   | —                                    | (25,000)              |
| Edifícios Atlântico, S. A. ....                                    | —                                    | (100,000)             |
| Entre-Quintas — Soc. Imobiliária, S. A. ....                       | —                                    | (100,000)             |
| Espaço Atlântico — Formação Financeira, S. A. ....                 | —                                    | (88,843)              |
| Imocidade — Soc. Imobiliária, S. A. ....                           | —                                    | (100,000)             |
| Luso-Atlântica — Mediadora de Seguros, S. A. ....                  | —                                    | (25,017)              |
| Luso-Atlântica — Aluguer de Viaturas, S. A. ....                   | 36,629                               | 16,977                |
| Novair, S. A. ....                                                 | —                                    | (80,000)              |
| Palmeira — Empreendimentos Imobiliários, S. A. ....                | —                                    | (100,000)             |
| SLAT — Soc. Luso-Atlântico de Investimentos Turísticos, S. A. .... | —                                    | (100,000)             |
| Socidomus Algarve — Soc. Imobiliária, S. A. ....                   | —                                    | (100,000)             |

Em 24 de Junho foi celebrada a escritura de cisão simples do Banco Comercial de Macau, S. A. e da alteração da sua denominação social para Banco Expresso Atlântico, S. A. A sociedade resultante da cisão adoptou a denominação social BPA Empresas, SGPS, L. da, para onde foram transferidas as participações financeiras anteriormente detidas pela sociedade cindida.

Em 24 de Junho de 1997 o Banco Português do Atlântico, S. A., subscreveu 46 399 999 acções, correspondentes a 25 % do capital do Banco Internacional de Moçambique, S. A. R. L.

Em Julho de 1997 o BPA, através da sua subsidiária BPA Empresas, SGPS, L. da, detida a 100 %, alienou à Leasefactor, SGPS, S. A., a participação de 100 % na Macaulease — Locação Financeira, S. A. e ao BCP — Internacional, SGPS, L. da, a participação de 99,87 % no capital social do Banco Comercial de Macau (Ásia), S. A. R. L. Em Dezembro de 1997 o BPA alienou ao BII Internacional, SGPS, L. da, a participação de 100 % no BCM International Bank (Cayman), Ltd.

Em Novembro de 1997 o BPA alienou ao BII Internacional, SGPS, L. da, a sua participação de 100 % no capital social da AGII — Atlântico, Gestão e Investimento Imobiliário, S. A.

Em 9 de Dezembro de 1997 foi celebrada a escritura de constituição da sociedade BPA Internacional, SGPS, Sociedade Unipessoal, L. da, tendo como único sócio o BPA. Esta sociedade irá deter as participações internacionais do BPA tendo já adquirido a participação no BPA Overseas Bank, Ltd.

### 41 — Créditos e débitos com empresas participadas:

O montante dos créditos e débitos do Banco com empresas participadas (com posse directa de capital social, excluídas as coligadas), à data de 31 de Dezembro de 1997, desdobra-se pelas seguintes rubricas do balanço:

(Em milhares de escudos)

|                                           | Banco     |
|-------------------------------------------|-----------|
| Créditos sobre clientes .....             | 1 177 105 |
| Outros activos .....                      | 35 000    |
|                                           | 1 212 105 |
| Débitos para com instituições de crédito: |           |
| À vista .....                             | 319 933   |
| A prazo .....                             | 59 751    |
|                                           | 379 684   |
| Débitos para com clientes:                |           |
| À vista .....                             | 129 780   |
| A prazo .....                             | 18        |
|                                           | 129 798   |

## 42 — Créditos e débitos com empresas coligadas:

O montante dos créditos e débitos do Banco com empresas coligadas (em relação de domínio directo ou indirecto), à data de 31 de Dezembro de 1997, desdobra-se pelas seguintes rubricas do balanço:

| (Em milhares de escudos)                               |             |
|--------------------------------------------------------|-------------|
|                                                        | Banco       |
| Disponibilidades à vista sobre instit. de crédito..... | 4 251       |
| Outros créditos sobre instituições de crédito.....     | 157 009 546 |
| Créditos sobre clientes.....                           | 76 972 033  |
| Obrigações, acções e outros títulos.....               | 102 793 000 |
| Outros activos                                         | 7 103 202   |
|                                                        | 343 882 032 |
| Débitos para com instituições de crédito:              |             |
| À vista.....                                           | 1 109 231   |
| A prazo.....                                           | 27 448 848  |
|                                                        | 28 558 079  |
| Débitos para com clientes:                             |             |
| À vista.....                                           | 20 460 567  |
| A prazo.....                                           | 3 081 353   |
|                                                        | 23 541 920  |

## 43 — Distribuição dos proveitos por mercados geográficos:

As oportunidades de negócio do Banco com o estrangeiro são, em regra, encaminhados para as suas sucursais no exterior. As percentagens seguidamente apresentadas referem-se ao negócio dessas sucursais:

| (Em percentagem)                |       |       |
|---------------------------------|-------|-------|
|                                 | Grupo | Banco |
| Portugal.....                   | 26,2  | 24,2  |
| Restantes países da EU.....     | 41,6  | 42,5  |
| EUA.....                        | 8,1   | 8,3   |
| Restantes países da OCDE.....   | 4,9   | 5,0   |
| Restantes países da Europa..... | 1,4   | 1,4   |
| América Latina.....             | 16,5  | 16,6  |
| Ásia.....                       | 0,8   | 1,2   |
| África.....                     | 0,2   | 0,4   |
| Médio Oriente.....              | 0,3   | 0,4   |
|                                 | 100,0 | 100,0 |

O Conselho de Administração: *Jorge Manuel Jardim Gonçalves*, presidente — *Eduardo Manuel da Silva Rocha*, vice-presidente — *Christopher de Beck* — *Pedro Manuel Rocha Libano Monteiro* — *Alexandre Augusto Morais Guedes de Magalhães* — *Alexandre Alberto Bastos Gomes* — *Alcides de Oliveira Costa* — *Miguel José Ribeiro Cadilhe* — *Rui Fernando Cunha do Amaral Barata*. — O Técnico Oficial de Contas, (*Assinatura ilegível*.)

### Certificação legal das contas

1 — *Introdução*. — Examinei as demonstrações financeiras anexas do Banco Português do Atlântico, S. A., as quais compreendem o balanço em 31 de Dezembro de 1997 (que evidencia um total de balanço de 3 625 057 472 contos e um total de capital próprio de 147 171 312 contos, incluindo um resultado líquido de 16 624 203 contos), a demonstração dos resultados do exercício findo naquela data e os correspondentes anexos.

2 — *Responsabilidades*. — É da responsabilidade do conselho de administração a preparação de demonstrações financeiras que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira do Banco e o resultado das suas operações, bem como a adopção de políticas e critérios contabilísticos adequados e a manutenção de um sistema de controlo interno apropriado.

3 — A minha responsabilidade consiste em expressar uma opinião profissional e independente, baseada no meu exame daquelas demonstrações financeiras.

4 — *Âmbito*. — O exame a que procedi foi efectuado de acordo com as Normas e Directrizes Técnicas da Câmara dos Revisores Oficiais de Contas, as quais exigem que o mesmo seja planeado e executado com o objectivo de obter um grau de segurança aceitável sobre se as demonstrações financeiras estão isentas de distorções materialmente relevantes.

Para tanto, o referido exame incluiu:

A verificação, numa base de amostragem, do suporte das quantias e divulgações constantes das demonstrações financeiras e a avaliação das estimativas, baseadas em juízos e critérios definidos pelo conselho de administração, utilizadas na sua preparação;

A apreciação sobre se são adequadas as políticas contabilísticas adoptadas e a sua divulgação, tendo em conta as circunstâncias;

A verificação do princípio da continuidade;

A apreciação sobre se é adequada, em termos globais, a apresentação das demonstrações financeiras.

5 — Entendo que o exame efectuado, conjuntamente com o exame e a opinião formulada pelos auditores, proporcionam uma base aceitável para a expressão da minha opinião.

6 — *Opinião*. — Em minha opinião, as demonstrações financeiras referidas apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspectos materialmente relevantes, a posição financeira do Banco Português do Atlântico, S. A., em 31 de Dezembro de 1997, bem como o resultado das suas operações no exercício findo naquela data, em conformidade com as Normas Internacionais de Contabilidade.

7 — *Ênfase*. — Sem afectar a opinião expressa no parágrafo anterior, refere-se que, os comparativos do exercício de 1996, de acordo com o descrito no ponto 21 das notas anexas às demonstrações financeiras, reflectem ajustamentos contabilísticos, para reforço de provisões para pensões de reforma e sobrevivência e indemnizações por rescisão de contratos de trabalho por mútuo acordo, na sequência de um processo de reestruturação e racionalização, no montante de 29 074 667 contos, tendo como contrapartida, com a autorização do Banco de Portugal, contas de reservas e resultados transitados. Os custos de reestruturação, de acordo com as Normas Internacionais de Contabilidade, são normalmente registados como custos do exercício, sendo apresentados separadamente na demonstração dos resultados.

O procedimento adoptado pelo Banco, não teve qualquer impacto na situação líquida em 31 de Dezembro de 1996.

Porto, 29 de Janeiro de 1998. — O Revisor Oficial de Contas, *Mário Branco Trindade*.

### Certificação legal das contas consolidadas

1 — *Introdução*. — Examinei as demonstrações financeiras consolidadas anexas do Grupo Banco Português do Atlântico, as quais compreendem o Balanço consolidado em 31 de Dezembro de 1997 (que evidencia um total de balanço de 3 919 455 812 contos e um total de capital próprio de 146 787 727 contos, incluindo um resultado líquido de 15 655 873 contos), a demonstração consolidada dos resultados e a demonstração consolidada dos fluxos de caixa do exercício findo naquela data e os correspondentes anexos.

2 — *Responsabilidades*. — É da responsabilidade do conselho de administração a preparação de demonstrações financeiras consolidadas que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira do conjunto das empresas englobadas na consolidação, o resultado consolidado das suas operações e os fluxos de caixa consolidados, bem como a adopção de políticas e critérios contabilísticos adequados e a manutenção de sistemas de controlo interno apropriados.

3 — A minha responsabilidade consiste em expressar uma opinião profissional e independente, baseada no meu exame daquelas demonstrações financeiras.

4 — *Âmbito*. — O exame a que procedi foi efectuado de acordo com as Normas e Directrizes Técnicas da Câmara dos Revisores Oficiais de Contas, as quais exigem que o mesmo seja planeado e executado com o objectivo de obter um grau de segurança aceitável sobre se as demonstrações financeiras consolidadas estão isentas de distorções materialmente relevantes.

Para tanto, o referido exame incluiu:

A verificação de as demonstrações financeiras das empresas englobadas na consolidação terem sido apropriadamente examinadas e, para os casos significativos em que o não tenham sido, a verificação, numa base de amostragem, do suporte das quantias e divulgações nelas constantes e a avaliação das estimativas, baseadas em juízos e critérios definidos pelo conselho de administração, utilizadas na sua preparação;

A verificação das operações de consolidação e da aplicação do método da equivalência patrimonial;

A apreciação sobre se são adequadas as políticas contabilísticas adoptadas, a sua aplicação uniforme e a sua divulgação, tendo em conta as circunstâncias;

A verificação da aplicabilidade do princípio da continuidade;

A apreciação sobre se é adequada, em termos globais, a apresentação das demonstrações financeiras consolidadas.

5 — Entendo que o exame efectuado, conjuntamente com o exame e a opinião formulada pelos auditores, proporcionam uma base aceitável para a expressão da minha opinião.

6 — *Opinião.* — Em minha opinião, as demonstrações financeiras consolidadas referidas apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspectos materialmente relevantes, a situação financeira do Grupo Banco Português do Atlântico, em 31 de Dezembro de 1997, o resultado consolidado das suas operações e os fluxos de caixa consolidados no exercício findo naquela data, em conformidade com as Normas Internacionais de Contabilidade.

7 — *Ênfase.* — Sem afectar a opinião expressa no parágrafo anterior, refere-se que, os comparativos do exercício de 1996, de acordo com o descrito no ponto 21 das notas anexas às demonstrações financeiras, reflectem ajustamentos contabilísticos, para reforço de provisões para pensões de reforma e sobrevivência e indemnizações por rescisão de contratos de trabalho por mútuo acordo, na sequência de um processo de reestruturação e racionalização, no montante de 29 074 667 contos, tendo como contrapartida, com a autorização do Banco de Portugal, contas de reservas e resultados transitados. Os custos de reestruturação, de acordo com as Normas Internacionais de Contabilidade, são normalmente registados como custos do exercício, sendo apresentados separadamente na demonstração dos resultados.

O procedimento adoptado pelo Banco, não teve qualquer impacto na situação líquida em 31 de Dezembro de 1996.

Porto, 29 de Janeiro de 1998. — O Revisor Oficial de Contas, *Mário Branco Trindade*.

## Relatório e parecer do conselho fiscal

1 — O conselho fiscal vem submeter a VV. Ex.<sup>as</sup> o seu relatório e dar parecer sobre os documentos de prestação de contas, do Banco e do Grupo, apresentados pelo conselho de administração do Banco Português do Atlântico, S. A., referentes ao exercício de 1997, dando, assim, cumprimento às disposições legais — alínea g) do n.º 1 do artigo 420.º e artigo 508.º-D do Código das Sociedades Comerciais — e estatutárias.

2 — O conselho, a fim de se manter devidamente informado, reuniu, sempre que considerado necessário, com o presidente do conselho de administração e, periodicamente, com o administrador responsável pelas áreas relevantes para a actividade do conselho fiscal, tendo tomado conhecimento, oportuno, das deliberações do conselho de administração.

3 — No desempenho das suas funções, teve este conselho a oportunidade de constatar o profissionalismo, a dedicação e o forte empenhamento do conselho de administração e de todos os colaboradores do Banco e do Grupo.

4 — Foram efectuadas as verificações julgadas oportunas e adequadas. Foi analisado o processo de preparação das contas consolidadas. Sempre se obtiveram, quer do conselho de administração, quer dos serviços do Banco, todos os esclarecimentos solicitados.

5 — Não se tomou conhecimento de qualquer situação que não respeitasse os estatutos e os preceitos legais aplicáveis.

6 — Tudo considerado, incluindo o teor das certificações legais das contas e do relatório dos auditores externos, que nos foram presentes e com os quais concordamos, somos de parecer que a assembleia geral anual:

a) Aprove o relatório do conselho de administração e as contas, quer as referentes ao Banco, quer as referentes ao Grupo, relativas ao exercício findo em 31 de Dezembro de 1997.

b) Aprove a proposta de aplicação de resultados apresentada no relatório do conselho de administração.

Porto, 2 de Fevereiro de 1998. — O Conselho fiscal: *Ricardo Manuel Simões Bayão Horta* — *Mário Augusto de Paiva Neto* — *Mário Branco Trindade* — *José Eduardo Faria Neiva dos Santos*.

## Acta n.º 15 da assembleia geral

Aos 11 dias do mês de Março de 1998, pelas 15 horas e 30 minutos, reuniu na cidade do Porto, na Rua de Sá da Bandeira, 135, a assembleia geral anual dos accionistas do Banco Português do Atlântico, S. A. Tomou a presidência o presidente da mesa, Dr. Augusto Lopes Cardoso, que se encontrava acompanhado pelo vice-presidente da mesa da assembleia geral, Dr. Luís Manuel Faria Neiva dos Santos, sendo o secretário, o Eng. Ângelo Ludgero da Silva Marques.

Estavam, também, presentes os membros do conselho de administração, Eng. Jorge Manuel Jardim Gonçalves, Dr. Eduardo Manuel da Silva Rocha, Christopher de Beck, Pedro Manuel Rocha Libano Monteiro, Alexandre Augusto Moraes Guedes de Magalhães, Alexandre Alberto Bastos Gomes, Alcides de Oliveira Costa, Miguel José Ribeiro Cadilhe e Rui do Amaral Barata.

Encontravam-se, igualmente, presentes os membros do conselho fiscal, prof. eng. Ricardo Manuel Simões Bayão Horta, Eng. Mário Augusto Paiva Neto e Dr. Mário Branco Trindade.

O presidente da mesa declarou iniciados os trabalhos e saudou os membros dos órgãos sociais, os membros accionistas e o representante comum dos detentores de títulos de participação; depois do que comunicou à assembleia que tinha verificado a regularidade da sua convocação e que tinham sido cumpridas todas as exigências decorrentes do direito à informação, que, em face do conteúdo da ordem de trabalhos, seria desnecessário reunir qualquer quórum especial, sendo que, acrescentou, estava informado de que se encontravam presentes ou representados accionistas detentores de acções correspondentes a 96,1 % do capital social do Banco, tendo, portanto a assembleia condições para deliberar validamente.

Logo após, o presidente da mesa realizou a leitura da ordem de trabalhos que era do seguinte teor:

«Nos termos da lei e dos estatutos, convoco a assembleia geral anual dos accionistas do Banco Português do Atlântico, S. A., pessoa colectiva n.º 500697477, com o capital social de 110 000 000 000\$, matriculada na Conservatória do Registo Comercial do Porto, sob o n.º 1/790910, com sede no Porto, na Praça D. João I, 28, para reunir no próximo dia 11 de Março de 1998, às 15h30, na Rua Sá da Bandeira, 135, no Porto, por na sede social não haver espaço disponível para a reunião, com a seguinte ordem do dia:

- 1) Deliberar sobre o relatório de gestão e contas do Banco Português do Atlântico, S. A., respeitantes ao exercício de 1997, bem como sobre o relatório de gestão consolidado e contas consolidadas respeitantes ao mesmo exercício;
- 2) Deliberar sobre a proposta de aplicação de resultados;
- 3) Proceder à apreciação geral da administração e fiscalização da sociedade com a amplitude prevista na lei, designadamente na alínea c) do n.º 1 do artigo 376.º e no artigo 455.º do Código das Sociedades Comerciais;
- 4) Proceder à eleição dos órgãos sociais;
- 5) Deliberar sobre a renovação da deliberação da assembleia geral de 18 de Fevereiro de 1997, relativa ao aumento de capital social, através da emissão de até 45 milhões de acções preferenciais sem voto;
- 6) Deliberar sobre a aquisição e alienação de acções próprias;
- 7) Deliberar sobre a aquisição e alienação de obrigações próprias;
- 8) Deliberar sobre o regime de reforma dos membros do órgão de administração.

São postas à disposição dos accionistas, na sede social, no prazo legal, as propostas a submeter pelo conselho de administração à assembleia geral, os relatórios que legalmente as devem acompanhar e demais elementos de informação preparatória.

Requisitos para participação e exercício do direito de voto:

- 1) A cada 100 acções corresponde um voto;
- 2) Para efeitos de participação na assembleia geral, a qualidade de accionista comprova-se pela inscrição das acções na conta respectiva, devendo essas inscrições mostrar-se efectuadas com a antecedência mínima de 15 dias relativamente à data designada para a reunião da assembleia geral;
- 3) As acções deverão manter-se inscritas na conta de acções escriturais até ao encerramento da reunião da assembleia geral, assim, os accionistas deverão enviar à sociedade, ou entregar pessoalmente na assembleia, documento passado pela instituição financeira onde se encontram inscritas as acções, explicitando a quantidade de acções detidas e mencionando que ficarão cativas até ao encerramento da assembleia;
- 4) Os accionistas possuidores de menos de 100 acções poderão agrupar-se para perfazer aquele número, devendo fazer-se representar por um deles ou por outro accionista com direito de voto;
- 5) O prazo para a recepção dos instrumentos de representação de accionistas e, bem assim, da indicação dos representantes de pessoas colectivas termina em 7 de Março de 1998;
- 6) Tem direito a estar presente, nos termos do artigo 28.º, n.º 3, do Decreto-Lei n.º 321/85, de 5 de Agosto, o representante comum dos participantes.

Depois, o presidente da mesa informou que tinha recebido uma mensagem do accionista José Antunes Martins, que tinha já rubricado para

junção à acta da própria assembleia, e, a seguir, leu em voz alta o ponto um da ordem de trabalhos.

Declarou, a seguir, aberta a discussão sobre este ponto da agenda.

Pediu, então, a palavra o Eng. Jardim Gonçalves, o qual, no uso dela, depois de agradecer a saudação do presidente da mesa e de cumprimentar, por sua vez, os membros da mesa e do conselho fiscal e os accionistas, disse que no ano findo a actividade do Banco se tinha desenvolvido num enquadramento macroeconómico internacional favorável, com as economias europeias a denotarem uma redinamização do seu crescimento, a economia americana a evidenciar a robustez da sua expansão, não prejudicando esta conclusão a crise conhecida registada nos mercados financeiros asiáticos. No nosso país, prosseguiu o presidente do conselho de administração, a aproximação da data prevista para o início da 3.ª fase da União Económica e Monetária justificou que fosse dada prioridade ao cumprimento dos denominados critérios de convergência, podendo, agora, afirmar-se que Portugal satisfaz os requisitos para a adesão ao Euro em 1999, logrando obter, simultaneamente, uma expansão real da actividade económica.

Tendo beneficiado deste enquadramento macroeconómico favorável, o Banco Português do Atlântico teve uma evolução positiva: o activo líquido consolidado ascendeu, no final de 1997, a 3919 milhões de contos, superando em 237 milhões de contos o valor atingido no exercício anterior, o crédito sobre clientes atingiu 713 milhões de contos, os recursos de clientes situaram-se em 1517 milhões de contos, enquanto a situação líquida e os passivos subordinados ultrapassaram 257 milhões de contos, enfim, o lucro do exercício cresceu 14%, atingindo 15,7 milhões de contos.

Em termos de actividade, continuou o presidente do conselho de administração, o Banco prosseguiu ao longo de 1997 o processo de reestruturação que em termos comerciais visou, basicamente, a sua dinamização e a mudança da sua imagem. Foi adoptado um modelo de actuação comercial que envolveu, em especial, uma profunda alteração dos antigos balcões, com a sua transformação em Lojas Atlântico, operação que decorreu desde os finais de 1996 até ao final do 1.º semestre de 1997. Concomitantemente o Banco continuou a desenvolver um processo de segmentação do mercado, em ordem a adquirir um melhor conhecimento dos clientes e a lograr satisfazer melhor as suas necessidades financeiras.

Seguidamente o Eng. Jardim Gonçalves afirmou que cumpria destacar a intervenção do Banco Cif nas operações de privatização parcial do capital da Brisa — Auto Estrada de Portugal, S. A., dando especial ênfase à capacidade de coordenação e liderança demonstrada pelo Banco Cif a par do potencial de colocação de acções evidenciado pelos diversos canais do Grupo BCP/Atlântico.

No decurso de 1997, disse ainda o Eng. Jardim Gonçalves, na sequência da cisão do Banco Comercial de Macau, o Banco Expresso Atlântico foi constituído como entidade juridicamente autónoma, registando-se a sua afirmação comercial como serviço completo para o segmento de particulares, com uma penetração crescente no património financeiro e nas necessidades de crédito dos seus clientes e sendo de salientar, especialmente, as suas operações no domínio do crédito à habitação.

Exteriormente, o Banco Português do Atlântico compatibilizou as suas presenças com as das outras instituições do Grupo, nomeadamente, em Macau, em Moçambique e em Espanha.

No ano transacto prosseguiu a consolidação de ServiBanca, Agrupamento Complementar de Empresas, constituído em 1996 para assegurar a gestão de meios e a prestação de serviços no âmbito do Grupo BCP/Atlântico, sendo de destacar pela sua importância a entrada em funcionamento, no final do 1.º semestre de 1997, de uma plataforma informática única comum ao Grupo BCP/Atlântico.

Concluída a exposição do presidente do conselho de administração, usou da palavra o accionista Dr. António Saldanha Gomes Mota, que se reportou à aplicação de resultados que iria ser proposta à assembleia, à introdução de inovações na actividade comercial do Banco que tinham registado e à intervenção verificada no mercado de capitais que desejaria, disse, que tivesse sido mais intensa.

Depois o Eng. Jardim Gonçalves voltou a pedir a palavra e, sendo-lhe concedida, teceu algumas considerações complementares, tomando como motivo a intervenção antecedente do Dr. Gomes Mota.

Seguidamente, o presidente da mesa colocou à votação, no âmbito deste ponto da ordem de trabalhos, conjuntamente, o relatório de gestão e contas do Banco Português do Atlântico, S. A., respeitantes ao exercício de 1997, e o relatório de gestão consolidado e contas consolidadas respeitantes ao mesmo exercício.

Efectuada a votação, verificou-se a aprovação por maioria do relatório de gestão e contas do Banco Português do Atlântico, S. A., respeitantes ao exercício de 1997 e o relatório de gestão consolidado e contas consolidadas, respeitantes ao mesmo exercício, com dois votos contra do accionista José Augusto Oliveira, que apresentou na mesa uma declaração de voto que o presidente dela rubricou e mandou que se juntasse à acta.

Depois, o presidente da mesa informou os accionistas que iria proceder-se à discussão e votação do ponto dois da ordem de trabalhos, tendo efectuado a leitura integral da correspondente proposta:

«De acordo com o disposto na alínea f) do artigo 66.º do Código das Sociedades Comerciais e no artigo 24.º dos Estatutos, propõe-se a seguinte aplicação de resultados:

- a) Reforço da reserva legal — 1 663 000 000\$;
- b) Cobertura de resultados transitados negativos — 14 961 203 144\$67.

Tornando-se necessário proceder à cobertura dos resultados transitados negativos existentes propõe-se, nos termos do artigo 296.º do Código das Sociedades Comerciais, a utilização das reservas disponíveis:

Reserva legal — 1 663 000 000\$»

Em sede de discussão e quanto a este ponto da agenda, usaram da palavra o Eng. Jardim Gonçalves e o accionista Dr. Gomes Mota.

Sendo a proposta em apreço submetida à votação, verificou-se a sua aprovação por maioria, com dois votos contra do accionista José Augusto Oliveira.

A seguir o presidente da mesa anunciou que os trabalhos continuariam para discussão e votação do ponto três da agenda e comunicou aos accionistas que, incidindo sobre este ponto, a mesa tinha na sua posse uma proposta emanada da accionista BCP-IF, SGPS, L.ª, proposta que, de imediato, foi lida e que tinha o seguinte teor:

a) As informações regularmente prestadas aos accionistas, designadamente através do presidente do conselho de administração, acerca da vida e da actividade do Banco;

b) A forma completa e esclarecedora como a actividade do Banco está descrita no relatório distribuído, bem como o modo exaustivo como as contas esclarecem o respectivo conteúdo;

c) A actuação do conselho fiscal, cujo valioso contributo transparece do respectivo parecer;

d) A segurança e garantia de rigor que decorreu da intervenção de uma empresa de auditoria de reconhecido prestígio internacional, com a apresentação de um parecer elaborado de acordo com as normas internacionais aceites;

e) Os resultados alcançados pelo Banco no exercício em apreço.

Proponho, cumprindo o preceituado no artigo 451.º do Código das Sociedades Comerciais, que esta assembleia se congratule com a forma como foram exercidas a administração e fiscalização do Banco Português do Atlântico, no exercício findo em 31 de Dezembro de 1997, expressando um voto de confiança e de louvor à actividade desenvolvida por aqueles órgãos sociais, e a todos e a cada um dos respectivos membros.»

Esta proposta não foi objecto de qualquer intervenção e, sendo posta à votação, foi aprovada por maioria, com dois votos contra do accionista José Augusto Oliveira.

Logo após, o presidente da mesa informou a assembleia que iria proceder-se à discussão e votação do ponto quatro da ordem de trabalhos e deu nota que, relativa a este ponto, tinha sido presente à mesa uma proposta subscrita pela accionista BCP-IF, SGPS, L.ª, proposta que foi lida e tinha o seguinte conteúdo: «Propõe-se que se delibere reeleger para o triénio de 1998-2000, nos termos previstos nos artigos 8.º, 12.º, 13.º e 20.º dos Estatutos, os actuais membros efectivos e suplentes da mesa da assembleia geral, do conselho de administração e do conselho fiscal, bem como os membros da comissão prevista no n.º 1 do artigo 18.º, conforme lista anexa.

Mesa da assembleia geral:

Presidente: Augusto Lopes Cardoso.  
Vice-presidente: Luís Manuel de Faria Neiva Santos.  
Secretário: Ângelo Ludgero da Silva Marques.

Conselho de administração:

Presidente: Jorge Manuel Jardim Gonçalves.  
Vice-presidente: Eduardo Manuel da Silva Rocha.  
Vogais:

Christopher de Beck.  
Pedro Manuel Rocha Líbano Monteiro.  
Alexandre Augusto Moraes Guedes de Magalhães.  
Alexandre Alberto Bastos Gomes.  
Alcides de Oliveira Costa.  
Miguel José Ribeiro Cadilhe.  
Rui Fernando Cunha do Amaral Barata.

Conselho fiscal:

Presidente: Ricardo Manuel Simões Bayão Horta.  
Vogal efectivo: Mário Augusto de Paiva Neto.  
Revisor oficial de contas: Mário Branco Trindade.  
Revisor oficial de contas: José Eduardo Faria Neiva dos Santos.

Comissão de vencimentos:

BCP-IF, SGPS, L.ª (que presidirá).  
Filipe de Jesus Pinhal.

Não tendo sido pedida a palavra para a produção de qualquer intervenção, o presidente da mesa, depois de ter saudado o Eng. Ludgero Marques destacando a circunstância de se encontrar, pela primeira vez, em assembleia geral do Banco, no exercício das funções de secretário da mesa, colocou a proposta à votação, verificando-se, então a sua aprovação por unanimidade.

Seguidamente o presidente da mesa declarou que se encontraria, agora, na discussão e votação do ponto cinco da ordem de trabalhos e comunicou à assembleia que a mesa tinha na sua posse uma proposta

provinha do conselho de administração do Banco e respeitante a este ponto da agenda, proposta que tinha o seguinte conteúdo:

«Não ter ainda sido possível celebrar a escritura pública de aumento do capital social do Banco Português do Atlântico, S. A., deliberado na assembleia geral anual que teve lugar no dia 18 de Fevereiro de 1997;

Que continua a ser do interesse do Banco a concretização do referido aumento;

Que a escritura pública de aumento do capital social deverá ser celebrada no decurso do corrente ano;

O facto de poder ser entendido que a deliberação de aumento caduca caso a respectiva escritura pública não seja celebrada no prazo de um ano;

O conselho de administração do Banco Português do Atlântico, S. A., propõe aos accionistas que deliberem renovar a decisão de aumento de capital social do Banco, tomada em assembleia de 18 de Fevereiro de 1997, aumento a concretizar através da emissão de 45 milhões de acções preferenciais sem voto, e nos demais termos e condições já aprovados e constantes da acta n.º 13 do Livro de Actas de assembleia geral.»

Em período de discussão declarado aberto pelo presidente da mesa, o accionista José António Martins Carmo Santos pediu um esclarecimento ao conselho, em consequência do que a propósito usou da palavra o Eng. Jardim Gonçalves.

Depois, o presidente da mesa colocou a proposta à votação, verificando-se a sua aprovação por maioria, com a abstenção do accionista Dr. António Saldanha Gomes Mota.

Reatando os trabalhos, o presidente da mesa declarou que se passaria à discussão do ponto seis da agenda e deu notícia que à mesa tinha sido presente uma proposta da autoria do conselho de administração do Banco e incidente sobre este ponto, proposta que era do seguinte teor:

«Considerando o regime geral das sociedades comerciais no que concerne à aquisição e alienação de acções próprias;

Considerando a conveniência de o Banco poder continuar a utilizar, nos termos gerais, as possibilidades inerentes a tal tipo de operações;

Considerando que o mesmo interesse existe também no que concerne a sociedades dependentes, as quais poderão até estar vinculadas, designadamente nos termos de emissão própria de títulos, a adquirir ou alienar acções do Banco, o que, sem prejuízo do disposto no n.º 3 do artigo 319.º do Código das Sociedades Comerciais, se torna igualmente conveniente prever, propõe-se:

1 — Se delibere aprovar a aquisição pela sociedade, ou quaisquer sociedades dependentes, actuais ou futuras, de acções próprias, sujeita a decisão do órgão de administração da adquirente, e nos termos seguintes:

a) Número máximo de acções a adquirir: até ao limite correspondente a 10% do capital social, deduzidas as alienações efectuadas, sem prejuízo da quantidade que seja exigida pelo cumprimento de obrigações da adquirente, decorrentes de lei, de contrato ou de emissão de títulos, e com sujeição, se for o caso, e alienação subsequente, nos termos legais, das acções que excedam aquele limite;

b) Prazo durante o qual a aquisição pode ser efectuada: 18 meses, a contar da data da presente deliberação;

c) Formas de aquisição: aquisição onerosa em qualquer modalidade em bolsa, aquisição fora de bolsa com respeito do princípio da igualdade dos accionistas, nos termos legais, ou aquisição a qualquer tipo para, ou por efeito de, cumprimento de obrigação decorrente de lei ou contrato;

d) Contrapartidas mínima e máxima das aquisições: o preço de aquisição onerosa deverá conter-se num intervalo de 15% para menos e para mais relativamente à cotação média das acções a adquirir durante a semana imediatamente anterior à aquisição;

e) Momento da aquisição: a determinar pelo órgão de administração da sociedade adquirente, tendo em conta a situação do mercado de títulos e as conveniências ou obrigações da adquirente, do Banco ou de outra sociedade dependente deste, e efectuando-se por uma ou mais vezes nas proporções que o referido órgão fixar.

2 — Se delibere aprovar a alienação de acções próprias que hajam sido adquiridas, sujeita a decisão do órgão de administração da sociedade alienante, e nos termos seguintes:

a) Número mínimo de acções a alienar: o correspondente ao lote mínimo que no momento da alienação estiver fixado nos termos do artigo 443.º do Código do Mercado de Valores Mobiliários, ou número inferior suficiente para cumprir obrigações assumidas pela sociedade alienante quando a alienação se faça com vista a tal cumprimento;

b) Prazo durante o qual a alienação pode ser efectuada: 18 meses a contar da data da presente deliberação;

c) Modalidade de alienação: alienação onerosa em qualquer modalidade, designadamente por venda ou permuta, a efectuar em bolsa de valores, ou realizadas fora da bolsa para entidades determinadas designadas pelo órgão de administração da alienante, com respeito do princípio da igualdade dos accionistas, nos termos legais;

d) Preço mínimo: contrapartida não inferior em mais de 15% à cotação média das acções a alienar durante a semana imediatamente anterior à alienação;

e) Momento da alienação: a determinar pelo órgão de administração da sociedade alienante, tendo em conta a situação do mercado de títulos e as conveniências ou obrigações da alienante, do Banco ou de outra sociedade dependente deste e efectuando-se por uma ou mais vezes nas proporções que aquele órgão de administração fixar.»

Colocada esta proposta à votação, verificou-se a sua aprovação por maioria, com a abstenção do accionista Dr. António Saldanha Gomes Mota.

Seguidamente, o presidente da mesa informou a assembleia que se entraria na discussão e votação do ponto sete da ordem de trabalhos e comunicou que à mesa tinha sido feita presente uma proposta proveniente do conselho de administração do Banco, proposta que tinha a redacção seguinte:

«Considerando a conveniência de o Banco poder utilizar, nos termos legais e correntes de que dispõem as demais sociedades, bem como as sociedades suas dependentes, as possibilidades inerentes às operações sobre obrigações próprias;

Tendo presente as características das obrigações emitidas pelo Banco; Propõe-se:

1 — Se delibere aprovar a aquisição, em qualquer caso em que a aprovação seja legalmente exigível, e sujeita a deliberação do órgão de administração, de obrigações próprias, em qualquer das suas modalidades, nos termos seguintes:

a) Número máximo de obrigações a adquirir: o correspondente ao total de cada emissão;

b) Prazo durante o qual a aquisição pode ser efectuada: 18 meses, a contar da data da presente deliberação;

c) Formas de aquisição: aquisição, em qualquer modalidade, designadamente aquisição originária ou aquisição derivada onerosa em bolsa ou aquisição fora de bolsa, efectuada ou não através de intermediários financeiros;

d) Contrapartidas mínima e máxima das aquisições: o preço da aquisição derivada onerosa deverá conter-se num intervalo de 15% para menos e para mais relativamente à cotação média das obrigações a adquirir durante a semana imediatamente anterior a esta;

e) Momento da alienação: a determinar pelo órgão de administração, tendo em conta a situação do mercado e as conveniências ou obrigações decorrentes da lei, de contrato, ou de emissão de outros títulos, que conduzam à aquisição, efectuando-se por uma ou mais vezes, nas proporções que o órgão de administração fixar.»

2 — Se delibere aprovar a alienação de obrigações próprias que hajam sido adquiridas, sujeita a decisão do órgão de administração, e nos termos seguintes:

a) Número mínimo de acções a alienar: o correspondente ao lote mínimo que, no momento da alienação estiver fixado para as acções da sociedade nos termos do artigo 443.º do Código do Mercado de Valores Mobiliários, ou a quantidade inferior suficiente para cumprir obrigação assumida, resultantes da lei, de contrato ou de emissão de outros títulos;

b) Prazo durante o qual a aquisição pode ser efectuada: 18 meses, a contar da data da presente deliberação;

c) Modalidade de alienação: alienação onerosa em qualquer modalidade, designadamente por venda ou permuta, a efectuar em bolsa de valores, ou fora de bolsa a favor de entidades determinadas designadas pelo órgão de administração, nos termos legais;

d) Preço mínimo: não inferior em mais de 15% à cotação média das obrigações a alienar durante a semana imediatamente anterior à alienação;

e) Momento da alienação: a determinar pelo órgão de administração, tendo em conta a situação do mercado e as conveniências ou obrigações assumidas, e efectuando-se por uma ou mais vezes, nas proporções que o órgão de administração fixar.»

Submetida esta proposta à votação, registou-se a sua aprovação por unanimidade.

Logo a seguir os trabalhos prosseguiram para a discussão e votação do ponto 8 da ordem de trabalhos, tendo o presidente da mesa lido uma proposta atinente a este ponto, proposta subscrita pelos accionistas que compõem a comissão de vencimentos e que estava assim redigida:

«Considerando o previsto no n.º 4 do artigo 402.º do Código das Sociedades Comerciais, e no n.º 3 do artigo 19.º dos Estatutos, propõe-se que se delibere:

Aprovar o regulamento da reforma dos administradores do Banco Português do Atlântico, com a formulação que consta do anexo à presente proposta, que dela faz parte integrante.»

Terminada que foi a leitura desta proposta, o presidente da mesa pediu que a assembleia se pronunciasse sobre se dispensava ou não a leitura, nesta altura, do regulamento anexo à proposta vinda de referir, não só em atenção à sua larga extensão, mas também ao facto dela ter estado, por largo tempo e nos termos legais, à disposição de todos os accionistas.

E, pois que a assembleia se pronunciou, unanimemente, no sentido de dispensa da leitura de tal regulamento, a proposta foi, a seguir, submetida à votação e, em consequência, foi aprovada por unanimidade.

Logo após o presidente da mesa comunicou que havia sido esgotada a agenda desta assembleia geral e, depois de agradecer a todos os presentes a atenção tributada ao desenrolar da sessão, declarou encerrados os trabalhos.

A Mesa da Assembleia Geral: *Augusto Lopes Cardoso*, presidente — *Luís Manuel Faria Neiva dos Santos*, vice-presidente — *Angelo Ludgero da Silva Marques*, secretário.

## COMPTA — EQUIPAMENTOS E SERVIÇOS DE INFORMÁTICA, S. A.

### Relatório n.º 6-H/2008

Conservatória do Registo Comercial de Cascais. Matrícula n.º 15 482; identificação de pessoa colectiva n.º 500069891; número e data da apresentação: 4240/7 de Julho de 2003.

Maria Elisabete de Rato Patrão de Sousa Freitas, escriturária superior da Conservatória do Registo Comercial de Cascais:

Certifica, que foram depositados os documentos de prestação de contas consolidadas, relativo ao exercício do ano de 2002.

Está conforme o original.

25 de Fevereiro de 2005. — A Escriturária Superior, *Maria Elisabete de Rato Patrão de Sousa Freitas*.

### Relatório e contas de 2002

#### Informação geral sobre a actividade da Compta e restantes empresas englobadas na consolidação no exercício de 2002

No cumprimento do normativo em vigor, o conselho de administração da Compta — Equipamento e Serviços de Informática, S. A., vem prestar informação sobre a actividade da empresa, bem como das restantes sociedades englobadas na consolidação de contas, em relação ao exercício de 2002.

Em relação ao grupo de empresas objecto da consolidação de contas, os factos mais relevantes ocorridos no exercício em apreço podem sintetizar-se nos seguintes números:

#### Investimentos e desinvestimentos:

|                                                         |             |
|---------------------------------------------------------|-------------|
| Imobilizado incorpóreo .....                            | (711 474)   |
| Imobilizado corpóreo .....                              | 460 387     |
| Imobilizado financeiro .....                            | (1 956 320) |
| Operações financ. (acréscimo líq. no período) (a):      |             |
| Crédito bancário de curto prazo .....                   | 3 930 204   |
| Volume de negócios .....                                | 47 161 937  |
| Custos mais significativos.....                         |             |
| Custos com o pessoal .....                              | 22 926 804  |
| Amortizações .....                                      | 4 462 243   |
| Resultados financeiros .....                            | (1 843 100) |
| Valor global das provisões para créd. de cobr. duvidosa | 2 123 386   |

675 pessoas ao serviço no final do período.

(a) Inclui novas empresas que passaram a estar inseridas no perímetro de consolidação.

De seguida é apresentada uma análise mais detalhada do que foi a actividade de cada uma das sociedades englobadas na consolidação.

### Relatório do conselho de administração

#### 1 — COMPTA — Equipamentos e Serviços de Informática, S. A.

##### 1.1 — Actividade comercial

No ano de 2002 a actividade económica global esteve sujeita a um agravamento das dificuldades com que já se vinha defrontando, num enquadramento desfavorável de natureza política e económica., em clima de pré-guerra que em 2003 veio a deflagrar.

A economia portuguesa teve um desempenho negativo, muito para além do esperado pelo ambiente depressivo acima referido, entrando mesmo, como os indicadores vieram a mostrar, em fase de recessão.

Assim, o exercício de 2002 caracterizou-se pela persistência na retracção da procura, fenómeno com reflexos muito negativos para toda a economia e muito particularmente para as empresas fornecedoras de produtos para a área das telecomunicações, sector onde a COMPTA desenvolve grande parte da sua actividade. O protelamento na tomada

de decisões, na concretização de investimentos e na adjudicação de contratos são reflexos deste clima recessivo.

A COMPTA, inserida neste contexto, desenvolvendo a sua actividade como fornecedor de soluções integradas para as áreas das telecomunicações e de sistemas de informação para médias e grandes empresas e também como prestadora de serviços quer no campo das telecomunicações quer no das tecnologias de informação, foi significativamente afectada pela recessão.

##### 1.2 — Estratégia

Para fazer face aos novos condicionalismos do mercado, consequência de condições da concorrência crescente resultantes da globalização, a COMPTA apostou, no reforço da sua actuação na área de prestação de serviços e procurou ampliar e diversificar a gama da oferta de produtos, especialmente produtos de nicho que, normalmente, permitem obter melhores condições de comercialização.

A COMPTA oferece ao mercado um vasto leque de soluções e serviços abrangendo as áreas das redes multiserviço ATM, Frame Relay e TCP/IP, redes locais e a sua interligação, gestão e operação de redes e de sistemas, voz sobre DSL (VoDSL), Voz sobre IP (VoIP), transmissão de vídeo sobre redes 2.5 e 3G, equipamento para teste de redes, *contact centers*, sistemas de resposta interactiva por voz (TVR), CRM, *data minning* e *data warehousing*, *help desk*, gestão de conteúdo, arquivo e *workflow*, *business integration*, segurança de redes e de sistemas de informação, apresentação e pagamento electrónico de documentos (EBPP), vídeo comunicações, etc.

A oferta da COMPTA desenvolvesse não apenas através da sua actividade comercial junto dos utilizadores finais de tecnologia mas também através duma actividade indirecta., em parceria. com operadores de telecomunicações, consultores e grandes fabricantes internacionais. Neste sentido, tem apostado na celebração e consolidação de parcerias com entidades de reconhecida notoriedade, nomeadamente as que já celebrou e oportunamente publicitou com a Juniper Networks, Tellabs, eWare, Sonus Networks, etc.

Nas soluções que disponibiliza no mercado, a COMPTA inclui produtos de alguns dos principais *leaders* mundiais no mercado das tecnologias de informação, com os quais mantém um relacionamento privilegiado, destacando-se entre eles, Allot Communications, Altitude Software, Angoss, Appel, Checkfree, Cirpack, Cisco Systems, DataPulse CTI, eWare, Emblaze, Filenet Corporation, Genesys Labs, HP, Intervoice/Brite, ISS, Juniper Networks, Mercom, Microsoft, MTS, Multitech, Nokia, Nortel Networks, Oracle, Remedy, See-beyond, Sonus Networks, Sun, Microsistemas, Tellabs, Trend Communications, Vanguard MS, etc.

Na área da comercialização dos produtos e escudo das soluções Integradas, manteve-se a política que tem sido preocupação da empresa, isto é, inovação, qualidade, imaginação na concepção e segurança das soluções e eficácia na prestação de serviços. Lançaram-se novos produtos, dirigidos a nichos de mercado, cujo reflexo se espera vir a ser mais significativo nos próximos exercicios. Na continuação da linha traçada, intensificou-se o esforço de penetração no mercado dos serviços, tendo esta área mantido um nível de actividade semelhante ao atingido no exercício anterior e, assim, ficou favorecida, a sua posição relativa no volume de negócios global da empresa.

No âmbito da reorganização da Compta iniciada em 2001, continuou-se a desenvolver o trabalho de análise sobre a estrutura, os processos e métodos bem como no desenvolvimento de novas parcerias e produtos. Este objectivo já se fez sentir em 2002, só não sendo mais claramente evidente o seu reflexo devido à concorrência dos enunciados factores adversos. A necessidade de implantação acelerada destas medidas tornou-se mais premente na medida em que se teve de adequar e articular a diminuição significativa do quadro de colaboradores com o início, no último trimestre de 2002, do programa de *lay-off* parcial.

##### 1.3 — Análise económica e financeira

No exercício de 2002 não foi possível alcançar os objectivos programados em termos de volume de negócios.

Face ao clima de recessão prevalecente no mercado, já anteriormente descrito nos seus contornos gerais, os resultados da COMPTA neste exercício evoluíram de um modo consonante. Assim, os resultados operacionais caíram para 119 000 euros e o resultado líquido do exercício mostrou-se mesmo negativo, na ordem dos 675 000 euros.

A conjuntura vivida, com toda a imprevisibilidade associada, gera desequilíbrios na economia de exploração das empresas, caracterizada pela maior ou menor rigidez dos custos e incerteza dos proveitos.

Face às circunstâncias referidas foi accionado um plano de reestruturação visando adequar custos aos proveitos, com o objectivo de atingir resultados favoráveis na exploração. A concretização do plano passou pela adopção de medidas no âmbito dos objectivos de proveitos e custos, nos termos que a seguir são sintetizados.

#### Objectivos e proveitos:

A finalidade passou pela intensificação da força de venda da actual gama diversificada de produtos, sem negligenciar particular atenção, sempre presente, aos novos produtos que surgirão. Cumulativamente, constitui já hoje componente significativa das vendas a prestação de serviços (manutenção, conservação, assistência, etc.). O objectivo será, aumentar as vendas sem perder de vista a melhoria das margens. Para tal tem sido diversificados os mercados alvo procurando, em especial, a apresentação de novas soluções nomeadamente para redes de operadores de comunicações, redes de valor acrescentado para operadores, Wire Lesa Lan para o mercado empresarial, EBPP, Mobilidade, e-Forms (incluindo e-Government), segurança, etc. Dai resultaram acordos de parceria com múltiplos novos fornecedores dos quais se distinguem: Sonus Networks, Juniper Networks, Emblaze, Appel, Celltrex, Mediatrix, Tellabs, Proxim, Bluesocket, Checkfree, Netdelivery, Eware, Tekever, Tecnica.

#### Objectivo redução de custos:

Tendo presentes as conjunturas vivida e esperada foi entendido proceder à análise aprofundada da economia de exploração do Grupo, em ordem a melhor adequar os custos aos proveitos, não olvidando a relativa rigidez de alguns custos e o carácter aleatório da actividade. Assim, foram decididas algumas medidas, encontrando-se outras em fase de estudo e subsequente concretização, de entre as quais destacamos as que a seguir se descrevem:

**Instalações** — Foi adquirido em 2001, em regime de *leasing*, um edifício em Miraflores, para onde se transferiram a sede e diversos serviços que funcionavam dispersos pela cidade de Lisboa. Esta solução representa, em relação à situação anterior, uma redução anual de cerca de 300 000 euros decorrente da rescisão de contrato de arrendamento. A nova área disponível permitiu a instalação de mais seis empresas do Grupo, acrescentando uma diminuição de rondas na ordem dos 170 000 euros/ano, as quais vinham sendo pagas a terceiros mas que, desta forma, passam a permanecer no interior do Grupo.

Optou-se por passar a cobrir do centro do país a partir de Leiria, transferindo-se os serviços de Coimbra para aquela cidade; em termos de instalações conseguiu-se uma economia de rendas de cerca de 3300 euros por ano.

A semelhança do que aconteceu na sede, também no Porto foi contratada uma operação de *leasing* tendo em vista a aquisição de um imóvel para instalação da sucursal, em Alfena (Valongo/Maia). Para além de oferecer melhores condições de trabalho, permitiu reduzir o custo com rendas e condomínio em cerca de 54 000 euros/ano.

Em termos globais as medidas tomadas conduzem a uma redução da cerca de 527 000 euros por ano.

**Custos com o pessoal** — O quadro de pessoal da empresa contava, no início de 2001, com 266 pessoas e no final do mesmo ano estava, reduzido a 219. Naturalmente observou-se uma contracção de custos significativa. Em 2002 o efectivo foi diminuído de 43 trabalhadores, implicando uma redução de custos na ordem dos 830 000 euros/ano.

Em Novembro de 2002 foi lançado um programa de redução do tempo norma de trabalho (*lay-off*) previsto no Decreto-Lei n.º 398/83, de 2 de Novembro) pelo período de seis meses, a terminar em Maio de 2003. Essa solução favorece redução dos custos com o pessoal na ordem de 700.000 euros, reflectindo-se 43 % no último trimestre deste ano e o restante em 2003.

#### Custos com fornecimentos e serviços externos:

**Telecomunicações** — No que respeita a comunicações fixas foi renegociado o contrato vigente (redução de 40 %, ou seja menos cerca de 42 000 euros/ano). Foi também reduzido o número de acessos de voa em todas as delegações a que corresponde uma economia de 3500 euros/ano.

No que toca às comunicações de dados, foi feita a reestruturação e optimização do sistema, eliminando *links*, renegociando contratos, reduzindo a banda, em certos *links*, etc., com uma economia de 40 000 euros/ano.

No que concerne às comunicações móveis foi estabelecido um acordo empresarial com um operador no âmbito do qual se estima uma redução de custos na ordem dos 16 000 euros/ano nas comunicações móveis entre a empresa e os seus colaboradores.

É espectável, com as medidas adoptadas, alcançar uma economia anual superior a 100 000 euros.

**Transportes de mercadorias** — Foi levada a cabo uma consulta, ao mercado e negociadas novas tarifas com vários fornecedores (com economias na ordem dos 40 %). Foi ainda alterada a política de transportes, nacionais e internacionais, onde não só foram reduzidas as frequências semanais de forma a serem optimizadas as grupagens de mercadorias, mas também se passou a privilegiar a utilização da via terrestre na movimentação dentro da UE.

Estima-se uma redução de custos de cerca de 97 000 euros/ano para o mesmo volume de mercadorias.

**Viaturas** — Foi operada uma redução de 15 % no parque automóvel (de 165 para 140 viaturas) o que se traduz numa economia de cerca de 180 000 euros/ano.

Também foi negociada a extensão dos contratos de ALD de quatro anos para cinco anos, o que corresponde a uma redução anual de custos na ordem dos 120 000 euros.

Para reduzir o encargo com a manutenção de viaturas foram celebrados acordos com oficinas e fornecedores de peças multimarca. Tal permitirá uma economia superior a 30 000 euros/ano.

Assim, em relação aos 585 000 euros que representam o custo com o parque de viaturas, aponta-se para uma redução anual desse valor na ordem dos 330 000 euros.

**Custos com outras equipamentações** — Foi feito um estudo tendo por objecto a redução e optimização do parque instalado de impressoras, laxes e fotocopiadoras. Da consulta ao mercado para novos contratos de aluguer, prevê-se uma redução aproximada de 35 000 euros/ano.

#### Síntese:

As medidas descritas apontam para uma redução de custos anual estimada em 2 320 500 euros, conforme quadro analítico seguinte (em euros):

| Medidas relativas a                   | Efeitos em 2003 |
|---------------------------------------|-----------------|
| Instalações.....                      | 527 000         |
| Pessoal.....                          | 830 000         |
| Pessoal — <i>lay-off</i> .....        | 400 000         |
| FSE — telecomunicações .....          | 101 500         |
| FSE — transportes de mercadorias..... | 97 000          |
| FSE — Viaturas .....                  | 330 000         |
| FSE — Equipamentos.....               | 35 000          |
| <i>Total</i> .....                    | 2 320 500       |

O objectivo de diminuição de custos fortalecerá a capacidade de resistência as crises e colocará o ponto crítico das vendas em patamares atingíveis com maior probabilidade. O resultado do exercício foi de – 675 000 euros.

O *cash-flow* gerado no período foi de cerca de 3,7 milhões de euros.

