

Banif - SGPS, SA
e
**Banif - Grupo Financeiro
Consolidado**



INFORMAÇÃO TRIMESTRAL

Relativa à actividade e resultados do Banif - Grupo Financeiro
no **1.º Trimestre de 2010**, em cumprimento do disposto no n.º
1 do art.º 246.º-A do Código dos Valores Mobiliários e no n.º 1
do art.º 10.º do Regulamento da CMVM n.º 5/2008.
(valores *não auditados*)

Banif - SGPS, SA
Sociedade aberta ao investimento do público
Capital Social: 490.000.000 Euros
Sede Social: Rua de João Tavira, 30 – 9004 509 Funchal
Número Único de Matrícula e Pessoa Colectiva 511 029 730
Matriculada na Conservatória do Registo Comercial do Funchal

EVOLUÇÃO DA ACTIVIDADE, ASPECTOS MAIS RELEVANTES E RESULTADOS OBTIDOS PELO BANIF - GRUPO FINANCEIRO NO 1.º TRIMESTRE DE 2010

Os resultados líquidos consolidados da Banif – SGPS, SA, “holding” do Banif – Grupo Financeiro elevaram-se a 10,7 milhões de euros no 1.º Trimestre de 2010. Este resultado traduz um aumento de 156,4%, quando comparado com o lucro obtido no 1.º Trimestre de 2009.

Análise ao Balanço

O Activo Líquido do Banif - Grupo Financeiro totalizava 14.728,7 milhões de euros, em 31 de Março de 2010, registando um crescimento de 14,5% face ao final do 1.º Trimestre de 2009.

Por seu turno, o Crédito Concedido a Clientes (Bruto), deduzido de títulos classificados em empréstimos concedidos e contas a receber, elevou-se a 12.138,7 milhões de euros, superior em 14,4% ao valor registado em 31 de Março de 2009. Sem o efeito da integração da Tecnicrédito, SGPS, SA, ocorrido no final do 3.º Trimestre de 2009, esta rubrica apresentaria um crescimento de 6,15%. No mesmo período, o rácio de Imparidade do Crédito/Crédito Total subiu de 2,56% para 4,42%, influenciado em especial por um agravamento do nível de incumprimento do crédito às empresas, resultante de uma conjuntura económica bastante desfavorável e pela integração da Tecnicrédito, SGPS, SA.

Os Depósitos de Clientes cresceram 2,9% relativamente a 31 de Março de 2009, ascendendo a 6.933 milhões de euros no 1.º Trimestre de 2010 enquanto os Recursos Totais de Clientes de Balanço passaram de 8.379,5 milhões de euros para 9.461,1 milhões de euros, o que representa um crescimento de 12,9%. Por sua vez, os recursos “fora de balanço” ascendiam a 2.415 milhões de euros (+14,0% que o valor registado no 1.º Trimestre de 2009).

A rede de pontos de venda do Banif - Grupo Financeiro, passou de 526 para 626, entre 31 de Março de 2009 e 31 de Março de 2010¹, na qual se incluem já 38 pontos de venda da Global – Companhia de Seguros, SA e Global Vida – Companhia de Seguros de Vida, SA, entidades cuja aquisição ficou concluída no 1.º Trimestre de 2010. O número de agências bancárias em Portugal passou de 329 para 375. Em 31 de Março de 2010, o número de agências em Portugal inclui 20 agências do Banco Mais, SA. No 1.º Trimestre de 2010 o Grupo abriu uma agência em Portugal e nenhuma no estrangeiro, o que revela bem a contenção na política de crescimento das redes de distribuição do Banif – Grupo Financeiro seguida nos últimos três anos, em face da conjuntura altamente desfavorável sentida em especial em Portugal e noutras países europeus onde o Banif – Grupo Financeiro desenvolve a sua actividade.

No entanto, continua-se a verificar um significativo crescimento do número de clientes bancários do Grupo, em resultado das campanhas de captação que foram desenvolvidas nos últimos anos e da política de expansão e de diversificação das redes de distribuição. O programa de 3 anos tendente a aumentar o número de produtos e serviços vendidos aos clientes, com o objectivo de reforçar a sua fidelização e identificação com o Banif – Grupo Financeiro, está a ser reformulado de forma a ajustar-se à nova realidade do mercado. Com efeito o Grupo pretende dar mais enfoque à capacidade de poupança e de investimento dos clientes, em detrimento dos produtos associados ao crédito.

Os Capitais Próprios (deduzidos de Interesses Minoritários) registaram um aumento de 63,5%, de 576,7 milhões de euros para 942,6 milhões de euros entre o final dos 1.os Trimestres de 2009 e 2010, essencialmente em resultado das seguintes situações (aumentos (+); diminuições (-)):

- (+) Aumento de capital no montante de 70 milhões de euros por entrada em dinheiro reservado a accionistas;
- (+) Aumento de capital e prémios de emissão, no montante total de 95,9 milhões de euros, por entrada em espécie (parte do pagamento da aquisição de 100% do capital social da Tecnicrédito SGPS, S.A.);

¹ Excluindo a Banca Pueyo (Espanha), com 87 agências e Bankpime (Espanha), com 21 agências, nos quais a Banif-SGPS, SA não detém a maioria do capital social.

- (+) Emissão de valores mobiliários obrigatoricamente convertíveis ("VMOCs") valorizados em 95,9 milhões de euros por entrada em espécie (parte do pagamento da aquisição de 100 % do capital social da Tecnicrédito SGPS, SA);
- (+) Resultado do 1º Trimestre de 2010, de 10,7 milhões de euros;
- (+) Resultado dos últimos três trimestres de 2009, de 49,9 milhões de euros;
- (+) Aumento da reserva de reavaliação em 35,2 milhões de euros;
- (+) Ganhos na recompra de acções preferenciais emitidas por empresas do Grupo, no montante de 15,6 milhões de euros;
- (+) Variações cambiais positivas, no montante de 14,7 milhões de euros
- (-) Distribuição de dividendos relativos ao Exercício de 2009, no montante de 19,6 milhões de euros.

Os Fundos Próprios de Base do Grupo (*Tier 1*), em base IAS/IFRS e Basileia, totalizavam 1.052,5 milhões de euros, enquanto os Activos Ponderados (*Risk Weighted Assets*) ascendiam a 12.142,5 milhões de euros, a que correspondia um rácio de Tier 1 no final do 1.º Trimestre de 2010 de 8,19% (contra 6,35% no final do 1.º Trimestre de 2009). O Core Tier 1 do Grupo, também em base IAS/IFRS e Basileia, era, no final do 1.º Trimestre de 2010, de 6,96% (contra 5,25% no final do 1.º Trimestre de 2009). Por seu turno, os Fundos Próprios Totais do Banif – Grupo Financeiro elevavam-se a 1.261,5 milhões de euros, a que correspondia um rácio de solvabilidade total de 10,39% (contra 9,21% no final do 1º Trimestre de 2009).

