

## 25. ATIVOS FINANCEIROS DETIDOS ATÉ À MATURIDADE

A rubrica de Ativos financeiros detidos até à maturidade é analisada como segue:

	(Milhares de euros)	
	2017	2016
<b>Obrigações e outros títulos de rendimento fixo</b>		
De emissores públicos	119.873	152.119
De outros emissores	291.926	359.062
	<b>411.799</b>	<b>511.181</b>

A rubrica Ativos financeiros detidos até à maturidade inclui, em 31 de dezembro 2017, o montante de Euros 188.014.000 (31 de dezembro de 2016: Euros 237.513.000), relativo a ativos financeiros não derivados (Obrigações) reclassificados em exercícios anteriores da rubrica Ativos financeiros detidos para negociação para a rubrica Ativos financeiros detidos até à maturidade, conforme referido na política contabilística nota 1 f) e na nota 23.

A rubrica Ativos financeiros detidos até à maturidade inclui, em 31 de dezembro de 2017, o montante de Euros 143.318.000 (31 de dezembro de 2016: Euros 175.309.000) relativo a ativos financeiros não derivados (Obrigações) reclassificados em períodos anteriores, da rubrica Ativos financeiros disponíveis para venda para a rubrica Ativos financeiros detidos até à maturidade, conforme referido na política contabilística nota 1 f) e na nota 23.

Em 31 de dezembro de 2017, a carteira de Ativos financeiros detidos até à maturidade é analisada como segue:

2017							(Milhares de euros)	
Denominação	País	Data de vencimento	Taxa de juro	Valor nominal	Valor balanço	Justo valor		
<b>De emissores públicos:</b>								
BTPS 4.5 PCT 08/01.08.2018 EUR	Itália	agosto, 2018	4,5%	50.000	50.859	52.383		
OT 2015/2018 - 1ª Série	Moçambique	fevereiro, 2018	10%	2.885	2.777	2.778		
OT 2015/2018 - 2ª Série	Moçambique	fevereiro, 2018	10%	13.022	12.533	12.544		
OT 2015/2018 - 3ª Série	Moçambique	março, 2018	10%	8.690	8.364	8.372		
OT 2015/2019 - 4ª Série	Moçambique	novembro, 2019	10,13%	6.623	5.966	5.755		
OT 2015/2019 - 6ª Série	Moçambique	dezembro, 2019	10,5%	28.789	27.000	25.203		
OT 2016/2019 - 1ª Série	Moçambique	março, 2019	11%	4.485	4.225	4.044		
OT 2016/2020 - 2ª Série	Moçambique	maio, 2020	12,75%	4.424	4.148	3.995		
OT 2015/2019 - 5ª Série	Moçambique	dezembro, 2019	10,5%	4.362	4.001	3.740		
					<b>119.873</b>	<b>118.814</b>		
<b>De outros emissores:</b>								
CP Comboios Pt 09/16.10.2019	Portugal	outubro, 2019	4,17%	75.000	74.964	80.851		
Edia SA 07/30.01.2027	Portugal	janeiro, 2027	Euribor 6M+0,005%	40.000	39.145	34.555		
STCP 00/05.06.2022- 100Mios Call Semest. a Partir 10Cpn-Min.10Mios	Portugal	junho, 2022	Euribor 6M + 0,0069%	100.000	98.945	98.454		
Mbs Magellan M Series 1 Class A	Irlanda	dezembro, 2036	Euribor 3M+0,54%	34.740	34.743	34.532		
Mbs Magellan M Series 1 Class B	Irlanda	dezembro, 2036	Euribor 3M+1,16%	26.300	26.310	24.944		
Mbs Magellan M Series 1 Class C	Irlanda	dezembro, 2036	Euribor 3M+2,6%	17.800	17.819	14.185		
					<b>291.926</b>	<b>287.521</b>		
					<b>411.799</b>	<b>406.335</b>		

Em 31 de dezembro de 2016, a carteira de Ativos financeiros detidos até à maturidade é analisada como segue:

(Milhares de euros)

