



**IMPRESA**

Sociedade Gestora de Participações Sociais, SA.

## RELATÓRIO DE GOVERNO SOCIETÁRIO – 2015

### PARTE I

### INFORMAÇÃO OBRIGATÓRIA SOBRE ESTRUTURA ACIONISTA, ORGANIZAÇÃO E GOVERNO DA SOCIEDADE

#### A. ESTRUTURA ACIONISTA

##### I

#### Estrutura de capital

1. **Estrutura de capital (capital social, número de ações, distribuição do capital pelos acionistas, etc), incluindo indicação das ações não admitidas à negociação, diferentes categorias de ações, direitos e deveres inerentes às mesmas e percentagem de capital que cada categoria representa (Art. 245.º-A, n.º 1, al. a)).**

O capital social, integralmente subscrito e realizado, é de 84.000.000,00 euros, representado por 168.000.000 ações escriturais, do valor nominal de 0,50 euros cada. A estas ações corresponde igual número de direitos de voto, por força do n.º 1 do art.º 8º do contrato de sociedade, que estabelece que a cada ação corresponde um voto. Não existem diferentes categorias de ações e as existentes estão todas admitidas à negociação.

2. **Restrições à transmissibilidade das ações, tais como cláusulas de consentimento para a alienação ou limitações à titularidade de ações (Art. 245.º-A, n.º 1, al. b)).**

Não existe qualquer tipo de restrição à transmissibilidade das ações.

3. **Número de ações próprias, percentagem de capital social correspondente e percentagem de direitos de voto a que corresponderiam as ações próprias (Art. 245.º-A, n.º 1, al. a)).**

A sociedade não detém ações próprias.

4. **Acordos significativos de que a sociedade seja parte e que entrem em vigor, sejam alterados ou cessem em caso de mudança de controlo da sociedade na sequência de uma oferta pública de aquisição, bem como os efeitos respetivos, salvo se, pela sua natureza, a divulgação dos mesmos for seriamente prejudicial para a sociedade, exceto se a sociedade for especificamente obrigada a divulgar essas informações por força de outros imperativos legais (art. 245.º-A, n.º 1, al. j)).**

Nos termos do (i) Contrato de empréstimo celebrado pela Impresa Serviços e Multimédia, (entretanto incorporada por fusão na IMPRESA) em março de 2005, com o Banco BPI, SA, no montante de 152,5M€, para a aquisição de 49% do capital da SIC, do (ii) Contrato de empréstimo celebrado pela SIC, em junho de 2013, com o Banco BPI, SA, no montante de 17M€, para apoio à tesouraria, (iii) do Programa de Papel Comercial celebrado pelo Grupo com a Caixa Geral de Depósitos, SA., em dezembro de 2014, no montante de 15M€, para



apoio à tesouraria, (iv) do Contrato de Organização e Montagem de Empréstimo Obrigacionista, no montante de 30M€, celebrado com o Novo Banco e o BESI, em outubro de 2014, e (v) do Contrato de Mútuo celebrado com o Banco BIC Portugal, S.A., no montante de 11M€, para apoio à tesouraria, os bancos poderão resolver os contratos ou declarar o vencimento antecipado e imediato das obrigações de reembolso dos fundos mutuados, se a participação da IMPREGER na IMPRESA baixar de 50,01% do capital social e/ou dos direitos de voto desta.

Para além destes contratos, não existem quaisquer acordos de que a sociedade seja parte e que entrem em vigor, sejam alterados ou cessem em caso de mudança de controlo da sociedade, bem como os efeitos respetivos.

5. **Regime a que se encontre sujeita a renovação ou revogação de medidas defensivas, em particular aquelas que prevejam a limitação do número de votos suscetíveis de detenção ou de exercício por um único acionista, de forma individual ou em concertação com outros acionistas.**

Não existem quaisquer medidas defensivas, em particular aquelas que prevejam a limitação do número de votos suscetíveis de detenção ou de exercício por um único acionista, de forma individual ou em concertação com outros acionistas.

6. **Acordos parassociais que sejam do conhecimento da sociedade e possam conduzir a restrições em matéria de transmissão de valores mobiliários ou de direitos de voto (art. 245.º-A, n.º 1, al. g).**

Não existem quaisquer acordos parassociais que sejam do conhecimento da sociedade e que envolvam restrições à transmissibilidade de valores mobiliários ou de direitos de voto.

## II

### Participações Sociais e Obrigações detidas

7. **Identificação das pessoas singulares ou coletivas que, direta ou indiretamente, são titulares de participações qualificadas (art. 245.º-A, n.º 1, als. c) e d) e art. 16.º), com indicação detalhada da percentagem de capital e de votos imputável e da fonte e causas de imputação.**

Titular c/participação qualificada	Quantidade de Ações Detidas	Percentagem de direitos de voto
<b><u>IMPREGER – Sociedade Gestora de Participações Sociais, SA</u></b>		
* Diretamente (a)	84.514.588	50,306%
* Através do Presidente do Conselho de Administração, Dr. Dr. Francisco José Pereira Pinto de Balsemão	2.520.000	1,500%
* Através do Vice-Presidente do Conselho de Administração, Engº Francisco Maria Supico Pinto Balsemão	8.246	0,005%
* Através da Presidente do Conselho Fiscal, Dr. António Flores de Andrade	160	0,000%
<b>Total imputável</b>	<b>87.042.994</b>	<b>51,811%</b>
<small>(a) – A IMPREGER – Sociedade Gestora de Participações Sociais, SA é detida maioritariamente pela sociedade BALSEGER, Sociedade Gestora de Participações Sociais, SA, a qual é detida em 99,99% pelo Dr. Francisco José Pereira Pinto de Balsemão, pelo que os referidos direitos de voto lhes são igualmente imputáveis.</small>		


**IMPRESA**

Sociedade Gestora de Participações Sociais, SA.

<b><u>Invesco, Ltd</u></b> * Através da Invesco Advisers Incorporated * Através da Invesco Asset Management Dublin * Através da Invesco Asset Management Japan * Através da Invesco Asset Management Limited * Através da Invesco Fund Managers Limited  Total imputável	570.383 4.560.796 22.339 817.787 2.627.285  <b>8.598.590</b>	0,339% 2,715% 0,013% 0,487% 1,564%  <b>5,118%</b>
<b><u>Madre – Sociedade Gestora de Participações Sociais, SA</u></b> * Diretamente (a)  Total imputável  (a) – A Madre – Sociedade Gestora de Participações Sociais, SA é controlada pela Madre Empreendimentos Turísticos, SA, que por sua vez é controlada pelo Sr. António da Silva Parente, pelo que os referidos direitos de voto lhes são igualmente imputáveis.	8.322.412  <b>8.322.412</b>	4,954%  <b>4,954%</b>
<b><u>FIL, Limited</u></b> * Através da FII – Fil Investments International  Total imputável	8.240.184  <b>8.240.184</b>	4,905%  <b>4,905%</b>
<b><u>BANCO BPI, SA</u></b> * Diretamente  Total imputável	6.200.000  <b>6.200.000</b>	3,690%  <b>3,690%</b>
<b><u>Santander Asset Management, SA</u></b> * Através do Fundo Santander Ações Portugal * Através do Fundo Santander PPA  Total imputável	5.694.090 173.580  <b>5.867.670</b>	3,390% 0,103%  <b>3,493%</b>
<b><u>Jefferies International Limited (JIL)</u></b> * Diretamente  Total imputável	4.346.942  <b>4.346.942</b>	2,587%  <b>2,587%</b>
<b><u>Henderson Global Investors</u></b> * Diretamente  Total imputável	4.200.000  <b>4.200.000</b>	2,500%  <b>2,500%</b>
<b><u>Newshold, S.G.P.S., SA</u></b> * Diretamente (a)  Total imputável  (a) – A Newshold – S.G.P.S., SA é detida em 91,25% pela Pineview Overseas, SA, pelo que os referidos direitos de voto lhes são igualmente imputáveis.	4.038.764  <b>4.038.764</b>	2,404%  <b>2,404%</b>

**8. Indicação sobre o número de ações e obrigações detidas por membros dos órgãos de administração e de fiscalização.**

**Indicação sobre ações:**

Membros do Órgão de Administração	Ações			
	Detidas em 31.12.14	Adquiridas	Transmitidas	Detidas em 31.12.15
Francisco José Pereira Pinto de Balsemão	2.520.000	0	0	2.520.000
Pedro Lopo de Carvalho Norton de Matos	0	0	0	0
Francisco Maria Supico Pinto Balsemão	8.246	0	0	8.246
Alexandre de Azeredo Vaz Pinto	140	0	0	140
António Soares Pinto Barbosa	0	0	0	0
Maria Luísa Coutinho Ferreira Leite de Castro Anacoreta Correia	0	0	0	0
José Manuel Archer Galvão Teles	0	0	0	0
João Nuno Lopes de Castro	0	0	0	0

**Francisco José Pereira Pinto de Balsemão** (Presidente do Conselho de Administração) – Detinha, em 31.12.14, 2.520.000 ações da IMPRESA, posição que, por não ter havido qualquer aquisição/alienação em 2015, se mantinha igual em 31.12.15. Na IMPREGER – Sociedade Gestora de Participações Sociais, SA, sociedade que se encontra em relação de domínio com a IMPRESA, detinha, através da sociedade BALSEGER, SGPS, SA, por si participada em 99,99999%, em 31.12.14, 12.095.376 ações, posição que, por não ter havido qualquer aquisição/alienação em 2015, se mantinha igual em 31.12.15. Sua mulher, Maria Mercedes Aliú Presas Pinto de Balsemão, detinha, em 31.12.14, 868 ações da IMPRESA, posição que, por não ter havido qualquer aquisição/alienação em 2015, se mantinha igual em 31.12.15. A IMPREGER – Sociedade Gestora de Participações Sociais, SA, de que é Presidente do Conselho de Administração, detinha, em 31.12.14, 84.514.588 ações, posição que, por não ter havido qualquer aquisição/alienação em 2015, se mantinha igual em 31.12.15. A Sociedade Francisco Pinto Balsemão, Lda., de que é Gerente, detinha, em 31.12.14, 140 ações, posição que, por não ter havido qualquer aquisição/alienação em 2015, se mantinha igual em 31.12.15.

**Pedro Lopo de Carvalho Norton de Matos** (Administrador Delegado) – Não fez nenhuma aquisição/alienação em 2015.

**Francisco Maria Supico Pinto Balsemão** (Vice-Presidente do Conselho de Administração) – Detinha, em 31.12.14, 8.246 ações da IMPRESA, posição que, por não ter havido qualquer aquisição/alienação em 2015, se mantinha igual em 31.12.15. A IMPREGER – Sociedade Gestora de Participações Sociais, SA, de que é Administrador, detinha, em 31.12.14, 84.514.588 ações, posição que, por não ter havido qualquer aquisição/alienação em 2015, se mantinha igual em 31.12.15.

**Alexandre de Azeredo Vaz Pinto** (Vogal do Conselho de Administração e Presidente da Comissão de Auditoria) – Detinha, em 31.12.14, 140 ações da IMPRESA, posição que, por não ter havido qualquer aquisição/alienação em 2015, se mantinha igual em 31.12.15.



**IMPRESA**

Sociedade Gestora de Participações Sociais, SA.

**António Soares Pinto Barbosa** (Vogal do Conselho de Administração e da Comissão de Auditoria) – Não fez nenhuma aquisição/alienação em 2015.

**Maria Luísa Coutinho Ferreira Leite de Castro Anacoreta Correia** (Vogal do Conselho de Administração e da Comissão de Auditoria) – Não fez nenhuma aquisição/alienação em 2015.

**José Manuel Archer Galvão Teles** (Vogal do Conselho de Administração) – Não fez nenhuma aquisição/alienação em 2015.

**João Nuno Lopes de Castro** (Vogal do Conselho de Administração) – Não fez nenhuma aquisição/alienação em 2015.

Membros do Órgão de Fiscalização	Ações			
	Detidas em 31.12.14	Adquiridas	Transmitidas	Detidas em 31.12.15
Deloitte & Associados, SROC, SA - (Fiscal Único)	0	0	0	0
Luís Augusto Gonçalves Magalhães (ROC) – (Suplente)	0	0	0	0

**Indicação sobre obrigações:**

Membros do Órgão de Administração	Obrigações			
	Detidas em 31.12.14	Adquiridas	Transmitidas	Detidas em 31.12.15
Francisco José Pereira Pinto de Balsemão	0	0	0	0
Pedro Lopo de Carvalho Norton de Matos	0	0	0	0
Francisco Maria Supico Pinto Balsemão	0	0	0	0
Alexandre de Azeredo Vaz Pinto	0	0	0	0
António Soares Pinto Barbosa	0	0	0	0
Maria Luísa Coutinho Ferreira Leite de Castro Anacoreta Correia	0	0	0	0
José Manuel Archer Galvão Teles	0	0	0	0
João Nuno Lopes de Castro	0	0	0	0

**Francisco José Pereira Pinto de Balsemão** (Presidente do Conselho de Administração) – Não fez nenhuma aquisição/alienação em 2015.

**Pedro Lopo de Carvalho Norton de Matos** (Administrador Delegado) – Não fez nenhuma aquisição/alienação em 2015.



**Francisco Maria Supico Pinto Balsemão** (Vice-Presidente do Conselho de Administração) – Não fez nenhuma aquisição/alienação em 2015.

**Alexandre de Azeredo Vaz Pinto** (Vogal do Conselho de Administração e Presidente da Comissão de Auditoria) – Não fez nenhuma aquisição/alienação em 2015.

**António Soares Pinto Barbosa** (Vogal do Conselho de Administração e da Comissão de Auditoria) – Não fez nenhuma aquisição/alienação em 2015.

**Maria Luísa Coutinho Ferreira Leite de Castro Anacoreta Correia** (Vogal do Conselho de Administração e da Comissão de Auditoria) – Não fez nenhuma aquisição/alienação em 2015.

**José Manuel Archer Galvão Teles** (Vogal do Conselho de Administração) – Não fez nenhuma aquisição/alienação em 2015.

**João Nuno Lopes de Castro** (Vogal do Conselho de Administração) – Não fez nenhuma aquisição/alienação em 2015.

Membros do Órgão de Fiscalização	Obrigações			
	Detidas em 31.12.14	Adquiridas	Transmitidas	Detidas em 31.12.15
Deloitte & Associados, SROC, SA - (Fiscal Único)	0	0	0	0
Luís Augusto Gonçalves Magalhães (ROC) – (Suplente)	0	0	0	0

- 9. Poderes especiais do órgão de administração, nomeadamente no que respeita a deliberações de aumento do capital (art. 245.<sup>o</sup>-A, n.º 1, al. i), com indicação, quanto a estas, da data em que lhe foram atribuídos, prazo até ao qual aquela competência pode ser exercida, limite quantitativo máximo do aumento do capital social, montante já emitido ao abrigo da atribuição de poderes e modo de concretização dos poderes atribuídos.**

No que respeita a deliberações sobre aumentos de capital, o Conselho de Administração não tem qualquer poder definido no contrato de sociedade, sendo matéria exclusiva da Assembleia Geral, podendo, no entanto, fazer propostas neste sentido à Assembleia Geral.

- 10. Informação sobre a existência de relações significativas de natureza comercial entre os titulares de participações qualificadas e a sociedade.**

Existem os seguintes contratos com acionistas titulares de participações qualificadas:

- Com a IMPREGER – contrato de arrendamento de instalações em que a IMPRESA é inquilina.
- Com o BPI – contratos de financiamento (vide ponto 4).
- Com a SP Televisão (Grupo Madre) – contratos de produção televisiva (vide ponto 90).

