

# ANEXOS



# DEMONSTRAÇÕES DO RENDIMENTO INTEGRAL PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2009 E 2008

	Valores em euros	
	2009	2008
<b>DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>RESULTADO LÍQUIDO</b>	<b>2 706 140</b>	<b>78 515</b>
<b>RESULTADO NÃO RECONHECIDO NOS RESULTADOS</b>		
<b>Variação de justo valor de activos disponíveis para venda</b>	<b>1 122 094</b>	<b>(680 468)</b>
Instrumentos capital e unidades de participação	11 872	53 927
Instrumentos de dívida	1 110 222	(734 395)
<b>Variação das reservas para impostos diferidos</b>	<b>(292 584)</b>	<b>191 925</b>
<b>Por diferenças temporárias</b>	<b>(292 584)</b>	<b>191 925</b>
De activos financeiros disponíveis para venda	(297 355)	187 154
De terrenos e edifícios de uso próprio	4 771	4 771
<b>TOTAL</b>	<b>829 510</b>	<b>(488 542)</b>
<b>RENDIMENTO INTEGRAL DO EXERCÍCIO</b>	<b>3 535 650</b>	<b>(410 027)</b>

# DEMONSTRAÇÃO DE VARIAÇÃO DE CAPITALS PRÓPRIOS

Valores em euros

Notas do Anexo	Demonstração de variações do capital próprio	Capital social	Reservas de reavaliação por ajustamentos no justo valor de activos financeiros disponíveis para venda	Reserva por impostos diferidos	Outras Reservas		Resultados Transitados	Resultado do exercício	Total do Capital Próprio
					Reserva Legal	Outras Reservas			
	<b>Balanco de abertura a 01/01/2008</b>	7 500 000	(1 382 418)	(257 547)	3 409 673	18 108 765	6 542 977	5 375 220	39 296 671
	Ganhos líquidos por ajustamentos no justo valor de activos financeiros disponíveis para venda	0	(680 468)	0	0	0	0	0	(680 468)
	Ajustamentos por reconhecimento de impostos diferidos	0	0	191 925	0	0	0	0	191 925
	Aumentos de reservas por aplicação de resultados	0	0	0	537 522	7 698	0	(545 220)	0
	Distribuição de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0
	Distribuição de lucros/prejuízos	0	0	0	0	0	0	(4 830 000)	(4 830 000)
	<b>Total das variações do capital próprio</b>	<b>0</b>	<b>(680 468)</b>	<b>191 925</b>	<b>537 522</b>	<b>7 698</b>	<b>0</b>	<b>(5 375 220)</b>	<b>(5 318 542)</b>
27	Resultado líquido do período	0	0	0	0	0	0	78 515	78 515
	Distribuição antecipada de lucros	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>Balanco a 31 de Dezembro de 2008</b>	<b>7 500 000</b>	<b>(2 062 885)</b>	<b>(65 622)</b>	<b>3 947 195</b>	<b>18 116 464</b>	<b>6 542 977</b>	<b>78 515</b>	<b>34 056 644</b>
	Ganhos líquidos por ajustamentos no justo valor de activos financeiros disponíveis para venda	0	1 122 094	0	0	0	0	0	1 122 094
	Ajustamentos por reconhecimento de impostos diferidos	0	0	(292 584)	0	0	0	0	(292 584)
	Aumentos de reservas por aplicação de resultados	0	0	0	7 852	70 663	0	(78 515)	0
	Distribuição de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0
28	Distribuição de lucros/prejuízos	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>Total das variações do capital próprio</b>	<b>0</b>	<b>1 122 094</b>	<b>(292 584)</b>	<b>7 852</b>	<b>70 663</b>	<b>0</b>	<b>(78 515)</b>	<b>829 510</b>
27	Resultado líquido do período	0	0	0	0	0	0	2 706 140	2 706 140
	Distribuição antecipada de lucros	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>Balanco a 31 de Dezembro de 2009</b>	<b>7 500 000</b>	<b>(940 791)</b>	<b>(358 206)</b>	<b>3 955 047</b>	<b>18 187 127</b>	<b>6 542 977</b>	<b>2 706 140</b>	<b>37 592 294</b>

