



COFINA, SGPS, S.A.
Sociedade Aberta

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

Informação financeira do exercício de 2016
(não auditada)

A informação financeira consolidada da Cofina do exercício de 2016, preparada de acordo com os princípios de reconhecimento e mensuração das Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS), pode ser apresentada como segue:

(milhares de euros)	2016	2015	Var (%) 2016/2015
Receitas Operacionais	99.926	100.676	-0,7%
Circulação	51.138	52.848	-3,2%
Publicidade	32.965	33.802	-2,5%
Produtos de marketing alternativo e outros	15.823	14.026	12,8%
Receitas por segmentos	99.926	100.676	-0,7%
Jornais	82.355	81.345	1,2%
Revistas	17.571	19.331	-9,1%
Custos operacionais (a)	86.414	85.636	0,9%
EBITDA Consolidado (b)	13.512	15.040	-10,2%
Margem EBITDA	13,5%	14,9%	-1,4 p.p.
Jornais	14.080	15.273	-7,8%
Margem EBITDA Jornais	17,1%	18,8%	-1,7 p.p.
Revistas	-568	-233	-
Margem EBITDA Revistas	-3,2%	-1,2%	-2,0 p.p.
Amortizações Correntes (-)	2.214	2.892	-23,4%
EBIT	11.298	12.148	-7,0%
Margem EBIT	11,3%	12,1%	-0,8 pp
Resultados Financeiros	(5.202)	(3.771)	37,9%
Resultado antes de impostos	6.096	8.377	-27,2%
Imposto sobre o rendimento	1.763	3.316	-46,8%
Resultado Líquido Consolidado (c)	4.333	5.061	-14,4%

(a) Custos operacionais excluindo amortizações

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

(c) Resultado líquido atribuível aos accionistas da Empresa mãe

O exercício de 2016 foi caracterizado por um decréscimo das receitas totais comparativamente com o ano anterior (-0,7%), tendo-se registado um decréscimo nas receitas de circulação (-3,2%) e nas receitas de publicidade (-2,5%). As receitas de marketing alternativo e outros registaram um crescimento de 12,8%, tendo atingido os 15,8 milhões de Euros.

O EBITDA registado no período em causa foi de 13,5 milhões de Euros, o que corresponde a um decréscimo de cerca de 10% face ao ano anterior.

O resultado líquido consolidado atingiu 4,3 milhões de Euros, um decréscimo de 14% em relação a 2015.

Em 31 de Dezembro de 2016, a dívida líquida nominal da Cofina era de 57,6 milhões de Euros, o que corresponde a um decréscimo de 2,2 milhões de Euros relativamente à dívida líquida nominal, de 59,8 milhões de Euros, registada do final do exercício de 2015.

O *free cash flow to equity* gerado pela Cofina em 2016 ascendeu a cerca de 3,7 milhões de Euros, o que se traduz num *free cash flow yield* (relativo à capitalização bolsista de 31 de Dezembro de 2016) de cerca de 14%.

Refira-se ainda que, durante o exercício de 2016, foi pago um montante extraordinário de impostos, no montante de 3,6 milhões de Euros. Excluindo este efeito, o *free cash flow to equity* gerado pela Cofina em 2016 teria ascendido a cerca de 7,3 milhões de Euros.

A Cofina vai aprofundar a sua política de reforço da eficiência operativa como forma de fazer frente ao ambiente de mercado extremamente adverso. Assim, serão aprofundadas medidas de corte de custos nas áreas mais expostas ao ciclo e, em simultâneo, serão reforçadas as áreas de crescimento, como sejam a televisão e o online.

De seguida, são apresentados alguns indicadores dos principais segmentos de negócio:

Segmento de Jornais

(milhares de euros)	2016	2015	Var (%) 2016/2015
Receitas Operacionais	82.355	81.345	1,2%
Circulação	41.538	42.350	-1,9%
Publicidade	27.048	27.284	-0,9%
Produtos de marketing alternativo e outros	13.769	11.711	17,6%
Custos operacionais (a)	68.275	66.072	3,3%
EBITDA (b)	14.080	15.273	-7,8%
Margem EBITDA	17,1%	18,8%	-1,7 p.p.

(a) Custos operacionais excluindo amortizações

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

O segmento de jornais da Cofina registou, no ano de 2016, receitas totais de cerca de 82,4 milhões de Euros, um aumento de 1,2% face ao ano anterior.

As receitas provenientes de circulação registaram um decréscimo de cerca de 2% para 41,5 milhões de Euros. As receitas de publicidade registaram uma queda de 0,9%, tendo atingido cerca de 27,0 milhões de Euros. As receitas associadas ao marketing alternativo e outros registaram um crescimento de cerca de 18%, atingindo 13,8 milhões de Euros.

A evolução dos custos operacionais está directamente relacionada com os custos associados às campanhas de marketing registadas nas receitas associadas ao marketing alternativo e outros. Assim, o EBITDA do segmento de jornais ascendeu a 14,1 milhões de Euros, um decréscimo de cerca de 8% face ao exercício anterior. A margem EBITDA atingiu os 17,1%.