## B. ÓRGÃOS SOCIAIS E COMISSÕES

### I ASSEMBLEIA GERAL

#### a) Composição da mesa da assembleia geral

**11. Identificação e cargo dos membros da mesa da assembleia geral e respetivo mandato (início e fim).**

A composição da mesa da Assembleia Geral para o mandato atual (quadriénio 2015/2018) é a seguinte:

Presidente: Dr. Manuel Magalhães e Silva  
Secretário: Dr. Pedro Leite Alves

**b) Exercício do direito de voto**

**12. Eventuais restrições em matéria de direito de voto, tais como limitações ao exercício do voto dependente da titularidade de um número ou percentagem de ações, prazos impostos para o exercício do direito de voto ou sistemas de destaque de direitos de conteúdo patrimonial (Art. 245.º-A, n.º 1, al. f);**

Não existem quaisquer restrições em matéria de direito de voto.

**13. Indicação da percentagem máxima dos direitos de voto que podem ser exercidos por um único acionista ou por acionistas que com aquele se encontrem em alguma das relações do n.º 1 do art. 20.º.**

Não existem quaisquer regras estatutárias com as características acima referidas.

**14. Identificação das deliberações acionistas que, por imposição estatutária, só podem ser tomadas com maioria qualificada, para além das legalmente previstas, e indicação dessas maiorias.**

Não existem quaisquer regras estatutárias sobre quóruns constitutivos e deliberativos, regendo-se a Assembleia Geral de acordo com as regras previstas na lei.

**II  
ADMINISTRAÇÃO E SUPERVISÃO**

**a) Composição**

**15. Identificação do modelo de governo adotado.**

O modelo de governo adotado é o previsto na alínea b) do nº1 do artº 278º do Código das Sociedades Comerciais, isto é, com um Conselho de Administração, compreendendo uma Comissão de Auditoria, e um Revisor Oficial de Contas.

**16. Regras estatutárias sobre requisitos procedimentais e materiais aplicáveis à nomeação e substituição dos membros, consoante aplicável, do Conselho de Administração, do Conselho de Administração Executivo e do Conselho Geral e de Supervisão (art. 245.º-A, n.º 1, al. h).**

As designações dos membros dos órgãos de administração e de fiscalização no início de cada mandato são da competência da Assembleia Geral.

Em reunião do Conselho de Administração de 23 de julho de 2012, foi criada a figura do Administrador Delegado com a responsabilidade em todos os pelouros, figura esta que se mantém no mandato atual (2015/2018) por deliberação do Conselho de Administração eleito em 2015, na sua reunião de 4 de Maio de 2015.

Quanto à substituição de um administrador, procede-se de acordo com o previsto no Código das Sociedades Comerciais, isto é, procede-se à sua substituição por cooptação, no prazo de sessenta dias, ou, na falta desta, por designação da Comissão de Auditoria, procedendo-se na primeira Assembleia Geral seguinte à ratificação da escolha para valer até ao fim do período para que o administrador estava eleito.

No que diz respeito ao Revisor Oficial de Contas, o mesmo será substituído pelo seu suplente.

**17. Composição, consoante aplicável, do Conselho de Administração, do Conselho de Administração Executivo e do Conselho Geral e de Supervisão, com indicação do número estatutário mínimo e máximo de membros, duração estatutária do mandato, número de membros efetivos, data da primeira designação e data do termo de mandato de cada membro.**

A composição do Conselho de Administração para o mandato atual (quadriénio 2015/2018) é a seguinte:

Presidente: Dr. Francisco José Pereira Pinto de Balsemão  
 Vice-Presidente: Eng<sup>o</sup> Francisco Maria Supico Pinto Balsemão  
 Vogais: Dr. Pedro Lopo de Carvalho Norton de Matos (Administrador Delegado)  
 Dr. Alexandre de Azeredo Vaz Pinto  
 Prof. Dr. António Soares Pinto Barbosa  
 Dr<sup>a</sup> Maria Luísa Coutinho Ferreira Leite de Castro Anacoreta Correia  
 Dr. José Manuel Archer Galvão Teles  
 Eng<sup>o</sup> João Nuno Lopes de Castro

O mandato do Conselho de Administração, composto por três a onze membros, é de quatro anos, sendo permitida a sua reeleição por sucessivos quadriénios, sem prejuízo das limitações impostas por lei às sociedades emitentes de valores mobiliários admitidos à negociação em mercado regulamentado. De acordo com a composição atrás referida, o Conselho de Administração tem 8 membros efetivos.

Membros do Conselho de Administração	Data da 1 <sup>a</sup> designação	Termo do mandato
Dr. Francisco José Pereira Pinto de Balsemão	18-01-90	31-12-18
Eng <sup>o</sup> Francisco Maria Supico Pinto Balsemão	05-02-01	31-12-18
Dr. Pedro Lopo de Carvalho Norton de Matos	17-04-08	31-12-18
Dr. Alexandre de Azeredo Vaz Pinto	15-05-00	31-12-18
Dr. António Soares Pinto Barbosa	12-04-07	31-12-18
Dr <sup>a</sup> Maria Luísa Coutinho Ferreira Leite de Castro Anacoreta Correia	28-01-08	31-12-18
Dr. José Manuel Archer Galvão Teles	07-10-09	31-12-18
Eng <sup>o</sup> João Nuno Lopes de Castro	29-04-15	31-12-18

**18. Distinção dos membros executivos e não executivos do Conselho de Administração e, relativamente aos membros não executivos, identificação dos membros que podem ser**



**considerados independentes, ou, se aplicável, identificação dos membros independentes do Conselho Geral e de Supervisão.**

De acordo com o referido no ponto anterior apenas um administrador, o Dr. Pedro Lopo de Carvalho Norton de Matos (Administrador Delegado), tem funções executivas.

De entre todos os sete membros não executivos, são independentes os seguintes três vogais: Prof. Dr. António Soares Pinto Barbosa, Dr<sup>a</sup> Maria Luísa Coutinho Ferreira Leite de Castro Anacoreta Correia e Eng<sup>o</sup> João Nuno Lopes de Castro.

**19. Qualificações profissionais e outros elementos curriculares relevantes de cada um dos membros, consoante aplicável, do Conselho de Administração, do Conselho Geral e de Supervisão e do Conselho de Administração Executivo.**

\* *Dr. Francisco José Pereira Pinto de Balsemão*

Membro do Conselho de Estado (desde julho de 2005). É Presidente do Júri do Prémio Pessoa (1987), Presidente do Conselho Geral do Instituto Sá Carneiro (1998), membro do Júri do Prémio Princesa das Astúrias de Cooperação Internacional (1996), membro do “Consejo de Protectores” da “Fondación Carolina” (2001), membro do Conselho Geral da COTEC Portugal – Associação Empresarial para a Inovação (2003), membro do Conselho de Curadores da Fundação Luso-Brasileira (abril 2004), Presidente do Conselho da Faculdade de Ciências Sociais e Humanas da Universidade Nova de Lisboa (maio 2009), membro do Conselho Assessor da Revista “Quaderns del Cac”, editada pelo Conselho do Audiovisual da Catalunha (agosto de 2009), membro do Conselho Consultivo do ISEG - Instituto Superior de Economia e Gestão (desde abril de 2010). Doutorado Honoris Causa pela Universidade Nova de Lisboa (abril 2010) e pela Universidade da Beira Interior (outubro 2010).

Foi membro do Steering Committee do Bilderberg Meetings (1983-2015), professor associado na Faculdade de Ciências Sociais e Humanas da Universidade Nova de Lisboa (1987-2002), Presidente do Conselho de Administração do “European Institute for the Media” (1990-1999), Presidente do “European Television and Film Forum” (1997-2003), vice-presidente da Fundação “Journalistes en Europe” (1995-2003), Presidente do “European Publishers Council” (1999-2014), membro do comité executivo do “Global Business Dialogue” (1999-2002), membro do Conselho Assessor Internacional do Grupo Santander (2004-2014), membro do Conselho Consultivo da Universidade de Lisboa (de janeiro de 2007 a maio de 2009), Membro da Comissão para a Revisão do Conceito Estratégico da Defesa Nacional (junho 2012).

Licenciado em Direito pela Faculdade de Direito de Lisboa (FDL), onde frequentou o curso complementar de Ciências Político-Económicas. Foi jornalista, secretário de direção (1963-1965) e administrador (1965-1971) do Diário Popular, fundador e diretor do jornal EXPRESSO (1973-1980), fundador do Partido Social Democrata (1974), deputado e vice-presidente da Assembleia Constituinte (1975), deputado da Assembleia da República em 1979, 1980 e 1985, Ministro de Estado Adjunto no VI Governo Constitucional (1980) e Primeiro-Ministro dos VII e VIII Governos Constitucionais (1981-1983).

\* *Eng<sup>o</sup> Francisco Maria Supico Pinto Balsemão*

Licenciado em Engenharia Eletrotécnica e de Computadores, Ramo de Telecomunicações e Eletrónica, no Instituto Superior Técnico (I.S.T.), Universidade Técnica de Lisboa.

Curso de Pós-Graduação em “Gestão de Empresas de Telecomunicações” (1998/99) do ISTP – Instituto Superior de Transportes, organizado pelo ISTP, pela APDC – Associação Portuguesa para o Desenvolvimento das Comunicações e pelo Instituto de Empresa de Madrid (IE).



Participação e conclusão do Programa EJE - Engenheiro Jovem Empresário (1993/1994), promovido pela Secretaria de Estado da Juventude, pela Junitec (Júnior Empresas do Instituto Superior Técnico) e pelo ITEC (Instituto Tecnológico para a Europa Comunitária).

Na TMN - Telecomunicações Móveis Nacionais, S.A., foi Diretor de Negócios Internacionais e Roaming (de outubro de 1997 a março de 2000), Gestor de Produto no Departamento de Produtos e Serviços para o Mercado Empresarial da Direção de Desenvolvimento e Gestão de Produtos e Serviços (de abril de 1997 a outubro de 1997), e Gestor de Projeto no Departamento de Inovação e Desenvolvimento de Produtos e Serviços da Direção de Comunicação e Marketing (de dezembro de 1995 a abril de 1997).

Foi vogal da Direção da AAAIST- Associação dos Antigos Alunos do Instituto Superior Técnico no biénio 2000/2002, e presidente da sua Comissão de Comunicação e Imagem de 1995 a 2000. Foi membro da Direção Nacional (Região Sul/Ilhas) da APIGRAF - Associação Portuguesa das Indústrias Gráficas, de Comunicação Visual e Transformadoras do Papel no biénio 2005/2007.

Foi membro do júri de avaliação das Provas de Aptidão Profissional dos cursos de “Técnico de Telecomunicações” ministrados pelo INETE – Instituto de Educação Técnica e pela EPET – Escola Profissional de Eletrónica e Telecomunicações (em representação da APDC); foi «senior advisor» para Portugal da Investment Banking Division do banco multinacional de origem norte-americana Lehman Brothers desde julho de 2006 até à falência desta instituição (em 15 de setembro de 2008); foi membro do Conselho Consultivo Ibérico da multinacional americana de tecnologia Oracle até junho de 2014 (tendo sido, desde 2006, do Conselho Consultivo Ibérico da SUN Microsystems, empresa posteriormente adquirida pela Oracle); e, de 2006 a 2014, foi membro do Conselho Consultivo Ibérico da Thomson-Reuters Aranzadi, editora espanhola de conteúdos especializados para o mercado jurídico, pertencente à multinacional canadiana Thomson-Reuters (líder mundial na disponibilização de conteúdos especializados para profissionais: jurídicos, fiscais, financeiros, científicos).

Foi presidente da Direção Nacional da ANJE (Associação Nacional de Jovens Empresários) de Maio de 2009 a Outubro de 2013, tendo sido seu vice-presidente de 2003 a 2006 e seu presidente-adjunto de 2006 a 2009. No período como presidente da ANJE, foi igualmente: presidente da Comissão Executiva do Portugal Fashion; membro do Conselho Económico e Social de Portugal; membro do Conselho de Acompanhamento da RTP2; membro do Conselho Consultivo da AIESEC Portugal (associação internacional de estudantes de economia e gestão); membro da Comissão Executiva do Movimento Cívico “Novo Portugal – Opções de uma Geração”; e vice-presidente do Conselho Geral da CIP – Confederação Empresarial de Portugal de 2011 a 2013, tendo sido vogal da Direção da CIP – Confederação da Indústria Portuguesa em 2010.

É comissário para os media da APDC – Associação Portuguesa para o Desenvolvimento das Comunicações (tendo sido vogal da sua Direção entre 2001 e 2011 e diretor da sua revista “Comunicações” de 2011 a 2012); membro da Direção da ACEPI – Associação do Comércio Eletrónico e da Publicidade Interativa - desde novembro de 2005 (tendo sido Diretor do seu Grupo Especializado B2C de 2001 a 2005); membro do Conselho Geral da AIP/CE – Associação Industrial Portuguesa/Confederação Empresarial desde 2011 (tendo sido vice-presidente da Direção de 2007 a 2011); vogal suplente da Direção da API – Associação Portuguesa de Imprensa desde 2007; presidente da assembleia-geral da ANETIE – Associação Nacional das Empresas de Tecnologia de Informação e Eletrónica desde 2015 (tendo sido vogal da Direção de 2010 a 2012, e seu vice-presidente da assembleia-geral de 2012 a 2014); membro do Conselho Geral da APDSI – Associação para a Promoção e Desenvolvimento da Sociedade de Informação; membro do Conselho Geral da AEP – Associação Empresarial de Portugal desde 2014; e elemento de ligação da IMPRESA, SGPS à COTEC Portugal - Associação Empresarial para a Inovação.



É membro observador do Conselho Consultivo do ICP/ANACOM – Autoridade Nacional das Comunicações (em representação da SIC); e membro do Conselho Consultivo da Faculdade de Economia e Gestão da Universidade Católica do Porto.

É presidente do Conselho de Administração da Fundação da Juventude desde janeiro de 2014 (triénio 2014-2016), tendo sido seu vice-presidente em 2013.

\* *Dr. Pedro Lopo de Carvalho Norton de Matos*

Licenciado em Gestão pela Universidade Católica Portuguesa, em 1990.

Mestrado em Teoria e Ciências Políticas pela Universidade Católica Portuguesa, em maio de 1998 – Prémio Infante D. Henrique.

Mestrado em Gestão de Televisão pela Boston University School of Communication, em agosto de 1999.

Managing for Shareholder Value pelo INSEAD (Prof. Gabriel Hawawini), Lisboa, Portugal, em novembro 2005.

Advanced Management Program pela Kellogg School of Management, Chicago, USA e Faculdade de Ciências Económicas e Empresariais da Universidade Católica Portuguesa, em junho 2010.

Foi Analista de Project Finance no Banco ESSI, de setembro de 1990 a junho de 1991. Assessor do Conselho de Administração da Custódio Cardoso Pereira, de setembro de 1990 a junho de 1991.

Foi crítico literário regular no jornal “O Independente”, em 1990. Colaborador regular em coluna de opinião no jornal “Diário Económico”, de 1999 a 2001, colaborador regular em coluna de opinião na Revista Meios & Publicidade, nos anos de 2006 e 2007 e é colaborador regular em coluna de opinião política na revista “Visão”, desde 2001.

Docente da Cadeira “Media e Sociedade”, na Universidade Católica Portuguesa, de setembro de 2002 a janeiro de 2005.