#### 1.4 — Investimentos e desinvestimentos

No exercício foram realizados investimentos num valor muito significativo, nomeadamente na área operacional em R&D, formação de pessoal, pesquisa de novos produtos e mercados e equipamentos para reposição e aluguer. Capitalizou-se em imobilizações incorpóreas e em curso os montantes de 33 872 euros e 1,8 milhões de euros, respectivamente, relativos a projectos lútemos de desenvolvimento, descrito» no anexo (nota n.º 10), projectos que ao no futuro gerarão proveitos. Estes projectos englobam recursos de pessoal, fornecimentos e serviços externos e outros.

Aprofundou-se a política de racionalização na utilização de instalações e, nesse âmbito, concertou-se a aquisição, em regime de aluguer operacional, de um imóvel em Alfena, para instalação da sucursal do Porto. Muito embora a concretização tenha ocorrido já em 2003 as negociações e decisão foram tomadas no exercício de 2002.

Está-se a concentrar no edifício sede, em Miraflores, a actividade de armazenamento de produtos, possibilitando a cessação do contrato de arrendamento de um dos armazéns de Benfica e libertando para alienação o outro, também na mesma zona mas propriedade da sociedade. Muito embora não sendo favoráveis as condições do mercado imobiliário, espera-se oportunidade que se considere aceitável.

No período, os desinvestimentos atingiram 33 000 euros, originados em abates ao imobilizado corpóreo, de bens alienados ou julgados obsoletos. Procedeu-se ao abate dos activos incorpóreos registados em anos anteriores a 1997.

As amortizações contabilizadas como custo ascenderam a 3,6 milhões de euros.

### 1.5 — Operações financeiras

Neste período foram realizadas as operações financeiras necessárias ao suporte da normal evolução da passivo de funcionamento afecto aos activos circulantes.

### 1.6 — Outros elementos

O quadro de colaboradores regista evolução em conformidade com a retracção da actividade; de 219 colaboradores no início do período reduzia-se a 176 no seu final.

Neste exercício, por decisão tomada em assembleia geral ordinária, a sociedade aumentou o capital para 15 000 000 de euros, por incorporação de reservas ficando consubstanciado em 3 000 000 de acções ao portador, com o valor nominal de 5 euros cada, todas das admitidas à coação no Mercado de Cotações Oficiais da Bolsa de Valores de Lisboa.

Em 31 de Dezembro, a sociedade detinha em carteira acções próprias, cujo valor de aquisição se encontra abatido aos capitais próprios no balanço.

Não se registaram situações significativas de cobrança duvidosa e a sociedade não tem dívidas em mora ao estado ou a qualquer outro ente público.

Em 2002 a sociedade transferiu a sede social para Algés, para o n.º 13 da Av. José Gomes Ferreira, Miraflores, nas instalações próprias já acima referidas.

### 1.7 — Perspectivas

Espera-se que se continue ao acentuar no próximo ano o crescimento da actividade nas área dos serviços e perspectiva-se uma recuperação do crescimento em termos do volume de negócios na área dos produtos. Admite-se alguma melhoria do nível das margens médias de comercialização.

### 1.8 — Práticas do governo societário

Em separado é apresentado um relatório sobre o assumo em epígrafe.

## 2 — COMPTA B2B — Tecnologias de Informação, S. A.

Trata-se de uma *start-up* que iniciou a actividade em 2001. Foi criada com o objectivo de complementar a oferta do Grupo Compta na área das tecnologias e soluções *e-business*, posicionando-se e estruturando-se de forma a prestar um serviço global aos seus clientes, privilegiando sempre relações de parceria estáveis e duradouras.

Em 2002 continuou o desenvolvimento do seu sistema de gestão de clientes, SGC, agora com uma segunda versão denominada MIS, desenvolve actualmente um sistema de gestão de conteúdos, GC, uma outra solução de *contact center*, ContactOne e, ainda, um sistema para utilização no sector bancário, de controlo da actividade financeira de clientes.

Para além das relações com os seus clientes no mercado doméstico passou, também, a prestar serviços no exterior, através do desenvolvimento de projectos para o BPA Bank, em Nova York, e SottoBank, no Canadá. A celebração de um contrato de prazo alargado para a prestação de diversos serviços ao BPA Bank para além de, por si só, garantir uma facturação confortável para 2003, facilitará, ainda, a introdução de novos produtos no mercado norte-americano.

Tem cinco colaboradores permanentes. O volume de facturação, em 2002, atingiu 385 000 euros representando um crescimento de mais de 40% relativamente ao ano anterior.

Apesar do clima recessivo que se tem vivido, há boas perspectivas de desenvolvimento para a actividade da empresa e, assim espera-se que em 2003 possa vir a atingir o equilíbrio de exploração.

## 3 — E-Tempus, SGPS — Sociedade Gestora de Participações Sociais, S. A.

A E-Tempus, SGPS acompanhou o desenvolvimento da actividade das participadas e nos casos em que se mostrou necessário e ou aconselhável, dotou-as com os recursos financeiros considerados adequados, continuando a apoiar a gestão quando necessário.

A fase recessiva que a economia mundial e também a portuguesa atravessam não é de modo a incentivar o desenvolvimento de novos projectos. Nesta óptica e porque se entendeu ter-se esgotado o interesse do Grupo no capital de risco, surgiu a oportunidade de venda da posição

na Comptris — Comp. Portuguesa de Capital de Risco, S.A., operação que se concretizou já nos finais do ano. No âmbito dessa operação a E-TEMPUS adquiriu, previamente, as participações que aquela detinha, na sua carteira.

Assim, relativamente ao exercício de 2002e no que diz respeito à carteira de participações há a referir:

A alienação da participação na COMPTRIS — Companhia Portuguesa de Capital de Risco, S. A.;

A aquisição das participações que a COMPTRIS tinha em diversas sociedades:

(Em percentagem)

| Sociedades                                                          | Participação E-Tempus |       |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------|
|                                                                     | Adquirida à Comptris  | Final |
| Áudio Media — Sistemas e Tecnologias de Informação, S. A.           | 85,9                  | 100,0 |
| Cabo TV Madeirense, S. A. ....                                      | 5,9                   | 5,9   |
| Data Bolsa — Base de Dados e Telecomunic., S. A.                    | 60,0                  | 60,0  |
| Datamais — Base de Dados, S. A. ....                                | 100,0                 | 100,0 |
| DEZ — Desenvolvimento Empresarial, S. A. ....                       | 93,8                  | 93,8  |
| Edições Arrábida, L. da .....                                       | 28,6                  | 28,6  |
| Imotron — Edifícios Inteligentes, S. A. ....                        | 72,5                  | 79,1  |
| Mobitel — Serviços de Telecomunicações Complementares Móveis, S. A. | 100,0                 | 100,0 |
| Multitempo — Empresa de Trab. Temporário, L. da                     | 0,2                   | 0,2   |
| Rhmais — Organização e Gestão de Recursos Humanos, S. A.            | 13,1                  | 80,0  |
| S3 — Sistemas, Software e Serviços, S. A. ....                      | 43,3                  | 100,0 |
| Spectacolor Portugal — Public. Informatiz., S. A.                   | 86,0                  | 86,0  |
| Tecnotron — Sistemas de Automação, S. A. ....                       | 71,9                  | 71,9  |
| Think — Tecnologias de Informação, L. da .....                      | 33,3                  | 33,3  |
| Xecomplex — Equipamentos e Serviços, S. A. ....                     | 46,0                  | 46,0  |

A empresa apresenta uma sólida situação financeira, traduzida num *ratio* de autonomia de 65 %, obtido a partir de capitais próprios de 6,9 milhões de euros e dum activo líquido de 10,7 milhões de euros, o que lhe permitirá continuar a sustentar a estratégia de desenvolvimento dos projectos já lançados. Não está previsto o lançamento de novos projectos nem o envolvimento noutras oportunidades que possam surgir.

Relativamente às participadas da E-TEMPUS em cuja gestão há maior intervenção, descrevem-se os factos mais relevantes sobre a actividade dessas empresas no ano de 2002 e suas perspectivas.

## 4 — Audio Media — Sistemas e Tecnologias de Informação, S. A.

Esta empresa desenvolve a sua actividade na área dos *caal* e *contact centers* e na prestação de outros serviços em regime de *outsourcing*. A participação maioritária no capital pertencia à COMPTRIS. Durante o exercício em análise a empresa foi sujeita a reestruturação que passou fundamentalmente pela racionalização das áreas administrativa, comercial e técnica. Esta acção conjugada com a perda de alguns clientes por força da criação de estruturas próprias, levaram a uma acentuada queda da facturação relativamente ao exercício anterior.

Dentro da política de contenção de custos, em Agosto de 2002, a empresa foi deslocada da Avenida da República para as instalações da sede do Grupo, em Miraflores.

Tendo em vista o reforço operacional da empresa em 2002 foram feitos investimentos traduzidos na aquisição duma nova central telefónica bem como dum IVR de ultima geração.

Em Setembro de 2002 foi estabelecido acordo de parceria comercial com uma empresa do sector, cujo objectivo foi a transferência em regime de exclusividade, da respectiva carteira de clientes para a Audio Media.

Em 2002 a facturação atingiu os 421 550 euros.

## 5 — Comptrading — Companhia de Comércio e Serviços, S. A.

Durante o período em análise e apesar dos esforços desenvolvidos, no mercado interno, nomeadamente nas áreas de *comodities* para comunicações e painéis electrónicos de informação, a facturação ficou abaixo do desejável.

Relativamente ao mercado externo e apesar de continuarem completamente tomados os financiamentos para Angola desencadearam-se esforços tendentes à montagem de uma operação de financiamento o

que, a ser bem sucedido, permitirá satisfazer algumas das encomendas que já integram a carteira da COMPTRADING.

As vendas e prestações de serviços superaram em 37 % as registadas no exercício de 2001.

#### 6 — Data Bolsa — Base de Dados e Telecomunicações, S. A.

Esta sociedade vem exercendo actividade como prestadora de serviços na área das telecomunicações, nomeadamente através da exploração de um nó de comunicações internacionais. Procura-se potenciar novos produtos e serviços de modo a permitir uma oferta qualitativa e competitiva em termos de mercado.

Em 2002 o volume de facturação atingiu os 344 000 euros, gerando um resultado líquido de 4,8 mil euros.

#### 7 — DEZ — Desenvolvimento Empresarial, S. A.

Trata-se de uma participação transitada da COMPTRIS. A DEZ desenvolve actividade como prestadora de serviços às empresas nos campos da contabilidade, auditoria, apoio fiscal e jurídico, etc. Tem como clientes as empresas do Grupo e outras que com ele não têm qualquer relação de dependência.

Conta com cerca de 13 colaboradores e a sua facturação, em 2002, atingiu os 740 000 euros.

#### 8 — IMOTRON — Edifícios Inteligentes, S. A.

Esta participação transita, como outras, da COMPTRIS.

A Imotron, em 2002, manteve a actividade nas áreas de negócio que lhe são tradicionais fornecendo e instalando infra-estruturas de comunicações e sistemas de segurança e executando serviços de manutenção em diversos sectores de mercado, nomeadamente na banca, administração pública, operadores de telecomunicações, forças armadas, empresas de serviços e indústria.

De acordo com os objectivos definidos no início do exercício deu-se particular importância, no decorrer de 2002, ao desenvolvimento de acções de promoção que permitissem conquistar novos clientes e penetrar em novos sectores de mercado. Estes objectivos foram atingidos e traduzem-se em encomendas importantes no mercado residencial e no sector da distribuição.

A empresa reforçou a actividade na área dos sistemas de segurança electrónica e estabeleceu um contrato de parceria com a Magal, líder no mercado internacional no fornecimento de sistemas integrados de segurança e de detecção perimétrica.

Os proveitos atingiram o montante de 1,1 milhões de euros registando-se, relativamente a 2001, um aumento de 20 % no valor dos resultados operacionais e de 122 % no valor dos resultados antes de impostos.

#### 9 — RHmais — Organização e Gestão de Recursos Humanos, S. A.

Durante o exercício em análise, a RHmais, apesar da conjuntura menos favorável, consolidou a sua posição no sector da consultoria, nomeadamente na área da gestão de recursos humanos.

Pela relevância e impacto no desenvolvimento estratégico da empresa é de realçar a renovação, agora até 2005, do contrato de prestação de serviços em regime de *outsourcing* do atendimento telefónico de um operador de telecomunicações.

A APCER renovou a certificação do sistema de gestão da qualidade da RHmais em todas as suas actividades. A RHmais é a primeira e única empresa portuguesa certificada para a prestação de serviços de gestão operacional de *contact centers* e auditorias a fundos comunitários.

É de assinalar a renovação da acreditação da RHmais como entidade formadora, pelo INOFOR, para um período de três anos, nos seus diversos domínios de actuação.

O volume global de negócios ascendeu a 9,3 milhões de euros, crescendo 6 % face ao registado no exercício anterior.

Merece especial destaque o valor da carteira de encomendas em 31 de Dezembro, o qual apresentava um saldo de cerca de 16 milhões de euros, sendo 8 milhões de euros para o ano de 2003, 7 milhões de euros para 2004 e 1 milhão de euros para 2005.

O balanço expressa as condições de solvabilidade e liquidez em que se encontra a empresa e a estrutura financeira mantém-se equilibrada, nomeadamente no seu *ratio* de solvabilidade que excede o valor médio encontrado para as empresas do sector.

Os resultados do exercício ascenderam a 212 000 euros e 143 000 euros, respectivamente antes e depois de impostos.

#### 10 — Multitempo — Empresa de Trabalho Temporário, L.ª

Relativamente à associada Multitempo, cuja expansão da actividade se tem vindo a verificar, o volume global de negócios rondou os 9 milhões de euros e o valor da carteira de encomendas para 2003 é de 3 milhões de euros. O resultado antes de impostos ascendeu a 33 000 euros, sendo de 11,7 mil euros o resultado líquido do exercício.

#### 11 — S3 — Sistemas, Software e Serviços, S. A.

Desde o início do ano de 2000 que a S3 deixou de, praticamente, ter actividade. Os contratos e serviços que tinha em curso transitaram para a COMPTA, S. A., a qual absorveu igualmente o quadro de pessoal. Espera-se vir a encontrar nichos de mercado nos quais seja possível desenvolver actividades que permitam reactivar a S3.

#### 12 — Spectacolor Portugal — Publicidade Informatizada, S. A.

No exercício de 2002 acentuou-se a tendência de arrefecimento da economia, fenómeno que já transitava do período anterior. Este facto repercutiu-se, como é natural e habitual, na área da publicidade. O mercado publicitário sofreu uma quebra de investimento muito acentuada. Apesar de estar a operar num ambiente tão desfavorável a Spectacolor alcançou uma taxa de crescimento de 14 % relativamente ao ano anterior.

Durante o exercício, nos termos contratuais, ocorreu a denúncia por parte da SIBS do contrato de exploração da publicidade nos caixas automáticos (ATM), tendo aquela entidade decidido auscultar o mercado através de convite dirigido a potenciais interessados entre os quais, naturalmente, a Spectacolor se inclui.

Também o contrato para a exploração de publicidade no exterior das carruagens de comboio da linha de Cascais será objecto de novo concurso. A Spectacolor manifestará o seu conveniência em poder continuar a explorar o meio.

Há ainda a referir o mercado das empenas que, apesar da crise, se mostra atractivo e ao qual se dedicará especial atenção no exercício de 2003.

Fizeram-se tentativas de intervir na comercialização de publicidade para a Internet e para publicações em papel que, no entanto, se mostraram desinteressantes e foram, pelo menos temporariamente, postas de lado.

A Spectacolor emprega 12 pessoas. O resultado líquido do exercício foi de 446 000 euros e o *cash-flow* gerado foi de 732 000 euros.

#### 13 — Tecnotron — Sistemas de Automação, S. A.

Também aqui estamos em presença de uma empresa que por força da passagem da participação da COMPTRIS para a E-TEMPUS passou a estar abrangida no perímetro de consolidação.

A Tecnotron deu continuidade à actividade desenvolvida em sectores do mercado indústria, executando projecto de gestão e supervisão de linhas de produção. Simultaneamente foram realizados fornecimentos para supervisão e controlo de redes de distribuição de águas potáveis.

A Tecnotron estabeleceu no final do ano um acordo com a Navision que lhe permitirá posicionar-se, em novas áreas e sectores de mercado, tais como entidade fornecedora de soluções suportadas na implementação do sistema ERP (Enterprise Resource Planning) da Navision.

Os proveitos da empresa ascenderam a 288 000 euros.

#### 14 — Think — Tecnologias de Informação, L.ª

Trata-se de uma *start-up* na qual se tomou posição, inicialmente via COMPTRIS mas posteriormente transferida para a E-Tempus.

Durante o exercício de 2002 a empresa manteve o esforço de desenvolvimento necessário para disponibilizar produtos destinados à troca

de informação, via Web, entre sistemas de informação de diferentes entidades, os quais constituem a principal da actividade da Think.

Foram negociados fornecimentos para a instalação de produtos destinados à integração de informação entre o universo dos fornecedores de um dos maiores grupos de distribuição português e esta entidade e entre a AutoEuropa e os seus fornecedores

Das instalações realizadas em 2002, suportadas em produtos desenvolvidos pela Think, salientam-se os projectos de aplicação para troca de encomendas e facturas com um grande retalhista e integração da informação no SAP, para troca e confirmação de encomendas, via Internet, aplicação para automatização da gestão operacional de duas unidades fabris com interface Web, aplicação, com interface Web, para a automatização e gestão de laboratórios de análises clínicas de um grande hospital, etc.

A empresa conta com a colaboração de quatro pessoas em regime de permanência e recorre, quando necessário, a consultores externos. A sua actividade comercial desenvolve-se em estreita colaboração com a COMPTA, aproveitando-se as sinergias da força de vendas da empresa-mãe.

O volume de facturação da empresa em 2002 foi de 141 000 euros. Os projectos já iniciados permitem antever para 2003 um crescimento acentuado da facturação e resultados.

#### 15 — Vallstein — Consultadoria Financeira, L.<sup>da</sup>

A participação nesta sociedade tinha implícita uma opção de compra (*pay-back*) por parte dos restantes accionistas e impulsionadores do projecto. Ainda em 2002 foi a E-Tempus notificada de intenção nesse sentido. A cessão da quota da E-Tempus veio a concretizar-se já em 2003. Assim a E-TEMPUS deixou de ter interesses nesta sociedade, reconhecendo, no entanto, a capacidade de realização dos promotores do projecto e do interesse dos produtos e serviços que oferece ao mercado.

#### 16 — Xecomplex — Equipamentos e Serviços, S. A.

Trata-se de uma associação com a Xerox Portugal com vista à exploração do mercado de *office-systems* e de produtos para a mesma área.

A actividade no ano de 2002 decorreu dentro dum clima de pessimismo e incerteza. As eleições legislativas e os cortes no investimento público, com inevitáveis impactos na economia privada, reduziram as oportunidades de negocio, obrigando a um aumento do esforço necessário ao atingimento dos objectivos propostos.

A nível geral a XECOMPLEX ficou aquém dos níveis de facturação planeados o que, no entanto, foi compensado por uma margem bruta superior à estimada. Isto permitiu, inclusivamente, superar o resultado líquido orçamentado para o exercício de 2003, já que acabou por ser de 28 804 euros.

#### 17 — Sociedades em fase de liquidação

De entre as empresas cujas participações transitaram da COMPTRIIS constam duas que se encontram desde há muito inactivas. Também a Compta Internacional, face ao seu objecto social e no contexto actual, deixou de oferecer interesse. Foi, pois, decidido promover os respectivos processos de liquidação. Estão em curso e espera-se poder vê-los concluídos em 2003.

Encontram-se nesta situação as seguintes sociedades:

COMPTA Internacional — Investimentos e Participações, S. A.;

Datamais — Base de Dados, S. A.;

Mobitel — Serviços de Telecomunicações Complementares Móveis, S. A.

#### Notas finais

As contas individuais das sociedades acima referidas e englobadas nesta consolidação encontram-se disponíveis na sede da sociedade onde poderão ser consultadas pelos eventuais interessados.

#### Declaração

Os signatários declaram que os elementos inscritos nesta informação para os efeitos do disposto no Decreto-Lei n.º 142-A/91 são verídicos e que não há omissões nem alterações qualitativas e/ou quantitativas na mesma.

Lisboa, 15 de Abril de 2003. — O Conselho de Administração: *Vitor José Magalhães Assunção*, presidente — *José Eugénio Soares Vinagre*, administrador — *Afonso Júlio de Lemos Chaby Rosa*, administrador-delegado — *Ana Mafalda Bussaco Pereira de Magalhães Assunção*, administrador — *João Arnaldo Rodrigues de Sousa*, administrador — *Pedro José Bussaco Pereira de Magalhães Assunção*, administrador.

#### Anexo ao relatório do conselho de administração

Anexo a que se refere o artigo 20.º do Código dos Valores Mobiliários

| Accionistas                                            | Número de acções | Porcentagem |
|--------------------------------------------------------|------------------|-------------|
| Dr. Vitor José Magalhães Assunção.....                 | 1 057 368        | 35          |
| Companhia de Seguros Tranquilidade, S. A. ....         | 306 960          | 10          |
| Ana Mafalda Bussaco P. de Magalhães Assunção .....     | 226 596          | 8           |
| Pedro José Bussaco P. de Magalhães Assunção .....      | 226 596          | 8           |
| AF — Investimentos Fundos Mobiliários.....             | 152 850          | 7           |
| Ocidental — Comp. Port. de Seguros de Vida, S. A. .... | 1 77 980         | 6           |
| Pensõesger — Soc. Gest. Fundos de Pensões, S. A. ....  | 104 758          | 4           |
| Império Bonança — Companhia Seguros, S. A. ....        | 70 000           | 2           |

Anexo a que se referem os artigos 447.º e 448.º

do Código das Sociedades Comerciais

1 — Membros dos órgãos de administração e fiscalização que são accionistas da sociedade:

| Accionistas                                            | Número de acções |
|--------------------------------------------------------|------------------|
| Vitor José Magalhães Assunção.....                     | 1 057 368        |
| José Eugénio Soares Vinagre .....                      | 3 012            |
| Afonso Júlio de Lemos Chaby Rosa .....                 | 15 600           |
| Ana Mafalda Bussaco Pereira de Magalhães Assunção .... | 226 596          |
| João Arnaldo Rodrigues de Sousa.....                   | 2 076            |
| Pedro José Bussaco Pereira de Magalhães Assunção ..... | 226 596          |

2 — Accionistas titulares de acções ao portador não registadas representativas de, pelo menos, um décimo, um terço, ou metade do capital da sociedade:

| Accionistas                                                                | Número de acções     |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Vitor José Magalhães Assunção<br>Companhia de Seguros Tranquilidade, S. A. | 1 057 368<br>306 960 |

31 de Dezembro de 2002. — O Conselho de Administração: *Vitor José Magalhães Assunção*, presidente — *José Eugénio Soares Vinagre*, administrador — *Afonso Júlio de Lemos Chaby Rosa*, administrador-delegado — *Ana Mafalda Bussaco Pereira de Magalhães Assunção*, administrador — *João Arnaldo Rodrigues de Sousa*, administrador — *Pedro José Bussaco Pereira de Magalhães Assunção*, administrador.

## Balanços consolidados em 31 de Dezembro de 2002 e 2001

## ACTIVO

(Em euros)

|                                                         | Notas   | 2002          |                                 |                | 2001          |
|---------------------------------------------------------|---------|---------------|---------------------------------|----------------|---------------|
|                                                         |         | Activo bruto  | Amortiz. e provisões acumuladas | Activo líquido |               |
| Imobilizado:                                            |         |               |                                 |                |               |
| Imobilizações incorpóreas:                              |         |               |                                 |                |               |
| Despesas de instalação .....                            | 25 e 27 | 2 002 431,31  | 888 112,80                      | 1 114 318,51   | 1 775 340,59  |
| Despesas de investigação e desenvolvimento .....        | 25 e 17 | 6 102 017,96  | 2 573 439,83                    | 3 528 578,13   | 764 172,46    |
| Propriedade industrial e outros direitos .....          | 27      | 2 866,08      | 275,52                          | 2 590,56       | 6 401,57      |
| Outras imobilizações incorpóreas .....                  | 27      | 4 588 225,66  | 3 608 710,62                    | 979 515,04     | 1 835 195,51  |
| Imobilizações em curso .....                            | 27      | 2 364 823,56  | —                               | 2 364 823,56   | 3 324 237,19  |
|                                                         |         | 15 060 364,57 | 7 070 538,77                    | 7 989 825,80   | 7 705 347,32  |
| Imobilizações corpóreas:                                |         |               |                                 |                |               |
| Terrenos e recursos naturais .....                      | 27      | 2 048 494,93  | —                               | 2 048 494,93   | 2 048 494,93  |
| Edifícios e outras construções .....                    | 27      | 6 217 250,82  | 204 832,75                      | 6 012 418,07   | 6 122 546,21  |
| Equipamento básico .....                                | 27      | 14 085 896,36 | 11 968 279,30                   | 2 117 617,06   | 1 896 670,43  |
| Equipamento de transporte .....                         | 27      | 1 456 361,15  | 895 883,37                      | 560 477,78     | 937 272,63    |
| Ferramentas e utensílios .....                          | 27      | 61 995,29     | 33 530,81                       | 28 464,48      | 27 696,34     |
| Equipamento administrativo .....                        | 27      | 2 181 348,77  | 1 785 019,39                    | 396 329,38     | 255 416,26    |
| Outras imobilizações corpóreas .....                    | 27      | 58 632,16     | 52 390,06                       | 6 242,10       | 34 812,14     |
| Imobilizações em curso .....                            | 27      | —             | —                               | —              | —             |
|                                                         |         | 26 109 979,48 | 14 939 935,68                   | 11 170 043,80  | 11 322 908,94 |
| Investimentos financeiros:                              |         |               |                                 |                |               |
| Partes de capital em outras empresas participadas ..... | 27 e 50 | 193 039,62    | —                               | 193 039,62     | 3 819 321,39  |
| Títulos e outras aplicações financeiras .....           | 27      | 1 824 093,26  | —                               | 1 824 093,26   | 154 131,78    |
|                                                         |         | 2 017 132,88  | —                               | 2 017 132,88   | 3 973 453,17  |
| Circulante:                                             |         |               |                                 |                |               |
| Existências:                                            |         |               |                                 |                |               |
| Produtos e trabalhos em curso .....                     |         | 52 256,87     | —                               | 52 256,87      | —             |
| Mercadorias .....                                       |         | 906 586,26    | —                               | 906 586,26     | 824 267,00    |
|                                                         |         | 958 843,13    | —                               | 958 843,13     | 824 267,00    |
| Dívidas de terceiros — Curto prazo:                     |         |               |                                 |                |               |
| Clientes, c/c .....                                     |         | 18 450 587,23 | 1 236 073,71                    | 17 214 513,52  | 22 953 168,45 |
| Clientes de cobrança duvidosa .....                     |         | 723 858,91    | 723 858,91                      | —              | —             |
| Accionistas .....                                       |         | 2 615 973,06  | —                               | 2 615 973,06   | 2 228 558,68  |
| Adiantamentos a fornecedores .....                      |         | 235 821,82    | —                               | 235 821,82     | 227 584,51    |
| Estado e outros entes públicos .....                    | 53      | 569 421,53    | —                               | 569 421,53     | 432 408,20    |
| Outros devedores .....                                  | 54      | 3 032 122,37  | 163 453,83                      | 2 868 668,54   | 2 451 516,37  |
|                                                         | 46      | 25 627 784,92 | 2 123 386,45                    | 23 504 398,47  | 28 293 236,21 |
| Títulos negociáveis:                                    |         |               |                                 |                |               |
| Outras aplicações de tesouraria .....                   |         | 166 256,07    | —                               | 166 256,07     | 25 779,38     |
| Depósitos bancários e caixa:                            |         |               |                                 |                |               |
| Depósitos bancários .....                               |         | 2 517 760,44  |                                 | 2 517 760,44   | 2 369 881,25  |
| Caixa .....                                             |         | 26 644,56     |                                 | 26 644,56      | 30 812,42     |
|                                                         |         | 2 544 405,00  |                                 | 2 544 405,00   | 2 400 693,67  |
| Acréscimos e diferimentos:                              |         |               |                                 |                |               |
| Acréscimos de proveitos .....                           | 56      | 61 991,04     |                                 | 61 991,04      | 657 882,29    |
| Custos diferidos .....                                  | 56      | 3 384 386,61  |                                 | 3 384 386,61   | 4 572 099,79  |
|                                                         |         | 3 446 377,65  |                                 | 3 446 377,65   | 5 229 982,08  |
| Total de amortizações .....                             |         |               | 22 010 474,45                   |                |               |
| Total de provisões .....                                |         |               | 2 123 386,45                    |                |               |
| Total do activo .....                                   |         | 75 931 143,70 | 24 133 860,90                   | 51 797 282,80  | 59 775 667,77 |

## CAPITAL PRÓPRIO, INTERESSES MINORITÁRIOS E PASSIVO

|                                                                   | Notas   | 2002           | 2001           |
|-------------------------------------------------------------------|---------|----------------|----------------|
| Capital próprio:                                                  |         |                |                |
| Capital .....                                                     | 55      | 15 000 000,00  | 7 500 000,00   |
| Acções próprias .....                                             | 55      | —              | —              |
| Valor nominal .....                                               | 55      | (118 307,00)   | (66 938,82)    |
| Prémios e descontos .....                                         | 55      | (287 999,02)   | (218 999,01)   |
| Prémios de emissão de acções .....                                |         | —              | —              |
| Diferenças de consolidação .....                                  | 10 e 55 | (5 378 333,53) | (886 588,51)   |
| Ajustamentos de partes de capital em associadas .....             | 10 e 55 | (196 815,22)   | (210 938,04)   |
| Reservas:                                                         |         |                |                |
| Reservas de reavaliação .....                                     | 55      | 139 583,70     | 139 583,70     |
| Reservas legais .....                                             | 55      | 1 174 181,07   | 1 169 681,07   |
| Reservas livres .....                                             | 55      | 1 712 391,48   | 9 212 053,67   |
| Resultados transitados .....                                      | 55      | (2 778 339,33) | (2 257 786,59) |
| Resultado consolidado líquido do exercício .....                  | 55      | (2 508 556,13) | 81 228,15      |
|                                                                   |         | 6 757 806,02   | 14 461 295,62  |
| Interesses minoritários .....                                     |         | (260 650,15)   | 221 415,11     |
| Dívidas a terceiros — Médio e longo prazos:                       |         |                |                |
| Dívidas a instituições de crédito .....                           |         | 498 797,90     | 498 797,90     |
| Fornecedores de imobilizado, c/c .....                            | 47      | 6 549 597,45   | 7 319 371,91   |
|                                                                   |         | 7 048 395,45   | 7 818 169,81   |
| Dívidas a terceiros — Curto prazo:                                |         |                |                |
| Dívidas a instituições de crédito .....                           |         | 20 235 595,92  | 20 235 595,92  |
| Adiantamentos por conta de vendas .....                           |         | 629 176,19     | 629 176,19     |
| Fornecedores, c/c .....                                           |         | 10 663 395,60  | 10 663 395,60  |
| Fornecedores — facturas em recepção e conferência .....           |         | 80 529,31      | —              |
| Accionistas .....                                                 |         | 42 558,03      | 961 643,96     |
| Fornecedores de imobilizado, c/c .....                            | 47      | 785 594,24     | 950 091,57     |
| Estado e outros entes públicos .....                              | 53      | 2 219 233,80   | 1 824 583,16   |
| Outros credores .....                                             | 54      | 225 040,03     | 442 554,93     |
|                                                                   |         | 35 088 404,87  | 35 707 041,33  |
| Acréscimos e diferimentos:                                        |         |                |                |
| Acréscimo de custos .....                                         | 56      | 2 670 245,08   | 1 259 221,48   |
| Proveitos diferidos .....                                         | 56      | 493 081,53     | 308 524,42     |
|                                                                   |         | 3 163 326,61   | 1 567 745,90   |
| Total do passivo .....                                            |         | 45 300 126,93  | 45 092 957,04  |
| Total do capital próprio, interesses minoritários e passivo ..... |         | 51 797 282,80  | 59 775 667,77  |

O Conselho de Administração: Vítor José Magalhães Assunção, presidente — José Eugénio Soares Vinagre, administrador — Afonso Júlio de Lemos Chaby Rosa, administrador-delegado — Ana Mafalda Bussaco Pereira de Magalhães Assunção, administrador — João Arnaldo Rodrigues de Sousa, administrador — Pedro José Bussaco Pereira de Magalhães Assunção, administrador.

## Demonstrações de resultados consolidados para os exercícios findos em 31 de Dezembro de 2002 e 2001

## CUSTOS E PERDAS

(Em euros)

|                                         | Notas | 2001          |               | 2000          |               |
|-----------------------------------------|-------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Custo das mercadorias vendidas .....    |       |               | 11 159 139,60 |               | 14 799 292,75 |
| Fornecimentos e serviços externos ..... |       |               | 10 081 158,35 |               | 8 355 536,99  |
| Custos com pessoal:                     |       |               |               |               |               |
| Remunerações .....                      |       | 18 031 422,98 |               | 14 973 179,85 |               |
| Encargos sociais:                       |       |               |               |               |               |
| Prémios de emissão .....                |       | 148 296,97    |               | 131 701,89    |               |
| Outros .....                            |       | 4 747 084,78  | 22 926 804,73 | 3 745 309,73  | 18 850 191,47 |

|                                                  | Notas | 2001         |                | 2000         |               |
|--------------------------------------------------|-------|--------------|----------------|--------------|---------------|
| Amortizações do imobilizado .....                | 27    | 4 462 242,89 |                | 3 874 188,88 |               |
| Provisões .....                                  | 46    | 792 817,89   | 5 255 060,78   | —            | 3 874 188,88  |
| Impostos .....                                   |       | 98 757,64    |                | 109 058,97   |               |
| Outros custos operacionais .....                 |       | 23 836,65    | 122 594,29     | 9 845,42     | 118 904,39    |
| (A) .....                                        |       |              | 49 544 757,75  |              | 45 998 114,48 |
| Perdas relativas a empresas interligadas .....   |       | 32 010,50    |                | —            |               |
| Juros e custos similares — Outros .....          | 44    | 2 959 130,42 | 2 991 140,92   | 2 943 586,71 | 2 943 586,71  |
| (C) .....                                        |       |              | 52 535 898,67  |              | 48 941 701,19 |
| Custos e perdas .....                            | 45    |              | 3 975 286,49   |              | 228 090,93    |
| (E) .....                                        |       |              | 56 511 185,16  |              | 49 169 792,12 |
| Imposto sobre o rendimento do exercício .....    | 57    |              | 558 889,86     |              | 336 547,30    |
| (G) .....                                        |       |              | 57 070 075,02  |              | 49 506 339,42 |
| Interesses minoritários .....                    |       |              | (358 027,59)   |              | (219 700,52)  |
| (H) .....                                        |       |              | 56 712 047,43  |              | 49 330 151,77 |
| Resultado consolidado líquido do exercício ..... |       |              | (2 508 556,13) |              | 81 228,15     |
|                                                  |       |              | 54 203 491,30  |              | 49 411 379,92 |

## PROVEITOS E GANHOS

|                                                                   | Notas | 2001          |                | 2000          |                |
|-------------------------------------------------------------------|-------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| Vendas de mercadorias .....                                       | 36    | 13 917 116,91 |                | 18 981 162,16 |                |
| Prestação de serviços .....                                       | 36    | 33 244 819,81 | 47 161 936,72  | 27 752 507,10 | 46 733 669,26  |
| Proveitos suplementares .....                                     |       | 834 902,12    |                | 112 372,74    |                |
| Subsídios à exploração .....                                      |       | 61 357,69     |                | 13 272,53     |                |
| Trabalhos para a própria empresa .....                            |       | —             |                | 1 115 092,48  |                |
| Outros proveitos operacionais .....                               |       | 7 155,88      | 911 383,98     | 137 193,59    | 1 377 931,34   |
| (B) .....                                                         |       |               | 48 073 320,70  |               | 48 111 600,60  |
| Ganhos relativos a empresas interligadas .....                    |       | 65 758,80     |                | 938,06        |                |
| Rendimento de títulos negociáveis e outras aplicações:            |       |               |                |               |                |
| Outros .....                                                      |       | 65 332,79     |                | 64 227,52     |                |
| Outros juros e proveitos similares — Outros .....                 | 44    | 1 016 948,78  | 1 148 040,37   | 1 203 407,72  | 1 268 573,30   |
| (D) .....                                                         |       |               | 49 221 361,07  |               | 49 380 173,90  |
| Proveitos e ganhos extraordinários .....                          | 45    |               | 4 982 130,23   |               | 31 206,02      |
| (F) .....                                                         |       |               | 54 203 491,30  |               | 49 411 379,92  |
| Resultados operacionais: (B)–(A) = .....                          |       |               | (1 471 437,05) |               | 2 113 486,12   |
| Resultados financeiros: (D–B)–(C–A) = .....                       |       |               | (1 843 100,55) |               | (1 675 013,41) |
| Resultados correntes: (D)–(C) = .....                             |       |               | (3 314 537,60) |               | 438 472,71     |
| Resultados antes de impostos: (F)–(E) = .....                     |       |               | (2 307 693,86) |               | 241 587,80     |
| Result. consol. com inter. minorit. do exercício: (F)–(H) = ..... |       |               | (2 508 556,13) |               | 81 228,15      |

O Conselho de Administração: *Vitor José Magalhães Assunção*, presidente — *José Eugénio Soares Vinagre*, administrador — *Afonso Júlio de Lemos Chaby Rosa*, administrador-delegado — *Ana Mafalda Bussaco Pereira de Magalhães Assunção*, administrador — *João Arnaldo Rodrigues de Sousa*, administrador — *Pedro José Bussaco Pereira de Magalhães Assunção*, administrador.

## Demonstração consolidada dos resultados por funções findos em 31 de Dezembro de 2001 e 2000

(Em euros)

|                                                | 2001            | 2000            |
|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Vendas e prestação de serviços .....           | 47 155 043,98   | 46 819 958,88   |
| Custo das vendas e prestação de serviços ..... | (37 372 989,40) | (34 587 430,25) |
| Resultados brutos .....                        | 9 782 054,58    | 12 232 528,63   |
| Outros proveitos e ganhos operacionais .....   | 5 744 593,30    | 1 312 279,78    |
| Custos de distribuição .....                   | (495 971,25)    | (967 712,14)    |
| Custos administrativos .....                   | (10 035 477,42) | (10 331 423,62) |

|                                               | 2001           | 2000           |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Outros custos e perdas operacionais .....     | (4 242 378,42) | (328 097,59)   |
| Resultados operacionais.....                  | 752 820,79     | 1 917 575,06   |
| Custos líquidos de financiamento .....        | (1 879 432,90) | (1 699 653,11) |
| Ganhos (perdas) em filiais e associadas.....  | 33 748,30      | 938,06         |
| Ganhos (perdas) em outros investimentos ..... | 2 584,05       | 22 727,79      |
| Resultados correntes .....                    | (1 090 279,76) | 241 587,80     |
| Imposto sobre resultados correntes.....       | (558 889,86)   | (336 547,30)   |
| Resultados correntes após impostos.....       | (1 649 169,62) | (94 959,50)    |
| Interesses minoritários .....                 | 358 027,59     | 176 187,65     |
| Resultado extraordinário.....                 | (1 217 414,10) | —              |
| Resultado líquido do exercício.....           | (2 508 556,13) | 81 228,15      |
| Resultado por acção .....                     | (0,84)         | 0,05           |

O Conselho de Administração: *Vitor José Magalhães Assunção*, presidente — *José Eugénio Soares Vinagre*, administrador — *Afonso Júlio de Lemos Chaby Rosa*, administrador-delegado — *Ana Mafalda Bussaco Pereira de Magalhães Assunção*, administrador — *João Arnaldo Rodrigues de Sousa*, administrador — *Pedro José Bussaco Pereira de Magalhães Assunção*, administrador.

### Demonstrações de fluxos de caixa consolidados para os exercícios findos em 31 de Dezembro de 2002 e 2001

(Em euros)

|                                                                       | 2002            | 2001            |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Actividades operacionais:                                             |                 |                 |
| Recebimentos de clientes +                                            | 59 177 101,10   | 66 307 426,34   |
| Pagamentos a fornecedores –                                           | 23 377 607,24   | 34 021 816,55   |
| Pagamentos ao pessoal –                                               | 16 261 078,03   | 14 911 182,89   |
| Fluxo gerado pelas operações                                          | 19 538 415,83   | 17 374 426,90   |
| Pagamento/Recebimento do imposto sobre o rendimento –/+               | (1 382 812,60)  | (1 540 305,06)  |
| Outros recebimentos/pagamentos relativos à actividade operacional –/+ | (15 921 440,84) | (11 619 611,03) |
| Fluxos gerados antes das rubricas extraordinárias                     | 2 234 162,39    | 4 214 510,81    |
| Recebimentos relacionados com rubricas extraordinárias +              | 16 261,75       | 926,87          |
| Pagamentos relacionados com rubricas extraordinárias –                | 62 131,67       | 35 013,26       |
| <i>Fluxos das actividades operacionais (1)</i>                        | 2 188 292,47    | 4 180 424,42    |
| Actividades de investimento:                                          |                 |                 |
| Recebimentos provenientes de:                                         |                 |                 |
| Investimentos financeiros +                                           | 1 812,62        | 13 966,34       |
| Imobilizações corpóreas +                                             | 19 014,75       | 6 733,27        |
| Juros e proveitos similares +                                         | 112 320,31      | 131 843,60      |
| Dividendos +                                                          | —               | —               |
| Pagamentos respeitantes a:                                            |                 |                 |
| Investimentos financeiros –                                           | 1 792 072,91    | 632 758,30      |
| Imobilizações corpóreas –                                             | 470 980,38      | 908 595,71      |
| Imobilizações incorpóreas –                                           | 408 395,76      | 1 334 122,21    |
| Imobilizações em curso –                                              | —               | —               |
| <i>Fluxos das actividades de investimento (2)</i>                     | (2 538 301,37)  | (2 722 933,01)  |
| Actividades de financiamento:                                         |                 |                 |
| Recebimentos provenientes de:                                         |                 |                 |
| Empréstimos obtidos +                                                 | 6 051 711,20    | 5 486 623,32    |
| Venda de acções (quotas) próprias +                                   | —               | 400 000,00      |
| Outros recebimentos provenientes de actividades de financiamento +    | 12 735 656,86   | 12 076 624,78   |
| Pagamentos respeitantes a:                                            |                 |                 |
| Empréstimos obtidos –                                                 | 5 319 950,60    | 7 401 664,54    |
| Amortização de contratos de locação financeira –                      | 1 523 562,46    | 580 276,91      |
| Juros e custos similares –                                            | 1 413 301,53    | 1 642 746,78    |
| Dividendos –                                                          | 31 785,36       | 374 098,42      |
| Aquisição de acções (quotas) próprias –                               | 5 052,87        | 23 482,66       |

|                                                                  | 2002          | 2001           |
|------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Outros pagamentos provenientes de actividades de financiamento — | 11 010 226,91 | 9 389 343,56   |
| <i>Fluxos das actividades de financiamento (3)</i>               | (516 511,67)  | (1 448 364,77) |
| Variação de caixa e seus equivalentes (4)=(1)+(2)+(3)            | (866 520,57)  | 9 126,64       |
| Efeito das diferenças de câmbio                                  | —             | —              |
| Caixa e seus equivalentes no início do período                   | 3 577 181,64  | 2 391 567,03   |
| Caixa e seus equivalentes no fim do período                      | 2 710 661,07  | 2 400 693,67   |
|                                                                  | (866 520,57)  | 9 126,64       |

O Conselho de Administração: *Vitor José Magalhães Assunção*, presidente — *José Eugénio Soares Vinagre*, administrador — *Afonso Júlio de Lemos Chaby Rosa*, administrador-delegado — *Ana Mafalda Bussaco Pereira de Magalhães Assunção*, administrador — *João Arnaldo Rodrigues de Sousa*, administrador — *Pedro José Bussaco Pereira de Magalhães Assunção*, administrador.

## Anexo ao balanço e a demonstração de resultados consolidados em 31 de Dezembro de 2002

(Montantes expressos em euros)

### I — Informações sobre empresas incluídas e/ou excluídas da consolidação

Nota introdutória:

O Grupo Compta — Equipamentos e Serviços de Informática, S. A., inclui as empresas identificadas nas notas n.ºs 1 e 2 e tem como actividade principal a comercialização de produtos de informática e a prestação de serviços conexos.

As demonstrações financeiras das empresas subsidiárias e associadas, reportadas a 31 de Dezembro de 2002, e incluídas na consolidação, estão

pendentes de aprovação pela assembleia geral. No entanto, a administração da empresa-mãe entende que aquelas virão a ser aprovadas sem alterações significativas.

As notas que se seguem respeitam a numeração definida no Plano Oficial de Contabilidade para a apresentação de contas consolidadas (POC). As notas cuja numeração se encontra ausente deste anexo não são aplicáveis ao Grupo ou a sua apresentação não é relevante para a leitura das demonstrações financeiras.

#### 1 — Empresas incluídas na consolidação:

Dada a compra pela E-Tempus, SGPS das participações detidas pela Comptris, S. A., o número de empresas incluídas na consolidação aumentou comparações com as contas consolidadas do ano anterior devem ter em conta esta nova realidade. Empresas incluídas na consolidação em 31 de Dezembro de 2002:

| Empresa/sede                                                                                                            | Data de constituição | Actividade                                                                                                                       | Propriedade efec. de capital detido (percentagem) |           | Condições e métodos de consolidação (Decreto-Lei n.º 238/91, 2 de Julho) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------|--------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                         |                      |                                                                                                                                  | Directa                                           | Indirecta |                                                                          |
| Compta — Equipamentos e Serviços de Informática, S. A., Av. Fontes Pereira de Melo, 14, 11.º, 1069-099 Lisboa.          | 16-5-1972            | Comercialização de serviços de informática e prestação de serviços conexos.                                                      | —                                                 | —         | Empresa-mãe — Método integral                                            |
| E-Tempus SGPS — Sociedade Gestora de Participações Sociais, S. A., Av. EUA, 97, 10.º direito, 1749-094 Lisboa.          | 21-11-1990           | Sociedade gestora de participações sociais.....                                                                                  | 100                                               | (a), (d)  | (g)                                                                      |
| Compta Internacional — Investimentos e Participações, S. A., Av. EUA, 97, 10.º direito, 1749-094 Lisboa.                | 16-7-1994            | Investimentos financeiros e aquisição de participações em sociedades no estrangeiro.                                             | 100                                               | (a)       | (g)                                                                      |
| Compta B2B — Tecnologias de Informação, S. A., Av. EUA, 97, 10.º direito, 1749-094 Lisboa.                              | 18-1-2001            | Prestação serviços, consultoria, comercialização de bens e produtos no âmbito das tecnologias de informação.                     | 68                                                | (a)       | (g)                                                                      |
| Áudio Media — Sistemas e Tecnologias de Informação, S. A., Avenida José Gomes Ferreira, 13, Miraflores, 1495-139 Algés. | 27-2-1992            | Prestação de serviços e apoio através de tecnologias de audiotex e prestação de serviços conexos.                                | 100                                               | (b)       | (g)                                                                      |
| Comptrading — Companhia de Comércio e Serviços, S. A., Av. EUA, 97, 10.º direito, 1749-094 Lisboa.                      | 27-2-1987            | Comercialização de computadores e outros produtos e serviços.                                                                    | 97                                                | (b)       | (g)                                                                      |
| Databolsa — Base de Dados e Telecomunicações, S. A., Avenida da República, 24, GAL, 1050-192 Lisboa.                    | 27-2-1992            | Exploração de base de dados da bolsa e/ou outros serviços conexos.                                                               | 60                                                | (b)       | (g)                                                                      |
| Datamais — Base de Dados, S. A., Avenida EUA, 97, 10.º direito, 1700 Lisboa.                                            | 18-8-1993            | Constituição e exploração de base de dados e prestação de serviços conexos.                                                      | 100                                               | (b)       | (g)                                                                      |
| Dez — Desenvolvimento Empresarial, S. A., Avenida José Gomes Ferreira, 13, Miraflores, 1495-139 Algés.                  | 15-9-1993            | Estudos, consultoria e prestação de serviços em gestão global e funcional, estratégia empresarial, gestão de participações, etc. | 99                                                | (f)       | (g)                                                                      |
| Imotron — Edifícios Inteligentes, S. A., Avenida José Gomes Ferreira, 13, Miraflores, 1495-139 Algés.                   | 20-1-1993            | Estudos, projectos e instalação de soluções nas áreas da domótica e imótica e prestação de serviços conexos.                     | 79                                                | (b)       | (g)                                                                      |
| Mobitel — Serviços de Telecomunicações Complementares Móveis, S. A. Avenida EUA, 97, 10.º direito, 1700 Lisboa.         | 5-2-1991             | Prestação de serviços de telecomunicações móveis através de rede de telefones.                                                   | 100                                               | (b)       | (g)                                                                      |
| Multitempo — Empresa de Trabalho Temporário, L.ª, Praça de Alvalade, 6, 3.º, B1, 1700 Lisboa.                           | 26-3-1997            | Cedência temporária de pessoal.....                                                                                              | 80                                                | (c)       | (g)                                                                      |
| RHmais — Organização e Gestão de Recursos Humanos, S. A., Av. EUA, 97, 10.º direito, 1749-094 Lisboa.                   | 28-5-1987            | Organização e gestão de recursos humanos.....                                                                                    | 80                                                | (b), (e)  | (g)                                                                      |

| Empresa/sede                                                                                                 | Data de constituição | Actividade                                                                                                                                       | Propriedade efec. de capital detido (percentagem) |           | Condições e métodos de consolidação (Decreto-Lei n.º 238/91, 2 de Julho) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------|--------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                              |                      |                                                                                                                                                  | Directa                                           | Indirecta |                                                                          |
| S3 — Sistemas, Software e Serviços, S. A., Praça de Alvalade, 6, 3.º, B1, 1700 Lisboa.                       | 5-6-1990             | Representação, desenvolvimento e comercialização de <i>software</i> informático e prestação de serviços conexos.                                 | 100                                               | (b)       | (g)                                                                      |
| Spectacolor Portugal — Publicidade Informatizada, S.A. Av. António Augusto de Aguiar, 106, 2.º, 1000 Lisboa. | 28-12-1989           | Desenvolvimento e aplicação de novas formas de publicidade e técnica de comercialização (publicidade informatizada e novas tecnologias).         | 86                                                | (b)       | (g)                                                                      |
| Tecnotron — Sistemas de Automação, S. A. Av. EUA, 97, 10.º direito, 1700 Lisboa                              | 4-7-1991             | Investigar, desenvolver, produzir e comercializar materiais para sistemas integrados para automação, robótica, etc.                              | 72                                                | (b)       | (g)                                                                      |
| Think — Tecnologias de Informação, L.ª, Rua Maria Brown, 7, 5.º-G, Lisboa.                                   | 5-2-1998             | Investigação, consultoria, projecto, análise, desenvolvimento, customização e outro material informático. Formação, utilização e operação de TI. | 33                                                | (b)       | (g)                                                                      |

(a) Participação detida pela Compta — Equipamentos e Serviços de Informática, S. A.

(b) Participação detida pela E-Tempus, SGPS — Sociedade Gestora de Participações Sociais, S. A.

(c) Participação indirecta detida pela E-Tempus, SGPS — Sociedade Gestora de Participações Sociais, S. A. Apenas 0,2 % é detida directamente pela E-Tempus, SGPS.

(d) Anteriormente denominada Compta, SGPS, S. A.

(e) Anteriormente denominada Compta RH, S. A.

(f) Participação de 93,75 % detida pela E-Tempus, SGPS — Sociedade Gestora de Participações Sociais, S. A. Adicionalmente a Comptrading detém uma participação de 4,9 %.

(g) Maioria dos direitos de voto dos titulares do capital (artigo 1.º, alínea a) — Método integral.

## 2 — Empresas excluídas da consolidação:

| Empresa                                                                                                                          | Proporção do capital detido na empresa |           | Condições para não consolidação e método de valorimetria (Decreto-Lei n.º 238/91, 2 de Julho)                                                                                                            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                  | Percentagem                            | Montante  |                                                                                                                                                                                                          |
| Xecomnex — Equipamentos e Serviços, S. A., Av. António Augusto de Aguiar, 106, 1000 Lisboa.                                      | 46                                     | 193 040   | Empresa não enquadrada no artigo 1.º — Equivalência patrimonial.                                                                                                                                         |
| E-Tempus Internacional, Lda. Scotiabank building, Cardinal Avenue George Town, Grand Cayman, Cayman Islands British West Indies. | 100                                    | 52 372    | Empresa considerada imaterial para a apresentação de uma imagem fiel e verdadeira da situação financeira e resultados das operações do Grupo — Custo de aquisição.                                       |
| Vallstein — Consultoria Financeira, L.ª, Rua D. João de Castro, 17, Sintra.                                                      | 33                                     | 50 293    | Participação que será reduzido abaixo de 20 % até Abril de 2003. Neste contexto, e dado que o seu efeito neste âmbito é imaterial, esta empresa foi excluída da consolidação — Equivalência patrimonial. |
| Itime — Instituto de Tecnologia e Inovação para a Modernização Empresarial, Est. do Paço do Lumiar, 16, 1600 Lisboa.             | —                                      | 7 000     | Participação não enquadrada no artigo 1.º e imaterial para apresentação de uma imagem fiel e verdadeira da situação financeira e resultados das operações do Grupo — Custo de aquisição.                 |
| Fundic — Fundo para o Desenvolvimento das Ciências da Construção, Av. do Brasil, 101, Lisboa.                                    | —                                      | 10 000    | Participação não enquadrada no artigo 1.º e imaterial para apresentação de uma imagem fiel e verdadeira da situação financeira e resultados das operações do Grupo — Custo de aquisição.                 |
| Cabo TV Madeirense, S. A., Av. dos EUA, Nazaré, Funchal.                                                                         | 6                                      | 1 649 700 | Participação não enquadrada no artigo 1.º e imaterial para apresentação de uma imagem fiel e verdadeira da situação financeira e resultados das operações do Grupo — Custo de aquisição.                 |
| Edições Arrábida, L.ª (Multidifusão, SLA) .....                                                                                  | —                                      | —         | Empresas em processo de falência registadas ao custo de aquisição mas com o investimento totalmente provisionado.                                                                                        |

Os relatórios de contas das empresas excluídas da consolidação encontram-se à disposição dos accionistas nas sedes das sociedades.

