

## 1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

|                                    | 31.12.2016       | 31.12.2015       |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Activo</b>                      |                  |                  |
| <b>Investimentos</b>               |                  |                  |
| Bilhetes do Tesouro                |                  | -                |
| Títulos de Crédito do Estado       | 3 571 229        | 4 001 712        |
| Obrigações de Entidades Privadas   | 110 367          | -                |
| Fundos de Investimento Imobiliário | 130 729          | 134 032          |
| Fundos Investimento Mobiliário     | 4 767 277        | 3 859 913        |
| Acções                             | 91 173           | 78 893           |
| Papel Comercial                    | -                | -                |
| Derivados                          | 2 079            | 203              |
| <b>Tesouraria</b>                  |                  |                  |
| Depósitos a Prazo                  | -                | -                |
| Depósitos à Ordem                  | 93 625           | 94 672           |
| <b>Devedores Gerais</b>            |                  |                  |
| Estado                             | -                | -                |
| Corretores                         | 47 228           | 82 501           |
| Outros Devedores                   | 61 939           | 69 021           |
| <b>Acréscimos e Diferimentos</b>   |                  |                  |
| Juros a Receber                    | 59 550           | 61 372           |
| <b>Total Activo</b>                | <b>8 935 196</b> | <b>8 382 319</b> |
| <b>Passivo</b>                     |                  |                  |
| <b>Credores Gerais</b>             |                  |                  |
| Entidade Gestora                   | 9 351            | 8 818            |
| Corretores                         | -                | -                |
| Estado                             | 8 313            | 9 193            |
| Outros Credores                    | 4 168            | 4 123            |
| <b>Total Passivo</b>               | <b>21 832</b>    | <b>22 134</b>    |
| <b>Valor do Fundo</b>              | <b>8 913 364</b> | <b>8 360 185</b> |
| <b>Valor do Fundo - Passivo</b>    | <b>8 935 196</b> | <b>8 382 319</b> |

## 2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados, em 31.12.2016, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

|   | Cenário de Financiamento | Cenário do nível Mínimo de Solvência |
|---|--------------------------|--------------------------------------|
| Responsabilidades por serviços passados         | 8,392,525                | 5,117,983                            |
| Valor do Fundo                                  | 8,913,364                | 8,913,364                            |
| Excesso / (Défice) de cobertura                 | 520,839                  | 3,795,381                            |
| <b>Nível de cobertura das responsabilidades</b> | <b>106%</b>              | <b>174%</b>                          |

## 1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

|                                    | 31.12.2016        | 31.12.2015        |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activo</b>                      |                   |                   |
| <b>Investimentos</b>               |                   |                   |
| Bilhetes do Tesouro                | -                 | -                 |
| Títulos de Crédito do Estado       | 6 053 572         | 6 776 112         |
| Obrigações de Entidades Privadas   | 941 915           | 454 371           |
| Fundos de Investimento Imobiliário | 306 716           | 383 974           |
| Fundos Investimento Mobiliário     | 6 508 519         | 6 709 764         |
| Acções                             | 398 890           | 346 262           |
| Papel Comercial                    | -                 | -                 |
| Derivados                          | -                 | 1 035             |
| <b>Tesouraria</b>                  |                   |                   |
| Depósitos a Prazo                  | -                 | 300 000           |
| Depósitos à Ordem                  | 391 097           | 340 893           |
| <b>Devedores Gerais</b>            |                   |                   |
| Estado                             |                   |                   |
| Corretores                         | 54 509            |                   |
| Outros Devedores                   | 49 614            | 39 927            |
| <b>Acréscimos e Diferimentos</b>   |                   |                   |
| Juros a Receber                    | 89 210            | 93 305            |
| <b>Total Activo</b>                | <b>14 794 042</b> | <b>15 445 643</b> |
| <b>Passivo</b>                     |                   |                   |
| <b>Credores Gerais</b>             |                   |                   |
| Entidade Gestora                   | 17 601            | 28 624            |
| Correctores                        | -                 | 231 460           |
| Estado                             | 6 344             | 6 516             |
| Outros Credores                    | 2 137             | 3 624             |
| <b>Total Passivo</b>               | <b>26 082</b>     | <b>270 225</b>    |
| <b>Valor do Fundo</b>              | <b>14 767 960</b> | <b>15 175 418</b> |
| <b>Valor do Fundo - Passivo</b>    | <b>14 794 042</b> | <b>15 445 643</b> |

## 2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados, em 31.12.2016, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

| Cenário de Financiamento                        | BNP Paribas | BNP Paribas       | BNP Paribas - Lease |
|---|-------------|-------------------|---------------------|
|   |             | Wealth Management | Group               |
| Responsabilidades por serviços passados         | 18,708,104  | 2,048,314         | 1,138,170           |
| Valor do Fundo                                  | 11,351,016  | 2,239,963         | 564,691             |
| Excesso / (Défice) de cobertura                 | (7,357,088) | 191,649           | (573,479)           |
| <b>Nível de cobertura das responsabilidades</b> | <b>61%</b>  | <b>109%</b>       | <b>50%</b>          |

## 1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

|                                    | 31.12.2016           | 31.12.2015           |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Activo</b>                      |                      |                      |
| <b>Investimentos</b>               |                      |                      |
| Bilhetes do Tesouro                | -                    | -                    |
| Títulos de Crédito do Estado       | -                    | -                    |
| Obrigações de Entidades Privadas   | 344 370 179          | 361 402 450          |
| Fundos de Investimento Imobiliário | -                    | -                    |
| Fundos Investimento Mobiliário     | 120 054 359          | 29 076 140           |
| Acções                             | 381 833 425          | 455 636 893          |
| Papel Comercial                    | -                    | -                    |
| Imóveis                            | 312 365 954          | 316 915 533          |
| Derivados                          | -                    | -                    |
| <b>Tesouraria</b>                  |                      |                      |
| Depósitos a Prazo                  | 60 000 000           | 60 000 000           |
| Depósitos à Ordem                  | 54 188 751           | 106 181 580          |
| <b>Devedores Gerais</b>            |                      |                      |
| Estado                             | 872                  | 872                  |
| Corretores                         | -                    | -                    |
| Outros Devedores                   | 12 126 324           | 3 789 349            |
| <b>Acréscimos e Diferimentos</b>   |                      |                      |
| Juros a Receber                    | 5 199 730            | 5 397 810            |
| <b>Total Activo</b>                | <b>1 290 139 594</b> | <b>1 338 400 627</b> |
| <b>Passivo</b>                     |                      |                      |
| <b>Credores Gerais</b>             |                      |                      |
| Entidade Gestora                   | 407 146              | 426 105              |
| Corretores                         | -                    | -                    |
| Estado                             | 262 487              | 258 670              |
| Outros Credores                    | 465 684              | 415 028              |
| <b>Acréscimos e Diferimentos</b>   |                      |                      |
| Rendas recebidas                   | 813 669              | 806 788              |
| Outros acréscimos custos           | -                    | 12 463 090           |
| Imposto Municipal de Imóveis IMI   | 636 000              | 351 018              |
| Outros acréscimos e Diferimentos   | 25 638               | 25 638               |
| <b>Total Passivo</b>               | <b>2 610 624</b>     | <b>14 746 337</b>    |
| <b>Valor do Fundo</b>              | <b>1 287 528 970</b> | <b>1 323 654 290</b> |
| <b>Valor do Fundo - Passivo</b>    | <b>1 290 139 594</b> | <b>1 338 400 627</b> |

## 2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados, em 31.12.2016, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

| <b>Cenário de Financiamento</b>                       |               |
|---|---------------|
| Responsabilidades por serviços passados               | 1,424,524,103 |
| Valor do Fundo Banco BPI e Adesões aos Fundos Abertos | 1,320,392,180 |
| Excesso / (Défice) de cobertura                       | (104,131,923) |
| Nível de cobertura das responsabilidades (2) / (1)    | 93%           |