Foi representante do Governo Português na “Comissão Estratégica dos Oceanos”, de junho de 2003 a setembro de 2004.

Vogal do Conselho Consultivo da Faculdade de Ciências Humanas da Universidade Católica Portuguesa, desde setembro 2009.

Presidente da APDC – Associação Portuguesa para o Desenvolvimento das Comunicações, desde abril 2011 a novembro 2012.

Membro da CEPAC - Comissão Externa Permanente de Acompanhamento Científico do LabCom, Laboratório de Comunicação On-line, desde outubro 2011.

Membro do Conselho Consultivo da Gfi Portugal, desde maio de 2012.

Eleito Presidente da Assembleia Geral da APDC - Associação Portuguesa para o Desenvolvimento das Comunicações para o triénio 2013 a 2015.

Preside ao Conselho Estratégico do Instituto de Estudos Políticos da Universidade Católica Portuguesa desde março de 2013.

Membro do júri “Prémio Pessoa” a partir do ano 2014.

\* *Dr. Alexandre de Azeredo Vaz Pinto*

Licenciado em Economia pelo Instituto Superior de Ciências Económicas, em 1961.

Foi vice-presidente da Caixa Geral de Depósitos (1996), administrador não executivo da Brisa (1998), presidente do Conselho de Administração da SIBS, SA (1996), presidente do Conselho de Administração da Caixa Investimentos (1996), administrador não executivo da UNICRE (1996), presidente do Banco Espírito Santo e Comercial de Lisboa, por nomeação



**IMPRESA**

Sociedade Gestora de Participações Sociais, SA.

do Conselho de Ministros (1986), vice-presidente do mesmo Banco (1992), vice-governador do Banco de Portugal, por nomeação do Conselho de Ministros (1982), presidente do Conselho Diretivo do Instituto de Investimento Estrangeiro, por nomeação do Conselho de Ministros (1977), Ministro do Comércio e Turismo (de janeiro a setembro de 1981), presidente do Conselho Diretivo do Instituto de Investimento Estrangeiro, retomando a sua anterior posição, presidente da Sociedade Financeira Portuguesa, por nomeação do Conselho de Ministros (de 1974 a 1979), Secretário de Estado do Comércio, por nomeação de 11 de agosto de 1972, tendo, nesta qualidade, sido presidente da Delegação Portuguesa do Conselho de Ministros da EFTA, nas sessões que tiveram lugar em novembro de 1972 e maio de 1973, em Viena e Genebra, respetivamente, tendo presidido aos trabalhos desta última; participou igualmente em diversas reuniões ministeriais do GATT e da OCDE. Subsecretário de Estado do Comércio, por nomeação de 15 de janeiro de 1970, cargo que desempenhou até 11 de agosto de 1972. Diretor do Banco Nacional Ultramarino, por nomeação de setembro de 1968. Trabalhou no Secretariado Técnico do Primeiro-Ministro, tendo colaborado no Terceiro Plano de Desenvolvimento. Como Técnico do Departamento de Economia Industrial do Instituto Nacional de Investigação Industrial, colaborou na elaboração da primeira matriz portuguesa de relações interindustriais. Posteriormente esteve ligado ao estudo e elaboração de Planos de Desenvolvimento e, em colaboração com um grupo de economistas, trabalhou no Ministério da Economia, numa primeira fase, na programação do setor industrial para o Plano Intercalar de Desenvolvimento, tendo de seguida feito parte do Secretariado no Gabinete do Primeiro Ministro.

Chefe do Departamento de Estudos e Coordenação da Companhia Portuguesa de Petróleos, BP.

Ao longo da sua carreira profissional tem trabalhado como consultor junto de diversas organizações, nomeadamente a CIP, tendo nesta qualidade colaborado na preparação de um Guia de Investimentos; como consultor da Corporação de Transportes e Turismo, participou na programação do Setor de Turismo do Terceiro Plano de Desenvolvimento.

\* *Prof. Dr. António Soares Pinto Barbosa*

Licenciado em Finanças, pelo Instituto Superior de Ciências Económicas e Financeiras, Universidade Técnica, em 1966.

Doutoramento em Economia, Virginia Polytechnic Institute & SU.

Professor Catedrático de Economia da Universidade Nova de Lisboa.

\* *Dr<sup>a</sup> Maria Luísa Coutinho Ferreira Leite de Castro Anacoreta Correia*

Doutorada em Gestão, com especialidade em Contabilidade, pelo ISCTE em outubro de 2009.

Mestre em Economia pela Faculdade de Economia da Universidade do Porto, em março de 2001.

Licenciada em Administração e Gestão de Empresas pela Faculdade de Ciências Económicas e Empresariais da Universidade Católica Portuguesa, em setembro de 1991.

Professor Auxiliar Convidado da Faculdade de Economia e Gestão da Universidade Católica Portuguesa e da Católica Porto Business School.

Membro n.º 1133 da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas (OROC).

Sócio da sociedade Novais, Vilar e Associados, SROC, Lda.

Membro do Júri do Exame de Admissão à OROC.

Representante da OROC no accounting working party da Fédération des Experts-comptables Européens.

Membro da lista de árbitros tributários do Centro de Arbitragem Administrativa.



Membro do Conselho Científico da Associação Fiscal Portuguesa.

Diretora Adjunta da Presidência do Centro Regional do Porto da Universidade Católica Portuguesa.

Diretora do Departamento de Gestão da Faculdade de Economia e Gestão na Universidade Católica Portuguesa.

Diretora do Mestrado em Auditoria e Fiscalidade da Faculdade de Economia e Gestão na Universidade Católica Portuguesa.

Autora dos livros “Anexo em SNC – Guia prático”, com Sónia Costa Matos e Rui Neves Martins, edição da Vida Económica, 2011 e “Instrumentos Financeiros Derivados: Enquadramento Contabilístico e Fiscal”, edição da Universidade Católica Editora, 2000.

\* *Dr. José Manuel Archer Galvão Teles*

Senior partner da Morais Leitão, Galvão Teles, Soares da Silva & Associados – Sociedade de Advogados, exercendo a advocacia, a tempo inteiro, desde 1961 (salvo nos anos 75 e 76 em que foi Embaixador de Portugal na ONU).

É fundador e dirigente, desde há muitos anos, de prestigiadas Associações e Fundações de natureza sócio-cultural, tais como: Fundação Serralves, Fundação Mário Soares, Fundação das Casas de Fronteira e Alorna e Fundação Júlio Pomar.

Presidente da Mesa da Assembleia Geral do Banco Santander Totta, SA e da Auchan Portugal Investimentos, SGPS.

Nos anos 60 foi Presidente Nacional da Juventude Católica; fundador e dirigente da “Cooperativa Pragma” e dos “Cadernos Gedoc”; Presidente do “Centro Nacional de Cultura”; candidato a deputado pela Oposição (CDE) nas eleições de 1969, e advogado de defesa em importantes processos políticos julgados no Tribunal Plenário.

Até à independência das colónias portuguesas foi um opositor ativo da guerra colonial. Entre 1976 e 1982 foi Presidente da Direção da Associação de Amizade Portugal-Espanha e na década de 90 foi Presidente da Associação para o Progresso do Direito.

Após a Revolução de 25 de abril participou ativamente na vida política do país, sem nunca abdicar de um permanente exercício da advocacia. Foi fundador e dirigente da Associação “Intervenção Socialista”. Mais tarde, a partir de 1978 e até meados dos anos 90 foi dirigente nacional do Partido Socialista, sucessivamente eleito para a sua Comissão Nacional e Comissão Política.

Em 1974 e 1975, no âmbito do processo de descolonização, foi chefe de delegação do Governo Português em diversas missões de natureza política e económico-financeira, designadamente em Angola e Moçambique.

Em 1975/76 exerceu o cargo de Embaixador de Portugal na ONU, em Nova Iorque, onde representou o País, inclusive no Conselho de Segurança, nas negociações respeitantes ao processo de descolonização, em especial quanto à independência de Angola e Timor Leste.

Entre 1996 e 2006 foi membro do Conselho de Estado por designação do Presidente da República, Jorge Sampaio.

Em 2005 foi agraciado pelo Senhor Presidente da República com a Grã-Cruz da Ordem Militar de Cristo.

Em 2010 recebeu a medalha de Honra da Ordem dos Advogados.

Foi Administrador não executivo do Banco Santander Totta, SA; da Supa – Companhia Portuguesa de Supermercados, SGPS (Pão de Açúcar); e do Entrepasto, SGPS;

Foi Presidente da Mesa da Assembleia Geral da Cimpor, SGPS; do Banco Santander Negócios Portugal, SA, e da SONAGI, SGPS (Grupo Queiroz Pereira).



Foi Presidente da Comissão de Fixação de Vencimentos do Banco Espírito Santo Investimentos, SA.

Foi Presidente da Comissão de Vencimentos da EDP – Energias de Portugal, SA.

Foi Presidente do Conselho de Remunerações e Previdência do Banco Comercial Português, S.A..

Foi Presidente do Conselho Fiscal do Banco Central de Investimento e membro do Conselho Fiscal da Empresa de Cimentos de Leiria, SA (Grupo Champalimaud).

Exerceu, na EDP – Energias de Portugal, SA, os seguintes cargos: Presidente da Mesa da Assembleia Geral durante 3 mandatos, de 2000 a 2007; Vogal do Conselho Geral e de Supervisão em 2006 e 2007.

\* Engº João Nuno Lopes de Castro

Pós-doutoramento na Stanford University em 2010.

Doutorado em Engineering Systems pelo Massachusetts Institute of Technology em 2010.

Mestrado (ABD) em Engineering Design pelo Instituto Superior Técnico em 2004.

Licenciado em Engenharia Electrotécnica e de Computadores pela Faculdade de Engenharia da Universidade do Porto em 2000.

Presidente da Portuguese-American Post-Graduate Society no mandato 2007-08 e presidente da AG no mandato seguinte.

Vasta experiência profissional e de consultoria no desenvolvimento de novas soluções tecnológicas, de inovação ou estratégicas no Canal de Notícias de Lisboa, Sonae.com, Cisco Systems, Metro do Porto, UMIC e Sumol+Compal.

Orador convidado com regularidade em programas de formação avançada e executiva sobre temas de Empreendedorismo, Inovação e Desenvolvimento de Produto Sumol+Compal, onde desempenha atualmente a função de Diretor de Inovação.

**20. Relações familiares, profissionais ou comerciais, habituais e significativas, dos membros, consoante aplicável, do Conselho de Administração, do Conselho Geral e de Supervisão e do Conselho de Administração Executivo com acionistas a quem seja imputável participação qualificada superior a 2% dos direitos de voto.**

As relações familiares conhecidas entre os membros dos órgãos indicados e acionistas com participação qualificada na sociedade são:

O Presidente do Conselho de Administração, Dr. Francisco José Pereira Pinto de Balsemão, é pai do Vice-Presidente do Conselho de Administração, Engº Francisco Maria Supico Pinto Balsemão.

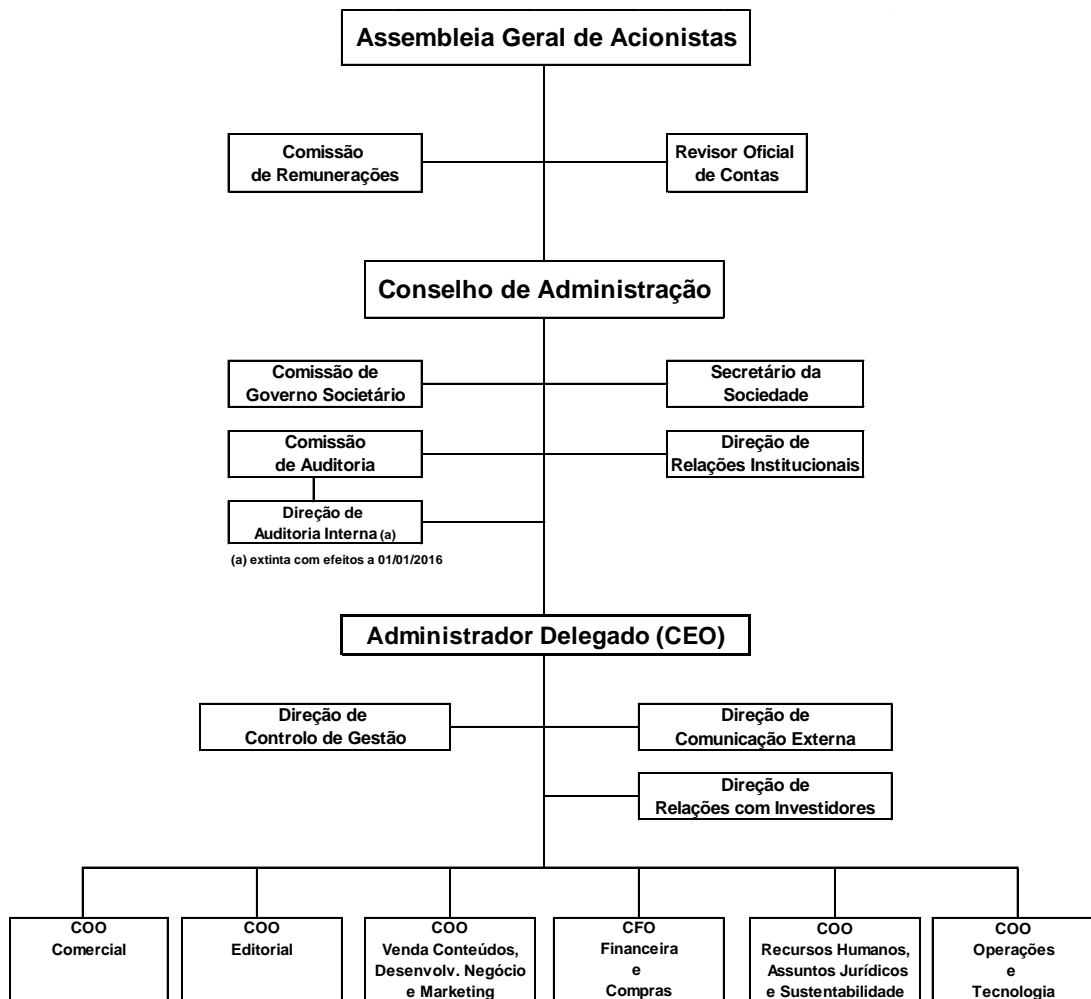
As relações profissionais ou comerciais conhecidas entre os membros dos órgãos indicados e acionistas com participação qualificada na sociedade são:

O Presidente do Conselho de Administração, Dr. Francisco José Pereira Pinto de Balsemão, e o Vice-Presidente do Conselho de Administração, Engº Francisco Maria Supico Pinto Balsemão, são, respetivamente, Presidente e Vogal do Conselho de Administração da IMPREGER – Sociedade Gestora de Participações Sociais, SA., acionista maioritário da IMPRESA.

O Presidente do Conselho de Administração, Dr. Francisco José Pereira Pinto de Balsemão, e o Administrador Delegado, Dr. Pedro Lopo de Carvalho Norton de Matos, são,

respetivamente, Presidente e Vice-Presidente Executivos da BALSEGER, SGPS, SA, que é a acionista maioritária da IMPREGER – Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A.