Análise aos resultados

O Produto da Actividade do Grupo atingiu 121,9 milhões de euros no 1.º Trimestre de 2010, registando um aumento de 5,9% em relação ao período homólogo do ano anterior, justificado por:

- A Margem Financeira aumentou 21,2%, para 81,1 milhões de euros. Esta rubrica beneficiou da integração da Tecnicrédito, SGPS, SA com um contributo de 14,6 milhões de euros para a margem financeira. Sem o contributo da margem financeira da Tecnicrédito, SGPS, SA, a margem financeira do Grupo teria diminuído 0,64%. Esta diminuição resulta essencialmente do aumento do custo de *funding* obtido nos mercados interbancários (do qual se destaca o empréstimo de 500 milhões de euros obtido em Maio de 2009 com garantia da República Portuguesa), compensado positivamente pelo crescimento da actividade e de uma ligeira recuperação da margem de intermediação total (margem da carteira de crédito adicionada da margem da carteira de recursos de clientes de balanço), que aumentou ligeiramente em termos médios, ao nível da actividade em Portugal, de 1,84% para cerca de 2,10% entre o 1.º Trimestre de 2009 e o 1.º Trimestre de 2010, em resultado de um rigoroso controlo sobre o custo de captação de depósitos a prazo e de um progressivo ajustamento dos spreads do crédito às empresas.
- Os Lucros em Operações Financeiras passaram de 15,2 milhões de euros no 1.º Trimestre de 2009 para 10,5 milhões de euros no 1.º Trimestre de 2010. De salientar que, em 2009, o Grupo obteve ganhos de 10,1 milhões de euros com a recompra de passivos emitidos pelo Grupo (contra 2,3 milhões de euros no 1º Trimestre de 2010).
- Os Outros Proveitos (líquidos), que incluem os encargos e rendimentos de serviços e comissões e outros resultados de exploração, diminuíram 7,9%, totalizando 30,4 milhões de euros no 1.º Trimestre de 2010. De destacar, por um lado, e positivamente, o aumento de 13,0% das comissões recebidas para 32,8 milhões de euros (em linha com o crescimento da actividade comercial e de banca de investimento do Grupo) e por outro lado, e negativamente, a diminuição dos outros resultados de exploração e o aumento das comissões pagas, respectivamente, para 2,0 milhões de euros e 4,4 milhões de euros.

Os custos de funcionamento, que compreendem os Gastos Gerais Administrativos e os Custos com Pessoal, totalizaram 78,3 milhões de euros, o que traduz um crescimento de 22,8% relativamente ao 1.º Trimestre de 2009, influenciados também pela integração da Tecnicrédito, SGPS, SA. Excluído o efeito da integração da Tecnicrédito, SGPS, SA os custos de

funcionamento totalizariam 71,8 milhões de euros, ou seja, um crescimento de 12,6%. Este aumento de custos está associado à expansão das redes de distribuição em Portugal (que evidenciou um aumento de 5,7% dos respectivos custos de funcionamento) e na actividade internacional (com um aumento de 35,4% dos respectivos custos de funcionamento).

O *Cash Flow* de exploração consolidado do Banif – Grupo Financeiro ascendeu a 43,6 milhões de euros (- 15,0% relativamente ao 1.º Trimestre de 2009), enquanto o rácio *Cost to Income* (Custos de Funcionamento + Amortizações / Produto da Actividade) desceu de 72,1%, no 1.º Trimestre de 2009, para 70,1%, no 1.º Trimestre de 2010.

As provisões e imparidade líquidas do exercício apresentam um decréscimo de 32,1%, elevando-se a 19,4 milhões de euros, no 1.º Trimestre de 2010. De referir, no entanto, que no 1.º Trimestre de 2009 foi registada neste agregado uma imparidade no montante de 16,1 milhões de euros (contra 1,6 milhões de euros em 2010) relativa à participação financeira no Finibanco – Holding, SGPS, SA. Excluindo este efeito, as provisões e imparidade teriam apresentado um aumento de 43,2% reflexo da deterioração da actual conjuntura macroeconómica nacional e internacional, que obrigou a uma política de maior prudência na avaliação da imparidade da carteira de crédito, a qual registou um reforço da imparidade, para um montante de 16,6 milhões de euros (contra 11,6 milhões de euros no 1.º Trimestre de 2009).

A actividade seguradora do Banif – Grupo Financeiro apresenta um volume de prémios emitidos de 109,6 milhões de euros (-4,7% relativamente ao 1.º Trimestre de 2009). As aquisições das participações de 83,52% da Global – Companhia de Seguros, SA e 83,57% da Global Vida – Companhia de Seguros de Vida, SA foram concretizadas em Março de 2010 pelo montante de 114,6 milhões de euros.

Considerando apenas os resultados recorrentes no período em análise, a evolução entre os 1.os Trimestres de 2010 e 2009 apresenta uma diminuição de 3,47%, passando os resultados líquidos consolidados de 11,0 milhões de euros, em 31 de Março de 2009, para 10,6 milhões de euros, em 31 de Março de 2010.

Face ao resultado líquido obtido pelo Banif – Grupo Financeiro em 31 de Março de 2010, de 10,7 milhões de euros, o ROE (*Return on Equity*) fixou-se em 5,8% (contra 2,9% no 1.º Trimestre de 2009), enquanto o ROA (*Return on Assets*) atingiu os 0,31% (contra 0,13% em 31 de Março de 2009). Ambos os rácios foram calculados com valores médios dos Capitais Próprios e dos Activos do Grupo.

Relativamente ao resultado líquido consolidado do 1.º Trimestre de 2010, destacam-se os contributos das seguintes áreas:

- Banca Comercial (inclui crédito especializado): 13,3 milhões de euros (14,5 milhões de euros no 1.º Trimestre de 2009);
- Banca Investimento: 0,3 milhões de euros (0,1 milhões de euros no 1.º Trimestre de 2009);
- Seguros: 1,4 milhões de euros (-1,2 milhões de euros no 1.º Trimestre de 2009);
- Holdings e outros: - 4,3 milhões de euros (-9,2 milhões de euros no 1.º Trimestre de 2009).

No 1.º Trimestre de 2010 o contributo da actividade internacional para o resultado consolidado do Banif – Grupo Financeiro, de 10,7 milhões de euros, foi de 26,2%.