## 1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

|                                    | 31.12.2016        | 31.12.2015        |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activo</b>                      |                   |                   |
| <b>Investimentos</b>               |                   |                   |
| Bilhetes do Tesouro                | -                 | -                 |
| Títulos de Crédito do Estado       | 6 296 786         | 5 428 974         |
| Obrigações de Entidades Privadas   | 4 004 542         | 2 926 735         |
| Fundos de Investimento Imobiliário | 130 899           | 206 094           |
| Fundos Investimento Mobiliário     | 5 356 350         | 4 347 198         |
| Acções                             | 211 109           | 179 677           |
| Papel Comercial                    | 1 109 457         | 137 000           |
| Derivados                          | -                 | 483               |
| <b>Tesouraria</b>                  |                   |                   |
| Depósitos a Prazo                  | 801 538           | 4 284 610         |
| Depósitos à Ordem                  | 488 311           | 391 799           |
| <b>Devedores Gerais</b>            |                   |                   |
| Estado                             |                   |                   |
| Corretores                         | 16 226            | -                 |
| Outros Devedores                   | 69 925            | 88 047            |
| <b>Acréscimos e Diferimentos</b>   |                   |                   |
| Juros a Receber                    | 83 249            | 122 626           |
| <b>Total Activo</b>                | <b>18 568 392</b> | <b>18 113 242</b> |
| <b>Passivo</b>                     |                   |                   |
| <b>Credores Gerais</b>             |                   |                   |
| Entidade Gestora                   | 20 871            | 16 908            |
| Correctores                        | -                 | 94 196            |
| Estado                             | 3 535             | 2 958             |
| Outros Credores                    | 1 930             | 2 065             |
| <b>Total Passivo</b>               | <b>26 336</b>     | <b>116 128</b>    |
| <b>Valor do Fundo</b>              | <b>18 542 056</b> | <b>17 997 114</b> |
| <b>Valor do Fundo - Passivo</b>    | <b>18 568 392</b> | <b>18 113 242</b> |

## 2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados, em 31.12.2016, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

| Cenário de Financiamento                        | Plano Pensões<br>ACT | Plano Pensões<br>Complementar |
|---|----------------------|-------------------------------|
| Responsabilidades por serviços passados         | 20,315,308           | 557,363                       |
| Valor do Fundo                                  | 18,056,337           | 485,719                       |
| Excesso / (Défice) de cobertura                 | 89%                  | 87%                           |
| <b>Nível de cobertura das responsabilidades</b> | <b>(2,258,971)</b>   | <b>(71,644)</b>               |

## 1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

|                                    | 31.12.2016        | 31.12.2015        |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activo</b>                      |                   |                   |
| <b>Investimentos</b>               |                   |                   |
| Bilhetes do Tesouro                | -                 | -                 |
| Títulos de Crédito do Estado       | 3 302 696         | 4 472 174         |
| Obrigações de Entidades Privadas   | 3 704 989         | 3 710 580         |
| Fundos de Investimento Imobiliário | 435 871           | 530 752           |
| Fundos Investimento Mobiliário     | 5 172 516         | 5 419 295         |
| Acções                             | 237 639           | 204 412           |
| Papel Comercial                    | 839 588           | -                 |
| Derivados                          | -                 | 529               |
| <b>Tesouraria</b>                  |                   |                   |
| Depósitos a Prazo                  | -                 | -                 |
| Depósitos à Ordem                  | 357 802           | 368 674           |
| <b>Devedores Gerais</b>            |                   |                   |
| Estado                             | -                 | -                 |
| Corretores                         | -                 | -                 |
| Outros Devedores                   | 50 774            | 83 002            |
| <b>Acréscimos e Diferimentos</b>   |                   |                   |
| Juros a Receber                    | 51 480            | 74 694            |
| <b>Total Activo</b>                | <b>14 153 355</b> | <b>14 864 112</b> |
| <b>Passivo</b>                     |                   |                   |
| <b>Credores Gerais</b>             |                   |                   |
| Entidade Gestora                   | 9 430             | 9 551             |
| Corretores                         | 106 568           | 201 298           |
| Estado                             | 323               | 351               |
| Outros Credores                    | 6 058             | 6 471             |
| <b>Total Passivo</b>               | <b>122 379</b>    | <b>217 671</b>    |
| <b>Valor do Fundo</b>              | <b>14 030 976</b> | <b>14 646 442</b> |
| <b>Valor do Fundo - Passivo</b>    | <b>14 153 355</b> | <b>14 864 112</b> |

## 2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados, em 31.12.2016, encontra-se descrito no quadro seguinte.

|  | Cenário<br>Financiamento | Cenário do nível Mínimo<br>de Solvência |
|--|--------------------------|---|
| Responsabilidades por serviços passados  | 8,518,565                | 6,447,515                               |
| Valor do Fundo                           | 14,030,976               | 14,030,976                              |
| Excesso / (Défice) de cobertura          | 5,512,411                | 7,583,461                               |
| Nível de cobertura das responsabilidades | 165%                     | 218%                                    |

Valores em euros

## 1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

|                                    | 31.12.2016       | 31.12.2015       |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Activo</b>                      |                  |                  |
| <b>Investimentos</b>               |                  |                  |
| Bilhetes do Tesouro                | -                | -                |
| Títulos de Crédito do Estado       | 624 702          | 859 310          |
| Obrigações de Entidades Privadas   | 200 634          | 121 796          |
| Fundos de Investimento Imobiliário | -                | -                |
| Fundos Investimento Mobiliário     | 822 797          | 720 460          |
| Acções                             | 33 578           | 29 169           |
| Papel Comercial                    |                  |                  |
| Derivados                          | 1 809            | 67               |
| <b>Tesouraria</b>                  |                  |                  |
| Depósitos a Prazo                  | -                | -                |
| Depósitos à Ordem                  | 80 263           | 34 935           |
| <b>Devedores Gerais</b>            |                  |                  |
| Estado                             | -                | -                |
| Corretores                         | -                | -                |
| Outros Devedores                   | 4 782            | 6 541            |
| <b>Acréscimos e Diferimentos</b>   |                  |                  |
| Juros a Receber                    | 7 885            | 10 889           |
| <b>Total Activo</b>                | <b>1 776 450</b> | <b>1 783 167</b> |
| <b>Passivo</b>                     |                  |                  |
| <b>Credores Gerais</b>             |                  |                  |
| Entidade Gestora                   | 2 276            | 2 220            |
| Corretores                         | 34 134           | 23 549           |
| Estado                             | 443              | 625              |
| Outros Credores                    | 182              | 142              |
| Pensões a pagar vencidas           |                  |                  |
| <b>Acréscimos e Diferimentos</b>   |                  |                  |
| Rendas recebidas                   | -                | -                |
| <b>Total Passivo</b>               | <b>37 035</b>    | <b>26 536</b>    |
| <b>Valor do Fundo</b>              | <b>1 739 415</b> | <b>1 756 631</b> |
| <b>Valor do Fundo - Passivo</b>    | <b>1 776 450</b> | <b>1 783 167</b> |

## 2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados, em 31.12.2016, encontra-se descrito no quadro seguinte.

| Cenário de Financiamento                 | Plano de Pensões de Administradores ou Equiparados | Plano de Pensões de Reforma |
|--|--|-----------------------------|
| Responsabilidades por serviços passados  | 385,080  | 759,903                     |
| Valor do Fundo                           | 652,246  | 1,087,169                   |
| Excesso / (Défice) de cobertura          | 267,166  | 327,266                     |
| Nível de cobertura das responsabilidades | 169%   | 143%                        |

## 1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

|                                    | 31.12.2016       | 31.12.2015       |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Activo</b>                      |                  |                  |
| <b>Investimentos</b>               |                  |                  |
| Bilhetes do Tesouro                | -                | -                |
| Títulos de Crédito do Estado       | 1 878 231        | 2 602 054        |
| Obrigações de Entidades Privadas   | 1 049 022        | 746 431          |
| Fundos de Investimento Imobiliário | -                | -                |
| Fundos Investimento Mobiliário     | 2 568 916        | 2 585 522        |
| Acções                             | 125 874          | 109 491          |
| Papel Comercial                    | -                | -                |
| Derivados                          | -                | 299              |
| <b>Tesouraria</b>                  |                  |                  |
| Depósitos a Prazo                  | -                | -                |
| Depósitos à Ordem                  | 216 858          | 92 787           |
| <b>Devedores Gerais</b>            |                  |                  |
| Estado                             | -                | -                |
| Corretores                         | -                | -                |
| Outros Devedores                   | 38 234           | 22 150           |
| <b>Acréscimos e Diferimentos</b>   |                  |                  |
| Juros a Receber                    | 37 153           | 49 562           |
| <b>Total Activo</b>                | <b>5 914 288</b> | <b>6 208 296</b> |
| <b>Passivo</b>                     |                  |                  |
| <b>Credores Gerais</b>             |                  |                  |
| Entidade Gestora                   | -                | -                |
| Corretores                         | 32 744           | 69 508           |
| Estado                             | 208              | 270              |
| Outros Credores                    | 985              | 1 695            |
| <b>Total Passivo</b>               | <b>33 937</b>    | <b>71 473</b>    |
| <b>Valor do Fundo</b>              | <b>5 880 351</b> | <b>6 136 823</b> |
| <b>Valor do Fundo - Passivo</b>    | <b>5 914 288</b> | <b>6 208 296</b> |