21. **Organogramas ou mapas funcionais relativos à repartição de competências entre os vários órgãos sociais, comissões e/ou departamentos da sociedade, incluindo informação sobre delegações de competências, em particular no que se refere à delegação da administração quotidiana da sociedade.**



### **REPARTIÇÃO DE COMPETÊNCIAS**

#### **Compete ao Presidente do Conselho de Administração (PCA):**

- Coordenar as relações do Conselho de Administração com o Administrador Delegado;
- Presidir às reuniões do Conselho de Administração (mensais), às reuniões com o CEO (semanais), ao encontro anual de quadros e a quaisquer reuniões ad hoc nas quais esteja presente;
- Presidir ao Comité de Estratégia, aprovar a proposta de Plano Estratégico do Grupo e submetê-la ao Conselho de Administração, bem como propostas de alteração do Plano a submeter ao Conselho, e coordenar a respetiva implementação, avaliação e revisão;



**IMPRESA**

Sociedade Gestora de Participações Sociais, SA.

- d) Presidir ao Comité Supra Editorial, aprovar propostas respeitantes à estratégia editorial das várias marcas do Grupo e submetê-las ao Conselho de Administração;
- e) Representar institucionalmente o Grupo, coordenar as relações institucionais do Grupo (nomeadamente com UE, Governo, Assembleia da República, Reguladores, Associações do Setor, etc.) e com os acionistas;
- f) Coordenar a Direção de Relações Institucionais, cujo Diretor reporta diretamente ao PCA.

**Compete ao Vice-Presidente do Conselho de Administração:**

- a) Presidir às reuniões do Conselho de Administração nas faltas e impedimentos do Presidente;
- b) Para além de outros poderes ou funções que lhe sejam atribuídos, a coordenação da Direção de Auditoria Interna (extinta no final de 2015 – vide ponto 2 do Relatório de Atividades da Comissão de Auditoria de 2015).

**Compete ao Administrador Delegado (CEO):**

- a) Coordenar a gestão operacional do Grupo;
- b) Coordenar as áreas de Controlo de Gestão, Comunicação Externa e Investor Relations, cujos responsáveis lhe reportam diretamente;
- c) Nomear e destituir os COO, os quais lhe reportam diretamente;
- d) Orientar individualmente os COO nas principais políticas e decisões das respetivas áreas;
- e) Presidir às Reuniões de Coordenação Operacional do Grupo, nas quais participam os COO das diferentes unidades operacionais;
- f) Presidir às reuniões com cada COO e de quadros de 1ª linha, bem como a outras reuniões ad hoc a que não assista o PCA;
- g) Presidir às apresentações de contas do Grupo.

**Compete à Comissão de Auditoria:**

A Gestão de Risco.

**MATÉRIAS INDELEGÁVEIS**

São matérias indelegáveis pelo Conselho de Administração, as seguintes:

- a) Cooptação de administradores;
- b) Pedido de convocação de assembleias gerais;
- c) Aprovação de relatórios e contas anuais;
- d) Prestação de cauções e garantias pessoais ou reais pela sociedade;
- e) Mudança de sede nos termos previstos no contrato de sociedade;
- f) Projetos de fusão, de cisão e de transformação da sociedade;
- g) Definição de opções estratégicas do Grupo;
- h) Definição da estrutura empresarial do Grupo;
- i) Aprovação do orçamento anual.

Todos os membros do Conselho de Administração são devida e atempadamente convocados para as reuniões do órgão e recebem posteriormente as respetivas atas.

Todos os restantes membros dos órgãos sociais podem requerer ao CEO toda e qualquer informação relativa à atividade da IMPRESA e das suas participadas. Tipicamente, esses pedidos de informações são efetuados por escrito (nomeadamente por correio eletrónico),



mas também o podem ser por telefone ou presencialmente (normalmente no decurso das reuniões do conselho de administração). Depois de efetuados, e se o CEO não dispuser de todos os dados para poder responder imediatamente (por escrito ou oralmente) de um modo completo, esses pedidos são internamente encaminhados para a estrutura da IMPRESA e/ou das suas participadas. Neste último caso, e em média, a resposta ao pedido levará cerca de 5 dias úteis a ser remetida ao membro dos órgãos sociais que o requereu. Na eventualidade desse membro não ficar satisfeito com a referida resposta, o processo é recomeçado, assistindo-se ao número de iterações que for necessário até que o pedido seja inteiramente satisfeito.

### **b) Funcionamento**

**22. Existência e local onde podem ser consultados os regulamentos de funcionamento, consoante aplicável, do Conselho de Administração, do Conselho Geral e de Supervisão e do Conselho de Administração Executivo.**

Existem regulamentos de funcionamento do Conselho de Administração, da Comissão de Governo Societário e da Comissão de Auditoria, podendo os mesmos ser consultados no sítio da sociedade – [www.impresa.pt](http://www.impresa.pt).

**23. Número de reuniões realizadas e grau de assiduidade de cada membro, consoante aplicável, do Conselho de Administração, do Conselho Geral e de Supervisão e do Conselho de Administração Executivo, às reuniões realizadas.**

O Conselho de Administração reuniu 15 vezes ao longo do ano, sendo a assiduidade dos seus membros a seguinte:

Dr. Francisco José Pereira Pinto de Balsemão (Presidente)	100,00%
Eng <sup>o</sup> Francisco Maria Supico Pinto Balsemão (Vice-Presidente)	100,00%
Dr. Pedro Lopo de Carvalho Norton de Matos	100,00%
Dr. Alexandre de Azeredo Vaz Pinto	100,00%
Dr. António Soares Pinto Barbosa	100,00%
Dr <sup>a</sup> Maria Luísa Coutinho Ferreira Leite de Castro Anacoreta Correia	100,00%
Dr. José Manuel Archer Galvão Teles	93,33%
Eng <sup>o</sup> João Nuno Lopes de Castro	100,00%

**24. Indicação dos órgãos da sociedade competentes para realizar a avaliação de desempenho dos administradores executivos.**

Existe uma Comissão de Governo Societário, a qual tem como missão, entre outras, a avaliação do desempenho do Administrador Delegado (CEO).

**25. Critérios pré-determinados para a avaliação de desempenho dos administradores executivos.**

A Comissão de Governo Societário definiu os seguintes seis critérios para a avaliação de desempenho do administrador executivo: “Comunicação, Impacto e Influência”; “Da Visão aos Resultados”; “Gestão e Desenvolvimento de Equipas”; “Orientação para os Clientes e/ou Públicos-Alvo”; “Espírito de Equipa e de Grupo”; e “Melhores Práticas, Inovação e Mudança”.

**26. Disponibilidade de cada um dos membros, consoante aplicável, do Conselho de Administração, do Conselho Geral e de Supervisão e do Conselho de Administração Executivo, com indicação dos cargos exercidos em simultâneo em outras empresas,**



**IMPRESA**

Sociedade Gestora de Participações Sociais, SA.

**dentro e fora do grupo, e outras atividades relevantes exercidas pelos membros daqueles órgãos no decurso do exercício.**

\* *Dr. Francisco José Pereira Pinto de Balsemão*

Para além do curriculum profissional e das atividades relevantes constantes do ponto 19, exerce, noutras sociedades, as seguintes funções:

a) Sociedades do Grupo

- Presidente do Conselho de Administração da IMPRESA PUBLISHING, SA
- Presidente do Conselho de Administração da SIC – Sociedade Independente de Comunicação, SA
- Presidente do Conselho de Gerência da MEDIPRESS – Sociedade Jornalística e Editorial, Lda.

b) Sociedades fora do Grupo

- Presidente do Conselho de Administração da BALSEGER-SGPS, SA
- Presidente do Conselho de Administração da IMPREGER – Sociedade Gestora de Participações Sociais, SA
- Administrador não executivo do Daily Mail and General Trust plc
- Gerente da Sociedade Francisco Pinto Balsemão, Lda.
- Gerente da Sociedade Turística da Carrapateira, Lda.

\* *Engº Francisco Maria Supico Pinto Balsemão*

Para além do curriculum profissional e das atividades relevantes constantes do ponto 19, exerce, noutras sociedades, as seguintes funções:

a) Sociedades do Grupo

- Vice-Presidente do Conselho de Administração da IMPRESA PUBLISHING, SA
- Vice-Presidente do Conselho de Administração da SIC – Sociedade Independente de Comunicação, SA
- Vice-Presidente do Conselho de Gerência da MEDIPRESS – Sociedade Jornalística e Editorial, Lda.

b) Sociedades fora do Grupo

- Presidente do Conselho da Administração da Spectacolor Portugal, SA
- Vice-Presidente do Conselho de Administração da COMPTA – Equipamentos e Serviços de Informática, SA
- Administrador da IMPREGER – Sociedade Gestora de Participações Sociais, SA
- Administrador não Executivo da Lifetime Value, SA.
- Gerente da ENCOREXPRT – Investments, SGPS, Lda.

\* *Dr. Pedro Lopo de Carvalho Norton de Matos*

Para além do curriculum profissional e das atividades relevantes constantes do ponto 19, exerce, noutras sociedades, as seguintes funções:

a) Sociedades do Grupo

- Presidente do Conselho de Administração da INFOPORTUGAL – Sistemas de Informação e Conteúdos, SA
- Presidente do Conselho de Administração da OFFICE SHARE – Gestão de Imóveis e Serviços, SA.
- Administrador da IMPRESA PUBLISHING, SA
- Administrador da SIC – Sociedade Independente de Comunicação, SA
- Presidente do Conselho de Gerência da GMTS (Global Media e Technology Solutions) Serviços Técnicos e Produção Multimédia, Sociedade Unipessoal Lda.



**IMPRESA**

Sociedade Gestora de Participações Sociais, SA.

- Gerente da MEDIPRESS – Sociedade Jornalística e Editorial, Lda.

b) Sociedades fora do Grupo

- Vice-Presidente do Conselho de Administração da BALSEGER – SGPS, SA
- Administrador não executivo da Sociedade Agrícola da Alorna, SA.

\* Dr. Alexandre de Azeredo Vaz Pinto

Não exerce funções noutras sociedades.

\* Prof. Dr. António Soares Pinto Barbosa

Para além do curriculum profissional e das atividades relevantes constantes do ponto 19, exerce, noutras sociedades, as seguintes funções:

Sociedades fora do Grupo

- Vogal do Conselho Fiscal da Fundação Champalimaud.
- Membro da Comissão de Auditoria da Cimpor.

\* Drª Maria Luísa Coutinho Ferreira Leite de Castro Anacoreta Correia

Para além do curriculum profissional e das atividades relevantes constantes do ponto 19, exerce, noutras sociedades, as seguintes funções:

Sociedades fora do Grupo

- Presidente do Conselho Fiscal da Associação para a Escola de Gestão Empresarial.
- Presidente do Conselho Fiscal da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas (OROC).
- Revisor Oficial de Contas da Sociedade Cell2B Advanced Therapeutics, S.A.

\* Dr. José Manuel Archer Galvão Teles

Para além do curriculum profissional e das atividades relevantes constantes do ponto 19, exerce, noutras sociedades, as seguintes funções:

Sociedades fora do Grupo

- Presidente do Conselho de Administração da INTERLAGO, SA.
- Administrador da GT4 – Assessoria e Gestão, SA
- Gerente da CIPRESTE – Turismo de Habitação, Lda.

\* Engº João Nuno Lopes de Castro

Não exerce funções noutras sociedades.

**c) Comissões no seio do órgão de administração ou supervisão e administradores delegados**

**27. Identificação das comissões criadas no seio, consoante aplicável, do Conselho de Administração, do Conselho Geral e de Supervisão e do Conselho de Administração Executivo, e local onde podem ser consultados os regulamentos de funcionamento.**

Criadas no seio do Conselho de Administração, existem duas Comissões: a Comissão de Auditoria e a Comissão de Governo Societário.

Os Regulamento de funcionamento destas Comissões podem ser consultados no sítio da sociedade.



**28. Composição, se aplicável, da comissão executiva e/ou identificação de administrador(es) delegado(s).**

O atual Administrador Delegado (CEO), Dr. Pedro Lopo de Carvalho Norton de Matos, é Vogal do Conselho de Administração.

**29. Indicação das competências de cada uma das comissões criadas e síntese das atividades desenvolvidas no exercício dessas competências.**

No que se refere particularmente à Comissão de Auditoria, a Comissão reúne regularmente com os auditores externos para aferir as condições criadas para a adequada execução dos seus trabalhos. O conteúdo dos relatórios dos auditores externos é apresentado e analisado em detalhe no decorrer destas reuniões, que são realizadas previamente às reuniões do Conselho de Administração, para que a Comissão de Auditoria seja o primeiro órgão do Grupo a tomar conhecimento do conteúdo dos relatórios. As sugestões efetuadas pelos auditores externos que visem melhorar medidas de controlo interno da empresa e implementar melhores práticas contabilísticas são posteriormente reportadas e discutidas em sede de Conselho de Administração.

A avaliação dos auditores externos constitui também matéria de discussão nas reuniões da Comissão de Auditoria, não se tendo verificado até ao momento, na opinião da Comissão, qualquer motivo para a sua destituição e, portanto, substituição (vide Ponto 3 do Relatório de Atividade da Comissão de Auditoria de 2015).

Compete à Comissão de Auditoria:

1. Fiscalizar o processo de preparação e divulgação de informação financeira e o processo de revisão dos documentos de prestação de contas da sociedade.
2. Verificar se as políticas contabilísticas conduzem a uma correta avaliação do património e dos resultados.
3. Emitir parecer sobre a eficiência do sistema de gestão de risco, do sistema de controlo interno e do sistema de auditoria interna.
4. Verificar a eficácia do sistema adotado pela IMPRESA para confirmação do efetivo cumprimento das leis e regulamentos que lhe são aplicáveis e às suas participadas.
5. Receber comunicações de irregularidades ocorridas no seio da sociedade e apresentadas por acionistas, colaboradores ou outros.
6. Apreciar e fiscalizar a independência do revisor oficial de contas, nomeadamente quando este preste serviços adicionais à sociedade.
7. Propor e negociar os honorários anuais do auditor externo para todo o Grupo IMPRESA.
8. Cumprir as demais atribuições que lhe sejam cometidas por lei.

São objetivos da Comissão de Governo Societário:

- a) Assistir e apoiar o Conselho de Administração no desempenho da sua função de supervisão da atividade social em matéria de governo societário e regras de conduta.
- b) Estudar, propor e recomendar a adoção pelo Conselho de Administração das políticas, regras e procedimentos necessários ao cumprimento do disposto no presente Regulamento, nas disposições legais, regulamentares e estatutárias aplicáveis, bem como nas recomendações, padrões e melhores práticas, nas matérias referidas na alínea anterior;



- c) Desempenhar quaisquer outras competências ou responsabilidades que o Conselho de Administração venha a delegar na Comissão de Governo Societário.

Compete à Comissão de Governo Societário, em geral, assistir o Conselho de Administração:

- a) No aperfeiçoamento do modelo de governo e de supervisão da Sociedade, da respetiva estrutura organizativa e dos princípios e práticas de governo por que aquela se regerá;
- b) Na elaboração e implementação de normas de conduta, destinadas a impor a observância das disposições aplicáveis e de rigorosos princípios éticos e deontológicos, no desempenho das funções atribuídas aos membros dos órgãos sociais e colaboradores da Sociedade.

Para o desempenho das suas competências quanto ao modelo de governo e supervisão da Sociedade, cabe à Comissão de Governo da Sociedade, em particular:

- a) Diligenciar o integral cumprimento dos requisitos legais e regulamentares, das recomendações e boas práticas, relativos ao modelo de governo da Sociedade;
- b) Elaborar anualmente um relatório a submeter ao Conselho de Administração relativamente à fiscalização e avaliação dos seguintes aspetos:
- I. Estrutura, princípios e práticas de governo societário da Sociedade;
  - II. Eficiência e desempenho global do Conselho de Administração, do Administrador-Delegado (CEO) e das respetivas comissões internas;
  - III. Eficácia do sistema de governo societário e medidas adequadas ao respetivo aperfeiçoamento.