Lisboa, 28 de Maio de 2010

O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

ANÁLISE COMPARATIVA

Banif - Grupo Financeiro

Expresso em milhares de Euros

Balanço	31-03-2010	31-03-2009	Variação absoluta	Variação %
1 Activo Líquido	14.728.696	12.858.715	1.869.981	14,5%
2 Crédito Concedido (Bruto) (1)	12.138.727	10.610.170	1.528.557	14,4%
3 Depósitos de clientes	6.933.034	6.738.392	194.642	2,9%
4 Recursos totais de Clientes (balanço)	9.461.091	8.379.512	1.081.579	12,9%
5 Capitais Próprios (2)	942.565	576.667	365.898	63,5%
 Demonstração de resultados	 31-03-2010	 31-03-2009	 Variação absoluta	 Variação %
6 Margem Financeira	81.065	66.899	14.166	21,2%
7 Lucros em Operações Financeiras (líq.)	10.478	15.201	-4.723	-168,9%
8 Outros Proveitos (líq.)	30.353	32.952	-2.599	-7,9%
9 Produto da Actividade	121.896	115.052	6.844	5,9%
10 Custos com Pessoal	46.089	38.357	7.732	20,2%
11 Gastos Gerais Administrativos	32.210	25.395	6.815	26,8%
12 Cash Flow	43.597	51.300	-7.703	-15,0%
13 Amortizações do Exercício	9.493	8.302	1.191	14,3%
14 Provisões e Imparidade (líq.)	19.388	28.536	-9.148	-32,1%
15 Equivalência Patrimonial	1.874	-298	2.172	528,9%
16 Diferenças de consolidação negativas	-	-	-	-
17 Resultado antes de Impostos	16.590	14.164	2.426	17,1%
18 Impostos (correntes e diferidos)	4.238	7.214	-2.976	-41,3%
19 Interesses Minoritários	1.608	2.759	-1.151	-41,7%
20 Resultado Consolidado	10.744	4.191	6.553	156,4%
 Outros indicadores	 31-03-2010	 31-03-2009	 Variação absoluta	 Variação %
21 Prémios de Seguros (Total)	109.623	115.045	-5.422	-4,7%
- Prémios Vida	50.347	65.974	-15.627	-23,7%
- Prémios Não Vida	59.276	49.071	10.205	20,8%
22 Activos sob Gestão (valores em milhões de euros)	2.415	2.119	296	14,0%
23 Imparidade de Crédito / Crédito Total	4,42%	2,56%	-	-
24 ROE	5,8%	2,9%	-	-
25 ROA	0,31%	0,13%	-	-
26 Resultado Antes de Impostos e de Interesses Minoritários / Activo Líquido Médio	0,48%	0,44%	-	-
27 Produto da Actividade / Activo Líquido Médio	3,51%	3,08%	-	-
28 Resultado Antes de Impostos e de Interesses Minoritários / Capitais Próprios Médios (Incluindo Interesses Minoritários)	6,7%	6,6%	-	-
29 Custos de Funcionamento + Amortizações / Produto da Actividade (3)	70,1%	72,1%	-	-
30 Custos Com Pessoal / Produto da Actividade (3)	37,6%	38,5%	-	-

(1) Deduzidos de títulos de dívida registados em empréstimos concedidos e contas a receber

(2) Deduzidos de Interesses Minoritários

(3) Estes rácios excluem as actividades não financeiras e auxiliares. O produto da actividade inclui o resultado de investimento em associadas excluídas da consolidação

Demonstrações Financeiras Consolidadas

Balanço

BANIF - SGPS, S.A. E SUBSIDIÁRIAS

BALANÇO CONSOLIDADO

EM 31 DE MARCO DE 2010 E 31 DE DEZEMBRO DE 2009

(Montantes expressos em milhares de Euros)

	Notas	Valor antes de imparidade e amortizações	31-03-2010		31-12-2009
			Imparidade e amortizações	Valor líquido	Valor líquido
Caixa e disponibilidades em bancos centrais	6	277.914	-	277.914	306.519
Disponibilidades em outras instituições de crédito	7	184.600	-	184.600	200.657
Activos financeiros detidos para negociação		370.741	-	370.741	352.487
Outros activos financeiros ao justo valor através de resultados		466.662	-	466.662	470.314
Activos financeiros disponíveis para venda	13	149.857	(22.636)	127.221	105.371
Aplicações em instituições de crédito		294.980	-	294.980	322.114
Crédito a clientes	8,13	12.250.836	(535.925)	11.714.911	11.487.864
Investimentos detidos até à maturidade		70.693	-	70.693	80.399
Activos com acordo de recompra		41.788	-	41.788	36.500
Derivados de cobertura		6.766	-	6.766	884
Activos não correntes detidos para venda	13	80.591	(3.475)	77.115	85.552
Propriedades de investimento	9,13	223.298	(456)	222.842	199.808
Outros activos tangíveis	10	434.921	(147.045)	287.876	286.682
Activos intangíveis	11	92.015	(64.340)	27.674	28.522
Investimentos em associadas e filiais excluídas da consolidação	12,13	154.039	(362)	153.677	115.257
Activos por impostos correntes		24.600	-	24.600	24.829
Activos por impostos diferidos		64.711	-	64.711	59.535
Provisões técnicas de resseguro cedido		-	-	-	-
Outros activos		320.509	(6.584)	313.925	278.911
Devedores por seguro directo e resseguro		-	-	-	-
Outros activos	13	320.509	(6.584)	313.925	278.911
Total do Activo		15.509.520	(780.823)	14.728.696	14.442.205
Recursos de Bancos Centrais	14	-	-	1.089.383	1.196.559
Passivos financeiros detidos para negociação		-	-	96.938	84.330
Outros passivos financeiros ao justo valor através de resultados	15	-	-	202.744	220.249
Recursos de outras instituições de crédito	16	-	-	1.916.081	1.813.496
Recursos de clientes e outros empréstimos	17	-	-	6.933.034	6.801.474
Responsabilidades representadas por títulos	18	-	-	2.325.313	2.256.935
Passivos financeiros associados a activos transferidos		-	-	-	-
Derivados de cobertura		-	-	2.696	2.606
Passivos não correntes detidos para venda		-	-	-	-
Provisões	19	-	-	14.792	14.881
Provisões técnicas		-	-	-	-
Passivos por impostos correntes		-	-	5.390	8.448
Passivos por impostos diferidos		-	-	23.451	24.687
Instrumentos representativos de capital	20	-	-	48.802	47.975
Outros passivos subordinados	20	-	-	314.993	322.483
Outros passivos		-	-	561.394	468.156
Credores por seguro directo e resseguro		-	-	-	-
Outros passivos		-	-	561.394	468.156
Total do Passivo		-	-	13.535.010	13.262.279
Capital	21	-	-	490.000	490.000
Prémios de emissão	21	-	-	104.114	104.114
Outros instrumentos de capital	21	-	-	95.900	95.900
Acções próprias	21	-	-	(1.035)	(1.035)
Reservas de reavaliação	21	-	-	10.108	6.645
Outras reservas e resultados transitados	21	-	-	232.734	192.053
Resultado do exercício	21	-	-	10.744	54.075
Dividendos antecipados		-	-	-	-
Interesses que não controlam	22	-	-	251.122	238.174
Total do Capital		-	-	1.193.687	1.179.926
Total do Passivo + Capital		-	-	14.728.696	14.442.205

O Técnico Oficial de Contas

O Conselho de Administração

Demonstração de Resultados

BANIF - SGPS, S.A. E SUBSIDIÁRIAS
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
EM 31 DE MARÇO DE 2010 E 2009
(Montantes expressos em milhares de Euros)

