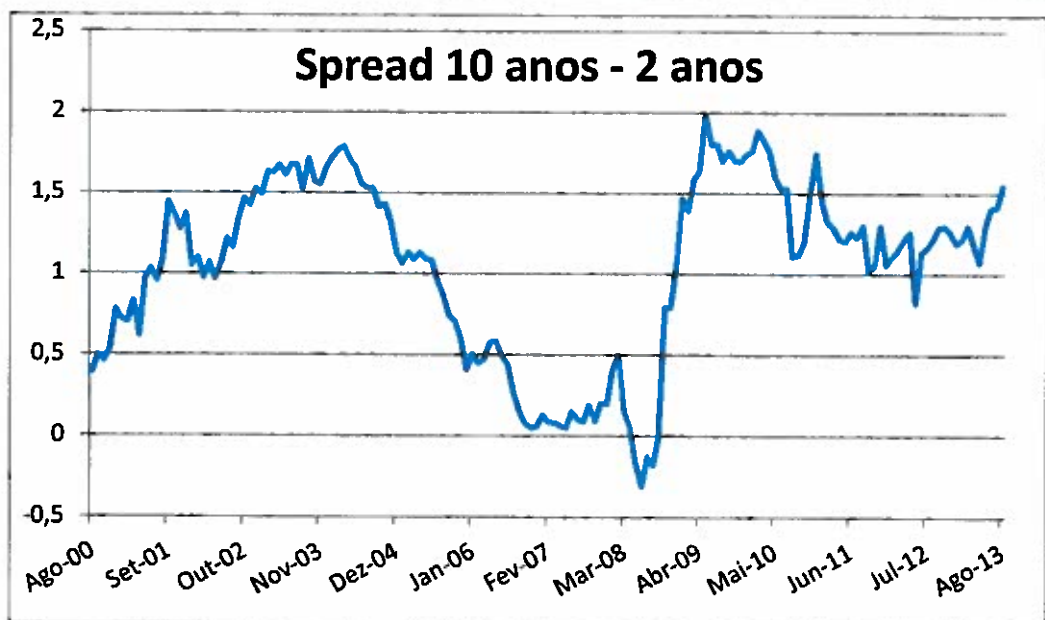
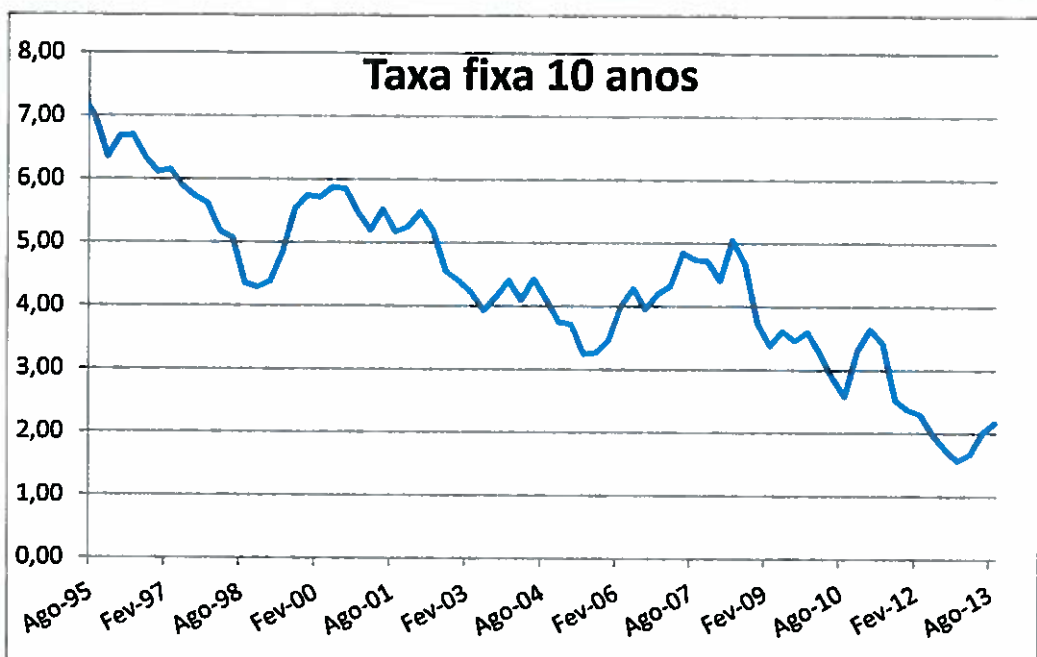
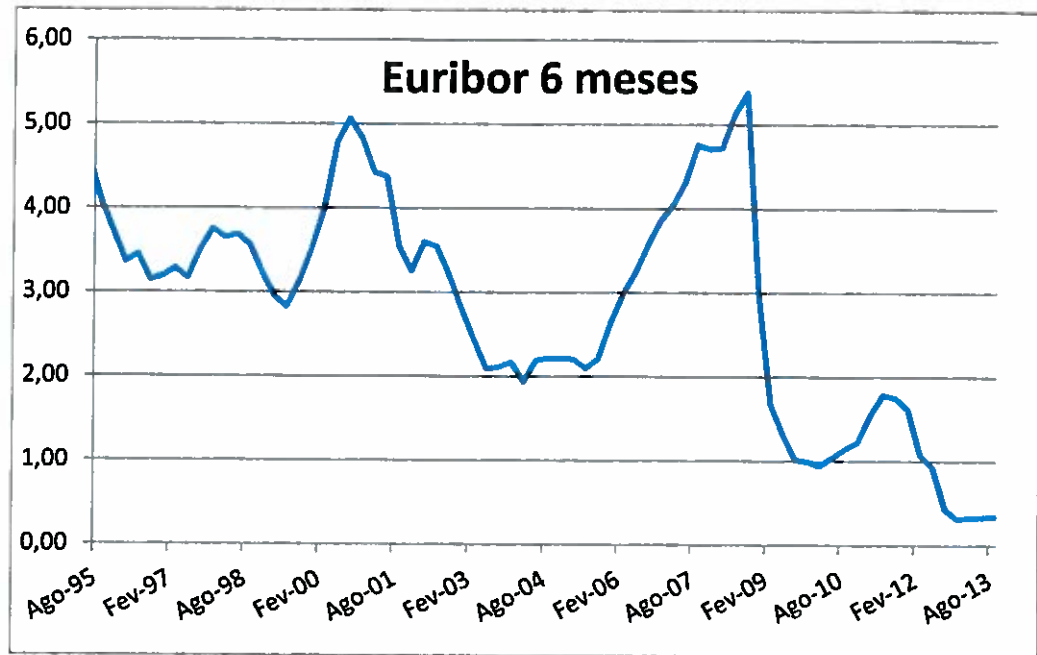