# INVENTÁRIO DE PARTICIPAÇÕES E INSTRUMENTOS FINANCEIROS – ANEXO 1

Designação	Quantidade	Montante do valor nominal	% do valor nominal	Preço médio de aquisição	Valor total de aquisição	Valores em euros	
						Valor de balanço	
						Unitário*	Total
<b>1 - FILIAIS, ASSOCIADAS, EMPREENDIMENTOS CONJUNTOS E OUTRAS EMPRESAS PARTICIPADAS E PARTICIPANTES</b>							
<b>1.1 - Títulos nacionais</b>							
1.1.1 - Partes de capital em filiais							
...							
1.1.2 - Partes de capital em associadas							
1.1.3 - Partes de capital em empreendimentos conjuntos							
...							
1.1.4 - Partes de capital em outras empresas participadas e participantes							
...							
					<b>sub-total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.1.5 - Títulos de dívida de filiais							
...							
1.1.6 - Títulos de dívida de associadas							
...							
1.1.7 - Títulos de dívida de empreendimentos conjuntos							
...							
1.1.8 - Títulos de dívida de outras empresas participadas e participantes							
BPI RENDIMENTO MAIS TV17	1 026	1 026 000	98,510	1 000,00	1 026 000,00	985,845	1 011 476,69
...							
					<b>sub-total</b>	<b>1 026 000,00</b>	<b>1 011 476,69</b>
1.1.9 - Outros títulos em filiais							
...							
1.1.10 - Outros títulos em associadas							
...							
1.1.11 - Outros títulos em empreendimentos conjuntos							
...							
1.1.12 - Outros títulos de outras empresas participadas e participantes							
...							
					<b>sub-total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
					<b>sub-total</b>	<b>1 026 000,00</b>	<b>1 011 476,69</b>
<b>1.2 - Títulos estrangeiros</b>							
1.2.1 - Partes de capital em filiais							
...							
1.2.2 - Partes de capital em associadas							
...							

(continua)

(continuação)

Designação	Quantidade	Montante do valor nominal	% do valor nominal	Preço médio de aquisição	Valor total de aquisição	Valores em euros	
						Unitário*	Total
1.2.3 - Partes de capital em empreendimentos conjuntos							
...							
1.2.4 - Partes de capital em outras empresas participadas e participantes							
...							
					0,00		0,00
1.2.5 - Títulos de dívida de filiais							
...							
1.2.6 - Títulos de dívida de associadas							
...							
1.2.7 - Títulos de dívida de empreendimentos conjuntos							
...							
1.2.8 - Títulos de dívida de outras empresas participadas e participantes							
BPI CAPITAL FINANCE TV - PERP	500	500 000	71,250	1 031,87	512 482,55	715,583	357 791,46
...							
					512 482,55		357 791,46
1.2.9 - Outros títulos em filiais							
...							
1.2.10 - Outros títulos em associadas							
...							
1.2.11 - Outros títulos em empreendimentos conjuntos							
...							
1.2.12 - Outros títulos de outras empresas participadas e participantes							
...							
					0,00		0,00
					512 482,55		357 791,46
					1 538 482,55		1 369 268,15
<b>2 - OUTROS</b>							
<b>2.1 - Títulos nacionais</b>							
2.1.1 - Instrumentos de capital e unidades de participação							
2.1.1.1 - Acções							
LISGARANTE - SOC. GARANTIA MÚTUA, S.A	70 000			1	69 939,89	1,000	70 000,00
NORGARANTE - SOC. GARANTIA MÚTUA, S.A	25 000			1	24 939,89	1,000	25 000,00
SPGM - SOCIEDADE DE INVESTIMENTO NOM	75 000			1	74 819,67	1,000	75 000,00
GARVAL - SOC. GARANTIA MÚTUA, S.A	70 000				70 000,00	1,000	70 000,00
					239 699,46		240 000,00

(continua)

(continuação)