A comissão de Governo da Sociedade deverá, ainda, colaborar na elaboração do Relatório Anual sobre o Governo da Sociedade nas matérias da sua competência.

### III FISCALIZAÇÃO

#### a) Composição

#### 30. Identificação do órgão de fiscalização correspondente ao modelo adotado.

O modelo de governo adotado é o previsto na alínea b) do nº1 do artº 278º do Código das Sociedades Comerciais, isto é, com um Conselho de Administração, compreendendo uma Comissão de Auditoria (com funções de fiscalização), e um Revisor Oficial de Contas.

#### 31. Composição, consoante aplicável, do Conselho Fiscal, da Comissão de Auditoria, do Conselho Geral e de Supervisão ou da Comissão para as Matérias Financeiras, com indicação do número estatutário mínimo e máximo de membros, duração estatutária do mandato, número de membros efetivos, data da primeira designação e data do termo de mandato de cada membro, podendo remeter-se para ponto do relatório onde já conste essa informação por força do disposto no n.º 17.

A composição da Comissão de Auditoria para o mandato atual (quadriénio 2015/2018) é a seguinte:

Presidente: Dr. Alexandre de Azeredo Vaz Pinto  
 Vogais: Prof. Dr. António Soares Pinto Barbosa  
 Dr<sup>a</sup> Maria Luísa Coutinho Ferreira Leite de Castro Anacoreta Correia

O mandato da Comissão de Auditoria, composta por um número fixo de três membros, é de quatro anos.

Emanando a Comissão de Auditoria do Conselho de Administração, a sua nomeação compete à Assembleia Geral, sendo permitida a sua reeleição por sucessivos quadriénios, sem prejuízo das limitações impostas por lei às sociedades emitentes de valores mobiliários admitidos à negociação em mercado regulamentado.

<b>Membros da Comissão de Auditoria</b>	Data da 1 <sup>a</sup> designação	Termo do mandato
Dr. Alexandre de Azeredo Vaz Pinto (a)	12-04-07	31-12-18
Dr. António Soares Pinto Barbosa	12-04-07	31-12-18
Dr <sup>a</sup> Maria Luísa Coutinho Ferreira Leite de Castro Anacoreta Correia	28-01-08	31-12-18

(a) – É membro do Conselho de Administração desde 15/05/00

- 32. Identificação, consoante aplicável, dos membros do Conselho Fiscal, da Comissão de Auditoria, do Conselho Geral e de Supervisão ou da Comissão para as Matérias Financeiras que se considerem independentes, nos termos do art. 414.º, n.º 5 CSC, podendo remeter-se para ponto do relatório onde já conste essa informação por força do disposto no n.º 18.**

Conforme já referido no ponto 18 são independentes os vogais da Comissão de Auditoria, Prof. Dr. António Soares Pinto Barbosa e Dr<sup>a</sup> Maria Luísa Coutinho Ferreira Leite de Castro Anacoreta Correia.

- 33. Qualificações profissionais, consoante aplicável, de cada um dos membros do Conselho Fiscal, da Comissão de Auditoria, do Conselho Geral e de Supervisão ou da Comissão para as Matérias Financeiras e outros elementos curriculares relevantes, podendo remeter-se para ponto do relatório onde já conste essa informação por força do disposto no nº21.**

Vide ponto 19.

#### **b) Funcionamento**

- 34. Existência e local onde podem ser consultados os regulamentos de funcionamento, consoante aplicável, do Conselho Fiscal, Comissão de Auditoria, Conselho Geral e de Supervisão ou da Comissão para as Matérias Financeiras, podendo remeter-se para ponto do relatório onde já conste essa informação por força do disposto no n.º 22.**

Vide ponto 22.

35. **Número de reuniões realizadas e grau de assiduidade às reuniões realizadas, consoante aplicável, de cada membro do Conselho Fiscal, Comissão de Auditoria, Conselho Geral e de Supervisão e da Comissão para as Matérias Financeiras, podendo remeter-se para ponto do relatório onde já conste essa informação por força do disposto no n.º 23.**

A Comissão de Auditoria reuniu 11 vezes ao longo do ano, sendo a assiduidade dos seus membros a seguinte:

Dr. Alexandre de Azeredo Vaz Pinto (Presidente)	100,00%
Dr. António Soares Pinto Barbosa	100,00%
Drª Maria Luísa Coutinho Ferreira Leite de Castro Anacoreta Correia	100,00%

36. **Disponibilidade de cada um dos membros, consoante aplicável, do Conselho Fiscal, da Comissão de Auditoria, do Conselho Geral e de Supervisão ou da Comissão para as Matérias Financeiras, com indicação dos cargos exercidos em simultâneo em outras empresas, dentro e fora do grupo, e outras atividades relevantes exercidas pelos membros daqueles órgãos no decurso do exercício, podendo remeter-se para ponto do relatório onde já conste essa informação por força do disposto no n.º 26.**

Vide ponto 26.

### **c) Competências e funções**

37. **Descrição dos procedimentos e critérios aplicáveis à intervenção do órgão de fiscalização para efeitos de contratação de serviços adicionais ao auditor externo.**

Sempre que aplicável, e em articulação com o CFO da IMPRESA, a Comissão de Auditoria é solicitada a avaliar e dar a sua aprovação, devidamente registada em ata, à contratação do auditor externo para a prestação de serviços adicionais, diversos de revisão de contas, tendo em vista assegurar que a independência do auditor não seja posta em causa. A avaliação tem em consideração, nomeadamente, a razoabilidade dos preços propostos e o grau de conhecimento do setor de atividade.

38. **Outras funções dos órgãos de fiscalização e, se aplicável, da Comissão para as Matérias Financeiras.**

Vide ponto 29 onde se encontram descritas as competências e funções da Comissão de Auditoria.

## **IV REVISOR OFICIAL DE CONTAS**

39. **Identificação do revisor oficial de contas e do sócio revisor oficial de contas que o representa.**

O revisor oficial de contas é o mesmo que o auditor externo (ver Capítulo V).



- 40. Indicação do número de anos em que o revisor oficial de contas exerce funções consecutivamente junto da sociedade e/ou grupo.**

O revisor oficial de contas é o mesmo que o auditor externo (ver Capítulo V).

- 41. Descrição de outros serviços prestados pelo ROC à sociedade.**

O revisor oficial de contas é o mesmo que o auditor externo (ver Capítulo V).

## V AUDITOR EXTERNO

- 42. Identificação do auditor externo designado para os efeitos do art. 8.º e do sócio revisor oficial de contas que o representa no cumprimento dessas funções, bem como o respetivo número de registo na CMVM.**

O auditor externo é a Deloitte & Associados, SROC, SA, registada na CMVM sob o nº 231, a qual se faz representar pelo Dr. António Marques Dias.

- 43. Indicação do número de anos em que o auditor externo e o respetivo sócio revisor oficial de contas que o representa no cumprimento dessas funções exercem funções consecutivamente junto da sociedade e/ou do grupo.**

O auditor externo exerce funções junto da sociedade há 13 anos, sendo representado pelo sócio Dr. António Marques Dias desde o exercício de 2009.

- 44. Política e periodicidade da rotação do auditor externo e do respetivo sócio revisor oficial de contas que o representa no cumprimento dessas funções.**

A Comissão de Auditoria do Grupo IMPRESA avalia e discute, de forma regular, as condições de independência, o desempenho das funções e as vantagens e custos da substituição do auditor externo e respetivo revisor oficial de contas. Neste âmbito, a Comissão de Auditoria concluiu como adequado o exercício da atividade de auditoria externa e revisão legal das contas, tendo o Grupo optado pela manutenção do auditor externo (vide Ponto 3.4 do Relatório de Atividade da Comissão de Auditoria de 2015).

- 45. Indicação do órgão responsável pela avaliação do auditor externo e periodicidade com que essa avaliação é feita.**

Ver ponto anterior

- 46. Identificação de trabalhos, distintos dos de auditoria, realizados pelo auditor externo para a sociedade e/ou para sociedades que com ela se encontrem em relação de domínio, bem como indicação dos procedimentos internos para efeitos de aprovação da contratação de tais serviços e indicação das razões para a sua contratação.**

Em 2015, os outros serviços distintos dos de auditoria, prestados pelo auditor externo, dizem respeito à verificação, exigida pelas entidades bancárias, das obrigações contratuais (rácios) constantes de contratos de financiamento e a outros serviços de consultoria fiscal.





Para além dos valores identificados no ponto 47 deste relatório, a Comissão de Auditoria autorizou a prestação de serviços, no montante de 26.667€, a prestar no exercício de 2016, no âmbito de estudo de medição de audiências de televisão.

Conforme referido no ponto 37, na contratação ao auditor externo destes serviços adicionais, distintos de auditoria, para além de ter sido assegurada a sua independência, foram tidos em consideração, nomeadamente, a razoabilidade dos preços propostos e o grau de conhecimento do setor de atividade.

47. **Indicação do montante da remuneração anual paga pela sociedade e/ou por pessoas coletivas em relação de domínio ou de grupo ao auditor e a outras pessoas singulares ou coletivas pertencentes à mesma rede e discriminação da percentagem respeitante aos seguintes serviços (Para efeitos desta informação, o conceito de rede é o decorrente da Recomendação da Comissão Europeia n.º C (2002) 1873, de 16 de Maio):**

<b>Pela IMPRESA*</b>	<b>Em Euros</b>	<b>Em %</b>
Serviços de revisão de contas	37.000	10,90%
Serviços de garantia de fiabilidade	1.800	0,53%
Serviços de consultoria fiscal	2.000	0,59%
Outros serviços que não revisão de contas	0	0,00%
<b>Por outras entidades do Grupo*</b>		
Serviços de revisão de contas	278.200	81,96%
Serviços de garantia de fiabilidade	500	0,15%
Serviços de consultoria fiscal	19.500	5,74%
Outros serviços que não revisão de contas	440	0,13%
<b>Total Geral</b>	<b>339.440</b>	<b>100,00%</b>

\* - Incluindo contas individuais e consolidadas

## C. ORGANIZAÇÃO INTERNA

### I ESTATUTOS

48. **Regras aplicáveis à alteração dos estatutos da sociedade (art. 245.º-A, n.º 1, al. h).**

Não existem quaisquer regras para a alteração do contrato da sociedade, a não ser as que decorrem da lei a ela aplicável.

### II COMUNICAÇÃO DE IRREGULARIDADES

49. **Meios e política de comunicação de irregularidades ocorridas na sociedade.**

Foi criado e aprovado em 2007, pela Comissão de Auditoria, um sistema de comunicação interna de irregularidades, com vista à sua prevenção e sanção, evitando danos agravados pela continuidade da prática irregular.

Este sistema, cujo Regulamento se encontra divulgado no sítio da IMPRESA e na Intranet do Grupo IMPRESA, garante a confidencialidade das participações, e, bem assim, o anonimato da sua autoria, a quem comunique indícios da prática de irregularidades.

Garante, ainda, que os trabalhadores das sociedades do Grupo IMPRESA não serão prejudicados nos seus direitos pelo facto de comunicarem indícios da prática de irregularidades.

As fases processuais do sistema de comunicação de irregularidades são cinco, a saber: receção e registo, análise preliminar, juízo acerca da consistência da comunicação recebida, investigação e relatório final, com comunicação ao Presidente do Conselho de Administração.

### III CONTROLO INTERNO E GESTÃO DE RISCOS

**50. Pessoas, órgãos ou comissões responsáveis pela auditoria interna e/ou pela implementação de sistemas de controlo interno.**

Com responsabilidade pela auditoria interna e/ou pela implementação de sistemas de controlo interno, existem, na IMPRESA, os seguintes órgãos:

- Direção de Auditoria Interna (DAI) (extinta no final do ano, com efeitos a 01/01/2016 – vide Ponto 2 do Relatório de Atividade da Comissão de Auditoria de 2015);
- Gabinete de Gestão de Risco;
- Direção Administrativa e Financeira;
- Direção de Assuntos Jurídicos;
- Direção de Relações Institucionais.

**51. Explicitação, ainda que por inclusão de organograma, das relações de dependência hierárquica e/ou funcional face a outros órgãos ou comissões da sociedade.**

As relações de dependência encontram-se definidas no organograma inserto no ponto 21.

**52. Existência de outras áreas funcionais com competências no controlo de riscos.**

As outras áreas com competência no controlo de riscos são a Direção Administrativa e Financeira, a Direção de Assuntos Jurídicos e a Direção de Relações Institucionais, nos termos referidos no ponto 54.

**53. Identificação e descrição dos principais tipos de riscos (económicos, financeiros e jurídicos) a que a sociedade se expõe no exercício da atividade.**

Riscos económicos (atividade e instalações):

Riscos relacionados, principalmente, com situações que afetem a exploração corrente das empresas, nomeadamente, incêndios, quebras de produção dos jornais e revistas, cortes de emissão da atividade televisiva, falhas dos sistemas informáticos.

Riscos financeiros (risco de crédito, de liquidez, de câmbio e de taxa de juro):

O risco de crédito está essencialmente relacionado com as contas a receber resultantes da venda de publicidade. Para reduzir o risco de crédito, a empresa Emitente tem definidas políticas de concessão de crédito, com limites de crédito por cliente e prazos de cobrança, e políticas de descontos financeiros de antecipação ou pronto pagamento.

O risco de liquidez pode ocorrer se as fontes de financiamento, como sejam os fluxos de caixa operacionais, de desinvestimento, de linhas de crédito e os fluxos de caixa obtidos de operações de financiamento, não satisfizerem as necessidades de financiamento, como sejam as saídas de caixa para atividades operacionais e de financiamento, os investimentos, a remuneração dos acionistas e o reembolso de dívida.

O risco de câmbio está essencialmente relacionado com a aquisição de programas de televisão.

O risco da taxa de juro está essencialmente relacionado com os juros suportados com a contratação de financiamentos com taxas de juro variáveis, por conseguinte expostos às alterações nas taxas de juro de mercado.

Riscos Jurídicos (legislação):

Riscos relacionados com o cumprimento da legislação em vigor, aplicável ao respetivo setor, principalmente ao nível das subsidiárias operacionais (Lei da TV, Lei da Imprensa, Lei da ERC, Lei da Publicidade, etc.).

**54. Descrição do processo de identificação, avaliação, acompanhamento, controlo e gestão de riscos.**

É preocupação da administração do Grupo IMPRESA a adoção de uma política de gestão de riscos que vise minimizar as consequências eventuais sobre o negócio, sobre as pessoas e sobre os ativos do Grupo, por efeito de qualquer ameaça intencional ou não intencional.

No Grupo IMPRESA existem os seguintes órgãos que permitem a prossecução deste objetivo:

- a) A Direção de Auditoria Interna (extinta com efeitos a 01/01/2016) que, através de uma matriz de controlos internos, analisa os diferentes processos de negócio verificando a efetividade dos mesmos, ao mesmo tempo que identifica novos riscos e propõe novos controlos internos que visem mitigar riscos identificados.
- b) O Gabinete de Gestão de Risco que acompanha e monitoriza os diferentes eventos de segurança potenciadores de riscos para as diferentes empresas do Grupo. Cabe, ainda, a este Gabinete formalizar os objetivos estratégicos definidos em matéria de assunção de riscos, identificar, em conjunto com a Direção de Auditoria Interna, os riscos e eventos potenciadores de riscos inerentes à atividade desenvolvida, analisar o impacto de cada risco identificado e gerir e monitorizar os riscos identificados. O Gabinete de Gestão de Risco reúne periodicamente com a Comissão de Auditoria, divulgando e propondo medidas necessárias à avaliação do sistema de gestão de riscos implementado.
- c) A Direção Administrativa e Financeira desenvolve os seguintes aspetos do controlo de riscos:
  - negociação, contratação e gestão de financiamentos bancários para fazer face às necessidades financeiras do Grupo IMPRESA;
  - negociação e contratação de instrumentos financeiros adequados, com o objetivo de diminuir a exposição aos riscos de taxa de juro e taxa de câmbio;



**IMPRESA**

Sociedade Gestora de Participações Sociais, SA.