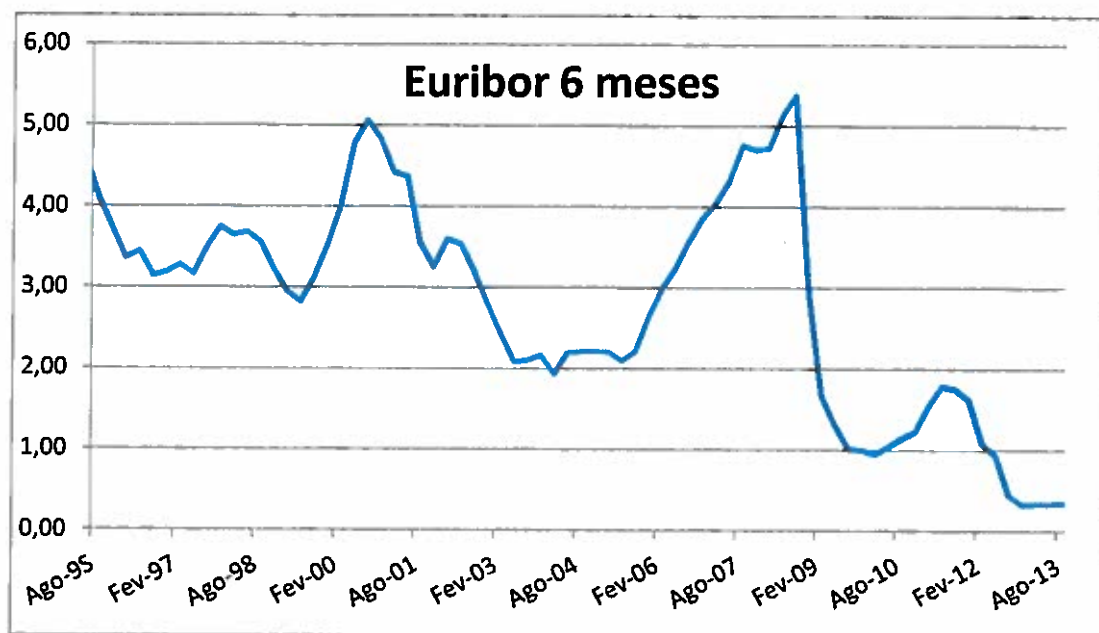
VALORIZAÇÃO DE CARTEIRA DE SWAPS A 31/08/13