Valores em euros

Designação	Quantidade	Montante do valor nominal	% do valor nominal	Preço médio de aquisição	Valor total de aquisição	Valor de balanço	
						Unitário*	Total
2.1.1.2 - Títulos de participação							
	<b>sub-total</b>				<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
2.1.1.3 - Unidades de participação em fundos de investimento							
	<b>sub-total</b>				<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
2.1.1.4 - Outros							
	<b>sub-total</b>				<b>239 699,46</b>		<b>240 000,00</b>
	<b>Total</b>				<b>239 699,46</b>		<b>240 000,00</b>
2.1.2 - Títulos de dívida							
2.1.2.1 - De dívida pública							
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 3,35% - 15/10/2015	91 400 000	914 000	100,071	0,01	917 354,92	0,010	921 108,29
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 3,6% - 2014	64 000 000	640 000	102,171	0,01	643 293,93	0,010	658 754,89
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 5% - 2012	93 000 000	930 000	106,658	0,01	989 868,65	0,011	1 017 271,45
OBRIGAÇÕES DO TESOIRO 5,15% - 2011	150 000 000	1 500 000	104,957	0,01	1 572 950,76	0,011	1 616 472,12
	<b>sub-total</b>				<b>4 123 468,26</b>		<b>4 213 606,75</b>
2.1.2.2 - De outros emissores públicos							
	<b>sub-total</b>				<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
2.1.2.3 - De outros emissores							
PORTUCEL - TV - 2012	436	436 000	99,600	1 000,00	436 000,00	999,826	435 924,12
REDITUS 1991	10 000	8 455	86,929	0,846	8 454,51	0,742	7 418,97
SEMAPA - TV - 2016	8	400 000	94,000	50 000,00	400 000,00	47 237,200	377 897,60
BES -3,75% - 2010	1 000	1 000	102,874	1 036,70	1 031 307,86	1 064,288	1 064 287,95
	<b>sub-total</b>				<b>1 875 762,37</b>		<b>1 885 528,64</b>
	<b>Total</b>				<b>6 238 930,09</b>		<b>6 339 135,39</b>
<b>2.2 - Títulos estrangeiros</b>							
2.2.1 - Instrumentos de capital e unidades de participação							
2.2.1.1 - Acções							
	<b>sub-total</b>				<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
2.2.1.2 - Títulos de participação							
	<b>sub-total</b>				<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
2.2.1.3 - Unidades de participação em fundos de investimento							
CCAM EURO INFLATION	751		1,336,860	1 328,69	997 843,53	1 336,860	1 003 979,19
PIONEER EUR INF LINK	855		1,171,120	1 167,80	998 443,31	1 171,120	1 001 281,84
ODDO CONVERTIBLES	5 182		116,470	116,16	601 969,00	116,470	603 575,49
SAINT-HONORÉ CONVERTIBLES	1 305		464,250	463,22	604 502,10	464,250	605 846,25
LODH CONVERT BD FD	52 474		13,402	13,40	703 305,85	13,402	703 253,37
	<b>sub-total</b>				<b>3 906 063,79</b>		<b>3 917 936,14</b>
2.2.1.4 - Outros							
	<b>sub-total</b>				<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
	<b>total</b>				<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(continua)

(continuação)