O segmento de jornais inclui os resultados do canal “Correio da Manhã TV”. O canal tem registado um desempenho notável. Em 2016 – e registe-se que o canal só passou a estar presente na plataforma NOS em Fevereiro – o share médio anual do CM TV foi de 2% (0,8% no ano anterior).

Durante o exercício de 2017 o Grupo irá negociar o alargamento da presença do CMTV a outras plataformas de cabo.

Segmento de Revistas

Em 2016, as receitas totais deste segmento atingiram cerca de 17,6 milhões de Euros, reflectindo um decréscimo de cerca de 9% face a 2015.

(milhares de euros)	2016	2015	Var (%) 2016/2015
Receitas Operacionais	17.571	19.331	-9,1%
Circulação	9.600	10.498	-8,6%
Publicidade	5.917	6.518	-9,2%
Produtos de marketing alternativo e outros	2.054	2.315	-11,3%
Custos operacionais (a)	18.139	19.564	-7,3%
EBITDA (b)	-568	-233	-
Margem EBITDA	-3,2%	-1,2%	-

(a) Custos operacionais excluindo amortizações

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

As receitas de circulação registaram uma queda de 8,6%, atingindo cerca de 9,6 milhões de Euros, enquanto a publicidade decresceu cerca de 9%. As receitas associadas a produtos de marketing alternativo contraíram-se em cerca de 11%.

O EBITDA do segmento de revistas registado em 2016 foi de - 568 mil Euros.

Balanço

ACTIVO	31-12-2016	31-12-2015
ACTIVOS NÃO CORRENTES		
Activos fixos tangíveis	3.169.478	4.466.425
Goodwill	84.777.180	88.789.577
Activos intangíveis	130.544	191.706
Investimentos em associadas	3.266.782	3.141.284
Investimentos disponíveis para venda	9.080	9.080
Investimentos mensurados ao justo valor através de resultados	32.383	16.933
Outras dívidas de terceiros	-	350.000
Outros activos não correntes	-	1.592.676
Activos por impostos diferidos	547.120	1.573.715
Total de activos não correntes	91.932.567	100.131.396
ACTIVOS CORRENTES		
Inventários	1.808.928	1.991.290
Clientes	10.223.150	9.712.319
Estado e outros entes públicos	894.477	905.275
Outras dívidas de terceiros	687.281	392.502
Outros activos correntes	6.758.774	7.920.681
Caixa e equivalentes de caixa	9.403.739	8.193.580
Total de activos correntes	29.776.349	29.115.647
TOTAL DO ACTIVO	121.708.916	129.247.043
CAPITAL PRÓPRIO E PASSIVO		
CAPITAL PRÓPRIO		
Capital social	25.641.459	25.641.459
Prémios de emissão de ações	15.874.835	15.874.835
Reserva legal	5.409.144	5.409.144
Reversas de conversão cambial	(594.244)	(1.234.642)
Outras reservas	(24.663.549)	(28.186.288)
Resultado líquido atribuível aos accionistas da Empresa-mãe	4.333.011	5.061.226
Total do capital próprio atribuível aos accionistas da Empresa-mãe	26.000.656	22.565.734
Interesses sem controlo	-	-
TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO	26.000.656	22.565.734
PASSIVO		
PASSIVO NÃO CORRENTE		
Outros empréstimos	33.158.397	49.521.018
Outros credores não correntes	33.929	15.090
Provisões	7.790.467	12.485.094
Total de passivos não correntes	40.982.793	62.021.202
PASSIVO CORRENTE		
Outros empréstimos	33.546.302	17.989.994
Fornecedores	8.773.388	12.467.270
Estado e outros entes públicos	3.107.294	3.292.142
Outros credores correntes	1.479.274	2.490.579
Outros passivos correntes	7.819.209	8.420.122
Total de passivos correntes	54.725.467	44.660.107
TOTAL DO PASSIVO	95.708.260	106.681.309
TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO E DO PASSIVO	121.708.916	129.247.043

Demonstração dos Resultados

	31/12/2016	31/12/2015
Proveitos operacionais:		
Vendas	51 137 639	52 848 231
Prestações de serviços	32 964 896	33 802 815
Outros proveitos operacionais	15 823 029	14 024 615
Total de proveitos operacionais	99 925 564	100 675 661
Custos operacionais		
Custo das vendas	(12 310 113)	(12 757 681)
Fornecimento de serviços externos	(41 440 830)	(41 162 891)
Custos com o pessoal	(31 626 594)	(31 493 522)
Amortizações e depreciações	(2 214 577)	(2 892 150)
Provisões e perdas por imparidade	(698 758)	108 798
Outros custos operacionais	(336 795)	(330 609)
Total de custos operacionais	(88 627 667)	(88 528 053)
Resultados operacionais	11 297 897	12 147 608
Resultados relativos a associadas	(2 192 279)	(863 834)
Custos financeiros	(3 015 607)	(3 117 614)
Proveitos financeiros	6 443	211 031
Resultado antes de impostos	6 096 454	8 377 191
Imposto sobre o rendimento	(1 763 443)	(3 315 963)
Resultado líquido do exercício	4 333 011	5 061 227

Porto, 3 de Março de 2017