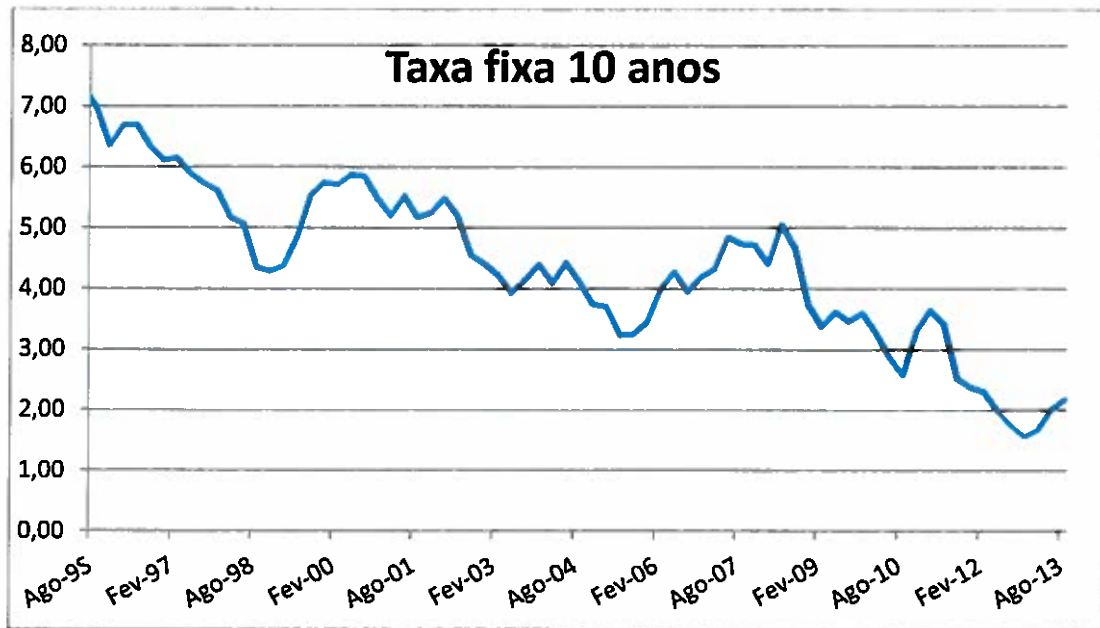
Financiamento base	Operação	Present Value 31/08/2013	Present Value 31/12/2012	Variação
Empréstimo "Aurora Finance"	Swap BPN	-7.252.566,47	-11.842.845,18	4.590.278,71
Empréstimo CGD	Swap BST	-2.824.390,87	-5.056.448,74	2.232.057,87
BEI Tranches A e B	Swap BST	-31.443.879,38	-62.576.707,41	31.132.828,02
Empréstimo	Swap BES	-35.143.136,16	-39.918.535,12	4.775.398,97
TOTAL		-76.663.972,88	-119.394.536,45	42.730.563,57