7 — Numero médio de pessoal:

Durante o exercício de 2002 e 2001, o número médio de pessoal ao serviço do Grupo foi de 675 e 543, respectivamente.

## III — Informações relativas aos procedimentos de consolidação

10 — Diferenças de consolidação e ajustamentos de partes de capital em associadas:

Em 31 de Dezembro de 2002, o saldo desta rubrica compõe-se da seguinte forma:

| Empresa participada                                                 | Diferenças de consolidação (montante) |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| Audio Media — Sistemas e Tecnologias de Informação, S. A.           | (2 561 021)                           |
| Compta Internacional — Investimentos e Participações, S. A.         | (11 049)                              |
| Comptrading — Companhia de Comércio e Serviços, S. A.               | (420 046)                             |
| Databolsa — Base de Dados e Telecomunicações, S. A.                 | (30)                                  |
| Datamais — Base de Dados, S. A.                                     | 10 024                                |
| Dez — Desenvolvimento Empresarial, S. A.                            | (234 372)                             |
| E-Tempus, SGPS — Sociedade Gestora de Participações Sociais, S. A.  | 116                                   |
| Imotron — Edifícios Inteligentes, S. A.                             | 253 177                               |
| Mobitel — Serviços de Telecomunicações Complementares Móveis, S. A. | 23 708                                |
| Multitempo — Empresa de Trabalho Temporário, L.ª                    | (46 043)                              |
| RHmais — Organização e Gestão de Recursos Humanos, S. A.            | 88 027                                |

| Empresa participada                                                                                                                                                                                     |  |  | Diferenças de consolidação (montante)          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|------------------------------------------------|
| S3 — Sistemas, Software e Serviços, S. A.<br>Spectacolor Portugal — Publicidade Informatizada, S. A.<br>Tecnotron — Sistemas de Automação, S. A.<br>Think — Tecnologias de Informação, L. <sup>da</sup> |  |  | (900 988)<br>(201 748)<br>(1 380 353)<br>2 264 |
|                                                                                                                                                                                                         |  |  | (5 378 334)                                    |

| Empresa participada               | Custo de aquisição (montante) | Proporção dos capitais próprios detidos |          | Ajustamento de partes de capital — Montante |
|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------|----------|---------------------------------------------|
|                                   |                               | Percent.                                | Montante |                                             |
| Xecomplex — Eq. e Serviços, S. A. | 330 605                       | 46                                      | 133 790  | (196 815)                                   |

Os saldos das rubricas de diferenças de consolidação e ajustamentos de partes de capital em associadas, foram originados na primeira consolidação das demonstrações financeiras pelo método integral e de aplicação do método da equivalência patrimonial (nota n.º 18), respectivamente, e correspondem à compensação efectuada entre os valores contabilísticos das partes de capital detidas e a proporção dos capitais próprios que elas representam, reportadas à data da primeira consolidação.

Durante o exercício de 2002, a E-Tempus, SGPS — Sociedade Gestora de Participações Sociais, S. A., alterou as suas participações quer pela aquisição das participações anteriormente detidas pela Comptris quer pelo reforço de capital no caso da Comptrading. As alterações destas participações geraram uma redução de 4 491 745 euros na rubrica de diferenças de consolidação (nota n.º 55).

#### 15 — Consistência de aplicação dos critérios de valorimetria:

Os critérios de valorimetria utilizados pelas empresas do grupo foram consistentes entre si e são os descritos na nota n.º 23, excepto quanto à constituição de provisões para cobrança duvidosa. Estas, em virtude desta inconsistência, foram reforçadas a nível das contas consolidadas (nota n.º 46).

#### 18 — Critérios de contabilização dos investimentos financeiros:

Os investimentos financeiros em associadas e em empresas do grupo não incluídas na consolidação, por terem actividade diferenciada das restantes empresas do grupo (nota n.º 2) encontram-se registados nas demonstrações financeiras anexas pelo método de equivalência patrimonial.

Os investimentos financeiros em partes de capital em empresas participadas, encontram-se registados ao custo de aquisição.

Os rendimentos resultantes de investimentos financeiros registados ao custo (dividendos ou lucros distribuídos) são registados na demonstração de resultados do exercício quando é decidida e anunciada a sua distribuição.

As diferenças positivas entre o custo de aquisição dos investimentos em empresas filiais e associadas e o valor proporcional à participação da empresa nos capitais próprios dessas filiais e associadas à data de aquisição, quando posterior a 1 de Janeiro de 1991, são registadas na rubrica de diferenças de consolidação.

### IV — Informações relativas a compromissos assumidos

21 — Compromissos financeiros assumidos e não incluídos no balanço consolidado:

O Grupo apresentava, em 31 de Dezembro de 2002 e 2001, responsabilidades por *factoring* e letras descontadas, como segue:

|                          | 2002      | 2001      |
|--------------------------|-----------|-----------|
| <i>Factoring</i> .....   | 7 912 313 | 4 560 235 |
| Letras descontadas ..... | 59 753    | 50 013    |
|                          | 7 972 066 | 4 610 248 |

#### 22 — Garantias prestadas:

Em 31 de Dezembro de 2002 e 2001, o Grupo tinha assumido responsabilidades com garantias prestadas para concursos públicos, como segue:

|                           | 2002    | 2001    |
|---------------------------|---------|---------|
| Garantias bancárias ..... | 386 006 | 927 340 |
| Seguros de caução.....    | 111 475 | 68 140  |
|                           | 497 481 | 995 480 |

### V — Políticas contabilísticas

23 — Bases de apresentação e principais critérios valorimétricos utilizados:

#### Bases de apresentação:

Às demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas a partir dos livros e registos contabilísticos das empresas do Grupo (nota n.º 1) mantidos de acordo com princípios de contabilidade geralmente aceites em Portugal.

#### Princípios de consolidação:

Conforme indicado nas notas n.ºs 1 e 2 utilizaram-se, na consolidação das demonstrações financeiras anexas, os métodos integral e da equivalência patrimonial conforme aplicável.

No método de consolidação integral os saldos e transacções significativas entre as empresas foram eliminados no processo de consolidação. O valor correspondente à participação de terceiros nas empresas subsidiárias é apresentado na rubrica de interesses minoritários.

No método de equivalência patrimonial, as participações estão registadas pelo custo de aquisição, acrescido (ou reduzido) do valor correspondente à proporção nas restantes rubricas do capital próprio na data da sua aquisição e resultados posteriores.

Em ambos os métodos foram eliminados os resultados provenientes das operações efectuadas entre as empresas compreendidas na consolidação, se significativos, quando ainda incluídos nos valores contabilísticos dos activos.

#### Principais critérios valorimétricos:

Os principais critérios valorimétricos utilizados na preparação das demonstrações financeiras consolidadas foram os seguintes:

*a) Imobilizações incorpóreas.* — As imobilizações incorpóreas compreendem essencialmente despesas de instalação, aumentos de capital, investigação e desenvolvimento, formação relativa a novos produtos e material de conservação e reparação (peças e sobressalentes) necessário à assistência técnica ao parque de equipamentos e sistemas instalados no mercado. Estas despesas encontram-se registadas ao custo e são amortizadas pelo método das quotas constantes em três anos.

*b) Imobilizações corpóreas.* — As imobilizações corpóreas adquiridas até 31 de Dezembro de 1997, encontram-se registadas ao custo de aquisição, reavaliadas de acordo com as disposições legais do Decreto-Lei n.º 31/98, de 11 de Fevereiro. As imobilizações corpóreas adquiridas após aquela data encontram-se registadas ao custo de aquisição.

As amortizações são calculadas pelo método das quotas constantes, de acordo com as seguintes vidas médias úteis estimadas:

|                                     | Anos médios de vida útil |
|-------------------------------------|--------------------------|
| Edifícios e outras construções..... | 50                       |
| Instalações.....                    | 10                       |
| Equipamento básico.....             | 4                        |
| Equipamento de transporte .....     | 4                        |
| Ferramentas e utensílios.....       | 4                        |
| Equipamento administrativo.....     | 8                        |

c) *Locação financeira.* — O Grupo utiliza o método financeiro na contabilização dos contratos de locação financeira celebrados com terceiros. De acordo com este método, o custo do activo é registado no imobilizado corpóreo, a correspondente responsabilidade é registada no passivo e os juros incluídos nas rendas e a amortização do activo, calculada conforme descrito na nota n.º 23, alínea b), são registadas como custos na demonstração de resultados do exercício a que respeitam.

d) *Existências.* — As mercadorias encontram-se valorizadas ao custo de aquisição, o qual é inferior ao respectivo valor de mercado, utilizando-se o custo médio como método de custeio.

e) *Títulos negociáveis e outras aplicações financeiras.* — Os títulos negociáveis e outras aplicações financeiras são registados ao mais baixo do custo de aquisição ou de mercado.

f) *Acréscimos e diferimentos.* — O Grupo regista as suas receitas e despesas de acordo com o princípio da especialização de exercícios pelo qual as receitas e despesas são reconhecidas à medida em que são geradas, independentemente do momento em que são recebidas ou pagas. As diferenças entre os montantes recebidos e pagos e as correspondentes receitas e despesas geradas são registadas nas rubricas de acréscimos e diferimentos.

g) *Subsídios recebidos para financiamentos de imobilizações corpóreas.* — Os subsídios recebidos a fundo perdido para financiamento de imobilizações corpóreas são registados no passivo, como proveitos diferidos, na rubrica acréscimos e diferimentos, e reconhecidos na demonstração de resultados proporcionalmente às amortizações das imobilizações corpóreas.

#### 24 — Activos e passivos expressos em moeda estrangeira:

Os activos e passivos expressos em moeda estrangeira foram convertidos para euros utilizando as cotações vigentes em 31 de Dezembro de cada ano. As diferenças de câmbio, favoráveis ou desfavoráveis, originadas pelas diferenças entre as taxas de câmbio em vigor na data das transacções e as vigentes na data das cobranças, pagamentos ou na data do balanço, são registadas como proveitos e custos na demonstração de resultados consolidados do exercício.

### VI — Detalhe de algumas rubricas do balanço e da demonstração de resultados

#### 25 — Despesas de instalação, de investigação e desenvolvimento:

A rubrica despesas de instalação engloba, a 31 de Dezembro de 2002, os valores ao custo de aquisição despendidos com a expansão do Grupo, designadamente aumentos de capital nos últimos exercícios. Estas despesas são amortizadas em três anos.

A rubrica despesas de investigação e desenvolvimento, engloba as despesas com formação técnica no estrangeiro em novos equipamentos comercializados, desenvolvimento de produtos próprios, bem como despesas referentes a estudos de mercado. Estas despesas são amortizadas em três anos.

#### 27 — Movimento do activo imobilizado:

Durante o exercício findo em 31 de Dezembro de 2002, o movimento ocorrido no valor de custo das imobilizações incorpóreas, imobilizações corpóreas e investimentos financeiros, bem como nas respectivas amortizações acumuladas, foi o seguinte:

#### Activo bruto:

|                                                 | Saldo inicial | Aumentos  | Alienações | Transferências, abates e ajustamentos | Saldo final |
|-------------------------------------------------|---------------|-----------|------------|---------------------------------------|-------------|
| <b>Imobilizações incorpóreas:</b>               |               |           |            |                                       |             |
| Despesas de instalação.....                     | 2 223 919     | 31 323    | —          | 252 810                               | 2 002 431   |
| Despesas de investigação e desenvolvimento..... | 3 849 849     | 313 565   | —          | (1 938 604)                           | 6 102 018   |
| Propriedade industrial e outros direitos .....  | 1 626         | 1 240     | —          | —                                     | 2 866       |
| Outras imobilizações incorpóreas.....           | 6 315 127     | 330 482   | —          | 2 057 383                             | 4 588 226   |
| Imobilizações em curso.....                     | 3 381 319     | 1 881 407 | —          | 2 897 902                             | 2 364 824   |
|                                                 | 15 771 839    | 2 558 017 | —          | 3 269 491                             | 15 060 365  |
| <b>Imobilizações corpóreas:</b>                 |               |           |            |                                       |             |
| Terrenos e recursos naturais.....               | 2 048 495     | —         | —          | —                                     | 2 048 495   |
| Edifícios e outras construções.....             | 6 203 282     | 13 969    | —          | —                                     | 6 217 251   |
| Equipamento básico.....                         | 13 663 188    | 424 473   | —          | 1 765                                 | 14 085 896  |
| Equipamento de transporte .....                 | 1 516 487     | 30 216    | 90 342     | —                                     | 1 456 361   |
| Ferramentas e utensílios.....                   | 57 760        | 4 235     | —          | —                                     | 61 995      |
| Equipamento administrativo.....                 | 2 101 748     | 100 612   | —          | 21 011                                | 2 181 349   |
| Outras imobilizações corpóreas.....             | 58 632        | —         | —          | —                                     | 58 632      |
|                                                 | 25 649 592    | 573 505   | 90 342     | 22 776                                | 26 109 979  |
| <b>Investimentos financeiros:</b>               |               |           |            |                                       |             |
| Empresas do grupo                               | 3 819 321     | 193 040   | —          | 3 819 321                             | 193 040     |
| Títulos e outras aplicações financeiras         | 154 132       | 1 669 961 | —          | —                                     | 1 824 093   |
|                                                 | 3 973 453     | 1 863 001 | —          | 3 819 321                             | 2 017 133   |
|                                                 | 45 394 885    | 4 994 522 | 90 342     | 7 111 588                             | 43 187 477  |

Amortizações acumuladas:

|                                                  | Saldo inicial | Aumentos  | Alienações | Transferências,<br>abates<br>e ajustamentos | Saldo final |
|--------------------------------------------------|---------------|-----------|------------|---------------------------------------------|-------------|
| <b>Imobilizações incorpóreas:</b>                |               |           |            |                                             |             |
| Despesas de instalação .....                     | 444 363       | 654 388   | —          | 210 639                                     | 888 113     |
| Despesas de investigação e desenvolvimento ..... | 2 380 138     | 1 174 496 | —          | 981 194                                     | 2 573 440   |
| Propriedade industrial e outros direitos .....   | —             | 276       | —          | —                                           | 276         |
| Outras imobilizações incorpóreas .....           | 4 438 618     | 1 188 861 | —          | 2 018 769                                   | 3 608 711   |
|                                                  | 7 263 120     | 3 018 021 | —          | 3 210 601                                   | 7 070 539   |
| <b>Imobilizações corpóreas:</b>                  |               |           |            |                                             |             |
| Edifícios e outras construções .....             | 80 736        | 124 097   | —          | —                                           | 204 833     |
| Equipamento básico .....                         | 11 132 133    | 843 588   | —          | 7 442                                       | 11 968 279  |
| Equipamento de transporte .....                  | 576 970       | 370 605   | 51 692     | —                                           | 895 883     |
| Ferramentas e utensílios .....                   | 22 906        | 10 372    | —          | 26 034                                      | 1 785 019   |
| Equipamento administrativo .....                 | 1 717 681     | 93 372    | —          | 26 034                                      | 1 785 019   |
| Outras imobilizações corpóreas .....             | 51 050        | 1 936     | —          | 597                                         | 52 390      |
|                                                  | 13 581 477    | 1 444 223 | 51 692     | 34 073                                      | 14 939 936  |
|                                                  | 20 844 597    | 4 462 243 | 51 692     | 3 244 674                                   | 22 010 474  |

As alienações de imobilizações corpóreas geraram mais-valias de 55 145 euros e menos valias de 1 945 980 euros, registadas nos resultados extraordinários (nota n.º 45).

## 36 — Informação por segmentos:

Para efeitos de apresentação de uma imagem da actuação das empresas consolidantes devidamente segmentada entendeu-se adequado proceder a agrupamentos em função dos tipos de actividade. Assim, adoptaram-se os seguintes segmentos relatáveis:

Networks — inclui-se aqui, fundamentalmente, a actividade ligada a telecomunicações e afins;

T. I. — compreende a actividade desenvolvida no âmbito das tecnologias da informação;

RH e consultoria — engloba a actividade nas áreas de recursos humanos, incluindo trabalho temporário bem como serviços às empresas nas vertentes de consultoria e de apoios nas áreas da contabilidade, assistências jurídica, fiscal, formação e recrutamento, etc.

Publicidade — como o próprio nome indica, reúnem-se aqui as actividades desenvolvidas no campo da publicidade, quer por recurso aos modernos meios electrónicos quer a tradicional.

Os valores consolidados incluem a empresa E-Tempus, SGPS mas, porque a maioria dos seus réditos não tem origem em vendas a clientes externos, não é incluída nos segmentos relatáveis. Esta empresa afecta os resultados operacionais em cerca de 1 893 000 euros.

|                                                                 | Networks   | T. I.       | RH e consultoria | Publicidade | Eliminações | Consolidado |
|-----------------------------------------------------------------|------------|-------------|------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Réditos:</b>                                                 |            |             |                  |             |             |             |
| Vendas externas .....                                           | 20 392 380 | 6 407 641   | 16 583 850       | 3 771 144   | —           | 47 155 044  |
| Vendas intersegmentais .....                                    | 1 109 500  | 328 000     | 2 458 000        | 8 000       | — 3 903 500 |             |
| Réditos totais .....                                            | 21 501 880 | 6 735 641   | 19 041 850       | 3 779 144   | — 3 903 500 |             |
| <b>Resultados:</b>                                              |            |             |                  |             |             |             |
| Resultados segmentais .....                                     | 599 175    | — 1 916 662 | 310 374          | 615 589     | — 749 500   | 752 821     |
| Gastos da empresa não imputados .....                           |            |             |                  |             |             | —           |
| Resultados operacionais .....                                   |            |             |                  |             |             | 752 821     |
| Gastos de juros .....                                           |            |             |                  |             |             | — 2 961 997 |
| Proveitos de juros .....                                        |            |             |                  |             |             | 1 085 148   |
| Parte de lucros líquidos em associadas .....                    |            |             |                  |             |             | 33 748      |
| Impostos sobre lucros .....                                     |            |             |                  |             |             | — 558 890   |
| Resultados de actividades ordinárias .....                      |            |             |                  |             |             | — 1 649 170 |
| Perdas extraordinárias .....                                    |            |             |                  |             |             | — 1 217 414 |
| Interesses minoritários .....                                   |            |             |                  |             |             | 358 028     |
| Resultado líquido .....                                         |            |             |                  |             |             | — 2 508 556 |
| <b>Outras informações:</b>                                      |            |             |                  |             |             |             |
| Activos do segmento .....                                       | 24 112 815 | 6 457 587   | 4 695 635        | 559 688     | —           | 29 361 880  |
| Investimento em associadas .....                                | —          | —           | —                | —           | —           | 2 017 133   |
| Activos da empresa não imputáveis .....                         | —          | —           | —                | —           | —           | 20 418 270  |
| Activos totais consolidados .....                               | —          | —           | —                | —           | —           | 51 797 283  |
| Passivos do segmento .....                                      | 12 090 888 | 4 024 246   | 1 445 192        | 451 522     | —           | 13 329 733  |
| Passivos da empresa não imputados .....                         | —          | —           | —                | —           | —           | 31 970 394  |
| Passivos totais consolidados .....                              | —          | —           | —                | —           | —           | 45 300 127  |
| Dispêndios de capital fixo .....                                | 319 081    | 123 321     | 10 061           | 240 444     | —           | 1 325 265   |
| Depreciações .....                                              | 2 877 659  | 643 989     | 4 509            | 240 444     | —           | 4 462 243   |
| Outros gastos não desembolsados diferentes da depreciação ..... | 147 500    | 367 893     | 176 500          | 100 925     | —           | 792 818     |

## 39 — Remuneração dos membros dos órgãos sociais:

As remunerações atribuídas aos membros dos órgãos sociais, nos exercícios de 2002 e 2001, foram de 1 094 393 euros e 914 657 euros, respectivamente. De acordo com os seus estatutos a empresa-mãe é responsável pelo pagamento de pensões de reforma aos administradores que tenham desempenhado funções na empresa-mãe durante um mínimo de 10 anos, podendo a assembleia geral, em casos excepcionais, deliberar a atribuição deste benefício se não se encontrarem satisfeitas aquelas condições. Dado que os valores pagos a este título não são significativos, os mesmos são registados como custos na data do seu pagamento. No decurso de 2002 não se verificaram pagamentos por não existir nenhum órgão de gestão nestas condições mas, em 2001, foi atribuída a título de pensões de reforma, a membros dos órgãos de gestão da empresa-mãe, a quantia de 4644 euros que foi registada na conta 64.3 — Pensões.

## 41 — Reavaliação de imobilizações corpóreas (legislação):

O Grupo procedeu em anos anteriores à reavaliação das suas imobilizações corpóreas ao abrigo da legislação aplicável, nomeadamente:

Decreto-Lei n.º 430/78, de 27 de Dezembro;  
Decreto-Lei n.º 219/82, de 2 de Junho;  
Decreto-Lei n.º 399-G/84, de 28 de Dezembro;  
Decreto-Lei n.º 118-B/86, de 27 de Maio;  
Decreto-Lei n.º 111/88, de 2 de Abril;  
Decreto-Lei n.º 49/91, de 25 de Janeiro;  
Decreto-Lei n.º 264/92, de 24 de Novembro;  
Decreto-Lei n.º 31/98, de 11 de Fevereiro.

Uma parte (40%) das amortizações adicionais futuras, resultantes destas reavaliações, não é aceite como custo para efeitos de determinação da matéria colectável de imposto sobre o rendimento de pessoas colectivas (IRC).

## 44 — Demonstração de resultados financeiros consolidados:

Os resultados financeiros têm a seguinte composição:

## CUSTOS E PERDAS

|                                             | 2002        | 2001        |
|---------------------------------------------|-------------|-------------|
| Perdas em empresas interligadas .....       | 32 011      | —           |
| Juros suportados .....                      | 1 817 234   | 1 657 802   |
| Diferenças de câmbio desfavoráveis .....    | 1 033 397   | 1 082 613   |
| Descontos de pronto pagam. concedidos ..... | 2 594       | 4 377       |
| Outros custos e perdas financeiras .....    | 105 905     | 198 794     |
|                                             | 2 991 141   | 2 943 587   |
| Resultados financeiros .....                | (1 843 101) | (1 675 013) |

## PROVEITOS E GANHOS

|                                          | 2002      | 2001      |
|------------------------------------------|-----------|-----------|
| Ganhos em empresas interligadas .....    | 65 759    | 938       |
| Juros obtidos .....                      | 94 616    | 55 202    |
| Diferenças de câmbio favoráveis .....    | 978 018   | 1 165 804 |
| Descontos de pronto pagam. obtidos ..... | 2         | 10        |
| Outros prov. e ganhos financeiros .....  | 9 645     | 46 619    |
|                                          | 1 148 040 | 1 268 573 |

## 45 — Demonstração de resultados extraordinários consolidados:

Os resultados extraordinários têm a seguinte composição:

## CUSTOS E PERDAS

|                                              | 2002      | 2001      |
|----------------------------------------------|-----------|-----------|
| Donativos .....                              | 35 621    | —         |
| Dívidas incobráveis .....                    | 136 212   | 112 662   |
| Perdas em imobiliz. (nota n.º 27) .....      | 1 945 980 | 11 315    |
| Multas e penalidades .....                   | 3 147     | 13 681    |
| Correcções relat. a exerc. anteriores .....  | 1 098 106 | 72 214    |
| Outros custos e perdas extraordinárias ..... | 756 220   | 18 219    |
|                                              | 3 975 286 | 228 091   |
| Resultados extraordinários .....             | 1 006 844 | (196 885) |

## PROVEITOS E GANHOS

|                                             | 2002      | 2001   |
|---------------------------------------------|-----------|--------|
| Recuperação de dívidas .....                | —         | 227    |
| Ganhos em imobilizações (nota n.º 27) ..... | 55 145    | 16 362 |
| Redução de amortiz. e provisões .....       | 11 474    | —      |
| Correcções relat. a exerc. anteriores ..... | 265 771   | 4 704  |
| Outros proveitos e ganhos extraord. ....    | 4 649 740 | 9 913  |
|                                             | 4 982 130 | 31 206 |

## 46 — Movimento ocorrido nas provisões:

Durante o exercício findo em 31 de Dezembro de 2002 realizaram-se os seguintes movimentos nas rubricas de provisões:

|                                                    | Saldo inicial | Aumento   | Utilização | Saldo final |
|----------------------------------------------------|---------------|-----------|------------|-------------|
| Provisões para clientes de cobrança duvidosa ..... | 664 831       | 1 661 759 | 366 658    | 1 959 933   |
| Provisões para outros devedores .....              | 163 454       | —         | —          | 163 454     |
|                                                    | 828 285       | 1 661 759 | 366 658    | 2 123 387   |

Conforme descrito na nota n.º 15, foram reforçadas em 653 500 euros as provisões omissas nas empresas do grupo.

## 47 — Locação financeira:

Em 31 de Dezembro de 2002, o Grupo mantinha responsabilidades, como locatária, relativas a rendas não vencidas, no montante de 7 294 467 euros, registadas na rubrica de fornecedores de imobilizado. Aquelas rendas vencem-se nos próximos exercícios como segue:

|                               | Curto prazo | Médio prazo |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Ano de 2003 .....             | 744 869     | —           |
| Ano de 2004 .....             | —           | 572 791     |
| Ano de 2005 .....             | —           | 410 887     |
| Ano de 2006 e seguintes ..... | —           | 5 565 919   |
|                               | 744 869     | 6 549 597   |

## 50 — Empresas do Grupo

Em 31 de Dezembro de 2002 e 2001, a rubrica de investimentos financeiros — Empresas do grupo tem a seguinte composição:

| Investimentos                                                             | 2002    | 2001      |
|---------------------------------------------------------------------------|---------|-----------|
| Da E-Tempus, SGPS — Sociedade Gestora de Participações Sociais, S. A..... | —       | —         |
| Na Compris — Companhia Portuguesa de Capital de Risco, S. A.....          | —       | 3 819 321 |
| Na Xecompes — Equipamentos e Serviços, S. A.....                          | 193 040 | —         |

## 51 — Existências à guarda de terceiros:

Em 31 de Dezembro de 2002 e 2001, a empresa-mãe possuía fora das suas instalações, à guarda de terceiros, bens no valor global 265 872 euros e 220 051 euros, respectivamente.

## 52 — Imobilizações corpóreas:

Em 31 de Dezembro de 2002 e 2001, a empresa-mãe tinha imobilizações corpóreas em poder de terceiros no montante de 2 446 592 euros e 2 451 816 euros, respectivamente.

## 53 — Estado e outros entes públicos:

Em 31 de Dezembro de 2002 e 2001, esta rubrica tem a seguinte composição:

|                                                        | 2002             |                 | 2001             |                 |
|--------------------------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|                                                        | Saldos devedores | Saldos credores | Saldos devedores | Saldos credores |
| Imposto sobre o rendimento das pessoas colectivas..... | 215 822          | 348 277         | 169 143          | 163 232         |
| Imposto sobre o rendimento das pessoas singulares..... | 555              | 167 415         | 21               | 185 011         |
| Imposto sobre o valor acrescentado.....                | 351 909          | 1 355 784       | 262 408          | 1 051 766       |
| Contribuições para a segurança social.....             | 1 136            | 347 738         | —                | 424 357         |
| Outros.....                                            | —                | 20              | 836              | 218             |
|                                                        | 569 422          | 2 219 234       | 432 408          | 1 824 583       |

## 54 — Outros devedores e outros credores:

Em 31 de Dezembro de 2002 e 2001, esta rubrica tem a seguinte composição:

|                                  | 2002             |                 | 2001             |                 |
|----------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|                                  | Saldos devedores | Saldos credores | Saldos devedores | Saldos credores |
| Outros devedores e credores..... | 3 032 122        | 225 040         | 2 614 970        | 442 555         |

## 55 — Movimento das contas de capital próprio:

Estas contas tiveram os seguintes movimentos durante o exercício:

|                                                      | Saldo inicial | Aumentos        | Diminuições   | Transferências  | Saldo final   |
|------------------------------------------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| Capital.....                                         | 7 500 000     | —               | —             | 500 000         | d) 15 000 000 |
| Acções próprias.....                                 | —             | —               | —             | —               | —             |
| Valor nominal.....                                   | (66 939)      | —               | 51 368        | —               | (118 307)     |
| Prémios e descontos.....                             | (218 999)     | —               | 69 000        | —               | (287 999)     |
| Diferenças de consolidação.....                      | (886 589)     | —               | (c) 4 491 745 | —               | (5 378 334)   |
| Ajustamentos de partes de capital em associadas..... | (210 938)     | (c) 210 938     | (c) 196 815   | —               | (196 815)     |
| Reservas de reavaliação.....                         | 139 584       | —               | —             | —               | 139 584       |
| Reserva legal.....                                   | 1 169 681     | —               | —             | (c) 4 500       | 1 174 181     |
| Reservas livres.....                                 | 9 212 054     | (a) 338         | —             | (d) (7 500 000) | 1 712 391     |
| Resultados transitados.....                          | (2 257 787)   | —               | (c) 597 281   | (a) 76 728      | (2 778 339)   |
| Resultado consolidado líquido do exercício.....      | 81 228        | (b) (2 508 556) | —             | (a) (81 228)    | (2 508 556)   |
|                                                      | 14 461 296    | (2 297 280)     | 5 406 209     | —               | 6 757 806     |

(a) Aplicação dos resultados do exercício de 2001.

(b) Resultados líquidos consolidados do exercício de 2002.

(c) Referente aos ajustamentos resultantes das alterações das participações nas subsidiárias e dos ajustamentos iniciais das novas participações.

(d) Referente ao aumento de capital por incorporação de reservas na empresa-mãe.

Reservas de reavaliação: esta rubrica resulta da reavaliação do imobilizado corpóreo efectuada nos termos da legislação aplicável (nota n.º 41). De acordo com a legislação vigente e as práticas contabilísticas seguidas em Portugal, estas reservas não são distribuíveis aos accionistas podendo apenas, em determinadas circunstâncias, ser utilizadas em futuros aumentos do capital da empresa-mãe.

Reserva legal: a legislação comercial estabelece que, a empresa-mãe é obrigada a transferir para a rubrica de reserva legal, no mínimo 5 % do resultado líquido anual até que esta represente pelo menos 20 % do capital. Esta reserva não é distribuível a não ser em caso de liquidação da empresa-mãe, mas pode ser utilizada para absorver prejuízos depois de esgotadas as outras reservas, ou incorporada no capital.

Diferenças de consolidação: a diminuição verificada nesta rubrica, no montante de 4 491 745 euros, resulta do aumento da participação directa no capital da RHmais, Comptrading, S3 e Mutitempo por parte da E-Tempus, SGPS e da aquisição de participações, anteriormente detidas pela Comptris, na Audio Média, Imotron, Tecnotron, Think, Databolsa, Datamais, Dez e Spectacolor por parte da E-Tempus, SGPS.

#### 56 — Acréscimos e diferimentos:

Em 31 de Dezembro de 2002, esta rubrica tem a seguinte composição:

##### Acréscimos de proveitos:

|                                      |           |
|--------------------------------------|-----------|
| Outros acréscimos de proveitos ..... | 61 991    |
| Custos diferidos:                    |           |
| Projectos em curso .....             | 585 485   |
| Publicidade e formação .....         | 193 232   |
| Contratos de suporte técnico .....   | 132 815   |
| Seguros .....                        | 126 162   |
| Rendas antecipadas .....             | 142 431   |
| Outros custos diferidos .....        | 2 204 262 |
|                                      | <hr/>     |
|                                      | 3 384 387 |

##### Acréscimos de custos:

|                                   |           |
|-----------------------------------|-----------|
| Férias e subsídio de férias ..... | 1 213 311 |
| Juros a liquidar .....            | 89 092    |
| Outros acréscimos de custos ..... | 1 367 842 |
|                                   | <hr/>     |
|                                   | 2 670 245 |

##### Proveitos diferidos:

|                                    |         |
|------------------------------------|---------|
| Contratos de suporte técnico ..... | 296 900 |
| Projectos em curso .....           | 61 045  |
| Outros proveitos diferidos .....   | 135 137 |
|                                    | <hr/>   |
|                                    | 493 082 |

#### 57 — Caixa e equivalentes:

Em 31 de Dezembro de 2002 e 2001, esta rubrica tinha a seguinte composição:

|                                        | 2002      | 2001      |
|----------------------------------------|-----------|-----------|
| Numerário .....                        | 26 645    | 30 812    |
| Depós. bancários imediat. mobilizáveis | 2 684 017 | 2 369 881 |
|                                        | <hr/>     | <hr/>     |
|                                        | 2 710 661 | 2 400 694 |

#### 58 — Impostos:

De acordo com a legislação em vigor, as declarações fiscais estão sujeitas a revisão e correcção por parte das autoridades fiscais durante um período de quatro anos (para os exercícios de 1998 e seguintes). Deste modo, as declarações fiscais do Grupo dos anos de 1999 a 2002 poderão vir ainda a ser sujeitas a revisão. A segurança social pode ser revista durante 10 anos.

A administração da empresa-mãe entende que eventuais correcções resultantes de revisões/inspecções por parte das autoridades fiscais àquelas declarações de impostos não terão um efeito significativo nas demonstrações financeiras em 31 de Dezembro de 2002 e 2001.

De acordo com a legislação fiscal vigente, os ganhos ou perdas registados por via da aplicação do método da equivalência patrimonial não são relevantes para efeitos fiscais, mantendo-se a tributação dos dividendos quando distribuídos. Adicionalmente, no apuramento da estimativa de IRC a pagar pela E-Tempus, SGPS, no ano de 1999 (uma empresa participada a 100% e registada pelo método da equivalência patrimonial), por se ter aproveitado o benefício constante das leis tributárias em vigor, designadamente no que se refere ao reinvestimento dos valores de realização de investimentos financeiros cuja alienação deu origem a mais-valias fiscais, não foram incluídos no cálculo da

materia colectável mais-valias fiscais de aproximadamente, 3 408 000 euros, uma vez que é intenção do conselho de administração da empresa proceder ao reinvestimento do respectivo valor de venda no prazo legalmente estabelecido.

A empresa não registou impostos diferidos resultantes de diferenças temporais entre o momento em que os custos e proveitos são reconhecidos contabilisticamente e o momento em que são reconhecidos para efeito de apuramento da matéria colectável em sede de imposto sobre o rendimento das pessoas colectivas (IRC), bem como os resultados de prejuízos fiscais reportáveis, na medida em que os valores em causa não são significativos.

O Conselho de Administração: *Vitor José Magalhães Assunção*, presidente — *José Eugénio Soares Vinagre*, administrador — *Afonso Júlio de Lemos Chaby Rosa*, administrador-delegado — *Ana Mafalda Bussaco Pereira de Magalhães Assunção*, administrador — *João Arnaldo Rodrigues de Sousa*, administrador — *Pedro José Bussaco Pereira de Magalhães Assunção*, administrador.

### Certificação legal e relatório de auditoria das contas consolidadas

#### 1 — Introdução:

Nos termos da legislação aplicável, apresentamos a certificação legal das contas e relatório de auditoria sobre a informação financeira contida no relatório de gestão e nas demonstrações financeiras consolidadas anexas do exercício findo em 2002, da COMPTA — Equipamentos e Serviços de Informática, S. A., as quais compreendem: o balanço em 31 de Dezembro de 2002 (que evidencia um total de 51 797 283 euros e um total de capital próprio positivo de 6 757 806 euros, incluindo um resultado líquido negativo de 2 508 556 euros), as demonstrações consolidadas dos resultados por naturezas e por funções e a demonstração consolidada dos fluxos de caixa do exercício findo naquela data, e os correspondentes anexos.

2 — *Responsabilidades*. — É da responsabilidade da administração:

- a) A preparação de demonstrações financeiras consolidadas que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira do conjunto das empresas incluídas na consolidação, o resultado consolidado das suas operações e os fluxos de caixa consolidadas;
- b) A informação financeira histórica, que seja preparada de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites e que seja completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita, conforme exigido pelo Código dos Valores Mobiliários;
- c) A adopção de políticas e critérios contabilísticos adequados;
- d) A manutenção de um sistema de controlo interno apropriado;
- e) A informação de qualquer facto relevante que tenha influenciado a actividade do conjunto das empresas incluídas na consolidação, a sua posição financeira ou resultados;
- f) A informação financeira prospectiva, que seja elaborada e apresentada com base em pressupostos e critérios adequados e coerentes e suportada por um sistema de informação apropriado.

3 — A nossa responsabilidade consiste em verificar a informação financeira contida nos documentos de prestação de contas acima referidos, designadamente sobre se c completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita, conforme exigido pelo Código dos Valores Mobiliários, competindo-nos emitir um relatório profissional e independente baseado no nosso exame.

4 — *Âmbito*. — O exame a que procedemos foi efectuado de acordo com as Normas Técnicas e as Directrizes de Revisão/Auditoria da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas, as quais exigem que o mesmo seja planeado e executado com o objectivo de obter um grau de segurança aceitável sobre se as demonstrações financeiras consolidadas estão isentas de distorções materialmente relevantes.

Para tanto, o referido exame incluiu:

A verificação de as demonstrações financeiras das empresas incluídas na consolidação terem sido apropriadamente examinadas e, para os casos significativos em que o não tenham sido, a verificação, numa base de amostragem, do suporte das quantias e divulgações nelas constantes e a avaliação das estimativas, baseadas em juízos e critérios definidos pela administração (ou órgão equivalente), utilizadas na sua preparação;

A verificação das operações de consolidação e da aplicação do método da equivalência patrimonial;

A apreciação sobre se são adequadas as políticas contabilísticas adoptadas e a sua divulgação, tendo em conta as circunstâncias;

A verificação da aplicabilidade do princípio da continuidade;

A apreciação sobre se é adequada, em termos globais, a apresentação das demonstrações financeiras;

A apreciação se a informação financeira consolidada é completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita.

5 — O nosso exame abrangeu ainda a verificação da concordância da informação financeira consolidada constante do relatório de gestão com os restantes documentos de prestação de contas.

6 — Entendemos que o exame efectuado proporciona uma base aceitável para a expressão da nossa opinião.

7 — *Opinião.* — Em nossa opinião, as referidas demonstrações financeiras consolidadas apresentaram de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspectos materialmente relevantes, a posição financeira consolidada da COMPTA — Equipamentos e Serviços de Informática, S. A., em 31 de Dezembro de 2002, o resultado consolidado das suas operações e os fluxos consolidados de caixa no exercício findo naquela data, em conformidade com os princípios contabilísticos geralmente aceites e a informação nelas constante é completa, verdadeira, actual, clara, objectiva e lícita.

8 — *Ênfases.* — Sem afectar a opinião expressa chamamos a atenção para o seguinte:

8.1 — As contas consolidadas do exercício não são comparáveis com o exercício anterior, em virtude da compra pela E-Tempus, SGPS, S. A., das participações detidas pela COMPTRIS, S. A., da qual resultou o aumento significativo do número de empresas incluídas na consolidação.

Nestas circunstâncias as diferenças de consolidação foram debitadas pelo montante de 4 491 745 euros, o qual se encontra registado nos capitais próprios.

O resultado líquido consolidado foi no entanto afectado positivamente pela venda da participação detida pela E-Tempus, SGPS, S. A. na COMPTRIS, S. A., da qual resultou um proveito líquido no montante de 2 373 187 euros.

8.2 — O conjunto das empresas incluídas na consolidação reforçaram, neste exercício, a provisão para cobranças duvidosas no valor global de 1 661 759 euros, dos quais 805 975 euros, por débito de custos e perdas extraordinários.

8.3 — Os capitais próprios das empresas, Comptrading, S. A., S3, SA., Think, L.ª, Audio Média, S. A. e Tecnotron, S. A., incluídas na consolidação encontram-se negativos, o que pode pôr em risco a sua continuidade.

Segundo fomos informados, os conselhos de administração destas empresas irão propor medidas com o objectivo de sanar esta situação.

Lisboa, 9 de Maio de 2003. — Moreira, Valente & Associados — Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, representada por *José de Oliveira Moreira*.

### Relatório do conselho fiscal

De acordo com o disposto no n.º 1 do artigo 508.º-D, do Código das Sociedades Comerciais, foram-nos apresentadas para exame as contas consolidadas do exercício de 2002 da Cometa — Equipamentos e Serviços de Informática, S. A., que compreendia o balanço consolidado, a demonstração de resultados e o anexo a estas duas peças contabilísticas, bem como o respectivo relatório consolidado de gestão.

Procedemos à apreciação dos citados documentos, juntamente com a correspondente certificação legal das contas que aqui se dá por reproduzida e com a qual concordámos.

Por unanimidade, foi deliberado emitir relatório e propor que as contas consolidadas e o relatório consolidado de gestão do exercício de 2002 sejam aprovados pela assembleia geral a que alude o artigo 376.º do Código das Sociedades Comerciais.

9 de Maio de 2003. — O Conselho Fiscal: *António José Caeiro Moita Veiga*, presidente — *José Manuel de Azeredo Vaz Pinto* — Moreira, Valente & Associados — Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, representada por *José de Oliveira Moreira*.

### Acta n.º 36 da assembleia geral anual

Aos 23 dias do mês de Maio de 2003, pelas 12 horas, na sede social na Avenida José Gomes Ferreira, 13, em Miraflores, Alêg, reuniu a assembleia geral anual da Cometa — Equipamentos e Serviços de Informática, S. A., sociedade anónima com o capital de 15 000 000 de euros, matriculada na Conservatória do Registo Comercial de Cascais sob o n.º 15 482, identificação de pessoa colectiva n.º 500069891, estando presentes ou representados accionistas detentores de 2 142 956 acções equivalendo a 71,43 % do capital social, bem como os membros do conselho de administração, Dr.ª Ana Mafalda Bussaco Pereira de Magalhães Assunção, Dr. José Eugénio Soares Vinagre, Afonso Júlio de Lemos Chaby Rosa, Dr. João Arnaldo Rodrigues de Sousa e Dr. Helder José Mendonça Braz, conforme melhor consta da lista de presenças que ficará a fazer parte do processo desta assembleia.

Por ausência do presidente e vice-presidente da mesa da assembleia geral, assumiu a presidência o secretário da mesa da assembleia geral, Dr. António Manuel Lopes Chaves, secretariado pelo secretário da sociedade, Dr.ª Cláudia Raquel de Amaral e Costa Dengucho.

Aberta a sessão, o presidente, depois de conferir a lista de presenças, disse encontrar-se a assembleia reunida nos termos legais, pelo que a considera legalmente constituída e em condições de validamente deliberar sobre os assuntos constantes da ordem do dia, tendo lido de seguida a respectiva convocatória a qual tem o seguinte teor:

Convoco os senhores accionistas para reunirem na sede social na Avenida José Gomes Ferreira, 13, no dia 23 de Maio do corrente ano, pelas 12 horas, com a seguinte ordem de trabalhos:

1) Discutir e deliberar sobre o relatório de gestão e as contas do exercício de 2002 e os relatórios do conselho fiscal e do revisor oficial de contas e respectivos pareceres;

2) Discutir e deliberar sobre o relatório consolidado de gestão e as contas consolidadas do exercício de 2002 e os relatórios do conselho fiscal e do revisor oficial de contas e respectivos pareceres;

3) Deliberar sobre a proposta de aplicação de resultados;

4) Proceder à apreciação geral da administração e fiscalização da sociedade;

5) Deliberar sobre uma proposta apresentada pelo conselho de administração nos termos e para os efeitos dos artigos 319.º e 320.º do Código das Sociedades Comerciais;

6) Proceder à ratificação da substituição por cooptação de lugares vagos no conselho de administração;

7 — Discutir e deliberar sobre outros assuntos de interesse para a sociedade.

Durante os 15 dias anteriores à data da assembleia serão facultados à consulta dos accionistas, na sede social, os elementos de informação preparatória previstos na lei.

Requisitos para participação e exercício do direito de voto:

Só podem assistir e participar na assembleia, além dos membros dos corpos sociais e do representante comum dos obrigacionistas, os accionistas que possuam o mínimo de 100 acções, quantidade a que corresponde um voto, e que, até ao oitavo dia útil anterior à data da reunião, possuam acções averbadas ou registadas em seu nome ou depositadas na sociedade ou numa instituição competente para o efeito e este comunique tal depósito à sociedade dentro do aludido prazo com a indicação de que ficam cativas até ao encerramento da assembleia.

Um accionista só pode fazer-se representar em assembleia geral por cônjuge, ascendente ou descendente, por um membro do conselho de administração ou por outro accionista, salvo os accionistas que forem pessoas colectivas, os quais poderão delegar a sua representação em quem entenderem.

Os instrumentos de representação voluntária de accionistas, quer sejam pessoas singulares ou colectivas, deverão ser entregues ao presidente da mesa da assembleia geral até três dias úteis antes do dia da reunião.

Os accionistas podem votar por correspondência nos termos do artigo 22.º do Código dos Valores Mobiliários, processando-se o voto da seguinte forma:

O subscrito contendo as declarações de voto deve ser dirigido ao presidente da mesa da assembleia geral e entregue na sede social ou para aí enviado por carta registada com aviso de recepção;

Tal subscrito deve dar entrada na sociedade até três dias úteis antes da data da reunião;

O mesmo subscrito deve conter (1) as declarações de voto, uma para cada ponto da ordem de trabalhos, em subscrito fechado e independente com a indicação exterior do ponto da ordem de trabalhos a que se destina e (2) carta dirigida ao presidente da mesa, com a assinatura notarialmente reconhecida, manifestando a vontade de votar.

A vice-presidente do conselho de administração Dr.ª Ana Mafalda Assunção, pediu a palavra para explicar a razão da ausência do presidente do conselho de administração, que se encontra retido no leito por motivo de doença e referiu que, se os accionistas entenderem imprescindível a sua presença se poderia suspender esta assembleia geral pelo tempo julgado necessário à recuperação do presidente do conselho de administração.

Posto o assunto à apreciação dos accionistas entenderam que o conselho de administração se encontrava suficientemente representado e que, portanto, a assembleia geral deveria prosseguir como programada.

Dispensada pela assembleia a leitura do relatório de gestão e das contas do exercício e documentos anexos quer individuais quer consolidados por já serem do conhecimento dos accionistas, o presidente da mesa pôs em análise e discussão, em conjunto, os pontos 1 e 2, embora a votação se realizasse ponto por ponto.

Usou então da palavra o Dr. João Arnaldo Rodrigues de Sousa que numa breve introdução deu à assembleia uma perspectiva sobre o enquadramento macroeconómico da actividade da empresa, tendo em especial focado alguns aspectos relacionados com a valorização da sociedade que, na sua opinião, se prendem tanto com factores externos, como a evolução recente do sector, como por factores internos relacionados com o bom desempenho da empresa, conforme resulta de avaliações que têm sido feitas por diversas entidades. Apoiado em meios audiovisuais, explicou detalhadamente as medidas tomadas com vista à reorganização estratégica da empresa ao longo do ano de 2002, e os respectivos resultados quer no ano de 2002, quer ainda os esperados para o ano de 2003.

Acabou a sua intervenção colocando-se à disposição da assembleia para prestar quaisquer esclarecimentos adicionais que os accionistas carecessem.

Após esta intervenção e uma vez que mais ninguém pretendeu intervir, o presidente da mesa tomou a palavra e, sublinhou a opinião expressa pelo conselho fiscal no respectivo parecer no sentido de recomendar a aprovação dos documentos postos à consideração dos accionistas.

Dado mais ninguém ter pretendido usar da palavra o presidente da mesa colocou os documentos relativos ao primeiro ponto da ordem do dia à votação, tendo os mesmos sido aprovados por unanimidade.

De imediato se entrou no ponto dois da ordem dos trabalhos e igualmente foi submetido à assembleia para discussão e aprovação o relatório consolidado de gestão, o balanço e demais contas consolidadas do exercício, bem como o relatório e parecer do conselho fiscal e do revisor oficial de contas.

Uma vez que as contas consolidadas já tinham sido apresentadas e explicadas e como mais ninguém pretendeu usar da palavra, o presidente da mesa, colocou os documentos à votação, tendo os mesmos sido aprovados por unanimidade.

Entrou-se depois no ponto três da ordem dos trabalhos, deliberar sobre a proposta de aplicação de resultados, proposta que consta no relatório do conselho de administração que foi aprovada, esta proposta foi aprovada por unanimidade.

Nestes termos, o resultado líquido do exercício terá a seguinte aplicação:

Resultados transitados: (675 162,31).

Passando-se ao ponto quatro da ordem dos trabalhos, proceder à apreciação geral da administração e fiscalização da sociedade, seguidamente se transcreve a proposta apresentada pela Companhia de Seguros Tranquilidade, S. A. e subscrita pelo Dr. Nuno Manuel da Silva Ribeiro David, do teor seguinte:

«Considerando:

1 — Os elementos constantes do relatório, balanço e contas do exercício de 2002 e a forma clara e correcta da sua apresentação, bem como os termos e conclusões do parecer do conselho fiscal;

2 — A actividade desenvolvida pelos órgãos da administração e fiscalização da sociedade durante o exercício anterior, tal como se verifica através dos dados colocados à vossa disposição e das informações obtidas;

Proponho:

Que nos termos e para os efeitos da alínea c) do n.º 1 do artigo 376.º e do artigo 451.º do Código das Sociedades Comerciais, a assembleia manifeste e fique exarado na acta desta assembleia o seu apreço pelo

modo como foram realizadas a administração e fiscalização da sociedade durante o ano de 2002 e, consequentemente, seja deliberado um voto de confiança nos órgãos da administração e da fiscalização bem como nos respectivos membros.»

Tendo sido admitida a proposta foi, sem discussão, aprovada por unanimidade.

Entrando-se no ponto cinco da ordem dos trabalhos, deliberar sobre uma proposta apresentada pelo conselho de administração nos termos e para os efeitos dos artigos 319.º e 320.º do Código das Sociedades Comerciais, que seguidamente se transcreve:

«Considerando o eventual interesse dos accionistas em a sociedade poder, dentro dos limites legais, adquirir e alienar acções próprias assim contribuindo não só para uma estabilização da sua cotação mas também para evitar ou atenuar efeitos especulativos, propõe-se que nos termos do disposto nos artigos 319.º e 320.º do Código das sociedades Comerciais se autorize o conselho de administração a, em prazo não excedente a 18 meses a contar da data da deliberação da assembleia geral que recair sobre a presente proposta, adquirir ou alienar acções próprias, até ao máximo de 10 % do número total de acções emitidas, desde que tais operações sejam efectuadas através das bolsas de valores, de instituições devidamente autorizadas ao seu registo ou, ainda, nos moldes preceituados na alínea a) do artigo 128.º do Código do IRS e desde que, nos dois últimos casos, os valores das operações não se afastem mais de 10 % da cotação verificada nas Bolsas na data das referidas operações.»

Tendo sido admitida a proposta e uma vez que ninguém pretendeu usar a palavra, foi esta aprovada por unanimidade.

Entrando-se no ponto seis da ordem dos trabalhos, proceder à ratificação da substituição de lugares vagos no conselho de administração, seguidamente se transcreve a proposta apresentada pelo conselho de administração:

«Verificando-se a renúncia ao cargo de vogal do conselho de administração do Eng. António Fernando Couto dos Santos durante o exercício de 2002, e tendo o conselho de administração, nos termos do artigo 393.º do Código das Sociedades Comerciais, cooptado para o lugar deixado vago o Dr. Hélder José Mendonça Braz, o conselho propõe que a assembleia geral ratifique, nos termos da lei, a cooptação.»

Aberta a discussão sobre esta proposta, deu entrada na mesa uma proposta igualmente apresentada pelo conselho de administração com o seguinte teor:

«Tendo em conta a renúncia do Eng. António Fernando Couto dos Santos ao cargo de vogal desta sociedade, bem como a forma correcta e exemplar como, ao longo do tempo, soube desempenhar as funções de que foi incumbido pelos accionistas, propõe o conselho de administração que esta assembleia geral aprove, para que fique exarado na sua acta, um voto de louvor ao Eng. António Fernando Couto dos Santos.»

Recebida a proposta o presidente da mesa tomou a palavra para por à consideração da assembleia a sua admissibilidade, tendo esta deliberado unanimemente a sua admissão.

Foi então de novo colocada à discussão as duas propostas do conselho de administração. Como mais ninguém desejasse usar da palavra, o presidente da mesa da assembleia geral, colocou de imediato a proposta à consideração da assembleia que a aprovou por unanimidade.

Entrando-se no ponto 7 da ordem de trabalhos, o presidente da mesa deu a palavra à assembleia para que esta se pronunciasse sobre outros assuntos de interesse para a sociedade.

Pediu então a palavra o Dr. José Eugénio Soares Vinagre para propor à assembleia um voto de louvor à mesa pela forma eficiente e célere como conduziu a assembleia.

Admitida a proposta veio a mesma a merecer aprovação unânime após o que o presidente da mesa, agradecendo o voto que acabara de ser aprovado, declarou a sessão encerrada pelas 12 horas e 45 minutos. Lavrando-se de seguida a presente acta que vai ser assinada pelos membros da mesa.

A Mesa da Assembleia Geral, António Manuel Lopes Chaves, presidente — Cláudia Raquel de Amaral e Costa Dengucho, secretária.

2003146849

## ESAF — ESPÍRITO SANTO FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO, S. A.

### Relatório n.º 6-I/2008

Conservatória do Registo Comercial de Lisboa (1.ª Secção). Matrícula n.º 66 775; identificação de pessoa colectiva n.º 501882618; data da inscrição: 6 de Maio de 2004.