- supervisão da contratação de seguros ao nível do Grupo IMPRESA, por forma a conseguir as soluções mais adequadas para a cobertura dos riscos seguráveis.
- d) As Direções de Assuntos Jurídicos e de Relações Institucionais que, ao nível das subsidiárias operacionais, fazem o seguimento da legislação em vigor, aplicável ao respetivo setor (Lei da TV, Lei da Imprensa, Lei da ERC, Lei da Publicidade, etc.) no sentido de minimizar os riscos associados ao seu eventual incumprimento.

Ainda a nível das subsidiárias operacionais, estão equacionados e implementados planos para situações exógenas que afetem a exploração corrente das empresas, nomeadamente, incêndios, quebras de produção, cortes de emissão, falhas dos sistemas informáticos, etc., com o objetivo de salvaguarda de bens e pessoas e de garantir, tanto quanto possível, a continuidade da produção tanto dos jornais e revistas, como da atividade de televisão.

No que respeita à informação financeira, o CEO, em articulação com a Comissão de Auditoria e o CFO, acompanha a sua elaboração e divulgação, no sentido de garantir uma imagem verdadeira e apropriada da mesma, a par de uma fiel exposição sobre a evolução dos negócios e, ainda, de obviar o acesso indevido de terceiros à informação relevante.

**55. Principais elementos dos sistemas de controlo interno e de gestão de risco implementados na sociedade relativamente ao processo de divulgação de informação financeira (art. 245.º-A, n.º 1, al. m).**

Previamente às reuniões do Conselho de Administração, calendarizadas com antecedência (com exceção de eventuais reuniões extraordinárias) e tendo esse calendário a concordância de todos, os membros não executivos do conselho de administração, incluindo portanto todos os membros da Comissão de Auditoria, recebem atempadamente a agenda e toda a documentação relacionada com os pontos em agenda, podendo requerer informação adicional sobre qualquer dos pontos, propor a inclusão de outros pontos que queiram ver discutidos e propor ao Presidente do Conselho de Administração a presença na reunião de qualquer funcionário ou dirigente da IMPRESA e das suas participadas que possa estar relacionado com a discussão de um (ou mais) pontos dessa mesma agenda. Os membros não executivos do Conselho de Administração recebem, ainda, as atas das reuniões de Coordenação Operacional do Grupo, entre o Administrador Delegado e os Chief Operating Officers – COO – responsáveis das diversas áreas de negócio, e toda a informação e documentação de natureza económica e financeira, designadamente mapas de investimento, de controlo de gestão e de evolução de dívida bancária, bem como outra relacionada com a atividade do Grupo, como por exemplo informação sobre recursos humanos, evolução de vendas de publicações e audiências, etc.

O CEO, em articulação com a Comissão de Auditoria e o CFO, acompanha a elaboração e divulgação da informação financeira, no sentido de garantir uma imagem verdadeira e apropriada da mesma, a par de uma fiel exposição sobre a evolução dos negócios e, ainda, de obviar o acesso indevido de terceiros à informação relevante.

No que se refere particularmente à Comissão de Auditoria, a Comissão reúne regularmente com os auditores externos para aferir as condições criadas para a adequada execução dos seus trabalhos. O conteúdo dos relatórios dos auditores externos é apresentado e analisado em detalhe no decorrer destas reuniões periódicas, que são realizadas previamente às reuniões do Conselho de Administração, para que a Comissão de Auditoria seja o primeiro órgão do Grupo a tomar conhecimento do conteúdo dos relatórios. As sugestões efetuadas pelos auditores externos que visem melhorar medidas de controlo interno da empresa e implementar melhores práticas contabilísticas são posteriormente apresentadas e discutidas em sede de Conselho de Administração.



Só após a aprovação pelo Conselho de Administração se procede à divulgação da informação financeira, nos termos legais.

#### IV APOIO AO INVESTIDOR

**56. Serviço responsável pelo apoio ao investidor, composição, funções, informação disponibilizada por esses serviços e elementos para contacto.**

A IMPRESA tem uma Direção de Relações com Investidores, de modo a assegurar o relacionamento institucional e informativo com o vasto universo de acionistas, potenciais investidores e analistas, bem como com a bolsa de valores dos mercados onde as ações IMPRESA se encontram admitidas à negociação e respetivas entidades reguladoras e de supervisão, CMVM e Euronext.

A Direção de Relações com Investidores da IMPRESA desempenha, assim, um papel de relevo para a prossecução desse objetivo, permitindo manter um adequado relacionamento com acionistas, analistas financeiros e potenciais investidores da IMPRESA, nomeadamente através da participação em conferências específicas e realização de road-shows pelas principais praças bolsistas.

A função primordial desta Direção consiste em atuar como interlocutor entre o Conselho de Administração da IMPRESA e os investidores e os mercados financeiros em geral, sendo responsável, no âmbito da sua atividade normal, por todas as informações disponibilizadas pelo Grupo IMPRESA, quer no que se refere à divulgação de factos relevantes e outras comunicações ao mercado, quer no que respeita à publicação das demonstrações financeiras periódicas, trimestrais, semestrais e anuais.

Para o desempenho das suas funções, esta Direção mantém um fluxo de comunicação constante com investidores e analistas financeiros em Portugal e no estrangeiro, disponibilizando toda a informação e esclarecimentos necessários para, com observância das disposições legais e regulamentares aplicáveis, satisfazer as solicitações que lhe são dirigidas por estas entidades.

Os contactos com o Gabinete são:

R. Ribeiro Sanches, 65 – 1200-787 Lisboa  
Telefone: +351-213929780  
Fax: +351-213929787.  
Email: [jfreire@impresa.pt](mailto:jfreire@impresa.pt)

**57. Representante para as relações com o mercado.**

O Diretor de Relações com Investidores é o Eng<sup>o</sup> José Freire, que reporta ao CEO.

**58. Informação sobre a proporção e o prazo de resposta aos pedidos de informação entrados no ano ou pendentes de anos anteriores.**

Todos os pedidos de informação (efetuados por telefone, mail ou correio) são imediatamente respondidos, não havendo quaisquer pedidos pendentes, quer do exercício de 2015, quer de anos anteriores.

## V SÍTIO DE INTERNET

**59. Endereço(s).**

O sítio da sociedade na Internet é “www.impresa.pt”

**60. Local onde se encontra informação sobre a firma, a qualidade de sociedade aberta, a sede e demais elementos mencionados no artigo 171.º do Código das Sociedades Comerciais.**

Os elementos respeitantes a toda a informação referida no artº 171º do C.S.C. encontram-se no sítio da sociedade, *em investor relations/contactos*.

**61. Local onde se encontram os estatutos e os regulamentos de funcionamento dos órgãos e/ou comissões.**

Os estatutos da sociedade encontram-se no sítio da sociedade, *em investor relations/governo da sociedade/governo da sociedade*.

Os regulamentos dos órgãos e comissões encontram-se no sítio da sociedade, *em investor relations/governo da sociedade/estatutos*.

**62. Local onde se disponibiliza informação sobre a identidade dos titulares dos órgãos sociais, do representante para as relações com o mercado, do Gabinete de Apoio ao Investidor ou estrutura equivalente, respetivas funções e meios de acesso.**

A informação sobre a identidade dos titulares dos órgãos sociais encontra-se no sítio da sociedade, *em investor relations/órgãos sociais*.

A informação sobre o Gabinete de Apoio ao Investidor encontra-se no sítio da sociedade, *em investor relations/contactos*.

**63. Local onde se disponibilizam os documentos de prestação de contas, que devem estar acessíveis pelo menos durante cinco anos, bem como o calendário semestral de eventos societários, divulgado no início de cada semestre, incluindo, entre outros, reuniões da assembleia geral, divulgação de contas anuais, semestrais e, caso aplicável, trimestrais.**

A informação sobre os documentos de prestação de contas encontra-se no sítio da sociedade, *em investor relations/relatórios e contas*.

**64. Local onde são divulgados a convocatória para a reunião da assembleia geral e toda a informação preparatória e subsequente com ela relacionada.**

A informação sobre as Assembleias Gerais encontra-se no sítio da sociedade, *em investor relations/assembleias gerais*.

**65. Local onde se disponibiliza o acervo histórico com as deliberações tomadas nas reuniões das assembleias gerais da sociedade, o capital social representado e os resultados das votações, com referência aos 3 anos antecedentes.**

A informação sobre o acervo histórico das Assembleias Gerais encontra-se no sítio da sociedade, *em investor relations/assembleias gerais*.



## D. REMUNERAÇÕES

### I COMPETÊNCIA PARA A DETERMINAÇÃO

66. **Indicação quanto à competência para a determinação da remuneração dos órgãos sociais, dos membros da comissão executiva ou administrador delegado e dos dirigentes da sociedade.**

A determinação da remuneração dos órgãos sociais compete a uma Comissão de Remunerações, eleita pela Assembleia Geral.

### II COMISSÃO DE REMUNERAÇÕES

67. **Composição da comissão de remunerações, incluindo identificação das pessoas singulares ou coletivas contratadas para lhes prestar apoio e declaração sobre a independência de cada um dos membros e assessores.**

A composição da Comissão de Remunerações para o mandato atual (quadriénio 2015/2018) é a seguinte:

Presidente: Embaixador Fernando António Lacerda Andresen Guimarães  
Vogais: Sr. Alberto Romano  
Dr. José Germano de Sousa

Os trabalhos da Comissão de Remunerações foram levados a cabo pelos respetivos membros, não tendo sido contratadas quaisquer pessoas singulares ou coletivas para lhes prestar apoio.

Todos os membros desta Comissão são independentes.

68. **Conhecimentos e experiência dos membros da comissão de remunerações em matéria de política de remunerações.**

Qualquer um dos membros da Comissão de Remunerações tem conhecimentos e experiência para a função, em razão da atividade profissional e empresarial, por si desenvolvidas. Contudo, nenhum membro tem formação específica e atividade dedicada a matéria de Recursos Humanos.

### III ESTRUTURA DAS REMUNERAÇÕES

69. **Descrição da política de remuneração dos órgãos de administração e de fiscalização a que se refere o artigo 2.º da Lei n.º 28/2009, de 19 de Junho.**

De harmonia com o contrato de sociedade, compete à Assembleia Geral nomear uma Comissão de Remunerações com o encargo de fixar as remunerações dos membros do Conselho de Administração.

A atual Comissão de Remunerações, eleita em Assembleia Geral da IMPRESA, para o mandato 2015-2018, tem a seguinte constituição:



Presidente: Embaixador Fernando António de Lacerda Andresen Guimarães  
 Vogais: Sr. Alberto Romano  
 Dr. José Germano Rego de Sousa

Num contexto de grande mudança e concorrência, em que se insere a atividade desenvolvida pelo Grupo IMPRESA, a capacidade de atrair, motivar e reter os melhores profissionais existentes no mercado e fazer da sua contribuição um verdadeiro trabalho em equipa, é, sem dúvida, um dos principais fatores críticos de sucesso do futuro próximo.

Neste sentido, a Comissão de Remunerações do Grupo IMPRESA definiu, para 2015, uma estratégia de compensação para os membros do Conselho de Administração, que tem como principais objetivos:

- (i) dar sinal de reconhecimento ao mérito (Meritocracia);
- (ii) determinar a atribuição de remuneração variável de acordo com critérios fáceis de entender (Simplificação);
- (iii) manter equilíbrio entre interesse da empresa e dos acionistas (Razoabilidade).

Considerando estes objetivos, a Comissão de Remunerações da IMPRESA deliberou sobre (i) a definição dos valores das remunerações fixas de todos os membros executivos e não executivos do Conselho de Administração e (ii) implementação de um Modelo de Remuneração Variável para o PCA, considerando as atuais atribuições do Presidente do Conselho de Administração (PCA), constantes do modelo de organização e gestão do Grupo IMPRESA, e para o administrador executivo (CEO).

Este Modelo de Remuneração Variável, a aplicar com referência ao exercício de 2015, considera 3 níveis de prémio, correspondentes a 1, 2 e 3 vezes a respetiva remuneração bruta mensal, e tem como base os seguintes critérios:

- a) avaliação positiva de desempenho
- b) atingimento de valor consolidado de Dívida Bancária Líquida
- c) atingimento de valor consolidado de EBITDA

Com referência ao exercício de 2015, tendo em atenção os critérios definidos, a Comissão deliberou não atribuir qualquer remuneração variável.

- 70. Informação sobre o modo como a remuneração é estruturada de forma a permitir o alinhamento dos interesses dos membros do órgão de administração com os interesses de longo prazo da sociedade, bem como sobre o modo como é baseada na avaliação do desempenho e desincentiva a assunção excessiva de riscos.**

Vide ponto 69.

- 71. Referência, se aplicável, à existência de uma componente variável da remuneração e informação sobre eventual impacto da avaliação de desempenho nesta componente.**

Vide ponto 69.

- 72. Diferimento do pagamento da componente variável da remuneração, com menção do período de diferimento.**

Vide ponto 69.





- 73. Critérios em que se baseia a atribuição de remuneração variável em ações bem como sobre a manutenção, pelos administradores executivos, dessas ações, sobre eventual celebração de contratos relativos a essas ações, designadamente contratos de cobertura (hedging) ou de transferência de risco, respetivo limite, e sua relação face ao valor da remuneração total anual.**

Não aplicável na medida em que não existe, na sociedade, qualquer atribuição de remuneração variável em ações.

- 74. Critérios em que se baseia a atribuição de remuneração variável em opções e indicação do período de diferimento e do preço de exercício.**

Não aplicável na medida em que não existe, na sociedade, qualquer atribuição de remuneração variável em ações.

- 75. Principais parâmetros e fundamentos de qualquer sistema de prémios anuais e de quaisquer outros benefícios não pecuniários.**

Não aplicável na medida em que não existe, na sociedade, qualquer atribuição de prémios e/ou benefícios não pecuniários.

- 76. Principais características dos regimes complementares de pensões ou de reforma antecipada para os administradores e data em que foram aprovados em assembleia geral, em termos individuais.**

Dos membros que compõem o Conselho de Administração, apenas o seu Presidente está abrangido por um regime complementar de reforma, através do Fundo de Pensões "Impresa Publishing & Associadas", criado em 1987, que abrange os administradores, jornalistas e outros trabalhadores remunerados, admitidos até 5 de julho de 1993, conforme informação constante da Nota 34.1 do Anexo às demonstrações financeiras consolidadas da IMPRESA.

O plano de atribuição do complemento consiste no esquema e características seguintes:

"Os jornalistas e administradores com 10 ou mais anos de serviço têm direito a um subsídio complementar de reforma, por velhice ou por invalidez, cujo montante, sem compromisso de atualização futura, é calculado da seguinte forma:

- a) Os jornalistas e administradores com 10 anos de antiguidade receberão um subsídio equivalente a metade da diferença entre a pensão paga pela Segurança Social e o salário pensionável;
- b) Por cada ano de antiguidade que acresça aos 10, o subsídio complementar irá sendo acrescido de 1% até que a pensão somada ao subsídio complementar perfaça 90% do salário pensionável.