	<u>Notas</u>	31-03-2010	31-03-2009
Juros e rendimentos similares		170.603	225.682
Juros e encargos similares		(89.538)	(158.783)
Margem financeira		<u>81.065</u>	<u>66.899</u>
Rendimentos de instrumentos de capital		412	1.054
Rendimentos de serviços e comissões		32.773	29.004
Encargos com serviços e comissões		(4.347)	(2.987)
Resultados de activos e passivos avaliados ao justo valor através de resultados		7.274	2.774
Resultados de activos financeiros disponíveis para venda		-	392
Resultados de reavaliação cambial		481	830
Resultados de alienação de outros activos		501	-
Prémios líquidos de resseguro		-	-
Custos com sinistros líquidos de resseguros		-	-
Variação das provisões técnicas líquidas de resseguro		-	-
Outros resultados de exploração		3.737	17.086
Produto da actividade		<u>121.896</u>	<u>115.052</u>
Custos com pessoal		(46.089)	(38.357)
Gastos gerais administrativos		(32.210)	(25.395)
Amortizações do exercício	10,11	(9.493)	(8.302)
Provisões líquidas de reposições e anulações	19	104	235
Imparidade do crédito líquida de reversões e recuperações	13	(16.585)	(11.557)
Imparidade de outros activos financeiros líquida de reversões e recuperações	13	(1.550)	(16.427)
Imparidade de outros activos líquida de reversões e recuperações	13	(1.357)	(787)
Diferenças de consolidação negativas		-	-
Resultados de associadas e empreendimentos conjuntos (equivalência patrimonial)	12	1.874	(298)
Resultado antes de impostos e de interesses que não controlam		<u>16.590</u>	<u>14.164</u>
Impostos		(4.238)	(7.214)
Correntes		(2.819)	(7.282)
Diferidos		(1.419)	68
Resultado após impostos e antes de interesses que não controlam		<u>12.352</u>	<u>6.950</u>
Da qual: Resultado após impostos de operações descontinuadas		-	-
Interesses que não controlam		(1.608)	(2.759)
Resultado consolidado do exercício		<u>10.744</u>	<u>4.191</u>

O Técnico Oficial de Contas

O Conselho de Administração

Demonstração do Rendimento Integral

BANIF - SGPS, SA E SUBSIDIÁRIAS
DEMONSTRAÇÃO DO RENDIMENTO INTEGRAL CONSOLIDADA
EM 31 DE MARÇO DE 2010 E 2009
(Montantes expressos em milhares de Euros)

	31-03-2010	31-03-2010
Resultado Líquido	10.744	4.191
<u>Outro rendimento integral</u>		
Activos Disponíveis para Venda, líquido de impostos		
Ganhos / (perdas) no justo valor	710	10.633
Ganhos / (perdas) em activos de entidades que consolidam pelo MEP	2.597	(11.192)
Variações cambiais	4.919	4.757
Ganhos em reavaliações imóveis, líquida de impostos	516	0
De instrumentos de cobertura no âmbito de coberturas de fluxos de caixa	(360)	0
Outro rendimento integral do ano, líquido de impostos	<hr/> 8.382	<hr/> 4.198
Total do rendimento integral, líquido de impostos	<hr/> <hr/> 19.126	<hr/> <hr/> 8.389

O Técnico Oficial de Contas

O Conselho de Administração

Demonstração de Variações em Capitais Próprios

BANIF - SGPS, S.A. E SUBSIDIÁRIAS

DEMONSTRAÇÃO DE VARIAÇÕES EM CAPITAIS PRÓPRIOS

EM 31 DE MARÇO DE 2010 E 2009

(Montantes expressos em milhares de Euros)

	<u>Capital</u>	<u>Acções Próprias</u>	<u>Prémios de Emissão</u>	<u>Outros Instrumentos de capital</u>	<u>Reservas de reavaliação</u>	<u>Resultados transitados</u>	<u>Outras reservas</u>	<u>Resultado do exercício</u>	<u>Interesses que não controlam</u>	<u>Total</u>
Saldos em 31-12-2009	490.000	(1.035)	104.114	95.900	6.645	328.715	(136.662)	54.075	238.174	1.179.926
Transferência para reservas	-	-	-	-	-	45.745	-	(45.745)	-	-
Distribuição de dividendos	-	-	-	-	-	-	(11.270)	(8.330)	-	(19.600)
Rendimento integral	-	-	-	-	3.463	-	4.919	10.744	-	19.126
Operações com Interesses que não controlam	-	-	-	-	-	-	-	-	12.948	12.948
Outras variações em capital próprio	-	-	-	-	-	-	1.287	-	-	1.287
Saldos em 31-03-2010	490.000	(1.035)	104.114	95.900	10.108	374.460	(141.726)	10.744	251.122	1.193.687
Saldos em 31-12-2008	350.000	(764)	78.214	-	(24.539)	292.228	(171.007)	59.237	279.401	862.770
Transferência para reservas	-	-	-	-	-	36.487	-	(36.487)	-	-
Distribuição de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(22.750)	-	(22.750)
Rendimento integral	-	-	-	-	(559)	-	4.757	4.191	-	8.389
Aquisição/alienação de acções próprias	-	(291)	-	-	-	-	-	-	-	(291)
Correcções CP associadas: operações com interesses que não controlam	-	-	-	-	-	-	7.214	-	(7.214)	-
Operações com Interesses que não controlam	-	-	-	-	-	-	-	-	1.847	1.847
Outras variações em capital próprio	-	-	-	-	-	-	736	-	-	736
Saldos em 31-03-2009	350.000	(1.055)	78.214	-	(25.098)	328.715	(158.300)	4.191	274.034	850.701

O Técnico Oficial de Contas

O Conselho de Administração

Demonstração de Fluxos de Caixa

BANIF - SGPS ,SA E SUBSIDIÁRIAS

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA

EM 31 DE MARÇO DE 2010 E 2009

(Montantes expressos em milhares de Euros)

ACTIVIDADE OPERACIONAL

Resultados de Exploração:

	<u>31-03-2010</u>	<u>31-03-2009</u>
Resultado líquido do exercício	10.744	4.191
Imparidade em crédito concedido	16.585	11.557
Outras perdas por imparidade	2.907	17.214
Provisões do exercício	(104)	(235)
Amortizações do exercício	9.493	8.302
Dotação para impostos do exercício	4.238	7.214
Interesses que não controlam	1.608	2.759
Derivados (líquido)	(1.878)	25.459
Resultados de empresas excluídas da consolidação	(1.874)	298
Dividendos reconhecidos	(412)	(1.054)
Juros pagos de passivos subordinados	5.135	3.816
Juros pagos de passivos não subordinados	4.161	-
	<u>50.603</u>	<u>79.521</u>

Variacão dos Activos e Passivos Operacionais:

(Aumento)/Diminuição de activos financeiros detidos para negociação	(18.254)	(33.806)
(Aumento)/Diminuição de activos financeiros ao justo valor através de resultados	(8.813)	(32.409)
(Aumento)/Diminuição de activos financeiros disponíveis para venda	(10.935)	26.041
(Aumento)/Diminuição de aplicações em outras instituições de crédito	27.134	(48.133)
(Aumento)/Diminuição de investimentos detidos até à maturidade	9.706	5.267
(Aumento)/Diminuição de empréstimos a clientes	(245.773)	(191.210)
(Aumento)/Diminuição de activos não correntes detidos para venda	9.230	34.805
(Aumento)/Diminuição de activos com acordo de recompra	(5.288)	18.378
(Aumento)/Diminuição de outros activos	(62.926)	62.186
(Diminuição)/Aumento de recursos de bancos centrais	(107.176)	(97.179)
(Diminuição)/Aumento de passivos financeiros detidos para negociação	12.608	7.806
(Diminuição)/Aumento de outros passivos financeiros ao justo valor através de resultados	(17.505)	(24.963)
(Diminuição)/Aumento de recursos de outras instituições de crédito	102.585	(99.417)
(Diminuição)/Aumento de recursos de clientes	131.560	223.529
(Diminuição)/Aumento de responsabilidades representadas por títulos	68.378	12.992
(Diminuição)/Aumento de outros passivos	95.271	(54.255)
Impostos sobre o rendimento	(13.479)	8.335
	<u>(33.677)</u>	<u>(182.033)</u>
	<u>16.926</u>	<u>(102.512)</u>