Maria da Graça Mendes Zuzarte, primeira-ajudante do Quadro de Pessoal Paralelo do Município de Lisboa, afecto à Conservatória do Registo Comercial:

Certifica, que as cópias em anexo são a reprodução integral dos documentos arquivados na pasta respectiva, referentes à prestação de contas, da sociedade em epígrafe do ano de 2003.

Está conforme o original.

Lisboa, 14 de Maio de 2005. — A Primeira-Ajudante, *Maria da Graça Mendes Zuzarte*.

### Relatório e contas 2003

#### Órgãos sociais

Assembleia geral:

Presidente: Rui Manuel Duarte Sousa da Silveira.

Secretário: Maria Madalena França e Silva de Quintanilha Mantas Moura.

Conselho de administração:

Presidente: Marcos Tavares de Almeida Lagoa.

Vogais:

Fernando Fonseca Cristino Coelho.

Susana de Magalhães Ribeiro Buceta Martins de Novais e Silva.

Fiscal único e revisor oficial de contas:

Leopoldo Alves & Associados — Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, representada por Dr. Leopoldo de Assunção Alves.

Suplente: Jean-Éric Gaign, revisor oficial de contas.

### Relatório do conselho de administração

#### 1 — Evolução da actividade

O mercado de Fundos de Investimento Mobiliário (FIM) apresentava, em 31 de Dezembro de 2003, activos sob gestão no valor de 22 857,4 milhões de euros, tendo aumentando 10,91 % face a 31 de Dezembro de 2002.

A ESAF — Espírito Santo Fundos de Investimento Mobiliário, S. A., acompanhou esta tendência do mercado nacional, sendo que os activos sob gestão desta sociedade aumentaram 29,82 % em relação ao ano 2002.

O exercício de 2003 fica marcado pelo aumento dos resultados da sociedade, tendo estes atingido o valor de 2 519 376,91 euros, representando um aumento de 94,5 % relativamente ao ano de 2002, devido por um lado ao aumento do volume de activos sob gestão e por outro lado, pelo facto de terem sido rescindidos contratos com entidades sub-contratadas do qual resultou uma importante redução de custos.

Durante o ano 2003 foram alterados/elaborados vários documentos, dos quais destacamos:

Alteração dos prospectos dos fundos de investimento, nomeadamente no capítulo sobre a valorização dos activos e o momento de valorização dos mesmos;

Aprovação do normativo interno para a prevenção do branqueamento de capitais;

Continuação do esforço de racionalização da oferta de fundos de investimento, através da liquidação do Fundo ES Liquidez e ES Tesouraria.

#### Perspectivas para 2004

Em 2004, a ESAF — Espírito Santo Fundos de Investimento Mobiliário, S. A., irá continuar a prossecução dos seus objectivos de acordo com seu estatuto de empresa especializada na gestão de activos mobiliários, sendo que irá continuar o processo de racionalização da oferta de fundos de investimento iniciado anteriormente, o qual poderá passar pela fusão/liquidação de alguns fundos que se considerem sobrepostos em termos de segmento de mercado alvo, e o lançamento de novos fundos de acordo com a nova legislação dos fundos de investimento recentemente publicada.

#### 2 — Proposta de aplicação de resultados

Ao resultado líquido do exercício de 2003 que foi de 2 519 376,91 euros, acrescem as reservas livres no montante de 249 494,56 euros. Desta forma, e apurado um resultado global de 2 768 871,47 euros para o qual e nos termos da alínea f) do n.º 2 do artigo 66.º e para os efeitos da alínea b) do n.º 1 do artigo 376.º do Código das Sociedades Comerciais, se propõe a seguinte aplicação:

- a) Para reserva legal — 251 937,69 euros;
- b) Para distribuição aos colaboradores — 536 100 euros;
- c) Para distribuição aos accionistas — 1 980 833,78 euros.

#### 3 — Referências

O conselho de administração deseja agradecer a todos os que contribuíram para o desenvolvimento da ESAF — Espírito Santo Fundos de Investimento Mobiliário, S. A., e em particular:

A mesa da assembleia geral, ao fiscal único, pelo modo como têm desempenhado as suas funções e apoiado a actividade do conselho de administração;

A Comissão do Mercado de Valores Mobiliários e ao Banco de Portugal pelo apoio recebido em diversos assuntos que respeitam às suas áreas de competência;

Aos bancos depositários e entidades comercializadoras dos fundos, pela forma como vêm concretizando as tarefas inerentes às funções que lhes estão cometidas;

A todos os colaboradores pelo elevado sentido profissional e entusiasmo com que desempenharam as suas funções.

15 de Março de 2004. — O Conselho de Administração: *Marcos Tavares de Almeida Lagoa*, presidente — *Fernando Fonseca Cristino Coelho*, vogal — *Susana de Magalhães Ribeiro Buceta Martins de Novais e Silva*, vogal.

### Anexo ao relatório do conselho de administração

Relação de accionistas (artigo 448.º do Código das Sociedades Comerciais)

| Nome                                                                                  | Percent. |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| Accionistas titulares de, pelo menos um décimo, um terço ou metade do capital social: |          |
| Esírito Santo Activos Financeiros, SGPS, S. A. ....                                   | 100      |

O Conselho de Administração: *Marcos Tavares de Almeida Lagoa*, presidente — *Fernando Fonseca Cristino Coelho*, vogal — *Susana de Magalhães Ribeiro Buceta Martins de Novais e Silva*, vogal.

### Balanço em 31 de Dezembro de 2003

#### ACTIVO

(Em euros)

|                                                                  | Notas | Ano          |                          |                | Ano anterior líquido |
|------------------------------------------------------------------|-------|--------------|--------------------------|----------------|----------------------|
|                                                                  |       | Activo bruto | Amortizações e provisões | Activo líquido |                      |
| 1 — Caixa e disponibilidades em bancos centrais.....             |       | 150          | —                        | 150            | 150                  |
| 2 — Disponibilidades à vista sobre instituições de crédito ..... | 8 e 9 | 647 961      | —                        | 647 961        | 1 407 521            |

|                                                         | Notas      | Ano          |                          |                | Ano anterior líquido |
|---------------------------------------------------------|------------|--------------|--------------------------|----------------|----------------------|
|                                                         |            | Activo bruto | Amortizações e provisões | Activo líquido |                      |
| 3 — Outros créditos sobre instituições de crédito ..... | 8 e 9      | 7 545 000    | —                        | 7 545 000      | 4 780 000            |
| 9 — Imobilizações incorpóreas .....                     | 3.2 b), 11 | 20 628       | 20 095                   | 533            | 884                  |
| 10 — Imobilizações corpóreas.....                       | 3.2 c), 11 | 626 740      | 536 268                  | 90 472         | 167 335              |
| (Dos quais: imóveis) .....                              |            | —            | —                        | —              | —                    |
| 13 — Outros activos .....                               | 31         | 1 714 421    | —                        | 1 714 421      | 2 054 517            |
| 15 — Contas de regularização .....                      | 27         | 1 182 779    | —                        | 1 182 779      | 886 963              |
| <i>Total do activo.....</i>                             |            | 11 737 679   | 556 363                  | 11 181 316     | 9 297 370            |

## PASSIVO

|                                                      | Notas | Ano        | Ano anterior |
|------------------------------------------------------|-------|------------|--------------|
| 4 — Outros passivos .....                            | 31    | 1 213 823  | 292 195      |
| 5 — Contas de regularização .....                    | 27    | 2 322 669  | 2 613 013    |
| 6 — Provisões para riscos e encargos.....            |       | 99 046     | 200 000      |
| a) Provisões para pessoas e encargos similares ..... |       | —          | —            |
| b) Outras provisões .....                            | 25    | 99 046     | 200 000      |
| 9 — Capital subscrito.....                           | 29    | 3 000 000  | 3 000 000    |
| 11 — Reservas .....                                  | 29    | 2 026 401  | 1 896 873    |
| 14 — Lucro do exercício .....                        |       | 2 519 377  | 1 295 289    |
| <i>Total do passivo .....</i>                        |       | 11 181 316 | 9 297 370    |

O Conselho de Administração: *Marcos Tavares de Almeida Lagoa*, presidente — *Fernando Fonseca Cristino Coelho*, vogal — *Susana de Magalhães Ribeiro Buceta Martins de Novais e Silva*, vogal. — A Técnica Oficial de Contas, *Susana Novais e Silva*.

## Demonstração dos resultados do exercício findo em 31 de Dezembro de 2003

## DÉBITO

(Em euros)

|                                                                                             | Notas      | Ano         | Ano anterior |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|--------------|
| <b>A) Custos</b>                                                                            |            |             |              |
| 1 — Juros e custos equiparados .....                                                        |            | 738         | 53           |
| 2 — Comissões .....                                                                         | 51.a)      | 6 444 077   | 6 455 226    |
| 4 — Gastos gerais administrativos .....                                                     |            | 2 352 088   | 2 409 126    |
| a) Custos com pessoal.....                                                                  |            | 965 495     | 1 144 532    |
| Dos quais:                                                                                  |            |             |              |
| (— salários e vencimentos).....                                                             |            | (704 287)   | (799 283)    |
| (— encargos sociais) .....                                                                  |            | (224 217)   | 299 080)     |
| Dos quais:                                                                                  |            |             |              |
| (— com pensões) .....                                                                       |            | (80 409)    | (132 285)    |
| b) Outros gastos administrativos.....                                                       | 51.b)      | 1 386 593   | 1 264 594    |
| 5 — Amortizações do exercício.....                                                          | 11         | 77 433      | 92 869       |
| 6 — Outros custos de exploração .....                                                       | 39         | 84 450      | 9 049        |
| 7 — Provisões para crédito de cobrança duvidosa e crédito vencido e para outros riscos..... | 25         | —           | —            |
| 10 — Resultados da actividade corrente.....                                                 |            | (3 477 781) | (1 539 968)  |
| 11 — Perdas extraordinárias .....                                                           | 39         | 63 822      | 177 497      |
| 13 — Impostos sobre os lucros.....                                                          | 3.2.e), 41 | 1 014 850   | 335 452      |
| 14 — Outros impostos .....                                                                  |            | 278         | 564          |
| 15 — Lucro do exercício .....                                                               |            | 2 519 377   | 1 295 289    |
|                                                                                             |            | 12 557 377  | 10 775 125   |

## CRÉDITO

|                                            | Notas      | Ano        | Ano anterior |
|--------------------------------------------|------------|------------|--------------|
| <b>B) Proveitos</b>                        |            |            |              |
| 1 — Juros e proveitos equiparados .....    | 38         | 163 655    | 189 382      |
| Dos quais:                                 |            |            |              |
| (— de títulos de rendimento fixo).....     |            | —          | —            |
| 3 — Comissões .....                        | 38 e 51.c) | 12 271 045 | 10 025 110   |
| 5 — Reposições e anulações provisões ..... |            | —          | 286 140      |
| 7 — Outros proveitos de exploração .....   | 38 e 39    | 1 867      | 5 659        |
| 9 — Ganhos extraordinários .....           | 39         | 120 546    | 268 834      |
|                                            |            | 12 557 113 | 10 775 125   |

O Conselho de Administração: *Marcos Tavares de Almeida Lagoa*, presidente — *Fernando Fonseca Cristino Coelho*, vogal — *Susana de Magalhães Ribeiro Buceta Martins de Novais e Silva*, vogal. — A Técnica Oficial de Contas, *Susana Novais e Silva*.

## Demonstração dos fluxos de caixa do exercício findo em 31 de Dezembro de 2003

|                                                                          | Ano         |           | Ano anterior |           |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|--------------|-----------|
| Actividades operacionais:                                                |             |           |              |           |
| Recebimentos de clientes .....                                           | 12 981 695  |           | 11 021 696   |           |
| Pagamentos a fornecedores .....                                          | (8 027 454) |           | (8 447 469)  |           |
| Pagamentos ao pessoal .....                                              | (1 381 211) |           | (1 424 964)  |           |
| Fluxos gerados pelas operações .....                                     | 3 573 030   |           | 1 149 263    |           |
| Pagamento/recebimento de imposto s/o rendimento .....                    | 180 465     |           | (908 112)    |           |
| Outros recebimentos/pagamentos relativos à actividade operacional .....  | (1 181 104) |           | (358 791)    |           |
| Fluxos gerados antes das rubricas extraordinárias .....                  | (1 000 639) |           | (1 266 903)  |           |
| Recebimentos relacionados com rubricas extraordinárias .....             | 27 973      |           | 5 307        |           |
| Pagamentos relacionados com rubricas extraordinárias .....               | (24 902)    |           | (100 366)    |           |
| <i>Fluxos das actividades operacionais (1)</i> .....                     |             | 2 575 462 |              | (212 699) |
| Actividades de investimento:                                             |             |           |              |           |
| Recebimentos provenientes de:                                            |             |           |              |           |
| Investimentos financeiros .....                                          | 203         |           | 4 984        |           |
| Imobilizações corpóreas .....                                            | 4 000       |           | —            |           |
| Imobilizações incorpóreas .....                                          | —           |           | —            |           |
| Subsídios de investimento .....                                          | —           |           | —            |           |
| Juros e proveitos similares .....                                        | 166 371     |           | 187 104      |           |
| Dividendos .....                                                         | —           |           | —            |           |
| Pagamentos respeitantes a:                                               |             |           |              |           |
| Investimentos financeiros .....                                          | —           |           | —            |           |
| Imobilizações corpóreas .....                                            | —           |           | (131)        |           |
| Imobilizações incorpóreas .....                                          | —           |           | (339)        |           |
| <i>Fluxos das actividades de investimento (2)</i> .....                  |             | 170 574   |              | 191 618   |
| Actividades de financiamento:                                            |             |           |              |           |
| Recebimentos provenientes de:                                            |             |           |              |           |
| Empréstimos obtidos .....                                                | —           |           | —            |           |
| Aumentos de capital, prestações suplementares e prémios de emissão ..... | —           |           | —            |           |
| Subsídios e doações .....                                                | —           |           | —            |           |
| Venda de acções próprias .....                                           | —           |           | —            |           |
| Cobertura de prejuízos .....                                             | —           |           | —            |           |
| Pagamentos respeitantes a:                                               |             |           |              |           |
| Empréstimos obtidos .....                                                | —           |           | —            |           |
| Amortização de contratos de locação financeira .....                     | —           |           | —            |           |
| Juros e custos similares .....                                           | (94)        |           | (65)         |           |
| Dividendos .....                                                         | (740 502)   |           | (288 000)    |           |
| Reduções de capital e prestações suplementares .....                     | —           |           | —            |           |
| Aquisições de acções próprias .....                                      | —           |           | —            |           |
| <i>Fluxos das actividades de financiamento (3)</i> .....                 |             | (740 596) |              | (288 065) |
| Variação de caixa e seus equivalentes (4) = (1) + (2) + (3) .....        | —           | 2 005 440 | —            | (309 146) |
| Efeito da diferença de câmbio .....                                      | —           | —         | —            | —         |

|                                                 | Ano       | Ano anterior |
|-------------------------------------------------|-----------|--------------|
| Caixa e seus equivalente no início do ano ..... | 6 187 671 | 6 496 817    |
| Caixa e seus equivalentes no fim do ano .....   | 8 193 111 | 6 187 671    |

O Conselho de Administração: *Marcos Tavares de Almeida Lagoa*, presidente — *Fernando Fonseca Cristino Coelho*, vogal — *Susana de Magalhães Ribeiro Buceta Martins de Novais e Silva*, vogal. — A Técnica Oficial de Contas, *Susana Novais e Silva*.

## Anexo às demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de Dezembro de 2003

(Valores expressos em euros)

### 1 — Actividade:

A sociedade foi constituída por escritura pública de 23 de Julho de 1987, sob a forma de sociedade anónima, com a denominação social de Soginpar — Sociedade Gestora do Fundo de Investimentos Mobiliários, Multipar, S. A., com um capital social de 100 000 000\$, tendo, por objecto único a administração, gestão e representação de fundos de investimento mobiliário e qualquer outro que seja permitido por lei.

Em 1993, por escritura pública de 23 de Julho, foi alterada a denominação da sociedade para ESAF — Espírito Santo Fundos de Investimento Mobiliário, S. A. (ESAF — ESFIM). Igualmente por escritura pública, de 22 de Fevereiro de 1994, foi realizado o aumento de capital de 500 000 000\$ para 1 000 000 000\$, o mais recente de três aumentos de capital realizados desde a constituição da sociedade, correspondentes à emissão de 500 000 novas acções de valor nominal de 1000 escudos cada.

Ainda por escritura pública de 9 de Maio de 1996, e no seguimento da deliberação dos accionistas da sociedade, detentores da totalidade do capital, tomada em assembleia geral realizada em 30 de Março de 1995, foi efectuada a redução de capital de 1 000 000 000\$ para 600 000 000\$, como forma de libertar parte dos capitais próprios considerados excessivos face ao valor global dos Fundos geridos pela ESAF — ESFIM.

Finalmente, em 31 de Março de 1999, em cumprimento com o Decreto-Lei n.º 343/98, de 6 de Novembro, procedeu-se à redenominação do capital social para 3 000 000 euros que, não alterando o número de acções emitidas, exigiu um ajustamento no capital de mais 7213 euros, efectuado por incorporação de parte da reserva legal.

À data do balanço a sociedade gere 27 fundos num total de 2 322 170 200 euros (2002: 1 788 718 264 euros) de activos sob gestão, os quais se apresentam como segue, de acordo com as respectivas características:

|                            | 2003          | 2002          |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Fundos de Tesouraria ..... | 1 055 105 987 | 1 067 360 454 |
| Fundos de Obrigações ..... | 966 021 703   | 406 027 065   |
| Fundos de Acções .....     | 83 695 676    | 75 912 783    |
| Fundos de Poupança .....   | 52 049 584    | 50 786 352    |
| Fundos de Fundos .....     | 136 791 390   | 155 646 405   |
| Fundos Mistos .....        | 28 505 860    | 32 985 205    |
|                            | 2 322 170 200 | 1 788 718 264 |

### 3 — Bases de apresentação e principais políticas contabilísticas:

#### 3.1 — Bases de apresentação e comparabilidade:

As demonstrações financeiras da ESAF — ESFIM foram preparadas com base nos respectivos registos contabilísticos, mantidos de acordo com os princípios contabilísticos estabelecidos no Plano de Contas para o Sistema Bancário e outras disposições emitidas pelo Banco de Portugal, na sequência da competência que lhe foi atribuída pelo Decreto-Lei n.º 417/91, de 26 de Outubro.

A sociedade não elaborou a demonstração de resultados por funções por apenas ter uma função.

As sociedades gestoras de fundos de investimento mobiliário, estão sujeitas à supervisão do Banco de Portugal, por força do n.º 1 do artigo 1.º e da alínea d) do n.º 1 do artigo 6.º do Regime Geral das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras.

As cujos números não são indicados neste anexo não têm aplicação por inexistência ou irrelevância dos valores a reportar.

#### 3.2 — Principais políticas contabilísticas:

As principais políticas contabilísticas aplicáveis às demonstrações financeiras da sociedade são apresentadas como segue:

a) *Especialização de exercícios.* — A ESAF — ESFIM cobra, numa base mensal, directamente aos Fundos geridos uma comissão de gestão, correspondente a uma taxa fixa sobre o volume de activos. As comissões de gestão são registadas como proveito no exercício a que dizem respeito.

A sociedade segue o princípio contabilístico da especialização de exercícios relativamente às restantes rubricas de custos e de proveitos.

b) *Imobilizações incorpóreas.* — Incluem, fundamentalmente a aquisição de sistemas de tratamento automático de dados e despesas de carácter plurianual, sendo amortizadas, em duodécimos, pelo método das quotas constantes, em três anos (v. nota n.º 11).

c) *Imobilizações corpóreas.* — As imobilizações corpóreas, registadas ao custo de aquisição, são depreciadas em duodécimos, pelo método das quotas constantes, às taxas anuais máximas permitidas para efeitos fiscais, que se consideram traduzir razoavelmente a vida útil estimada dos bens ao serviço da sociedade:

|                                         | Anos |
|-----------------------------------------|------|
| Instalações interiores .....            | 8-10 |
| Máquinas, aparelhos e ferramentas ..... | 4-8  |
| Mobiliário e material .....             | 4-10 |
| Material de Transporte .....            | 4    |
| Equipamento Informático .....           | 4    |
| Outras imobilizações corpóreas .....    | 8    |

d) *Pensões de reforma.* — Face às responsabilidades assumidas no âmbito do Acordo Colectivo de Trabalho do Sector Bancário, a ESAF — ESFIM aderiu ao fundo de pensões aberto Multireforma com vista à cobertura das responsabilidades com pensões de reforma por velhice, invalidez e sobrevivência relativamente à totalidade do seu pessoal.

O Fundo de Pensões Aberto Espírito Santo Multireforma é gerido pela ESAF — Espírito Santo Fundo de Pensões, S. A., uma entidade em relação de grupo.

Conforme estabelecido no aviso n.º 212/2001 do Banco de Portugal em vigor desde 31 de Dezembro de 2001, o cálculo actuarial das responsabilidades é efectuado com base no método da unidade de crédito projectada, utilizando pressupostos actuariais e financeiros em conformidade com os parâmetros exigidos pelo Banco de Portugal.

Anualmente, em conformidade com o disposto no referido aviso, são reconhecidos em resultados os encargos correntes do plano que correspondem ao total líquido dos montantes de custo do serviço corrente, custo dos juros e rendimento esperado dos activos do fundo.

Os ganhos e perdas actuariais apurados anualmente, resultantes das diferenças entre os pressupostos actuariais e financeiros utilizados e os valores efectivamente verificados, são reconhecidos como um activo ou um passivo e o seu valor acumulado é imputado a resultados com base no método do corredor.

Este método estabelece que os ganhos e perdas actuariais acumulados no início do ano que excedam 10% do maior de entre o total das responsabilidades e do valor do fundo também reportados ao início do ano, sejam reconhecidos como despesas com custo diferido e imputados a resultados durante um período de 10 anos. Os ganhos e perdas actuariais acumulados no início do ano que se situem dentro do referido limite, são reconhecidos na conta de flutuação de valores e não são amortizados.

A ESAF — ESFIM efectua pagamentos ao fundo por forma a assegurar a solvência do mesmo e por forma a cumprir com os níveis mínimos de financiamento exigidos pelo Banco de Portugal, os quais com a entrada em vigor do aviso n.º 12/2001 passaram a ser os seguintes:

Financiamento integral no final de cada exercício das responsabilidades actuariais por pensões em pagamento;

Financiamento a um nível mínimo de 95 % do valor actuarial das responsabilidades por serviços passados do pessoal no activo.

*e) Custos com pessoal.* — No presente exercício, os custos relacionados com os colaboradores de cada uma das empresas do grupo ESAF que exercem em simultâneo funções para mais do que uma empresa do grupo, são objecto de débitos entre as sociedades em causa (v. nota n.º 47). Estes movimentos, são registados na rubrica de custos com pessoal, da seguinte forma: (i) a débito, os custos com pessoal cedido de outras empresas do grupo ESAF; (ii) a crédito, a cedência de pessoal pertencente ao seu quadro.

*f) Impostos sobre lucros.* — A ESAF — ESFIM está sujeita ao regime fiscal consignado no Código do Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Colectivas (IRC).

Em 31 de Dezembro de 2003 não existem diferenças temporárias significativas entre os resultados contabilísticos e os resultados fiscais, pelo que não foram reconhecidos impostos diferidos.

O cálculo do IRC dos exercícios de 2003 e 2002 foi apurado pela sociedade com base numa taxa nominal de imposto e derrama de 33 %,

de acordo com a Lei n.º 3-B/2000, de 4 de Abril e a Lei n.º 30-G/2000, de 29 de Dezembro.

8 e 9 — Disponibilidades à vista e outros créditos sobre instituições de crédito:

Estas rubricas incluem saldos com entidades relacionadas com o Grupo Banco Espírito Santo da seguinte forma: (i) disponibilidades à vista sobre instituições de crédito no Banco Espírito Santo, S. A. e no Banco Internacional de Crédito, S. A. (BIC) no valor de 540 800 euros e 107 161 euros, respectivamente (2002: 969 194 euros e 438 327 euros, respectivamente) e (ii) Outros créditos sobre instituições de crédito, com vencimento num prazo inferior a três meses, no Banco Internacional de Crédito, S. A., no valor de 7 545 000 euros (2002: 4 780 000 euros).

Em 31 de Dezembro de 2003, os montantes relativo a outros créditos sobre instituições de crédito vencem juros à taxa de 2,25 % (2002: 2,87 % e 3,25 %).

11 — Imobilizações incorpóreas e corpóreas:

Imobilizado:

|                                                                    | Saldo inicial | Adições | Transferências | Alienações/<br>abates | Saldo final |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|---------|----------------|-----------------------|-------------|
| <b>Imobilizações incorpóreas:</b>                                  |               |         |                |                       |             |
| Sistema de tratamento automático de dados ( <i>software</i> )..... | 18 934        | —       | —              | —                     | 18 934      |
| Outras.....                                                        | 1 349         | 345     | —              | —                     | 1 694       |
|                                                                    | 20 283        | 345     | —              | —                     | 20 628      |
| <b>Imobilizações corpóreas:</b>                                    |               |         |                |                       |             |
| Instalações interiores.....                                        | 40 268        | —       | —              | 892                   | 39 376      |
| Máquinas, aparelhos e ferramentas.....                             | 44 087        | —       | —              | —                     | 44 087      |
| Mobiliário e material.....                                         | 361 896       | —       | —              | —                     | 361 896     |
| Material de transporte.....                                        | 156 909       | —       | —              | 14 116                | 142 793     |
| Equipamento informático.....                                       | 36 247        | —       | —              | —                     | 36 247      |
| Outras imobilizações corpóreas.....                                | 2 341         | —       | —              | —                     | 2 341       |
|                                                                    | 641 748       | —       | —              | 15 008                | 626 740     |

Amortizações:

|                                                                    | Saldo inicial | Adições | Transferências | Alienações/<br>abates | Saldo final |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|---------|----------------|-----------------------|-------------|
| <b>Imobilizações incorpóreas:</b>                                  |               |         |                |                       |             |
| Sistema de tratamento automático de dados ( <i>software</i> )..... | 18 618        | 316     | —              | —                     | 18 934      |
| Outras.....                                                        | 781           | 380     | —              | —                     | 1 161       |
|                                                                    | 19 399        | 696     | —              | —                     | 20 095      |
| <b>Imobilizações corpóreas:</b>                                    |               |         |                |                       |             |
| Instalações interiores.....                                        | 36 985        | 1 691   | —              | 766                   | 37 910      |
| Máquinas, aparelhos e ferramentas.....                             | 43 726        | 156     | —              | —                     | 43 882      |
| Mobiliário e material.....                                         | 265 523       | 39 034  | —              | —                     | 304 557     |
| Material de transporte.....                                        | 90 080        | 35 698  | —              | 14 116                | 111 662     |
| Equipamento informático.....                                       | 36 247        | —       | —              | —                     | 36 247      |
| Outras imobilizações corpóreas.....                                | 1 852         | 158     | —              | —                     | 2 010       |
|                                                                    | 474 413       | 76 737  | —              | 14 882                | 536 268     |
| <i>Total das amortizações.....</i>                                 | 493 812       | 77 433  | —              | 14 882                | 556 363     |

No exercício findo em 31 de Dezembro de 2002, as amortizações do imobilizado incorpóreo e corpóreo foram de 543 euros e 92 326 euros, respectivamente.

24 — Compromissos com pensões e cobertura de responsabilidades:

(V. nota n.º 49).

## 25 — Movimento de provisões:

O movimento verificado na rubrica de provisões durante o exercício, foi o seguinte:

|                                              | Saldo inicial | Reforços | Utilizações | Reduções e anulações | Saldo final |
|----------------------------------------------|---------------|----------|-------------|----------------------|-------------|
| Provisões apresentadas no passivo:           |               |          |             |                      |             |
| Provisões para outros riscos e encargos..... | 200 000       | —        | 100 954     | —                    | 99 046      |

O saldo inicial registado na rubrica de provisões para outros riscos e encargos no montante de 200 000 euros foi constituído em 2001, para fazer face a eventuais perdas relacionadas com dois processos de contra-ordenação da CMVM. No exercício de 2003, foi utilizada parte da referida provisão no valor de 100 954 euros decorrente da decisão proferida de um dos processos, mantendo-se o remanescente saldo até à conclusão do processo ainda em curso.

## 27 — Contas de regularização:

|                                                                                      | 2003      | 2002      |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Activo:                                                                              |           |           |
| Proveitos a receber:                                                                 |           |           |
| Comissões de gestão [v. nota n.º 3.2, alínea a)].....                                | 1 020 643 | 742 967   |
| Títulos e outras aplicações financeiras .....                                        | 14 431    | 17 147    |
| Despesas com custo diferido:                                                         |           |           |
| Seguros.....                                                                         | 4 999     | 7 732     |
| Outras.....                                                                          | 24 227    | 648       |
| Flutuações de valores (v. nota n.º 49) .....                                         | 118 479   | 118 469   |
|                                                                                      | 1 182 779 | 886 963   |
| Passivo:                                                                             |           |           |
| Custos a pagar:                                                                      |           |           |
| Despesas de comercialização e distribuição .....                                     | 1 683 458 | 1 639 132 |
| Encargo com férias e subsídio de férias do exercício a liquidar no ano seguinte..... | 152 601   | 148 529   |
| Despesa por serviços de <i>advising</i> .....                                        | 10 681    | 154 437   |
| Imposto a entregar ao Estado .....                                                   | —         | 592 184   |
| Outros.....                                                                          | 444 236   | 47 038    |
| Outras contas de regularização .....                                                 | 31 693    | 31 693    |
|                                                                                      | 2 322 669 | 2 613 013 |

O saldo da rubrica de títulos e outras aplicações financeiras reflecte os juros a receber provenientes de depósitos a prazo constituídos junto do Banco Internacional de Crédito, S. A.

A rubrica de despesas com custo diferido inclui o montante de 13 469 euros relativo a despesas incorridas no âmbito do contrato de prestação de serviços de informação de mercados.

O valor de 118 479 euros apresentado em flutuação de valores tem origem na aplicação do estabelecido no aviso n.º 12/2001 do Banco de Portugal (v. nota n.º 49).

## 29 — Capital subscrito e reservas:

|                                       | Total da situação líquida | Capital   | Reserva legal | Outras reservas livres | Resultado líquido do exercício |
|---------------------------------------|---------------------------|-----------|---------------|------------------------|--------------------------------|
| Saldos em 31 de Dezembro de 2002..... | 6 192 162                 | 3 000 000 | 1 615 378     | 281 495                | 1 295 289                      |
| Constituição de reservas .....        | —                         | —         | 129 528       | —                      | (129 528)                      |
| Distribuição colaboradores .....      | (425 260)                 | —         | —             | —                      | (425 260)                      |
| Distribuição accionistas .....        | (740 501)                 | —         | —             | —                      | (740 501)                      |
| Lucro do exercício .....              | 2 519 377                 | —         | —             | —                      | 2 519 377                      |
| Saldos em 31 de Dezembro de 2003..... | 7 545 778                 | 3 000 000 | 1 744 906     | 281 495                | 2 519 377                      |

Em 31 de Dezembro de 2003, o capital da ESAF — ESFIM é detido em 100% pela ESAF — Espírito Santo Activos Financeiros, SGPS, S. A. (ESAF, SGPS).

De acordo com o artigo 3.º dos estatutos da sociedade, o capital social poderá ser aumentado, por deliberação do conselho de administração, até 5 000 000 de euros.

No que se refere às reservas obrigatórias, aplica-se a legislação vigente para o sector bancário (artigo 97.º do Decreto-Lei n.º 298/92, de 31 de Dezembro), a qual exige que a reserva legal seja anualmente creditada em, pelo menos, 10% do lucro líquido anual, até à concorrência do capital da

sociedade. A reserva legal só pode ser utilizada para aumentar o capital ou para absorver prejuízos acumulados. Considerando o lucro do exercício de 2003, esta reserva deverá ser reforçada em 251 938 euros.

### 31 — Outros activos e passivos:

Estas rubricas decompõem-se como segue:

|                                                                                              | 2003      | 2002      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Outros activos:                                                                              |           |           |
| Valores a recuperar do estado — IRS .....                                                    | 46 007    | 46 007    |
| IRC a recuperar 2001 .....                                                                   | 187 244   | 594 705   |
| IRC a recuperar 2002 .....                                                                   | 212 771   | 138 127   |
| Devolução de imposto retido (IRS) — entidades isentas .....                                  | 982 052   | 774 339   |
| Devedores diversos .....                                                                     | 270 647   | 355 837   |
| Adiantamento a fornecedores .....                                                            | 11 028    | 19 714    |
| Outros.....                                                                                  | 4 672     | 125 788   |
|                                                                                              | 1 714 421 | 2 054 517 |
| Outros passivos:                                                                             |           |           |
| Fornecedores .....                                                                           | 358 257   | 247 592   |
| Adiantamentos a colaboradores .....                                                          | 190       | —         |
| IRC a pagar (v. nota n.º 41).....                                                            | 820 903   | —         |
| Retenções na fonte (IRS) .....                                                               | 18 876    | 29 557    |
| Contribuições para regimes de segurança social e assistência social (TSU, CAFEB, SAMS) ..... | 15 597    | 15 046    |
|                                                                                              | 1 213 823 | 292 195   |

A rubrica de outros activos — valores a recuperar do estado — IRS refere-se a um montante de 46 007 euros, pendente desde 1995, relativo a uma entrega em excesso de IRS — trabalho dependente. Foi efectuada uma reclamação graciosa deste valor, sendo que, à data, o pedido encontra-se deferido, embora não tenha ainda ocorrido o seu reembolso.

A rubrica de devolução de imposto retido (IRS) — entidades isentas no valor de 982 052 euros é referente ao montante de imposto retido na fonte, nas transacções de unidades de participação dos fundos geridos pela sociedade de acordo com o n.º 4 do artigo 22.º do Estatuto dos Benefícios Fiscais, e detidos por entidades isentas. Ainda de acordo com o referido artigo, o valor do imposto retido deve ser restituído pela entidade gestora dos fundos que poderá deduzir ao montante global de entregas posteriores em sede de IRS ao Estado.

O montante de 270 647 euros relevado na rubrica de devedores diversos respeita essencialmente a cedências de pessoal efectuadas entre empresas do grupo ESAF que, à data de 31 de Dezembro de 2003, se encontravam pendentes de liquidação.

O valor registado em fornecedores inclui o montante de 231 606 euros que diz respeito a operações efectuadas com empresas do Grupo ESAF que, à data de 31 de Dezembro de 2003, se encontravam pendentes de liquidação.

### 32 — Fundos geridos:

À data do balanço, a sociedade administrava 27 fundos de investimento mobiliário (2002: 29), apresentados como segue:

| Fundos de acções                                                                                                                                                                                        | Fundos de obrigações                                                                                                                                                        | Fundos de tesouraria                                                                       | Fundos de fundos                                                                                                                                                                                                                                                        | Fundos de poupança                                                                   | Fundos mistos                                                                                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Espírito Santo Acções Europa.<br>Espírito Santo Mercados Emergentes.<br>Espírito Santo Portugal Acções.<br>Espírito Santo Acções Global.<br>Espírito Santo Acções América.<br>Espírito Santo Invest 90. | Espírito Santo Renda Mensal.<br>Espírito Santo Capitalização.<br>Espírito Santo Obrigações Global.<br>Espírito Santo Obrigações Europa.<br>Espírito Santo Renda Trimestral. | Espírito Santo Curto Prazo.<br>Banco Int. Crédito Tesouraria.<br>Espírito Santo Monetário. | Espírito Santo Portfólio.<br>Espírito Santo Gestão Activa.<br>Espírito Santo Estratégia Moderada.<br>Espírito Santo Top Ranking.<br>Espírito Santo Opção Dinâmica.<br>Espírito Santo Opção Conservadora.<br>Espírito Santo Portfólio 1<br>Espírito Santo Opção Moderada | BIC Plano Particular de Reforma (BIC PPRE).<br>Espírito Santo Poupança Acções (PPA). | Espírito Santo Invest 15.<br>Espírito Santo Invest 40.<br>Espírito Santo Portfólio Dinâmico. |

### 34 — Pessoal:

A ESAF — ESFIM teve durante o exercício um efectivo médio de 12 colaboradores (2002: 12) ao seu serviço repartidos da seguinte forma:

|                         | 2003 | 2002 |
|-------------------------|------|------|
| Administração .....     | 3    | 2    |
| Quadros superiores..... | 9    | 10   |
|                         | 12   | 12   |

### 35 — Remuneração dos órgãos sociais:

A ESAF — ESFIM suportou no corrente exercício 900 euros (2002: 870 euros) com remunerações atribuídas ao conselho de administração.

Não existem adiantamentos ou créditos concedidos a membros dos órgãos sociais nem compromissos assumidos por sua conta a título de garantia.

### 36 — Serviços de gestão:

Os serviços de gestão prestados aos Fundos estão discriminados na nota n.º 3.2, alínea a) deste anexo.

38 — Distribuição dos proveitos correntes por mercados geográficos:

Os proveitos correntes da sociedade no exercício de 2003 tiveram origem, na sua totalidade no mercado nacional, e apresentaram a seguinte distribuição:

|                                      | 2003       | 2002       |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Comissões .....                      | 12 271 045 | 10 025 110 |
| Juros e proveitos equiparados .....  | 163 655    | 189 382    |
| Outros proveitos de exploração ..... | 1 867      | 5 659      |
|                                      | 12 436 567 | 10 220 151 |

A rubrica de comissões regista o valor de 12 271 045 euros (2002: 10 025 110) referente a comissões de gestão, subscrição e resgate recebidas pela sociedade no âmbito da sua actividade (v. nota n.º 51, alínea c)].

O montante de 163 655 euros (2002: 189 382) registado na rubrica de juros e proveitos equiparados diz respeito aos proveitos provenientes dos depósitos a prazo constituídos pela sociedade junto do Banco Internacional de Crédito, S. A. (v. notas n.ºs 8 e 9).

39 — Outros proveitos e custos de exploração e ganhos e perdas extraordinários:

Custos:

|                                                                  | 2003   | 2002    |
|------------------------------------------------------------------|--------|---------|
| Outros custos de exploração:                                     |        |         |
| Quotizações e donativos .....                                    | 84 450 | 9 049   |
| Perdas extraordinárias:                                          |        |         |
| Menos-valias na alienação de valores imobilizados corpóreos..... | 116    | 9 671   |
| Multas e penalidades .....                                       | 2 515  | 2 368   |
| Perdas relativas a exerc. anteriores.....                        | 6 206  | 124 443 |
| Outras perdas extraordinárias .....                              | 54 985 | 41 015  |
|                                                                  | 63 822 | 177 497 |

A rubrica de outros custos de exploração inclui donativos concedidos a entidades de iniciativa privada com fins sociais e culturais, no valor de 74 800 euros.

A rubrica de outras perdas extraordinárias regista o montante de 54 985 euros relativo a indemnizações efectuadas pela sociedade aos fundos no decorrer do exercício de 2003 relativo ao ano 2002.

Proveitos:

|                                                                 | 2003    | 2002    |
|-----------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Outros proveitos de exploração:                                 |         |         |
| Outros proveitos de exploração .....                            | 1 867   | 5 659   |
| Ganhos extraordinários:                                         |         |         |
| Mais-valias na alienação de valores imobilizados corpóreos..... | 4 000   | —       |
| Excesso de estimativa para impostos                             | 74 643  | 171 962 |
| Ganhos relativos a exerc. anteriores                            | 34 084  | 82 262  |
| Outros ganhos extraordinários .....                             | 7 819   | 14 610  |
|                                                                 | 120 546 | 268 834 |

O excesso de estimativa para impostos nos exercícios de 2003 e 2002 resultou essencialmente das variações patrimoniais negativas relativas à distribuição de resultados a colaboradores.

41 — Imposto sobre o rendimento:

A ESAF — ESFIM está sujeita a tributação em sede de Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Colectivas (IRC) e correspondente derrama (10% para o distrito de Lisboa).

Os encargos do exercício com impostos sobre os lucros foram calculados tendo em consideração o disposto no Código do IRC e os incentivos e benefícios fiscais aplicáveis às sociedades.

O pagamento do imposto sobre lucros é efectuado com base em declarações de autoliquidação que ficam sujeitas a inspecção e eventuais ajustamentos promovidos por parte da administração fiscal nos quatro exercícios subsequentes (ou seis no caso de se apurar prejuízo fiscal).

A reconciliação entre o lucro contabilístico e o lucro tributável, a estimativa de impostos sobre os lucros e o saldo do imposto a pagar/(recuperar) pela ESAF — ESFIM, com referência aos exercícios de 2003, 2002 e 2001, analisa-se como segue:

|                                                                          | 2003      | 2002      | 2001      |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Lucro contabilístico antes de impostos .....                             | 3 534 227 | 1 630 741 | 1 980 274 |
| Variações patrimoniais negativas não reflectidas resultado líquido ..... | (420 000) | (220 000) | —         |
| <i>Subtotal</i> .....                                                    | 3 114 227 | 1 430 741 | 1 980 274 |
| Despesas não documentadas .....                                          | —         | —         | 6 982     |
| Menos-valias contabilísticas .....                                       | 116       | 9 671     | 10 516    |
| Multas e penalidades .....                                               | 2 515     | 2 368     | 12 630    |
| Reintegrações e amortizações não aceites .....                           | 7 667     | 8 449     | 13 988    |
| Perdas relativas a exercícios anteriores.....                            | —         | —         | 42        |
| Outras perdas extraordinárias .....                                      | —         | —         | 2 450     |
| Mais-valias fiscais .....                                                | 3 868     | —         | —         |
| Provisões não aceites fiscalmente.....                                   | —         | —         | 486 140   |
| Reduções de provisões tributadas .....                                   | —         | (286 140) | —         |
| Mais-valias contabilísticas .....                                        | (4 000)   | —         | —         |
| Menos-valias fiscais .....                                               | —         | (10 808)  | (13 012)  |
| Excesso de estimativa para impostos (v. nota n.º 39) .....               | (74 643)  | (171 962) | (267 352) |
| Outros .....                                                             | (4 543)   | 3 483     | 537       |
| Lucro tributável.....                                                    | 3 045 207 | 985 802   | 2 233 195 |
| Tributações autónomas .....                                              | 9 932     | 9 678     | 14 640    |
| Estimativa de impostos sobre lucros (a) .....                            | 1 014 850 | 335 452   | 800 724   |
| Taxa efectiva de imposto sobre o lucro contabilístico .....              | 28,7      | 20,6      | 40,4      |
| Pagamentos por conta efectuados no exercício .....                       | 193 947   | 473 579   | 1 223 466 |
| IRC a pagar/(recuperar) (v. nota n.º 31) .....                           | 820 903   | (138 127) | (422 742) |

(a) A estimativa para impostos sobre lucros de 30% (2002: 30%), acrescida da derrama (10%), inclui as tributações autónomas das despesas não documentadas e, 6,4% das despesas de representação e dos encargos com viaturas ligeiras de passageiros.

## 43 — Consolidação:

As demonstrações financeiras da ESAF — ESFIM são consolidadas pela ESAF — Espírito Santo Activos Financeiros, SGPS, S. A., com sede social na Avenida Álvares Cabral, 41, em Lisboa, a qual detém 100% do capital da sociedade (v. nota n.º 29).

## 47 — Informação relativa a empresas do grupo e empresas associadas:

As transacções realizadas no exercício entre a sociedade e as outras empresas do Grupo ESAF, totalizam 1 700 410 euros de pessoal cedido, abatidos na rubrica de custos com pessoal.

Por outro lado, são facturados à ESAF — ESFIM pela ESAF — Espírito Santo Activos Financeiros, SGPS, S. A., serviços técnicos de administração registados na rubrica de outros gastos administrativos cujo montante ascende a 415 310 euros e 261 740 euros relativo a custos com pessoal cedido facturados pelas diversas empresas do Grupo ESAF.

As transacções e os saldos com outras entidades do Grupo Banco Espírito Santo resumem-se, respectivamente, aos mencionados nas notas n.ºs 8 e 9, 27 e 51, alínea a).

## 49 — Pensões de reforma:

Para efeitos da cobertura das responsabilidades com pensões a ESAF — ESFIM, aderiu ao Fundo de Pensões Aberto Espírito Santo Multireforma, gerido pela ESAF Espírito Santo Fundos de Pensões, S. A., uma entidade em relação de grupo.

Em 31 de Dezembro de 2003 o valor do Fundo de pensões da ESAF — ESFIM ascendia a 3 348 191 euros (2002: 3 046 602 euros) e englobava 18 participantes.

O valor actual das responsabilidades com pensões de reforma e sobrevida assumidas pela sociedade apresenta-se como segue:

|                                                               | 2003      | 2002      |
|---------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Responsabilidades por serviços passados do pessoal no activo. | 3 345 044 | 2 963 182 |

|                                                         | 2003      | 2002      |
|---------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Valor do Fundo de Pensões .....                         | 3 348 191 | 3 046 602 |
| Excesso/(insuficiência) de cobertura ....               | 3 147     | 83 420    |
| Nível de cobertura das responsabilidades (percentagem). | 100       | 103       |
| Responsabilidades por serviços futuros                  | 4 591 451 | 4 549 625 |

O valor do fundo de pensões é representado por unidades de participação do Espírito Santo Multireforma (fundo de pensões aberto), o qual à data de 31 de Dezembro de 2003, tinha um valor líquido global de 18 640 890 euros e incluía na sua carteira como activos, os seguintes fundos geridos por entidades pertencentes ao mesmo grupo:

| Descrição                   | Percentagem da carteira do E. S. Multireforma |
|-----------------------------|-----------------------------------------------|
| E. S. Global Bond .....     | 10,66                                         |
| E. S. High Yield .....      | 3,45                                          |
| E. S. European Equity ..... | 10,09                                         |
| Caravela Defensive .....    | 9,55                                          |
| Caravela Aggressive .....   | 9,55                                          |

Evolução das responsabilidades e dos activos do fundo no exercício:

|                                                | Responsabilidades | Fundo     | Líquido   |
|------------------------------------------------|-------------------|-----------|-----------|
| 31 de Dezembro de 2001 .....                   | 2 828 074         | 2 828 074 | —         |
| Custo dos serviços correntes .....             | 244 388           | —         | 244 388   |
| Custo dos juros .....                          | 197 965           | —         | 197 965   |
| Rendimento esperado dos activos do Fundo ..... | —                 | 197 965   | (197 965) |
| Contribuição dos empregados .....              | 1 150             | 1 150     | —         |
| Contribuição da sociedade .....                | —                 | 161 698   | (161 698) |
| Ganhos e perdas actuariais .....               | (308 395)         | (142 285) | (166 110) |
| 31 de Dezembro de 2002 .....                   | 2 963 182         | 3 046 602 | (83 420)  |
| Custo dos serviços correntes .....             | 256 337           | —         | 256 337   |
| Custo dos juros .....                          | 207 423           | —         | 207 423   |
| Rendimento esperado dos activos do Fundo ..... | —                 | 211 045   | (211 045) |
| Contribuição dos empregados .....              | —                 | 1 233     | (1 233)   |
| Contribuição da sociedade .....                | —                 | 165 664   | (165 664) |
| Pensões pagas .....                            | (64 065)          | (64 065)  | —         |
| Ganhos e perdas actuariais .....               | (17 833)          | (12 288)  | (5 545)   |
| 31 de Dezembro de 2003 .....                   | 3 345 044         | 3 348 191 | (3 147)   |

## Decomposição das responsabilidades e contribuição do exercício:

O custo apurado de acordo com o aviso n.º 12/2001, será conforme segue:

| Natureza do custo                           | 2003      | 2002      |
|---------------------------------------------|-----------|-----------|
| Custo dos serviços correntes .....          | 256 337   | 244 388   |
| Custo dos juros .....                       | 207 423   | 197 965   |
| Rendimento esperado dos activos do fundo    | (211 045) | (197 965) |
| Encargos correntes com o plano .....        | 252 715   | 244 388   |
| Amortiz. das perdas/(ganhos) actuariais (a) | —         | 2 360     |
| Total de custos do exercício .....          | 252 715   | 246 748   |

(a) Para efeitos da amortização da perda actuarial considerou-se o período máximo de 10 anos definido no aviso n.º 12/2001.

As contribuições entregues ao Fundo de Pensões pela ESAF — ESFIM, durante o exercício de 2003 ascenderam a 165 664 euros (2002: 161 698 euros).

As perdas actuariais totalizam 5545 euros (2002: 166 110 euros) e resultaram de diferenças entre os pressupostos actuariais e financeiros previstos e os verificados.

O movimento das rubricas de flutuação de valores e despesas com custo diferido — perdas actuariais diferidas é o seguinte:

|                                            | Despesas com custo diferido | Flutuação de valores | Total   |
|--------------------------------------------|-----------------------------|----------------------|---------|
| Saldo inicial .....                        | —                           | 118 469              | 118 469 |
| Ganhos e perdas actuariais do ano          | —                           | (5 545)              | (5 545) |
| Amortização de ganhos e perdas actuariais. | —                           | —                    | —       |

|                         | Despesas com custo diferido | Flutuação de valores | Total   |
|-------------------------|-----------------------------|----------------------|---------|
| Outros.....             | (a) 3 147                   | 5 555                | 8 702   |
| Desvio do corredor..... | —                           | —                    | —       |
|                         | 3 147                       | 118 479              | 121 626 |

(a) Transferência do saldo devedor de outras exigibilidades decorrente dos pagamentos em excesso efectuados no ano.

51 — Outras informações relevantes para apreciação das demonstrações financeiras:

a) Custos com comissões:

As comissões suportadas pela ESAF — ESFIM decompõem-se como segue:

|                                                                                | 2003      | 2002      |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Despesas com a comercialização e distribuição de unidades de participação..... | 5 808 562 | 5 458 621 |
| Outras comissões .....                                                         | 632 848   | 987 278   |
| Por serviços bancários.....                                                    | 2 667     | 4 327     |
|                                                                                | 6 444 077 | 6 450 226 |

As despesas com a comercialização e distribuição de unidades de participação são pagas às entidades comercializadoras essencialmente, BES, BIC, BAC e BEST, entidades integradas no Grupo Banco Espírito Santo.