2016						
Denominação	País	Data de vencimento	Taxa de juro	Valor nominal	Valor balanço	Justo valor
<b>De emissores públicos:</b>						
BTPS 4.5 Pct 08/01.08.2018 EUR	Itália	agosto, 2018	4,5%	50.000	50.728	54.623
OT 2013/2017 - 1ª Serie	Moçambique	abril, 2017	7,5%	4.807	4.363	4.244
OT 2013/2017 - 3ª Serie	Moçambique	setembro, 2017	9,875%	3.320	3.414	3.414
OT 2013/2017 - 4ª Serie	Moçambique	dezembro, 2017	9,875%	1.328	1.338	1.338
OT 2014/2017 - 1ª Série	Moçambique	outubro, 2017	9,875%	3.984	3.644	3.607
OT 2014/2017 - 2ª Série	Moçambique	novembro, 2017	9,875%	3.984	3.585	3.607
OT 2014/2017 - 3ª Serie	Moçambique	dezembro, 2017	9,875%	2.656	2.593	2.587
OT 2014/2017 - 4ª Série	Moçambique	julho, 2017	9,875%	2.656	2.662	2.660
OT 2014/2017 - 5ª Série	Moçambique	agosto, 2017	10%	2.656	2.551	2.535
OT 2014/2017 - 6ª Série	Moçambique	novembro, 2017	10,75%	7.967	8.100	8.100
OT 2014/2017 - 7ª Série	Moçambique	novembro, 2017	10,25%	7.079	6.754	6.718
OT 2014/2017 - 8ª Série	Moçambique	dezembro, 2017	10,125%	2.191	2.102	2.092
OT 2015/2018 - 1ª Série	Moçambique	agosto, 2018	10%	2.698	2.346	2.326
OT 2015/2018 - 2ª Série	Moçambique	agosto, 2018	10%	12.180	10.592	10.501
OT 2015/2018 - 3ª Série	Moçambique	setembro, 2018	10%	8.128	7.069	7.008
OT 2015/2019 - 4ª Série	Moçambique	novembro, 2019	10,125%	6.195	5.141	5.104
OT 2015/2019 - 5ª Série	Moçambique	dezembro, 2019	10,5%	4.080	4.037	4.037
OT 2015/2019 - 6ª Série	Moçambique	dezembro, 2019	10,5%	26.927	23.773	23.646
OT 2016/2019 - 1ª Série	Moçambique	março, 2019	11%	4.195	3.644	3.615
OT 2016/2020 - 2ª Série	Moçambique	maio, 2020	12,75%	4.138	3.683	3.667
					152.119	155.429
<b>De outros emissores:</b>						
CP Comboios Pt 09/16.10.2019	Portugal	outubro, 2019	4,170%	75.000	74.578	81.582
Edia SA 07/30.01.2027	Portugal	janeiro, 2027	Euribor 6M+0,005%	40.000	39.052	27.675
STCP 00/05.06.2022- 100Mios Call Semest. a Partir 10Cpn-Min.10Mios	Portugal	junho, 2022	Euribor 6M + 0,0069%	100.000	98.709	87.636
Ayt Cedulas 07/21.03.2017	Espanha	março, 2017	4,000%	50.000	51.527	51.974
Mbs Magellan M Series 1 Class A	Irlanda	dezembro, 2036	Euribor 3M+0,54%	51.062	51.067	50.399
Mbs Magellan M Series 1 Class B	Irlanda	dezembro, 2036	Euribor 3M+1,16%	26.300	26.310	24.339
Mbs Magellan M Series 1 Class C	Irlanda	dezembro, 2036	Euribor 3M+2,6%	17.800	17.819	14.185
					359.062	337.790
					511.181	493.219

A análise por maturidade da carteira de obrigações e outros títulos de rendimento fixo, líquida de imparidade, incluída na rubrica Ativos financeiros detidos até à maturidade, em 31 de dezembro de 2017, é a seguinte:

(Milhares de euros)

	2017				Total
	Inferior a três meses	Entre três meses e um ano	Superior a um ano	Superior a cinco anos	
<b>Obrigações de emissores públicos</b>					
Estrangeiros	23.674	50.859	45.340	-	119.873
<b>Obrigações de outros emissores</b>					
Nacionais	-	-	173.909	39.145	213.054
Estrangeiros	-	-	-	78.872	78.872
	23.674	50.859	219.249	118.017	411.799

A análise por maturidade da carteira de obrigações e outros títulos de rendimento fixo, líquida de imparidade, incluída na rubrica Ativos financeiros detidos até à maturidade, em 31 de dezembro de 2016, é a seguinte:

(Milhares de euros)

	2016				Total
	Inferior a três meses	Entre três meses e um ano	Superior a um ano	Superior a cinco anos	
<b>Obrigações de emissores públicos</b>					
Estrangeiros	-	41.106	111.013	-	152.119
<b>Obrigações de outros emissores</b>					
Nacionais	-	-	74.578	137.761	212.339
Estrangeiros	51.527	-	-	95.196	146.723
	51.527	41.106	185.591	232.957	511.181

A análise por setor de atividade da carteira de obrigações e outros títulos de rendimento fixo, líquido de imparidade, incluídos na rubrica Ativos financeiros detidos até à maturidade, é a seguinte:

(Milhares de euros)

	2017	2016
Transportes	173.909	173.287
Serviços		
Intermediação financeira	78.872	146.723
Atividades de consultoria, científicas e técnicas	39.145	39.052
	291.926	359.062
Títulos Públicos	119.873	152.119
	411.799	511.181

Conforme referido na nota 52, no âmbito da gestão do risco de liquidez, o Grupo possui um conjunto de ativos elegíveis para desconto junto do Banco Central Europeu e outros Bancos Centrais dos países onde opera, nos quais se incluem títulos de rendimento fixo incluídos nesta carteira. Em 31 de dezembro de 2017, não existem títulos nesta carteira incluídos na *pool* da política monetária do BCE (31 de dezembro de 2016: Euros 51.447.000).