Fluxos das actividades operacionais

ACTIVIDADE DE INVESTIMENTO

Investimento em subsidiárias	(33.382)	-
Aquisição de activos tangíveis	(8.794)	(10.717)
Alienação de activos tangíveis	77	-
Aquisição de activos intangíveis	(949)	(1.843)
Aquisição de propriedades de investimento	-	(186)
Dividendos recebidos	68	134
	<u>(42.980)</u>	<u>(12.612)</u>

ACTIVIDADE DE FINANCIAMENTO

Aquisição de acções próprias	-	(291)
Emissão de passivos subordinados	-	0
Reembolso de passivos subordinados	(8.267)	(12.554)
Juros pagos de passivos subordinados	(5.135)	(3.816)
Emissão de instrumentos representativos de capital	827	-
Juros pagos de obrigações não subordinadas	(4.161)	-
Dividendos pagos de acções preferenciais	(1.872)	(2.395)
	<u>(18.608)</u>	<u>(19.056)</u>
	<u>(44.662)</u>	<u>(134.180)</u>

VARIAÇÃO DE CAIXA E SEUS EQUIVALENTES

Caixa e seus equivalentes no inicio do período	507.176	462.430
Efeito das diferenças de câmbio nas rubricas de caixa e seus equivalentes	-	-
Caixa e seus equivalentes no fim do período	<u>462.514</u>	<u>328.250</u>
	<u>(44.662)</u>	<u>(134.180)</u>

Valor de Balanço das rubricas de Caixa e Seus Equivalentes, em 31 de Março

Caixa	64.646	52.701
Depósitos à ordem em bancos centrais	213.268	138.895
Depósitos à ordem em outras instituições de crédito	107.193	110.367
Cheques a cobrar	25.036	26.207
Outros	52.371	80
	<u>462.514</u>	<u>328.250</u>

Caixa e Seus Equivalentes não disponíveis para utilização pela entidade

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

1. INFORMAÇÃO GERAL

O Banif - Grupo Financeiro (Grupo) é composto por Sociedades de competência especializada nos sectores bancário e segurador, apoiadas num conjunto de outras sociedades que operam em diversas áreas do sector financeiro.

A Banif - SGPS, S.A., empresa-mãe do Grupo, com sede na Rua João Tavira, nº 30, 9004 – 509 Funchal, tem por objecto exclusivo a gestão de participações sociais noutras Sociedades, conforme descrito nas Notas 4 e 12.

A Banif – SGPS, SA é detida directamente em 50,177% pela Rentipar Financeira, SGPS, SA.

As acções da Banif - SGPS, S.A. encontram-se admitidas à cotação na Euronext Lisboa.

Em 17 de Maio de 2010, o Conselho de Administração da Sociedade reviu, aprovou e autorizou as Demonstrações Financeiras de 31 de Março de 2010.

Nos termos do n.º3, artigo 8º do Código dos Valores Mobiliários, declara-se que as presentes demonstrações financeiras não foram sujeitas a auditoria ou a revisão limitada.

2. ADOPÇÃO DE NORMAS INTERNACIONAIS DE RELATO FINANCEIRO NOVAS OU REVISTAS

As políticas contabilísticas adoptadas no exercício são consistentes com as utilizadas nos exercícios anteriores.

3. BASES DE APRESENTAÇÃO E POLITÍCAS CONTABILISTICAS

3.1 Bases de apresentação de contas

As demonstrações financeiras do período findo em 31 de Março de 2010 estão elaboradas de acordo com a IAS 34 – Relato Financeiro Intercalar

As demonstrações financeiras consolidadas do Banif - Grupo Financeiro estão preparadas em conformidade com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS – *International Financial Reporting Standards*) tal como adoptadas na União Europeia, em 31 de Março de 2010, no âmbito das disposições do Regulamento do Conselho e do Parlamento Europeu nº 1606/02, e no pressuposto da continuidade das operações.

As demonstrações financeiras foram preparadas numa base de custo histórico, com excepção dos activos e passivos financeiros detidos para negociação (incluindo derivados), activos e passivos ao justo valor através de resultados, activos financeiros disponíveis para venda, imóveis registados em activos tangíveis e propriedades de investimento que são mensurados ao justo valor. As principais políticas contabilísticas utilizadas pelo Grupo são apresentadas abaixo.

As demonstrações financeiras estão apresentadas em euros, arredondado para o milhar mais próximo.

3.2 Informação comparativa

O Grupo não procedeu a alterações de políticas contabilísticas, pelo que em geral os valores apresentados são comparáveis, nos aspectos relevantes, com os do exercício anterior.

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

3.3 Uso de estimativas na preparação das Demonstrações Financeiras

A preparação das Demonstrações Financeiras requer a elaboração de estimativas e a adopção de pressupostos pela Gestão do Grupo, os quais afectam o valor dos activos e passivos, créditos e custos, assim como de passivos contingentes divulgados. Na elaboração destas estimativas, a Gestão utilizou o seu julgamento, assim como a informação disponível na data da preparação das demonstrações financeiras. Consequentemente, os valores futuros efectivamente realizados poderão diferir das estimativas efectuadas.

O uso de estimativas e pressupostos por parte da gestão mais significativos são as seguintes:

Continuidade das operações

As demonstrações financeiras foram preparadas no pressuposto da continuidade das operações, dado que a Gestão do Grupo considera que o Grupo e a empresa – mãe têm os meios e capacidade de continuar os negócios no futuro previsível. Para este julgamento, a Gestão do Grupo teve em consideração as diversas informações que dispõe sobre as condições actuais e projecções futuras de rentabilidade, cash-flows e capital.

Justo valor dos instrumentos financeiros

Quando os justos valores dos instrumentos financeiros, que não podem ser determinados através de cotações (*marked to market*) nos mercados activos, são determinados através da utilização de técnicas de valorização que incluem modelos matemáticos de *discounted cash-flows* (*marked to model*). Os dados de *input* nesses modelos são, sempre que possível, dados observáveis de mercado, mas quando tal não é possível um grau de julgamento é requerido para estabelecer os justos valores, nomeadamente ao nível da liquidez, correlação e volatilidade (ver Notas 3.10.2).

Perdas por Imparidade em créditos a clientes

Os créditos de clientes com posições vencidas e responsabilidades totais consideradas de montante significativo são objecto de análise individual para avaliar as necessidades de registo de perdas por imparidade. Nesta análise é estimado o montante e prazo dos fluxos futuros. Estas estimativas são baseadas em assumpções sobre um conjunto de factores que se podem modificar no futuro e consequentemente alterar os montantes de imparidade. Adicionalmente, é também realizada uma análise colectiva de imparidade por segmentos de crédito com características e riscos similares e determinadas perdas por imparidade com base no comportamento histórico das perdas para o mesmo tipo de activos.