## 2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados, em 31.12.2016, encontra-se descrito no quadro seguinte.

|   | Cenário<br>Financiamento | Cenário do nível Mínimo<br>de Solvência |
|---|--------------------------|---|
| Responsabilidades por serviços passados         | 1,966,567                | 1,199,009                               |
| Valor do Fundo                                  | 1,619,176                | 1,619,176                               |
| Excesso / (Défice) de cobertura                 | (347,391)                | 420,167                                 |
| <b>Nível de cobertura das responsabilidades</b> | <b>82%</b>               | <b>135%</b>                             |

Valores em euros

## 1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

|                                    | 31.12.2016        | 31.12.2015        |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activo</b>                      |                   |                   |
| <b>Investimentos</b>               |                   |                   |
| Bilhetes do Tesouro                | -                 | -                 |
| Títulos de Crédito do Estado       | 18 308 536        | 21 301 602        |
| Obrigações de Entidades Privadas   | 9 420 644         | 10 849 952        |
| Fundos de Investimento Imobiliário | -                 | -                 |
| Fundos Investimento Mobiliário     | 20 804 956        | 18 109 724        |
| Acções                             | 3 564 485         | 3 090 684         |
| Papel Comercial                    | -                 | -                 |
| Derivados                          | -                 | 19 708            |
| <b>Tesouraria</b>                  |                   |                   |
| Depósitos a Prazo                  | -                 | -                 |
| Depósitos à Ordem                  | 1 914 462         | 2 935 869         |
| <b>Devedores Gerais</b>            |                   |                   |
| Estado                             | 290               | 290               |
| Corretores                         | -                 | -                 |
| Outros Devedores                   | 336 903           | 340 998           |
| <b>Acréscimos e Diferimentos</b>   |                   |                   |
| Juros a Receber                    | 324 961           | 402 408           |
| <b>Total Activo</b>                | <b>54 675 237</b> | <b>57 051 234</b> |
| <b>Passivo</b>                     |                   |                   |
| <b>Credores Gerais</b>             |                   |                   |
| Entidade Gestora                   | -                 | -                 |
| Corretores                         | 16 811            | 554 036           |
| Estado                             | -                 | -                 |
| Outros Credores                    | 17 668            | 71 806            |
| <b>Total Passivo</b>               | <b>34 479</b>     | <b>625 842</b>    |
| <b>Valor do Fundo</b>              | <b>54 640 758</b> | <b>56 425 392</b> |
| <b>Valor do Fundo - Passivo</b>    | <b>54 675 237</b> | <b>57 051 234</b> |

## 2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados, em 31.12.2016, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

|   | Cenário<br>Financiamento | Cenário do nível Mínimo<br>de Solvência |
|---|--------------------------|---|
| Responsabilidades por serviços passados         | 33,357,278               | 20,223,015                              |
| Valor do Fundo                                  | 37,030,592               | 37,030,592                              |
| Excesso / (Défice) de cobertura                 | 3,673,314                | 16,807,577                              |
| <b>Nível de cobertura das responsabilidades</b> | <b>111%</b>              | <b>183%</b>                             |



## 1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

|                                    | 31.12.2016        | 31.12.2015        |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activo</b>                      |                   |                   |
| <b>Investimentos</b>               |                   |                   |
| Bilhetes do Tesouro                | -                 | -                 |
| Títulos de Crédito do Estado       | 5 356 273         | 2 664 393         |
| Obrigações de Entidades Privadas   | 5 466 204         | 6 744 058         |
| Fundos de Investimento Imobiliário | 315 864           | 323 845           |
| Fundos Investimento Mobiliário     | 10 898 097        | 11 946 650        |
| Ações                              | 483 101           | 419 209           |
| Papel Comercial                    | -                 | -                 |
| Derivados                          | -                 | 1 127             |
| <b>Tesouraria</b>                  |                   |                   |
| Depósitos a Prazo                  | -                 | -                 |
| Depósitos à Ordem                  | 958 259           | 2 190 190         |
| <b>Devedores Gerais</b>            |                   |                   |
| Estado                             | -                 | -                 |
| Corretores                         | -                 | -                 |
| Outros Devedores                   | 55 959            | 65 856            |
| <b>Acréscimos e Diferimentos</b>   |                   |                   |
| Juros a Receber                    | 84 689            | 68 851            |
| <b>Total Activo</b>                | <b>23 618 446</b> | <b>24 419 179</b> |
| <b>Passivo</b>                     |                   |                   |
| <b>Credores Gerais</b>             |                   |                   |
| Entidade Gestora                   | 65 763            | 62 722            |
| Corretores                         | 205 698           | 7 487             |
| Estado                             | -                 | -                 |
| Outros Credores                    | 9 764             | 8 477             |
| Pensões a pagar vencidas           | -                 | -                 |
| <b>Total Passivo</b>               | <b>281 225</b>    | <b>78 686</b>     |
| <b>Valor do Fundo</b>              | <b>23 337 221</b> | <b>24 340 493</b> |
| <b>Valor do Fundo - Passivo</b>    | <b>23 618 446</b> | <b>24 419 179</b> |

## 2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados, em 31.12.2016, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

|   | Cenário<br>Financiamento | Cenário do nível Mínimo<br>de Solvência |
|---|--------------------------|---|
| Responsabilidades por serviços passados         | 26,163,417               | 20,832,487                              |
| Valor do Fundo                                  | 23,337,221               | 23,337,221                              |
| Excesso / (Défice) de cobertura                 | (2,826,196)              | 2,504,734                               |
| <b>Nível de cobertura das responsabilidades</b> | <b>89%</b>               | <b>112%</b>                             |

## 1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

|                                    | 31.12.2016        | 31.12.2015        |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activo</b>                      |                   |                   |
| <b>Investimentos</b>               |                   |                   |
| Bilhetes do Tesouro                | -                 | -                 |
| Títulos de Crédito do Estado       | 5 475 035         | 6 098 253         |
| Obrigações de Entidades Privadas   | 7 295 833         | 8 530 434         |
| Fundos de Investimento Imobiliário | 115 036           | 129 999           |
| Fundos Investimento Mobiliário     | 3 531 930         | 3 541 509         |
| Acções                             | 89 952            | 145 250           |
| Papel Comercial                    | 1 347 436         | 1 495 779         |
| Derivados                          | -                 | 437               |
| <b>Tesouraria</b>                  |                   |                   |
| Depósitos a Prazo                  | 1 550 000         | 965 000           |
| Depósitos à Ordem                  | 312 650           | 1 742 214         |
| <b>Devedores Gerais</b>            |                   |                   |
| Estado                             | -                 | -                 |
| Corretores                         | -                 | -                 |
| Outros Devedores                   | 28 669            | 29 536            |
| <b>Acréscimos e Diferimentos</b>   |                   |                   |
| Juros a Receber                    | 75 828            | 110 263           |
| <b>Total Activo</b>                | <b>19 822 369</b> | <b>22 788 674</b> |
| <b>Passivo</b>                     |                   |                   |
| <b>Credores Gerais</b>             |                   |                   |
| Entidade Gestora                   | 6 647             | 7 401             |
| Corretores                         | 115 408           | 129 815           |
| Estado                             | 4 043             | 8 745             |
| Outros Credores                    | 2 836             | 3 900             |
| Pensões a pagar vencidas           | -                 | -                 |
| <b>Total Passivo</b>               | <b>128 934</b>    | <b>149 861</b>    |
| <b>Valor do Fundo</b>              | <b>19 693 435</b> | <b>22 638 813</b> |
| <b>Valor do Fundo - Passivo</b>    | <b>19 822 369</b> | <b>22 788 674</b> |

## 2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados, em 31.12.2016, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

| Cenário de Financiamento                        | Europac & Kraft Viana | Europac & Embalagem |
|---|-----------------------|---------------------|
| Responsabilidades por serviços passados         | 7,701,991             | 2,923,342           |
| Valor do Fundo                                  | 7,480,539             | 2,800,466           |
| Excesso / (Défice) de cobertura                 | (221,452)             | (122,876)           |
| <b>Nível de cobertura das responsabilidades</b> | <b>97%</b>            | <b>96%</b>          |

