



Galp Gás Natural Distribuição, S.A.

## **Relatório de Gestão e Contas Primeiro Semestre 2018**

Sede Social: Rua Tomás da Fonseca – Torre C – 1600-209 Lisboa

Capital Social: 89.529.141,00 EUR

MCRC/NIPC: 509148247

## ÍNDICE

<b>1. SUMÁRIO EXECUTIVO.....</b>	<b>3</b>
<b>2. PRINCIPAIS INDICADORES.....</b>	<b>5</b>
<b>3. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA.....</b>	<b>6</b>
<b>4. FACTOS RELEVANTES OCORRIDOS APÓS O ENCERRAMENTO DO PRIMEIRO SEMESTRE DE 2018.....</b>	<b>10</b>
<b>ANEXOS.....</b>	<b>12</b>
<b>I – ORGÃOS SOCIAIS.....</b>	<b>12</b>
<b>II – DECLARAÇÕES E MENÇÕES.....</b>	<b>13</b>
<b>III – DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS.....</b>	<b>17</b>

## 1. SUMÁRIO EXECUTIVO

### Principais destaques do Primeiro Semestre de 2018

A Galp Gás Natural Distribuição, S.A. ("GGND") apurou um EBITDA consolidado no montante de €55,6 milhões, superior em €4,1 milhões face ao período homólogo de 2017, verificando-se um incremento de 8%, devido essencialmente ao aumento ocorrido na taxa de remuneração dos seus ativos ("RoR") estabelecida pela Entidade Reguladora do Setor Energético (ERSE).

O Resultado Líquido atingiu €12,7 milhões, registando um aumento de 30% ou €3 milhões face ao período homólogo do ano anterior, tendo como principais efeitos o aumento dos proveitos permitidos em função do referido aumento da RoR e pela diminuição do OPEX.

A posição financeira da GGND no primeiro semestre de 2018 apresentou-se alinhada face a 31 de dezembro de 2017.

A 30 de junho de 2018, a dívida líquida situava-se em €582,9 milhões, com o rácio da Dívida Líquida para o EBITDA a situar-se nos 5,3x e o rácio de Cobertura do Serviço da Dívida nos 8,2x, ambos com margens suficientes para cumprir os rácios financeiros que são definidos sob o acordo Eurobond.

Foram veiculados 8.991 GWh de gás natural no primeiro semestre de 2018, ocorrendo um aumento de 649 GWh (+8%) face ao período homólogo do ano anterior, justificado pelo aumento de consumo em todos os segmentos, essencialmente dos grandes clientes industriais.

O investimento situou-se em €13,9 milhões, superior em €2,7 milhões face ao período homólogo de 2017, representando um aumento de 23%, permitindo o incremento de 4.897 locais de consumo e a construção de 74 km de rede, comparando com o final do ano 2017.

A atividade operacional gerou um fluxo de caixa de € 65,1 milhões, superior em 76% em relação ao período homólogo do ano anterior.

### Enquadramento Regulatório

A atividade de distribuição de gás natural é suportada pela aplicação de tarifas reguladas definidas pela ERSE, tendo como base os proveitos permitidos, que resultam da função do custo de capital dos investimentos feitos, da recuperação dos custos operacionais permitidos e de ajustamentos, nomeadamente o desvio tarifário.

O custo de capital é definido como o produto da base de ativos regulados pela taxa de remuneração fixada pelo regulador, acrescido das amortizações daqueles ativos.

O desvio tarifário é definido como a diferença entre os proveitos permitidos estimados para o ano n-2 e os proveitos reais no mesmo período.

O cálculo da RoR é efetuado em função de uma média da *yield* das obrigações a 10 anos emitidas pelo Estado Português.

A ERSE estabeleceu para a atividade de distribuição de gás natural uma RoR de 6,65% para o Ano Gás 2017-2018, em comparação com 6,20% definida para o Ano Gás anterior.

## Gestão de risco

Enquanto holding de um conjunto de empresas reguladas ("Grupo GGND") que operam no setor da Distribuição de Gás Natural, a existência de um quadro regulamentar interno robusto e de uma abordagem disciplinada do risco são aspetos importantes na GGND.

As operações do Grupo GGND têm uma natureza de longo prazo, o que implica que muitos dos riscos a que está exposta sejam permanentes. No entanto, o quadro regulamentar interno garante que as atividades são conduzidas de acordo com os objetivos estratégicos, e os riscos são devidamente geridos por forma a criar valor de longo prazo para os acionistas.

A GGND identificou como principais riscos do primeiro semestre de 2018, conforme descritos no Relatório de Gestão de 2017: i) Incertezas regulatórias, legislativas e de *compliance*; ii) Falhas dos Sistema de Informação; iii) Riscos de Implementação de Projetos; iv) Riscos Financeiros e de Mercado; (v) Dependência de Terceiros.

Os principais riscos da GGND são geridos, monitorizados e comunicados de acordo com as orientações gerais aceites pela GGND e pelo seu conjunto de empresas.

Os principais riscos acima identificados são os previstos para o segundo semestre de 2018.

## 2. PRINCIPAIS INDICADORES

Indicadores Operacionais	PRIMEIRO SEMESTRE				
	UNID.	2017	2018	Variação	% Var.
Locais de consumo com contrato ativo*	#	1.047.348	1.052.245	4.897	0,5%
Volume Distribuído	GWh	8.342	8.991	649	7,8%
Extensão Total da Rede*	km	11.974	12.048	74	0,6%
Rede Primária	km	648	648	-	%
Rede Secundária	km	11.326	11.400	74	0,7%
Investimento Realizado	€k	11.277	13.932	2.655	23,5%

\* Os valores referentes a 2017 dizem respeito a 31 dezembro

Indicadores Financeiros	PRIMEIRO SEMESTRE				
	(milhares de Euros)	2017	2018	Variação	% Var.
Volume de Negócios		94.821	91.154	(3.667)	(3,9%)
EBITDA <sup>1</sup>		51.490	55.569	4.079	7,9%
EBIT		30.560	34.324	3.764	12,3%
Resultados Financeiros		(4.550)	(4.333)	217	(4,8%)
Resultado Líquido		9.724	12.686	2.961	30,5%
Cash Flow Atividade Operacional		36.955	65.062	28.107	76,1%
Cash Flow Atividade Investimento		(3.967)	(12.047)	(8.080)	203,7%
Dívida Financeira <sup>2</sup>		630.743	622.131	(8.612)	(1,4%)
Ativo Fixo Líquido <sup>3</sup>		1.104.259	1.087.093	(17.166)	(1,6%)

<sup>1</sup> Resultado Operacional (exclui Amortizações, depreciações e perdas por imparidades de ativos fixos)

<sup>2</sup> Empréstimos Bancários MLP + Empréstimo Obrigacionista + Empréstimos Bancários e Descobertos Bancários

<sup>3</sup> Ativos Tangíveis + Ativos Intangíveis

### 3. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

#### 3.1 ANÁLISE DE RESULTADOS

Demonstração de Resultados	PRIMEIRO SEMESTRE			
(milhares de Euros)	2017	2018	Variação	% Var.
Volume de Negócios	94.821	91.154	(3.667)	(3,9%)
Custo das Vendas	(1.457)	(1.711)	(254)	17,4%
Custos Operacionais Líquidos	(41.874)	(33.874)	7.999	(19,1%)
<i>Fornecimentos Serviços Externos</i>	<i>(35.748)</i>	<i>(28.635)</i>	<i>7.112</i>	<i>(19,9%)</i>
<i>Custos com o Pessoal</i>	<i>(10.811)</i>	<i>(9.722)</i>	<i>1.088</i>	<i>(10,1%)</i>
<i>Outos Proveitos (Custos) Operacionais</i>	<i>4.742</i>	<i>4.640</i>	<i>(102)</i>	<i>(2,2%)</i>
<i>Perdas por Imparidade de Contas a Receber</i>	<i>34</i>	<i>(58)</i>	<i>(92)</i>	<i>(270,5%)</i>
<i>Provisões</i>	<i>(91)</i>	<i>(98)</i>	<i>(7)</i>	<i>7,7%</i>
<b>EBITDA</b>	<b>51.490</b>	<b>55.569</b>	<b>4.079</b>	<b>7,9%</b>
Amortizações, Depreciações e Perdas por Imparidade de Ativos Fixos	(20.930)	(21.245)	(315)	1,5%
<b>EBIT</b>	<b>30.560</b>	<b>34.324</b>	<b>3.764</b>	<b>12,3%</b>
Resultados Financeiros	(4.550)	(4.333)	217	(4,8%)
<b>Resultados Antes de Impostos</b>	<b>26.010</b>	<b>29.991</b>	<b>3.981</b>	<b>15,3%</b>
Imposto Sobre o Rendimento	(6.728)	(7.696)	(969)	14,4%
CESE	(9.558)	(9.609)	(51)	0,5%
<b>Resultado Líquido Consolidado</b>	<b>9.724</b>	<b>12.686</b>	<b>2.961</b>	<b>30,5%</b>

#### VOLUME DE NEGÓCIOS

No primeiro semestre de 2018, o volume de negócios ascendeu a €91,2 milhões, apresentando um decréscimo de 4% ou € 3,7 milhões face ao período homólogo do ano anterior. Essa variação deveu-se à diminuição da tarifa de Acesso à Rede, compensada parcialmente pelo aumento dos proveitos permitidos, inerente a uma maior RoR definida pela ERSE e à redução do valor negativo do ajustamento da ERSE.