Imparidade em instrumentos de capital

Os activos financeiros disponíveis para venda são analisados quando existam indícios objectivos de imparidade, nomeadamente quando se verifica um significativo ou prolongado declínio nos justos valores, abaixo do preço de custo. A determinação do nível de declínio em que se considera “significativo ou prolongado” requer julgamentos. Neste contexto o Grupo considera que um declínio no justo valor de um instrumento de capital igual ou superior a 30% (30% em 2009) ou um declínio por mais de 1 ano (1 ano em 2009) pode ser considerado significativo ou prolongado. Contudo, são avaliados outros factores, tal como o comportamento da volatilidade nos preços dos activos.

Propriedades de investimento e imóveis de serviço próprio

O justo valor das propriedades de investimento e de imóveis de serviço próprio, classificados em Outros Activos Tangíveis, são determinados com base em avaliações efectuadas por

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

peritos independentes, tendo por base estimativas de rendimento e de custos de manutenção ou substituição e ainda valores comparáveis de mercado.

Activos por impostos diferidos

São reconhecidos activos por impostos diferidos para prejuízos fiscais não utilizados, na medida em que seja provável que venham a existir no prazo futuro estabelecido por lei resultados fiscais positivos. Para o efeito são efectuados julgamentos para a determinação do montante de impostos diferidos activos que podem ser reconhecidos, baseados no nível de resultados fiscais futuros esperado.

Consolidação de entidades de finalidade especiais (SPE)

O Grupo recorre à constituição de entidades de finalidade especiais (SFE) com o objectivo de efectuar operações de securitização de activos e emissão de dívida.

O Grupo não consolida os SPE relativamente aos quais não detém o controlo. Uma vez que pode ser difícil determinar se é exercido o controlo sobre um SPE, é efectuado um julgamento para determinar se o Grupo está exposto aos riscos e benefícios inerentes às actividades do SPE e se tem os poderes de tomada de decisão nesses SPE.

A decisão de que um SPE tem que ser consolidado pelo Grupo requer a utilização de pressupostos e estimativas para apurar os ganhos e perdas residuais e determinar quem retém a maioria desses ganhos e perdas. Outros pressupostos e estimativas poderiam levar a que o perímetro de consolidação do Grupo fosse diferente.

Benefícios de reforma

O nível de responsabilidades relativas a benefícios de reforma (planos de benefícios definidos) é determinado através de avaliação actuarial, na qual se utilizam pressupostos e assumpções sobre taxas de desconto, taxa de retorno esperado dos activos do Fundo de Pensões, aumentos salariais e de pensões futuros e tábuas de mortalidade. Face à natureza de longo prazo dos planos de pensões, estas estimativas são sujeitas a incertezas significativas.

3.4 Princípios de consolidação

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as contas da Banif - SGPS, S.A. e entidades por si controladas (denominadas "subsidiárias"), incluindo fundos de investimento em que o Grupo detém mais de 50% das unidades de participação e entidades de propósito especial (SPE'S), preparadas para a mesma data de referência das presentes demonstrações financeiras consolidadas. Considera-se que existe controlo sempre que o Grupo tenha a possibilidade de determinar as políticas operacionais e financeiras de uma entidade com vista a obter benefícios das suas actividades, o que normalmente sucede quando o Grupo detém pelo menos 50% dos direitos de voto da entidade. As entidades de finalidades especiais, relativamente às quais o Grupo retenha a maioria dos riscos e benefícios inerentes à sua actividade, são também incluídas na consolidação. Incluem-se neste âmbito, essencialmente, entidades utilizadas pelo Grupo no âmbito de operações de titularização de créditos e emissão de dívida estruturada.

Sempre que aplicável, as contas das subsidiárias são ajustadas de forma a reflectir a utilização das políticas contabilísticas do Banif - Grupo Financeiro.

Os saldos e transacções significativos existentes entre as empresas do Grupo são eliminados no decorrer do processo de consolidação.

O valor correspondente à participação de terceiros nas subsidiárias é apresentado na rubrica "Interesses que não controlam", incluída no capital próprio.

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

3.5 Concentrações de actividades empresariais e goodwill

A aquisição de subsidiárias é registada de acordo com o método da compra. O custo de aquisição corresponde ao justo valor, na data da transacção, de activos entregues, passivos assumidos, instrumentos de capital próprio emitidos, acrescidos de quaisquer custos directamente atribuíveis à transacção. Os activos, passivos e passivos contingentes identificáveis da entidade adquirida são medidos pelo justo valor na data de aquisição.

O goodwill corresponde à diferença entre o custo de aquisição e a proporção adquirida pelo Grupo do justo valor dos activos, passivos e passivos contingentes identificados. Sempre que, se verifique que o justo valor excede o custo de aquisição ("goodwill negativo"), o diferencial é reconhecido imediatamente em resultados.

Quando o custo de aquisição excede o justo valor dos activos, passivos e passivos contingentes, o goodwill positivo é registado no activo, não sendo amortizado. No entanto, é objecto de testes de imparidade numa base anual, sendo reflectidas eventuais perdas por imparidade que sejam apuradas.

Para efeitos da realização do teste de imparidade, o goodwill apurado é imputado a cada uma das Unidades Geradoras de Caixa (UGC) que beneficiaram da operação de concentração. O goodwill imputado a cada Unidade é objecto de teste de imparidade anualmente, ou sempre que exista uma indicação de que possa existir imparidade.

A imparidade do goodwill é determinada calculando o montante recuperável para cada UGC ou grupo UGC a que o goodwill respeita. Quando o montante recuperável das UGC for inferior ao montante registado é reconhecida imparidade.

As perdas por imparidade em goodwill não podem ser revertidas em períodos futuros.

3.6 Investimentos em associadas

Trata-se de investimentos em entidades em que o Grupo tem influência significativa e que não sejam nem subsidiárias, nem "Joint ventures", nem participações detidas através de fundos de investimento, de capital de risco ou de Bancos (*seed capital*), classificados como instrumentos financeiros ao justo valor através de resultados no reconhecimento inicial. Considera-se que existe influência significativa sempre que o Grupo detenha, directa ou indirectamente, mais de 20% dos direitos de voto.

Os investimentos em associadas são registados de acordo com o método da equivalência patrimonial. O registo inicial do investimento é efectuado pelo custo de aquisição, o qual é incrementado ou diminuído pelo reconhecimento das variações subsequentes na parcela detida na situação líquida da associada. Deste modo, o goodwill originado na aquisição fica reflectido no valor do investimento, sendo objecto de análise de imparidade como parte do valor do investimento. Qualquer goodwill negativo é imediatamente reconhecido em resultados.

À semelhança do procedimento seguido relativamente às subsidiárias, sempre que aplicável, as contas das associadas são ajustadas de forma a reflectir a utilização das políticas contabilísticas do Grupo.

3.7 Empreendimentos conjuntos

Corresponde a investimentos em entidades em que o Grupo partilha o controlo com outra parte, por acordo contratual em que as decisões estratégicas, financeiras e operacionais relacionadas com a actividade exigem o consenso unânime das partes que partilham o controlo.

Os interesses do Grupo em empreendimentos conjuntos são reconhecidos utilizando o método de consolidação proporcional. A consolidação proporcional é um método de contabilização em que a parte do Grupo em cada um dos activos, passivos, rendimentos e gastos da entidade

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

conjuntamente controlada é combinada linha a linha com itens equivalentes das demonstrações financeiras do Grupo. De acordo com este método, não existem interesses que não controlam.