## 1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

|                                    | 31.12.2016       | 31.12.2015       |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Activo</b>                      |                  |                  |
| <b>Investimentos</b>               |                  |                  |
| Bilhetes do Tesouro                | -                | -                |
| Títulos de Crédito do Estado       | 2 301 154        | 2 684 711        |
| Obrigações de Entidades Privadas   | 1 721 890        | 1 253 247        |
| Fundos de Investimento Imobiliário | 148 147          | 180 385          |
| Fundos Investimento Mobiliário     | 3 718 730        | 3 633 945        |
| Acções                             | 175 602          | 153 074          |
| Papel Comercial                    | -                | -                |
| Derivados                          | -                | 460              |
| <b>Tesouraria</b>                  |                  |                  |
| Depósitos a Prazo                  | -                | -                |
| Depósitos à Ordem                  | 989 582          | 632 451          |
| <b>Devedores Gerais</b>            |                  |                  |
| Estado                             | -                | -                |
| Corretores                         | -                | -                |
| Outros Devedores                   | 37 814           | 39 877           |
| <b>Acréscimos e Diferimentos</b>   |                  |                  |
| Juros a Receber                    | 44 087           | 53 140           |
| <b>Total Activo</b>                | <b>9 137 006</b> | <b>8 631 290</b> |
| <b>Passivo</b>                     |                  |                  |
| <b>Credores Gerais</b>             |                  |                  |
| Entidade Gestora                   | 5 541            | 5 074            |
| Corretores                         | 322 170          | 99 571           |
| Estado                             | 225              | 993              |
| Outros Credores                    | 3 731            | 4 047            |
| Pensões a pagar vencidas           | -                | -                |
| <b>Total Passivo</b>               | <b>331 697</b>   | <b>109 685</b>   |
| <b>Valor do Fundo</b>              | <b>8 805 309</b> | <b>8 521 606</b> |
| <b>Valor do Fundo - Passivo</b>    | <b>9 137 006</b> | <b>8 631 290</b> |

## 2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados, em 31.12.2016, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

|   | Cenário<br>Financiamento | Cenário do nível Mínimo<br>de Solvência |
|---|--------------------------|---|
| Responsabilidades por serviços passados         | 11,974,477               | 6,430,427                               |
| Valor do Fundo                                  | 8,805,309                | 8,805,309                               |
| Excesso / (Défice) de cobertura                 | (3,169,168)              | 2,374,882                               |
| <b>Nível de cobertura das responsabilidades</b> | <b>74%</b>               | <b>137%</b>                             |

## 1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

|                                    | 31.12.2016        | 31.12.2015        |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activo</b>                      |                   |                   |
| <b>Investimentos</b>               |                   |                   |
| Bilhetes do Tesouro                | -                 | -                 |
| Títulos de Crédito do Estado       | 8 821 152         | 10 069 998        |
| Obrigações de Entidades Privadas   | 4 328 168         | 3 193 417         |
| Fundos de Investimento Imobiliário | 646 660           | 849 712           |
| Fundos Investimento Mobiliário     | 10 092 703        | 10 502 392        |
| Acções                             | 499 978           | 433 764           |
| Papel Comercial                    |                   |                   |
| Derivados                          | -                 | 1 219             |
| <b>Tesouraria</b>                  |                   |                   |
| Depósitos a Prazo                  | -                 | -                 |
| Depósitos à Ordem                  | 1 384 644         | 820 561           |
| <b>Devedores Gerais</b>            |                   |                   |
| Estado                             | -                 | -                 |
| Corretores                         | -                 | -                 |
| Outros Devedores                   | 134 057           | 114 933           |
| <b>Acréscimos e Diferimentos</b>   |                   |                   |
| Juros a Receber                    | 138 372           | 156 361           |
| <b>Total Activo</b>                | <b>26 045 734</b> | <b>26 142 357</b> |
| <b>Passivo</b>                     |                   |                   |
| <b>Credores Gerais</b>             |                   |                   |
| Entidade Gestora                   | 114 036           | 113 564           |
| Corretores                         | 687 436           | 344 809           |
| Estado                             | -                 | -                 |
| Outros Credores                    | -                 | 6 031             |
| Pensões a pagar vencidas           | -                 | -                 |
| <b>Total Passivo</b>               | <b>801 472</b>    | <b>464 404</b>    |
| <b>Valor do Fundo</b>              | <b>25 244 262</b> | <b>25 677 953</b> |
| <b>Valor do Fundo - Passivo</b>    | <b>26 045 734</b> | <b>26 142 357</b> |

## 2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados, em 31.12.2016, encontra-se descrito no quadro seguinte.

|   | Cenário<br>Financiamento | Cenário do nível Mínimo<br>de Solvência |
|---|--------------------------|---|
| Responsabilidades por serviços passados         | 29,160,635               | 21,398,779                              |
| Valor do Fundo afecto ao Plano BD               | 25,244,262               | 25,244,262                              |
| Excesso / (Défice) de cobertura                 | (3,916,373)              | 3,845,483                               |
| <b>Nível de cobertura das responsabilidades</b> | <b>87%</b>               | <b>118%</b>                             |

Valores em euros

## 1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

|                                    | 31.12.2016       | 31.12.2015       |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Activo</b>                      |                  |                  |
| <b>Investimentos</b>               |                  |                  |
| Bilhetes do Tesouro                | -                | -                |
| Títulos de Crédito do Estado       | 1 107 686        | 1 298 455        |
| Obrigações de Entidades Privadas   | 1 497 540        | 1 281 092        |
| Fundos de Investimento Imobiliário | 9 687            | 16 955           |
| Fundos Investimento Mobiliário     | 2 552 989        | 2 341 471        |
| Acções                             | 69 401           | 60 396           |
| Papel Comercial                    | -                | -                |
| Derivados                          | -                | 184              |
| <b>Tesouraria</b>                  |                  |                  |
| Depósitos a Prazo                  | -                | -                |
| Depósitos à Ordem                  | 387 140          | 118 901          |
| <b>Devedores Gerais</b>            |                  |                  |
| Estado                             | -                | -                |
| Corretores                         | -                | -                |
| Outros Devedores                   | -                | 17 718           |
| <b>Acréscimos e Diferimentos</b>   |                  |                  |
| Juros a Receber                    | 22 643           | 19 849           |
| <b>Total Activo</b>                | <b>5 647 086</b> | <b>5 155 021</b> |
| <b>Passivo</b>                     |                  |                  |
| <b>Credores Gerais</b>             |                  |                  |
| Entidade Gestora                   | 5 108            | 4 503            |
| Corretores                         | 137 844          | 57 238           |
| Estado                             | -                | -                |
| Outros Credores                    | 6 176            | 3 541            |
| Pensões a pagar vencidas           | -                | -                |
| <b>Total Passivo</b>               | <b>149 128</b>   | <b>65 282</b>    |
| <b>Valor do Fundo</b>              | <b>5 497 958</b> | <b>5 089 739</b> |
| <b>Valor do Fundo - Passivo</b>    | <b>5 647 086</b> | <b>5 155 021</b> |

## 2. Cobertura das responsabilidades

Não Aplicável.

## 1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

|                                    | 31.12.2016        | 31.12.2015       |
|------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Activo</b>                      |                   |                  |
| <b>Investimentos</b>               |                   |                  |
| Bilhetes do Tesouro                | 467 503           | 618 161          |
| Títulos de Crédito do Estado       | -                 | -                |
| Obrigações de Entidades Privadas   | 4 787 939         | 4 022 423        |
| Fundos de Investimento Imobiliário | -                 | -                |
| Fundos Investimento Mobiliário     | 3 869 167         | 4 713 349        |
| Acções                             | 431 373           | -                |
| Papel Comercial                    | -                 | -                |
| Derivados                          | -                 | -                |
| <b>Tesouraria</b>                  |                   |                  |
| Depósitos a Prazo                  | 437 500           | -                |
| Depósitos à Ordem                  | 332 811           | 478 821          |
| <b>Devedores Gerais</b>            |                   |                  |
| Estado                             | -                 | -                |
| Corretores                         | 196               | 196              |
| Outros Devedores                   | -                 | 21               |
| <b>Acréscimos e Diferimentos</b>   |                   |                  |
| Juros a Receber                    | 25 500            | 17 310           |
| <b>Total Activo</b>                | <b>10 351 989</b> | <b>9 850 281</b> |
| <b>Passivo</b>                     |                   |                  |
| <b>Credores Gerais</b>             |                   |                  |
| Entidade Gestora                   | -                 | 23               |
| Corretores                         | -                 | -                |
| Estado                             | -                 | -                |
| Outros Credores                    | 196               | 196              |
| Pensões a pagar vencidas           | -                 | -                |
| <b>Total Passivo</b>               | <b>196</b>        | <b>219</b>       |
| <b>Valor do Fundo</b>              | <b>10 351 793</b> | <b>9 850 062</b> |
| <b>Valor do Fundo - Passivo</b>    | <b>10 351 989</b> | <b>9 850 281</b> |