#### CUSTOS OPERACIONAIS LÍQUIDOS

Os custos operacionais líquidos ascenderam a €33,9 milhões, verificando-se uma redução de 19% face ao período homólogo de 2017, devido essencialmente à diminuição da tarifa de Acesso à Rede.

## EBITDA

A GGND registou no primeiro semestre de 2018 um EBITDA de €55,6 milhões, o que representa um aumento de 8% em relação ao período homólogo de 2017, devido essencialmente ao aumento da RoR, à redução do valor negativo do ajustamento da ERSE e ao decréscimo dos Custos Operacionais Líquidos.

## AMORTIZAÇÕES E DEPRECIAÇÕES

As amortizações e depreciações atingiram € 21,2 milhões, apresentando-se em linha com o primeiro semestre de 2017.

## RESULTADOS FINANCEIROS

Os resultados financeiros negativos ficaram em € 4,3 milhões, revelando uma ligeira melhoria de € 0,2 milhões face ao primeiro semestre de 2017, justificado essencialmente pelos resultados das empresas associadas, nomeadamente a empresa Tagusgás - Empresa de Gás do Vale do Tejo, S.A.

## RESULTADO LÍQUIDO

O Resultado Líquido do período foi de €12,7 milhões, 30% superior em relação ao período homólogo de 2017, principalmente devido ao aumento da RoR e à redução dos custos operacionais líquidos.

O Imposto Sobre o Rendimento atingiu os €7,7 milhões de euros, sobretudo devido aos maiores resultados obtidos até 30 de junho de 2018.

A Contribuição Especial do Sector Energético (CESE) impactou negativamente os resultados em cerca de €9,6 milhões, cujo impacto anual é contabilizado na sua totalidade no primeiro trimestre de 2018.

### 3.2 ANÁLISE DA SITUAÇÃO FINANCEIRA

Situação Financeira			
(milhares de Euros)	31 Dezembro, 2017	30 Junho, 2018	Variação
Ativos Fixos	1.094.402	1.087.093	(7.310)
Participações Financeiras em Associadas	11.560	12.246	686
Goodwill e Outros Investimentos	2.278	2.278	-
Outras Contas a Receber	15.753	13.904	(1.849)
Ativos por Impostos Diferidos	16.339	20.801	4.462
<b>Ativo não Corrente</b>	<b>1.140.333</b>	<b>1.136.322</b>	<b>(4.011)</b>
Inventários	1.938	1.695	(243)
Clientes e Outras Contas a Receber	80.260	87.144	6.885
Caixa Equivalentes de caixa	16.683	39.254	22.571
<b>Ativo Corrente</b>	<b>98.880</b>	<b>128.093</b>	<b>29.213</b>
<b>Total Ativo</b>	<b>1.239.213</b>	<b>1.264.415</b>	<b>25.202</b>
<b>Capital Próprio</b>	<b>232.799</b>	<b>219.494</b>	<b>(13.304)</b>
Empréstimos de Médio e Longo Prazo	616.909	612.445	(4.463)
Outros Passivos não Corrente	323.396	349.785	26.389
Passivo por Impostos Diferidos	6.803	5.750	(1.053)
<b>Passivo não Corrente</b>	<b>947.107</b>	<b>967.980</b>	<b>20.873</b>
Empréstimos e Descobertos bancários	9.509	9.685	176
Fornecedores e Outras Contas a Pagar	46.125	50.499	4.374
Imposto Corrente a Pagar	3.673	16.757	13.084
<b>Passivo Corrente</b>	<b>59.307</b>	<b>76.941</b>	<b>17.634</b>
<b>Total Passivo</b>	<b>1.006.414</b>	<b>1.044.921</b>	<b>38.506</b>
<b>Total Capital Próprio e Passivo</b>	<b>1.239.213</b>	<b>1.264.415</b>	<b>25.202</b>
Dívida Líquida <sup>1</sup>	609.735	582.877	(26.858)
Capital Empregue <sup>2</sup>	842.534	802.371	(40.162)

<sup>1</sup> Empréstimos Bancários MLP + Empréstimo Obrigacionista + Empréstimos Bancários e Descobertos Bancários - Caixa e

<sup>2</sup> Capital Próprio + Dívida Líquida

No primeiro semestre de 2018, o Ativo não Corrente diminuiu €4 milhões devido ao valor das amortizações do Ativo Fixo compensado em parte pelo aumento dos ativos por impostos diferidos.

O aumento do total dos ativos deveu-se ao maior saldo de caixa e equivalentes de caixa, em consequência do pagamento do imposto corrente relativo a 2017 não se ter verificado em junho de 2018.

O Capital Próprio da GGND de €219,5 milhões, decresceu face ao apresentado em 31 de dezembro de 2017 devido essencialmente à distribuição de €25,6 milhões de dividendos aos acionistas.

## RÁCIOS FINANCEIROS

Rátios Financeiros	PRIMEIRO SEMESTRE	Lock-up	Default
	<b>2018</b>	<b>Limites</b>	
Dívida Líquida <sup>1</sup> / EBITDA	5,3x	> 6,5x	> 7,0x
Rácio de Cobertura do Serviço da Dívida <sup>2</sup>	8,2x	< 2,0x	< 1,5x

<sup>1</sup> Dívida Bancária + Empréstimo Obrigacionista + Juros Especializados - Caixa e Equivalentes

<sup>2</sup> (Cash Flow da Atividade Operacional - Pagamentos CAPEX)/Serviço de Juros

Os rácios financeiros ao abrigo do acordo Eurobond a 30 de junho de 2018 estão em conformidade.

### 3.3 ANÁLISE DA DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA

Demonstração de Fluxos de Caixa	PRIMEIRO SEMESTRE		
(milhares de Euros)	2017	2018	Varição
<b>Caixa e seus Equivalentes no Início do Período</b>	<b>43.030</b>	<b>16.672</b>	<b>(26.358)</b>
Recebimentos de Clientes	147.967	148.004	37
Pagamentos a Fornecedores	(51.768)	(37.798)	13.970
Pagamentos ao Pessoal	(6.230)	(6.045)	185
Outros (Pagamentos)/Recebimentos	(37.756)	(39.097)	(1.341)
(Pagamento)/Recebimento do Imposto Sobre o Rendim	(15.257)	(1)	15.257
<b>Fluxo das Atividades Operacionais</b>	<b>36.955</b>	<b>65.062</b>	<b>28.107</b>
Cash Flow Investimento (Ativos Tangíveis e Intangíveis)	(13.250)	(12.050)	1.200
Dividendos de Associadas e Outros Investimentos Finan	9.283	3	(9.280)
<b>Fluxo das Atividades Investimento</b>	<b>(3.967)</b>	<b>(12.047)</b>	<b>(8.080)</b>
(Pagamento)/Recebimento Empréstimos	(7.654)	(4.749)	2.905
Encargos Financeiros Líquidos	(520)	(245)	274
Pagamento Dividendos	(57.765)	(25.626)	32.139
<b>Fluxo das Atividades Financiamento</b>	<b>(65.938)</b>	<b>(30.620)</b>	<b>35.318</b>
<b>Caixa e seus Equivalentes no Fim do período</b>	<b>10.080</b>	<b>39.067</b>	<b>28.987</b>

Comparando com o período homólogo de 2017, o Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais aumentou em €28,1 milhões de euros, principalmente devido ao desfasamento no tempo de pagamento do imposto sobre o rendimento e ao menor pagamento a fornecedores. Após o pagamento de €25,6 milhões de dividendos aos acionistas, a **GGND** apresentou caixa e seus equivalentes no final do período de €39,1 milhões.

### 4. FACTOS RELEVANTES OCORRIDOS APÓS O ENCERRAMENTO DO PRIMEIRO SEMESTRE DE 2018

Não ocorreram eventos materialmente relevantes após o encerramento do primeiro semestre de 2018, que devam ser objeto de referência.