3.8 Transacções em moeda estrangeira

As transacções em moeda estrangeira são registadas com base nas taxas de câmbios indicativas da moeda funcional na data da transacção. Na data de balanço, os activos e passivos monetários expressos em moeda estrangeira são convertidos para Euros à taxa de câmbio de fecho. Os itens não monetários que sejam valorizados ao justo valor são convertidos com base na taxa de câmbio em vigor na data da última valorização. Os itens não monetários que sejam mantidos ao custo histórico são mantidos ao câmbio original.

As diferenças de câmbio apuradas na conversão são reconhecidas como ganhos ou perdas do período na demonstração de resultados, com excepção das originadas por instrumentos financeiros não monetários classificados como disponíveis para venda, que são registadas por contrapartida de uma rubrica específica de capital próprio até à alienação do activo.

Na data de balanço os activos e passivos denominados em moeda funcional distinta do Euro são convertidos à taxa de câmbio à data do fecho do balanço, enquanto itens de proveitos e custos são convertidos à taxa média do período. As diferenças que resultam da utilização da taxa de fecho e da taxa média são registadas por contrapartida de uma rubrica específica de capital próprio até à alienação das respectivas entidades.

3.9 Caixa e seus equivalentes

Para efeitos da demonstração de fluxos de caixa, caixa e seus equivalentes incluem moeda nacional e estrangeira, em caixa, depósitos à ordem junto de bancos centrais, depósitos à ordem junto de outros bancos no país e estrangeiro, cheques a cobrar sobre outros bancos.

3.10 Instrumentos financeiros

3.10.1 Reconhecimento e mensuração inicial de instrumentos financeiros

As compras e vendas de activos financeiros que implicam a entrega de activos de acordo com os prazos estabelecidos, por regulamento ou convenção no mercado, são reconhecidos na data da transacção, isto é, na data em que é assumido o compromisso de compra ou venda. Os instrumentos financeiros derivados são igualmente reconhecidos na data da transacção.

A classificação dos instrumentos financeiros na data de reconhecimento inicial depende das suas características e da intenção de aquisição. Todos os instrumentos financeiros são inicialmente mensurados ao justo valor acrescido dos custos directamente atribuíveis à compra ou emissão, excepto no caso dos activos e passivos ao justo valor através de resultados em que tais custos são reconhecidos directamente em resultados.

3.10.2 Mensuração subsequente de instrumentos financeiros

Activos e passivos financeiros detidos para negociação

Os activos e passivos financeiros detidos para negociação são os adquiridos com o propósito de venda no curto prazo e de realização de lucros a partir de flutuações no preço ou na margem do negociador, incluindo todos os instrumentos financeiros derivados que não sejam enquadrados como operações de cobertura.

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

Após reconhecimento inicial, os ganhos e perdas gerados pela mensuração subsequente do justo valor são reflectidos em resultados do exercício. Nos derivados os justos valores positivos são registados no activo e os justos valores negativos no passivo. Os juros e dividendos ou encargos são registados nas respectivas contas de resultados quando o direito ao seu pagamento é estabelecido.

Os passivos financeiros de negociação incluem também vendas de títulos a descoberto. Estas operações são relevadas em balanço ao justo valor, com variações subsequentes de justo valor registadas em resultados do exercício na rubrica "Resultados de activos e passivos avaliados ao justo valor através de resultados".

Activos e passivos financeiros ao justo valor através de resultados

Estas rubricas incluem os activos e passivos financeiros classificados pelo Grupo de forma irrevogável no seu reconhecimento inicial como ao justo valor através de resultados, de acordo com a opção prevista no IAS 39 (*fair value option*), desde que satisfeitas as condições previstas para o seu reconhecimento, nomeadamente:

- i) a designação elimina ou reduz significativamente inconsistências de mensuração de activos e passivos financeiros e reconhecimento dos respectivos de ganhos ou perdas (*accounting mismatch*);
- ii) os activos e passivos financeiros são parte de um grupo de activos ou passivos ou ambos que é gerido e a sua performance avaliada numa base de justo valor, de acordo com uma estratégia de investimento e gestão de risco devidamente documentada; ou
- iii) o instrumento financeiro integra um ou mais derivados embutidos, excepto quando os derivados embutidos não modifiquem significativamente os fluxos de caixa inerentes ao contrato, ou seja claro, com reduzida ou nenhuma análise, que a separação dos derivados embutidos não possa ser efectuada.

Após reconhecimento inicial os ganhos e perdas gerados pela mensuração subsequente do justo valor dos activos e passivos financeiros são reflectidos em resultados do exercício na rubrica "Resultados de activos e passivos avaliados ao justo valor através de resultados".

O Grupo classifica em activos financeiros ao justo valor através de resultados a quase totalidade da carteira de títulos constituída no âmbito da actividade bancária, cuja gestão e avaliação da performance tem por base o justo valor, com excepção das participações estratégicas e de títulos para os quais não é possível a obtenção de valorizações fiáveis.

Os passivos financeiros designados como passivos ao justo valor através de resultados referem-se a instrumentos de dívida (subordinada e não subordinada) com um ou mais derivados embutidos.

Activos financeiros disponíveis para venda

São classificados nesta rubrica instrumentos que podem ser alienados em resposta ou em antecipação a necessidades de liquidez ou alterações de taxas de juro, taxas de câmbio ou alterações do seu preço de mercado, e que o Grupo não classificou em qualquer uma das outras categorias. Deste modo, à data de referência das presentes demonstrações financeiras, esta rubrica inclui essencialmente participações consideradas estratégicas e instrumentos de capital para os quais não é possível a obtenção de valorizações fiáveis.

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

Após o reconhecimento inicial são subsequentemente mensurados ao justo valor, ou mantendo o custo de aquisição no caso de instrumentos de capital para os quais não seja possível apurar o justo valor com fiabilidade, sendo os respectivos ganhos e perdas reflectidos na rubrica “Reservas de Reavaliação” até à sua venda (ou ao reconhecimento de perdas por imparidade), momento no qual o valor acumulado é transferido para resultados do exercício para a rubrica “Resultados de activos financeiros disponíveis para venda”.

Os juros inerentes aos activos financeiros são calculados de acordo com o método da taxa efectiva e reconhecidos em resultados na rubrica de “Juros e rendimentos similares”. Os dividendos são reconhecidos em resultados na rubrica “Rendimentos de instrumentos de capital”, quando o direito ao seu recebimento é estabelecido. Nos instrumentos de dívida emitidos em moeda estrangeira, as diferenças cambiais apuradas são reconhecidas em resultados do exercício na rubrica “Resultados de reavaliação cambial”.

É efectuada uma análise da existência de evidência de perdas por imparidade em activos financeiros disponíveis para venda em cada data de referência das demonstrações financeiras. As perdas por imparidade são reconhecidas em resultados na rubrica “Imparidade de outros activos financeiros líquida de reversões e recuperações”.

Activos financeiros detidos até à maturidade

Os activos financeiros detidos até à maturidade compreendem os investimentos financeiros com pagamentos fixos ou determináveis e maturidades fixas, sobre os quais existe a intenção e capacidade de os deter até à maturidade.