## 2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados, em 31.12.2016, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

|   | Jerónimo Martins SGPS | Jerónimo Martins –<br>Distribuição de Produtos<br>de Consumo |
|---|-----------------------|--|
| Responsabilidades por serviços passados         | 39,677                | 5,829  |
| Valor do Fundo afecto ao Plano BD               | 57,316                | 53,055   |
| Excesso / (Défice) de cobertura                 | 17,639                | 47,226   |
| <b>Nível de cobertura das responsabilidades</b> | <b>144%</b>           | <b>910%</b>  |

## 1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

|                                    | 31.12.2016        | 31.12.2015        |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activo</b>                      |                   |                   |
| <b>Investimentos</b>               |                   |                   |
| Bilhetes do Tesouro                | -                 | -                 |
| Títulos de Crédito do Estado       | -                 | -                 |
| Obrigações de Entidades Privadas   | -                 | -                 |
| Fundos de Investimento Imobiliário | 240 826           | 246 911           |
| Fundos Investimento Mobiliário     | 38 141 048        | 36 830 566        |
| Acções                             | -                 | -                 |
| Papel Comercial                    | -                 | -                 |
| Derivados                          | -                 | -                 |
| <b>Tesouraria</b>                  | -                 | -                 |
| Depósitos a Prazo                  | -                 | -                 |
| Depósitos à Ordem                  | 1 366 596         | 1 652 136         |
| <b>Devedores Gerais</b>            | -                 | -                 |
| Estado                             | -                 | -                 |
| Corretores                         | 164 242           | -                 |
| Outros Devedores                   | 587 430           | 625 287           |
| <b>Acréscimos e Diferimentos</b>   | -                 | -                 |
| Juros a Receber                    | -                 | -                 |
| <b>Total Activo</b>                | <b>40 500 142</b> | <b>39 354 899</b> |
| <b>Passivo</b>                     |                   |                   |
| <b>Credores Gerais</b>             |                   |                   |
| Entidade Gestora                   | 9 627             | 9 185             |
| Corretores                         | -                 | 112 271           |
| Estado                             | 4 624             | 6 338             |
| Outros Credores                    | 8 038             | 26 688            |
| Pensões a pagar vencidas           | -                 | -                 |
| <b>Total Passivo</b>               | <b>22 289</b>     | <b>154 481</b>    |
| <b>Valor do Fundo</b>              | <b>40 477 853</b> | <b>39 200 418</b> |
| <b>Valor do Fundo - Passivo</b>    | <b>40 500 142</b> | <b>39 354 899</b> |

## 2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados, em 31.12.2016, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

|  | Cenário<br>Financiamento | Cenário do nível Mínimo<br>de Solvência |
|--|--------------------------|---|
| Responsabilidades por serviços passados  | 15,889,527               | 10,631,430                              |
| Valor do Fundo afecto ao Plano BD        | 15,631,673               | 15,631,673                              |
| Excesso / (Défice) de cobertura          | (257,854)                | 5,000,243                               |
| Nível de cobertura das responsabilidades | <b>98%</b>               | <b>147%</b>                             |

## 1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

|                                    | 31.12.2016       | 31.12.2015        |
|------------------------------------|------------------|-------------------|
| <b>Activo</b>                      |                  |                   |
| <b>Investimentos</b>               |                  |                   |
| Bilhetes do Tesouro                | -                | -                 |
| Títulos de Crédito do Estado       | 2 902 899        | 3 225 811         |
| Obrigações de Entidades Privadas   | 2 006 467        | 2 055 308         |
| Fundos de Investimento Imobiliário | -                | -                 |
| Fundos Investimento Mobiliário     | 3 554 979        | 3 806 409         |
| Acções                             | 121 864          | 104 814           |
| Papel Comercial                    | 249 888          | 299 397           |
| Derivados                          | -                | 644               |
| <b>Tesouraria</b>                  |                  |                   |
| Depósitos a Prazo                  | 310 000          | 83 000            |
| Depósitos à Ordem                  | 387 860          | 820 182           |
| <b>Devedores Gerais</b>            |                  |                   |
| Estado                             | -                | -                 |
| Corretores                         | -                | -                 |
| Outros Devedores                   | 17 226           | 30 903            |
| <b>Acréscimos e Diferimentos</b>   |                  |                   |
| Juros a Receber                    | 39 438           | 45 429            |
| <b>Total Activo</b>                | <b>9 590 621</b> | <b>10 471 897</b> |
| <b>Passivo</b>                     |                  |                   |
| <b>Credores Gerais</b>             |                  |                   |
| Entidade Gestora                   | 9 929            | 10 491            |
| Corretores                         | 259 548          | 211 433           |
| Estado                             | 244              | -                 |
| Outros Credores                    | 1 334            | 2 156             |
| Pensões a pagar vencidas           | -                | -                 |
| <b>Total Passivo</b>               | <b>271 055</b>   | <b>224 080</b>    |
| <b>Valor do Fundo</b>              | <b>9 319 566</b> | <b>10 247 817</b> |
| <b>Valor do Fundo - Passivo</b>    | <b>9 590 621</b> | <b>10 471 897</b> |

## 2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados, em 31.12.2016, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

| Cenário de Financiamento                        | Novartis Farma | Sandoz       | Alcon      |
|---|----------------|--------------|------------|
| Responsabilidades por serviços passados         | 2,376,567      | 1,702        | 39,996     |
| Valor do Fundo afecto ao Plano BD               | 3,144,695      | 55,788       | 274791     |
| Excesso / (Défice) de cobertura                 | 768,128        | 54,086       | (12,517)   |
| <b>Nível de cobertura das responsabilidades</b> | <b>132%</b>    | <b>3278%</b> | <b>69%</b> |



## 1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

|                                    | 31.12.2016       | 31.12.2015       |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Activo</b>                      |                  |                  |
| <b>Investimentos</b>               |                  |                  |
| Bilhetes do Tesouro                |                  |                  |
| Títulos de Crédito do Estado       | 491 489          | 724 613          |
| Obrigações de Entidades Privadas   | 203 564          | 283 783          |
| Fundos de Investimento Imobiliário |                  |                  |
| Fundos Investimento Mobiliário     | 1 126 979        | 1 102 683        |
| Acções                             | 48 827           | 42 391           |
| Papel Comercial                    | -                | -                |
| Derivados                          | -                | 115              |
| <b>Tesouraria</b>                  |                  |                  |
| Depósitos a Prazo                  | -                | -                |
| Depósitos à Ordem                  | 60 113           | 53 436           |
| <b>Devedores Gerais</b>            |                  |                  |
| Estado                             | -                | 3 681            |
| Corretores                         | -                | -                |
| Outros Devedores                   | 7 206            | 11 396           |
| <b>Acréscimos e Diferimentos</b>   |                  |                  |
| Juros a Receber                    | 8 928            | 12 421           |
| <b>Total Activo</b>                | <b>1 947 106</b> | <b>2 234 519</b> |
| <b>Passivo</b>                     |                  |                  |
| <b>Credores Gerais</b>             |                  |                  |
| Entidade Gestora                   | 3 366            | 3 653            |
| Corretores                         | 7 746            | 1 033            |
| Estado                             | 637              | 721              |
| Outros Credores                    | 523              | 469              |
| Pensões a pagar vencidas           | -                | -                |
| <b>Passivo</b>                     | <b>12 272</b>    | <b>5 876</b>     |
| <b>Valor do Fundo</b>              | <b>1 934 834</b> | <b>2 228 643</b> |
| <b>Valor do Fundo - Passivo</b>    | <b>1 947 106</b> | <b>2 234 519</b> |

## 2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados, em 31.12.2016, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

|   | Cenário<br>Financiamento | Cenário do nível Mínimo<br>de Solvência |
|---|--------------------------|---|
| Responsabilidades por serviços passados         | 1,935,514                | 1,025,184                               |
| Valor do Fundo afecto ao Plano BD               | 1,791,540                | 1,791,540                               |
| Excesso / (Défice) de cobertura                 | (143,974)                | 766,356                                 |
| <b>Nível de cobertura das responsabilidades</b> | <b>93%</b>               | <b>175%</b>                             |