Lisboa, 19 de setembro de 2018

O Conselho de Administração

---

Pedro Carmona de Oliveira Ricardo  
Presidente

---

Maria Leonor Galo Pedrosa dos Santos Machado de Baptista Branco  
Vice-Presidente

---

Gabriel Nuno Charrua de Sousa  
Vogal

---

Naohiro Hayakawa  
Vogal

---

José Manuel Rodrigues Vieira  
Vogal

---

Ana Isabel Simões Dias dos Santos Severino  
Vogal

---

Maria Marta Geraldès  
Vogal

---

Yoichi Noborisaka  
Vogal

## ANEXOS

### I – ÓRGÃOS SOCIAIS

A composição dos Órgãos Sociais da Galp Gás Natural Distribuição, S.A. a 30 de junho de 2018, é a seguinte:

#### Conselho de Administração

**Presidente:**

Pedro Carmona de Oliveira Ricardo

**Vice-Presidente**

Maria Leonor Galo Pedrosa dos Santos Machado de Baptista Branco

**Vogais:**

Gabriel Nuno Charrua de Sousa

Naohiro Hayakawa

José Manuel Rodrigues Vieira

Ana Isabel Simões Dias dos Santos Severino

Maria Marta de Figueiredo Geraldês Bastos

Yoichi Noborisaka

#### Comissão Executiva

**Presidente:**

Gabriel Nuno Charrua de Sousa (CEO)

**Vogais:**

Naohiro Hayakawa (CFO)

José Manuel Rodrigues Vieira (COO)

#### Conselho Fiscal

**Presidente:**

Daniel Bessa Fernandes Coelho

**Vogais:**

Pedro Antunes de Almeida

Armindo José Faustino dos Santos Marcelino

**Suplente:**

Amável Alberto Freixo Calhau

#### Revisor Oficial de Contas

**Efetivo:**

PricewaterhouseCoopers & Associados – Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda., inscrita na OROC com o n.º 183 e inscrita na CMVM com o n.º 20161485, representada pelo Dr. António Joaquim Brochado Correia, ROC n.º 1076, ou pela Dra. Ana Maria Ávila de Oliveira Lopes Bertão, ROC n.º 902.

**Suplente:**

Dr. José Manuel Henriques Bernardo, ROC n.º 903.

## Mesa da Assembleia Geral

### Presidente:

Ana Perestrelo de Oliveira

### Secretário:

Rafael Lucas Pires

## Secretário da Sociedade

### Efetivo:

Rita Picão Fernandes

### Suplente:

Inês Figueira

## II – DECLARAÇÕES E MENÇÕES

### 1. Participações qualificadas no capital social da sociedade a 30 de junho de 2018

Acionistas	Nº de Ações	Valor Nominal	%
Galp Gás & Power, SGPS, S.A.	69.385.084	1,00 EUR	77,50%
MEET Europe Natural Gas, Lda.	20.144.057	1.00 EUR	22,50%
<b>Total</b>	<b>89.529.141</b>	<b>1,00 EUR</b>	<b>100,00%</b>

### 2. Posição acionista dos membros dos órgãos de Administração e Fiscalização a 30 de junho de 2018

Nenhum dos membros dos órgãos de administração e fiscalização era titular a 30 de junho de 2018 de ações ou obrigações emitidas pela GGND.

### 3. Principais transações relevantes entre partes relacionadas realizadas no primeiro semestre de 2018

(Artigo 246.º, n.º 3, alínea c) do Código dos Valores Mobiliários)

Durante o primeiro semestre de 2018 não foram realizadas transações relevantes com partes relacionadas da GGND que tenham afetado significativamente a sua situação financeira ou o respetivo desempenho, nem que importem uma alteração à informação incluída no relatório anual referente ao exercício de 2017, suscetíveis de ter um efeito significativo na sua posição financeira ou no respetivo desempenho durante os primeiros 6 meses do exercício de 2018.

## 4. Declarações sobre a conformidade da informação apresentada

### Declaração dos membros do Conselho de Administração

Nos termos e para os efeitos do disposto no artigo 246º, n.º 1, alínea c), do Código dos Valores Mobiliários, cada um dos membros do Conselho de Administração da GGND abaixo indicados declara que, tanto quanto é do seu conhecimento, a informação constante das demonstrações financeiras condensadas referentes ao primeiro semestre do exercício de 2018 foi elaborada em conformidade com as normas contabilísticas aplicáveis, dando uma imagem verdadeira e apropriada do ativo e do passivo, da situação financeira e dos resultados da GGND e das empresas incluídas no perímetro da consolidação, e que o relatório de gestão intercalar referente ao primeiro semestre do exercício de 2018 expõe fielmente os acontecimentos importantes que ocorreram no período a que se refere e o impacto nas respetivas demonstrações financeiras, bem como uma descrição dos principais riscos e incertezas para os seis meses seguintes.

**Lisboa, 19 de setembro de 2018**

### O Conselho de Administração

**Presidente:**

---

Pedro Carmona de Oliveira Ricardo

**Vice-Presidente:**

Maria Leonor Galo Pedrosa dos Santos Machado de Baptista Branco

**Vogais:**

---

Gabriel Nuno Charrua de Sousa

---

Naohiro Hayakawa

---

José Manuel Rodrigues Vieira

---

Ana Isabel Simões Dias dos Santos Severino

---

Maria Marta Geraldes

---

Yoichi Noborisaka

## Declaração dos membros do Conselho Fiscal

Nos termos e para os efeitos do disposto no artigo 246.º, n.º 1, alínea c) do Código dos Valores Mobiliários, cada um dos membros do Conselho Fiscal da GGND abaixo indicados declara que, tanto quanto é do seu conhecimento, as demonstrações financeiras condensadas referentes ao primeiro semestre do exercício de 2018 foram elaboradas em conformidade com as normas contabilísticas aplicáveis, dando uma imagem verdadeira e apropriada do ativo e do passivo, da situação financeira e dos resultados da GGND e das empresas incluídas no perímetro da consolidação, e que o relatório de gestão intercalar referente ao primeiro semestre do exercício de 2018 expõe fielmente os acontecimentos importantes que ocorreram no período a que se refere e o impacto nas respetivas demonstrações financeiras, bem como a descrição dos principais riscos e incertezas para os seis meses seguintes.

**Lisboa, 19 de setembro de 2018**

### Conselho Fiscal

#### Presidente:

---

Daniel Bessa Fernandes Coelho

#### Vogais:

---

Pedro Antunes de Almeida

---

Armindo José Faustino dos Santos Marcelino

### III – DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS



# **GALP GÁS NATURAL DISTRIBUIÇÃO, S.A.**

**Demonstrações Financeiras  
Condensadas Consolidadas  
30 de junho de 2018**

**ÍNDICE**

1.Principais políticas contabilísticas.....	7
2.Informação por segmentos.....	8
3.Ativos tangíveis .....	9
4.Ativos intangíveis e Goodwill.....	10
5.Participações financeiras em associadas .....	11
6.Imposto sobre o rendimento e contribuição extraordinária sobre o setor energético .....	11
7.Clientes e outras contas a receber.....	12
8.Inventários .....	14
9.Caixa e equivalentes .....	14
10.Dívida financeira .....	15
11.Outras contas a pagar.....	16
12.Responsabilidades com benefícios de reforma e outros benefícios.....	17
13.Provisões .....	17
14.Custos operacionais .....	18
15.Proveitos e custos financeiros .....	19
16.Aprovação das demonstrações financeiras .....	19

**Demonstração da posição financeira consolidada****Galp Gás Natural Distribuição, S.A.**

Demonstração da posição financeira consolidada em 30 de junho de 2018 e em 31 de dezembro de 2017

(Montantes expressos em milhares de Euros - €k)