Entende-se por reforma por velhice a concedida ao participante quando atingir os 65 anos de idade.

Entende-se por reforma por invalidez a reconhecida e concedida ao participante pela Segurança Social.

Entende-se por salário pensionável o valor de todas as remunerações (salário base, diuturnidades e subsídios) definidas para o ano de 2002.

Qualquer participante pode continuar ao serviço da Associada, de comum acordo com esta, após a data de reforma por velhice. Neste caso, o valor da pensão de reforma será calculado



de acordo com o esquema acima definido, tendo por base o salário pensionável e o tempo de serviço pensionável à data em que o participante atingiu os 65 anos.

Para o cálculo das pensões complementares, utiliza-se a fórmula de cálculo das pensões da Segurança Social que vigorava em 5 de julho de 1993.”

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2015, foram pagos complementos de pensões pelo Fundo de Pensões ao Presidente do Conselho de Administração, no montante de 184.739,38€

O plano de reforma acima descrito consta da informação disponibilizada no IPO da IMPRESA realizado em 2000 e, desde então, de toda a documentação de prestação de contas.

#### IV DIVULGAÇÃO DAS REMUNERAÇÕES

- 77. Indicação do montante anual da remuneração auferida, de forma agregada e individual, pelos membros do órgão de administração da sociedade, proveniente da sociedade, incluindo remuneração fixa e variável e, relativamente a esta, menção às diferentes componentes que lhe deram origem.**

Remunerações do Conselho de Administração		
Administradores	Fixas (14 meses)	Variáveis
Presidente do Conselho de Administração – Dr. Francisco José Pereira Pinto de Balsemão	116.000,00€	0,00€
Vice-Presidente do Conselho de Administração – Eng <sup>o</sup> Francisco Maria Supico Pinto Balsemão	406.000,00€	n.a.
Administrador Delegado (CEO) – Dr. Pedro Lopo de Carvalho Norton de Matos (a)	397.600,00€	0,00€
Presidente da Comissão de Auditoria – Dr. Alexandre de Azeredo Vaz Pinto	73.500,00	n.a.
Vogal da Comissão de Auditoria – Prof. Dr. António Soares Pinto Barbosa	73.500,00	n.a.
Vogal da Comissão de Auditoria – Dr <sup>a</sup> Maria Luísa Coutinho Ferreira Leite de Castro Anacoreta Correia	73.500,00	n.a.
Vogal do Conselho de Administração – Dr. José Manuel Archer Galvão Teles	38.500,00	n.a.
Vogal do Conselho de Administração – Eng <sup>o</sup> João Nuno Lopes de Castro (b)	25.451,73	n.a.
<b>Total</b>	<b>1.204.051,73€</b>	<b>0,00€</b>

(a) Para além do valor das remunerações fixas indicado no quadro, a IMPRESA atribuiu ao Dr. Pedro Norton um prémio extraordinário de mérito de carreira (1992-2015) no Grupo IMPRESA, no valor de 583.000€, que, tendo sido especializado nas contas de 2015, apenas será pago em 2016.

(b) Valor de remuneração auferida desde a sua eleição na Assembleia Geral de 29 de abril.

**78. Montantes a qualquer título pagos por outras sociedades em relação de domínio ou de grupo ou que se encontrem sujeitas a um domínio comum.**

Não houve qualquer montante pago por outras sociedades em relação de domínio ou de grupo ou que se encontrem sujeitas a um domínio comum.

**79. Remuneração paga sob a forma de participação nos lucros e/ou de pagamento de prémios e os motivos por que tais prémios e/ou participação nos lucros foram concedidos.**

Vide pontos 69 e 77.

**80. Indemnizações pagas ou devidas a ex-administradores executivos relativamente à cessação das suas funções durante o exercício.**

Não houve qualquer indemnização paga a este título.

**81. Indicação do montante anual da remuneração auferida, de forma agregada e individual, pelos membros do órgão de fiscalização da sociedade, para efeitos da Lei n.º 28/2009, de 19 de junho.**

Os membros da Comissão de Auditoria são remunerados enquanto administradores tendo as suas remunerações sido em 2015, conforme referido no ponto 77, as seguintes:

<b>Remunerações dos Membros da Comissão de Auditoria</b>	
Dr. Alexandre de Azeredo Vaz Pinto – Presidente	73.500,00
Prof. Dr. António Soares Pinto Barbosa – Vogal	73.500,00
Drª Maria Luísa Coutinho Ferreira Leite de Castro Anacoreta Correia – Vogal	73.500,00
<b>Total</b>	<b>220.500,00€</b>

**82. Indicação da remuneração no ano de referência do presidente da mesa da assembleia geral.**

O Presidente da Mesa da Assembleia Geral auferiu, pelo exercício das suas funções durante o exercício de 2015, a importância de 6.500 euros.

## V

### ACORDOS COM IMPLICAÇÕES REMUNERATÓRIAS

- 83. Limitações contratuais previstas para a compensação a pagar por destituição sem justa causa de administrador e sua relação com a componente variável da remuneração.**

Para além do acordo referido no ponto 84 não existem limitações contratuais previstas para a compensação a pagar por destituição sem justa causa de administrador.

- 84. Referência à existência e descrição, com indicação dos montantes envolvidos, de acordos entre a sociedade e os titulares do órgão de administração e dirigentes, na aceção do n.º 3 do artigo 248.º-B do Código dos Valores Mobiliários, que prevejam indemnizações em caso de demissão, despedimento sem justa causa ou cessação da relação de trabalho na sequência de uma mudança de controlo da sociedade. (art. 245.º-A, n.º 1, al. I).**

Existe um contrato de administração, celebrado entre a sociedade e o atual Administrador Delegado (CEO), Dr. Pedro Lopo de Carvalho Norton de Matos, que se aplica na eventualidade de ocorrer a cessação do exercício das suas funções em caso de destituição ou não recondução por decisão arbitrária dos acionistas. Este contrato foi aprovado em sede de Assembleia Geral da IMPRESA, realizada em 17 de abril de 2009.

Não existem quaisquer outros acordos entre a sociedade e os titulares do órgão de administração e dirigentes, na aceção do n.º 3 do artigo 248.º-B do Código dos Valores Mobiliários, que prevejam indemnizações em caso de cessação da relação de trabalho na sequência de uma mudança de controlo da sociedade.

## VI

### PLANOS DE ATRIBUIÇÃO DE AÇÕES OU OPÇÕES SOBRE AÇÕES

- 85. Identificação do plano e dos respetivos destinatários.**

Não existe, na sociedade, qualquer sistema de atribuição de ações ou opções sobre ações.

- 86. Caracterização do plano (condições de atribuição, cláusulas de inalienabilidade de ações, critérios relativos ao preço das ações e o preço de exercício das opções, período durante o qual as opções podem ser exercidas, características das ações ou opções a atribuir, existência de incentivos para a aquisição de ações e/ou o exercício de opções).**

Vide ponto 85

- 87. Direitos de opção atribuídos para a aquisição de ações ('stock options') de que sejam beneficiários os trabalhadores e colaboradores da empresa.**

Vide ponto 85

- 88. Mecanismos de controlo previstos num eventual sistema de participação dos trabalhadores no capital na medida em que os direitos de voto não sejam exercidos diretamente por estes (art. 245.º-A, n.º 1, al. e)).**

Vide ponto 85

## **E. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS**

### **I MECANISMOS E PROCEDIMENTOS DE CONTROLO**

- 89. Mecanismos implementados pela sociedade para efeitos de controlo de transações com partes relacionadas (Para o efeito remete-se para o conceito resultante da IAS 24).**

Os pedidos de avaliação prévia dos negócios a realizar entre a sociedade e titulares de participação qualificada ou entidades que com eles estão em qualquer relação deverão ser solicitados à Comissão de Auditoria e, sempre que possível, acompanhados de justificação adequada, nomeadamente quanto ao custo, às condições de mercado e alternativas consideradas.

A Comissão de Auditoria definiu como sendo de relevância significativa os negócios que representem mais de 1% dos custos variáveis consolidados do Grupo, do ano anterior àquele a que os mesmos digam respeito.

- 90. Indicação das transações que foram sujeitas a controlo no ano de referência.**

Em 2015 foram sujeitas ao controlo da Comissão de Auditoria as aprovações de contratos de produção televisiva, no montante global de 22.176.350€, celebrados com a SP Televisão (Grupo Madre), e de compra de serviços e equipamentos informáticos à COMPTA, no montante global de 346.429€.

- 91. Descrição dos procedimentos e critérios aplicáveis à intervenção do órgão de fiscalização para efeitos da avaliação prévia dos negócios a realizar entre a sociedade e titulares de participação qualificada ou entidades que com eles estejam em qualquer relação, nos termos do artigo 20.º do Código dos Valores Mobiliários.**

Vide ponto 89.

### **II ELEMENTOS RELATIVOS AOS NEGÓCIOS**

- 92. Indicação do local dos documentos de prestação de contas onde está disponível informação sobre os negócios com partes relacionadas, de acordo com a IAS 24, ou, alternativamente, reprodução dessa informação.**

A informação sobre os negócios com partes relacionadas encontra-se na Nota 35 do Anexo às Demonstrações Financeiras Consolidadas.

## PARTE II

### AVALIAÇÃO DO GOVERNO SOCIETÁRIO

#### 1. Identificação do Código de Governo das sociedades adotado.

A sociedade adotou o Código de Governo das Sociedades da CMVM. Os respetivos textos encontram-se disponíveis ao público nos sites da sociedade e da CMVM.

#### 2. Análise de cumprimento do Código de Governo das sociedades adotado.

##### RECOMENDAÇÕES:

##### I. VOTAÇÃO E CONTROLO DA SOCIEDADE

**I.1. As sociedades devem incentivar os seus acionistas a participar e a votar nas assembleias gerais, designadamente não fixando um número excessivamente elevado de ações necessárias para ter direito a um voto e implementando os meios indispensáveis ao exercício do direito de voto por correspondência e por via eletrónica.**

Parcialmente cumprida – A sociedade prevê uma “ação/um voto”, permite o voto por correspondência, mas não tem implementado o voto por via eletrónica.

**I.2. As sociedades não devem adotar mecanismos que dificultem a tomada de deliberações pelos seus acionistas, designadamente fixando um quórum deliberativo superior ao previsto por lei.**

Cumprida (*Cap. B, Título I, Pontos 12 a 14; pág. 7*)

**I.3. As sociedades não devem estabelecer mecanismos que tenham por efeito provocar o desfasamento entre o direito ao recebimento de dividendos ou à subscrição de novos valores mobiliários e o direito de voto de cada ação ordinária, salvo se devidamente fundamentados em função dos interesses de longo prazo dos acionistas.**

Cumprida – Não estão previstos, designadamente nos estatutos da sociedade, quaisquer mecanismos do tipo referido.

**I.4. Os estatutos das sociedades que prevejam a limitação do número de votos que podem ser detidos ou exercidos por um único acionista, de forma individual ou em concertação com outros acionistas, devem prever igualmente que, pelo menos de cinco em cinco anos, será sujeita a deliberação pela assembleia geral a alteração ou a manutenção dessa disposição estatutária – sem requisitos de quórum agravado relativamente ao legal – e que, nessa deliberação, se contam todos os votos emitidos sem que aquela limitação funcione.**

Não aplicável – Considera-se não aplicável por não estar prevista, nos estatutos da sociedade, a limitação do número de votos que podem ser detidos ou exercidos por um único acionista, de forma individual ou concertada.

**I.5. Não devem ser adotadas medidas que tenham por efeito exigir pagamentos ou a assunção de encargos pela sociedade em caso de transição de controlo ou de mudança da composição do órgão de administração e que se afigurem suscetíveis de prejudicar a livre transmissibilidade das ações e a livre apreciação pelos acionistas do desempenho dos titulares do órgão de administração.**

*Não cumprida (Cap. A, Título I, Ponto 4 e Cap. D, Título V, Ponto 84, respetivamente págs. 1 e 36)*

## **II. SUPERVISÃO, ADMINISTRAÇÃO E FISCALIZAÇÃO**

### **II.1. SUPERVISÃO E ADMINISTRAÇÃO**

**II.1.1. Dentro dos limites estabelecidos por lei, e salvo por força da reduzida dimensão da sociedade, o conselho de administração deve delegar a administração quotidiana da sociedade, devendo as competências delegadas ser identificadas no relatório anual sobre o Governo da Sociedade.**

Cumprida (*Cap. B, Título II, Ponto 21; págs. 15 a 17*)

**II.1.2. O Conselho de Administração deve assegurar que a sociedade atua de forma consentânea com os seus objetivos, não devendo delegar a sua competência, designadamente, no que respeita a: i) definir a estratégia e as políticas gerais da sociedade; ii) definir a estrutura empresarial do grupo; iii) decisões que devam ser consideradas estratégicas devido ao seu montante, risco ou às suas características especiais.**

Cumprida (*Cap. B, Título II, Ponto 21; págs. 15 a 17*)

**II.1.3. O Conselho Geral e de Supervisão, além do exercício das competências de fiscalização que lhes estão cometidas, deve assumir plenas responsabilidades ao nível do governo da sociedade, pelo que, através de previsão estatutária ou mediante via equivalente, deve ser consagrada a obrigatoriedade de este órgão se pronunciar sobre a estratégia e as principais políticas da sociedade, a definição da estrutura empresarial do grupo e as decisões que devam ser consideradas estratégicas devido ao seu montante ou risco. Este órgão deverá ainda avaliar o cumprimento do plano estratégico e a execução das principais políticas da sociedade.**

Não aplicável – O modelo de governo adotado é o previsto na alínea b) do nº1 do artº 278º do Código das Sociedades Comerciais, isto é, com um Conselho de Administração, compreendendo uma comissão de auditoria, e revisor oficial de contas. (*Cap. B, Título II, Ponto 15; pág. 7*)

**II.1.4. Salvo por força da reduzida dimensão da sociedade, o Conselho de Administração e o Conselho Geral e de Supervisão, consoante o modelo adotado, devem criar as comissões que se mostrem necessárias para:**

**a) Assegurar uma competente e independente avaliação do desempenho dos administradores executivos e do seu próprio desempenho global, bem assim como das diversas comissões existentes;**

Cumprida (*Cap. B, Título II, Pontos 24, 27 e 29; respetivamente págs. 17 e 19 a 21*)

**b) Refletir sobre sistema estrutura e as práticas de governo adotado, verificar a sua eficácia e propor aos órgãos competentes as medidas a executar tendo em vista a sua melhoria.**

Cumprida (*Cap. B, Título II, Pontos 21 e 29; respetivamente págs. 15 a 17 e 20 e 21*)

**II.1.5. O Conselho de Administração ou o Conselho Geral e de Supervisão, consoante o modelo aplicável, devem fixar objetivos em matéria de assunção de riscos e criar sistemas para o seu controlo, com vista a garantir que os riscos efetivamente incorridos são consistentes com aqueles objetivos.**

Parcialmente cumprida (*Cap. B, Título II, Pontos 21 e 29; respetivamente págs. 15 a 17 e 20 e 21*)



**II.1.6. O Conselho de Administração deve incluir um número de membros não executivos que garanta efetiva capacidade de acompanhamento, supervisão e avaliação da atividade dos restantes membros do órgão de administração.**

Cumprida (*Cap. B, Título II, Ponto 18; págs. 8 e 9*)

**II.1.7. Entre os administradores não executivos deve contar-se uma proporção adequada de independentes, tendo em conta o modelo de governação adotado, a dimensão da sociedade e a sua estrutura acionista e o respetivo *free float*.**

A independência dos membros do Conselho Geral e de Supervisão e dos membros da Comissão de Auditoria afere-se nos termos da legislação vigente, e quanto aos demais membros do Conselho de Administração considera-se independente a pessoa que não esteja associada a qualquer grupo de interesses específicos na sociedade nem se encontre em alguma circunstância suscetível de afetar a sua isenção de análise ou de decisão, nomeadamente em virtude de:

- a. Ter sido colaborador da sociedade ou de sociedade que com ela se encontre em relação de domínio ou de grupo nos últimos três anos;
- b. Ter, nos últimos três anos, prestado serviços ou estabelecido relação comercial significativa com a sociedade ou com sociedade que com esta se encontre em relação de domínio ou de grupo, seja de forma direta ou enquanto sócio, administrador, gerente ou dirigente de pessoa coletiva;
- c. Ser beneficiário de remuneração paga pela sociedade ou por sociedade que com ela se encontre em relação de domínio ou de grupo além da remuneração decorrente do exercício das funções de administrador;
- d. Viver em união de facto ou ser cônjuge, parente ou afim na linha reta e até ao 3.º grau, inclusive, na linha colateral, de administradores ou de pessoas singulares titulares direta ou indiretamente de participação qualificada;
- e. Ser titular de participação qualificada ou representante de um acionista titular de participações qualificadas.