## 1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

|                                    | 31.12.2016        | 31.12.2015        |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activo</b>                      |                   |                   |
| <b>Investimentos</b>               |                   |                   |
| Bilhetes do Tesouro                | -                 | -                 |
| Títulos de Crédito do Estado       | 6 026 968         | 4 050 805         |
| Obrigações de Entidades Privadas   | 25 967 036        | 24 959 128        |
| Fundos de Investimento Imobiliário | -                 | -                 |
| Fundos Investimento Mobiliário     | 9 660 020         | 12 682 728        |
| Acções                             | -                 | -                 |
| Papel Comercial                    | -                 | -                 |
| Derivados                          | -                 | -                 |
| <b>Tesouraria</b>                  |                   |                   |
| Depósitos a Prazo                  | -                 | -                 |
| Depósitos à Ordem                  | 313 383           | 1 757 183         |
| <b>Devedores Gerais</b>            |                   |                   |
| Estado                             | 693               | 693               |
| Corretores                         | 225 686           | -                 |
| Outros Devedores                   | 199               | 200               |
| <b>Acréscimos e Diferimentos</b>   |                   |                   |
| Juros a Receber                    | 348 050           | 356 150           |
| <b>Total Activo</b>                | <b>42 542 035</b> | <b>43 806 887</b> |
| <b>Passivo</b>                     |                   |                   |
| <b>Credores Gerais</b>             |                   |                   |
| Entidade Gestora                   | 8 236             | 57 365            |
| Corretores                         | -                 | -                 |
| Estado                             | -                 | -                 |
| Outros Credores                    | 7 799             | -                 |
| Pensões a pagar vencidas           | -                 | -                 |
| <b>Total Passivo</b>               | <b>16 035</b>     | <b>57 365</b>     |
| <b>Valor do Fundo</b>              | <b>42 526 000</b> | <b>43 749 522</b> |
| <b>Valor do Fundo - Passivo</b>    | <b>42 542 035</b> | <b>43 806 887</b> |

## 2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados, em 31.12.2016, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

|   | Cenário<br>Financiamento | Cenário do nível Mínimo<br>de Solvência |
|---|--------------------------|---|
| Responsabilidades por serviços passados         | 31,391                   | 20,830                                  |
| Valor do Fundo                                  | 42,526                   | 42,526                                  |
| Excesso / (Défice) de cobertura                 | 11,135                   | 21,696                                  |
| <b>Nível de cobertura das responsabilidades</b> | <b>136%</b>              | <b>204%</b>                             |

## 1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

|                                    | 31.12.2016        | 31.12.2015        |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activo</b>                      |                   |                   |
| <b>Investimentos</b>               |                   |                   |
| Bilhetes do Tesouro                | -                 | -                 |
| Títulos de Crédito do Estado       | 11 705 544        | 12 811 484        |
| Obrigações de Entidades Privadas   | 13 182 742        | 13 715 677        |
| Fundos de Investimento Imobiliário | 138 050           | 141 538           |
| Fundos Investimento Mobiliário     | 7 132 394         | 6 978 196         |
| Acções                             | 2 146 477         | 2 014 637         |
| Papel Comercial                    | 429 850           | 280 000           |
| Derivados                          | -                 | 49 312            |
| <b>Tesouraria</b>                  |                   |                   |
| Depósitos a Prazo                  | 350 000           | 300 000           |
| Depósitos à Ordem                  | 2 014 878         | 1 664 312         |
| <b>Devedores Gerais</b>            |                   |                   |
| Estado                             | -                 | 6 105             |
| Corretores                         | 275 554           | -                 |
| Outros Devedores                   | 89 975            | 111 776           |
| <b>Acréscimos e Diferimentos</b>   |                   |                   |
| Juros a Receber                    | 173 838           | 266 892           |
| <b>Total Activo</b>                | <b>37 638 302</b> | <b>38 339 928</b> |
| <b>Passivo</b>                     |                   |                   |
| <b>Credores Gerais</b>             |                   |                   |
| Entidade Gestora                   | 26 605            | 25 455            |
| Corretores                         | -                 | 134 489           |
| Estado                             | 5 350             | 7 072             |
| Outros Credores                    | 5 457             | 5 258             |
| Pensões a pagar vencidas           | -                 | -                 |
| Derivados                          | 3 726             | -                 |
| <b>Total Passivo</b>               | <b>41 138</b>     | <b>172 274</b>    |
| <b>Valor do Fundo</b>              | <b>37 597 164</b> | <b>38 167 655</b> |
| <b>Valor do Fundo - Passivo</b>    | <b>37 638 302</b> | <b>38 339 929</b> |

## 2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados, em 31.12.2016, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

| Cenário de Financiamento                 | Secil       | Unibetão    | Cimentos<br>Madeira | Beto<br>Madeira | CMP         |
|--|-------------|-------------|---------------------|-----------------|-------------|
| Responsabilidades por serviços passados  | 4,364,085   | 263,633     | 70,077              | 23,782          | 15,614,450  |
| Valor do Fundo                           | 5,293,904   | 335,820     | 65,831              | 17,820          | 16,717,150  |
| Excesso / (Défice) de cobertura          | 929,819     | 72,187      | (4,246)             | (5,962)         | 1,102,700   |
| Nível de cobertura das responsabilidades | <b>121%</b> | <b>127%</b> | <b>94%</b>          | <b>75%</b>      | <b>107%</b> |

## 1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

| 31.12.2016                         |                    |
|------------------------------------|--------------------|
| <b>Activo</b>                      |                    |
| Bilhetes do Tesouro                | -                  |
| Títulos de Crédito do Estado       | 19 655 096         |
| Obrigações de Entidades Privadas   | 15 192 041         |
| Fundos de Investimento Imobiliário | -                  |
| Fundos Investimento Mobiliário     | 63 482 208         |
| Acções                             | 355 819            |
| Papel Comercial                    | -                  |
| Derivados                          | -                  |
| <b>Tesouraria</b>                  |                    |
| Depósitos a Prazo                  | -                  |
| Depósitos à Ordem                  | 3 607 637          |
| <b>Devedores Gerais</b>            |                    |
| Estado                             | -                  |
| Corretores                         | 297 363            |
| Outros Devedores                   | 240 713            |
| <b>Acréscimos e Diferimentos</b>   |                    |
| Juros a Receber                    | 360 056            |
| <b>Total Activo</b>                | <b>103 190 933</b> |
| <b>Passivo</b>                     |                    |
| <b>Credores Gerais</b>             |                    |
| Entidade Gestora                   | -                  |
| Corretores                         | 30 755             |
| Estado                             | 33 049             |
| Outros Credores                    | 12 044             |
| Pensões a pagar vencidas           | -                  |
| <b>Total Passivo</b>               | <b>75 848</b>      |
| <b>Valor do Fundo</b>              | <b>103 115 085</b> |
| <b>Valor do Fundo - Passivo</b>    | <b>103 190 933</b> |

## 2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados, em 31.12.2016, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

|  | Cenário<br>Financiamento | Cenário do nível Mínimo<br>de Solvência |
|--|--------------------------|---|
| Responsabilidades por serviços passados  | 107,845,302              | 62,237,620                              |
| Valor do Fundo afecto ao Plano BD        | 103,115,084              | 103,115,084                             |
| Excesso / (Défice) de cobertura          | (4,730,218)              | 40,877,464                              |
| Nível de cobertura das responsabilidades | 96%                      | 166%                                    |

## 1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

|                                    | 31.12.2016       | 31.12.2015       |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Activo</b>                      |                  |                  |
| Bilhetes do Tesouro                | -                | -                |
| Títulos de Crédito do Estado       | 793 747          | 797 429          |
| Obrigações de Entidades Privadas   | 251 975          | 271 872          |
| Fundos de Investimento Imobiliário | 59 596           | 73 623           |
| Fundos Investimento Mobiliário     | 976 470          | 1 005 010        |
| Acções                             | 50 549           | 43 871           |
| Papel Comercial                    |                  |                  |
| Derivados                          | -                | 112              |
| <b>Tesouraria</b>                  |                  |                  |
| Depósitos a Prazo                  | -                | -                |
| Depósitos à Ordem                  | 91 929           | 36 528           |
| <b>Devedores Gerais</b>            |                  |                  |
| Estado                             |                  |                  |
| Corretores                         | -                | -                |
| Outros Devedores                   | 6 477            | 4 451            |
| <b>Acréscimos e Diferimentos</b>   |                  |                  |
| Juros a Receber                    | 11 677           | 10 799           |
| <b>Total Activo</b>                | <b>2 242 420</b> | <b>2 243 695</b> |
| <b>Passivo</b>                     |                  |                  |
| <b>Credores Gerais</b>             |                  |                  |
| Entidade Gestora                   | 1 460            | 1 412            |
| Corretores                         | 33 154           | 31 456           |
| Estado                             | -                | -                |
| Outros Credores                    | 921              | 917              |
| Pensões a pagar vencidas           |                  |                  |
| <b>Total Passivo</b>               | <b>35 535</b>    | <b>33 785</b>    |
| <b>Valor do Fundo</b>              | <b>2 206 885</b> | <b>2 209 910</b> |
| <b>Valor do Fundo - Passivo</b>    | <b>2 242 420</b> | <b>2 243 695</b> |