<b>Ativo</b>	<b>Notas</b>	<b>Junho 2018</b>	<b>Dezembro 2017</b>
<b>Ativo não corrente:</b>			
Ativos tangíveis	<b>3</b>	516	525
Ativos intangíveis e Goodwill	<b>4</b>	1.088.852	1.096.153
Participações financeiras em associadas e empreendimentos conjuntos	<b>5</b>	12.246	11.560
Ativos por impostos diferidos	<b>6</b>	20.801	16.339
Outras contas a receber	<b>7.2</b>	13.904	15.753
Outros ativos financeiros		3	3
<b>Total de ativos não correntes:</b>		<b>1.136.322</b>	<b>1.140.333</b>
<b>Ativo corrente:</b>			
Inventários	<b>8</b>	1.695	1.938
Clientes	<b>7.1</b>	17.348	10.315
Outras contas a receber	<b>7.2</b>	69.796	69.944
Caixa e seus equivalentes	<b>9</b>	39.254	16.683
<b>Total dos ativos correntes:</b>		<b>128.093</b>	<b>98.880</b>
<b>Total do ativo:</b>		<b>1.264.415</b>	<b>1.239.213</b>
<b>Capital Próprio e Passivo</b>			
<b>Capital próprio:</b>			
Capital social e Prémios de emissão		89.529	89.529
Reservas		7.525	5.964
Resultados acumulados		103.549	117.413
<b>Total do capital próprio atribuível aos acionistas:</b>		<b>200.603</b>	<b>212.906</b>
Interesses que não controlam		18.891	19.893
<b>Total do capital próprio:</b>		<b>219.494</b>	<b>232.799</b>
<b>Passivo:</b>			
<b>Passivo não corrente:</b>			
Dívida financeira	<b>10</b>	612.445	616.909
Outras contas a pagar	<b>11</b>	240.111	223.661
Responsabilidades com benefícios de reforma e outros benefícios	<b>12</b>	57.321	57.089
Passivos por impostos diferidos	<b>6</b>	5.750	6.802
Provisões	<b>13</b>	52.353	42.646
<b>Total do passivo não corrente:</b>		<b>967.980</b>	<b>947.107</b>
<b>Passivo corrente:</b>			
Dívida financeira	<b>10</b>	9.685	9.509
Fornecedores		10.242	10.360
Outras contas a pagar	<b>11</b>	40.257	35.765
Imposto corrente sobre o rendimento a pagar		16.757	3.673
<b>Total do passivo corrente:</b>		<b>76.941</b>	<b>59.307</b>
<b>Total do passivo:</b>		<b>1.044.921</b>	<b>1.006.414</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo:</b>		<b>1.264.415</b>	<b>1.239.213</b>

As notas anexas fazem parte da demonstração da posição financeira consolidada e devem ser lidas em conjunto.

**Demonstração dos resultados consolidados****Galp Gás Natural Distribuição, S.A.**

Demonstração dos resultados consolidados para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2018 e em 30 de junho de 2017

(Montantes expressos em milhares de Euros - €k)

	Notas	Junho 2018	Junho 2017
<b>Proveitos operacionais:</b>			
Vendas		2.863	2.302
Prestação de serviços		88.290	92.519
Outros proveitos operacionais		18.791	16.397
<b>Total de proveitos operacionais:</b>		<b>109.944</b>	<b>111.218</b>
<b>Custos operacionais:</b>			
Custo das vendas	14	1.711	1.457
Fornecimentos e serviços externos	14	28.635	35.748
Custos com o pessoal	14	9.722	10.811
Amortizações, depreciações e perdas por imparidades de ativos fixos	3, 4 e 14	21.245	20.930
Provisões	13 e 14	98	91
Perdas por imparidade de contas a receber	7.3 e 14	58	(34)
Outros custos operacionais	14	14.151	11.655
<b>Total de gastos operacionais:</b>		<b>75.620</b>	<b>80.658</b>
<b>Resultados operacionais:</b>			
Resultados financeiros	15	(4.731)	(4.767)
Resultados relativos a participações financeiras	5	398	217
<b>Resultado antes de impostos:</b>		<b>29.991</b>	<b>26.010</b>
Imposto sobre o rendimento	6	(7.696)	(6.728)
Contribuição extraordinária sobre setor o energético	6	(9.609)	(9.558)
<b>Resultado líquido consolidado do período</b>		<b>12.686</b>	<b>9.724</b>
<b>Resultado líquido atribuível a:</b>			
Interesses que não controlam		462	339
<b>Acionistas da Galp Energia SGPS, S.A.</b>		<b>12.224</b>	<b>9.385</b>
<b>Resultado básico e diluído por ação (valor em Euros)</b>		<b>0,14</b>	<b>0,10</b>
<b>Resultado líquido consolidado do período</b>			
		<b>12.686</b>	<b>9.724</b>
<b>Itens que no futuro não serão reciclados por resultados do período</b>			
Ganhos e perdas atuariais - fundo pensões		643	(771)
<b>Itens que no futuro poderão ser reciclados por resultados do período</b>			
Reservas de cobertura		(383)	(198)
Imposto relacionado às diferenças cambiais e reservas de cobertura		96	(49)
<b>Total do rendimento integral do período, atribuível a:</b>		<b>13.042</b>	<b>8.706</b>
Interesses que não controlam		(1.464)	(809)
<b>Acionistas da Galp Energia SGPS, S.A.</b>		<b>14.506</b>	<b>9.515</b>

As notas anexas fazem parte integrante da demonstração dos resultados e do rendimento integral consolidados e devem ser lidos em conjunto.

**Demonstração consolidada das alterações no capital****Galp Gás Natural Distribuição, S.A.**

Demonstração consolidada das alterações no capital próprio para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2018 e 30 de junho de 2017

(Montantes expressos em milhares de Euros - € k)

Movimentos do exercício	Capital social	Reservas			Resultados acumulados			Interesses que não controlam	Total
	Capital social	Reservas de conversão cambial	Reservas de cobertura	Outras reservas	Perdas atuariais líquidas	Resultados acumulados	Sub-Total		
<b>Saldo em 1 de janeiro de 2017</b>	<b>89.529</b>	-	<b>(194)</b>	<b>3.360</b>	<b>(24.580)</b>	<b>177.381</b>	<b>245.496</b>	<b>19.647</b>	<b>265.143</b>
Resultado líquido consolidado do período	-	-	-	-	-	9.385	9.385	339	<b>9.724</b>
Outros Ganhos e Perdas reconhecidos nos Capitais Próprios	-	-	(149)	-	771	-	622	-	<b>622</b>
<b>Rendimento integral do período</b>	-	-	<b>(149)</b>	-	<b>771</b>	<b>9.385</b>	<b>10.007</b>	<b>339</b>	<b>10.346</b>
Distribuição de Dividendos/Dividendos antecipados	-	-	-	-	-	(61.956)	(61.956)	(809)	<b>(62.765)</b>
Aumentos de reservas por aplicação de resultados	-	-	-	3.261	-	(3.261)	-	-	-
<b>Saldo em 30 de junho de 2017</b>	<b>89.529</b>	-	<b>(343)</b>	<b>6.621</b>	<b>(23.809)</b>	<b>121.549</b>	<b>193.547</b>	<b>19.177</b>	<b>212.724</b>
<b>Saldo em 1 de janeiro de 2018</b>	<b>89.529</b>	-	<b>(449)</b>	<b>6.413</b>	<b>(24.013)</b>	<b>141.426</b>	<b>212.906</b>	<b>19.893</b>	<b>232.799</b>
Resultado líquido consolidado do período	-	-	-	-	-	12.224	12.224	462	<b>12.686</b>
Outros perdas líquidas reconhecidas nos Capitais Próprios	-	-	287	-	(643)	(1)	(357)	(8)	<b>(365)</b>
<b>Rendimento integral do exercício</b>	-	-	<b>287</b>	-	<b>(643)</b>	<b>12.223</b>	<b>11.867</b>	<b>454</b>	<b>12.321</b>
Distribuição de Dividendos/Dividendos antecipados	-	-	-	-	-	(24.170)	(24.170)	(1.456)	<b>(25.626)</b>
Aumentos de reservas por aplicação de resultados	-	-	-	1.274	-	(1.274)	-	-	-
<b>Saldo em 30 de junho de 2018</b>	<b>89.529</b>	-	<b>(162)</b>	<b>7.687</b>	<b>(24.656)</b>	<b>128.205</b>	<b>200.603</b>	<b>18.891</b>	<b>219.494</b>

As notas anexas fazem parte integrante da demonstração consolidada das alterações no capital próprio e devem ser lidas em conjunto.