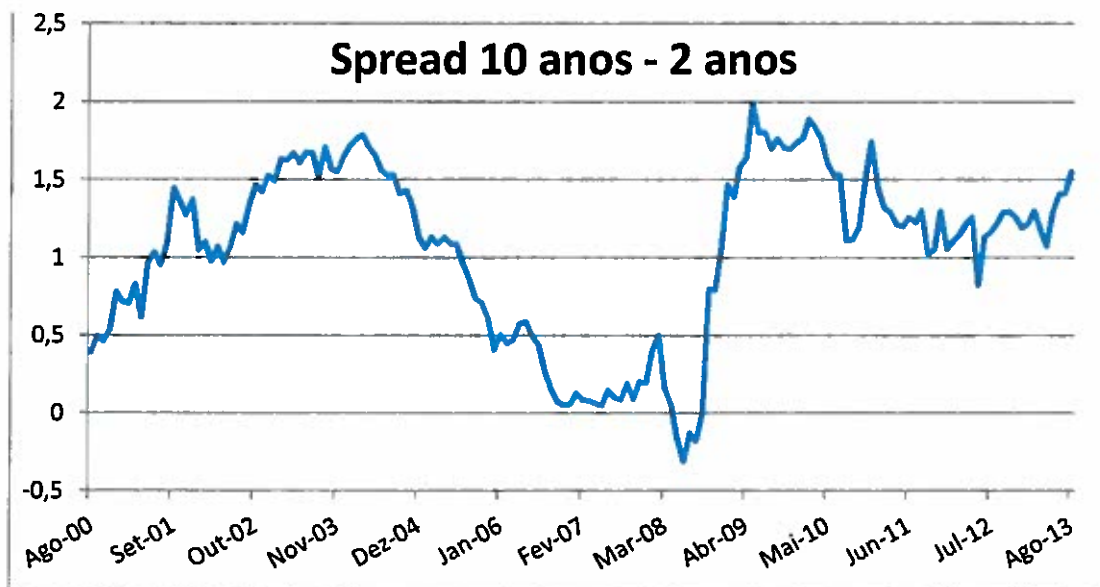
Todos os cálculos foram efectuados tendo como base a curva de rendimento apresentada pela Reuters no dia 31/08/13. As valorizações são feitas tendo em conta os cash flows descontados. Nas operações que envolvem opções, aos fluxos é atribuído um delta de 0% ou 100% conforme a barreira em causa seja ou não atingida. A projecção futura das barreiras em causa, é determinada usando a curva de rendimentos actual.

CURVA EM 31/08/13		CURVA EM 31/12/12	
Prazo	EURO	Prazo	EURO
1 MÊS	0,160%	1 MÊS	0,100%
3 MESES	0,250%	3 MESES	0,100%
6 MESES	0,350%	6 MESES	0,190%
1 ANO	0,458%	1 ANO	0,340%
2 ANOS	0,643%	2 ANOS	0,384%
3 ANOS	0,871%	3 ANOS	0,480%
4 ANOS	1,123%	4 ANOS	0,616%
5 ANOS	1,365%	5 ANOS	0,780%
6 ANOS	1,575%	6 ANOS	0,960%
7 ANOS	1,750%	7 ANOS	1,140%
8 ANOS	1,912%	8 ANOS	1,310%
9 ANOS	2,061%	9 ANOS	1,450%
10 ANOS	2,192%	10 ANOS	1,580%
15 ANOS	2,604%	15 ANOS	2,038%
20 ANOS	2,721%	20 ANOS	2,192%
25 ANOS	2,720%	25 ANOS	2,240%
30 ANOS	2,713%	30 ANOS	2,261%