## 2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados, em 31.12.2016, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

|   | Cenário de Financiamento | Cenário do nível Mínimo de Solvência |
|---|--------------------------|--------------------------------------|
| Responsabilidades por serviços passados         | 857,729                  | 358,960                              |
| Valor do Fundo                                  | 2,206,885                | 2,206,885                            |
| Excesso / (Défice) de cobertura                 | 1,349,156                | 1,847,925                            |
| <b>Nível de cobertura das responsabilidades</b> | <b>257%</b>              | <b>615%</b>                          |

**1. Demonstração da posição financeira**

Valores em euros

|                                    | 31.12.2016       | 31.12.2015       |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Activo</b>                      |                  |                  |
| Bilhetes do Tesouro                | -                | -                |
| Títulos de Crédito do Estado       | 1 965 052        | 2 032 254        |
| Obrigações de Entidades Privadas   | 1 668 548        | 1 598 568        |
| Fundos de Investimento Imobiliário | 185 953          | 190 651          |
| Fundos Investimento Mobiliário     | 2 823 809        | 2 536 951        |
| Acções                             | -                | 126 857          |
| Papel Comercial                    | -                | -                |
| Derivados                          | -                | -                |
| <b>Tesouraria</b>                  |                  |                  |
| Depósitos a Prazo                  | -                | -                |
| Depósitos à Ordem                  | 152 639          | 317 737          |
| <b>Devedores Gerais</b>            |                  |                  |
| Estado                             | -                | -                |
| Corretores                         | 90 803           | -                |
| Outros Devedores                   | 63 746           | 24 516           |
| <b>Acréscimos e Diferimentos</b>   |                  |                  |
| Juros a Receber                    | 32 362           | 35 388           |
| <b>Total Activo</b>                | <b>6 982 912</b> | <b>6 862 922</b> |
| <b>Passivo</b>                     |                  |                  |
| <b>Credores Gerais</b>             |                  |                  |
| Entidade Gestora                   | 2 766            | 2 457            |
| Corretores                         | -                | 237 724          |
| Estado                             | -                | -                |
| Outros Credores                    | 908              | 1 580            |
| Pensões a pagar vencidas           | -                | -                |
| <b>Total Passivo</b>               | <b>3 674</b>     | <b>241 761</b>   |
| <b>Valor do Fundo</b>              | <b>6 979 238</b> | <b>6 621 161</b> |
| <b>Valor do Fundo - Passivo</b>    | <b>6 982 912</b> | <b>6 862 922</b> |

**2. Cobertura das responsabilidades**

Não Aplicável.

## 1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

|                                    | 31.12.2016       | 31.12.2015       |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Activo</b>                      |                  |                  |
| <b>Investimentos</b>               |                  |                  |
| Bilhetes do Tesouro                | -                | -                |
| Títulos de Crédito do Estado       | 1 006 607        | 1 434 625        |
| Obrigações de Entidades Privadas   | 914 312          | 950 397          |
| Fundos de Investimento Imobiliário | 170 497          | 216 463          |
| Fundos Investimento Mobiliário     | 806 224          | 815 965          |
| Acções                             | 31 484           | 27 093           |
| Papel Comercial                    | 252 819          | 49 996           |
| Derivados                          | 1 273            | 69               |
| <b>Tesouraria</b>                  |                  |                  |
| Depósitos a Prazo                  | 175 000          | 180 000          |
| Depósitos à Ordem                  | 80 742           | 68 572           |
| <b>Devedores Gerais</b>            |                  |                  |
| Estado                             | -                | -                |
| Corretores                         | 29 223           | -                |
| Outros Devedores                   | 15 365           | 19 436           |
| <b>Acréscimos e Diferimentos</b>   |                  |                  |
| Juros a Receber                    | 13 264           | 19 123           |
| <b>Total Activo</b>                | <b>3 496 810</b> | <b>3 781 741</b> |
| <b>Passivo</b>                     |                  |                  |
| <b>Credores Gerais</b>             |                  |                  |
| Entidade Gestora                   | 5 562            | 5 815            |
| Corretores                         | -                | 19 248           |
| Estado                             | 207              | 243              |
| Outros Credores                    | 1 705            | 1 715            |
| Pensões a pagar vencidas           |                  |                  |
| <b>Total Passivo</b>               | <b>7 474</b>     | <b>27 021</b>    |
| <b>Valor do Fundo</b>              | <b>3 489 336</b> | <b>3 754 720</b> |
| <b>Valor do Fundo - Passivo</b>    | <b>3 496 810</b> | <b>3 781 741</b> |

## 2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados, em 31.12.2016, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

|   | Cenário de Financiamento | Cenário do nível Mínimo de Solvência |
|---|--------------------------|--------------------------------------|
| Responsabilidades por serviços passados         | 5,618,215                | 2,721,417                            |
| Valor do Fundo afecto ao Plano BD               | 3,489,336                | 3,489,336                            |
| Excesso / (Défice) de cobertura                 | (2,128,879)              | 767,919                              |
| <b>Nível de cobertura das responsabilidades</b> | <b>62%</b>               | <b>128%</b>                          |

## 1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

|                                    | 31.12.2016       | 31.12.2015       |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Activo</b>                      |                  |                  |
| <b>Investimentos</b>               |                  |                  |
| Bilhetes do Tesouro                | -                | -                |
| Títulos de Crédito do Estado       | 2 018 955        | 1 996 914        |
| Obrigações de Entidades Privadas   | 1 002 770        | 677 821          |
| Fundos de Investimento Imobiliário | 108 455          | 142 084          |
| Fundos Investimento Mobiliário     | 2 129 881        | 2 133 414        |
| Acções                             | 94 082           | 81 703           |
| Papel Comercial                    | -                | -                |
| Derivados                          | -                | 230              |
| <b>Tesouraria</b>                  |                  |                  |
| Depósitos a Prazo                  | -                | -                |
| Depósitos à Ordem                  | 380 626          | 375 833          |
| <b>Devedores Gerais</b>            |                  |                  |
| Estado                             | -                | -                |
| Corretores                         | -                | -                |
| Outros Devedores                   | 18 660           | 14 387           |
| <b>Acréscimos e Diferimentos</b>   |                  |                  |
| Juros a Receber                    | 37 353           | 29 017           |
| <b>Total Activo</b>                | <b>5 790 782</b> | <b>5 451 403</b> |
| <b>Passivo</b>                     |                  |                  |
| <b>Credores Gerais</b>             |                  |                  |
| Entidade Gestora                   | 6 183            | 12 521           |
| Corretores                         | 223 451          | 56 472           |
| Estado                             | 2 342            | 3 201            |
| Outros Credores                    | 70               | 368              |
| Pensões a pagar vencidas           | -                | -                |
| <b>Total Passivo</b>               | <b>232 046</b>   | <b>72 562</b>    |
| <b>Valor do Fundo</b>              | <b>5 558 736</b> | <b>5 378 841</b> |
| <b>Valor do Fundo - Passivo</b>    | <b>5 790 782</b> | <b>5 451 403</b> |

## 2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados, em 31.12.2016, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

|   | Cenário de Financiamento | Cenário do nível Mínimo de Solvência |
|---|--------------------------|--------------------------------------|
| Responsabilidades por serviços passados         | 8,869,547                | 5,920,805                            |
| Valor do Fundo                                  | 5,066,176                | 5,066,176                            |
| Excesso / (Défice) de cobertura                 | (3,803,371)              | (854,629)                            |
| <b>Nível de cobertura das responsabilidades</b> | <b>57%</b>               | <b>86%</b>                           |