A rubrica de outras comissões inclui despesas com serviços de *advising* prestados por empresas devidamente credenciadas à ESAF — ESFIM na gestão da política de investimentos dos fundos.

b) Outros gastos administrativos:

Os outros gastos administrativos decompõem-se como segue:

|                                            | 2003      | 2002      |
|--------------------------------------------|-----------|-----------|
| Serviços prestados pela ESAF — SGPS.....   | 415 310   | 261 740   |
| Serviços especializados.....               | 372 831   | 295 997   |
| Publicidade e edição de publicações.....   | 323 779   | 335 046   |
| Outros.....                                | 181 438   | 218 734   |
| Deslocações, estadas e representação ..... | 76 529    | 132 081   |
| Comunicação.....                           | 16 706    | 20 996    |
|                                            | 1 386 593 | 1 264 594 |

A rubrica de serviços prestados pela ESAF, SGPS no montante de 415 310 euros diz respeito a. serviços técnicos de administração e de gestão fornecidos pela ESAF — Espírito Santo Activos Financeiros, SGPS, S. A. (v. nota n.º 47).

c) Proveitos com comissões:

As comissões recebidas pela ESAF — ESFIM decompõem-se como segue:

|                                                                                 | 2003       | 2002       |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Comissões de intervenção:                                                       |            |            |
| De gestão sobre os fundos de investimento mobiliário [v. nota n.º 3 2, al. a)]. | 10 489 380 | 9 267 041  |
| De emissão de un. de participação .....                                         | 1 477 429  | 475 374    |
| De resgate de un. de participação .....                                         | 304 236    | 282 695    |
|                                                                                 | 12 271 045 | 10 025 110 |

d) Diversos custos imputados aos fundos de investimento mobiliário:

De forma a dar cumprimento ao n.º 1, do artigo 11.º do Regulamento n.º 3/2002 da CMVM, os custos incorridos com os fundos geridos pela ESAF — FIM foram os seguintes:

## CUSTOS

|                                               | Comissão de gestão |                     | Comissão de depósito |                     | Custos de transacção |                     | Taxas de supervisão |                     | Custos de auditoria |                     |
|-----------------------------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                               | Valor              | Porcentagem VLG (c) | Valor                | Porcentagem VLG (c) | Valor                | Porcentagem VLG (c) | Valor               | Porcentagem VLG (c) | Valor               | Porcentagem VLG (c) |
| Fundos de investimento mobiliário             |                    |                     |                      |                     |                      |                     |                     |                     |                     |                     |
| ES-Portfolio — Fundo de Fundos.....           | 42 479             | 0,28                | 1 699                | 0,01                | 1 134                | 0,01                | 2 680               | 0,02                | 3 209               | 0,02                |
| ES-Renda Mensal.....                          | 1 235 691          | 0,39                | 556 046              | 0,17                | 8 308                | —                   | 40 066              | 0,01                | 4 417               | —                   |
| ES-Capitalização .....                        | 1 369 337          | 0,30                | 66 185               | 0,13                | 11 171               | —                   | 45 064              | 0,01                | 6 061               | —                   |
| ES-Acções Europa .....                        | 515 466            | 2,02                | 64 426               | 0,25                | 261 320              | 1,03                | 4 040               | 0,02                | 5 883               | 0,02                |
| ES-Obrigações Global .....                    | 349 704            | 1,05                | 113 648              | 0,34                | 10 185               | 0,03                | 5 668               | 0,02                | 3 953               | 0,01                |
| ES-Mercados Emergentes .....                  | 130 355            | 1,86                | 14 482               | 0,21                | 35 993               | 0,51                | 953                 | 0,01                | 2 788               | 0,04                |
| ES-Obrigações Europa.....                     | 496 573            | 0,95                | 161 378              | 0,31                | 5 466                | 0,01                | 8 033               | 0,02                | 2 274               | 0,01                |
| ES-Renda Trimestral.....                      | 347 89             | 0,33                | 56 366               | 0,15                | 2 933                | —                   | 11 521              | 0,01                | 2 319               | —                   |
| ES-Plano Poupança Acções .....                | 348 079            | 1,41                | 58 009               | 0,23                | 63 788               | 0,26                | 3 972               | 0,02                | 3 939               | 0,02                |
| ES-Gestão Activa — Fundo de Fundos .....      | 9 646              | 0,31                | 386                  | 0,01                | 667                  | 0,02                | 768                 | 0,02                | 2 511               | 0,08                |
| ES-Top Ranking — Fundo de Fundos .....        | 571 13             | 0,71                | 190 432              | 0,24                | 7 786                | 0,01                | 1 2029              | 0,01                | 6 277               | 0,01                |
| ES-Portfólio I — Fundo de Fundos.....         | 11 043             | 0,29                | 442                  | 0,01                | 493                  | 0,01                | 837                 | 0,02                | 2 411               | 0,06                |
| ES-Opção Moderada — Fundo de Fundos .....     | 17 744             | 0,39                | 4 436                | 0,10                | 468                  | 0,01                | 845                 | 0,02                | 2 194               | 0,05                |
| ES-Curto Prazo — Fundo de Tesouraria.....     | 589 027            | 0,25                | 1 767 057            | 0,75                | 18 557               | 0,01                | 19 857              | 0,01                | 3 002               | —                   |
| ES-Tesouraria — Fundo de Tesouraria (a) ..... | 1 462              | —                   | 3 655                | —                   | 347                  | —                   | 171                 | —                   | —                   | —                   |
| ES-Monetário-Fundo de Tesouraria.....         | 2 731 200          | 0,36                | 910 382              | 0,12                | 16 196               | —                   | 59 354              | 0,01                | 9 653               | —                   |
| ES-Portugal Acções .....                      | 116 373            | 1,25                | 14 545               | 0,16                | 21 242               | 0,23                | 966                 | 0,01                | 2 654               | 0,03                |
| ES-Liquidez — Fundo de Tesouraria (b).....    | 758                | —                   | 1 758                | —                   | 732                  | —                   | 64                  | —                   | —                   | —                   |
| ES-Portfolio Dinâmico.....                    | 278 159            | 1,32                | 55 628               | 0,26                | 51 050               | 0,24                | 3 516               | 0,02                | 4 021               | 0,02                |
| ES-Acções Global .....                        | 281 416            | 2,38                | 35 173               | 0,30                | 114 036              | 0,96                | 2 181               | 0,02                | 3 030               | 0,03                |
| ES-Acções América .....                       | 487 310            | 1,64                | 60 908               | 0,20                | 176 262              | 0,59                | 190 783             | 0,59                | 3 883               | 0,01                |
| ES-Invest 15 .....                            | 26 727             | 0,71                | 8 909                | 0,24                | 190 783              | 5,05                | 749                 | 0,02                | 2 066               | 0,05                |
| ES-Invest 40 .....                            | 51 882             | 1,40                | 10 376               | 0,28                | 25 111               | 0,68                | 805                 | 0,02                | 2 449               | 0,07                |
| ES-Invest 90 .....                            | 5 961              | 1,72                | 877                  | 0,25                | 15 801               | 4,56                | 750                 | 0,22                | 1 278               | 0,37                |
| BIC-Plano Particular Reforma .....            | 265 342            | 0,97                | 54 426               | 0,20                | 55 919               | 0,21                | 4 356               | 0,02                | 3 300               | 0,01                |
| BIC-Tesouraria.....                           | 103 481            | 0,19                | 206 960              | 0,37                | 3 974                | 0,01                | 4 185               | 0,01                | 4 276               | 0,01                |

| Fundos de investimento mobiliário   | Comissão de gestão |                     | Comissão de depósito |                     | Custos de transacção |                     | Taxas de supervisão |                     | Custos de auditoria |                     |
|-------------------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                     | Valor              | Porcentagem VLG (c) | Valor                | Porcentagem VLG (c) | Valor                | Porcentagem VLG (c) | Valor               | Porcentagem VLG (c) | Valor               | Porcentagem VLG (c) |
| ES-Opção Dinâmica — Fundo de Fundos | 38 599             | 0,50                | 7 720                | 0,10                | 9 042                | 0,12                | 1 308               | 0,02                | 2 663               | 0,03                |
| ES-Opção Conserv. — Fundo de Fundos | 28 784             | 0,33                | 9 594                | 0,11                | 955                  | 0,01                | 1 538               | 0,02                | 2 653               | 0,03                |
| <i>Total</i> .....                  | 10 489 383         |                     | 5 087 382            |                     | 1 110 574            |                     | 242 469             |                     | 98 376              |                     |

(a) Fundo liquidado em Abril de 2003.

(b) Fundo liquidado em Fevereiro de 2003.

(c) No final do período.

O Conselho de Administração: *Marcos Tavares de Almeida Lagoa*, presidente — *Fernando Fonseca Cristino Coelho*, vogal — *Susana de Magalhães Ribeiro Buceta Martins de Novais e Silva*, vogal. — A Técnica Oficial de Contas, *Susana Novais e Silva*.

### Certificação legal das contas

1 — *Introdução*. — Examinámos as demonstrações financeiras da ESAF — Espírito Santo Fundos de Investimento Mobiliário, S. A., as quais compreendem o balanço em 31 de Dezembro de 2003 (que evidencia um total de 11 181 316 euros e um total de capital próprio de 7 545 778 euros, incluindo um resultado líquido de 2 519 377 euros), a demonstração dos resultados por naturezas e a demonstração dos fluxos de caixa do exercício findo naquela data, e os correspondentes anexos.

2 — *Responsabilidades*. — É da responsabilidade do conselho de administração a preparação de demonstrações financeiras que apresentem, de forma verdadeira e apropriada, a posição financeira da sociedade, o resultado das suas operações e os fluxos de caixa, bem como a adopção de políticas e critérios contabilísticos adequados e a manutenção de um sistema de controlo interno apropriado.

3 — A nossa responsabilidade consiste em expressar uma opinião profissional e independente, baseada no nosso exame daquelas demonstrações financeiras.

4 — *Âmbito*. — O exame a que procedemos foi efectuado de acordo com as Normas Técnicas e as Directrizes de Revisão/Auditoria da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas, as quais exigem que o mesmo seja planeado e executado com o objectivo de obter um grau de segurança aceitável sobre se as demonstrações financeiras estão isentas de distorções materialmente relevantes.

Para tanto, o referido exame incluiu:

A verificação, numa base de amostragem, do suporte das quantias e divulgações constantes das demonstrações financeiras e a avaliação das estimativas, baseadas em juízos e critérios definidos pelo conselho de administração utilizadas na sua preparação;

A apreciação sobre se são adequadas as políticas contabilísticas adoptadas e a sua divulgação, tendo em conta as circunstâncias;

A verificação da aplicabilidade do princípio da continuidade;

A apreciação sobre se é adequada, em termos globais, a apresentação das demonstrações financeiras.

5 — Entendemos que o exame efectuado proporciona uma base aceitável para a expressão da nossa opinião.

6 — *Opinião*. — Em nossa opinião, as referidas demonstrações financeiras apresentam, de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspectos materialmente relevantes, a posição financeira da ESAF — Espírito Santo Fundos de Investimento Mobiliário, S. A., em 31 de Dezembro de 2003, o resultado das suas operações e os fluxos de caixa no exercício findo naquela data, em conformidade com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal para o sector bancário.

Lisboa, 18 de Março de 2004. — Leopoldo Alves & Associado — Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, representada por *Leopoldo de Assunção Alves*.

### Relatório e parecer do fiscal único

De acordo com o disposto nos artigos 420.º e 421.º do Código das Sociedades Comerciais e no cumprimento das funções de fiscal único da sociedade ESAF — Espírito Santo Fundos de Investimento Mobiliário, S. A., relativas ao exercício findo em 31 de Dezembro de

2003, procedemos à fiscalização dos actos da administração da sociedade, averiguámos a observância do cumprimento da lei e dos estatutos, procedemos à verificação dos livros e registos contabilísticos e levámos a cabo outros procedimentos julgados necessários nas circunstâncias.

Procedemos também à apreciação do relatório de gestão e à verificação da correcção das contas da sociedade em 31 de Dezembro de 2003, compreendendo o balanço, a demonstração dos resultados por naturezas, as respectivas Notas explicativas bem como a demonstração dos fluxos de caixa. Da administração e dos serviços obtivemos sempre a documentação e os esclarecimentos solicitados, o que agradecemos, concluindo que:

1) Relatório de gestão e as contas da sociedade ESAF — Espírito Santo Fundos de Investimento Mobiliário, S. A., relativos a 2003, e os livros de contabilidade satisfazem as disposições legais e estatutárias;

2) Os actos da administração do nosso conhecimento procuraram salvaguardar o cumprimento da lei e dos estatutos;

3) As principais políticas contabilísticas e critérios valorimétricos adoptados encontram-se devidamente evidenciados nas notas às demonstrações financeiras.

Emitimos ainda nesta data o relatório anual sobre a fiscalização efectuada e a certificação legal das contas de 2003 sem reservas.

Face ao exposto, somos de parecer que sejam aprovados:

a) O relatório de gestão e as demonstrações financeiras do exercício de 2003 apresentados pelo conselho de administração;

b) A proposta de aplicação de resultados contida no mencionado relatório de gestão;

c) A gestão da sociedade em 2003 pelo conselho de administração.

Finalmente, não podemos deixar de salientar e agradecer a excelente colaboração recebida no desempenho das suas funções do conselho de administração da sociedade.

Lisboa, 18 de Março de 2004. — O Fiscal Único, Leopoldo Alves & Associado — Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, representada por *Leopoldo de Assunção Alves*.

### Acta n.º 28 da assembleia geral anual

Aos 22 dias do mês de Março de 2004, pelas 14 horas e 30 minutos, reuniu, na sede social da sociedade, sita na Avenida Alvares Cabral, 41, Lisboa, a assembleia geral anual da sociedade denominada ESAF — Espírito Santo Fundos de Investimento Mobiliário, S. A., pessoa colectiva n.º 501882618, matriculada na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa sob o n.º 66 775, com o capital social de 3 000 000 de euros, com a presença do representante da sua accionista única, a sociedade ESAF — Espírito Santo Activos Financeiros, SGPS, S. A., Dr. Marcos Tavares de Almeida Lagoa, que fez entrega à mesa, para arquivo, do respectivo instrumento de representação.

Assim encontrando-se presente e devidamente representada a totalidade do capital social, pelo representante da accionista única foi manifestada a vontade de que a presente reunião se constitua em assembleia geral universal, e que as deliberações respectivas tenham o valor de deliberações unânimes e por escrito ao abrigo do disposto na primeira parte do n.º 1 do artigo 54.º do Código das Sociedades Comerciais, a fim de deliberar sobre as matérias constantes da seguinte ordem de trabalhos aprovada:

1) Deliberar, aprovando, rejeitando ou modificando, sobre o relatório de gestão e as contas relativas ao exercício de 2003;

2) Deliberar sobre a proposta de aplicação de resultados;

3) Proceder à apreciação geral da administração e fiscalização da sociedade com a amplitude prevista na lei, designadamente na alínea c) do n.º 1 do artigo 376.º do Código das Sociedades Comerciais.

Presidiu aos trabalhos o presidente da mesa da assembleia geral, o Dr. Rui Manuel Duarte Sousa da Silveira, o qual foi secretariado pela secretária da mesa, Dr.ª Maria Madalena França e Silva Quintanilha Mantas Moura.

Com a presença de todos os membros do conselho de administração e do fiscal único da sociedade, passou-se de imediato ao ponto um da ordem de trabalhos.

Pediu e usou da palavra o presidente do conselho de administração, que fez a apresentação do relatório de gestão e do balanço e demonstração de resultados relativos ao exercício de 2003, destacando destes documentos os pontos considerados fundamentais.

Como mais ninguém tivesse querido usar da palavra, passou-se à votação, primeiro na generalidade, depois na especialidade, do relatório de gestão e das contas da sociedade, relativos ao exercício de 2003, os quais foram aprovados pelos votos da accionista única da sociedade.

No que se refere à aplicação de resultados constante do ponto dois da ordem de trabalhos foi aprovada pela accionista única da sociedade a proposta de aplicação de resultados apresentada pelo conselho de administração que se transcreve: «Ao resultado líquido do exercício de 2003, no montante de 2 519 376,91 euros, acrescem as reservas livres de 249 494,56 euros. Desta forma, e apurado um resultado global de 2 768 871,47 euros, para o qual, e nos termos da alínea f) do n.º 2 do artigo 66.º e para os efeitos da alínea b) do artigo 376.º do Código das Sociedades Comerciais, se propõe a seguinte aplicação:

- a) Para reserva legal — 251 937,69 euros;
- b) Para distribuição aos colaboradores — 536 100,00 euros;
- c) Para distribuição à accionista — 1 980 833,78 euros.»

Entrando-se no ponto três da ordem de trabalhos, foi aprovado pela accionista única um voto de congratulação, confiança e louvor ao conselho de administração e ao fiscal único, bem como a cada um dos seus membros, pela forma como foram exercidas a administração e fiscalização da sociedade durante o exercício findo.

E como mais nada houvesse a tratar, deram-se por encerrados os trabalhos da assembleia geral da ESAF — Espírito Santo Fundos de Investimento Mobiliário, S. A., de que se lavrou a presente acta, que depois de lida e aprovada, vai ser assinada pelo representante da accionista, pelo presidente da mesa e pela secretária, que a elaborou.

A Mesa da Assembleia Geral: Rui Manuel Duarte Sousa da Silveira, presidente — Maria Madalena França e Silva Quintanilha Mantas Moura, secretária — Marcos Tavares de Almeida Lagoa, representante da accionista única.

2008411788

enquadramento num perfil cujo risco se encontra bem quantificado e reflectido na constituição de cada carteira. É essa a nossa proposta de valor, que se mantém inalterada desde o arranque da Grow em 2000, e que se centra na preservação de capital aliada a uma rentabilidade estável e sem sobressaltos que permita valorizar o património do investidor acima da taxa de juro sem risco, sem que para isso se incorra em riscos significativos.

Nesse sentido prosseguimos em 2006 uma estratégia de maior diversificação das carteiras dos clientes, o que em nosso entender limita ainda mais o risco incorrido, potenciando simultaneamente o seu retorno fruto do acesso a um maior número de fontes alternativas de performance. A âncora da alocação, no entanto, centra-se sempre em investimentos de retorno absoluto, particularmente quando estamos perante perfis conservadores ou mesmo moderados, que constituem a quase totalidade da nossa base de clientes (e a grande maioria dos investidores de património elevado em Portugal). São eles que permitem assegurar o cumprimento das medidas de risco estipuladas, sendo conjugados com produtos que apresentam características distintas e assim complementares. É por último de referir que qualquer investimento realizado obedece a uma cuidada e detalhada análise do produto, das suas características, da qualidade do gestor e da informação por ele prestada para que se possa sempre avaliar previamente qual o impacto previsível da sua introdução no *asset allocation* e qual o valor acrescentado que traz à alocação existente. Note-se assim que actualmente as carteiras são constituídas por produtos distintos de *advisors* tão competentes e reconhecidos como sejam, entre outros, a Financial Risk Management, a Union Bancaire Privée, o Crédit Agricole, a Pioneer, a State Street Global Advisors ou a London & Capital.

(Sem assinatura.)

## Relatório do conselho de administração

### 1 — Enquadramento

Em 2006 voltámos a assistir a um desempenho positivo dos principais mercados financeiros, uma vez mais materializado apenas na segunda metade do ano dado que as correcções registadas em Maio e Junho eliminaram todos os ganhos gerados até então.

No mercado accionista mundial, em termos sectoriais destacaram-se os sectores de *utilities* (+ 23,5%), fruto essencialmente das fusões e aquisições registadas, e de *materials* (+ 22,8%), impulsionado pela valorização do preço dos metais. O desempenho mais fraco verificou-se no sector de *healthcare* (+ 7,5%), o que não surpreende visto ser um sector mais defensivo. Quanto aos diferentes mercados geográficos (Estados Unidos, Europa, Japão e mercados emergentes) todos sem excepção registaram ganhos, sendo de salientar o fraco desempenho relativo do mercado Japonês que constituiu uma das grandes apostas do ano para a maioria dos analistas e investidores e, como tal, a grande desilusão.

(Em percentagem)

## GROW INVESTIMENTOS — GESTÃO DE PATRIMÓNIOS, S. A.

### Relatório n.º 6-J/2008

### Relatório e contas de 2006

### Mensagem do presidente do conselho de administração

Em 2006 assistimos novamente a um período de evolução favorável dos mercados accionistas ainda que o risco associado tenha vindo ao de cima nos meses de Maio e Junho, altura em que se registou uma forte correcção e aumento de volatilidade. Apesar da evolução favorável das empresas e respectivas economias, a verdade é que os prémios de risco terminaram novamente o ano em níveis dificilmente sustentáveis no longo prazo (ex: volatilidade e *spreads* de crédito em níveis mínimos das últimas décadas) o que reforça a nossa convicção na necessidade de uma gestão de carteiras baseadas na gestão do risco, e não na aposta em expectativas de *performance* que se esperam atingir.

Sendo imprevisível a evolução dos mercados (acontecimentos como os ocorridos a 11 de Setembro de 2001 comprovam-no de forma dramática), continuamos a focar a nossa actividade de gestão de carteiras na correcta avaliação da apetência de cada investidor pelo risco e respectivo

| Índice                      | Performance em 2006 | Performance acumulada de 2000 a 2006 |
|-----------------------------|---------------------|--------------------------------------|
| S&P 500 .....               | + 13,6              | — 3,5                                |
| MSCI Europe .....           | + 15,9              | — 1,4                                |
| NIKKEI .....                | + 6,9               | — 9,0                                |
| MSCI Emerging Markets ..... | + 25,6              | + 86,8                               |
| MSCI World .....            | + 13,5              | — 1,8                                |

*Nota.* — S&P500 é o índice representativo das 500 maiores empresas americanas. Nikkei é o índice que espelha a *performance* do mercado accionista japonês. A Morgan Stanley produz inúmeros índices regionais dos quais salientamos o MSCI Europe, o MSCI Emerging Markets e o MSCI World que representam, respectivamente, o comportamento do mercado europeu, de mercados emergentes e do mercado mundial.

Apesar dos ganhos e da baixa volatilidade registados, o risco do investimento em acções tornou-se visível aquando da correcção verificada em Maio e Junho, altura em que num curto período de tempo as perdas atingiram os 10% no mercado accionista global (MSCI World).

Não deixa de ser assinalável que apesar dos ganhos conseguidos nos últimos quatro anos (2003 a 2006), os principais índices accionistas re-

gizam ainda perdas acumuladas desde o ano 2000 — o que corresponde a um período de investimento de sete anos!

O mercado de dívida pública (obrigações) viveu em 2006 um ano fraco explicado pelo movimento de subidas de taxas de juro verificado quer nos Estados Unidos, quer na Europa e também no Japão. O índice de referência (JP Morgan Global Bond index) apresentou assim uma rentabilidade de apenas + 0,8% e uma inconsistência pouco compatível com aquela que é a classe de activos tida como de menor risco, já que apresentou cerca de metade dos meses negativos.

Quanto ao mercado de crédito (dívida empresarial), assistimos ao retomar da tendência ascendente registada em 2003 e 2004 e interrompida em 2005 (com performances próximas de 0%). Este facto é tanto mais assinalável se tivermos em conta o ambiente adverso enfrentado fruto das subidas de taxas de juro registadas nas principais economias mundiais. A explicação para o bom desempenho prende-se com a propensão pelo risco demonstrada pelos investidores apoiada em taxas de default a níveis mínimos e um significativo estreitamento de *spreads* de crédito.

Estados Unidos (USD):

High Yield (Bear Sterns High Yield): 10,4%.

No mercado cambial assistiu-se ao retomar da forte tendência de desvalorização do dólar iniciada em 2002 e que havia registado uma inesperada inversão durante 2005. Assim, em 2006 o Dollar index perdeu 8,3%, reflectindo a desvalorização do dólar para quase todas as principais moedas mundiais (excepção feita para o iene). Note-se que este movimento foi ainda mais amplo contra o euro (— 11,6%), o que quer por exemplo dizer que um investidor europeu exposto a acções americanas veria o seu ganho (+ 13,6% no S&P 500) desaparecer quase na totalidade em perdas cambiais (— 11,6%), obtendo assim um resultado final fraco (apenas + 2%).

## 2 — Evolução económica

No que se refere à economia mundial importa salientar o desempenho dos principais blocos: Estados Unidos, Europa e Japão;

Estados Unidos — Apesar de uma continuada subida de taxas por parte do Banco Central Norte Americano (FED), a economia americana manteve-se forte registando um crescimento de 3,3% em 2006, ligeiramente acima do crescimento de 3,2% verificado em 2005. Note-se no entanto que este crescimento foi muito mais forte no primeiro semestre do que no segundo, o que é revelador do abrandamento registado, influenciado pelas dificuldades vividas no mercado habitacional que em muito se deveram à subida das taxas de juro de referência do dólar dos 4,25% para os 5,25% (recorde-se que ainda no início de 2005 se encontravam apenas nos 2,25%). As pressões inflacionistas relativamente contidas, favorecidas por uma queda dos preços da energia (gás natural — 44%, gasolina — 8% e petróleo sem variação no ano) permitiram uma subida muito contida das taxas de juro de mercado de longo prazo (10 anos — de 4,4% no final de 2005 para 4,7% no final de 2006). Este efeito continua a suportar o crescimento económico e deve-se também à continuada pressão compradora dos bancos centrais asiáticos que pretendem evitar a valorização das suas moedas — o que limitaria a sua competitividade — e assim continuam a comprar dólares (e obrigações americanas) de uma forma regular e bem evidente;

Europa — O crescimento económico registado na Europa surpreendeu pela positiva (+ 2,7% em 2006 depois de apenas + 1,4% em 2005) o que acabou por dar alguma margem de manobra ao Banco Central Europeu (BCE), que tem demonstrado uma preocupação permanente com pressões inflacionistas. Assistimos assim a uma continuada subida de taxas por parte do BCE de 2,25% para 3,50%. Note-se ainda que o bom desempenho da economia é tanto mais surpreendente se tivermos em conta que para além da subida de taxas, também a valorização da moeda constitui um movimento adverso limitando a competitividade das empresas exportadoras. O mercado de dívida pública não incorporou aliás grandes preocupações com inflação, reflectindo ainda algum ceticismo quanto à sustentabilidade de um forte crescimento económico dado o exposto anteriormente e também o aumento dos impostos na Alemanha em 2007 — as *yields* a 10 anos (taxas de mercado de longo prazo) subiram apenas dos 3,3% para os 3,9%;

Japão — A economia Japonesa registou mais um ano algo desapontante com o crescimento a atingir apenas os 2,1% em 2006, o que fica abaixo da Europa e dos Estados Unidos apesar das expectativas favoráveis que existiam no início do ano. O fim do cenário de deflação que assolava o Japão há cerca de 10 anos não foi o suficiente para justificar o optimismo dos investidores e analistas, fruto da inconsistência de alguns dados económicos que foram sendo divulgados. As dúvidas que ainda permanecem sobre a sustentabilidade da recuperação verificada

ficaram bem visíveis na desvalorização da moeda para o euro (— 13%), na fraca performance do mercado accionista (+ 7%), em particular dos sectores cíclicos e financeiro, e na ausência de subidas significativas nas baixas taxas de juro de mercado de longo prazo (1,7% a 10 anos vs 1,5% no início do ano).

## 3 — Actividade desenvolvida

Aconselhamento em matéria de investimento:

O ano de 2006 permitiu a continuação do sucesso da actividade de aconselhamento em matéria de investimento centrada em estratégias de retorno absoluto baseadas em *hedge funds*, em que a Grow tem centrado a sua especialização.

Gestão discriçãoária de activos financeiros:

Durante o exercício de 2006 o volume de activos sob gestão discriçãoária manteve-se relativamente estável.

## 4 — Eventos e aplicações

A Grow manteve em 2006 a publicação trimestral de uma Newsletter, à semelhança do que já havia feito nos anos anteriores. O objectivo desta publicação é o de aumentar o nível de conhecimento dos investidores em geral, ainda que dos institucionais em particular, sobre estratégias de investimento baseadas em carteiras de *hedge funds*.

Os temas abordados foram os seguintes:

1.º trimestre 2006:

Ciclicidade de *performance* em *hedge funds*;

Activos sob gestão de *hedge funds* e fundos de *hedge funds*;

Curiosidades;

*Performances* da indústria de *hedge funds*.

2.º trimestre 2006:

Correlação de *hedge funds* com os mercados;

*Hedge funds* — dimensão da indústria e crescimento recente;

*Performances* da indústria de *hedge funds*.

3.º trimestre 2006:

Imobiliário;

Curiosidades;

*Performances* da indústria de *hedge funds*.

4.º trimestre 2006:

Indústria de *hedge funds* — balanço de 2006;

Comportamento das diferentes estratégias;

*Performances* da indústria de *hedge funds*.

## 5 — Proposta de aplicação de resultados

O conselho de administração da sociedade propõe à assembleia geral a seguinte aplicação para o resultado líquido do exercício, no valor de 12 108,56 euros:

Para reserva legal, o valor de 1210,86 euros;

Para reservas livres, o valor de 10 897,70 euros.

## 6 — Referências finais

Uma referência final de agradecimento aos accionistas e aos clientes, pela confiança manifestada, a todos os membros dos órgãos sociais e aos colaboradores pelo seu empenho diário, que tornou possível o cumprimento dos objectivos de evolução sustentada da actividade da Grow. Agradecemos ainda aos nossos auditores, Deloitte, a independência e profissionalismo do seu trabalho, e às autoridades de supervisão, nomeadamente Banco de Portugal e CMVM, a atenção dispensada.

5 de Fevereiro de 2007. — A Administração: *Joaquim Maria Aliu Presas*, presidente — *João Paulo Lopes Raimundo* — *Francisco Carvalho Martins* — *Carmen Rodrigues dos Santos* — *Bernardo Matos*.

**Anexo ao relatório do conselho de administração****(Artigo 447.º Código das Sociedades Comerciais)**

Participação dos membros do conselho fiscal e do conselho de administração no capital social da Grow Investimentos — Gestão de Patrimónios, S. A.:

| Membros do conselho de administração e conselho fiscal | Saldo em 31 de Dezembro de 2005 | Exercício de 2006 |           | Saldo final |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|-----------|-------------|
|                                                        |                                 | Adquiridas        | Alienadas |             |
| João Paulo Lopes Raimundo.....                         | 92 125                          | —                 | —         | 92 125      |
| Joaquim Maria Aliu Presas.....                         | 41 250                          | —                 | —         | 41 250      |
| Carmen Rodrigues dos Santos.....                       | 750                             | —                 | —         | 750         |
| Bernardo Matos.....                                    | 2 500                           | —                 | —         | 2 500       |

**(Artigo 448.º Código das Sociedades Comerciais)**

Relação de accionistas titulares de pelo menos um décimo do capital social da Grow Investimentos — Gestão de Patrimónios, S. A., em 31 de Dezembro de 2006:

| Accionista                         | Participação | Percentagem |
|------------------------------------|--------------|-------------|
| João Paulo Lopes Raimundo.....     | 92 125       | 33,50       |
| João Miguel Almeida Henriques..... | 89 625       | 32,59       |
| Joaquim Maria Aliu Presas.....     | 41 250       | 15,00       |

A Administração: *Joaquim Aliu Presas*, presidente — *João Paulo Lopes Raimundo* — *Francisco Carvalho Martins* — *Carmen Rodrigues dos Santos* — *Bernardo Matos*.

**Balanços em 31 de Dezembro de 2006 e 2005****ACTIVO****(Em euros)**

|                                                         | Notas  | 2006         |                           |                | 2005           |
|---------------------------------------------------------|--------|--------------|---------------------------|----------------|----------------|
|                                                         |        | Activo bruto | Imparidade e amortizações | Activo líquido | Activo líquido |
| Caixa e disponibilidades em bancos centrais.....        |        | 740          | —                         | 740            | 672            |
| Disponibilidades em outras instituições de crédito..... | 4      | 226 254      | 26 254                    | 372 105        | —              |
| Activos financeiros disponíveis para venda.....         | 5      | —            | —                         | 15 747         | —              |
| Investimentos detidos até à maturidade.....             | 6 e 10 | 20 398       | (152)                     | 20 246         | —              |
| Outros activos tangíveis.....                           | 7      | 288 695      | (156 673)                 | 132 022        | 83 938         |
| Activos intangíveis.....                                | 7      | 66 506       | (66 339)                  | 167            | 2 272          |
| Activos por impostos correntes.....                     | 8      | 42 701       | —                         | 42 701         | 24 223         |
| Outros activos.....                                     | 9      | 261 982      | —                         | 261 982        | 211 297        |
| <i>Total do activo.....</i>                             |        | 907 276      | (223 164)                 | 684 112        | 710 254        |

**PASSIVO E CAPITAL**

|                                               | Notas | 2006    | 2005 (pró-forma) |
|-----------------------------------------------|-------|---------|------------------|
| Passivos por impostos correntes.....          | 8     | 36 676  | 62 144           |
| Provisões.....                                | 10    | 1 687   | 375              |
| Outros passivos.....                          | 11    | 153 950 | 168 044          |
| <i>Total do passivo.....</i>                  |       | 192 313 | 230 563          |
| Capital.....                                  | 12    | 275 000 | 275 000          |
| Outras reservas e resultados transitados..... | 13    | 204 691 | 117 080          |
| Resultado do exercício.....                   | 13    | 12 108  | 87 611           |
| <i>Total do capital.....</i>                  |       | 491 799 | 479 691          |
| <i>Total do passivo e do capital.....</i>     |       | 684 112 | 710 254          |

A Administração: *Joaquim Maria Aliu Presas*, presidente — *João Paulo Lopes Raimundo* — *Francisco Carvalho Martins* — *Carmen Rodrigues dos Santos* — *Bernardo Matos*.

**Demonstrações das alterações nos capitais próprios nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2006 e 2005**

(Em euros)

|                                                 | Capital | Outras reservas e resultados transitados |                 |         | Lucro do exercício | Total   |
|-------------------------------------------------|---------|------------------------------------------|-----------------|---------|--------------------|---------|
|                                                 |         | Reserva legal                            | Outras reservas | Total   |                    |         |
| Saldos em 31 de Dezembro de 2004 — PCSB .....   | 275 000 | 21 494                                   | 19 432          | 40 926  | 78 200             | 394 126 |
| Transição para NCAs .....                       | —       | —                                        | (2 046)         | (2 046) | —                  | (2 046) |
| Saldos em 1 de Janeiro de 2005 — pró-forma..... | 275 000 | 21 494                                   | 17 386          | 38 880  | 78 200             | 392 080 |
| Distribuição do lucro do exercício de 2004:     |         |                                          |                 |         |                    |         |
| Transferência para reservas.....                | —       | 7 820                                    | 70 380          | 78 200  | (78 200)           | —       |
| Lucro do exercício .....                        | —       | —                                        | —               | —       | 87 611             | 87 611  |
| Saldos em 31 de Dezembro de 2005 .....          | 275 000 | 29 314                                   | 87 766          | 117 080 | 87 611             | 479 691 |
| Distribuição do lucro do exercício de 2005:     |         |                                          |                 |         |                    |         |
| Transferência para reservas.....                | —       | 8 761                                    | 78 850          | 87 611  | (87 611)           | —       |
| Lucro do exercício .....                        | —       | —                                        | —               | —       | 12 108             | 12 108  |
| Saldos em 31 de Dezembro de 2006.....           | 275 000 | 38 075                                   | 166 616         | 204 691 | 12 108             | 491 799 |

A Administração: *Joaquim Maria Aliu Presas*, presidente — *João Paulo Lopes Raimundo* — *Francisco Carvalho Martins* — *Carmen Rodrigues dos Santos* — *Bernardo Matos*.

**Demonstrações dos fluxos de caixa nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2006 e 2005**

(Em euros)

|                                                                | 2006        | 2005<br>(pró-forma) |
|----------------------------------------------------------------|-------------|---------------------|
| Fluxos de caixa das actividades operacionais:                  |             |                     |
| Recebimentos de serviços e comissões.....                      | 1 253 563   | 1 485 911           |
| Juros e rendimentos similares recebidos.....                   | 5 731       | 4 989               |
| Juros e encargos similares pagos .....                         | (1 503)     | (1 413)             |
| Pagamentos ao pessoal e fornecedores .....                     | (1 287 361) | (1 205 981)         |
| Pagamento de impostos sobre os lucros.....                     | (22 419)    | (17 064)            |
| Outros resultados .....                                        | (951)       | (39 519)            |
| Caixa líquida das actividades operacionais.....                | (52 940)    | 226 923             |
| Fluxos de caixa das actividades de investimento:               |             |                     |
| Obrigações do Tesouro.....                                     | (4 577)     | 14 479              |
| Aquisições de activos tangíveis e intangíveis.....             | (88 266)    | (37 669)            |
| Caixa líquida das actividades de investimento .....            | (92 843)    | (23 190)            |
| Aumento (diminuição) líquido de caixa e seus equivalentes..... | (145 783)   | 203 733             |
| Caixa e seus equivalentes no início do período .....           | 372 777     | 169 044             |
| Caixa e seus equivalentes no fim do período.....               | 226 994     | 372 777             |

A Administração: *Joaquim Maria Aliu Presas*, presidente — *João Paulo Lopes Raimundo* — *Francisco Carvalho Martins* — *Carmen Rodrigues dos Santos* — *Bernardo Matos*.

**Demonstrações dos resultados nos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2006 e 2005**

(Em euros)

|                                                 | Notas | 2006      | 2005<br>(pró-forma) |
|-------------------------------------------------|-------|-----------|---------------------|
| Juros e rendimentos similares .....             |       | 5 071     | 4 989               |
| Juros e encargos similares.....                 |       | —         | —                   |
| Margem financeira .....                         |       | 5 701     | 4 989               |
| Rendimentos de serviços e comissões .....       | 14    | 1 331 978 | 1 447 965           |
| Encargos com serviços e comissões.....          |       | (1 503)   | (1 413)             |
| Resultados na alienação de outros activos ..... |       | 18 354    | (478)               |
| Outros resultados de exploração .....           | 15    | (44 797)  | (69 033)            |
| Produto bancário .....                          |       | 1 309 733 | 1 382 030           |

|                                                                                                                              | Notas | 2006      | 2005<br>(pró-forma) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------|---------------------|
| Custos com pessoal .....                                                                                                     | 16    | (538 286) | (554 923)           |
| Gastos gerais administrativos .....                                                                                          | 17    | (679 194) | (634 777)           |
| Amortizações do exercício .....                                                                                              | 7     | (42 287)  | (42 506)            |
| Provisões líquidas de reposições e anulações .....                                                                           | 10    | 195       | (130)               |
| Correcções de valor associadas ao crédito e valores a receber de outros devedores (líquidas de reposições e anulações) ..... | 10    | (1 312)   | (125)               |
| Resultados antes de impostos .....                                                                                           |       | 48 849    | 149 569             |
| Impostos sobre lucros correntes .....                                                                                        |       | (36 741)  | (61 958)            |
| Resultado do exercício .....                                                                                                 |       | 12 108    | 87 611              |
| Número médio de acções ordinárias emitidas .....                                                                             | 12    | 275 000   | 275 000             |
| Resultado por acção (em euros) .....                                                                                         |       | 0,044     | 0,319               |

A Administração: Joaquim Maria Aliu Presas, presidente — João Paulo Lopes Raimundo — Francisco Carvalho Martins — Carmen Rodrigues dos Santos — Bernardo Matos.

## Notas às demonstrações financeiras

### 1 — Introdução:

A Grow Investimentos — Gestão de Patrimónios, S. A. (sociedade ou Grow) tem por objecto social a administração de conjuntos de bens pertencentes a terceiros, designados por carteiras de títulos e outros activos, e a prestação de serviços de consultoria em matéria de investimentos, no âmbito das actividades permitidas às sociedades gestoras de patrimónios.

As demonstrações financeiras da sociedade em 31 de Dezembro de 2006 estão pendentes de aprovação pela assembleia geral de accionistas. No entanto, o conselho de administração admite que venham a ser aprovadas sem alterações significativas.

### 2 — Bases de apresentação e principais políticas contabilísticas:

2.1 — *Bases de apresentação.* — As demonstrações financeiras anexas em 31 de Dezembro de 2006 foram preparadas no pressuposto da continuidade das operações, com base nos livros e registos contabilísticos mantidos de acordo com os princípios consagrados nas Normas de Contabilidade Ajustadas (NCA), nos termos de aviso n.º 1/2005, de 21 de Fevereiro, e das instruções n.º 9/2005 e n.º 23/2004, do Banco de Portugal, na sequência da competência que lhe é conferida pelo n.º 3 do artigo 115.º do Regime Geral das Instituições de Crédito e Sociedades Financeiras, aprovado pelo Decreto-Lei n.º 298/92, de 31 de Dezembro.

As NCA correspondem em geral às Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS), conforme adoptadas pela União Europeia, de acordo com o Regulamento (CE) n.º 1606/2002 do Parlamento Europeu e do Conselho, de 19 de Julho, transposto para o ordenamento pelo Decreto-Lei n.º 35/2005, de 17 de Fevereiro e pelo aviso n.º 1/2005, de 21 de Fevereiro, do Banco de Portugal. As diferenças entre os dois normativos não têm impacto nas demonstrações financeiras da sociedade.

Até 31 de Dezembro de 2005, as demonstrações financeiras da sociedade foram preparadas de acordo com os princípios contabilísticos consagrados no Plano de Contas para o Sistema Bancário (PCSB), nos termos da instrução n.º 4/96, de 17 de Junho, do Banco de Portugal e demais disposições emitidas. No exercício findo em 31 de Dezembro de 2006, a sociedade apresentou pela primeira vez as demonstrações financeiras de acordo com as NCA, sendo o impacto de transição explicado na nota n.º 19.

De acordo com a Norma IFRS 1 — Adopção pela primeira vez das Normas Internacionais de Relato Financeiro, as demonstrações financeiras em 31 de Dezembro de 2005 apresentadas para efeitos comparativos (demonstrações financeiras pró-forma), foram elaboradas e reexpressas com base nas normas em vigor em 31 de Dezembro de 2006.

2.2 — *Especialização de exercícios.* — Os custos e proveitos são reconhecidos de acordo com o princípio contabilístico da especialização de exercícios, sendo registados quando se vencem, independentemente do momento do seu pagamento ou recebimento.

### 2.3 — Instrumentos financeiros:

#### i) Investimentos detidos até à maturidade:

Os investimentos a deter até à maturidade são investimentos que têm um rendimento fixo, com taxa de juro conhecida no momento da emissão e data de reembolso determinada, tendo a sociedade a capacidade e a intenção de os manter até ao seu reembolso.

Os investimentos financeiros a deter até à maturidade são registados ao custo amortizado, deduzido de eventuais perdas por imparidade.

Activos financeiros disponíveis para venda:

Os activos financeiros disponíveis para venda são mensurados ao justo valor, correspondente ao montante pelo qual um instrumento financeiro pode ser vendido ou liquidado entre partes independentes, informadas e interessadas na concretização da transacção em condições normais de mercado.

2.4 — *Activos intangíveis.* — Os activos intangíveis encontram-se registados ao custo de aquisição e correspondem essencialmente a despesas com a aquisição de sistemas de tratamento automático de dados. Estes activos são amortizados segundo o método das quotas constantes, por duodécimos, em três anos.

2.5 — *Outros activos tangíveis.* — Os outros activos tangíveis são registados ao custo de aquisição. As amortizações são calculadas segundo o método das quotas constantes, por duodécimos, de acordo com as seguintes vidas úteis estimadas:

|                                   | Anos<br>de vida<br>útil |
|-----------------------------------|-------------------------|
| Mobiliário e material .....       | 8                       |
| Equipamento informático .....     | 4                       |
| Máquinas e ferramentas .....      | 5-8                     |
| Obras em imóveis arrendados ..... | 10                      |
| Equipamento publicitário .....    | 8                       |
| Material de transporte .....      | 4                       |

O património artístico não é objecto de depreciação.

### 2.6 — Comissões:

#### ii) Comissões de gestão:

Correspondem à remuneração da sociedade pela gestão das carteiras dos seus clientes (patrimónios). São calculadas por aplicação de uma taxa anual (fixada em contrato) sobre o valor dos respectivos patrimónios e registadas na demonstração dos resultados na rubrica de rendimentos de serviços e comissões (nota n.º 14).

#### iii) Comissões de consultoria:

Correspondem à remuneração da sociedade pela prestação de serviços em matéria de aconselhamento de investimentos. São essencialmente calculadas por aplicação de uma taxa anual (fixada em contrato) sobre o

valor dos patrimónios dos clientes aos quais são prestados estes serviços e registadas na demonstração dos resultados na rubrica de rendimentos de serviços e comissões (nota n.º 14).

### 2.7 — Rubricas extrapatrimoniais:

#### i) Serviços prestados por depósitos e guarda de valores:

Esta rubrica refere-se às carteiras de activos geridas pela sociedade. Para além de disponibilidades, estas carteiras incluem acções cotadas e unidades de participação em fundos de investimento mobiliário as quais são valorizadas de acordo com os seguintes critérios:

As acções cotadas encontram-se registadas ao valor da última cotação em bolsa realizada nos últimos três meses;

As unidades de participação em fundos de investimento encontram-se registadas ao último valor divulgado pela entidade gestora à data da valorização das carteiras geridas pela sociedade.

Os riscos associados aos instrumentos em que são investidos os valores que constituem as carteiras geridas pela sociedade correm por conta dos clientes. A sociedade não assegura qualquer rentabilidade mínima aos seus clientes.

#### ii) Activos dados em garantia:

Esta rubrica reflecte o valor contabilístico de obrigações do Tesouro dadas em garantia ao sistema de indemnização de investidores nos termos do artigo 8.º do Regulamento n.º 2/2000 da Comissão de Mercado de Valores Mobiliários.

2.8 — *Provisões para riscos gerais de crédito.* — Encontra-se registada no passivo e trata-se de uma provisão de natureza genérica. Esta provisão é determinada pela aplicação de uma percentagem de 1 % sobre o saldo das rubricas de devedores diversos (nota n.º 10).

2.9 — *Caixa e seus equivalentes.* — Para efeitos da preparação da demonstração dos fluxos de caixa, a sociedade considera como caixa e seus equivalentes, o valor nominal dos seus depósitos à ordem registados em disponibilidades em outras instituições de crédito, e o saldo de caixa registado na rubrica de caixa e disponibilidades em bancos centrais.

#### 4 — Disponibilidades em outras instituições de crédito:

Em 31 de Dezembro de 2006 e 2005, o saldo desta rubrica refere-se a uma conta à ordem mantida junto do Banco Espírito Santo, S. A., a qual era remunerada a uma taxa de juro correspondente à taxa Euribor deduzida de 1 %.

#### 5 — Activos financeiros disponíveis para venda:

Em 31 de Dezembro de 2005, esta rubrica incluía obrigações do Tesouro — 4,875 % — Agosto de 2007, cujo valor de balanço, ascendia a 15 747 euros. Durante o exercício de 2006, a sociedade alienou estes títulos.

#### 6 — Investimentos detidos até à maturidade:

Em 31 de Dezembro de 2006, esta rubrica tem a seguinte composição:

| Instrumentos de dívida                              | Valor de aquisição | Juro corrido | Valor bruto | Imparidade acumulada | Valor líquido | Valor de mercado |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------|-------------|----------------------|---------------|------------------|
| Obrigações de Tesouro — 3,95 % — Julho de 2009..... | 20 156             | 242          | 20 398      | (152)                | 20 246        | 20 028           |

Em 31 de Dezembro de 2006, as Obrigações do Tesouro estavam dadas em garantia para cobertura de responsabilidades potenciais no âmbito do Sistema de Indemnização de Investidores (nota n.º 18).

### 7 — Outros activos tangíveis e activos intangíveis:

O movimento ocorrido nestas rubricas foi o seguinte:

|                                  | 2006                         |                         |         |             |                     |                           |                                         |
|----------------------------------|------------------------------|-------------------------|---------|-------------|---------------------|---------------------------|-----------------------------------------|
|                                  | Saldos em 31 de Dez. de 2005 |                         | Adições | Abates      |                     | Amortizações do exercício | Valor líquido em 31 de Dezembro de 2006 |
|                                  | Valor bruto                  | Amortizações acumuladas |         | Valor bruto | Amortiz. acumuladas |                           |                                         |
| Outros activos tangíveis:        |                              |                         |         |             |                     |                           |                                         |
| Mobiliário e material.....       | 57 419                       | (30 772)                | 270     | —           | —                   | (7 205)                   | 19 712                                  |
| Equipamento informático.....     | 86 646                       | (66 475)                | 604     | —           | —                   | (8 823)                   | 11 952                                  |
| Maquinas e ferramentas.....      | 21 845                       | (15 599)                | 808     | —           | —                   | (1 706)                   | 5 348                                   |
| Obras em imóveis arrendados..... | 1 163                        | (503)                   | —       | —           | —                   | (116)                     | 544                                     |
| Equipamento publicitário.....    | 425                          | (308)                   | —       | —           | —                   | (31)                      | 86                                      |
| Material de transporte.....      | 78 930                       | (50 241)                | 79 884  | (49 630)    | 49 630              | (22 301)                  | 86 272                                  |
| Património artístico.....        | 3 650                        | (2 242)                 | 6 700   | —           | —                   | —                         | 8 108                                   |
|                                  | 250 078                      | (166 140)               | 88 266  | (49 630)    | 49 630              | (40 182)                  | 132 022                                 |
| Activos intangíveis:             |                              |                         |         |             |                     |                           |                                         |
| Software.....                    | 66 506                       | (64 234)                | —       | —           | —                   | (2 105)                   | 167                                     |
|                                  | 316 584                      | (230 374)               | 88 266  | (49 630)    | 49 630              | (42 287)                  | 132 189                                 |

|                                  | 2005                         |                         |                        |                     |         |             |                     |                                         |
|----------------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------|---------------------|---------|-------------|---------------------|-----------------------------------------|
|                                  | Saldos em 31 de Dez. de 2004 |                         | Transição para as NCAs |                     | Adições | Abates      |                     | Valor líquido em 31 de Dezembro de 2005 |
|                                  | Valor bruto                  | Amortizações acumuladas | Valor bruto            | Amortiz. acumuladas |         | Valor bruto | Amortiz. acumuladas |                                         |
| Outros activos tangíveis:        |                              |                         |                        |                     |         |             |                     |                                         |
| Mobiliário e material.....       | 57 039                       | (23 614)                | —                      | —                   | 380     | —           | —                   | 26 647                                  |
| Equipamento informático.....     | 79 662                       | (54 083)                | —                      | —                   | 6 984   | —           | —                   | 20 171                                  |
| Maquinas e ferramentas.....      | 21 122                       | (12 661)                | —                      | —                   | 702     | —           | 21                  | 6 246                                   |
| Obras em imóveis arrendados..... | 1 163                        | (387)                   | —                      | —                   | —       | —           | —                   | 660                                     |

|                               | 2005                        |                         |                        |                     |         |             |                     |                           |                                         |
|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------|---------------------|---------|-------------|---------------------|---------------------------|-----------------------------------------|
|                               | Saldo em 31 de Dez. de 2004 |                         | Transição para as NCAs |                     | Adições | Abates      |                     | Amortizações do exercício | Valor líquido em 31 de Dezembro de 2005 |
|                               | Valor bruto                 | Amortizações acumuladas | Valor bruto            | Amortiz. acumuladas |         | Valor bruto | Amortiz. acumuladas |                           |                                         |
| Equipamento publicitário..... | 425                         | (277)                   | —                      | —                   | —       | —           | —                   | (31)                      | 117                                     |
| Material de transporte.....   | 49 630                      | (37 223)                | —                      | —                   | 29 300  | —           | —                   | (13 018)                  | 28 689                                  |
| Património artístico.....     | 3 650                       | (2 242)                 | —                      | —                   | —       | —           | —                   | —                         | 1 408                                   |
|                               | 212 691                     | (130 487)               | —                      | —                   | 37 366  | —           | 21                  | (35 653)                  | 83 938                                  |
| Activos intangíveis:          |                             |                         |                        |                     |         |             |                     |                           |                                         |
| Software .....                | 66 203                      | (58 936)                | —                      | —                   | 303     | —           | —                   | (5 298)                   | 2 272                                   |
| Outros.....                   | 26 237                      | (22 636)                | (26 237)               | 24 191              | —       | —           | —                   | (1 555)                   | —                                       |
|                               | 92 440                      | (81 572)                | (26 237)               | 24 191              | 303     | —           | —                   | (6 853)                   | 2 272                                   |
|                               | 305 131                     | (212 059)               | (26 237)               | 24 191              | 37 669  | —           | 21                  | (42 506)                  | 86 210                                  |

## 8 — Impostos sobre o rendimento:

Os saldos de activos e passivos por impostos sobre o rendimento em 31 de Dezembro de 2006 e 2005 eram os seguintes:

|                                           | 2006   | 2005   |
|-------------------------------------------|--------|--------|
| Activos por impostos correntes:           |        |        |
| Pagamento especial por conta.....         | 41 562 | 23 193 |
| Retenções na fonte .....                  | 1 139  | 1 030  |
|                                           | 42 701 | 24 223 |
| Passivos por impostos correntes:          |        |        |
| Impostos sobre o rendimento a pagar ..... | 36 676 | 62 144 |

Em 31 de Dezembro de 2006 e 2005, a rubrica de pagamento especial por conta, corresponde aos pagamentos especiais por conta de IRC realizados nos exercícios de 2006 e 2005, respectivamente. Estes pagamentos serão recuperáveis até ao quarto exercício posterior àquele em que são efectuados, mediante dedução à colecta de IRC apurada. Não sendo apurada colecta de IRC nos exercícios em causa, tais pagamentos especiais por conta podem ainda ser reembolsados da parte que não foi

deduzida mediante pedido de reembolso efectuada pela sociedade, que será então sujeita a inspecção para o efeito.

Os custos com impostos sobre lucros registados em resultados, bem como a carga fiscal, medida pela relação entre a dotação para impostos sobre lucros e o lucro do líquido do exercício antes de impostos, podem ser apresentados como se segue:

|                                         | 2006   | 2005    |
|-----------------------------------------|--------|---------|
| Impostos correntes:                     |        |         |
| Do exercício .....                      | 36 741 | 62 144  |
| Correcções a exercícios anteriores..... | —      | (186)   |
| Total de impostos em resultados .....   | 36 741 | 61 958  |
| Resultado antes de impostos .....       | 48 849 | 149 569 |
| Carga fiscal (percentagem) .....        | 75,21  | 41,42   |

Em 2005 as correcções a exercícios anteriores, referem-se ao excesso na estimativa da provisão para impostos sobre lucros relativa ao exercício de 2004.

A reconciliação entre a taxa nominal e a taxa efectiva de imposto verificadas nos exercícios de 2006 e 2005 pode ser demonstrada como se segue:

|                                                | 2006            |         | 2005            |         |
|------------------------------------------------|-----------------|---------|-----------------|---------|
|                                                | Taxa (percent.) | Imposto | Taxa (percent.) | Imposto |
| Resultado antes de imposto.....                |                 | 48 849  |                 | 149 569 |
| Imposto apurado com base na taxa nominal ..... | 27,05           | 13 433  | 27,50           | 41 131  |
| Diferenças definitivas a acrescentar:          |                 |         |                 |         |
| Aluguer de viaturas sem condutor .....         | 16,58           | 8 097   | 6,32            | 9 447   |
| Despesas de representação .....                | 5,81            | 2 840   | 1,70            | 2 536   |
| Amortizações não aceites como custo .....      | 5,27            | 2 576   | 0,91            | 1 355   |
| Prémios de seguros e contribuições .....       | 4,53            | 2 213   | 1,06            | 1 580   |
| Provisões não dedutíveis.....                  | 0,74            | 361     | —               | —       |
| Outras.....                                    | 3,54            | 1 729   | 0,22            | 336     |
| Benefícios fiscais:                            |                 |         |                 |         |
| Criação líquida de postos de trabalho .....    | (4,17)          | (2 036) | (0,96)          | (1 443) |
| Outros.....                                    | (0,50)          | (245)   | (0,05)          | (76)    |
| Tributação autónoma.....                       | 15,91           | 7 773   | 4,87            | 7 278   |
|                                                | 75,21           | 36 741  | 41,55           | 62 144  |
| Correcções relativas a exercícios anteriores:  |                 |         |                 |         |
| Excesso na estimativa de IRC .....             | —               | —       | (0,12)          | (186)   |
|                                                | 75,21           | 36 741  | 41,43           | 61 958  |

Nos exercícios de 2002 a 2006, a sociedade está sujeita a tributação em sede de imposto sobre o rendimento das pessoas colectivas (IRC) e correspondente derrama, cuja taxa agregada corresponde a 27,5%.

De acordo com a legislação em vigor, as declarações fiscais estão sujeitas a revisão e correcção por parte das autoridades fiscais durante um período de quatro anos. Deste modo, as declarações fiscais da sociedade relativamente aos exercícios de 2003 a 2006 poderão ainda vir a ser sujeitas a revisão.

Na opinião do conselho de administração da sociedade, não é previsível que eventuais correcções resultantes de revisões/inspecções das autoridades fiscais àquelas declarações de impostos tenham um efeito significativo nas demonstrações financeiras em 31 de Dezembro de 2006.