CARRIS

Ref/IGOP	Cod Cptv	Initial trade date	Notional	Maturity	Tipo	MM 31-12-12
104	BSN	Nov-06	90.000.000	Mar-19	Snowball	-54.025.088
105	BSN	Jun-07	100.000.000	Mar-16	Snowball	-3.654.903

Gestão de Riscos Financeiros - BST
Swap de Taxa de Juro - Permuta - Operação DRDV 3186.002

(Un: Euros)										
	Capital em Dívida	Utilização / / Amortização Capital	Pagamentos						Fluxo Financeiro	Taxa Fixa 3,93%
Datas			Carris			BST				
			Taxa	Dias	Valor	Taxa (*)	Dias	Valor		
15-09-2006		90.000.000,00								
15-12-2006	90.000.000,00		1,8350%		417.462,50				-417.462,50	
15-03-2007	90.000.000,00		1,8350%		412.875,00	3,5340%		1.599.135,00	1.186.260,00	-1.778.325,00
15-06-2007	90.000.000,00		1,8350%		422.050,00				-422.050,00	
17-09-2007	90.000.000,00		1,8350%		431.225,00	4,0010%		1.860.465,00	1.429.240,00	-1.827.450,00
17-12-2007	90.000.000,00		1,8350%		417.462,50				-417.462,50	
17-03-2008	90.000.000,00		1,8350%		417.462,50	4,7550%		2.163.525,00	1.746.062,50	-1.788.150,00
16-06-2008	90.000.000,00		1,8350%		417.462,50				-417.462,50	
15-09-2008	90.000.000,00		1,8350%		417.462,50	4,5940%		2.090.270,00	1.672.807,50	-1.788.150,00
15-12-2008	90.000.000,00		1,8350%		417.462,50				-417.462,50	
16-03-2009	90.000.000,00	3.333.333,33	1,8350%		417.462,50	5,1790%		2.356.445,00	1.938.982,50	-1.788.150,00
15-06-2009	86.666.666,67		1,8350%		402.000,93				-402.000,93	
15-09-2009	86.666.666,67	3.333.333,33	1,8350%		406.418,52	1,7900%		788.594,44	382.175,92	-1.731.383,33
15-12-2009	83.333.333,33		1,8350%		386.539,35				-386.539,35	
15-03-2010	83.333.333,33	3.333.333,33	1,8350%		382.291,67	1,0400%		435.740,74	53.449,07	-1.646.597,22
15-06-2010	80.000.000,00		1,8350%		375.155,56				-375.155,56	
15-09-2010	80.000.000,00	5.000.000,00	1,9750%		403.777,78	0,9570%		391.306,67	-12.471,11	-1.606.933,33
15-12-2010	75.000.000,00		1,9750%		374.427,08				-374.427,08	
15-03-2011	75.000.000,00	5.000.000,00	1,9750%		370.312,50	1,1380%		429.120,83	58.808,33	-1.481.937,50
15-06-2011	70.000.000,00		1,9750%		353.305,56				-353.305,56	
15-09-2011	70.000.000,00	5.000.000,00	3,0530%		546.147,78	1,4890%		532.731,11	-13.416,67	-1.406.066,67
15-12-2011	65.000.000,00		1,8350%		301.500,69				-301.500,69	
15-03-2012	65.000.000,00	5.000.000,00	3,6270%		595.936,25	1,7240%		566.525,56	-29.410,69	-1.291.441,67
15-06-2012	60.000.000,00		6,4690%		991.913,34				-991.913,34	
17-09-2012	60.000.000,00	5.000.000,00	9,5770%		1.500.396,67	1,1830%		366.730,00	-1.133.666,67	-1.218.300,00
17-12-2012	55.000.000,00		13,6195%		1.893.488,82				-1.893.488,82	
15-03-2013	55.000.000,00	5.000.000,00	17,1335%	88	2.303.503,89	0,4930%	179	134.821,81	-2.168.682,08	-1.074.745,83
17-06-2013	50.000.000,00		20,2940%	94	2.649.494,44				-2.649.494,44	
16-09-2013	50.000.000,00	5.000.000,00	20,2940%	91	2.564.936,11	0,4930%	185	126.673,61	-2.438.262,50	-1.009.791,67
		Total			20.989.934,44			13.842.084,77	-7.147.849,67	-21.437.422,22