## 1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

|                                    | 31.12.2016        | 31.12.2015        |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activo</b>                      |                   |                   |
| <b>Investimentos</b>               | -                 | -                 |
| Bilhetes do Tesouro                | -                 | -                 |
| Títulos de Crédito do Estado       | -                 | -                 |
| Obrigações de Entidades Privadas   | -                 | -                 |
| Fundos de Investimento Imobiliário | -                 | -                 |
| Fundos Investimento Mobiliário     | 74 288 366        | 74 401 904        |
| Acções                             | -                 | -                 |
| Papel Comercial                    | -                 | -                 |
| Derivados                          | -                 | -                 |
| <b>Tesouraria</b>                  |                   |                   |
| Depósitos a Prazo                  | -                 | -                 |
| Depósitos à Ordem                  | 244 001           | 230 215           |
| <b>Devedores Gerais</b>            |                   |                   |
| Estado                             | -                 | -                 |
| Corretores                         | -                 | -                 |
| Outros Devedores                   | -                 | -                 |
| <b>Acréscimos e Diferimentos</b>   |                   |                   |
| Juros a Receber                    | -                 | -                 |
| <b>Total Activo</b>                | <b>74 532 367</b> | <b>74 632 119</b> |
| <b>Passivo</b>                     |                   |                   |
| <b>Credores Gerais</b>             |                   |                   |
| Entidade Gestora                   | 5 811             | 5 596             |
| Corretores                         | -                 | -                 |
| Estado                             | 22 448            | 13 577            |
| Outros Credores                    | 5 399             | 5 823             |
| Pensões a pagar vencidas           | -                 | -                 |
| <b>Total Passivo</b>               | <b>33 658</b>     | <b>24 996</b>     |
| <b>Valor do Fundo</b>              | <b>74 498 709</b> | <b>74 607 123</b> |
| <b>Valor do Fundo - Passivo</b>    | <b>74 532 367</b> | <b>74 632 119</b> |

## 2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados, em 31.12.2016, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em euros

| Cenário de Financiamento                 | Tabaqueira S.A. | Tabaqueira II |
|--|-----------------|---------------|
| Responsabilidades por serviços passados  | 17,213,677      | 1,878,107     |
| Valor do Fundo                           | 29,658,896      | 3,788,930     |
| Excesso / (Défice) de cobertura          | 12,445,219      | 1,910,823     |
| Nível de cobertura das responsabilidades | <b>172%</b>     | <b>202%</b>   |

## 1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

|                                    | 31.12.2016       | 31.12.2015       |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Activo</b>                      |                  |                  |
| <b>Investimentos</b>               |                  |                  |
| Bilhetes do Tesouro                | 128 108          | -                |
| Títulos de Crédito do Estado       | 1 155 640        | 951 423          |
| Obrigações de Entidades Privadas   | 2 176 375        | 3 919 910        |
| Fundos de Investimento Imobiliário | 89 686           | 191 996          |
| Fundos Investimento Mobiliário     | 3 406 793        | 804 407          |
| Acções                             | 23 003           | 1 346 549        |
| Papel Comercial                    | -                | -                |
| Derivados                          | -                | -                |
| <b>Tesouraria</b>                  | -                | -                |
| Depósitos a Prazo                  | -                | -                |
| Depósitos à Ordem                  | 140 426          | 265 038          |
| <b>Devedores Gerais</b>            |                  |                  |
| Estado                             | 5 441            | 2 335            |
| Corretores                         | 67 656           | -                |
| Outros Devedores                   | 60 019           | -                |
| <b>Acréscimos e Diferimentos</b>   |                  |                  |
| Juros a Receber                    | 37 652           | 62 235           |
| Outros Acréscimos e Diferimentos   | -                | 9 922            |
| <b>Total Activo</b>                | <b>7 290 799</b> | <b>7 553 815</b> |
| <b>Passivo</b>                     |                  |                  |
| <b>Credores Gerais</b>             |                  |                  |
| Entidade Gestora                   | 4 431            | 1 853            |
| Corretores                         | -                | -                |
| Estado                             | -                | 69               |
| Outros Credores                    | 938              | 2 765            |
| Pensões a pagar vencidas           | -                | -                |
| <b>Total Passivo</b>               | <b>5 369</b>     | <b>4 687</b>     |
| <b>Valor do Fundo</b>              | <b>7 285 430</b> | <b>7 549 128</b> |
| <b>Valor do Fundo - Passivo</b>    | <b>7 290 799</b> | <b>7 553 815</b> |

## 2. Cobertura das responsabilidades

Informação disponibilizada pela Sociedade Gestora Líder.

## 1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

|                                    | 31.12.2016        | 31.12.2015        |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activo</b>                      |                   |                   |
| <b>Investimentos</b>               |                   |                   |
| Bilhetes do Tesouro                | -                 | -                 |
| Títulos de Crédito do Estado       | 2 974 194         | 4 522 583         |
| Obrigações de Entidades Privadas   | 2 340 111         | 1 626 436         |
| Fundos de Investimento Imobiliário | -                 | -                 |
| Fundos Investimento Mobiliário     | 3 856 902         | 4 055 154         |
| Acções                             | 179 495           | 154 425           |
| Papel Comercial                    | 599 638           | 216 000           |
| Derivados                          | -                 | 391               |
| <b>Tesouraria</b>                  |                   |                   |
| Depósitos a Prazo                  | 535 000           | 750 000           |
| Depósitos à Ordem                  | 645 283           | 265 029           |
| <b>Devedores Gerais</b>            |                   |                   |
| Estado                             | -                 | -                 |
| Corretores                         | -                 | -                 |
| Outros Devedores                   | 35 597            | 76 188            |
| <b>Acréscimos e Diferimentos</b>   |                   |                   |
| Juros a Receber                    | 43 173            | 64 775            |
| <b>Total Activo</b>                | <b>11 209 393</b> | <b>11 730 981</b> |
| <b>Passivo</b>                     |                   |                   |
| <b>Credores Gerais</b>             |                   |                   |
| Entidade Gestora                   | 72 869            | 74 655            |
| Corretores                         | 272 043           | 182 198           |
| Estado                             | 5 734             | 6 799             |
| Outros Credores                    | 718               | 762               |
| Pensões a pagar vencidas           | -                 | -                 |
| <b>Total Passivo</b>               | <b>351 364</b>    | <b>264 414</b>    |
| <b>Valor do Fundo</b>              | <b>10 858 029</b> | <b>11 466 567</b> |
| <b>Valor do Fundo - Passivo</b>    | <b>11 209 393</b> | <b>11 730 981</b> |

## 2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados, em 31.12.2016, encontra-se descrito no quadro seguinte.

Valores em Euros

|   | Cenário do nível Mínimo de Solvência |
|---|--------------------------------------|
| Responsabilidades por serviços passados         | 5,613,947                            |
| Valor do Fundo afecto ao Plano BD               | 5,687,941                            |
| Excesso / (Défice) de cobertura                 | 73,996                               |
| <b>Nível de cobertura das responsabilidades</b> | <b>101%</b>                          |

## 1. Demonstração da posição financeira

Valores em euros

|                                    | 31.12.2016        | 31.12.2015        |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activo</b>                      |                   |                   |
| <b>Investimentos</b>               |                   |                   |
| Bilhetes do Tesouro                | -                 | -                 |
| Títulos de Crédito do Estado       | 29 927 223        | 30 370 046        |
| Obrigações de Entidades Privadas   | 21 500 021        | 17 198 753        |
| Fundos de Investimento Imobiliário | -                 | -                 |
| Fundos Investimento Mobiliário     | 31 962 476        | 25 856 543        |
| Ações                              | 1 479 741         | 1 284 483         |
| Papel Comercial                    | -                 | -                 |
| Derivados                          | -                 | -                 |
| <b>Tesouraria</b>                  |                   |                   |
| Depósitos a Prazo                  | -                 | -                 |
| Depósitos à Ordem                  | 10 808 747        | 4 776 969         |
| <b>Devedores Gerais</b>            |                   |                   |
| Estado                             | -                 | -                 |
| Corretores                         | -                 | -                 |
| Outros Devedores                   | 223 406           | 178 520           |
| <b>Acréscimos e Diferimentos</b>   |                   |                   |
| Juros a Receber                    | 735 049           | 667 833           |
| <b>Total Activo</b>                | <b>96 636 663</b> | <b>80 333 147</b> |
| <b>Passivo</b>                     |                   |                   |
| <b>Credores Gerais</b>             |                   |                   |
| Entidade Gestora                   | -                 | -                 |
| Corretores                         | 8 032 278         | 834 997           |
| Estado                             | 50 724            | 51 586            |
| Outros Credores                    | 10 792            | 9 647             |
| Pensões a pagar vencidas           | -                 | -                 |
| <b>Total Passivo</b>               | <b>8 093 794</b>  | <b>896 230</b>    |
| <b>Valor do Fundo</b>              | <b>88 542 869</b> | <b>79 436 917</b> |
| <b>Valor do Fundo - Passivo</b>    | <b>96 636 663</b> | <b>80 333 147</b> |

## 2. Cobertura das responsabilidades

O nível de cobertura das responsabilidades por serviços passados, em 31.12.2016, encontra-se descrito no quadro seguinte.

|   |             |
|---|-------------|
| Responsabilidades por serviços passados         | 90,886,398  |
| Valor do Fundo                                  | 88,542,869  |
| Excesso / (Défice) de cobertura                 | (2,343,529) |
| <b>Nível de cobertura das responsabilidades</b> | <b>97%</b>  |