Valores em euros

Designação	Quantidade	Montante do valor nominal	% do valor nominal	Preço médio de aquisição	Valor total de aquisição	Valor de balanço	
						Unitário*	Total
2.2.2 - Títulos de dívida							
2.2.2.1 - De dívida pública							
BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND 4% - 4/1/2018	38 734 600	387 346	105,663	0,01	416 406,45	0,011	424 605,44
BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND 4,25% - 12/10/2012	50 000 000	500 000	106,977	0,01	534 330,97	0,011	539 542,53
BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND 4,25% (04.01.2014)	44 549 128	445 491	107,546	0,01	446 441,51	0,011	497 833,94
BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND 4,25% - SER 04-2014	140 000 000	1 400 000	107,748	0,01	1 414 112,47	0,011	1 537 814,47
BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND 4,5% - 2013	102 000 000	1 020 000	107,682	0,01	1 035 756,93	0,011	1 143 753,39
BUNDES REPUB. DEUTSCHLAND 5% - 2011	186 000 000	1 860 000	105,785	0,01	1 955 812,03	0,011	2 013 464,01
BELGIUM KINGDOM - TV 2011	50 000 000	500 000	99,905	0,01	500 189,44	0,010	499 595,00
BUONI POLIENNALI 4,25% - 1/08/2013	500 000	500 000	106,119	1,06	531 267,32	1,079	539 444,32
BUONI POLIENNALI 3,75% - 09/2011	300 000	300 000	103,674	1,04	311 299,46	1,048	314 319,95
FINNISH GOVERNMENT 2,75% - 15/9/2010	1 800	1 800 000	101,363	990,57	1 792 967,96	1 021,692	1 839 044,96
FRANCE GOV OAT 3% - 25/10/2015	500 000	500 000	100,805	1,01	504 533,89	1,014	506 778,42
FRANCE GOV OAT 3% - 2012	600 000	600 000	125,563	1,11	648 547,23	1,269	761 220,90
FRANCE GOV OAT 4% - 4/2013	300 000	300 000	106,294	1,06	317 987,08	1,090	327 101,18
FRANCE GOV OAT 5,5% - 2010	40 000	40 000	101,452	1,03	40 294,14	1,052	42 087,65
NETHERLANDS GOVERNMENT 4,25% - 07/2013	1 750 000	1 750 000	107,317	1,03	1 793 107,23	1,093	1 912 484,14
NETHERLANDS GOVERNMENT 4% - 07/2018	600 000	600 000	104,373	1,05	627 784,85	1,062	637 350,32
NETHERLANDS GOVERNMENT 5% - 15/07/2011	500 000	500 000	105,817	1,06	528 537,01	1,081	540 660,34
REPÚBLICA DA GRÉCIA - 2010 -3,1%	500	500 000	100,110	1 004,28	500 495,03	1 022,758	511 378,77
<b>sub-total</b>					<b>13 899 871,00</b>		<b>14 588 479,73</b>
2.2.2.2 - De outros emissores públicos							
<b>sub-total</b>					<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
2.2.2.3 - De outros emissores							
ALLIANZ FINANCE II -6,125 B.V.	100	100 000	103,710	1 000,00	100 000,00	1 073,011	107 301,10
ANGLO IRISH 2,75%	500	500 000	100,362	998,81	499 600,37	1 013,565	506 782,60
B.C.P. FINANCE BANK LTD - TV - 06/2015	250	250 000	92,000	1 000,00	250 000,00	920,473	230 118,22
BANCO ITAU EUROPA S.A - TV 2011	10	500 000	96,286	49 930,50	499 781,91	48 237,792	482 377,92
BANCO ITAU EUROPA - TV 2010	745	745 000	99,262	1 000,03	745 006,36	992,891	739 703,98
BANIF FINANCE LTD. TV - 2010	200	200 000	98,235	999,25	199 968,48	984,074	196 814,78
BANIF FINANCE LTD. - TV 2012	360	360 000	95,251	998,16	359 533,83	928,251	334 170,50
BK IRELAND - 2010	250	250 000	99,850	1 000,00	250 000,00	998,595	249 648,71
BK IRELAND -3,75% - 2010	150	150 000	101,080	1 009,35	150 845,63	1 023,026	153 453,90
CAIXA GERAL DEPOSIT FIN TV. 02/12	400	400 000	79,110	1 029,03	408 704,01	791,828	316 731,06
CAJA AHORROS DE GALICIA - TV 2016	16	800 000	84,000	50 000,00	800 000,00	42 028,078	672 449,24
CEMG-CAYMAN - MONTEPIO GERAL - TV 2011	16	800 000	98,405	49 937,25	799 365,45	49 215,861	787 453,78
CEMG-CAYMAN - MONTEPIO GERAL - TV 2010	744	744 000	99,525	998,99	743 678,24	995,275	740 484,72
CGNU AVIVA (EX PLC) -5,75%	20	200 000	98,570	9 996,84	199 958,86	9 931,041	198 620,82
CREDIT AGRICOLE SA - TV 2015 PERP	600	600 000	60,500	981,67	590 806,36	638,678	383 206,57
EDP FINANC - TV2010	500	500 000	99,790	1 000,51	500 216,62	998,308	499 154,00
EUROHYPO CAP. FUND TRUST1 -6,445% - 05/2013	250	250 000	41,375	1 003,64	250 702,09	452,950	113 237,43
IRISH NATIONWIDE -3,5% - 2010	600	600 000	100,980	1 008,99	603 338,20	1 019,389	611 633,42
IBOND ITRX - TV 2010	26	1 289 600	97,000	50 362,90	1 298 960,00	48 519,207	1 251 310,34

(continua)

(continuação)

Valores em euros

Designação	Quantidade	Montante do valor nominal	% do valor nominal	Preço médio de aquisição	Valor total de aquisição	Valor de balanço	
						Unitário*	Total
LLOYDS TSB BANK PLC -6,25% - 2014	202	202 000	108,360	990,10	200 283,84	1 128,121	227 880,35
NATIONAL WESTMINSTER BK 1999	358	358 000	55,015	1 000,00	358 000,00	557,168	199 466,14
PEMEX 6,625% - 2010	250	250 000	101,030	1 032,29	251 653,21	1 059,488	264 872,09
POPULAR CAPITAL AS - TV 2009 - OB PERP	609	609 000	62,000	999,03	608 883,62	620,101	377 641,75
SANTANDER ISSUANCES TV 2017	12	600 000	94,125	49 985,17	599 877,18	47 073,156	564 877,87
SCH FINANCE S.A TV 2009 - OB PERP	675	675 000	60,000	996,23	674 500,54	608,817	410 951,81
SFEF - TV 2012	500 000	500 000	100,504	1,01	502 673,57	1,007	503 356,00
SWEDISH - TV 2011	500 000	500 000	99,751	1,00	499 255,19	0,998	498 785,75
THE GOLDMAN SACHS TV 2/3/2017	400	400 000	93,280	996,50	398 600,00	958,698	383 479,32
THE GOLDMAN SACHS TV 2015 (Variação anual taxas juro x 5,5)	30	300 000	92,690	10 000,00	300 000,00	9 269,000	278 070,00
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,75% 2015	835	835 000	106,196	996,65	832 636,09	1 071,404	894 622,52
	<b>sub-total</b>				<b>14 476 829,65</b>		<b>13 178 656,69</b>
	<b>Total</b>				<b>28 376 700,65</b>		<b>27 767 136,42</b>
<b>2.3 - Derivados de negociação</b>							
	<b>sub-total</b>				<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>2.4 - Derivados de cobertura</b>							
	<b>sub-total</b>				<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
	<b>Total</b>				<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
<b>3 - Total Geral</b>					<b>40 060 177,07</b>		<b>39 393 476,09</b>