**Demonstração consolidada dos fluxos de caixa****Galp Gás Natural Distribuição, S.A.**

Demonstração consolidada dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2018 e 30 de junho de 2017

(Montantes expressos em milhares de Euros - €k)

	Notas	Junho 2018	Junho 2017
<b>Atividades operacionais</b>			
Recebimentos de clientes		148.004	147.967
(Pagamentos) a fornecedores		(37.798)	(51.768)
(Pagamentos) ao pessoal		(3.919)	(5.083)
(Pagamentos) de imposto sobre produtos petrolíferos		(203)	(210)
(Pagamento) do imposto sobre o rendimento		(1)	(15.257)
Contribuições para o fundo de pensões		(387)	(126)
(Pagamentos) a reformados antecipadamente e pré-reformados		(1.311)	(994)
(Pagamentos) de despesas de seguro com os reformados		(428)	(28)
Outros (pagamentos)/recebimentos relativos à atividade operacional		(38.895)	(37.546)
<b>Fluxos das atividades operacionais (1)</b>		<b>65.062</b>	<b>36.955</b>
<b>Atividades de investimento</b>			
<b>Recebimentos provenientes de:</b>			
Participações financeiras		-	5.375
Juros e proveitos similares		3	58
Dividendos		-	3.850
		<b>3</b>	<b>9.283</b>
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>			
Ativos tangíveis		(193)	(176)
Ativos intangíveis		(11.857)	(13.074)
		<b>(12.050)</b>	<b>(13.250)</b>
<b>Fluxos das atividades de investimento (2)</b>		<b>(12.047)</b>	<b>(3.967)</b>
<b>Atividades de financiamento</b>			
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>			
Empréstimos obtidos		(4.749)	(7.654)
Juros de empréstimos obtidos		(46)	(25)
Juros e custos similares		(199)	(494)
Dividendos/distribuição de resultados		(25.626)	(57.765)
		<b>(30.620)</b>	<b>(65.938)</b>
<b>Fluxos das atividades de financiamento (3)</b>		<b>(30.620)</b>	<b>(65.938)</b>
Varição líquida de caixa e seus equivalentes (4) = (1) + (2) + (3)		22.395	(32.950)
Caixa e seus equivalentes no início do exercício	<b>9</b>	16.672	43.030
<b>Caixa e seus equivalentes no fim do período</b>	<b>9</b>	<b>39.067</b>	<b>10.080</b>

As notas anexas fazem parte integrante da demonstração consolidada dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2018.



## 1. PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTABILÍSTICAS

As demonstrações financeiras consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2018, foram preparadas ao abrigo da IAS 34 – Relato Financeiro Intercalar. Estas demonstrações financeiras não incluem a totalidade das notas que normalmente são preparadas nas demonstrações financeiras anuais. Adicionalmente foram apenas divulgadas as variações materiais exigidas pelo normativo IFRS 7 e IFRS 13. Neste contexto, estas demonstrações financeiras devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras consolidadas do Grupo GGND referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017.

### ***1.1. Normas, alterações às normas e Interpretações aprovadas pela UE a aplicar em exercícios posteriores, aplicáveis à GGND***

#### *IFRS 16 – Locações*

A IFRS 16 determina como se deve reconhecer, mensurar, apresentar e divulgar os contratos de locação mantidos por uma entidade. Esta norma prevê um único modelo de contabilização para o locatário, exigindo como regra geral o reconhecimento de ativos e passivos para as locações, com exceção para algumas situações tais como por exemplo, locações com maturidades inferiores a um ano ou que sejam de valor imaterial. A sua aplicação resultará na alteração da contabilização dos contratos de locações, que resultará em impactos nas demonstrações financeiras do Grupo, nomeadamente as demonstração de resultados e demonstração da posição financeira, bem como o respetivo ajuste nos rácios que incidam os resultados operacionais (i.e. EBITDA, EBIT), dívida líquida, capital empregue, entre outros.

A GGND está neste momento a avaliar os impactos que a IFRS 16 terá nas suas demonstrações financeiras. Esta norma será aplicada ao Grupo GGND a partir do exercício a iniciar em 1 de janeiro de 2019.

## 2. Informação por segmentos

O Grupo em 30 de junho de 2018 é constituído pela Galp Gás Natural Distribuição, S.A. e subsidiárias que desenvolvem as suas atividades de distribuição e comercialização de gás natural em regime de último recurso.

O segmento operacional de Gás Natural abrange as áreas de distribuição e comercialização de gás natural em regime de último recurso.

Relativamente a "Outros" o Grupo considerou a empresa holding Galp Gás Natural Distribuição, S.A..

A informação financeira relativa aos segmentos reportáveis para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2018 e 2017 é como segue:

	Unid: €k							
	Consolidado		Gas & Power		Outros		Eliminações	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<b>Proveitos</b>								
<b>Vendas e Prestações Serviços</b>	<b>91.153</b>	<b>94.821</b>	<b>90.987</b>	<b>94.681</b>	<b>5.894</b>	<b>5.734</b>	<b>(5.728)</b>	<b>(5.594)</b>
Inter-segmentais	-	-	-	-	5.728	5.594	(5.728)	(5.594)
Externas	91.153	94.821	90.987	94.681	166	140	-	-
<b>Custo Vendas</b>	<b>(1.711)</b>	<b>(1.457)</b>	<b>(1.711)</b>	<b>(1.457)</b>	-	-	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>55.667</b>	<b>51.581</b>	<b>53.278</b>	<b>49.332</b>	<b>2.389</b>	<b>2.249</b>	-	-
<b>Amortizações e Ajustamentos</b>	<b>(21.245)</b>	<b>(20.930)</b>	<b>(21.245)</b>	<b>(20.930)</b>	-	-	-	-
Depreciações e Amortizações	(21.245)	(20.930)	(21.245)	(20.930)	-	-	-	-
<b>Provisões (liq.)</b>	<b>(98)</b>	<b>(91)</b>	<b>(98)</b>	<b>(91)</b>	-	-	-	-
<b>EBIT</b>	<b>34.324</b>	<b>30.560</b>	<b>31.935</b>	<b>28.311</b>	<b>2.389</b>	<b>2.249</b>	-	-
<b>Resultados Financeiros</b>	<b>(4.333)</b>	<b>(4.550)</b>						
<b>Imposto sobre o Rendimento</b>	<b>(7.696)</b>	<b>(6.728)</b>						
<b>Imposto Contribuição sobre Setor Energético</b>	<b>(9.609)</b>	<b>(9.558)</b>						
<b>Resultado Líquido Consolidado do período</b>	<b>12.686</b>	<b>9.724</b>						
<b>Resultado líquido atribuível a Interesses que não controlam</b>	<b>(462)</b>	<b>(339)</b>						
<b>Resultado líquido atribuível acionistas da Galp Gás Natural</b>	<b>12.224</b>	<b>9.385</b>						

Em 30 junho 2018 e 31 dezembro 2017

### OUTRAS INFORMAÇÕES

#### Ativos do Segmento (1)

Participações Financeiras (2)	14.524	13.835	3	2	14.521	13.833	-	-
Outros Ativos	1.249.891	1.225.378	1.234.040	1.225.221	575.563	549.236	(559.712)	(549.079)
<b>Ativos Totais Consolidados</b>	<b>1.264.415</b>	<b>1.239.213</b>	<b>1.234.043</b>	<b>1.225.223</b>	<b>590.084</b>	<b>563.069</b>	<b>(559.712)</b>	<b>(549.079)</b>

(1) Quantia líquida.

(2) Pelo Método da Equivalência Patrimonial.

Vendas e prestações de serviços intersegmentais:

Segmentos	Unid: €k	
	Outros	TOTAL
	<b>5.728</b>	<b>5.728</b>
Gas & Power	5.728	5.728

### 3. Ativos tangíveis

Durante o período de seis meses findo em 30 de junho de 2018 a composição e movimentos nos ativos tangíveis foi a seguinte:

	Unid: €k
	<b>Edificações e outras construções</b>
<hr/>	
<i>Em 30 de junho de 2018</i>	
Custo	938
Depreciação acumulada	(422)
<b>Valor líquido</b>	<b>516</b>
<hr/>	
<i>Período de seis meses findo em 30 de junho de 2018</i>	
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2017</b>	<b>525</b>
Depreciações	(9)
<b>Saldo em 30 de junho de 2018</b>	<b>516</b>

#### 4. Ativos intangíveis e Goodwill

Durante o período de seis meses findo em 30 de junho de 2018 a composição e movimentos nos ativos intangíveis foi a seguinte:

	Acordos de concessão							Outros ativos intangíveis	Goodwill	Total ativos intangível
Ativos intangíveis:	Terrenos	Edifícios	Equipamento básico	Reconversão consumo GN	Imobilizações em curso	Outros acordos de concessão	Total acordos concessão			
<b>Unid: €k</b>										
<i>Em 30 de junho de 2018</i>										
Custo	12.171	8.965	1.179.216	580.174	2.822	21.758	<b>1.805.106</b>	693	2.336	<b>1.808.135</b>
Amortização acumulada	(3.899)	(5.915)	(465.095)	(223.746)	-	(20.414)	<b>(719.069)</b>	(153)	(61)	<b>(719.283)</b>
<b>Valor líquido</b>	<b>8.272</b>	<b>3.050</b>	<b>714.121</b>	<b>356.428</b>	<b>2.822</b>	<b>1.344</b>	<b>1.086.037</b>	<b>540</b>	<b>2.275</b>	<b>1.088.852</b>
<i>Período de seis meses findo em 30 de junho de 2018</i>										
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2017</b>	<b>8.404</b>	<b>3.207</b>	<b>718.684</b>	<b>360.678</b>	<b>681</b>	<b>1.597</b>	<b>1.093.251</b>	<b>627</b>	<b>2.275</b>	<b>1.096.153</b>
Adições	-	-	-	-	13.951	-	<b>13.951</b>	15	-	<b>13.966</b>
Amortizações	(133)	(164)	(13.625)	(7.028)	-	(184)	<b>(21.134)</b>	(102)	-	<b>(21.236)</b>
Abates e vendas	-	-	(31)	-	-	-	<b>(31)</b>	-	-	<b>(31)</b>
Transferências	1	7	9.093	2.778	(11.810)	(69)	-	-	-	-
<b>Saldo em 30 de junho de 2018</b>	<b>8.272</b>	<b>3.050</b>	<b>714.121</b>	<b>356.428</b>	<b>2.822</b>	<b>1.344</b>	<b>1.086.037</b>	<b>540</b>	<b>2.275</b>	<b>1.088.852</b>