Gestão de Riscos Financeiros - BST
Permuta de Taxa de Juro - Operação DRDV 1441721

(Un: Euros)

(Un: Euros)										
Dadas	Capital em Dívida	Utilização / / Amortização Capital	Pagamentos						Fluxo Financeiro	Taxa Fixa 4,72%
			Carris			BST				
			Taxa	Dias	Valor	Taxa (*)	Dias	Valor		
27-03-2007		100.000.000,00								
27-06-2007	100.000.000,00		2,7200%		695.111,11				-695.111,11	
27-09-2007	100.000.000,00		2,7200%		695.111,11	4,014%		2.051.600,00	1.356.488,89	-2.412.444,44
27-12-2007	100.000.000,00		2,7200%		687.555,56				-687.555,56	
27-03-2008	100.000.000,00		2,7200%		687.555,56	4,746%		2.399.366,67	1.711.811,11	-2.386.222,22
27-06-2008	100.000.000,00		3,1500%		805.000,00				-805.000,00	
29-09-2008	100.000.000,00		3,1500%		822.500,00	4,705%		2.430.916,67	1.608.416,67	-2.438.666,67
29-12-2008	100.000.000,00		3,1500%		796.250,00				-796.250,00	
27-03-2009	100.000.000,00		3,1500%		770.000,00	5,296%		2.633.288,89	1.863.288,89	-2.346.888,89
29-06-2009	100.000.000,00		2,9500%		770.277,78				-770.277,78	
28-09-2009	100.000.000,00		2,9500%		745.694,44	1,705%		876.180,56	130.486,12	-2.425.555,56
28-12-2009	100.000.000,00		2,9500%		745.694,44				-745.694,44	
29-03-2010	100.000.000,00		2,9500%		745.694,44	1,021%		516.172,22	-229.522,22	-2.386.222,22
28-06-2010	100.000.000,00		2,9500%		745.694,44				-745.694,44	
27-09-2010	100.000.000,00		2,9500%		745.694,44	0,946%		478.255,56	-267.438,88	-2.386.222,22
27-12-2010	100.000.000,00		2,9500%		745.694,44				-745.694,44	
28-03-2011	100.000.000,00		2,9500%		745.694,44	1,136%		574.311,11	-171.383,33	-2.386.222,22
27-06-2011	100.000.000,00		2,9500%		745.694,44				-745.694,44	
27-09-2011	100.000.000,00		2,9500%		753.888,89	1,506%		765.550,00	11.661,11	-2.399.333,33
27-12-2011	100.000.000,00		2,9500%		745.694,44				-745.694,44	
27-03-2012	100.000.000,00		2,9500%		745.694,44	1,735%		877.138,89	131.444,45	-2.386.222,22
27-06-2012	100.000.000,00		2,9500%		753.888,89				-753.888,89	
27-09-2012	100.000.000,00	12.500.000,00	2,9500%		753.888,89	1,112%		568.355,56	-185.533,33	-2.412.444,44
27-12-2012	87.500.000,00		2,9500%		652.482,64				-652.482,64	
27-03-2013	87.500.000,00	12.500.000,00	2,9500%	90	645.312,50	0,448%	181	197.088,89	-448.223,61	-2.076.472,22
27-06-2013	75.000.000,00		2,9500%	92	565.416,67				-565.416,67	
27-09-2013	75.000.000,00	12.500.000,00	2,9500%	92	565.416,67	0,336%	184	128.800,00	-436.616,67	-1.809.333,33
		Total			18.876.600,67			14.497.025,02	-4.379.575,65	-30.252.249,98

25,9