#### 9 — Outros activos:

|                                                                       | 2006    | 2005    |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Devedores diversos .....                                              | 168 695 | 37 473  |
| IVA a recuperar .....                                                 | 34 192  | 61 051  |
|                                                                       | 202 887 | 98 524  |
| Outros rendimentos a receber .....                                    | 3 927   | 56 734  |
| Despesas com encargo diferido:                                        |         |         |
| Cauções prestadas no âmbito de contratos de locação operacional ..... | 30 731  | 30 731  |
| Seguros .....                                                         | 10 600  | 9 528   |
| Rendas .....                                                          | 6 655   | 6 583   |
| Outras .....                                                          | 6 991   | 6 593   |
|                                                                       | 54 977  | 53 435  |
| Outras contas de regularização:                                       |         |         |
| Outras operações a regularizar .....                                  | 191     | 2 604   |
|                                                                       | 261 982 | 211 297 |

Em 31 de Dezembro de 2006 e 2005 a rubrica de devedores diversos refere-se a comissões de gestão e consultoria a receber de clientes.

#### 10 — Imparidade e provisões:

Durante os exercícios de 2006 e 2005, o movimento ocorrido na imparidade e provisões foi o seguinte:

|                                                              | 2006                             |          |            |                                  |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------|------------|----------------------------------|
|                                                              | Saldos em 31 de Dezembro de 2005 | Dotações | Reposições | Saldos em 31 de Dezembro de 2006 |
| Imparidade em instrumentos financeiros .....                 | 347                              | 152      | (347)      | 152                              |
| Provisões para riscos gerais de crédito (nota n.º 2.8) ..... | 375                              | 1 312    | —          | 1 687                            |
|                                                              | 722                              | 1 464    | (347)      | 1 839                            |
|                                                              | 2005                             |          |            |                                  |
|                                                              | Saldos em 31 de Dezembro de 2004 | Dotações | Reposições | Saldos em 31 de Dezembro de 2005 |
| Imparidade em instrumentos financeiros .....                 | 217                              | 599      | (469)      | 347                              |
| Provisões para riscos gerais de crédito (nota n.º 2.8) ..... | 250                              | 125      | —          | 375                              |
|                                                              | 467                              | 724      | (469)      | 722                              |

#### 11 — Outros passivos:

|                                                   | 2006    | 2005    |
|---------------------------------------------------|---------|---------|
| Fornecedores .....                                | 50 933  | 60 407  |
| Encargos a pagar:                                 |         |         |
| Pessoal — Enc. com férias e subs. de férias ..... | 70 263  | 71 904  |
| Gastos gerais administrativos .....               | 14 090  | 14 406  |
|                                                   | 84 353  | 86 310  |
| Impostos:                                         |         |         |
| Retenção de impostos na fonte .....               | 11 032  | 13 451  |
| Segurança social .....                            | 7 632   | 7 876   |
|                                                   | 18 664  | 21 327  |
|                                                   | 153 950 | 168 044 |

#### 12 — Capital:

Em 31 de Dezembro de 2006 e 2005 o capital da sociedade está representado por 275 000 acções com valor nominal de um euro cada, encontrando-se integralmente subscrito e realizado. Nestas datas, a estrutura accionista da sociedade era a seguinte:

|                                     | Número de acções | Percent. de particip. |
|-------------------------------------|------------------|-----------------------|
| João Paulo Lopes Raimundo .....     | 92 125           | 33,5                  |
| João Miguel Almeida Henriques ..... | 89 625           | 32,6                  |
| Joaquim Maria Aliu Presas .....     | 41 250           | 15,0                  |
| Outros, inferiores a 10% .....      | 52 000           | 18,9                  |
|                                     | 275 000          | 100,0                 |

## 13 — Outras rubricas do capital próprio:

Em 31 de Dezembro de 2006 e 2005, as outras rubricas de capital próprio têm a seguinte composição:

|                               | 2006    | 2005    |
|-------------------------------|---------|---------|
| Reservas:                     |         |         |
| Legal .....                   | 38 075  | 29 314  |
| Livres .....                  | 166 616 | 87 766  |
|                               | 204 691 | 117 080 |
| Resultados do exercício ..... | 12 108  | 87 611  |
|                               | 216 799 | 204 691 |

## Reserva legal:

De acordo com o disposto no Decreto-Lei n.º 298/92, de 31 de Dezembro, a sociedade deverá constituir um fundo de reserva legal até à concorrência do seu capital social, transferindo anualmente para esta reserva um montante não inferior a 10% dos lucros líquidos. Esta reserva só poderá ser utilizada para cobrir prejuízos acumulados ou para aumentar o capital.

## 14 — Rendimentos de serviços e comissões:

Esta rubrica tem a seguinte composição:

|                                             | 2006      | 2005      |
|---------------------------------------------|-----------|-----------|
| Comissões por serviços de consultoria ..... | 1 099 199 | 1 266 898 |
| Comissões de gestão .....                   | 232 779   | 181 067   |
|                                             | 1 331 978 | 1 447 965 |

## 15 — Outros resultados de exploração:

Esta rubrica tem a seguinte composição:

|                                     | 2006     | 2005     |
|-------------------------------------|----------|----------|
| Outros ganhos operacionais .....    | 750      | 23       |
| Outras perdas operacionais:         |          |          |
| Rendas de locação operacional ..... | (32 635) | (56 701) |
| Quotizações e donativos .....       | (11 162) | (11 019) |
| Outras perdas operacionais .....    | (1 750)  | (1 336)  |
|                                     | (45 547) | (69 056) |
|                                     | (44 797) | (69 033) |

Em 31 de Dezembro de 2006 e 2005, a rubrica de rendas de locação operacional corresponde a rendas de contratos de aluguer de longa duração de viaturas.

## 16 — Custos com o pessoal e número médio de empregados:

Esta rubrica tem a seguinte composição:

|                                              | 2006    | 2005    |
|----------------------------------------------|---------|---------|
| Salários e vencimentos:                      |         |         |
| Órgãos de administração e fiscalização ..... | 265 768 | 270 446 |
| Empregados .....                             | 173 142 | 180 738 |
|                                              | 438 910 | 451 184 |
| Encargos sociais:                            |         |         |
| Segurança social .....                       | 68 364  | 75 349  |
| Outros .....                                 | 31 012  | 28 390  |
|                                              | 99 376  | 103 739 |
|                                              | 538 286 | 554 923 |

Durante os exercícios de 2006 e 2005, a sociedade teve em média 11 trabalhadores ao seu serviço, com a seguinte composição:

|                       |    |
|-----------------------|----|
| Administração .....   | 5  |
| Direcção .....        | 2  |
| Técnicos .....        | 3  |
| Administrativos ..... | 1  |
|                       | 11 |

## 17 — Outros gastos administrativos:

Esta rubrica tem a seguinte composição:

|                                            | 2006    | 2005    |
|--------------------------------------------|---------|---------|
| Serviços especializados .....              | 241 443 | 234 541 |
| Rendas e alugueres .....                   | 132 608 | 104 071 |
| Deslocações, estadas e representação ..... | 120 969 | 91 708  |
| Outros serviços de terceiros .....         | 70 363  | 72 722  |
| Comunicações .....                         | 35 826  | 39 473  |
| Água, energia e combustíveis .....         | 22 579  | 22 799  |
| Conservação e reparação .....              | 14 438  | 25 815  |
| Publicidade .....                          | 12 142  | 13 346  |
| Seguros .....                              | 9 866   | 9 045   |
| Formação de pessoal .....                  | 6 539   | 3 575   |
| Material de consumo corrente .....         | 5 601   | 5 299   |
| Publicações .....                          | 4 104   | 4 160   |
| Material de higiene e limpeza .....        | 1 177   | 984     |
| Ofertas a clientes .....                   | 1 540   | 6 730   |
| Outros .....                               | —       | 711     |
|                                            | 679 194 | 634 777 |

Em 31 de Dezembro de 2006 e 2005, a rubrica de serviços especializados diz respeito a custos com informática, contabilidade, auditoria e advocacia.

## 18 — Passivos contingentes e compromissos:

Em 31 de Dezembro de 2006 e 2005, estas rubricas têm a seguinte composição:

|                                                                            | 2006       | 2005       |
|----------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Serviços prestados por depósitos e guarda de valores (nota n.º 2.7). ..... | 27 335 516 | 29 356 892 |
| Activos dados em garantia .....                                            | 20 246     | 15 747     |
|                                                                            | 27 355 762 | 29 372 639 |

Em 31 de Dezembro de 2006 e 2005, os activos geridos pela sociedade apresentam o seguinte detalhe:

|                                     | 2006       | 2005       |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Unidades de fundos de investimento: |            |            |
| De <i>hedge funds</i> .....         | 25 117 158 | 24 560 749 |
| De tesouraria .....                 | 28 106     | 812 820    |
| De investimento em acções .....     | 12 659     | 9 589      |
|                                     | 25 157 923 | 25 383 158 |
| Obrigações .....                    | 1 470 017  | 3 524 045  |
| Depósitos bancários .....           | 764 159    | 768 129    |
| Acções .....                        | 25 575     | 3 194      |
| Outros .....                        | (82 158)   | (51 634)   |
|                                     | 27 335 516 | 29 356 892 |

Em 31 de Dezembro de 2006 e 2005, as carteiras de clientes sob gestão apresentam a seguinte composição:

| Valor das carteiras sob gestão            | 2006               |                  | 2005               |                  |
|-------------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
|                                           | Número de clientes | Valor sob gestão | Número de clientes | Valor sob gestão |
| Superior a 5 000 000 de euros.....        | 2                  | 11 110 898       | 2                  | 10 527 536       |
| Entre 1 000 000 e 5 000 000 de euros..... | 6                  | 11 857 471       | 8                  | 16 675 926       |
| Entre 100 000 e 1 000 000 de euros.....   | 9                  | 4 198 457        | 5                  | 2 050 252        |
| Inferior a 100 000 euros.....             | 3                  | 168 690          | 2                  | 103 178          |
|                                           | 20                 | 27 335 516       | 17                 | 29 356 892       |

#### 19 — Adopção das normas de contabilidade ajustadas:

O impacto da adopção das Normas de Contabilidade Ajustadas constituiu numa redução líquida de 2046 euros (nota n.º 7) nos capitais próprios referentes ao abate de activos intangíveis cuja natureza não cumpre os critérios de reconhecimento previstos nas NCA.

Não foram identificados outros ajustamentos materialmente relevantes.

Lisboa, 5 de Fevereiro de 2007. — O Conselho de Administração: *Joaquim Maria Aliu Presas*, presidente — *João Paulo Lopes Raimundo* — *Francisco Carvalho Martins* — *Carmen Rodrigues dos Santos* — *Bernardo Matos*.

### Certificação legal das contas

1 — *Introdução*. — Examinámos as demonstrações financeiras anexas da Grow Investimentos — Gestão de Patrimónios, S. A. (sociedade), as quais compreendem o balanço em 31 de Dezembro de 2006, que evidência um total de 684 112 euros e capitais próprios de 491 799 euros, incluindo um resultado líquido de 12 108 euros, a demonstração dos resultados, a demonstração dos fluxos de caixa e a demonstração das alterações no capital próprio do exercício findo naquela data e o correspondente anexo.

2 — *Responsabilidades*. — É da responsabilidade do conselho de administração a preparação de demonstrações financeiras que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira da sociedade, o resultado das suas operações e os seus fluxos de caixa, bem como a adopção de políticas e critérios contabilísticos adequados e a manutenção de um sistema de controlo interno apropriado. A nossa responsabilidade consiste em expressar uma opinião profissional e independente, baseada no nosso exame daquelas demonstrações financeiras.

3 — *Âmbito*. — O exame a que procedemos foi efectuado de acordo com as Normas Técnicas e as Directrizes de Revisão/Auditoria da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas, as quais exigem que seja planeado e executado com o objectivo de obter um grau de segurança aceitável sobre se as demonstrações financeiras estão isentas de distorções materialmente relevantes. Este exame incluiu a verificação, numa base de amostragem, do suporte das quantias e informações divulgadas nas demonstrações financeiras e a avaliação das estimativas, baseadas em juízos e critérios definidos pelo conselho de administração, utilizadas na sua preparação. Este exame incluiu, igualmente, a apreciação sobre se são adequadas as políticas contabilísticas adoptadas e a sua divulgação, tendo em conta as circunstâncias, a verificação de aplicabilidade do princípio da continuidade das operações e a apreciação sobre se é adequada, em termos globais, a apresentação das demonstrações financeiras. O nosso exame abrangeu também a verificação da concordância da informação financeira constante do relatório de gestão com as demonstrações financeiras. Entendemos que o exame efectuado proporciona uma base aceitável para a expressão da nossa opinião.

4 — *Opinião*. — Em nossa opinião, as demonstrações financeiras referidas no ponto 1 acima apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspectos materialmente relevantes, a posição financeira da Grow Investimentos — Gestão de Patrimónios, S. A., em 31 de Dezembro de 2006, bem como o resultado das suas operações e os seus fluxos de caixa

no exercício findo naquela data, em conformidade com as Normas de Contabilidade Ajustadas emitidas pelo Banco de Portugal (nota n.º 2).

5 — *Ênfase*. — Conforme divulgado na nota n.º 2.1 do anexo às demonstrações financeiras, em 2006 a sociedade aplicou pela primeira vez as Normas de Contabilidade Ajustadas (NCA) na preparação das suas demonstrações financeiras. No processo de transição das normas contabilísticas anteriormente adoptadas (Plano de Contas para o Sistema Bancário — PSCB) para as NCA, a sociedade seguiu os requisitos previstos na Norma Internacional do Relato Financeiro 1 — Adopção pela Primeira vez das Normas Internacionais de Relato Financeiro, tendo a data de transição sido reportada a 1 de Janeiro de 2005. Consequentemente, a informação financeira referente a 31 de Dezembro de 2005 e ao exercício então findo, anteriormente apresentada de acordo com o PCSB, foi reexpressa para as NCA, para efeitos de comparabilidade. As divulgações relativas ao impacto de transição para as NCA são apresentadas na nota n.º 19.

Lisboa, 29 de Março de 2007. — Deloitte & Associados — Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, S. A., representada por *Luís Augusto Gonçalves Magalhães*.

### Relatório e parecer do fiscal único

Em conformidade com a legislação em vigor e o mandato que nos foi conferido, vimos submeter à vossa apreciação o nosso relatório e parecer que abrange a actividade por nós desenvolvida e os documentos de prestação de contas da Grow Investimentos — Gestão de Patrimónios, S. A. (sociedade) relativos ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2006, os quais são da responsabilidade do conselho de administração.

Acompanhámos, com a periodicidade e extensão que considerámos adequadas, a evolução da actividade da sociedade, a regularidade dos seus registos contabilísticos e o cumprimento dos estatutos em vigor, tendo recebido do conselho de administração e dos serviços da sociedade as informações e esclarecimentos solicitados.

No âmbito das nossas funções, examinámos o balanço em 31 de Dezembro de 2006, a demonstração dos resultados, a demonstração dos fluxos de caixa e a demonstração das alterações no capital próprio para o exercício findo naquela data e o correspondente anexo. Adicionalmente, procedemos a uma análise do relatório de gestão do exercício de 2006 preparado pelo conselho de administração e da proposta nele incluída. Como consequência do trabalho de revisão legal efectuado, emitimos nesta data a certificação legal das contas, que contém um ênfase.

Face ao exposto, somos de opinião que, após considerar o descrito no ponto 5 da certificação legal das contas, as demonstrações financeiras supra referidas e o relatório de gestão, bem como a proposta nele contida, estão de acordo com as disposições contabilísticas e estatutárias aplicáveis, pelo que poderão ser aprovadas em assembleia geral de accionistas.

Desejamos ainda manifestar ao conselho de administração e aos serviços da sociedade o nosso apreço pela colaboração prestada.

Lisboa, 29 de Março de 2007. — Deloitte & Associados — Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, S. A., representada por *Luís Augusto Gonçalves Magalhães*.

2611052394

**J. SOARES CORREIA — ARMAZÉNS DE FERRO, S. A.****Relatório n.º 6-L/2008**

Conservatória do Registo Comercial do Porto (1.ª Secção). Matrícula n.º 9213/350430; identificação de pessoa colectiva n.º 500029857; inscrições n.ºs 23 e 24; números e data da apresentação: 24 e 25/8 de Julho de 1998; pasta n.º 3690.

Maria Adelaide Dias de Oliveira, primeira-ajudante da Conservatória do Registo Comercial do Porto (1.ª Secção):

Certifica, que as cópias juntas são o teor dos documentos de prestação de contas e prestação de contas consolidadas da sociedade em epígrafe, relativamente ao ano de 1997.

Conferida, está conforme.

10 de Agosto de 1998. — A Primeira-Ajudante, *Maria Adelaide de Almeida Dias de Oliveira*.

**Relatório e contas de 1997****Relatório de gestão**

Em 1997 confirmou-se o optimismo generalizado em relação à recuperação económica na União Europeia. As estimativas mais recentes apontam para um crescimento do PIB comunitário de 2,6% esperando-se um crescimento similar em 1998. Este facto foi potenciado pela necessidade do cumprimento dos critérios de convergência fixados para a implementação da Moeda Única Europeia com especial relevância para a redução da taxa de inflação e a consolidação orçamental.

Em Portugal, prolongando a tendência dos anos anteriores, prosseguiu a aceleração gradual do crescimento do produto — superior a 3% — acompanhado da descida da inflação — cerca de 2% — conjugado com uma redução do défice orçamental — abaixo dos 3% e atingiram-se valores compatíveis com as exigências da entrada no núcleo duro do euro.

Um cenário macro-económico estável, caracterizado por uma forte contenção da inflação, reduzidas taxas de juro e ainda custos salariais inferiores aos níveis Europeus continuam a contribuir para a atracção do investimento estrangeiro e potência as condições para a sustentação de um bom ritmo de crescimento, reforçado também pelo desenvolvimento de relevantes projectos infra-estruturais.

O ambiente económico favorável em que se viveu condicionou a evolução fortemente positiva verificada no sector da construção civil e obras públicas — acima de 12%. As obras públicas foram o factor determinante para este acelerado crescimento, não sendo contudo de ignorar o incremento verificado na construção de edifícios por parte da iniciativa privada e também por parte da administração central (sector cooperativo).

As vendas totais cresceram 33,3% relativamente a 1996, atingindo os 13 557 884 milhares de escudos, o maior volume de negócios atingido pelo Grupo J. Soares Correia.

O forte acréscimo das vendas de produtos siderúrgicos ultrapassou largamente as previsões, já de si optimistas, para o ano de 1997. Registou-se um crescimento de 34% face a período homólogo do ano anterior, ou seja, em termos reais a tonelage vendida ultrapassou as 200 000 toneladas, registando um aumento de 25%.

Quanto ao comportamento das vendas por produto é de salientar o aumento muito acima da média do varão para betão e dos perfis, sendo a evolução daqueles produtos resultante da respectiva expansão do sector das obras públicas, nomeadamente dentro do contexto da Expo 98, e da montagem de nova linha de corte de perfis.

A área das ferramentas e ferragens contribuiu igualmente para o acréscimo das vendas, as quais se cifraram em 681 229 milhares de escudos *versus* 539 653 em 1996, ou seja, registou um crescimento de 26,2%. O seu contributo para o resultado consolidado foi importante tendo libertado uma margem bruta de cerca de 180 000 milhares de escudos.

Em 1997 o valor total de investimentos líquidos efectuados, quer como esforço de modernização e aumento de capacidade produtiva quer como adequação da empresa às condicionantes do mercado, ascenderam a 125 599 milhares de escudos.

Discriminando, temos:

|                                              |        |
|----------------------------------------------|--------|
| Edifícios e outras construções.....          | 89 371 |
| Equipamento básico.....                      | 35 018 |
| Equipamento de transporte.....               | 78 355 |
| Outras imobilizações.....                    | 8 253  |
| Títulos e outras aplicações financeiras..... | 4 215  |

Assim, o investimento projectado para 1997 foi concretizado ficando o Grupo dotado de uma linha completa de corte de perfis nas suas instalações de Palmela e de novas pontes rolantes (sistema de magnetes) no seu armazém principal de Vila Nova de Gaia o que lhe vai permitir uma maior eficiência e consequente redução dos custos de comercialização e distribuição.

Na sequência do investimento realizado nos últimos dois anos a empresa viu aprovada no corrente ano a sua candidatura ao PROCOM (Programa de Apoio à Modernização do Comércio) beneficiando de uma linha de financiamento e de um subsídio destinado à contratação de quadros técnicos.

Aproveitando a oportunidade concedida pelo Decreto-Lei n.º 31/98, de 11 de Fevereiro, entretanto publicado, procedeu à reavaliação dos edifícios e principais bens de equipamento básico e de transporte adquiridos a partir de 1993, o que originou uma reserva de reavaliação de 181 346 milhares de escudos.

O quadro seguinte sintetiza a evolução dos principais indicadores de natureza económica e financeira do Grupo.

| Grupo JSC                         | 1996       | 1997       | Variação (percent.) |
|-----------------------------------|------------|------------|---------------------|
| Volume de vendas.....             | 10 170 150 | 13 557 884 | 33,3                |
| Resultados correntes.....         | 440 961    | 789 330    | 79,0                |
| Resultados antes de impostos..... | 467 637    | 812 720    | 73,8                |
| Resultados líquidos.....          | 284 042    | 499 028    | 75,7                |
| Cash-flow.....                    | 426 094    | 687 797    | 61,4                |
| Meios libertos totais.....        | 517 022    | 996 132    | 92,7                |
| VAB.....                          | 1 021 549  | 1 572 680  | 54,0                |
| Situação líquida.....             | 2 281 391  | 2 755 245  | 20,8                |
| Activo líquido.....               | 6 496 084  | 6 519 011  | 0,4                 |

A margem bruta registou uma evolução favorável de 13,86% contra 12,54% em 1996, a qual conjugada com o aumento de 33,3% do volume das vendas representou em termos absolutos um acréscimo da margem bruta de 214 986 milhares de escudos em comparação com período homólogo do ano transacto.

Os resultados operacionais ascenderam a 789 330 milhares de escudos contra 440 961 milhares de escudos do ano anterior. O aumento significativo dos resultados correntes deveu-se à forte dinâmica da actividade e à manutenção de uma política permanente de contenção de custos, a qual permitiu uma evolução favorável dos mesmos. Os fornecimentos e serviços externos diminuíram o seu peso relativo nas vendas de 4,96% para 4,25%.

Os custos com o pessoal, apesar da constituição de um Fundo de Complemento de Reforma no montante de 21 801 milhares de escudos, evoluíram em 1997 de 2,57% para 2,25% das vendas.

A componente financeira permanece positiva apesar de ter sofrido um agravamento de 87 311 milhares de escudos. O aumento dos custos financeiros foi previsto e calculado dado ter sido o resultado de uma política de crédito a clientes assumida pela empresa. Para diminuir o tempo médio dos recebimentos e atenuar potenciais riscos do negócio optou-se por uma maior concessão de descontos de antecipação de pagamento.

Prevê-se que 1998 seja um ano de alguma contenção em matéria de investimento por parte do sector público, já que 1997 viveu como já foi referido de uma forte concentração agregada de obras públicas, das quais algumas estão na fase final. Por outro lado o Estado está a diversificar a sua política de financiamento do investimento passando este para a mão dos privados através de concessões. Com esta nova modalidade de investimento levará algum tempo para que as empresas se adaptem a esta nova forma de realizar obras. Em contrapartida, deixaremos de estar tão dependentes dos ciclos político-económicos.

Alguns indicadores macroeconómicos deixam, no entanto, antever crescimentos no sector da construção entre 4,5 e 5%, valor razoável considerando que é superior ao crescimento do PIB.

A consolidação do crescimento da J. Soares Correia passará por uma renovada aposta nas condições logísticas e nos recursos humanos integrados numa estratégia de crescimento que passa pela alteração da actual estrutura organizacional e empresarial do Grupo J. Soares Correia.

Assim está em curso um processo de reestruturação em que se procura alinhar as três áreas estratégicas de actividade em que se movimenta o grupo — distribuição de produtos siderúrgicos, comercialização e distribuição de ferramentas e promoção imobiliária com o qual se pretende identificar a contribuição de cada um dos negócios para o resultado consolidado do Grupo e facilitar eventuais associações com parceiros estratégicos.

A todos os colaboradores que empenhadamente contribuíram com o seu esforço para os objectivos alcançados renovamos o nosso sincero

agradecimento. Aos nossos clientes que com a sua dedicação continuam a apostar na qualidade do serviço que prestamos, a nossa promessa de que continuaremos a melhorar. Por último uma palavra de muito apreço aos nossos fornecedores.

Tendo em vista um adequado equilíbrio entre a remuneração dos accionistas e o reforço dos capitais próprios da empresa, propomos a atribuição de um dividendo ilíquido por acção de 480\$ e que aos resultados líquidos apurados no exercício no montante de 499 065 985\$ seja dada a seguinte aplicação:

- a) Dividendos — 368 758 560\$;
- b) Reservas Livres — 130 307 425\$.

23 de Março de 1998. — O Conselho de Administração: *Joaquim Alberto Correia dos Santos*, presidente — *Isabel Maria Barrosa Soares Correia*, vogal — *Carlos Manuel Correia da Silva Bártolo*, vogal.

### Anexo ao relatório do conselho de administração

Nos termos e para os efeitos do disposto no n.º 1 do artigo 447.º do Código das Sociedades Comerciais, informa-se que os movimentos de acções e obrigações efectuados pelos membros dos órgãos de administração e fiscalização, com referência ao exercício de 1997, foram os seguintes:

Administração:

Joaquim Alberto Correia dos Santos, presidente:

Acções:

1 de Janeiro de 1997 — 340 052 acções;

31 de Dezembro de 1997 — 340 052 acções.

O Conselho de Administração: *Joaquim Alberto Correia dos Santos*, presidente — *Isabel Maria Barrosa Soares Correia*, vogal — *Carlos Manuel Correia da Silva Bártolo*, vogal.

### Balanços consolidados em 31 de Dezembro de 1997 e 1996

#### ACTIVO

(Em milhares de escudos)

|                                                 | 1997         |                          |                | 1996           |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------------------|----------------|----------------|
|                                                 | Activo bruto | Amortizações e provisões | Activo líquido | Activo líquido |
| <b>Imobilizado:</b>                             |              |                          |                |                |
| Imobilizações incorpóreas:                      |              |                          |                |                |
| Despesas de instalação.....                     | 7 650        | 4 500                    | 3 150          | 3 900          |
| Diferenças de consolidação.....                 | 52 148       | —                        | 52 148         | 53 329         |
| Trespases.....                                  | 41           | —                        | 41             | 41             |
|                                                 | 59 839       | 4 500                    | 55 339         | 57 270         |
| Imobilizações corpóreas:                        |              |                          |                |                |
| Terrenos e recursos naturais.....               | 430 015      | —                        | 430 015        | 394 086        |
| Edifícios e outras construções.....             | 1 004 208    | 251 921                  | 752 287        | 619 571        |
| Equipamento básico.....                         | 346 727      | 143 335                  | 203 393        | 131 181        |
| Equipamento de transporte.....                  | 553 046      | 362 737                  | 190 310        | 98 926         |
| Ferramentas e utensílios.....                   | 2 994        | 2 257                    | 737            | 28             |
| Equipamento administrativo.....                 | 164 619      | 120 236                  | 44 383         | 52 371         |
| Outras imobilizações corpóreas.....             | 34 686       | 25 590                   | 9 096          | 4 538          |
| Imobilizações em curso.....                     | —            | —                        | —              | 56 908         |
| Adiantamentos por conta de imobilizações.....   | 6 474        | —                        | 6 474          | 13 186         |
|                                                 | 2 542 768    | 06 074                   | 1 636 694      | 1 370 795      |
| Investimentos financeiros:                      |              |                          |                |                |
| Partes de capital em outras empresas.....       | 4 250        | —                        | 4 250          | 4 938          |
| Títulos e outras aplicações financeiras.....    | 101 071      | 60 179                   | 40 892         | 34 875         |
|                                                 | 105 321      | 60 179                   | 45 142         | 39 813         |
| <b>Circulante:</b>                              |              |                          |                |                |
| Existências:                                    |              |                          |                |                |
| Matérias-primas, subsidiárias e de consumo..... | —            | —                        | —              | 1 471          |
| Produtos acabados e intermédios.....            | 11 620       | —                        | 11 620         | 17 518         |
| Mercadorias.....                                | 1 401 948    | 23 002                   | 1 378 946      | 1 635 362      |
|                                                 | 1 413 568    | 23 002                   | 1 390 566      | 1 654 351      |
| Dívidas de terceiros — Curto prazo:             |              |                          |                |                |
| Clientes, c/c.....                              | 2 899 908    | —                        | 2 899 908      | 3 140 190      |
| Clientes — Títulos a receber.....               | 101 696      | —                        | 101 696        | 129 588        |
| Clientes de cobrança duvidosa.....              | 194 791      | 174 382                  | 20 409         | 17 323         |
| Adiantamentos a fornecedores.....               | 42           | —                        | 42             | 111            |
| Estado e outros entes públicos.....             | 3 263        | —                        | 3 263          | 10 281         |
| Outros devedores.....                           | 2 939        | —                        | 2 939          | 6 096          |
|                                                 | 3 202 639    | 174 382                  | 3 028 257      | 3 303 589      |
| Títulos negociáveis:                            |              |                          |                |                |
| Outros títulos negociáveis.....                 | —            | —                        | —              | —              |

|                                    | 1997         |                          |                | 1996           |
|------------------------------------|--------------|--------------------------|----------------|----------------|
|                                    | Activo bruto | Amortizações e provisões | Activo líquido | Activo líquido |
| Depósitos bancários e caixa:       |              |                          |                |                |
| Depósitos bancários .....          | 345 951      |                          | 345 951        | 47 397         |
| Caixa .....                        | 1 204        |                          | 1 204          | 1 634          |
|                                    | 347 155      |                          | 347 155        | 49 031         |
| Acréscimos e diferimentos:         |              |                          |                |                |
| Acréscimos de proveitos .....      | 13 824       |                          | 13 824         | 20 633         |
| Custos diferidos .....             | 2 032        |                          | 2 032          | 600            |
|                                    | 15 856       |                          | 15 856         | 21 234         |
| <i>Total de amortizações .....</i> |              | 970 753                  |                |                |
| <i>Total de provisões .....</i>    |              | 197 384                  |                |                |
| <i>Total do activo .....</i>       | 7 687 147    | 1 168 137                | 6 519 011      | 6 496 084      |

## CAPITAL PRÓPRIO, INTERESSES MINORITÁRIOS E PASSIVO

|                                                                                 | 1997      | 1996      |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Capital próprio:                                                                |           |           |
| Capital .....                                                                   | 850 000   | 850 000   |
| Acções próprias:                                                                |           |           |
| Valor nominal .....                                                             | (50 611)  | (36 380)  |
| Descontos e prémios .....                                                       | (74 682)  | (46 204)  |
| Ajustamentos de partes de capital em filiais e associadas .....                 | 16 054    | 16 054    |
| Reserva de reavaliação .....                                                    | 447 362   | 266 016   |
| Reservas:                                                                       |           |           |
| Reservas legais .....                                                           | 185 688   | 183 475   |
| Outras reservas .....                                                           | 825 115   | 750 108   |
| Resultados transitados .....                                                    | 57 291    | 14 280    |
| <i>Subtotal .....</i>                                                           | 2 256 217 | 1 997 349 |
| Resultado líquido do exercício .....                                            | 499 028   | 284 042   |
| <i>Total do capital próprio .....</i>                                           | 2 755 245 | 2 281 391 |
| Interesses minoritários .....                                                   | —         | —         |
| Passivo:                                                                        |           |           |
| Provisões para riscos e encargos:                                               |           |           |
| Outras provisões para riscos e encargos .....                                   | 5 946     | 5 946     |
| Dívidas a terceiros — Médio e longo prazos:                                     |           |           |
| Dívidas a instituições de crédito .....                                         | 205 994   | 17 500    |
| Dívidas a terceiros — Curto prazo:                                              |           |           |
| Empréstimos — Papel comercial .....                                             | 1 459 469 | 723 196   |
| Dívidas a instituições de crédito .....                                         | 758 062   | 1 791 073 |
| Fornecedores, conta corrente .....                                              | 798 381   | 1 291 698 |
| Outros accionistas .....                                                        | 409       | 360       |
| Adiantamentos de clientes .....                                                 | 160       | —         |
| Fornecedores de imobilizado, conta corrente .....                               | 84 540    | 140 277   |
| Estado e outros entes públicos .....                                            | 320 177   | 118 947   |
| Outros credores .....                                                           | 11 830    | 23 235    |
|                                                                                 | 3 433 028 | 4 088 786 |
| Acréscimos e diferimentos:                                                      |           |           |
| Acréscimos de custos .....                                                      | 107 895   | 89 618    |
| Proveitos diferidos .....                                                       | 10 903    | 12 844    |
|                                                                                 | 118 798   | 102 461   |
| <i>Total do passivo .....</i>                                                   | 3 763 766 | 4 214 693 |
| <i>Total do capital próprio, dos interesses minoritários e do passivo .....</i> | 6 519 011 | 6 496 084 |

## Demonstração dos resultados consolidados em 31 de Dezembro de 1997 e 1996

## CUSTOS E PERDAS

(Em milhares de escudos)

|                                                                         | 1997    |            | 1996    |            |
|-------------------------------------------------------------------------|---------|------------|---------|------------|
| Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas:               |         |            |         |            |
| Mercadorias.....                                                        |         | 11 673 929 |         | 8 894 540  |
| Fornecimentos e serviços externos .....                                 |         | 306 137    |         | 261 698    |
| Custos com o pessoal:                                                   |         |            |         |            |
| Remunerações.....                                                       | 576 548 |            | 504 527 |            |
| Encargos sociais:                                                       |         |            |         |            |
| Outros.....                                                             | —       | 576 548    | —       | 504 527    |
| Amortizações do imobilizado corpóreo e incorpóreo.....                  | 162 918 |            | 135 657 |            |
| Provisões.....                                                          | 25 851  | 188 769    | 6 395   | 142 052    |
| Impostos.....                                                           | 13 028  |            | 6 843   |            |
| Outros custos e perdas operacionaisv                                    | 13 489  | 26 517     | 14 169  | 21 012     |
| (A) .....                                                               |         | 12 771 900 |         | 9 823 829  |
| Amortizações e provisões de aplicações e investimentos financeiros..... | —       |            | —       |            |
| Juros e custos similares:                                               |         |            |         |            |
| Outros.....                                                             | 343 222 | 343 222    | 252 034 | 252 034    |
| (C) .....                                                               |         | 13 115 122 |         | 10 075 863 |
| Custos e perdas extraordinários .....                                   |         | 32 149     |         | 34 274     |
| (E) .....                                                               |         | 13 147 271 |         | 10 110 137 |
| Imposto sobre o rendimento do exercício.....                            |         | 313 692    |         | 183 596    |
| (G) .....                                                               |         | 13 460 963 |         | 10 293 732 |
| Interesses minoritários .....                                           |         | —          |         | —          |
| Resultado líquido do exercício.....                                     |         | 499 028    |         | 284 042    |
|                                                                         |         | 13 959 991 |         | 10 577 774 |

## PROVEITOS E GANHOS

|                                                                                  | 1997       |            | 1996       |            |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Vendas:                                                                          |            |            |            |            |
| Mercadorias.....                                                                 | 13 557 884 |            | 10 170 150 |            |
| Prestações de serviços.....                                                      | (5 979)    | 13 551 905 | —          | 10 170 150 |
| Variação da produção.....                                                        |            | (5 898)    |            | (2 496)    |
| Proveitos suplementares.....                                                     | 8 045      |            | 4 468      |            |
| Subsídios à exploração.....                                                      | 1 821      |            | —          |            |
| Outros proveitos e ganhos operacionais .....                                     | —          | 9 866      | —          | 4 468      |
| (B) .....                                                                        |            | 13 555 873 |            | 10 172 122 |
| Rendimentos de títulos negociáveis e outras aplicações financeiras:              |            |            |            |            |
| Outros.....                                                                      | 1 557      |            | 2 061      |            |
| Outros juros e proveitos similares:                                              |            |            |            |            |
| Outros.....                                                                      | 347 022    | 348 579    | 342 641    | 344 702    |
| (D) .....                                                                        |            | 13 904 452 |            | 10 516 824 |
| Proveitos e ganhos extraordinários .....                                         |            | 55 539     |            | 60 950     |
| (F) .....                                                                        |            | 13 959 991 |            | 10 577 774 |
| Resumo:                                                                          |            |            |            |            |
| Resultados operacionais: (B)–(A) .....                                           |            | 783 973    |            | 348 293    |
| Resultados financeiros: (D)–(B)–(C)–(A) .....                                    |            | 5 357      |            | 92 668     |
| Resultados correntes: (D)–(C) .....                                              |            | 789 330    |            | 440 961    |
| Resultados antes de impostos: (F)–(E) .....                                      |            | 812 720    |            | 467 637    |
| Resultado consolidado com os interesses minoritários do exercício: (F)–(G) ..... |            | 499 028    |            | 284 042    |

**Demonstração consolidada dos fluxos de caixa em 31 de Dezembro de 1997 e 1996**

(Em milhares de escudos)

|                                                             | 1997      |           | 1996      |           |
|-------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                                                             |           |           |           |           |
| Actividades operacionais:                                   |           |           |           |           |
| Resultado líquido do exercício.....                         | 499 028   |           | 284 042   |           |
| Ajustamentos:                                               |           |           |           |           |
| Amortizações .....                                          | 162 918   |           | 135 657   |           |
| Provisões.....                                              | (965)     |           | (32 723)  |           |
| Resultados financeiros .....                                | 191 174   |           | 10 859    |           |
| Aumento das dívidas de terceiros .....                      | (11 376)  |           | 1 066 980 |           |
| Diminuição das dívidas de terceiros .....                   | 278 418   |           | —         |           |
| Aumento das existências.....                                | —         |           | (442 917) |           |
| Diminuição das existências.....                             | 273 040   |           | —         |           |
| Aumento das dívidas a terceiros .....                       | 201 439   |           | 595 369   |           |
| Diminuição das dívidas a terceiros .....                    | (504 722) |           | —         |           |
| Diminuição dos proveitos diferidos .....                    | (1 941)   |           | 527       |           |
| Aumento dos acréscimos de proveitos.....                    | 6 990     |           | (19 813)  |           |
| Diminuição dos custos diferidos.....                        | (1 016)   |           | (240)     |           |
| Aumento dos acréscimos de custos.....                       | 7 992     |           | 21 622    |           |
| Ganhos na alienação de imobilizações .....                  | (15 124)  |           | (5 863)   |           |
| Perdas na alienação de imobilizações .....                  | 5 455     |           | 381       |           |
| <i>Fluxos das actividades operacionais [1] .....</i>        |           | 1 091 310 |           | (520 079) |
| Actividades de investimento:                                |           |           |           |           |
| Recebimentos provenientes de:                               |           |           |           |           |
| Investimentos financeiros .....                             | 2 720     |           | —         |           |
| Imobilizações corpóreas.....                                | 39 427    |           | 17 008    |           |
| Subsídios de investimento.....                              | 1 821     |           | —         |           |
| Juros e proveitos similares.....                            | 19 443    | 63 411    | —         | 17 008    |
| Pagamentos respeitantes a:                                  |           |           |           |           |
| Investimentos financeiros .....                             | 6 760     |           | —         |           |
| Imobilizações corpóreas.....                                | 347 319   |           | 177 201   |           |
| Imobilizações incorpóreas .....                             | 1 800     | 355 879   | 56 637    | 233 838   |
| <i>Fluxos das actividades de investimento [2] .....</i>     |           | (292 468) |           | (216 830) |
| Actividades de financiamento:                               |           |           |           |           |
| Recebimentos provenientes de:                               |           |           |           |           |
| Empréstimos obtidos.....                                    |           | 924 767   |           | 847 247   |
| Pagamentos respeitantes a:                                  |           |           |           |           |
| Empréstimos obtidos.....                                    | 1 033 011 |           | —         |           |
| Juros e custos similares.....                               | 188 529   |           | —         |           |
| Dividendos .....                                            | 161 236   |           | 166 745   |           |
| Aquisição de acções (quotas) próprias.....                  | 42 709    | 1 425 485 | 4 761     | 171 506   |
| <i>Fluxos das actividades de financiamento [3] .....</i>    |           | (500 718) |           | 675 741   |
| Variação de caixa e seus equivalentes [4]=[1]+[2]+[3] ..... |           | 298 124   |           | (61 168)  |
| Caixa e seus equivalentes no início do período .....        |           | 49 031    |           | 110 199   |
| Caixa e seus equivalentes no fim do período.....            |           | 347 155   |           | 49 031    |

O Conselho de Administração: *Joaquim Alberto Correia dos Santos*, presidente — *Isabel Maria Barrosa Soares Correia*, vogal — *Carlos Manuel Correia da Silva Bártolo*, vogal. — A Directora Financeira, *Maria Paula Carvalho Correia dos Santos*.

**Balanços em 31 de Dezembro de 1997 e 1996****ACTIVO**

(Em milhares de escudos)

|                                     | 1997         |                          |                | 1996           |
|-------------------------------------|--------------|--------------------------|----------------|----------------|
|                                     | Activo bruto | Amortizações e provisões | Activo líquido | Activo líquido |
| Imobilizado:                        |              |                          |                |                |
| Imobilizações incorpóreas:          |              |                          |                |                |
| Despesas de instalação.....         | 7 650        | 4 500                    | 3 150          | 3 900          |
| Imobilizações corpóreas:            |              |                          |                |                |
| Terrenos e recursos naturais.....   | 276 958      | —                        | 276 958        | 244 439        |
| Edifícios e outras construções..... | 427 192      | 87 172                   | 340 021        | 217 196        |

|                                               | 1997         |                          |                | 1996           |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------------------|----------------|----------------|
|                                               | Activo bruto | Amortizações e provisões | Activo líquido | Activo líquido |
| Equipamento básico.....                       | 275 133      | 101 102                  | 174 031        | 91 413         |
| Equipamento de transporte.....                | 384 667      | 257 165                  | 127 502        | 59 476         |
| Ferramentas e utensílios.....                 | 1 058        | 610                      | 448            | 28             |
| Equipamento administrativo.....               | 127 779      | 91 418                   | 36 361         | 45 724         |
| Outras imobilizações corpóreas.....           | 23 810       | 16 799                   | 7 011          | 2 775          |
| Imobilizações em curso.....                   | 6 474        | —                        | 6 474          | 70 094         |
|                                               | 1 523 071    | 554 266                  | 968 805        | 731 146        |
| Investimentos financeiros:                    |              |                          |                |                |
| Partes de capital em empresas do grupo.....   | 743 625      | —                        | 743 625        | 636 335        |
| Partes de capital em empresas associadas..... | 3 000        | 3 000                    | —              | —              |
| Investimentos em imóveis.....                 | 94 311       | 57 179                   | 37 132         | 36 018         |
|                                               | 840 936      | 60 179                   | 780 757        | 672 353        |
| Existências:                                  |              |                          |                |                |
| Mercadorias.....                              | 1 191 974    | 15 022                   | 1 176 952      | 1 486 728      |
| Dividas de terceiros — Curto prazo:           |              |                          |                |                |
| Clientes, conta corrente.....                 | 2 610 844    | —                        | 2 610 844      | 3 001 566      |
| Clientes — Títulos a receber.....             | 77 031       | —                        | 77 031         | 80 205         |
| Clientes de cobrança duvidosa.....            | 87 742       | 83 265                   | 4 477          | 518            |
| Outros devedores.....                         | 2 770        | —                        | 2 770          | 2 157          |
|                                               | 2 778 387    | 83 265                   | 2 695 122      | 3 084 446      |
| Depósitos bancários e caixa:                  |              |                          |                |                |
| Depósitos bancários.....                      | 247 769      |                          | 247 769        | 34 379         |
| Caixa.....                                    | 414          |                          | 414            | 750            |
|                                               | 248 183      |                          | 248 183        | 35 129         |
| Acréscimos e diferimentos:                    |              |                          |                |                |
| Acréscimos de proveitos.....                  | 13 748       |                          | 13 748         | 20 359         |
| Custos diferidos.....                         | 1 589        |                          | 1 589          | 574            |
|                                               | 15 337       |                          | 15 337         | 20 933         |
| <i>Total de amortizações.....</i>             |              | 615 944                  |                |                |
| <i>Total de provisões.....</i>                |              | 101 287                  |                |                |
| <i>Total do activo.....</i>                   | 6 605 538    | 717 232                  | 5 888 307      | 6 034 635      |

## CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO

|                                                               | 1997      | 1996      |
|---------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Capital próprio:                                              |           |           |
| Capital.....                                                  | 850 000   | 850 000   |
| Acções próprias:                                              |           |           |
| Valor nominal.....                                            | (45 508)  | (31 277)  |
| Descontos e prémios.....                                      | (67 107)  | (38 629)  |
| Ajustamento de partes de capital em filiais e associadas..... | 89 558    | 33 356    |
| Reservas de reavaliação.....                                  | 337 900   | 216 014   |
| Reservas:                                                     |           |           |
| Reservas legais.....                                          | 170 000   | 170 000   |
| Outras reservas.....                                          | 712 158   | 699 213   |
| Resultados transitados.....                                   | —         | (51 171)  |
| <i>Subtotal.....</i>                                          | 2 047 001 | 1 847 505 |
| Resultado líquido do exercício.....                           | 499 066   | 284 128   |
| <i>Total do capital próprio.....</i>                          | 2 546 066 | 2 131 633 |

## PASSIVO

|                                                    | 1997      | 1996      |
|----------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Provisões para riscos e encargos:                  |           |           |
| Outras provisões para riscos e encargos .....      | 5 946     | 5 946     |
| Dívidas a terceiros — Médio prazo:                 |           |           |
| Dívidas a instituições de crédito .....            | 205 994   | —         |
| Dívidas a terceiros — Curto prazo:                 |           |           |
| Empréstimos — Papel comercial .....                | 1 459 469 | 723 196   |
| Dívidas a instituições de crédito .....            | 485 000   | 1 601 073 |
| Fornecedores, conta corrente .....                 | 744 934   | 1 261 773 |
| Empresas do Grupo .....                            | 12 000    | 18 000    |
| Outros accionistas (sócios) .....                  | 409       | 360       |
| Fornecedores de imobilizado, conta corrente .....  | 83 572    | 115 094   |
| Estado e outros entes públicos .....               | 245 257   | 81 980    |
| Outros credores .....                              | 5 938     | 22 249    |
|                                                    | 3 036 578 | 3 823 724 |
| Acréscimos e diferimentos:                         |           |           |
| Acréscimos de custos .....                         | 93 706    | 73 332    |
| Proveitos diferidos .....                          | 16        | —         |
|                                                    | 93 723    | 73 332    |
| <i>Total do passivo</i> .....                      | 3 342 241 | 3 903 002 |
| <i>Total do capital próprio e do passivo</i> ..... | 5 888 307 | 6 034 635 |

O Conselho de Administração: *Joaquim Alberto Correia dos Santos*, presidente — *Isabel Maria Barrosa Soares Correia*, vogal — *Carlos Manuel Correia da Silva Bártolo*, vogal. — A Directora Financeira, *Maria Paula Carvalho Correia dos Santos*.

## Demonstração dos resultados em 31 de Dezembro de 1997 e 1996

## CUSTOS E PERDAS

(Em milhares de escudos)

|                                                           | 1997    |            | 1996    |           |
|-----------------------------------------------------------|---------|------------|---------|-----------|
| Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas: |         |            |         |           |
| Mercadorias .....                                         |         | 10 947 768 |         | 8 384 105 |
| Fornecimentos e serviços externos .....                   |         | 253 259    |         | 227 565   |
| Custos com pessoal:                                       |         |            |         |           |
| Remunerações .....                                        | 413 036 |            | 358 807 |           |
| Encargos sociais:                                         |         |            |         |           |
| Outros .....                                              | —       | 413 036    | —       | 358 807   |
| Amortizações do imobilizado corpóreo e incorpóreo .....   | 116 096 |            | 86 413  |           |
| Provisões .....                                           | —       | 116 096    | —       | 86 413    |
| Impostos .....                                            | 10 407  |            | 4 331   |           |
| Outros custos e perdas operacionais .....                 | 12 304  | 22 711     | 12 633  | 16 964    |
| (A) .....                                                 |         | 11 752 872 |         | 9 073 854 |
| Juros e custos similares:                                 |         |            |         |           |
| Outros .....                                              |         | 297 440    |         | 212 752   |
| Custos e perdas extraordinários .....                     |         | 19 925     |         | 27 208    |
| (E) .....                                                 |         | 12 050 312 |         | 9 313 814 |
| Imposto sobre o rendimento do exercício .....             |         | 245 379    |         | 145 080   |
| (G) .....                                                 |         | 12 315 616 |         | 9 458 894 |
| Resultado líquido do exercício .....                      |         | 499 066    |         | 284 128   |
|                                                           |         | 12 814 682 |         | 9 743 021 |

## PROVEITOS E GANHOS

|                   | 1997       |  | 1996      |  |
|-------------------|------------|--|-----------|--|
| Vendas:           |            |  |           |  |
| Mercadorias ..... | 12 322 844 |  | 9 294 657 |  |

|                                                                        | 1997    |            | 1996    |           |
|------------------------------------------------------------------------|---------|------------|---------|-----------|
| Prestações de serviços.....                                            | 21      | 12 322 865 | —       | 9 294 657 |
| Proveitos suplementares.....                                           | 7 880   |            | 10 468  |           |
| Subsídios à exploração.....                                            | 1 821   |            | —       |           |
| Outros proveitos e ganhos operacionais .....                           | —       | 9 702      | —       | 10 468    |
| (B) .....                                                              |         | 12 332 567 |         | 9 305 125 |
| Rendimentos de títulos negociáveis e de outras aplicações financeiras: |         |            |         |           |
| Outros.....                                                            | 112 278 |            | 57 161  |           |
| Outros juros e proveitos similares:                                    |         |            |         |           |
| Outros.....                                                            | 328 698 | 440 976    | 326 528 | 383 689   |
| (D).....                                                               |         | 12 773 543 |         | 9 688 814 |
| Proveitos e ganhos extraordinários .....                               |         | 41 138     |         | 54 207    |
| (F) .....                                                              |         | 12 814 682 |         | 9 743 021 |
| Resumo:                                                                |         |            |         |           |
| Resultados operacionais: (B)—(A) .....                                 |         | 579 695    |         | 231 271   |
| Resultados financeiros: (D)—(B)—(C)—(A).....                           |         | 143 536    |         | 170 937   |
| Resultados correntes: (D)—(C) .....                                    |         | 723 231    |         | 402 208   |
| Resultados antes de impostos: (F)—(E).....                             |         | 744 445    |         | 429 207   |
| Resultado líquido do exercício: (F)—(G).....                           |         | 499 066    |         | 284 128   |

O Conselho de Administração: *Joaquim Alberto Correia dos Santos*, presidente — *Isabel Maria Barrosa Soares Correia*, vogal — *Carlos Manuel Correia da Silva Bártolo*, vogal. — A Directora Financeira, *Maria Paula Carvalho Correia dos Santos*.

### Demonstração dos fluxos de caixa em 31 de Dezembro de 1997 e 1996

(Em milhares de escudos)

|                                                  | 1997      |           | 1996      |           |
|--------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Actividades operacionais:                        |           |           |           |           |
| Resultado líquido do exercício.....              | 499 066   |           | 284 128   |           |
| Ajustamentos:                                    |           |           |           |           |
| Amortizações .....                               | 116 096   |           | 86 413    |           |
| Provisões .....                                  | (26 816)  |           | (39 118)  |           |
| Resultados financeiros .....                     | 63 249    |           | 9 810     |           |
| Aumento das dívidas de terceiros .....           | (613)     |           | (918 840) |           |
| Diminuição das dívidas de terceiros .....        | 407 498   |           | —         |           |
| Aumento das existências.....                     | —         |           | (423 449) |           |
| Diminuição das existências.....                  | 319 031   |           | —         |           |
| Aumento das dívidas a terceiros .....            | 163 326   |           | 577 122   |           |
| Diminuição das dívidas a terceiros .....         | (539 150) |           | —         |           |
| Diminuição dos proveitos diferidos.....          | 16        |           | —         |           |
| Aumento dos acréscimos de proveitos.....         | 6 776     |           | (19 539)  |           |
| Diminuição dos custos diferidos.....             | (1 015)   |           | (230)     |           |
| Aumento dos acréscimos de custos.....            | 10 831    |           | (21 620)  |           |
| Ganhos na alienação de imobilizações .....       | (6 086)   |           | (3 148)   |           |
| Perdas na alienação de imobilizações.....        | 63        |           | 206       |           |
| Fluxos das actividades operacionais [1] .....    |           | 1 012 272 |           | (446 645) |
| Actividades de investimento:                     |           |           |           |           |
| Recebimentos provenientes de:                    |           |           |           |           |
| Investimentos financeiros .....                  | 175       |           | —         |           |
| Imobilizações corpóreas.....                     | 7 151     |           | 4 104     |           |
| Subsídios de investimento.....                   | 1 821     |           | —         |           |
| Juros e proveitos similares.....                 | 15 650    | 24 797    | —         | 4 104     |
| Pagamentos respeitantes a:                       |           |           |           |           |
| Investimentos financeiros .....                  | —         |           | 56 202    |           |
| Imobilizações corpóreas.....                     | 277 270   |           | 114 395   |           |
| Imobilizações incorpóreas .....                  | 1 800     | 279 070   | 5 850     | 176 447   |
| Fluxos das actividades de investimento [2] ..... |           | (254 273) |           | (172 343) |
| Actividades de financiamento:                    |           |           |           |           |
| Recebimentos provenientes de:                    |           |           |           |           |
| Empréstimos obtidos.....                         |           | 942 267   |           | 771 747   |
| Pagamentos respeitantes a:                       |           |           |           |           |
| Empréstimos obtidos.....                         | 1 116 073 |           | —         |           |
| Juros e custos similares.....                    | 167 194   |           | —         |           |
| Dividendos .....                                 | 161 236   |           | 166 745   |           |

|                                                            | 1997   |           | 1996  |          |
|------------------------------------------------------------|--------|-----------|-------|----------|
|                                                            |        |           |       |          |
| Aquisição de acções (quotas) próprias.....                 | 42 709 | 1 487 212 | 4 761 | 171 506  |
| Fluxos das actividades de financiamento [3].....           |        | (544 945) |       | 600 241  |
| Varição de caixa e seus equivalentes [4]=[1]+[2]+[3] ..... |        | 213 054   |       | (18 747) |
| Caixa e seus equivalentes no início do período .....       |        | 35 129    |       | 53 876   |
| Caixa e seus equivalentes no fim do período.....           |        | 248 183   |       | 35 129   |

O Conselho de Administração: *Joaquim Alberto Correia dos Santos*, presidente — *Isabel Maria Barrosa Soares Correia*, vogal — *Carlos Manuel Correia da Silva Bártolo*, vogal. — A Directora Financeira, *Maria Paula Carvalho Correia dos Santos*.