Cumprida (*Cap. B, Título II, Ponto 18; págs. 8 e 9*)

**II.1.8. Os administradores que exerçam funções executivas, quando solicitados por outros membros dos órgãos sociais, devem prestar, em tempo útil e de forma adequada ao pedido, as informações por aqueles requeridas.**

Cumprida (*Cap. B, Título II, Ponto 21; págs. 15 a 17*)

**II.1.9. O presidente do órgão de administração executivo ou da comissão executiva deve remeter, conforme aplicável, ao Presidente do Conselho de Administração, ao Presidente do Conselho Fiscal, ao Presidente da Comissão de Auditoria, ao Presidente do Conselho Geral e de Supervisão e ao Presidente da Comissão para as Matérias Financeiras, as convocatórias e as atas das respetivas reuniões.**

Cumprida (*Cap. B, Título II, Ponto 21; págs. 15 a 17; Cap. C, Título III, Ponto 55; pág. 28; Ponto 1 do Relatório de Atividade da Comissão de Auditoria de 2015*)

**II.1.10. Caso o presidente do órgão de administração exerça funções executivas, este órgão deverá indicar, de entre os seus membros, um administrador independente que assegure a coordenação dos trabalhos dos demais membros não executivos e as condições para que estes possam decidir de forma independente e informada ou encontrar outro mecanismo equivalente que assegure aquela coordenação.**





Não aplicável – A IMPRESA considera como não aplicável esta recomendação uma vez que o Presidente do Conselho de Administração não exerce funções executivas. (*Cap. B, Título II, Ponto 18; págs.8 e 9*)

## **II.2. FISCALIZAÇÃO**

**II.2.1. Consoante o modelo aplicável, o presidente do Conselho Fiscal, da Comissão de Auditoria ou da Comissão para as Matérias Financeiras deve ser independente, de acordo com o critério legal aplicável, e possuir as competências adequadas ao exercício das respetivas funções.**

Parcialmente cumprida – O Presidente da Comissão de Auditoria, eleito na última Assembleia Geral realizada em 29 de abril de 2015, deixou de ser independente, desde o anterior mandato, pela aplicação do disposto na alínea b) do nº 5 do artº 414º do Código das Sociedades Comerciais. O Conselho de Administração considera que o Presidente da Comissão de Auditoria, apesar de não cumprir o critério de independência tal qual referido nesta recomendação, reúne as melhores condições que garantem o exercício, imparcial e competente, das suas funções na condução dos trabalhos da Comissão. Considerando os conhecimentos relevantes e a experiência adquiridos ao longo da sua vida profissional, a sua contribuição para a organização e funcionamento da Comissão de Auditoria, a sua capacidade de análise e de apresentação de propostas de atuação e soluções no seio do Conselho de Administração, tem evidenciado, na prática, e de forma continuada, a sua competência, imparcialidade, isenção e independência enquanto membro da Comissão de Auditoria.

**II.2.2. O órgão de fiscalização deve ser o interlocutor principal do auditor externo e o primeiro destinatário dos respetivos relatórios, competindo-lhe, designadamente, propor a respetiva remuneração e zelar para que sejam asseguradas, dentro da empresa, as condições adequadas à prestação dos serviços.**

Cumprida (*Cap. B, Título II, Ponto 29, págs. 20 e 21; Cap. C, Título III, Ponto 55; págs. 28 e 29; Ponto 3.1 do Relatório de Atividades da Comissão de Auditoria de 2015*)

**II.2.3. O órgão de fiscalização deve avaliar anualmente o auditor externo e propor ao órgão competente a sua destituição ou a resolução do contrato de prestação dos seus serviços sempre que se verifique justa causa para o efeito.**

Cumprida (*Cap. B, Título III, Pontos 44 e 45; pág. 24; Pontos 3.1 e 3.4 do Relatório de Atividades da Comissão de Auditoria de 2015*)

**II.2.4. O órgão de fiscalização deve avaliar o funcionamento dos sistemas de controlo interno e de gestão de riscos e propor os ajustamentos que se mostrem necessários.**

Cumprida (*Cap. B, Título II, Ponto 29; págs. 20 e 21; Cap. C, Título III, Ponto 55, págs. 28 e 29*)

**II.2.5. A Comissão de Auditoria, o Conselho Geral e de Supervisão e o Conselho Fiscal devem pronunciar-se sobre os planos de trabalho e os recursos afetos aos serviços de auditoria interna e aos serviços que velem pelo cumprimento das normas aplicadas à sociedade (serviços de *compliance*), e devem ser destinatários dos relatórios realizados por estes serviços pelo menos quando estejam em causa matérias relacionadas com a prestação de contas a identificação ou a resolução de conflitos de interesses e a deteção de potenciais ilegalidades.**

Cumprida (*Cap. B, Título II, Ponto 29; págs. 20 e 21; Cap. C, Título III, Pontos 50 a 52; pág. 26*)



### **II.3. FIXAÇÃO DE REMUNERAÇÕES**

**II.3.1. Todos os membros da Comissão de Remunerações ou equivalente devem ser independentes relativamente aos membros executivos do órgão de administração e incluir pelo menos um membro com conhecimentos e experiência em matérias de política de remuneração.**

Não cumprida (*Cap. D, Título II, Pontos 67 e 68; pág. 31*)

**II.3.2. Não deve ser contratada para apoiar a Comissão de Remunerações no desempenho das suas funções qualquer pessoa singular ou coletiva que preste ou tenha prestado, nos últimos três anos, serviços a qualquer estrutura na dependência do órgão de administração, ao próprio órgão de administração da sociedade ou que tenha relação atual com a sociedade ou com consultora da sociedade. Esta recomendação é aplicável igualmente a qualquer pessoa singular ou coletiva que com aquelas se encontre relacionada por contrato de trabalho ou prestação de serviços.**

Cumprida (*Cap. D, Título II, Pontos 67 e 68; pág. 31*)

**II.3.3. A declaração sobre a política de remunerações dos órgãos de administração e fiscalização a que se refere o artigo 2.º da Lei n.º 28/2009, de 19 de Junho, deverá conter, adicionalmente:**

- a) Identificação e explicitação dos critérios para a determinação da remuneração a atribuir aos membros dos órgãos sociais;**
- b) Informação quanto ao montante máximo potencial, em termos individuais, e ao montante máximo potencial, em termos agregados, a pagar aos membros dos órgãos sociais, e identificação das circunstâncias em que esses montantes máximos podem ser devidos;**
- c) Informação quanto à exigibilidade ou inexigibilidade de pagamentos relativos à destituição ou cessação de funções de administradores.**

Parcialmente cumprida – Conforme teor do ponto 69 (págs. 31 e 32) apenas se cumprem as alíneas a) e b) supra.

**II.3.4. Deve ser submetida à Assembleia Geral a proposta relativa à aprovação de planos de atribuição de ações, e/ou de opções de aquisição de ações ou com base nas variações do preço das ações, a membros dos órgãos sociais. A proposta deve conter todos os elementos necessários para uma avaliação correta do plano.**

Não aplicável – A IMPRESA considera como não aplicável esta recomendação na medida em que não existem, na sociedade, quaisquer sistemas de atribuição de ações e/ou opções de aquisição de ações.

**II.3.5. Deve ser submetida à Assembleia Geral a proposta relativa à aprovação de qualquer sistema de benefícios de reforma estabelecidos a favor dos membros dos órgãos sociais. A proposta deve conter todos os elementos necessários para uma avaliação correta do sistema.**

Cumprida (*Cap. D, Título III, Ponto 76; págs. 33 e 34*)



### **III. REMUNERAÇÕES**

**III.1. A remuneração dos membros executivos do órgão de administração deve basear-se no desempenho efetivo e desincentivar a assunção excessiva de riscos.**

Cumprida (*Cap. D, Título III, Ponto 69; págs. 31 e 32*)

**III.2. A remuneração dos membros não executivos do órgão de administração e a remuneração dos membros do órgão de fiscalização não deve incluir nenhuma componente cujo valor dependa do desempenho da sociedade ou do seu valor.**

Cumprida (*Cap. D, Título III, Ponto 69; págs. 31 e 32*)

**III.3. A componente variável da remuneração deve ser globalmente razoável em relação à componente fixa da remuneração, e devem ser fixados limites máximos para todas as componentes.**

Cumprida (*Cap. D, Título III, Ponto 69; págs. 31 e 32*)

**III.4. Uma parte significativa da remuneração variável deve ser diferida por um período não inferior a três anos, e o direito ao seu recebimento deve ficar dependente da continuação do desempenho positivo da sociedade ao longo desse período.**

Não cumprida – Conforme referido no ponto 69 (págs. 31 e 32), o modelo em vigor aplica-se apenas para o exercício de 2015.

**III.5. Os membros do órgão de administração não devem celebrar contratos, quer com a sociedade, quer com terceiros, que tenham por efeito mitigar o risco inerente à variabilidade da remuneração que lhes for fixada pela sociedade.**

Cumprida – Nenhum membro do órgão de administração tem contratos celebrados, quer com a sociedade, quer com terceiros, que tenham por efeito mitigar este risco.

**III.6. Até ao termo do seu mandato devem os administradores executivos manter as ações da sociedade a que tenham acedido por força de esquemas de remuneração variável, até ao limite de duas vezes o valor da remuneração total anual, com exceção daquelas que necessitem ser alienadas com vista ao pagamento de impostos resultantes do benefício dessas mesmas ações.**

Não aplicável – Vide recomendação II.3.4

**III.7. Quando a remuneração variável compreender a atribuição de opções, o início do período de exercício deve ser diferido por um prazo não inferior a três anos.**

Não aplicável – Vide recomendação II.3.4

**III.8. Quando a destituição de administrador não decorra de violação grave dos seus deveres nem da sua inaptidão para o exercício normal das respetivas funções mas, ainda assim, seja reconduzível a um inadequado desempenho, deverá a sociedade encontrar-se dotada dos instrumentos jurídicos adequados e necessários para que qualquer indemnização ou compensação, além da legalmente devida, não seja exigível.**

Não cumprida – Apesar da sua não ocorrência, não existe instrumento jurídico formal para as situações descritas.



#### **IV. AUDITORIA**

**IV.1. O auditor externo deve, no âmbito das suas competências, verificar a aplicação das políticas e sistemas de remunerações dos órgãos sociais, a eficácia e o funcionamento dos mecanismos de controlo interno e reportar quaisquer deficiências ao órgão de fiscalização da sociedade.**

Cumprida – O auditor externo, no âmbito das atribuições a que se refere o artº 451º do Código das Sociedades Comerciais, procede à avaliação desta matéria, reportando as eventuais oportunidades de melhoria à Comissão de Auditoria.

**IV.2. A sociedade ou quaisquer entidades que com ela mantenham uma relação de domínio não devem contratar ao auditor externo, nem a quaisquer entidades que com ele se encontrem em relação de grupo ou que integrem a mesma rede, serviços diversos dos serviços de auditoria. Havendo razões para a contratação de tais serviços – que devem ser aprovados pelo órgão de fiscalização e explicitadas no seu Relatório Anual sobre o Governo da Sociedade – eles não devem assumir um relevo superior a 30% do valor total dos serviços prestados à sociedade.**

Cumprida (*Cap. B, Título V, Pontos 46 e 47; págs. 24 e 25; Ponto 3.2 do Relatório de Atividades da Comissão de Auditoria de 2015*)

**IV.3. As sociedades devem promover a rotação do auditor ao fim de dois ou três mandatos, conforme sejam respetivamente de quatro ou três anos. A sua manutenção além deste período deverá ser fundamentada num parecer específico do órgão de fiscalização que pondere expressamente as condições de independência do auditor e as vantagens e os custos da sua substituição.**

Cumprida (*Cap. B, Título V, Ponto 44; pág. 24; Ponto 3.4 do Relatório de Atividades da Comissão de Auditoria de 2015*)

#### **V. CONFLITOS DE INTERESSES E TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS**

**V.1. Os negócios da sociedade com acionistas titulares de participação qualificada, ou com entidades que com eles estejam em qualquer relação, nos termos do art. 20.º do Código dos Valores Mobiliários, devem ser realizados em condições normais de mercado.**

Cumprida (*Cap. E, Título I, Ponto 89; pág. 37*)

**V.2. O órgão de supervisão ou de fiscalização deve estabelecer os procedimentos e critérios necessários para a definição do nível relevante de significância dos negócios com acionistas titulares de participação qualificada – ou com entidades que com eles estejam em qualquer uma das relações previstas no n.º 1 do art. 20.º do Código dos Valores Mobiliários –, ficando a realização de negócios de relevância significativa dependente de parecer prévio daquele órgão.**

Cumprida (*Cap. E, Título I, Pontos 89 e 90; pág. 37; Ponto 3.3 do Relatório de Atividades da Comissão de Auditoria de 2015*)

#### **VI. INFORMAÇÃO**

**VI.1. As sociedades devem proporcionar, através do seu sítio na Internet, em português e inglês, acesso a informações que permitam o conhecimento sobre a sua evolução e a sua realidade atual em termos económicos, financeiros e de governo.**

Cumprida (*Cap. C, Título V, Pontos 59 a 65; pág. 30*)



**VI.2. As sociedades devem assegurar a existência de um gabinete de apoio ao investidor e de contacto permanente com o mercado, que responda às solicitações dos investidores em tempo útil, devendo ser mantido um registo dos pedidos apresentados e do tratamento que lhe foi dado.**

*Cumprida (Cap. C, Título V, Pontos 56 a 58; pág. 29)*

Lisboa, 4 de março de 2016

O Conselho de Administração

Francisco José Pereira Pinto de Balsemão

Francisco Maria Supico Pinto Balsemão

Pedro Lopo de Carvalho Norton de Matos

Alexandre de Azeredo Vaz Pinto

António Soares Pinto Barbosa

Maria Luísa Coutinho Ferreira Leite de Castro Anacoreta Correia

José Manuel Archer Galvão Teles

João Nuno Lopes de Castro