## 5. Participações financeiras em associadas

As participações financeiras em empresas associadas, suas sedes sociais, proporção de capital e suas atividades, detidas em 30 de junho de 2018 e 31 de dezembro de 2017 são as seguintes:

Empresas	Sede Social		Principal atividade	Percentagem de capital detido		Valor contabilístico		
	Localidade	País		2018	2017	2018	2017	
								Unid: €k
Tagusgás - Empresa de Gás do Vale do Tejo, S.A.	(a)	Santarém	Portugal	Produção e distribuição de gás natural, e outros gases combustíveis canalizados.	41,33%	41,33%	12.246	11.560
<b>Valor líquido das participações financeiras</b>							<b>12.246</b>	<b>11.560</b>

(a) Participação detida pela Galp Gás Natural Distribuição, S.A.

O movimento ocorrido na rubrica de participações financeiras em empresas associadas no período findo em 30 de junho de 2018 que se encontram refletidas pelo método da equivalência patrimonial foi o seguinte:

Empresas	Saldo inicial	Resultado	Ajust.	Saldo final
		Equivalência Patrimonial	reservas cobertura	
Tagusgás - Empresa de Gás do Vale do Tejo, S.A.	11.560	398	288	12.246

## 6. Imposto sobre o rendimento e contribuição extraordinária sobre o setor energético

As empresas do Grupo com sede em Portugal e cuja percentagem de participação detida pelo Grupo é igual ou superior a 75%, desde que tal participação lhe confira mais de 50% do direito de voto, são tributadas através do regime especial de tributação de grupos de sociedades, sendo o resultado fiscal apurado na Galp Energia, SGPS, S.A.. A taxa média de imposto aplicada às empresas com sede em Portugal foi de 25%.

A estimativa de imposto sobre o rendimento da Empresa e suas subsidiárias é registada com base nos seus resultados fiscais que no período de seis meses findo em 30 de junho de 2018 representa um imposto a pagar de €16.757k.

Os impostos sobre o rendimento e a contribuição extraordinária sobre o setor energético, reconhecidos na demonstração dos resultados consolidados no período de seis meses findo em 30 de junho de 2018 e 2017 são detalhados como segue:

Rubricas	Notas	Junho 2018			Junho 2017		
		Imposto corrente	Imposto diferido	Total	Imposto corrente	Imposto diferido	Total
				17.305			16.286
<b>Imposto sobre o rendimento</b>		13.100	(5.404)	7.696	9.882	(3.154)	6.728
Imposto sobre o rendimento do período		13.356	(5.404)	7.952	9.973	(3.154)	6.819
Excesso da estimativa de imposto do ano anterior		(256)	-	(256)	(91)	-	(91)
<b>Contribuição extraordinária sobre o setor energético</b>	13			9.609			9.558

Em 30 de junho de 2018 o movimento de impostos diferidos ativos e passivos é composto como segue:

Unid: €k					
	Saldo Inicial	Efeito em Resultados	Efeito em Capital próprio (Nota 12)	Outros ajustamentos	Saldo Final
<b>Impostos diferidos ativos</b>	<b>16.339</b>	<b>4.352</b>	<b>111</b>	<b>(1)</b>	<b>20.801</b>
Ajustamentos em ativos tangíveis e intangíveis	7	(1)	-	-	6
Benefícios de reforma e outros benefícios	11.954	(191)	111	(1)	11.873
Proveitos Permitidos	2.184	4.542	-	-	6.726
Provisões não aceites fiscalmente	1.457	2	-	-	1.459
Outros	737	-	-	-	737
<b>Impostos diferidos passivos</b>	<b>(6.802)</b>	<b>1.052</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5.750)</b>
Ajustamentos em ativos tangíveis e intangíveis Justo Valor	(3.323)	55	-	-	(3.268)
Proveitos Permitidos	(2.391)	969	-	-	(1.422)
Reavaliações contabilísticas	(1.088)	28	-	-	(1.060)

## 7. Clientes e outras contas a receber

### 7.1. Clientes

A rubrica de clientes, em 30 de junho de 2018 e 31 de dezembro de 2017, apresentava o seguinte detalhe:

Unid: €k			
	Notas	Junho 2018	Dezembro 2017
		<b>17.348</b>	<b>10.315</b>
Clientes		17.849	10.758
Imparidades de clientes	<b>7.3</b>	(501)	(443)

## 7.2. Outras contas a receber

As Outras contas a receber apresentam o seguinte detalhe em 30 de junho de 2018 e em 31 de dezembro de 2017:

	Notas	Junho 2018		Dezembro 2017	
		Corrente	Não corrente	Corrente	Não corrente
<b>Outras contas a receber</b>		<b>69.796</b>	<b>13.904</b>	<b>69.944</b>	<b>15.753</b>
<b>Estado e outros entes públicos</b>		-	-	-	-
<b>Outros devedores</b>		<b>163</b>	-	<b>175</b>	-
Saldos devedores de fornecedores		153	-	165	-
Adiantamentos a fornecedores		10	-	10	-
<b>Empresas relacionadas</b>		<b>186</b>	-	<b>410</b>	-
Outras contas a receber - empresas associadas, empreendimentos conjuntos e outras partes relacionadas		186	-	410	-
<b>Outros contas a receber</b>		<b>22.336</b>	<b>11.860</b>	<b>24.456</b>	<b>11.860</b>
Pessoal		163	-	78	-
Cauções prestadas		10	-	17	-
Taxas de subsolo		20.619	11.860	22.686	11.860
Outras contas a receber		1.544	-	1.675	-
<b>Acréscimos de proveitos</b>		<b>45.577</b>	<b>2.035</b>	<b>44.065</b>	<b>3.886</b>
Vendas e prestações de serviços realizadas e não faturadas		25.179	-	25.372	-
Acertos de desvio tarifário - "pass through"		14.076	-	11.455	-
Acertos de desvio tarifário - proveitos permitidos		3.711	2.035	5.673	3.886
Compensações pela uniformidade tarifária		1.968	-	1.054	-
Outros acréscimos de proveitos		643	-	511	-
<b>Custos diferidos</b>		<b>1.537</b>	<b>9</b>	<b>841</b>	<b>7</b>
Encargos com rendas pagas antecipadamente		7	-	7	-
Juros e outros encargos financeiros		18	-	94	-
Seguros pagos antecipadamente		749	-	59	-
Outros custos diferidos		763	9	681	7
<b>Imparidade de outras contas a receber</b>	<b>7.3</b>	<b>(3)</b>	-	<b>(3)</b>	-

A rubrica de taxas de subsolo no montante de €32.479k refere-se a taxas de ocupação de subsolo já pagas às Câmaras Municipais. De acordo, com o Contrato de Concessão da atividade de Distribuição de Gás Natural entre o Estado Português e as empresas do Grupo e de acordo com a Resolução do Conselho de Ministros n.º 98/2008, de 8 de abril, as empresas têm o direito de repercutir para as entidades comercializadoras ou para os consumidores finais, o valor integral das taxas de ocupação de subsolo liquidado às autarquias locais que integram a área de concessão.

A rubrica de acréscimos de proveitos - vendas e prestações de serviços realizados e não faturadas de gás natural, no montante de € 25.179k, refere-se essencialmente à veiculação de gás natural de junho de 2018 a emitir e que serão faturados nos meses seguintes.