### Anexo as demonstrações financeiras consolidadas e individuais em 31 de Dezembro de 1997 e 1996

(Montantes expressos em milhares de escudos)

Nota introdutória:

A J. Soares Correia — Armazéns de Ferro, S. A., é uma sociedade anónima constituída em 15 de Outubro de 1934 que tem como actividade principal, o comércio por grosso de ferro e aço. As empresas do Grupo incluídas na consolidação (nota n.º 1) têm idêntico objecto social.

As acções da J. Soares Correia — Armazéns de Ferro, S. A., estão cotadas nas Bolsas de Valores de Lisboa e do Porto desde 1987, tendo passado ao mercado sem cotação em Janeiro de 1992.

As demonstrações financeiras das empresas incluídas na consolidação, reportadas a 31 de Dezembro de 1997, estão pendentes de aprovação pelas respectivas assembleias gerais. No entanto, a administração da J. Soares Correia — Armazéns de Ferro, S. A., entende que aquelas virão a ser aprovadas sem alterações significativas.

As notas que se seguem respeitam à numeração sequencial definida no Plano Oficial de Contabilidade para demonstrações financeiras con-

solidadas. As notas cuja numeração se encontra ausente deste anexo não são aplicáveis ou a sua apresentação não é relevante para a leitura das demonstrações financeiras anexas.

Adicionalmente e sempre que se mostrou relevante, adicionou-se às notas consolidadas informação financeira adicional, relativa às demonstrações financeiras individuais da J. Soares Correia — Armazéns de Ferro, S. A.

Para simplificação na apresentação de alguns quadros e notas, indicam-se a seguir as abreviaturas utilizadas para as empresas do grupo:

J. Soares Correia — Armazéns de Ferro, S. A.: J. Soares Correia;  
José Pinto de Magalhães — Armazéns de Ferro, S. A.: J. Pinto Magalhães;

M. Cardoso, L.<sup>da</sup>: M. Cardoso;

Transferro — Transformação de Varão de Ferro, L.<sup>da</sup>: Transferro;

Sardaço — Sociedade de Armazenistas de Aço, L.<sup>da</sup>: Sardaço.

1 — Empresas do Grupo incluídas na consolidação:

A J. Soares Correia, detém participações directas e indirectas nas seguintes empresas incluídas na consolidação, como segue:

| Empresa                  | Sede   | Participação (percentagem) |           |       | Capital próprio | Proporção do capital detido | Calor na J. S. Correia |
|--------------------------|--------|----------------------------|-----------|-------|-----------------|-----------------------------|------------------------|
|                          |        | Directa                    | Indirecta | Total |                 |                             |                        |
| J. Pinto Magalhães ..... | Porto  | 100                        | —         | 100   | 351 863         | 351 863                     | 423 372                |
| M. Cardoso.....          | Porto  | 74                         | 26        | 100   | 271 270         | 200 740                     | 200 740                |
| Transferro.....          | Guarda | 73                         | 27        | 100   | 140 552         | 102 603                     | 82 255                 |
| Sardaço.....             | Porto  | 100                        | —         | 100   | 37 080          | 37 080                      | 37 258                 |
|                          |        |                            |           |       |                 | 692 286                     | 743 625                |

7 — Número médio de pessoal:

Durante os exercícios de 1997 e 1996, o número médio de pessoal foi o seguinte:

|                          | 1997 | 1996 |
|--------------------------|------|------|
| Empregados:              |      |      |
| J. Soares Correia .....  | 110  | 106  |
| J. Pinto Magalhães ..... | 8    | 10   |
| M. Cardoso.....          | 33   | 29   |
| Transferro.....          | 20   | 19   |
| Sardaço.....             | —    | —    |
|                          | 171  | 164  |

10 — Diferenças de consolidação:

A rubrica de diferenças de consolidação incluída no capital próprio, foi originada na consolidação inicial das demonstrações financeiras efectuada em 1 de Janeiro de 1991, e é composta pelo diferencial positivo entre o valor pago pela J. Soares Correia e o valor contabilístico proporcional dos capitais próprios naquela data.

A J. Soares Correia aplicou na consolidação as regras previstas no ponto 13.4.1, alínea d) do Anexo I ao Decreto-Lei n.º 238/91, de 2 de Julho, imputando o excesso destes investimentos calculados sobre o valor contabilístico, directamente ao valor dos terrenos e edifícios. O aumento de valor dos edifícios resultante da aplicação deste critério

está a ser amortizado pelo método das quotas constantes durante um período de 25 anos.

15 — Consistência de aplicação dos critérios de valorimetria:

Os critérios de valorimetria utilizados pelas empresas incluídas na consolidação, são consistentes entre si e encontram-se descritos na nota n.º 23.

21 — Compromissos financeiros assumidos e não incluídos no balanço consolidado:

Os compromissos financeiros assumidos pelas empresas do Grupo e não incluídos no balanço consolidado, em 31 de Dezembro de 1997, eram como segue:

a) Letras descontadas:

As responsabilidades com letras de clientes descontadas na banca comercial eram como segue:

|                          | 1997   | 1996   |
|--------------------------|--------|--------|
| J. Soares Correia .....  | 84 214 | 46 901 |
| J. Pinto Magalhães ..... | —      | —      |
| M. Cardoso.....          | 29 294 | 28 255 |
| Transferro.....          | 7 895  | 8 171  |
| Sardaço.....             | —      | —      |

b) Complementos de pensões de reforma:

Conforme referido na nota n.º 23, alínea g), a J. Soares Correia, transferiu para um contrato de seguro de vida-grupo de capitalização as

suas responsabilidades pelo pagamento de complementos de pensões de reforma.

A avaliação actuarial reportada a 31 de Dezembro de 1997 efectuada pela companhia de seguros seguiu os seguintes pressupostos:

|                                       | 31 de Dezembro de 1997      |                               |
|---------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
|                                       | (a)                         | (b)                           |
| Tábua de mortalidade.....             | TV 73/77                    | GKF80                         |
| Taxa de rendimento.....               | 4,5 %                       | 4 %                           |
| Taxa técnica de actualização.....     | 4,5 %                       | 4 %                           |
| Taxa de crescimento dos salários..... | 0 %                         | 2,5 %                         |
| Método.....                           | Unidade de crédito corrente | Unidade de crédito projectado |

(a) Pressupostos actuariais mencionados na norma regulamentar n.º 21/96-R do Instituto de Seguros de Portugal.

(b) Pressupostos e método considerados pela companhia de seguros.

Em 31 de Dezembro de 1997, o saldo constituído ascendia a 20 914 milhares de escudos, tendo as contribuições para o contrato de seguro ascendido no exercício findo naquela data a 21 801 milhares de escudos.

### 23 — Bases de apresentação e principais critérios valorimétricos:

As demonstrações financeiras consolidadas e individuais anexas foram preparadas a partir dos livros e registos contabilísticos da J. Soares Correia e restantes empresas do Grupo, mantidos de acordo com princípios de contabilidade geralmente aceites em Portugal, os quais poderão não ser coincidentes com princípios de contabilidade geralmente aceites noutros países.

Os principais critérios valorimétricos utilizados na preparação das demonstrações financeiras foram os seguintes:

a) *Consolidação integral.* — A consolidação das contas das empresas do Grupo J. Soares Correia, efectuou-se pelo método da consolidação integral, e de acordo com os princípios contabilísticos estatuidos no Decreto-Lei n.º 238/91 de 2 de Julho. Nestes termos:

Conforme descrito em maior detalhe na nota n.º 10, a eliminação dos investimentos realizou-se nos termos previstos no Decreto-Lei n.º 238/91, de 2 de Julho;

Os saldos, as transacções, e os ganhos e perdas entre empresas do Grupo J. Soares Correia, foram eliminados no processo de consolidação;

A empresa J. Pinto de Magalhães adquiriu as participações de vários accionistas minoritários (26%), pelo que as demonstrações financeiras consolidadas relativas ao exercício findo em 31 de Dezembro de 1996 não incluem interesses minoritários.

b) *Imobilizações corpóreas.* — As imobilizações corpóreas adquiridas até 31 de Dezembro de 1991 encontram-se registadas ao custo de aquisição, reavaliadas de acordo com as disposições legais (nota n.º 41). As imobilizações corpóreas adquiridas após aquela data encontram-se registadas ao custo de aquisição. Como resultado das reavaliações efectuadas, as reintegrações do exercício findo em 31 de Dezembro de 1997, foram aumentadas na J. Soares Correia e no consolidado respectivamente em 3650 milhares de escudos e 8788 milhares de escudos. Uma parte (40%) deste montante, não é aceite como custo para efeitos de determinação da matéria colectável de imposto sobre o rendimento de pessoas colectivas (IRC).

As reintegrações são calculadas pelo método de quotas constantes, de acordo com as seguintes vidas úteis estimadas:

|                                     | Anos de vida útil |
|-------------------------------------|-------------------|
| Edifícios e outras construções..... | 50                |
| Equipamento básico.....             | 10 a 14           |
| Ferramentas e utensílios.....       | 4                 |
| Equipamento de transporte.....      | 4 a 6             |
| Equipamento administrativo.....     | 8                 |
| Outras imobilizações corpóreas..... | 3                 |

c) *Existências.* — As mercadorias encontram-se valorizadas ao custo de aquisição, o qual é inferior ao respectivo valor de mercado, utilizando-se o custo médio como método de custeio (v. nota n.º 15).

A rubrica provisão para depreciação de existências inclui a diferença entre o valor de custo e o respectivo valor de realização das existências.

d) *Acréscimos e diferimentos.* — As empresas incluídas na consolidação registam nestas rubricas as despesas e as receitas que respeitam a exercícios futuros e que serão imputadas aos resultados de cada um desses exercícios pelo valor que lhes corresponde, compreendendo essencialmente:

Os encargos financeiros vencidos e não pagos até ao final de cada exercício;

As remunerações (e respectivos encargos) devidos por motivos de férias, vencidas e não pagas no final de cada exercício.

e) *Provisões para riscos e encargos.* — A J. Soares Correia, regista nesta rubrica o remanescente das provisões constituídas nos termos do Código da Contribuição Industrial (CCI).

f) *Impostos diferidos.* — O grupo não segue o procedimento de registar impostos diferidos em virtude de tal prática não ser comum em Portugal.

g) *Complementos de pensões de reforma.* — A J. Soares Correia — Armazéns de Ferro, S. A., assumiu o compromisso de conceder aos seus empregados, que à data de reforma tenham completado pelo menos 10 anos de trabalho efectivo na empresa, prestações pecuniárias a título de complemento de pensões de reforma. Estas prestações consistem numa percentagem determinada pelo número de anos de serviço do trabalhador, aplicada à tabela salarial em vigor no último exercício antes da reforma. No exercício findo em 31 de Dezembro de 1997, a J. Soares Correia — Armazéns de Ferro, S. A., aderiu a um Contrato de Seguro de Vida-Grupo de Capitalização, por forma a financiar as responsabilidades pelos complementos de reforma para os empregados no activo (nota n.º 21).

### Demonstrações financeiras individuais:

#### Investimentos financeiros:

Os investimentos financeiros encontram-se registados pelo método de equivalência patrimonial, sendo as participações registadas pelo custo de aquisição, o qual foi acrescido do valor correspondente à proporção dos resultados líquidos da associada e do valor correspondente à proporção nas restantes rubricas de capital próprio.

Os valores de trespasse, decorrentes da diferença entre o custo de aquisição e o valor patrimonial equivalente das empresas subsidiárias e associadas à data de aquisição, são amortizados durante o período médio de recuperação dos investimentos, actualmente estimado em cinco anos.

### 24 — Activos e passivos expressos em moeda estrangeira:

Todos os activos e passivos expressos em moeda estrangeira foram convertidos para escudos portugueses utilizando as taxas de câmbio em vigor em 31 de Dezembro de 1997 e 1996, respectivamente.

As diferenças de câmbio, favoráveis e desfavoráveis, originadas pelas diferenças entre as taxas de câmbio em vigor na data das transacções e aquelas que se encontravam em vigor na data das cobranças, pagamentos ou na data do balanço, são registadas como proveitos e custos nas demonstrações dos resultados individuais e consolidados.

### 27 — Movimento do activo imobilizado:

Durante o exercício, o movimento ocorrido no valor de custo das imobilizações incorpóreas, imobilizações corpóreas e investimentos financeiros bem como nas respectivas amortizações acumuladas e provisões foi o seguinte:

Consolidado:

Activo bruto:

| Rubricas                        | Saldo inicial | Reavaliação | Aumentos | Alienações | Transferências e abates | Saldo final |
|---------------------------------|---------------|-------------|----------|------------|-------------------------|-------------|
| Imobilizações incorpóreas:      |               |             |          |            |                         |             |
| Despesas de instalação.....     | 5 850         | —           | 1 800    | —          | —                       | 7 650       |
| Diferenças de consolidação..... | 53 329        | —           | (1 181)  | —          | —                       | 52 148      |

| Rubricas                                         | Saldo inicial | Reavaliação | Aumentos | Alienações | Transferências e abates | Saldo final |
|--------------------------------------------------|---------------|-------------|----------|------------|-------------------------|-------------|
| Trespases .....                                  | 41            | —           | —        | —          | —                       | 41          |
|                                                  | 59 220        | —           | 619      | —          | —                       | 59 839      |
| Imobilizações corpóreas:                         |               |             |          |            |                         |             |
| Terrenos e recursos naturais .....               | 394 086       | 38 929      | —        | 3 000      | —                       | 430 015     |
| Edifícios e outras construções .....             | 802 706       | 112 131     | 106 202  | 15 624     | (1 207)                 | 1 004 208   |
| Equipamento básico .....                         | 288 812       | 22 897      | 94 270   | 59 136     | (116)                   | 346 727     |
| Equipamento de transporte .....                  | 452 722       | 21 969      | 128 665  | 50 310     | —                       | 553 046     |
| Ferramentas e utensílios .....                   | 2 036         | —           | 959      | —          | —                       | 2 994       |
| Equipamento administrativo .....                 | 174 750       | 9 604       | 14 503   | 5 622      | (28 615)                | 164 619     |
| Outras imobilizações corpóreas .....             | 25 681        | 752         | 8 254    | —          | —                       | 34 686      |
| Imobilizações em curso .....                     | 56 908        | —           | 47 087   | —          | (103 995)               | —           |
| Adiantam. por conta de imobiliz. corpóreas ..... | 13 186        | —           | 61 845   | —          | (68 557)                | 6 474       |
|                                                  | 2 210 887     | 206 282     | 461 785  | 133 692    | (202 490)               | 2 542 768   |
| Investimentos financeiros:                       |               |             |          |            |                         |             |
| Partes de capital em outras empresas .....       | 4 938         | —           | —        | 688        | —                       | 4 250       |
| Títulos e outras aplicações financeiras .....    | 84 438        | 11 730      | 6 760    | 1 857      | —                       | 101 071     |
|                                                  | 89 376        | 11 730      | 6 760    | 2 545      | —                       | 105 321     |

## Amortizações e provisões:

| Rubricas                                      | Saldo inicial | Reavaliação | Aumentos | Alienações | Transferências e abates | Saldo final |
|-----------------------------------------------|---------------|-------------|----------|------------|-------------------------|-------------|
| Imobilizações incorpóreas:                    |               |             |          |            |                         |             |
| Despesas de instalação .....                  | 1 950         | —           | 2 550    | —          | —                       | 4 500       |
| Diferenças de consolidação .....              | —             | —           | —        | —          | —                       | —           |
| Trespases .....                               | —             | —           | —        | —          | —                       | —           |
|                                               | 1 950         | —           | 2 550    | —          | —                       | 4 500       |
| Imobilizações corpóreas:                      |               |             |          |            |                         |             |
| Terrenos e recursos naturais .....            | —             | —           | —        | —          | —                       | —           |
| Edifícios e outras construções .....          | 183 134       | 43 301      | 26 104   | 1 163      | 545                     | 251 921     |
| Equipamento básico .....                      | 157 631       | 4 580       | 29 737   | 48 491     | (123)                   | 143 335     |
| Equipamento de transporte .....               | 353 795       | (15 740)    | 74 416   | 49 735     | —                       | 362 737     |
| Ferramentas e utensílios .....                | 2 008         | —           | 251      | —          | (4)                     | 2 257       |
| Equipamento administrativo .....              | 122 379       | 5 445       | 25 493   | 4 545      | (28 535)                | 120 236     |
| Outras imobilizações corpóreas .....          | 21 142        | (113)       | 4 370    | —          | 191                     | 25 590      |
|                                               | 840 089       | 37 473      | 160 371  | 103 934    | (27 926)                | 906 074     |
| Investimentos financeiros:                    |               |             |          |            |                         |             |
| Títulos e outras aplicações financeiras ..... | 49 563        | (808)       | 11 706   | —          | (282)                   | 60 179      |

J. Soares Correia:

Activo bruto:

| Rubricas                             | Saldo inicial | Reavaliação | Aumentos | Alienações | Transferências e abates | Saldo final |
|--------------------------------------|---------------|-------------|----------|------------|-------------------------|-------------|
| Imobilizações incorpóreas:           |               |             |          |            |                         |             |
| Despesas de instalação .....         | 5 850         | —           | 1 800    | —          | —                       | 7 650       |
| Imobilizações corpóreas:             |               |             |          |            |                         |             |
| Terrenos e recursos naturais .....   | 244 439       | 32 519      | —        | —          | —                       | 276 958     |
| Edifícios e outras construções ..... | 276 487       | 50 258      | 101 653  | —          | (1 207)                 | 427 192     |
| Equipamento básico .....             | 169 601       | 15 432      | 90 373   | 157        | (116)                   | 275 133     |
| Equipamento de transporte .....      | 311 044       | 11 080      | 97 297   | 34 754     | —                       | 384 667     |
| Ferramentas e utensílios .....       | 468           | —           | 590      | —          | —                       | 1 058       |
| Equipamento administrativo .....     | 142 362       | 5 269       | 11 840   | 3 077      | (28 615)                | 127 779     |
| Outras imobilizações corpóreas ..... | 16 347        | 601         | 6 862    | —          | —                       | 23 810      |
| Imobilizações em curso .....         | 56 908        | —           | 47 087   | —          | (103 995)               | —           |

| Rubricas                                                | Saldo inicial | Reavaliação | Aumentos | Alienações | Transferências e abates | Saldo final |
|---------------------------------------------------------|---------------|-------------|----------|------------|-------------------------|-------------|
| Adiantamentos por conta de imobilizações corpóreas..... | 13 186        | —           | 61 845   | —          | (68 557)                | 6 474       |
|                                                         | 1 236 692     | 115 159     | 419 347  | 37 988     | (202 490)               | 1 530 721   |
| Investimentos financeiros:                              |               |             |          |            |                         |             |
| Partes de capital em empresas interligadas.....         | 636 335       | —           | 112 064  | —          | (4 774)                 | 743 625     |
| Partes de capital em empresas associadas.....           | 3 000         | —           | —        | —          | —                       | 3 000       |
| Investimentos em imóveis.....                           | 82 581        | 11 730      | —        | —          | —                       | 94 311      |
|                                                         | 721 916       | 11 730      | 112 064  | —          | (4 774)                 | 840 936     |

## Amortizações e provisões:

| Rubricas                                      | Saldo inicial | Reavaliação | Aumentos | Alienações | Transferências e abates | Saldo final |
|-----------------------------------------------|---------------|-------------|----------|------------|-------------------------|-------------|
| Imobilizações incorpóreas:                    |               |             |          |            |                         |             |
| Despesas de instalação.....                   | 1 950         | —           | 2 550    | —          | —                       | 4 500       |
| Imobilizações corpóreas:                      |               |             |          |            |                         |             |
| Terrenos e recursos naturais.....             | —             | —           | —        | —          | —                       | —           |
| Edifícios e outras construções.....           | 59 291        | 13 777      | 13 692   | —          | 412                     | 87 172      |
| Equipamento básico.....                       | 78 188        | (465)       | 23 518   | 139        | —                       | 101 102     |
| Equipamento de transporte.....                | 251 567       | (10 592)    | 50 398   | 34 208     | —                       | 257 165     |
| Ferramentas e utensílios.....                 | 440           | —           | 169      | —          | —                       | 610         |
| Equipamento administrativo.....               | 96 638        | 3 317       | 22 459   | 2 514      | (28 482)                | 91 418      |
| Outras imobilizações corpóreas.....           | 13 572        | (227)       | 3 311    | —          | 144                     | 16 799      |
|                                               | 501 646       | 5 810       | 116 097  | 36 861     | (27 926)                | 558 766     |
| Investimentos financeiros:                    |               |             |          |            |                         |             |
| Partes de capital em empresas associadas..... | 3 000         | —           | —        | —          | —                       | 3 000       |
| Investimentos em imóveis.....                 | 46 563        | (808)       | 11 706   | —          | (282)                   | 57 179      |
|                                               | 49 563        | (808)       | 11 706   | —          | (282)                   | 60 179      |

## 39 — Remuneração dos membros dos órgãos sociais:

As remunerações atribuídas aos membros dos órgãos sociais da empresa, nos exercícios de 1997 e 1996, foram respectivamente:

|                      | 1997   | 1996   |
|----------------------|--------|--------|
| Consolidado:         |        |        |
| Administração.....   | 15 879 | 14 195 |
| Corpos gerentes..... | 12 297 | 10 038 |
| Fiscalização.....    | 1 190  | 1 388  |
|                      | 29 366 | 25 621 |
| J. Soares Correia:   |        |        |
| Administração.....   | 13 329 | 11 571 |
| Fiscalização.....    | 1 140  | 1 238  |
|                      | 14 469 | 12 809 |

## 41 — Reavaliações de imobilizações corpóreas (legislação):

As empresas do Grupo J. Soares Correia procederam à reavaliação das suas imobilizações corpóreas ao abrigo da legislação aplicável, nomeadamente:

Decreto-Lei n.º 126/77, de 2 de Abril;  
Decreto-Lei n.º 219/82, de 2 de Junho;  
Decreto-Lei n.º 399-G/84, de 28 de Dezembro;  
Decreto-Lei n.º 118-B/86, de 27 de Maio;  
Decreto-Lei n.º 111 / 88, de 2 de Abril;  
Decreto-Lei n.º 49/91, de 25 de Janeiro;  
Decreto-Lei n.º 264/92, de 24 de Novembro;  
Decreto-Lei n.º 31/98, de 11 de Fevereiro.

## 42 — Reavaliações de imobilizações corpóreas:

O detalhe dos custos históricos de aquisição de imobilizações corpóreas correspondente reavaliação em 31 de Dezembro de 1997 e 1996, é o seguinte:

## Consolidado:

| Rubricas                            | 31 de Dezembro de 1997             |                                            |                                       |                    | 31 de Dezembro de 1996<br>—<br>Saldos reavaliados |
|-------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------|
|                                     | Bens não reavaliados<br>—<br>Custo | Bens reavaliados<br>—<br>Custos históricos | Bens reavaliados<br>—<br>Reavaliações | Saldos reavaliados |                                                   |
| Imobilizações corpóreas:            |                                    |                                            |                                       |                    |                                                   |
| Terrenos e recursos naturais.....   | 6 928                              | 210 563                                    | 212 522                               | 423 086            | 380 760                                           |
| Edifícios e outras construções..... | 133 527                            | 173 961                                    | 444 799                               | 618 761            | 441 651                                           |

| Rubricas                             | 31 de Dezembro de 1997             |                                            |                                       |                    | 31 de Dezembro de 1996<br>—<br>Saldos reavaliados |
|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------|
|                                      | Bens não reavaliados<br>—<br>Custo | Bens reavaliados<br>—<br>Custos históricos | Bens reavaliados<br>—<br>Reavaliações | Saldos reavaliados |                                                   |
| Equipamento básico .....             | 86 873                             | 66 751                                     | 49 770                                | 116 520            | 19 717                                            |
| Equipamento de transporte .....      | 130 974                            | 8 240                                      | 51 095                                | 59 335             | —                                                 |
| Ferramentas e utensílios .....       | 738                                | (297)                                      | 300                                   | 2                  | 5                                                 |
| Equipamento administrativo .....     | 29 464                             | 1 427                                      | 13 492                                | 14 919             | 4 699                                             |
| Outras imobilizações corpóreas ..... | 6 287                              | 1 147                                      | 1 662                                 | 2 809              | 624                                               |
| Imobilizações em curso .....         | —                                  | —                                          | —                                     | —                  | —                                                 |
| Adiantamentos por conta .....        | —                                  | —                                          | —                                     | —                  | —                                                 |
|                                      | 394 791                            | 461 792                                    | 773 640                               | 1 235 432          | 847 456                                           |
| Investimentos financeiros:           |                                    |                                            |                                       |                    |                                                   |
| Investimentos em imóveis .....       | —                                  | 7 127                                      | 30 005                                | 37 132             | 25 736                                            |

J. Soares Correia:

| Rubricas                             | 31 de Dezembro de 1997             |                                            |                                       |                    | 31 de Dezembro de 1996<br>—<br>Saldos reavaliados |
|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------|
|                                      | Bens não reavaliados<br>—<br>Custo | Bens reavaliados<br>—<br>Custos históricos | Bens reavaliados<br>—<br>Reavaliações | Saldos reavaliados |                                                   |
| Imobilizações corpóreas:             |                                    |                                            |                                       |                    |                                                   |
| Terrenos e recursos naturais .....   | —                                  | 193 200                                    | 83 758                                | 276 958            | 244 439                                           |
| Edifícios e outras construções ..... | 98 766                             | 127 438                                    | 113 816                               | 241 255            | 89 220                                            |
| Equipamento básico .....             | 77 003                             | 56 055                                     | 40 973                                | 97 028             | 4 562                                             |
| Equipamento de transporte .....      | 84 204                             | 13 727                                     | 29 571                                | 43 298             | —                                                 |
| Ferramentas e utensílios .....       | 448                                | (9)                                        | 9                                     | —                  | —                                                 |
| Equipamento administrativo .....     | 25 529                             | 2 196                                      | 8 636                                 | 10 832             | 4 046                                             |
| Outras imobilizações corpóreas ..... | 4 522                              | 1 144                                      | 1 346                                 | 2 490              | 264                                               |
| Imobilizações em curso .....         | 6 474                              | —                                          | —                                     | —                  | —                                                 |
|                                      | 296 946                            | 393 751                                    | 278 109                               | 671 860            | 342 531                                           |
| Investimentos financeiros:           |                                    |                                            |                                       |                    |                                                   |
| Investimentos em imóveis .....       | —                                  | 7 127                                      | 30 005                                | 37 132             | 25 736                                            |

44 — Demonstração de resultados financeiros:

Os resultados financeiros consolidados, têm a seguinte composição:

## CUSTOS E PERDAS

|                                           | 1997    | 1996    |
|-------------------------------------------|---------|---------|
| Juros suportados .....                    | 183 122 | 147 040 |
| Perdas empresas do grupo/associadas ..... | 4 774   | 4 775   |
| Amortiz. de investim. em imóveis .....    | 11 142  | 10 859  |
| Diferenças de câmbio desfavoráveis .....  | 3 130   | 2 096   |
| Desc. de pronto pagam. concedidos .....   | 125 685 | 77 707  |
| Outros custos e perdas financeiros .....  | 15 368  | 9 557   |
| Resultados financeiros .....              | 5 357   | 92 668  |
| <i>Total</i> .....                        | 348 579 | 344 702 |

## PROVEITOS E GANHOS

|                                             | 1997    | 1996    |
|---------------------------------------------|---------|---------|
| Juros obtidos .....                         | 21 498  | 28 619  |
| Rendimentos de imóveis .....                | 175     | 183     |
| Rendimentos de participações .....          | 1 557   | 1 102   |
| Diferenças de câmbio favoráveis .....       | 430     | 1 417   |
| Descontos de pronto pagamento obtidos ...   | 324 918 | 313 380 |
| Outros proveitos e ganhos financeiros ..... | 2       | 1       |
| <i>Total</i> .....                          | 348 579 | 344 702 |

Os resultados financeiros individuais da J. Soares Correia, têm a seguinte composição:

## CUSTOS E PERDAS

|                                                | 1997    | 1996    |
|------------------------------------------------|---------|---------|
| Juros suportados .....                         | 162 403 | 131 456 |
| Remuneração a títulos de participação .....    | 4 774   | 4 774   |
| Amortiz. de investimentos em imóveis .....     | 11 142  | 10 859  |
| Provisões para aplicações financeiras .....    | —       | —       |
| Diferenças de câmbio desfavoráveis .....       | 2 390   | 1 701   |
| Desc. de pronto pagam. concedidos .....        | 102 396 | 55 999  |
| Perdas na alien. de aplic. de tesouraria ..... | —       | —       |
| Outros custos e perdas financeiros .....       | 14 335  | 7 963   |
| Resultados financeiros .....                   | 143 536 | 170 937 |
| <i>Total</i> .....                             | 440 976 | 383 689 |

## PROVEITOS E GANHOS

|                                              | 1997    | 1996    |
|----------------------------------------------|---------|---------|
| Juros obtidos .....                          | 17 164  | 22 430  |
| Rendimentos de títulos de participação ..... | 112 064 | 56 202  |
| Rendimentos de imóveis .....                 | 175     | 183     |
| Rendimentos de participações .....           | —       | —       |
| Diferenças de câmbio favoráveis .....        | 214     | 959     |
| Descontos de pronto pagamento obtidos ...    | 311 358 | 303 914 |

|                                               | 1997    | 1996    |
|-----------------------------------------------|---------|---------|
| Ganhos na alien. de aplic. de tesouraria..... | —       | —       |
| Outros proveitos e ganhos financeiros.....    | 2       | 1       |
|                                               | 440 976 | 383 689 |

## 45 — Demonstração de resultados extraordinários:

Os resultados extraordinários consolidados têm a seguinte composição:

## CUSTOS E PERDAS

|                                               | 1997   | 1996   |
|-----------------------------------------------|--------|--------|
| Donativos.....                                | 122    | 201    |
| Dívidas incobráveis.....                      | 12 858 | 24 588 |
| Perdas em imobilizações.....                  | 5 455  | 381    |
| Multas e penalidades.....                     | 234    | 487    |
| Aumento de amortizações e provisões.....      | 2 737  | —      |
| Correcções relativas a exerc. anteriores..... | 7 780  | 7 208  |
| Outros custos e perdas extraordinários.....   | 2 961  | 1 409  |
| Resultados extraordinários.....               | 23 390 | 26 676 |
|                                               | 55 539 | 60 950 |

## PROVEITOS E GANHOS

|                                            | 1997   | 1996   |
|--------------------------------------------|--------|--------|
| Recuperação de dívidas.....                | 1 350  | 1 351  |
| Ganhos em existências.....                 | 6 165  | 669    |
| Ganhos em imobilizações.....               | 15 124 | 5 863  |
| Reduções de amortizações e provisões.....  | 26 817 | 39 118 |
| Correcções relat. a exerc. anteriores..... | 2 147  | 4 880  |
| Outros proveitos e ganhos extraordin. .... | 3 936  | 9 069  |
|                                            | 55 539 | 60 950 |

Os resultados extraordinários individuais da J. Soares Correia têm a seguinte composição:

## CUSTOS E PERDAS

|                                             | 1997   | 1996   |
|---------------------------------------------|--------|--------|
| Donativos.....                              | 110    | 201    |
| Dívidas incobráveis.....                    | 8 250  | 21 601 |
| Perdas em imobilizações.....                | 63     | 206    |
| Multas e penalidades.....                   | 178    | 433    |
| Aumento de amortizações e provisões.....    | 2 737  | —      |
| Correcções relat. a exerc. anteriores.....  | 5 766  | 3 368  |
| Outros custos e perdas extraordinários..... | 2 820  | 1 399  |
| Resultados extraordinários.....             | 21 213 | 26 998 |
|                                             | 41 138 | 54 206 |

## PROVEITOS E GANHOS

|                                            | 1997   | 1996   |
|--------------------------------------------|--------|--------|
| Recuperação de dívidas.....                | 786    | 1 020  |
| Ganhos em existências.....                 | 6 165  | 460    |
| Ganhos em imobilizações.....               | 6 086  | 3 148  |
| Reduções de amortizações e provisões.....  | 26 817 | 39 118 |
| Correcções relat. a exerc. anteriores..... | 1 166  | 3 067  |
| Outros proveitos e ganhos extraordin. .... | 119    | 7 393  |
|                                            | 41 138 | 54 206 |

## 46 — Movimento ocorrido nas provisões:

As contas de provisões consolidadas em 1997 tiveram o seguinte movimento:

| Contas                                         | Saldo inicial | Aumento | Redução | Saldo final |
|------------------------------------------------|---------------|---------|---------|-------------|
| Provisões para cobranças duvidosas.....        | 166 092       | 25 851  | 17 561  | 174 382     |
| Provisões para riscos e encargos.....          | 5 946         | —       | —       | 5 946       |
| Provisões para depreciação de existências..... | 32 257        | —       | 9 255   | 23 002      |
| Provisões para investimentos financeiros.....  | 3 000         | —       | —       | 3 000       |
|                                                | 207 295       | 25 851  | 26 816  | 206 330     |

Durante o exercício realizaram-se nas contas individuais da J. Soares Correia os seguintes movimentos de provisões:

| Contas                                         | Saldo inicial | Aumento | Redução | Saldo final |
|------------------------------------------------|---------------|---------|---------|-------------|
| Provisões para cobranças duvidosas.....        | 100 826       | —       | 17 561  | 83 265      |
| Provisões para riscos e encargos.....          | 5 946         | —       | —       | 5 946       |
| Provisões para depreciação de existências..... | 24 277        | —       | 9 255   | 15 022      |
| Provisões para investimentos financeiros.....  | 3 000         | —       | —       | 3 000       |
|                                                | 134 049       | —       | 26 816  | 107 233     |

## 51 — Impostos sobre lucros:

De acordo com a legislação em vigor, as declarações fiscais estão sujeitas a revisão e correcção por parte das autoridades fiscais durante um período de cinco anos (10 anos para a segurança social). Deste modo, as declarações fiscais das empresas do Grupo dos anos de 1993 a 1997 poderão vir ainda a ser sujeitas a revisão.

A administração da J. Soares Correia entende que as correcções resultantes de revisões/inspecções por parte das autoridades fiscais

aquelas declarações de impostos não poderão ter um efeito significativo nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas em 31 de Dezembro de 1997 e 1996.

## 52 — Composição do capital social:

Em 31 de Dezembro de 1997, o capital social da J. Soares Correia — Armazéns de Ferro, S. A., era composto por 850 000 acções ao portador de valor nominal de um milhar de escudos cada.

## 53 — Custo das mercadorias vendidas:

Os custos das mercadorias vendidas nos exercícios de 1997, e de 1996 foram determinados como segue:

## Consolidado:

|                                   | Mercadorias |           |
|-----------------------------------|-------------|-----------|
|                                   | 1997        | 1996      |
| Existências iniciais.....         | 1 667 618   | 1 219 901 |
| Compras.....                      | 11 424 565  | 9 347 731 |
| Regularização de existências..... | (4 686)     | (5 474)   |
| Existências finais.....           | 1 413 568   | 1 667 618 |
| Custos no exercício.....          | 11 673 929  | 8 894 540 |

## J. Soares Correia:

|                                   | Mercadorias |           |
|-----------------------------------|-------------|-----------|
|                                   | 1997        | 1996      |
| Existências iniciais.....         | 1 511 005   | 1 087 556 |
| Compras.....                      | 10 631 615  | 8 810 778 |
| Regularização de existências..... | (2 878)     | (3 224)   |
| Existências finais.....           | 1 191 974   | 1 511 005 |
| Custos no exercício.....          | 10 947 768  | 8 384 105 |

## 54 — Variação da produção:

A variação da produção nos exercícios de 1997 e de 1996 nas demonstrações financeiras consolidadas da J. Soares Correia foram determinados como segue:

|                                             | 1997    | 1996    |
|---------------------------------------------|---------|---------|
| Existências finais de prod. acabados.....   | 11 620  | 17 518  |
| Existências iniciais de prod. acabados..... | 17 518  | 20 014  |
| (Redução)/aumento no exercício.....         | (5 898) | (2 496) |

## 56 — Transacções entre J. Soares Correia e restantes empresas do Grupo:

Em 31 de Dezembro de 1997 e 1996, as empresas constituintes do grupo J. Soares Correia e incluídas na consolidação, registaram com a empresa-mãe as seguintes transacções que foram anuladas na consolidação:

|                             | 1997    | 1996    |
|-----------------------------|---------|---------|
| <b>J. Pinto Magalhães:</b>  |         |         |
| Débitos a curto prazo.....  | 1 861   | 107     |
| Créditos a curto prazo..... | 1 530   | 2 076   |
| Vendas.....                 | 4 159   | 8 738   |
| Prestação de serviços.....  | 26 136  | 32 188  |
| Compras.....                | 4 039   | —       |
| <b>M. Cardoso:</b>          |         |         |
| Débitos a curto prazo.....  | 122 922 | 182 803 |
| Créditos a curto prazo..... | 9 033   | 2 942   |
| Vendas.....                 | 777 891 | 724 210 |
| Prestação de serviços.....  | 827     | 789     |
| Compras.....                | 19 148  | 7 263   |
| Proveitos financeiros.....  | 1 823   | 4 628   |
| Outras.....                 | 3 600   | 3 600   |
| <b>Transferro:</b>          |         |         |
| Débitos a curto prazo.....  | 236 436 | 163 848 |
| Créditos a curto prazo..... | 12 721  | 4 458   |
| Vendas.....                 | 902 580 | 708 691 |

|                             | 1997   | 1996   |
|-----------------------------|--------|--------|
| Compras.....                | 38 681 | 32 982 |
| Outras.....                 | 2 400  | 2 400  |
| <b>Sardaço:</b>             |        |        |
| Créditos a curto prazo..... | 12 000 | 18 000 |

## 57 — Dívidas de cobrança duvidosa:

Em 31 de Dezembro de 1997 existiam dívidas de cobrança duvidosa incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas, no montante de 194 791 milhares de escudos. Na J. Soares Correia, o montante destas dívidas ascendia a 87 742 milhares de escudos. No exercício anterior as dívidas de cobrança duvidosa ascendiam a 101 345 milhares de escudos.

O Conselho de Administração: *Joaquim Alberto Correia dos Santos*, presidente — *Isabel Maria Barrosa Soares Correia*, vogal — *Carlos Manuel Correia da Silva Bárto*, vogal. — A Directora Financeira, *Maria Paula Carvalho Correia dos Santos*.

## Certificação legal das contas consolidadas

1 — *Introdução.* — Examinei as demonstrações financeiras consolidadas anexas do grupo J. Soares Correia — Armazéns de Ferro, S. A., as quais compreendem o balanço consolidado em 31 de Dezembro de 1997, que evidenciam um total de balanço de 6 519 011 contos e um total de capital próprio de 2 755 245 contos, incluindo um resultado líquido de 499 028 contos, a demonstração consolidada dos resultados por naturezas e por funções e a demonstração consolidada dos fluxos de caixa do exercício findo naquela data, e os correspondentes anexos.

2 — *Responsabilidades.* — É da responsabilidade do conselho de administração a preparação de demonstrações financeiras consolidadas que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira do conjunto das empresas englobadas na consolidação, o resultado consolidado das suas operações e os fluxos de caixa consolidados, bem como a adopção de políticas e critérios adequados e a manutenção de sistemas de controlo interno apropriados.

3 — A minha responsabilidade consiste em expressar uma opinião profissional e independente, baseada no meu exame daquelas demonstrações financeiras.

4 — *Âmbito.* — O exame a que procedi foi efectuado de acordo com as Normas e as Directrizes Técnicas da Câmara dos Revisores Oficiais de Contas, as quais exigem que o mesmo seja planeado e executado com o objectivo de obter um grau de segurança aceitável sobre se as demonstrações financeiras consolidadas estão isentas de distorções materialmente relevantes.

Para tanto, o referido exame incluiu:

A verificação de as demonstrações financeiras das empresas englobadas na consolidação terem sido apropriadamente examinadas e, para os casos em que o não tenham sido, a verificação, numa base de amostragem, do suporte das quantias e divulgações nelas constantes e a avaliação das estimativas, baseadas em juízos e critérios definidos pelo conselho de administração, utilizadas na sua preparação;

A verificação das operações de consolidação e, quando for o caso, de aplicação do método da equivalência patrimonial;

A apreciação sobre se são adequadas as políticas contabilísticas adoptadas, a sua aplicação uniforme e a sua divulgação, tendo em conta as circunstâncias; a verificação da aplicabilidade do princípio da continuidade;

A apreciação sobre se é adequada, em termos globais, a apresentação das demonstrações financeiras consolidadas.

5 — Entendo que o exame efectuado proporciona uma base aceitável para a expressão da minha opinião.

6 — *Opinião.* — Em minha opinião, as demonstrações financeiras consolidadas referidas apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspectos materialmente relevantes, a posição financeira do grupo J. Soares Correia — Armazéns de Ferro, S. A., em 31 de Dezembro de 1997, o resultado consolidado das suas operações e os fluxos

consolidados de caixa no exercício findo naquela data, em conformidade com os princípios contabilísticos geralmente aceites.

27 de Março de 1998. — O Revisor Oficial de Contas, *António Afonso da Silva Carvalho*.

### Relatório e parecer do conselho fiscal

Nos termos do artigo 508.º-D do Código das Sociedades Comerciais (aditado pelo Decreto-Lei n.º 238/91, de 2 de Julho), vimos apresentar o relatório sobre a nossa acção fiscalizadora e o nosso parecer sobre o relatório consolidado de gestão, o balanço consolidado, a demonstração consolidada dos resultados, a demonstração consolidada dos fluxos de caixa, e os correspondentes anexos, referentes ao exercício findo em 31 de Dezembro de 1997, apresentados pelo conselho de administração de J. Soares Correia — Armazéns de Ferro, S. A.

#### 1 — Relatório:

Em cumprimento do disposto no artigo 8.º do Decreto-Lei n.º 238/91, de 2 de Julho, que transpõe para o direito português as normas de consolidação de demonstrações financeiras estabelecidas na VII Directiva da CEE (83/349/CEE), procedeu o conselho de administração à elaboração das contas consolidadas do grupo de empresas, do ano de 1997 — 7.ª consolidação.

Todas as empresas faziam parte do grupo no conjunto do exercício sob análise.

Comprovamos que foram observadas as normas de consolidação, pelo que as contas consolidadas reflectem a imagem verdadeira e apropriada do Grupo.

Nos termos do artigo 453.º do Código das Sociedades Comerciais, o conselho fiscal apreciou o relatório anual sobre a fiscalização efectuada e a certificação legal das contas consolidadas do exercício de 1997, documentos que foram elaborados pelo membro revisor oficial de contas, que merecem a nossa total concordância.

O conselho verificou igualmente a concordância do relatório consolidado de gestão com as contas consolidadas do exercício.

#### 2 — Parecer:

Face ao que se antecede, somos de parecer que os senhores accionistas deveriam:

1) Aprovar o relatório consolidado de gestão e as contas consolidadas do exercício findo em 31 de Dezembro de 1997;

2) provar um voto de louvor ao conselho de administração, pelo empenho que pôs na apresentação das contas consolidadas.

27 de Março de 1998. — O Conselho Fiscal: *Fernando António da Costa Brochado Coelho*, presidente — *José Carlos Moreira da Cunha Barros*, vogal — *António Afonso da Silva Carvalho*, vogal e revisor oficial de contas.

### Certificação legal das contas

1 — *Introdução*. — Examinei as demonstrações financeiras anexas de J. Soares Correia — Armazéns de Ferro, S. A., as quais compreendem o balanço em 31 de Dezembro de 1997, que evidencia um total de balanço de 5 888 307 contos e um total de capital próprio de 2 546 066 contos, incluindo um resultado líquido de 499 066 contos, a demonstração dos resultados do exercício findo naquela data e o correspondente anexo.

2 — *Responsabilidades*. — É da responsabilidade do conselho de administração a preparação de demonstrações financeiras que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira da empresa e o resultado das suas operações, bem como a adopção de políticas e critérios contabilísticos adequados e a manutenção de um sistema de controlo interno apropriado.

3 — A minha responsabilidade consiste em expressar uma opinião profissional e independente, baseada no meu exame daquelas demonstrações financeiras.

4 — *Âmbito*. — O exame a que procedi foi efectuado de acordo com as Normas e as Directrizes Técnicas da Câmara dos Revisores Oficiais de Contas, as quais exigem que o mesmo seja realizado com o objectivo de obter um grau de segurança aceitável sobre se as demonstrações financeiras estão isentas de distorções materialmente relevantes.

Para tanto, o referido exame inclui:

A verificação, numa base de amostragem, do suporte das quantias constantes das demonstrações financeiras e a avaliação das estimativas,

baseadas em juízos e critérios definidos pelo conselho de administração, utilizadas na sua preparação;

A apreciação sobre se são adequadas as políticas contabilísticas adoptadas e da sua divulgação, tendo em conta as circunstâncias;

A verificação da aplicabilidade do princípio da continuidade;

A apreciação sobre se é adequada, em termos globais, a apresentação das demonstrações financeiras.

5 — Entendo que o exame efectuado proporciona uma base aceitável para a expressão da minha opinião sobre aquelas demonstrações financeiras.

6 — *Opinião*. — Em minha opinião, as demonstrações financeiras referidas apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspectos materialmente relevantes, a posição financeira de J. Soares Correia — Armazéns de Ferro, S. A., em 31 de Dezembro de 1997 e o resultado das suas operações no exercício findo naquela data, em conformidade com os princípios contabilísticos geralmente aceites.

27 de Março de 1998. — O Revisor Oficial de Contas, *António Afonso da Silva Carvalho*.

### Relatório e parecer do conselho fiscal

Nos termos da alínea g) do artigo 420.º do Código das Sociedades Comerciais, vimos submeter à apreciação dos senhores accionistas o relatório sobre a nossa acção fiscalizadora e o nosso parecer sobre o relatório de gestão, as contas e a proposta de aplicação dos resultados, apresentados pelo conselho de administração de J. Soares Correia — Armazéns de Ferro, S. A., referentes ao exercício findo em 31 de Dezembro de 1997.

#### 1 — Relatório:

Ao longo do exercício acompanhámos com regularidade a vida e a gestão da sociedade, bem como as suas contas, o que foi feito quer pelo conselho fiscal, como órgão, quer por actuação individual dos seus membros.

No exercício das suas funções, o conselho fiscal dispôs sempre de todos os elementos e informações de que necessitou e contou com a mais aberta e franca colaboração do conselho de administração e dos serviços, não tendo tomado conhecimento de quaisquer actos ou factos que contrariem a lei ou os seus estatutos.

Velámos para que a lei e os estatutos da sociedade fossem aplicados de forma correcta e verificámos a regularidade dos livros, registos contabilísticos e dos documentos que lhe servem de suporte.

As análises e verificações feitas pelo conselho fiscal e pelos seus membros tiveram a dimensão adequada ao objectivo de fundamentar um parecer correcto sobre a gestão e as contas do exercício, tendo sido dada particular atenção às contas de terceiros e às existências e bem assim aos critérios de contabilização das amortizações e reintegrações e das provisões, que foram idênticos aos do exercício anterior.

A empresa procedeu à data de 31 de Dezembro de 1997 à reavaliação do imobilizado corpóreo e dos investimentos financeiros em imóveis, ao abrigo do disposto no Decreto-Lei n.º 31/98, de 11 de Fevereiro, de que resultou uma reserva de reavaliação de 126 889 contos.

A reavaliação foi efectuada após o cálculo e contabilização das reintegrações do exercício.

A relevação contabilística processou-se com respeito pelas disposições legais e de acordo pelos princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal, aplicados de forma consistente em relação ao exercício anterior.

Assim, é nossa convicção que o balanço, a demonstração dos resultados líquidos e o respectivo anexo, traduzem de forma verdadeira e apropriada a situação financeira da sociedade em 31 de Dezembro de 1997 e os resultados apurados na mesma data.

Nos termos do artigo 453.º do Código das Sociedades Comerciais, o conselho fiscal apreciou o relatório anual de fiscalização e a certificação legal das contas do exercício de 1997, documentos que foram elaborados pelo membro revisor oficial de contas, com cujo teor estamos de acordo.

Apreciámos o relatório de gestão, que respeita as exigências do artigo 66.º do Código das Sociedades Comerciais, bem como a proposta de aplicação de resultados, apresentados pelo conselho de administração, os quais merecem o nosso acordo.

#### 2 — Parecer:

Face ao que se antecede, somos de parecer que os senhores accionistas deveriam:

1) Aprovar o relatório de gestão e as contas referentes ao exercício findo em 31 de Dezembro de 1997;

2) Aprovar a proposta de aplicação dos resultados líquidos apresentada pelo conselho de administração, por estar conforme com as disposições legais e estatutárias aplicáveis.

27 de Março de 1998. — O Conselho Fiscal: *Fernando António da Costa Brochado Coelho*, presidente — *José Carlos Moreira da Cunha Barros*, vogal — *António Afonso da Silva Carvalho*, vogal e revisor oficial de contas.

### Acta n.º 147 da assembleia geral

Aos 29 dias do mês de Maio de 1998, pelas 17 horas na sua sede social, na Rua Soares dos Reis, 96 a 120, em Vila Nova de Gaia, reuniu a assembleia geral anual da sociedade J. Soares Correia — Armazéns de Ferro, S. A., estando presentes ou representados accionistas possuidores de 564 847 acções, correspondentes a 73,52% dos votos correspondentes ao capital social, conforme lista de presenças anexa a esta acta e por eles rubricada.

Presentes também o presidente do conselho de administração, Dr. Joaquim Alberto Correia dos Santos e a vogal do conselho de administração, Dr.ª Isabel Maria Barrosa Soares Correia, bem como o presidente do conselho fiscal, Dr. Fernando António da Costa Brochado Coelho e o vogal Dr. José Carlos Moreira da Cunha Barros.

A mesa foi constituída, tendo-se mantido até final sem alteração, pelo respectivo presidente Dr. Carlos Manuel da Costa Assumpção Monteiro, tendo como secretária Joana Maria Soares Correia da Silva Petiz.

Declarada aberta a sessão, o presidente da mesa procedeu à leitura da ordem de trabalhos, do seguinte teor:

- 1.º Discutir e deliberar sobre o relatório de gestão, balanço e contas relativos ao exercício de 1997;
- 2.º Discutir e deliberar sobre o relatório de gestão, balanço e contas, consolidados, relativos ao exercício de 1997;
- 3.º Deliberar sobre a proposta de aplicação de resultados;
- 4.º Proceder à apreciação geral da administração e fiscalização da sociedade.

Entrou-se simultaneamente nos pontos 1.º e 2.º da ordem de trabalhos, conforme sugestão do presidente da mesa da assembleia geral.

O presidente do conselho de administração pronunciou-se sobre vários aspectos do relatório e contas, nomeadamente sobre o facto de 1997 ter sido, para a empresa, um bom ano em termos de resultados. Após análise e discussão, os elementos referidos nos pontos 1.º e 2.º foram postos à votação e aprovados por unanimidade dos votos presentes e expressos.

Passando ao ponto 3.º da ordem de trabalhos, foi lida a proposta contida no relatório do conselho de administração que de seguida se transcreve:

«Tendo em vista um adequado equilíbrio entre a remuneração dos accionistas e o reforço dos capitais próprios da empresa, propomos a atribuição de um dividendo ilíquido por acção de 480\$ e que aos resultados líquidos apurados no exercício, no montante de 499 065 985\$ seja dada a seguinte aplicação:

- a) Dividendos: 369 317 760\$;
- b) Reservas livres: 129 748 225\$»

Seguidamente, e ainda relativamente ao ponto 3.º da ordem de trabalhos, foi apresentada também pelo conselho de administração a seguinte proposta referente à alteração dos valores constantes da proposta acima transcrita e contida no relatório de gestão: «Dado se terem verificado alterações no número de acções próprias da empresa, alteramos os valores da proposta de aplicação de resultados contida no relatório de gestão, para os seguintes:

- a) Dividendos: 368 758 560\$;
- b) Reservas livres: 130 307 425\$»

Estas duas propostas foram postas à discussão, e depois de usada a palavra pelo presidente do conselho de administração, foram aprovadas por unanimidade dos votos presentes e expressos. Finalmente entrou-se no ponto 4.º da ordem de trabalhos e passou-se à apreciação geral da administração e fiscalização da sociedade, tendo sido apresentada pela accionista Joana Maria Soares Correia da Silva Petiz, uma proposta do seguinte teor:

«Após análise dos relatórios do conselho de administração, balanço e contas de 1997, e os pareceres do conselho fiscal, e, cumprindo-nos nos termos da lei proceder à apreciação geral da administração e fiscalização da sociedade, proponho que sejam exarados em acta votos de louvor ao conselho de administração pela forma como conduziu a empresa e

pelos resultados obtidos e ao conselho fiscal, pela forma zelosa como desempenhou as suas funções, nomeadamente na fiscalização da empresa e no respeito pela lei e pelos estatutos.»