\* Inclui o valor dos juros decorridos

## DESENVOLVIMENTO DA PROVISÃO PARA SINISTROS RELATIVA A SINISTROS OCORRIDOS\* EM EXERCÍCIOS ANTERIORES E DOS SEUS REAJUSTAMENTOS (CORRECÇÕES) – ANEXO 2

Valores em euros

Ramos / Grupos de Ramos	Provisão para sinistros em 31/12/2008 (1)	Custos com sinistros * - Montantes pagos no exercício (2)	Provisão para sinistros * em 31/12/2009 (3)	Reajustamentos* (3) + (2) - (1)
Não vida				
Acidentes e doença	0	0	0	0
Incêndio e outros danos	0	0	0	0
Automóvel	0	0	0	0
Responsabilidade civil	0	0	0	0
Outras coberturas	0	0	0	0
Marítimo, aéreo e transportes	0	0	0	0
Responsabilidade civil geral	0	0	0	0
Crédito e caução	38 258 894	22 905 996	24 268 695	8 915 796
Protecção jurídica	0	0	0	0
Assistência	0	0	0	0
Diversos	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>38 258 894</b>	<b>22 905 996</b>	<b>24 268 695</b>	<b>8 915 796</b>
<b>Total Geral</b>	<b>38 258 894</b>	<b>22 905 996</b>	<b>24 268 695</b>	<b>8 915 796</b>

\* Sinistros do anos de subscrição de 2008 e anteriores

## DISCRIMINAÇÃO DOS CUSTOS COM SINISTROS – ANEXO 3

Valores em euros

Ramos / Grupos De Ramos	Montantes pagos (Prestações) (1)	Montantes pagos (Custos de gestão de sinistros imputados) (2)	Varição da provisão para sinistros (3)	Custos com sinistros (4) = (1) + (2) + (3)
Seguro directo				
Acidentes e doença	0	0	0	0
Incêndio e outros danos	0	0	0	0
Automóvel	0	0	0	0
Responsabilidade civil	0	0	0	0
Outras coberturas	0	0	0	0
Marítimo, aéreo e transportes	0	0	0	0
Responsabilidade civil geral	0	0	0	0
Crédito e caução	25 142 941	1 870 095	2 891 447	29 904 484
Protecção jurídica	0	0	0	0
Assistência	0	0	0	0
Diversos	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>25 142 941</b>	<b>1 870 095</b>	<b>2 891 447</b>	<b>29 904 484</b>
Resseguro aceite	317 475	0	(664 567)	(347 093)
<b>Total Geral</b>	<b>25 460 416</b>	<b>1 870 095</b>	<b>2 226 880</b>	<b>29 557 391</b>

## DISCRIMINAÇÃO DE ALGUNS VALORES POR RAMOS – ANEXO 4

Valores em euros

Ramos / Grupos de Ramos	Prémios brutos emitidos	Prémios brutos adquiridos	Custos com sinistros brutos*	Custos de exploração brutos*	Saldo de resseguro
Seguro directo					
Acidentes e doença	0	0	0	0	0
Incêndio e outros danos	0	0	0	0	0
Automóvel	0	0	0	0	0
Responsabilidade civil	0	0	0	0	0
Outras coberturas	0	0	0	0	0
Marítimo, aéreo e transportes	0	0	0	0	0
Responsabilidade civil geral	0	0	0	0	0
Crédito e caução	34 584 349	34 792 544	29 904 484	8 963 499	(1 085 711)
Protecção jurídica	0	0	0	0	0
Assistência	0	0	0	0	0
Diversos	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>34 584 349</b>	<b>34 792 544</b>	<b>29 904 484</b>	<b>8 963 499</b>	<b>(1 085 711)</b>
Resseguro aceite	168 175	185 051	(347 093)	233 633	0
<b>Total Geral</b>	<b>34 752 524</b>	<b>34 977 595</b>	<b>29 557 391</b>	<b>9 197 132</b>	<b>(1 085 711)</b>

\* Sem dedução da parte dos Resseguradores.