## 7.3. Imparidades de contas a receber

O movimento das imparidades de clientes e de outras contas a receber no período findo em 30 de junho de 2018 é o seguinte:

	Notas	Saldo inicial	Aumentos	Diminuições	Saldo final
<b>Junho</b>		<b>446</b>	<b>95</b>	<b>(37)</b>	<b>504</b>
Clientes	<b>7.1</b>	443	95	(37)	501
Outras contas a receber	<b>7.2</b>	3	-	-	3

## 8. Inventários

A rubrica de inventários apresenta o seguinte detalhe, em 30 de junho de 2018 e 31 de dezembro de 2017:

	Unid: €k	
	Junho 2018	Dezembro 2017
<b>Rubricas</b>	<b>1.695</b>	<b>1.938</b>
<b>Matérias-primas, subsidiárias e de consumo</b>	<b>1.607</b>	<b>1.842</b>
Outras matérias-primas e materiais diversos	1.741	2.011
Imparidade de matérias-primas, subsidiárias e de consumo	(134)	(169)
<b>Mercadorias</b>	<b>88</b>	<b>96</b>
Mercadorias	88	96

Em 30 de junho de 2018, a rubrica de Outras matérias-primas e materiais diversos, no montante de €1.741k, corresponde essencialmente a materiais a aplicar na construção e manutenção de infraestruturas do Grupo e a contadores.

O movimento ocorrido na rubrica de imparidade de inventários no período findo a 30 de junho de 2018 foi o seguinte:

	Matérias primas, subsidiárias e de consumo
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2017</b>	<b>169</b>
Adições líquidas	(35)
<b>Saldo em 30 de junho de 2018</b>	<b>134</b>

A movimentação líquida no montante de (€35m) foi registada por contrapartida da rubrica de custo das vendas na demonstração de resultados. Este aumento deve-se essencialmente a evolução dos preços de mercado.

## 9. Caixa e equivalentes

A rubrica de Caixa e equivalentes apresenta o seguinte detalhe, em 30 de junho de 2018 e 31 de dezembro de 2017:

	Unid: €k		
	Notas	Junho 2018	Dezembro 2017
<b>Caixa e seus equivalentes na demonstração consolidada de fluxos de caixa</b>		<b>39.067</b>	<b>16.672</b>
Caixa e seus equivalentes		39.254	16.683
Descobertos bancários	10	(187)	(11)

## 10. Dívida financeira

A dívida financeira apresenta o seguinte detalhe, em 30 de junho de 2018 e 31 de dezembro de 2017:

Unid: €k					
	Junho 2018			Dezembro 2017	
	Notas	Corrente	Não Corrente	Corrente	Não Corrente
<b>Dívida financeira</b>		<b>9.685</b>	<b>612.445</b>	<b>9.509</b>	<b>616.909</b>
<b>Empréstimos bancários:</b>		<b>9.685</b>	<b>16.110</b>	<b>9.509</b>	<b>20.908</b>
Origination Fees		-	(49)	-	-
Empréstimos bancários e papel comercial		9.498	16.159	9.498	20.908
Descobertos bancários	9	187	-	11	-
<b>Empréstimos por obrigações e notes:</b>		<b>-</b>	<b>596.335</b>	<b>-</b>	<b>596.001</b>
Origination Fees		-	(3.665)	-	(3.999)
Empréstimos Obrigacionistas		-	600.000	-	600.000

A movimentação da dívida financeira durante o período entre 31 de dezembro de 2017 e 30 de junho de 2018 é como se segue:

Unid: €k				
	Saldo inicial	Amortizações de principal	Movimentações descobertos bancários	Saldo final
<b>Dívida financeira</b>	<b>626.418</b>	<b>(4.464)</b>	<b>176</b>	<b>622.130</b>
<b>Empréstimos bancários:</b>	<b>30.417</b>	<b>(4.798)</b>	<b>176</b>	<b>25.795</b>
Origination Fees	-	(49)	-	(49)
Empréstimos	30.406	(4.749)	-	25.657
Descobertos bancários	11	-	176	187
<b>Empréstimos por obrigações e notes:</b>	<b>596.001</b>	<b>334</b>	<b>-</b>	<b>596.335</b>
Origination Fees	(3.999)	334	-	(3.665)
Empréstimos obrigacionistas	600.000	-	-	600.000

Durante o primeiro semestre de 2018 foram reembolsados os contratos de empréstimos seguintes:

- reembolso parcial de €521k. Contrato de financiamento em regime *Project Finance* que inclui uma linha de crédito para investimento celebrado em dezembro de 2005 pela Beiragás – Companhia de Gás das Beiras, S.A.;
- reembolsos parciais de €4.228k de financiamentos contratualizados com o Banco Europeu de Investimento;

A dívida financeira, excluindo *origination fees* e descobertos bancários, em 30 de junho de 2018 apresentava o seguinte plano de reembolso previsto:

Unid: €k			
Empréstimos			
Vencimento	Total	Corrente	Não Corrente
2018	<b>625.657</b>	<b>9.498</b>	<b>616.159</b>
2019	4.749	4.749	-
2020	8.347	4.749	3.598
2021	5.270	-	5.270
2022	1.042	-	1.042
2023 e seguintes	1.042	-	1.042
2023 e seguintes	605.207	-	605.207

## 11. Outras contas a pagar

A rubrica Outras contas a pagar, apresenta o seguinte detalhe em 30 de junho de 2018 e 31 de dezembro de 2017:

Rubricas	Unid: €k			
	Junho 2018		Dezembro 2017	
	Corrente	Não corrente	Corrente	Não corrente
	<b>40.257</b>	<b>240.111</b>	<b>35.765</b>	<b>223.661</b>
<b>Estado e outros entes públicos</b>	<b>7.389</b>	-	<b>5.960</b>	-
IVA a pagar	5.878	-	5.095	-
ISP - Imposto sobre Produtos Petrolíferos	57	-	57	-
IRS retenções efetuadas a terceiros	628	-	345	-
Segurança social	824	-	461	-
Outras tributações	2	-	2	-
<b>Outros credores</b>	<b>5.091</b>	-	<b>3.450</b>	-
Fornecedores de ativos tangíveis e intangíveis	4.811	-	3.439	-
Saldos credores de clientes	276	-	7	-
Adiantamentos de clientes	4	-	4	-
<b>Empresas relacionadas</b>	<b>46</b>	-	-	-
Outras contas a pagar - empresas associadas, empreendimentos conjuntos e outras partes relacionadas	46	-	-	-
<b>Outras contas a pagar</b>	<b>2.147</b>	-	<b>1.063</b>	-
Pessoal	193	-	34	-
Depósito de cauções e garantias recebidas	471	-	455	-
Outros credores	1.483	-	574	-
<b>Acréscimos de custos</b>	<b>16.237</b>	<b>25.150</b>	<b>15.764</b>	<b>4.947</b>
Fornecimentos e serviços externos	2.064	-	1.564	-
Férias, subsídio de férias e respetivos encargos	1.879	-	2.578	-
Prémios aos colaboradores	862	-	1.943	-
Juros a liquidar	6.443	-	2.316	-
Prémios de seguro a liquidar	536	-	769	-
Acerto de desvio tarifário - regulação ERSE	4.181	25.150	6.467	4.947
Acréscimos de custos com pessoal - outros	250	-	125	-
Custos e perdas financeiros	22	-	2	-
<b>Proveitos diferidos</b>	<b>9.347</b>	<b>214.961</b>	<b>9.528</b>	<b>218.714</b>
Subsídios ao Investimento	8.783	214.960	8.942	218.530
Fibra óptica	384	1	404	184
Outros	180	-	182	-

Os subsídios ao investimento encontram-se a ser reconhecidos em resultados durante a vida útil dos bens. O montante a reconhecer em períodos futuros ascende a €223.743k.

## 12. Responsabilidades com benefícios de reforma e outros benefícios

Em 30 de junho de 2018 e 31 de dezembro de 2017, o património do Fundo de Pensões do Grupo GGND, valorizado ao justo valor e classificado no Nível 1, apresenta a seguinte composição de acordo com o relatório apresentado pela sociedade gestora respetiva:

	Unid: €k	
	2018	2017
<b>Total</b>	<b>22.067</b>	<b>22.753</b>
Ações	5.982	6.131
Obrigações	15.184	15.878
Imobiliário	244	238
Liquidez	657	506

Em 30 de junho de 2018 e 31 de dezembro de 2017, os ativos mantidos pelo Fundo de pensões eram insuficientes em €4.703k e €4.182k respetivamente para cobrir os passivos atuariais por ele assumido. Adicionalmente, o Grupo oferece outros benefícios de reforma como: complementos de pensões de reforma, invalidez e orfandade, pré-reformas e reformas antecipadas, cujo valor de responsabilidade em 30 de junho de 2018 é €27.189k (dezembro de 2017 - €28.080k), bem como outros benefícios pós-emprego formados essencialmente por seguros de saúde e vida e benefício mínimo do plano de contribuição definida, cujo valor de responsabilidade em 30 de junho de 2018 é €25.429k (dezembro de 2017 - €24.827k).