Dado que ninguém mais quis usar da palavra para discutir esta proposta, foi a mesma posta à votação e aprovada por unanimidade dos votos presentes e expressos.

O presidente do conselho de administração informou a assembleia da renúncia dos administradores, Eng. Carlos Manuel Correia da Silva Bártolo e de Maria Adelaide de Oliveira Barrosa e propôs um voto de louvor aos administradores cessantes, que foi aprovado por unanimidade dos votos presentes e expressos.

Ainda sobre este assunto e sob proposta do conselho de administração, e após explicações dadas pelos seus membros, foi deliberado por unanimidade dos votos presentes e expressos, ratificar a nomeação por cooptação para o conselho de administração, da Dr.ª Maria Paula de Carvalho Correia dos Santos, deliberada em reunião de conselho de administração de 20 de Maio de 1998, conforme acta n.º 131.

Nada mais havendo a tratar foi encerrada a sessão às 19 horas e lavrada a presente acta que vai ser assinada pelos membros da mesa da assembleia geral, em sinal de conformidade.

A Mesa da Assembleia Geral: *Carlos Manuel da Costa Assumpção Monteiro*, presidente. — *Joana Maria Soares Correia da Silva Petiz*, secretária.

3000210906

## SIBS — SOCIEDADE INTERBANCÁRIA DE SERVIÇOS, S. A.

### Relatório n.º 6-M/2008

Conservatória do Registo Comercial de Lisboa (3.ª Secção). Matrícula n.º 58 588/831028; identificação de pessoa colectiva n.º 501408819; inscrição n.º 15; número e data da apresentação: 23/20 de Julho de 1994.

Celeste de Jesus Lourenço, segunda-ajudante da 3.ª secção da Conservatória do registo Comercial de Lisboa:

Certifica, que em 29 de Março de 1994 reuniu a assembleia geral da sociedade com a firma em epígrafe tendo sido discutido e aprovados por unanimidade os documentos relativos à prestação de contas do exercício de 1993, bem como a proposta integral.

Está conforme o original.

Lisboa, 2 de Agosto de 1994. — A Segunda-Ajudante, *Celeste de Jesus Lourenço*.

### Relatório e contas de 1993

### Relatório do conselho de administração

#### 1 — Introdução

Em Setembro de 1993 perfizeram-se 10 anos de actividade da SIBS durante os quais foi possível criar, instalar e desenvolver um conjunto de serviços e meios que vieram decisivamente contribuir para a automatização de determinadas operações bancárias e para a consolidação da hegemonia dos bancos no sistema de meios de pagamento nacional.

Ao longo do exercício e conforme previsto no plano de actividades, foram desenvolvidas acções nas diversas áreas da actuação da sociedade no sentido de contribuir para a racionalização e eficácia do sistema dos meios de pagamento e consolidação dos serviços Caixa Automático e Pagamento Automático Multibanco e das câmaras de compensação electrónica.

No âmbito da rede partilhada de Caixa Automático Multibanco, foi prosseguida a homogeneização do parque de equipamentos, tendo-se criado condições para um significativo aumento de capacidade e eficácia, para a possibilidade de execução de todas as transacções previstas e para a introdução das funções decorrentes do novo serviço Porta Moedas Multibanco.

A rede de CAs, em 1993, cresceu de 1913 para 2797, tendo o número de operações passado de 97,8 para 127,4 milhões, e o valor dos levantamentos crescido de 772 para 974 milhões de contos. O pagamento de serviços passou de 4 milhões para 5,4 milhões, verificando-se um aumento de cartões bancários válidos no sistema multibanco de 4,2 milhões para 4,8 milhões.

O serviço de pagamento automático continuou a registar uma expansão significativa quer em termos de número de terminais (de 17 000 para 28 000), quer em número de transacções neles realizadas (de 44 milhões para 77 milhões) sendo que, no que diz respeito às transacções de baixo valor nas auto-estradas e na ponte sobre o Tejo, se registou um aumento superior a 90 %.

Neste domínio, foram desenvolvidas diversas acções de apoio concertado e continuados os testes reais com o novo meio de comunicação via DOV (Data Over Voice) que confirmaram as suas virtualidades, já divulgadas, prosseguindo-se os contactos com os operadores de telecomunicações no sentido de serem disponibilizados os melhores meios de comunicação a preços cuja razoabilidade seja comumente aceite.

No que concerne aos serviços de telecompensação, verificaram-se significativos desenvolvimentos, quer na área dos sistemas existentes, quer no que respeita à evolução esperada para esta área.

No primeiro caso, merece realce a confirmada tendência para a estabilização e futuro decréscimo dos cheques telecompensados, com uma variação de + 3,9 % em número e — 0,4 % em valor, face a 1992, bem como o crescimento em 77 %, das transferências electrónicas interbancárias, no seu segundo ano de vida.

A evolução verificada nos cheques compensados é tanto mais relevante, quanto é certo que reflecte uma alteração na utilização de instrumentos de pagamento pelos particulares e empresas, com recurso a meios mais eficientes e racionais, nomeadamente os terminais de pagamento automático da rede multibanco.

Em termos da evolução esperada no âmbito dos sistemas de telecompensação, não se pode deixar de referir o início dos trabalhos conducentes à implementação do suporte técnico do sistema de pagamentos de grandes transacções, em colaboração com o Banco de Portugal.

No que respeita às novas actividades sobressai, naturalmente, o projecto Porta Moedas Multibanco (PMB), que durante o exercício de 1993 conheceu diversos desenvolvimentos, tendo-se procedido ao aprofundamento dos condicionamentos técnicos e comerciais e continuado a apoiar o sector industrial português no sentido da produção de diversos equipamentos nacionais que sejam accionados aquando da venda de bens e serviços pelo PMB, no âmbito do apoio que a Comunidade Económica e o Ministério da Indústria propiciam neste sector.

## 2 — Investimento realizado em 1993

Conforme previsto, concentrou-se no exercício de 1993, um volume de investimentos particularmente vultoso que tiveram por finalidade essencial adequar a capacidade instalada às necessidades decorrentes do crescimento da actividade.

Assim, para além da aquisição de CAs (2 622 000 contos) foram instalados um novo CPU, discos adicionais e controladores de comunicações no valor global de 996 000 contos, o que permitiu enfrentar o enorme crescimento do número de transacções tratadas no sistema. Por outro lado, foi aumentada significativamente a capacidade instalada de produção de energia e de refrigeração que possibilita a instalação de equipamentos mais potentes, aumentando assim a segurança e a capacidade de oferta.

No domínio do projecto Porta Moedas Multibanco foram realizados os investimentos previstos, designadamente, em equipamentos e protótipos no valor de 141 683 178\$ e em I & D, 190 793 671\$. Este projecto beneficia de apoio do Ministério da Indústria através do PEDIP e do PITIE com um subsídio no valor global de 145 782 contos, dos quais 37 500 contos foram recebidos no presente exercício.

Por outro lado, foi possível dotar o parque de produção de cartões bancários de equipamento moderno e mais eficaz (investimentos da ordem de 231 000 contos) melhorando, diversificando e aumentando a capacidade, indo ao encontro das necessidades indicadas pelos bancos clientes.

A SIBS (com 33,3 %), a Telepac (com 33,3 %) e a Império (com 33,3 %) constituíram-se em únicos accionistas, da Tele Larm que tem por objectivo a comercialização do sistema DOV (Data Over Voice), propriedade intelectual da SIBS e da Telepac, junto de comerciantes e prestadores de serviços que requeiram transferências electrónicas de pagamento e que necessitem de segurança lógica contra intrusão e incêndio.

## 3 — Financiamento da actividade

Como vimos acima, o volume de investimentos realizados atingiu um montante particularmente expressivo. Tais investimentos não podem ser cobertos apenas pelas receitas correntes do exercício nem são suficientes os aumentos de capital que têm sido realizados. Acresce ainda que algumas daquelas receitas tendem a reduzir-se à medida que passam

directamente para os bancos emissores de cartões e de apoio aos CAs. Por outro lado, a taxa de crescimento de proveitos é menor que a taxa de crescimento da actividade durante o exercício findo, tendo havido assim necessidade de maior recurso a crédito, aumentando o peso dos capitais alheios de 36 % para 52 %.

## 4 — Proveitos e ganhos

No domínio dos proveitos, continuam a ter peso dominante os oriundos do serviço de CA, que representam 54 % do total dos proveitos, tendo-se verificado um aumento de 1992 para 1993 da ordem dos 20 %.

No tocante ao sistema de pagamento automático o crescimento das receitas foi significativo (+ 73 %) passando o seu peso, nas receitas totais, de 15 % para quase 20 %, de 1992 para 1993.

## 5 — Custos e perdas

Os custos registados acompanharam menos que proporcionalmente o crescimento da actividade mas, mesmo assim, experimentaram um crescimento ligeiramente superior aos proveitos sobretudo na rubrica de fornecimentos e serviços externos que incluem, em particular, os custos de comunicações e de manutenção, quer do parque de CAs quer dos equipamentos e *software* centrais.

A contribuição para o Fundo de Pensões SIBS, durante o exercício de 1993 foi de 171 000 contos correspondente a 24,7 % da folha de salários de 31 de Dezembro de 1993, sendo 21,3 % para responsabilidades com serviços futuros e 3,4 % para amortização das responsabilidades com serviços passados não amortizados e referentes aos activos no final de 1993.

No domínio das amortizações o crescimento verificado foi de 34 % tendo-se utilizado as taxas máximas permitidas para efeitos fiscais, as quais não diferem da vida útil estimada dos activos.

## 6 — Proposta de aplicação de resultados

Na sequência dos factos anteriormente mencionados, o resultado bruto do exercício é de 308 205 511\$60, pelo que, abatendo o imposto sobre o rendimento das pessoas colectivas no montante de 160 353 359\$, resulta o lucro líquido do exercício de 147 852 152\$60, propondo-se que, tendo em conta a especificidade da empresa e os objectivos que lhes estão subjacentes, seja transferido para reserva legal a importância de 7 392 608\$ e o remanescente de 140 459 544\$60 para reservas livres.

## 7 — Situação institucional

Decorrente das deliberações tomadas em assembleia geral de 26 de Abril de 1993, tornou-se accionista da SIBS o Banque Nationale de Paris e procedeu-se a um aumento de capital social para 4 600 000 000 contos, por incorporação de reservas de 507 732 000\$ e 286 140 000\$ por entrada em dinheiro, tendo-se realizado a respectiva escritura pública em 23 de Dezembro de 1993.

## 8 — Considerações finais

Em Fevereiro de 1993, por razões de ordem institucional o Dr. José Eduardo Lopes Palma apresentou a renúncia ao cargo de administrador da SIBS, em nome próprio e em representação do CPP, cargo que desempenhou ao longo de vários anos e cuja valiosa contribuição para o desenvolvimento dos negócios da sociedade nos cabe aqui realçar.

Aos conselhos de administração dos bancos accionistas e clientes, agradecemos toda a colaboração prestada ao longo do exercício, bem como a disponibilidade dos seus quadros técnicos para o acompanhamento das actividades desenvolvidas.

Ao conselho fiscal apresentamos os nossos agradecimentos pela forma qualificada e empenhada como acompanhou o desenrolar das actividades da empresa.

À direcção e quadros e demais pessoal realçamos o elevado grau de desempenho, de eficiência e dedicação como souberam desenvolver as acções levadas a cabo no âmbito da empresa.

Lisboa, 25 de Fevereiro de 1994. — O Conselho de Administração: (Assinaturas ilegíveis.)

## Balanço analítico em 31 de Dezembro de 1993

## ACTIVO

|                                                   | 1993             |                          |                  | Exercício anterior |
|---------------------------------------------------|------------------|--------------------------|------------------|--------------------|
|                                                   | Activo bruto     | Amortizações e provisões | Activo líquido   |                    |
| <b>Imobilizado:</b>                               |                  |                          |                  |                    |
| Imobilizações incorpóreas:                        |                  |                          |                  |                    |
| Despesas de instalação.....                       | 33 785 707,0     | 29 531 710,0             | 4 253 997,0      | 13 070 859,0       |
| Despesas de investigação e desenvolvimento.....   | 272 028 806,0    | 96 851 702,5             | 175 175 103,5    | 32 701 814,5       |
| Imobilizações em curso.....                       | —                | —                        | —                | 59 602 740,0       |
| Adiantamento por conta de imobilizações corpóreas | 2 725 000,0      | —                        | 2 725 000,0      | —                  |
|                                                   | 308 537 513,0    | 126 383 412,5            | 182 154 100,5    | 405 375 413,5      |
| Imobilizações corpóreas:                          |                  |                          |                  |                    |
| Terrenos e recursos naturais.....                 | 330 982 010,0    | —                        | 330 982 010,0    | 330 982 010,0      |
| Edifícios e outras construções.....               | 678 133 824,1    | 113 999 945,0            | 564 133 679,1    | 577 696 354,1      |
| Equipamento básico.....                           | 13 383 089 011,2 | 8 239 136 516,0          | 5 143 862 485,2  | 3 427 927 394,7    |
| Equipamento de transporte.....                    | 18 931 280,0     | 10 333 553,0             | 6 597 727,0      | 10 754 281,0       |
| Ferramentas e utensílios.....                     | 4 185 242,5      | 3 171 574,0              | 993 668,5        | 1 508 802,5        |
| Equipamento administrativo.....                   | 121 468 796,7    | 69 248 765,8             | 52 220 030,8     | 45 611 557,9       |
| Outras imobilizações corpóreas.....               | 180 030 202,5    | 43 332 222,0             | 116 697 980,5    | 47 088 667,5       |
| Imobilizações em curso.....                       | 767 235 757,0    | —                        | 767 235 757,0    | 75 494 661,5       |
| Adiantamento por conta de imobilizações corpóreas | 540 919 384,5    | —                        | 540 919 384,5    | 342 278 410,0      |
|                                                   | 16 002 963 308,5 | 8 479 220 575,8          | 7 523 742 732,7  | 4 859 342 139,2    |
| Investimentos financeiros:                        |                  |                          |                  |                    |
| Partes de capital em empresas associadas.....     | 30 832 853,0     | —                        | 30 832 853,0     | —                  |
| Títulos e outras aplicações financeiras.....      | 208 174 622,0    | —                        | 209 174 622,0    | 209 174 622,0      |
|                                                   | 240 007 475,0    | —                        | 240 007 475,0    | 209 174 622,0      |
| <b>Circulante:</b>                                |                  |                          |                  |                    |
| Existências:                                      |                  |                          |                  |                    |
| Matérias-primas, subsidiárias e de consumo.....   | 152 500,0        | —                        | 152 500,0        | 152 500,0          |
| Mercadorias.....                                  | 79 962 024,1     | —                        | 79 962 024,1     | 63 980 842,1       |
| Adiantamentos por conta de compras.....           | —                | —                        | —                | 22 581 442,0       |
|                                                   | 80 114 524,1     | —                        | 80 114 524,1     | 86 714 784,1       |
| Dívidas de terceiros — Curto prazo:               |                  |                          |                  |                    |
| Clientes c/c.....                                 | 1 688 816 278,1  | —                        | 1 688 816 278,1  | 1 432 950 860,3    |
| Clientes — Títulos a receber.....                 | 3 500 000,0      | —                        | 3 500 000,0      | —                  |
| Clientes de cobrança duvidosa.....                | 2 352 841,0      | 2 265 074,0              | 87 767,0         | 185 631,0          |
| Adiantamentos a fornecedores.....                 | 19 435 500,0     | —                        | 19 435 500,0     | 19 149 660,0       |
| Estado e outros entes públicos.....               | 178 342 735,7    | —                        | 178 342 735,7    | 68 967 324,7       |
| Outros devedores.....                             | 162 358 989,6    | —                        | 162 359 999,9    | 72 939 337,2       |
|                                                   | 2 054 807 354,7  | 2 265 074,0              | 2 052 542 280,7  | 1 584 192 813,2    |
| Títulos negociáveis:                              |                  |                          |                  |                    |
| Outras aplicações de tesouraria.....              | —                | —                        | —                | 23 000 000,0       |
| Depósitos bancários e caixa:                      |                  |                          |                  |                    |
| Depósitos bancários.....                          | 824 371 832,2    |                          | 824 371 832,2    | 781 180 917,8      |
| Caixa.....                                        | 674 490,0        |                          | 674 490,0        | 1 151 841,0        |
|                                                   | 825 046 322,2    |                          | 825 046 322,2    | 782 332 758,6      |
| Acréscimos e diferimentos:                        |                  |                          |                  |                    |
| Acréscimo de proveitos.....                       | 5 624 206,0      |                          | 5 624 206,0      | 88 123 597,0       |
| Custos diferidos.....                             | 401 611 745,0    |                          | 401 611 745,0    | 129 218 575,0      |
|                                                   | 407 235 951,0    |                          | 407 235 851,0    | 217 342 172,0      |
| Total de amortizações.....                        |                  | 8 605 603 988,3          |                  |                    |
| Total de provisões.....                           |                  | 2 265 074,0              |                  |                    |
| Total do activo.....                              | 19 918 712 448,5 | 8 607 869 062,3          | 11 310 843 386,2 | 7 877 474 702,6    |

## CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO

|                                                      | 1993                    | 1992                   |
|------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|
| Capital próprio:                                     |                         |                        |
| Capital .....                                        | 4 600 000 000,00        | 3 806 128 000,0        |
| Ajustamentos de partes de capital em associadas..... | 18 063 443,0            | —                      |
| Reservas de reavaliação.....                         | 320 664 122,0           | 761 397 702,0          |
| Reservas:                                            |                         |                        |
| Reservas legais.....                                 | 174 989 086,7           | 231 729 638,9          |
| Outras reservas.....                                 | 213 278 400,0           | 32 278 400,0           |
|                                                      | 5 326 995 051,7         | 4 831 533 740,9        |
| Resultado líquido do exercício.....                  | 147 852 152,6           | 191 257 867,8          |
| <i>Total do capital próprio .....</i>                | <i>5 474 847 204,3</i>  | <i>5 022 791 608,7</i> |
| Passivo:                                             |                         |                        |
| Dívidas a terceiros — Médio e longo prazos:          |                         |                        |
| Dívidas a instituições de crédito .....              | 75 497 033,0            | 319 327 971,0          |
| Dívidas a terceiros — Curto prazo:                   |                         |                        |
| Dívidas a instituições de crédito .....              | 3 373 569 798,5         | 742 986 724,7          |
| Fornecedores, c/c .....                              | 757 983 304,0           | 278 950 158,4          |
| Adiantamentos de clientes .....                      | 6 042 533,8             | 9 060 000,0            |
| Estado e outros entes públicos.....                  | 71 462 296,8            | 192 563 269,4          |
| Outros credores .....                                | 1 025 558 334,0         | 865 304 244,0          |
|                                                      | 5 234 616 267,10        | 2 088 864 406,5        |
| Acréscimos e diferimentos:                           |                         |                        |
| Acréscimos de custos.....                            | 409 436 494,8           | 446 490 716,4          |
| Proveitos diferidos .....                            | 116 446 387,0           | —                      |
|                                                      | 525 882 881,8           | 446 490 716,4          |
| <i>Total do passivo .....</i>                        | <i>5 835 996 181,9</i>  | <i>2 854 683 093,9</i> |
| <i>Total do capital próprio e do passivo .....</i>   | <i>11 310 843 386,2</i> | <i>7 877 474 702,6</i> |

O Conselho de Administração: (Assinaturas ilegíveis.) — O Director Adjunto do Departamento de Contabilidade, Administrativo e Financeiro, Norberto do Souto.

## Demonstração dos resultados em 31 de Dezembro de 1993

## CUSTOS E PERDAS

|                                                         | 1994            |                 | 1993            |                 |
|---------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Custos das mercadorias vendidas e matérias consumidas:  |                 |                 |                 |                 |
| Mercadorias.....                                        |                 | 458 896 067,8   |                 | 234 248 709,9   |
| Fornecimentos e serviços externos .....                 |                 | 3 830 856 268,6 |                 | 2 872 524 414,9 |
| Custos com o pessoal:                                   |                 |                 |                 |                 |
| Remunerações .....                                      | 845 809 567,0   |                 | 717 452 696,0   |                 |
| Encargos sociais:                                       |                 |                 |                 |                 |
| Pensões.....                                            | 171 385 000,0   |                 | 146 812 465,0   |                 |
| Outros.....                                             | 239 532 908,2   | 1 256 727 475,2 | 212 060 371,1   | 1 076 325 532,1 |
| Amortizações do imobilizado corpóreo e incorpóreo ..... | 2 663 672 413,0 |                 | 1 983 371 271,0 |                 |
| Provisões .....                                         | 1 307 078,0     | 2 664 979 491,0 | 1 510 389,0     | 1 984 881 660,0 |
| Impostos.....                                           | 15 839 261,0    |                 | 2 290 556,0     |                 |
| Outros custos e perdas operacionais .....               | 64 630 678,3    | 80 469 939,3    | 32 135 235,8    | 34 425 791,8    |
| (A) .....                                               |                 | 8 291 929 241,9 |                 | 6 202 406 108,7 |
| Juros e custos similares (outros) .....                 |                 | 368 633 881,5   |                 | 183 403 891,8   |
| (C) .....                                               |                 | 8 660 563 123,4 |                 | 6 385 810 000,5 |
| Custos e perdas extraordinárias .....                   |                 | 96 483 636,5    |                 | 29 239 590,6    |
| (E) .....                                               |                 | 8 757 046 759,9 |                 | 6 415 049 591,1 |
| Impostos sobre o rendimento .....                       |                 | 160 353 359,0   |                 | 169 466 899,0   |
| (G) .....                                               |                 | 8 917 400 118,9 |                 | 6 584 516 490,1 |
| Resultado líquido do exercício.....                     |                 | 147 852 152,6   |                 | 191 257 867,8   |
|                                                         |                 | 9 065 252 271,5 |                 | 6 775 774 357,9 |

## PROVEITOS E GANHOS

|                                                                  | 1994            |                 | 1993            |                 |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Vendas:                                                          |                 |                 |                 |                 |
| Mercadorias.....                                                 | 505 694 130,0   |                 | 293 559 890,0   |                 |
| Prestação de serviços .....                                      | 8 215 397 872,0 | 8 721 092 002,0 | 6 149 822 514,9 | 6 443 382 404,9 |
| Trabalhos para a própria empresa .....                           |                 | 24 400 902,0    |                 | —               |
| Proveitos suplementares.....                                     | 167 764 906,9   |                 | 48 862 289,0    |                 |
| Outros proveitos operacionais.....                               | 16 250 300,4    | 184 015 207,3   | 118 318 670,0   | 167 180 959,0   |
| (B) .....                                                        |                 | 8 929 508 111,3 |                 | 6 610 563 363,9 |
| Ganhos em empresas do Grupo e associadas.....                    | 269 410,0       |                 | —               |                 |
| Rendim. de títulos negociáveis e outras aplic. financeiras ..... | 8 741 802,7     |                 | 103 521 153,6   |                 |
| Outros juros e proveitos similares.....                          | 53 470 829,0    | 62 482 041,7    | 18 667 988,2    | 122 189 959,0   |
| (D) .....                                                        |                 | 8 991 990 153,0 |                 | 6 732 752 505,7 |
| Proveitos e ganhos extraordinários .....                         |                 | 73 262 118,5    |                 | 43 021 852,2    |
| (F) .....                                                        |                 | 9 065 252 271,5 |                 | 6 775 774 357,9 |
| Resumo:                                                          |                 |                 |                 |                 |
| Resultados operacionais (B)–(A) = .....                          |                 | 637 578 869,4   |                 | 408 157 255,2   |
| Resultados financeiros (D–B)–(C–A) = .....                       |                 | (306 151 839,8) |                 | (61 214 750,0)  |
| Resultados correntes (D)–(C) = .....                             |                 | 331 427 029,6   |                 | 346 942 505,2   |
| Resultados antes de impostos (F)–(E) = .....                     |                 | 308 205 511,6   |                 | 360 724 766,8   |
| Resultado líquido do exercício (F)–(G) = .....                   |                 | 147 852 152,6   |                 | 191 257 867,8   |

O Conselho de Administração: (Assinaturas ilegíveis.) — O Director Adjunto do Departamento de Contabilidade, Administrativo e Financeiro, Norberto do Souto.

## Anexo ao balanço e à demonstração dos resultados

1 — A SIBS — Sociedade Interbancária de Serviços, S. A., é uma sociedade parabancária que tem como objectivo principal a gestão e dinamização dos sistemas de pagamento no mercado financeiro através da automatização das operações bancárias.

O Banco de Portugal, tendo em conta a actividade específica que esta sociedade exerce, decidiu permitir que a partir de 1 de Janeiro de 1992 a contabilidade desta sociedade passasse a adoptar as normas constantes do Plano Oficial de Contabilidade, aprovado pelo Decreto-Lei n.º 410/89, de 21 de Novembro.

As demonstrações financeiras foram elaboradas em concordância com os princípios contabilísticos fundamentais, geralmente aceites.

2 — As contas do exercício, designadamente, o balanço, a demonstração de resultados e o respectivo anexo, foram preparados de harmonia com o disposto no Plano Oficial de Contabilidade, e são comparáveis com as do exercício anterior.

3 — Os critérios valorimétricos adoptados são os estabelecidos no capítulo 5 do POC:

a) *Dívidas de e a terceiros.* — Os saldos em moeda estrangeira estão valorizados ao câmbio médio em vigor à data do balanço, e as diferenças de câmbio apuradas, contabilizadas em resultados do exercício.

b) *Existências.* — As existências encontram-se avaliadas ao preço de aquisição, sendo as saídas valorizadas ao custo médio de *stocks*.

c) *Imobilizado.* — O activo imobilizado está valorizado ao custo de aquisição, tendo o imobilizado corpóreo sido objecto de reavaliação efectuada com base nos Decretos-Lei n.ºs 111/88, de 2 de Abril, 49/91, de 25 de Janeiro e 264/92, de 24 de Novembro. As amortizações são calculadas segundo o método das quotas constantes, de acordo com as taxas máximas permitidas pela legislação fiscal, com excepção dos investimentos em investigação e desenvolvimento do inovador projecto designado por porta-moedas multibanco, amortizados em cinco anos.

d) Foi adoptado o método da equivalência patrimonial em cumprimento da directriz contabilística n.º 9, na participação que a SIBS detém

no capital da Telemar Portugal — Transmissão de Sinais, L.ª, com os seguintes ajustamentos:

Aumento nas contas de investimentos financeiros — 18 333 contos,  
Aumento nas contas de capitais próprios — 18 063 contos;  
Aumento nos resultados líquidos do exercício — 270 contos.

e) *Provisões para créditos de cobrança duvidosa.* — Está constituída provisão para cobranças duvidosas no montante de 2 265 074\$, de acordo com o disposto nas alíneas a) e c) do n.º 1 do artigo 34.º do Código do IRC.

4 — Cotações utilizadas para actualização dos saldos em moeda estrangeira:

USD: 176\$480;  
DEM: 101\$700;  
FRF: 29\$937;  
GBP: 261\$235;  
ESP: 1\$237;  
BEF: 4\$891;  
CHF: 119\$163;  
NOK: 23\$470;  
ECU: 197\$084.

7 — Número médio de pessoas ao serviço da empresa, no exercício:  
Empregados: 155.

8 — A conta 431 — Despesas de instalação teve um aumento de 2446 contos, com despesas inerentes ao aumento de capital.

A conta 432 — Despesas de investigação e desenvolvimento teve um aumento de 207 710 contos, dos quais 190 794 cts. respeitam ao Projecto Porta Moedas Multibanco e 10 320 ao Projecto Telefone Multibanco.

As diminuições verificadas nestas rubricas são resultantes da anulação das amortizações acumuladas relativas às imobilizações totalmente amortizadas (anexos 1 e 2).

10 — Movimentos ocorridos nas rubricas do activo bruto e respectivas amortizações:

Activo bruto:

(Em contos)

| Rubricas                     | Saldo inicial | Reaval./ajustam. | Aumentos | Alienações | Transferências e abates | Saldo final |
|------------------------------|---------------|------------------|----------|------------|-------------------------|-------------|
| Imobilizações incorpóreas:   |               |                  |          |            |                         |             |
| Despesas de instalação ..... | 38 959        | —                | 2 446    | —          | (7 619)                 | 33 786      |

| Rubricas                                                 | Saldo inicial | Reaval./ajustam. | Aumentos  | Alienações | Transferências e abates | Saldo final |
|----------------------------------------------------------|---------------|------------------|-----------|------------|-------------------------|-------------|
| Despesas de investigação e desenvolvimento.....          | 99 229        | —                | 207 710   | —          | (34 112)                | 272 027     |
| Imobilizações em curso.....                              | 59 603        | —                | —         | —          | (59 603)                | —           |
| Adiantamento por conta de imobilizações incorpóreas..... | —             | —                | 2 725     | —          | —                       | 2 725       |
|                                                          | 197 790       | —                | 212 881   | —          | (102 135)               | 308 537     |
| Imobilizações corpóreas:                                 |               |                  |           |            |                         |             |
| Terrenos e recursos naturais.....                        | 330 982       | —                | —         | —          | —                       | 330 982     |
| Edifícios e outras construções.....                      | 678 134       | —                | —         | —          | —                       | 678 134     |
| Equipamento básico.....                                  | 9 784 323     | —                | 4 311 061 | 717 407    | 5 121                   | 13 383 099  |
| Equipamento de transporte.....                           | 16 931        | —                | —         | —          | —                       | 16 931      |
| Ferramentas e utensílios.....                            | 4 073         | —                | 133       | —          | (41)                    | 4 165       |
| Equipamento administrativo.....                          | 102 802       | —                | 20 730    | 1 793      | (272)                   | 121 467     |
| Outras imobilizações corpóreas.....                      | 70 699        | —                | 89 331    | —          | —                       | 160 030     |
| Imobilizações em curso.....                              | 52 900        | —                | 714 336   | —          | —                       | 767 236     |
| Adiantamento por conta de imobilizações corpóreas.....   | 364 874       | —                | 364 268   | —          | (188 222)               | 540 920     |
|                                                          | 11 405 718    | —                | 5 499 858 | 719 200    | (183 413)               | 16 002 964  |
| Investimentos financeiros:                               |               |                  |           |            |                         |             |
| Partes de capital em empresas associadas.....            | —             | 18 133           | 12 500    | —          | —                       | 30 833      |
| Títulos e outras aplicações financeiras.....             | 209 175       | —                | —         | —          | —                       | 209 175     |
|                                                          | 209 175       | 18 333           | 12 500    | —          | —                       | 240 007     |
|                                                          | 11 812 683    | 18 333           | 5 725 240 | 719 200    | (285 547)               | 16 551 508  |

## Amortizações e provisões:

| Rubricas                                        | Saldo inicial | Reavaliação | Reforço   | Regularizações | Saldo final |
|-------------------------------------------------|---------------|-------------|-----------|----------------|-------------|
| Imobilizações incorpóreas:                      |               |             |           |                |             |
| Despesas de instalação.....                     | 25 888        | —           | 11 263    | (7 619)        | 29 532      |
| Despesas de investigação e desenvolvimento..... | 66 527        | —           | 65 237    | (34 912)       | 96 852      |
|                                                 | 92 415        | —           | 76 500    | (42 532)       | 126 383     |
| Imobilizações corpóreas:                        |               |             |           |                |             |
| Edifícios e outras construções.....             | 100 437       | —           | 13 563    | —              | 114 000     |
| Equipamento básico.....                         | 6 356 396     | —           | 2 535 218 | (652 478)      | 8 239 137   |
| Equipamento de transporte.....                  | 6 177         | —           | 4 157     | —              | 10 334      |
| Ferramentas e utensílios.....                   | 2 564         | —           | 615       | (8)            | 3 172       |
| Equipamento administrativo.....                 | 57 191        | —           | 13 898    | (1 842)        | 69 247      |
| Outras imobilizações corpóreas.....             | 23 610        | —           | 19 722    | —              | 43 332      |
|                                                 | 6 546 375     | —           | 2 587 172 | (654 327)      | 8 479 220   |
|                                                 | 6 638 791     | —           | 2 663 672 | (696 859)      | 8 605 604   |

11 — Foram imputados a investimentos imobiliários em curso, os encargos bancários específicos, no montante de 7309 contos.

12 — Indicação dos diplomas legais em que se baseou a reavaliação de imobilizações corpóreas:

Decreto-Lei n.º 111/88, de 2 de Abril;  
Decreto-Lei n.º 49/91, de 25 de Janeiro;  
Decreto-Lei n.º 264/92, de 24 de Novembro.

13 — Quadro discriminativo das reavaliações:

Reavaliações:

(Em contos)

| Rubricas                            | Custos históricos (a) | Reavaliações (a) (b) | Valores contabilísticos reavaliados (a) |
|-------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------------------------|
| Imobilizações corpóreas:            |                       |                      |                                         |
| Terrenos e recursos naturais.....   | 292 780               | 38 202               | 330 982                                 |
| Edifícios e outras construções..... | 275 207               | 288 926              | 564 133                                 |
| Equipamento básico.....             | 5 051 721             | 92 241               | 5 143 962                               |

| Rubricas                             | Custos históricos (a) | Reavaliações (a) (b) | Valores contabilísticos reavaliados (a) |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------------------------|
| Equipamento de transporte .....      | 6 598                 | —                    | 6 598                                   |
| Ferramentas o utensílios .....       | 817                   | 176                  | 993                                     |
| Equipamento administrativo .....     | 50 464                | 1 757                | 52 221                                  |
| Outras imobilizações corpóreas ..... | 115 934               | 764                  | 116 698                                 |
|                                      | 5 793 521             | 422 066              | 6 215 587                               |

(a) Liquidou de amortizações.

(b) Englobam as sucessivas reavaliações.

14:

a) Em relação às imobilizações corpóreas há que destacar os caixas automáticos, letreiros publicitários e terminais de pagamento automático, implantados em diversas instituições no país:

Caixas automáticos: 7 918 708 contos;  
 Letreiros publicitários: 152 983 contos;  
 Terminais de pagamento automático: 137 114 contos.

b) Encargos financeiros capitalizados relativamente a imobilizações corpóreas e em curso:

Imobilizações corpóreas: 71 087 contos em exercícios anteriores;  
 Imobilizações em curso: 14 284 contos, dos quais, 7309 no exercício.

16 — Empresas associadas:

Telearm Portugal — Transmissão de Sinais, L.<sup>da</sup>, Av. Aliança Povo/  
 Movimento das Forças Armadas (ex. posto clínico da Margueira), Alameda:

Fracção de capital detida: 33,33 %;  
 Capitais próprios 1993: 92 499 contos;  
 Resultado líquido 1993: 808 contos.

23 — As dívidas de cobrança duvidosa são as seguintes:

Clientes de cobrança duvidosa: 2353 contos.

25 — Dívidas activas e passivas do pessoal no final do ano eram as seguintes (em contos):

|                                            |                |
|--------------------------------------------|----------------|
| Dívidas activas .....                      | 23 590         |
| Dívidas passivas:                          |                |
| Previsão de férias e subsídio férias ..... | 120 697        |
| Previsão de prémio de eficiência .....     | 115 083        |
| Outras .....                               | 2 725          |
|                                            | <u>238 505</u> |

30 — Dívidas a terceiros cobertas por garantias reais prestadas pela empresa:

(Em contos)

| Rubrica                              | Garantia | Entidade financeira | Valor   |
|--------------------------------------|----------|---------------------|---------|
| Edifícios e outras construções ..... | Hipoteca | CGD                 | 419 441 |

32 — Responsabilidades por garantias prestadas:

Garantias bancárias: 347 500 contos.

34 — Provisões acumuladas e movimentos ocorridos no exercício (em contos):

Provisões para cobranças duvidosas:

|                             |              |
|-----------------------------|--------------|
| Saldo inicial .....         | 2 455        |
| Reduções no exercício ..... | 1 497        |
| Aumentos no exercício ..... | 1 307        |
| Saldo final .....           | <u>2 265</u> |

35 — Conforme escritura em 23 de Dezembro de 1993, o capital social foi alterado de 3 806 128 contos para 4 600 000 contos, por incorporação de reservas de 507 732 contos e 286 140 contos por entrada em dinheiro.

36 — O capital social é dividido em 4 600 000 acções nominativas com o valor de 1000\$ cada, e revestem a forma meramente escritural.

39 — Variação das reservas de reavaliação, ocorrida no exercício (em contos):

|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| Saldo inicial .....           | 761 398        |
| Incorporadas no capital ..... | 440 734        |
| Saldo final .....             | <u>320 664</u> |

40 — Quadro discriminativo dos movimento ocorridos no exercício em cada uma das rubricas de capitais próprios:

Capitais próprios:

(Em contos)

| Rubricas                             | Saldo inicial    | Aumentos         | Diminuições    | Saldo final      |
|--------------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| Capital .....                        | 3 806 128        | 793 872          | —              | 4 600 000        |
| Ajustamentos de partes de capital:   |                  |                  |                |                  |
| Ajustamentos de transição .....      | —                | 18 063           | —              | 18 063           |
| Reservas de reavaliação .....        | 761 398          | —                | 440 734        | 320 664          |
| Reserva legal .....                  | 231 730          | 10 258           | 66 998         | 174 989          |
| Reservas livres .....                | —                | 181 000          | —              | 181 000          |
| Subsídios — Programa STAR .....      | 32 278           | —                | —              | 32 278           |
| Resultado líquido do exercício ..... | 191 258          | 147 852          | 191 258        | 147 852          |
|                                      | <u>5 022 791</u> | <u>1 151 045</u> | <u>698 990</u> | <u>5 474 846</u> |

41 — Demonstração do custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas:

| (Em contos)                                  |             |                                        |
|----------------------------------------------|-------------|----------------------------------------|
| Custo das mercadorias vendidas e consumidas: |             |                                        |
| Movimentos                                   | Mercadorias | Mat.-primas, subsidiárias e de consumo |
| Existências iniciais.....                    | 63 981      | 153                                    |
| Compras .....                                | 500 747     | —                                      |
| Regularização de existências .....           | (25 870)    | —                                      |
| Existências finais .....                     | 79 962      | 153                                    |
| Custos no exercício .....                    | 458 896     | —                                      |

43 — Remunerações atribuídas aos membros dos órgãos sociais:

Conselho fiscal: 2240 contos.

44 — Repartição do valor líquido das vendas e das prestações de serviços:

| (Em contos)             |                 |           |
|-------------------------|-----------------|-----------|
|                         | Mercado interno | Total     |
| Venda mercadorias ..... | 505 694         | 505 694   |
| Serviços.....           | 8 215 398       | 8 215 398 |
| <i>Total</i> .....      | 8 721 092       | 8 721 092 |

45 — Demonstração dos resultados financeiros:

#### CUSTOS E PERDAS

|                                           | 1993      | 1992     |
|-------------------------------------------|-----------|----------|
| 681 — Juros suportados.....               | 363 988   | 180 910  |
| 682 — Perdas em empresas associadas ..... | —         | —        |
| 685 — Dif. de câmbio desfavoráveis.....   | 2 747     | 442      |
| 686 — Desc. de pronto pag. concedidos.... | —         | —        |
| 688 — Outros custos e perdas financeiros  | 1 399     | 2 052    |
| Resultados financeiros .....              | (306 152) | (61 215) |
|                                           | 62 482    | 122 189  |

#### PROVEITO E GANHOS

|                                                        | 1993   | 1992    |
|--------------------------------------------------------|--------|---------|
| 781 — Juros obtidos .....                              | 56 490 | 121 839 |
| 782 — Ganhos em empresas associadas....                | 269    | —       |
| 785 — Diferenças de câmbio favoráveis...               | 5 579  | 252     |
| 786 — Desc. de pronto pagam. obtidos.....              | 144    | 98      |
| 787 — Ganhos na alienação de aplicações de tesouraria. | —      | —       |
| 788 — Outros proveitos e ganhos financeiros.           | —      | —       |
| Resultados financeiros .....                           | —      | —       |
|                                                        | 62 482 | 122 189 |

46 — Demonstração dos resultados extraordinários:

#### CUSTOS E PERDAS

| (Em contos)                       |        |        |
|-----------------------------------|--------|--------|
|                                   | 1993   | 1992   |
| 691 — Donativos .....             | 19 364 | 10 582 |
| 692 — Dívidas incobráveis.....    | 1 407  | —      |
| 693 — Perdas em existências ..... | —      | —      |

|                                                    | 1993     | 1992   |
|----------------------------------------------------|----------|--------|
| 694 — Perdas em imobilizações.....                 | 40 083   | 606    |
| 695 — Multas e penalidades.....                    | 60       | 1 202  |
| 696 — Aumento de amortizações e de provisões.      | —        | —      |
| 697 — Correções relativas a exercícios anteriores. | 34 715   | 5 587  |
| 698 — Outros custos e perdas extraordinários.      | 853      | 11 263 |
| Resultados extraordinários.....                    | (23 222) | 13 782 |
|                                                    | 73 262   | 43 022 |

#### PROVEITO E GANHOS

|                                                    | 1993   | 1992   |
|----------------------------------------------------|--------|--------|
| 791 — Restituição de impostos .....                | —      | —      |
| 792 — Recuperação de dívidas.....                  | —      | —      |
| 793 — Ganhos em existências.....                   | —      | —      |
| 794 — Ganhos em imobilizações .....                | 19 055 | 913    |
| 795 — Benefícios de penalidades contratuais.       | —      | —      |
| 796 — Redução de amortizações e de provisões.      | 5 523  | —      |
| 797 — Correções relativas a exercícios anteriores. | 17 389 | 39 854 |
| 798 — Outros proveitos e ganhos extraordinários.   | 31 296 | 2 255  |
|                                                    | 73 262 | 43 022 |

*Nota.* — Os pontos 5, 6, 9, 15, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 24, 26, 27, 28, 29, 31, 33, 37, 38, 42, 47 e 48 não são aplicáveis.

O Conselho de Administração: (*Assinaturas ilegíveis.*) — O Director Adjunto do Departamento de Contabilidade, Administrativo e Financeiro, *Norberto do Souto*.

### Certificação legal de contas

1 — *Introdução.* — Examinámos as demonstrações financeiras anexas da SIBS — Sociedade Interbancária de Serviços, S. A., as quais compreendem o balanço em 31 de Dezembro de 1993, a demonstração de resultados do exercício findo naquela data e o correspondente anexo ao balanço e à demonstração de resultados, documentos que evidenciam um total de balanço de 11 310 843 contos e um total de capital próprio de 5 474 847 contos, incluindo um resultado líquido de 147 852 contos.

2 — *Responsabilidades.* — É da responsabilidade do conselho de administração da SIBS — Sociedade Interbancária de Serviços, S. A., a preparação de demonstrações financeiras que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira da empresa e o resultado das suas operações, bem como a adopção de critérios e políticas contabilísticas adequadas e a manutenção de um sistema de controlo interno apropriado.

3 — A nossa responsabilidade consiste em expressar uma opinião profissional e independente, baseada no nosso exame daquelas demonstrações financeiras.

4 — *Âmbito.* — O exame a que procedemos foi efectuado de acordo com as Normas e Recomendações Técnicas da Câmara dos Revisores Oficiais de Contas, as quais exigem que o mesmo seja planeado e executado com o objectivo de obter um grau de segurança aceitável sobre se as demonstrações financeiras não contêm distorções materialmente relevantes.

Para tanto, o referido exame inclui:

A verificação, numa base de amostragem, do suporte das quantias constantes das demonstrações financeiras e a avaliação das estimativas, baseadas em juízos e critérios definidos pelo conselho de administração, na preparação das demonstrações financeiras;

A apreciação da adequação das políticas contabilísticas adoptadas, e da sua divulgação, tendo em conta as circunstâncias, e da aplicabilidade, ou não, do princípio da continuidade;

A apreciação de ser adequada a apresentação das demonstrações financeiras.

5 — Entendemos que o exame efectuado proporciona uma base aceitável para a expressão da nossa opinião sobre aquelas demonstrações financeiras.

6 — *Opinião.* — Em nossa opinião, as demonstrações financeiras referidas apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspectos materialmente relevantes, a posição financeira da SIBS — Sociedade Interbancária de Serviços, S. A., em 31 de Dezembro de 1993, e o resultado das suas operações no exercício findo naquela data, em conformidade com os princípios contabilísticos geralmente aceites.

7 — *Ênfase.* — Sem afectar a opinião expressa no ponto anterior, chamamos a atenção para a situação seguinte:

7.1 — A participação financeira na Tele Larm Portugal — Transmissão de Sinais, L.ª, inicialmente valorizada ao preço da aquisição, foi ajustada para o valor patrimonial expresso na sua situação líquida, tendo resultado uma variação positiva de 18 333 contos.

Lisboa, 7 de Março de 1994. — Moisés Cardoso & Castelo Saraiva — Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, representada por *Moisés da Silva Cardoso*.

### Relatório e parecer do conselho fiscal

Para cumprimento da lei e dos estatutos, vimos apresentar relatório da nossa actividade e emitir parecer sobre o relatório e contas apresentados pelo conselho de administração da SIBS — Sociedade Interbancária de Serviços, S. A., referente ao ano económico findo em 31 de Dezembro de 1993.

Durante o exercício, procedemos ao exame da sua contabilidade e efectuámos verificações dos seus elementos patrimoniais.

No final do exercício, analisámos os documentos apresentados pelo conselho de administração, designadamente o relatório, o balanço, a demonstração de resultados e o respectivo anexo.

Apreciámos ainda a certificação legal de contas, emitida pela sociedade de revisores oficiais de contas, com a qual concordamos e que deverá considerar-se parte integrante deste relatório.

Para realização do nosso trabalho, recebemos da administração, da direcção e dos serviços a necessária colaboração e foram-nos prestados os esclarecimentos solicitados.

Em resultado dos exames efectuados, é nossa convicção que o relatório do conselho de administração é suficientemente esclarecedor da actividade da empresa e que o balanço, a demonstração de resultados e o respectivo anexo satisfazem as disposições legais e estatutárias.

Relativamente a critérios valorimétricos adoptados, pudemos verificar que:

1) As existências encontram-se avaliadas ao preço de aquisição, sendo as saídas valorizadas ao custo médio;

2) De modo consistente com o exercício anterior, foram calculadas amortizações sobre o activo imobilizado corpóreo e incorpóreo, de acordo com as taxas máximas das Portarias n.ºs 737/81 e 85/88 e Decreto Regulamentar n.º 2/90. Exceptua-se o incorpóreo constituído nesse exercício pelas despesas de investigação e desenvolvimento inerentes ao projecto Porta Moedas Multibanco que foi amortizado pela taxa mínima;

3) Os créditos considerados de cobrança duvidosa encontram-se cobertos por provisões;

4) Foi imputado ao exercício o valor de férias, subsídio de férias e respectivos encargos sociais, no montante de 120 697 contos, que constitui despesa a processar e a pagar em 1994;

5) Foram imputados a investimentos em curso os encargos bancários de financiamentos específicos, no montante de 7309 contos.

Com base nas verificações e conclusões referidas, somos de parecer que:

a) Sejam aprovados o relatório e as contas apresentados pelo conselho de administração;

b) Seja aprovada a proposta de aplicação de resultados apresentada pelo conselho de administração.

Lisboa, 7 de Março de 1994. — O Conselho Fiscal: *Sérgio Augusto Sawaya*, presidente — *Rui Manuel Silva Gomes do Amaral* — Moisés Cardoso e Castelo Saraiva — Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, representada por *Moisés da Silva Cardoso*.

### Acta n.º 30 da assembleia geral

Aos 29 dias de Março de 1994, pelas 10 horas, na sede da sociedade, os accionistas da SIBS — Sociedade Interbancária de Serviços, S. A., na sequência da convocatória enviada por registo nos termos do artigo 376.º do Código das Sociedades Comerciais e ao abrigo do artigo 12.º e do n.º 1 do artigo 13.º dos Estatutos e com a seguinte ordem de trabalhos:

1) Apreciação e deliberação sobre o relatório do conselho de administração, parecer do conselho fiscal e contas relativas ao exercício findo em 31 de Dezembro de 1993;

2) Apreciação e deliberação sobre a proposta de aplicação de resultados;

3) Apreciação geral da administração e fiscalização da sociedade.

Verificando estarem reunidas todas as condições e preenchidos todos os preceitos legais e regulamentares o Dr. Carlos Ferreira de Almeida deu por aberta a sessão dando a palavra ao Dr. Alexandre Sobral Torres que, saudando os accionistas, passou a apresentar sucintamente o relatório e contas, relativo ao exercício de 1993, tendo depois sublinhado os principais aspectos dos diversos domínios da actividade, quer dos caixas automáticos e terminais de pagamento automático, quer das transferências electrónicas e telecompensação, quer do projecto de lançamento do Porta Moedas Multibanco.

Referiu ainda que, conforme previsto, se concentrou no exercício de 1993 um volume de investimentos particularmente vultoso que tiveram por finalidade essencial adequar a capacidade instalada às necessidades decorrentes do crescimento da actividade.

Focou os investimentos realizados com a aquisição de CAs, a instalação do novo CPU e discos adicionais e controladores de comunicações, o que permitiu enfrentar o enorme crescimento do número de transacções tratadas no sistema. Por outro lado, os decorrentes do projecto Porta Moedas Multibanco e realizado no parque de produção de cartões bancários, que permitiu melhorar, diversificar e aumentar a respectiva capacidade, indo ao encontro das necessidades indicadas pelos bancos clientes.

Nesta sequência, o Dr. Sobral Torres afirmou que tais investimentos não puderam ser cobertos apenas pelas receitas correntes do exercício nem foram suficientes os aumentos de capital que têm sido realizados, tendo havido assim necessidade de maior recurso a crédito, aumentando o peso dos capitais alheios de 36% para 52%.

No domínio dos proveitos, sublinhou que continuaram a ter peso dominante os oriundos do serviço CA e que, no tocante ao sistema de pagamento automático, o crescimento das receitas foi significativo. Por outro lado, os custos registados acompanharam menos que proporcionalmente o crescimento da actividade mas, mesmo assim, experimentaram um crescimento ligeiramente superior aos proveitos, sobretudo na rubrica de fornecimentos e serviços externos que incluem, em particular, os custos de comunicações e de manutenção, quer do parque de CAs quer dos equipamentos e *software* centrais.

Referiu, depois, que a contribuição para o Fundo de Pensões SIBS, durante o exercício de 1993, foi de 171 000 contos correspondente a 24,7% da folha de salários de 31 de Dezembro de 1993, sendo 21,3% para as responsabilidades com serviços futuros e 3,4% para amortização das responsabilidades com serviços passados não amortizados e referentes aos activos no final de 1993 e que no domínio das amortizações o crescimento verificado foi de 34% tendo-se utilizado as taxas máximas permitidas para efeitos fiscais, as quais não diferem da vida útil estimada dos activos.

A seguir o Dr. Sobral Torres apresentou a proposta de aplicação de resultados. O resultado bruto do exercício foi de 308 205 511\$60, o imposto sobre o rendimento das pessoas colectivas será de 160 353 359\$, do que resulta o lucro líquido do exercício de 147 852 152\$60. Atenta a especificidade da empresa e os objectivos que lhes estão subjacentes, propôs sejam transferidas para reserva legal a importância de 7 392 608\$ e o remanescente de 140 459 544\$60 para reservas livres.

Depois relembrou que durante o exercício se tornou accionista da SIBS o Banque Nationale de Paris e se procedeu a um aumento de capital social para 4 600 000 000 contos, por incorporação de reservas e por entrada em dinheiro, tendo-se realizado a respectiva escritura pública em 23 de Dezembro de 1993.

Por último, o Dr. Sobral Torres realçou que, por razões de ordem institucional o Dr. José Eduardo Lopes Palema apresentou a renúncia ao cargo de administrador da SIBS, cargo que desempenhou ao longo de vários anos e cuja valiosa contribuição para o desenvolvimento dos negócios da sociedade é conhecida.

Agradeceu aos conselhos de administração dos bancos accionistas e clientes toda a colaboração prestada ao longo do exercício, bem como a disponibilidade dos seus quadros técnicos para o acompanhamento das actividades desenvolvidas.

Ao conselho fiscal apresentou os agradecimentos pela forma qualificada e empenhada como acompanhou o desenrolar das actividades da empresa.

Da direcção, dos quadros e demais pessoal realçou o elevado grau de desempenho, de eficiência e dedicação como souberam desenvolver as acções levadas a cabo no âmbito da empresa.

Terminada a apresentação do Dr. Sobral Torres, o presidente da mesa, verificando que não havia pedidos de esclarecimento ou de intervenção dos accionistas e tendo presente que toda a documentação tinha sido oportunamente distribuída, passou à fase de votação sucessiva dos pontos da ordem de trabalhos, tendo sido aprovados por unanimidade, o relatório do conselho de administração, o parecer do conselho fiscal, as contas relativas ao exercício de 1993 e a proposta de aplicação de resultados.

A seguir passou-se ao ponto 3 da ordem de trabalhos, apreciação geral da administração e fiscalização da sociedade, tendo o Dr. Christopher Beck, representante do BCP, submetido à apreciação da assembleia uma proposta de manifestação de confiança no conselho de administração e no conselho fiscal, pelo modo como foi administrada e fiscalizada a sociedade.

Submetida à votação a proposta foi aprovada por unanimidade.

Não havendo mais assuntos a tratar o presidente da assembleia geral deu por encerrados os trabalhos.

a) Dr. Carlos Ferreira de Almeida.

b) Dr. Christopher Beck.

(Sem assinaturas.)

3000210910

II SÉRIE



**DIÁRIO  
DA REPÚBLICA**

Depósito legal n.º 8815/85

ISSN 0870-9963

*Diário da República Electrónico:*

Endereço Internet: <http://dre.pt>

*Contactos:*

Correio electrónico: [dre@incm.pt](mailto:dre@incm.pt)

Linha azul: 808 200 110

Fax: 21 394 5750