Em 30 de junho de 2018 e 31 de dezembro de 2017, o Grupo tinha registado, no capital, os seguintes montantes relativos a responsabilidades com benefícios de reforma e outros benefícios:

		Unid: €k	
Rubricas	Notas	Junho 2018	Dezembro 2017
		24.656	24.013
		30.239	29.485
<b>Benefícios de reforma</b>		<b>19.057</b>	<b>18.747</b>
<b>Outros benefícios</b>		<b>11.182</b>	<b>10.738</b>
<b>Impostos diferidos</b>	<b>6</b>	<b>(5.583)</b>	<b>(5.472)</b>

## 13. Provisões

No decurso do período de seis meses findo em 30 de junho de 2018 a rubrica de provisões apresenta os seguintes movimentos:

	Unid: €k		
Rubricas	Saldo inicial	Aumentos	Saldo final
<b>junho 2018</b>	<b>42.646</b>	<b>9.707</b>	<b>52.353</b>
Processos judiciais	481	5	486
CESE I	39.734	9.609	49.343
Outros riscos e encargos	2.431	93	2.524

## 14. Custos operacionais

Os custos operacionais para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2018 e 2017 detalha-se como segue:

Unid: €k			
Rubrica	Notas	Junho 2018	Junho 2017
<b>Custos operacionais</b>		<b>75.620</b>	<b>80.658</b>
<b>Custo das Vendas</b>		<b>1.711</b>	<b>1.457</b>
Mercadorias		1.746	1.443
Imparidade de inventários	8	(35)	14
<b>Fornecimentos e serviços externos</b>		<b>28.635</b>	<b>35.748</b>
Subcontratos - utilização de redes		13.544	20.630
Rendas e alugueres		533	626
Conservação e reparação		1.272	1.021
Seguros		611	600
Serviços informáticos		3.619	3.637
Deslocações e estadas		180	240
Eletricidade, água, vapor e comunicações		244	262
Combustíveis		292	285
Serviços leitura, faturação e cobrança		704	630
Serviços de assistência técnica e inspeção		1.360	1.430
Outros serviços especializados		5.994	5.766
Outros		282	621
<b>Custos com pessoal</b>		<b>9.722</b>	<b>10.811</b>
Remunerações órgãos sociais		267	227
Remunerações do pessoal		8.482	8.666
Encargos sociais		1.700	1.918
Benefícios de reforma - pensões e seguros		1.615	1.629
Outros seguros		305	647
Capitalização de custos com pessoal		(648)	-
Outros gastos		(1.999)	(2.276)
<b>Amortizações, depreciações e perdas por imparidades de ativos fixos</b>	<b>3 e 4</b>	<b>21.245</b>	<b>20.930</b>
Depreciações e imparidades de ativos tangíveis		9	9
Amortizações e imparidades de ativos intangíveis		102	-
Amortizações e imparidades de acordos de concessão		21.134	20.921
<b>Provisões</b>	<b>13</b>	<b>98</b>	<b>91</b>
<b>Perdas por imparidade de contas a receber</b>	<b>7.3</b>	<b>58</b>	<b>(34)</b>
<b>Outros custos operacionais</b>		<b>14.151</b>	<b>11.655</b>
Custos provenientes da construção de Ativos ao abrigo IFRIC12		13.952	11.262
Outros custos operacionais		199	393

No que diz respeito aos contratos de construção enquadráveis na IFRIC 12, a construção de Ativos concessionados é subcontratada a entidades especializadas, as quais assumem o risco próprio de construção, sendo reconhecidos os custos e proveitos associados à construção destes ativos. Os custos apresentados no montante de €13.952k têm registo de montante igual em proveitos

## 15. Proveitos e custos financeiros

O detalhe do valor apurado relativamente a proveitos e custos financeiros para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2018 e 2017 é como segue:

	Unid: €k	
Rubricas	Junho 2018	Junho 2017
<b>Proveitos e Custos Financeiros</b>	<b>(4.731)</b>	<b>(4.767)</b>
<b>Proveitos financeiros</b>	<b>42</b>	<b>91</b>
Juros de depósitos bancários	42	44
Juros obtidos e outros proveitos relativos a empresas relacionadas	-	47
<b>Custos financeiros</b>	<b>(4.773)</b>	<b>(4.858)</b>
Juros de empréstimos, descobertos bancários e outros	(4.175)	(4.151)
Encargos relacionados com empréstimos	(511)	(576)
Encargos relacionados com garantias bancárias	(21)	(60)
Encargos relacionados com direitos de superfície	-	1
Encargos diversos com serviços bancários	(66)	(70)
Outros custos financeiros	-	(2)

## 16. Aprovação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras consolidadas foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 19 de setembro de 2018.

## **O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO:**

---

### **Presidente:**

Pedro Carmona de Oliveira Ricardo

### **Vice-Presidente:**

Maria Leonor Galo Pedrosa dos Santos Machado de Baptista Branco

### **Vogais:**

Gabriel Nuno Charrua de Sousa

Naohiro Hayakawa

José Manuel Rodrigues Vieira

Ana Isabel Simões Dias dos Santos Severino

Maria Marta de Figueiredo Geraldês Bastos

Yoichi Noborisaka

## **CONTABILISTA CERTIFICADO:**

---

Carlos Alberto Nunes Barata



## **Relatório de Revisão Limitada de Demonstrações Financeiras Consolidadas Condensadas**

### **Introdução**

1 Efetuámos uma revisão limitada das demonstrações financeiras consolidadas condensadas anexas da Galp Gás Natural Distribuição, S.A. (a Entidade), que compreendem a demonstração da posição financeira consolidada em 30 de junho de 2018 (que evidencia um total de 1.264.415 milhares de euros e um total de capital próprio de 219.494 milhares de euros, incluindo um resultado líquido consolidado do período atribuível aos acionistas de 12.224 milhares de euros), as demonstrações consolidadas dos resultados por naturezas, do resultado integral, das alterações no capital próprio e dos fluxos de caixa relativas ao semestre findo naquela data, e as notas anexas às demonstrações financeiras consolidadas condensadas que incluem um resumo das políticas contabilísticas significativas.

### **Responsabilidades do órgão de gestão**

2 É da responsabilidade do órgão de gestão a preparação de demonstrações financeiras consolidadas que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira consolidada, o desempenho financeiro e os fluxos de caixa consolidados da Entidade de acordo com a Norma Internacional de Contabilidade 34 – Relato Financeiro Intercalar tal como adotada na União Europeia, e pela criação e manutenção de um sistema de controlo interno apropriado para permitir a preparação de demonstrações financeiras consolidadas condensadas isentas de distorção material devida a fraude ou erro.

### **Responsabilidades do auditor**

3 A nossa responsabilidade consiste em expressar uma conclusão sobre as demonstrações financeiras consolidadas condensadas anexas. O nosso trabalho foi efetuado de acordo com as normas internacionais de revisão limitada de demonstrações financeiras e demais normas e orientações técnicas e éticas da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas. Estas normas exigem que o nosso trabalho seja conduzido de forma a concluir se algo chegou ao nosso conhecimento que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras consolidadas condensadas, como um todo, não estão preparadas em todos os aspetos materiais de acordo com a Norma Internacional de Contabilidade 34 – Relato Financeiro Intercalar tal como adotada na União Europeia.

4 Uma revisão limitada de demonstrações financeiras é um trabalho de garantia limitada de fiabilidade. Os procedimentos que efetuámos consistem fundamentalmente em indagações e procedimentos analíticos e consequente avaliação da prova obtida.

5 Os procedimentos efetuados numa revisão limitada são significativamente mais reduzidos do que os procedimentos efetuados numa auditoria executada de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria (ISA). Consequentemente, não expressamos uma opinião de auditoria sobre estas demonstrações financeiras consolidadas.

---

*PricewaterhouseCoopers & Associados - Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.*

*Sede: Palácio Sottomayor, Rua Sousa Martins, 1 - 3º, 1069-316 Lisboa, Portugal*

*Tel +351 213 599 000, Fax +351 213 599 999, [www.pwc.pt](http://www.pwc.pt)*

*Matriculada na CRC sob o NUPC 506 628 752, Capital Social Euros 314.000*

*Inscrita na lista das Sociedades de Revisores Oficiais de Contas sob o nº 183 e na CMVM sob o nº 20161485*

### **Conclusão**

6 Com base no trabalho efetuado, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que as demonstrações financeiras consolidadas condensadas anexas da Galp Gás Natural Distribuição, S.A em 30 de junho de 2018 não estão preparadas, em todos os aspetos materiais, de acordo com a Norma Internacional de Contabilidade 34 – Relato Financeiro Intercalar tal como adotada na União Europeia.

19 de setembro de 2018

PricewaterhouseCoopers & Associados  
- Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.  
Inscrita na Comissão de Valores Mobiliários sob o nº 20161485  
representada por:

António Joaquim Brochado Correia, R.O.C.