Após o reconhecimento inicial são subsequentemente mensurados ao custo amortizado, usando o método da taxa de juro efectiva, deduzido de perdas por imparidade. O custo amortizado é calculado tendo em conta o prémio ou desconto na data de aquisição e outros encargos directamente imputáveis à compra como parte da taxa de juro efectiva. A amortização é reconhecida em resultados na rubrica de “Juros e rendimentos similares”.

As perdas por imparidade são reconhecidas em resultados na rubrica “Imparidade de outros activos financeiros líquida de reversões e recuperações”.

Aplicações em outras Instituições de Crédito e Crédito a clientes

Estas rubricas incluem aplicações junto de instituições de crédito e crédito concedido a clientes do Grupo.

São activos financeiros com pagamentos fixos ou determináveis, não cotados num mercado activo, que não sejam activos adquiridos ou originados com intenção de alienação a curto prazo (detidos para negociação) ou classificados como activos financeiros ao justo valor através de resultados no seu reconhecimento inicial.

Após o reconhecimento inicial, normalmente ao valor desembolsado que inclui todos os custos inerentes à transacção, incluindo comissões cobradas que não tenham a natureza de prestação de serviço, estes activos são mensurados subsequentemente ao custo amortizado, usando o método da taxa efectiva, e sujeitos a testes de imparidade.

O custo amortizado é calculado tendo em conta rendimentos ou encargos directamente imputáveis à originação do activo como parte da taxa de juro efectiva. A amortização

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

destes rendimentos ou encargos é reconhecida em resultados na rubrica de "Juros e rendimentos similares" ou "Juros e encargos similares". As perdas por imparidade são reconhecidas em resultados na rubrica "Imparidade do crédito líquida de reversões e recuperações".

Os empréstimos concedidos e contas a receber apenas são abatidos ao activo (*write-off*), quando não há expectativas realísticas de recuperação desses montantes, incluindo através das garantias associadas (colaterais). Esta avaliação é independente dos procedimentos de abate ao activo de empréstimos nas contas individuais das subsidiárias, ao abrigo das normas locais aplicáveis a essas entidades.

Recursos de outras instituições de crédito, Recursos de clientes e outros empréstimos, Responsabilidades representadas por títulos e Outros passivos subordinados

Os restantes passivos financeiros, que incluem essencialmente recursos de instituições de crédito, depósitos de clientes e emissões de dívida não designadas como passivos financeiros ao justo valor através de resultados e cujos termos contratuais resultam na obrigação de entrega ao detentor de fundos ou activos financeiros, são reconhecidos inicialmente pela contraprestação recebida líquida dos custos de transacção directamente associados e subsequentemente valorizados ao custo amortizado, usando o método da taxa efectiva. A amortização é reconhecida em resultados na rubrica "Juros e encargos similares".

Justo valor

Conforme acima referido, os activos financeiros registados nas categorias de Activos financeiros ao justo valor através de resultados e Activos financeiros disponíveis para venda são valorizados pelo justo valor.

O justo valor de um instrumento financeiro corresponde ao montante pelo qual um activo ou passivo financeiro pode ser vendido ou liquidado entre partes independentes, informadas e interessadas na concretização da transacção em condições normais de mercado.

O justo valor utilizado na valorização de activos e passivos financeiros de negociação, classificados como ao justo valor por contrapartida de resultados e activos financeiros disponíveis para venda é determinado de acordo com os seguintes critérios:

- No caso de instrumentos transaccionados em mercados activos, o justo valor é determinado com base na cotação de fecho, no preço da última transacção efectuada ou no valor da última oferta ("bid" conhecida);
- No caso de activos não transaccionados em mercados activos, o justo valor é determinado com recurso a técnicas de valorização, que incluem preços de transacções recentes de instrumentos equiparáveis e outros métodos de valorização normalmente utilizados pelo mercado ("discounted cash flow", modelos de valorização de opções, etc.).

Os activos de rendimento variável (v.g. acções) e instrumentos derivados que os tenham como subjacente, para os quais não seja possível a obtenção de valorizações fiáveis, são mantidos ao custo de aquisição, deduzido de eventuais perdas por imparidade.

3.10.3 Imparidade de Activos Financeiros

Activos Financeiros ao custo amortizado

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

O Grupo avalia regularmente se existe evidência objectiva de imparidade nos activos financeiros registados ao custo amortizado, nomeadamente, aplicações em instituições de crédito, instrumentos detidos até à maturidade, crédito concedido e de valores a receber. As perdas por imparidade identificadas são relevadas por contrapartida de resultados.

Sempre que num período subsequente, se registe uma diminuição do montante da perda por imparidade estimada, o montante previamente reconhecido é revertido pelo ajustamento da conta de perdas por imparidade. O montante da reversão é reconhecido directamente na demonstração de resultados na mesma rubrica.

Um crédito, ou uma carteira de crédito sobre clientes, definida como um conjunto de créditos de características de risco semelhantes, está em imparidade sempre que:

- existe evidência objectiva de imparidade resultante de um ou mais eventos que ocorreram após o seu reconhecimento inicial e,
- quando esse evento (ou eventos) tenha um impacto no valor recuperável dos fluxos de caixa futuros do crédito ou carteira de créditos sobre clientes, e cuja mensuração possa ser estimada com razoabilidade.

Para determinação das perdas por imparidade são utilizados dois métodos de análise:

a) Análise individual

A avaliação da existência de perdas por imparidade em termos individuais é realizada através de uma análise casuística da situação de clientes com exposição total de crédito considerada significativa. Para cada cliente o Grupo avalia, em cada data de balanço, a existência de evidência objectiva de imparidade, considerando nomeadamente os seguintes factores:

- situação económico-financeira do cliente;
- exposição global do cliente e a existência de créditos em situação de incumprimento no Grupo e no sistema financeiro;
- informações comerciais relativas ao cliente;
- análise do sector de actividade em que o cliente se integra, quando aplicável;
- as ligações do cliente com o Grupo em que se integra, quando aplicável, e a análise deste relativamente às variáveis anteriormente referidas em termos do cliente individualmente considerado.

Na determinação das perdas por imparidade em termos individuais são considerados os seguintes factores:

- A viabilidade económico financeira do cliente gerar meios suficientes para fazer face ao serviço da dívida no futuro;
- O valor das garantias reais associadas e o montante e prazo de recuperação estimados;
- O património do cliente em situações de liquidação ou falência e a existência de credores privilegiados.

Os créditos analisados individualmente, para os quais não se tenha verificado a existência objectiva de imparidade, são agrupados tendo por base características de risco semelhantes e avaliados colectivamente para efeitos de imparidade.

Os créditos analisados individualmente para os quais se tenha estimado uma perda por imparidade não são incluídos para efeitos da avaliação colectiva.

Sempre que seja identificada uma perda de imparidade nos créditos a clientes avaliados individualmente, o montante da perda é determinado pela diferença entre o valor contabilístico desse crédito e o valor actual dos seus fluxos de caixa futuros estimados,

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

descontados à taxa de juro original do contrato. O crédito a clientes apresentado no balanço é reduzido pela utilização de uma conta de perdas por imparidade e o montante reconhecido na demonstração de resultados na rubrica “Imparidade do crédito líquida de recuperações e reversões”. Para créditos com taxa de juro variável, a taxa de desconto utilizada para determinar qualquer perda por imparidade é a taxa de efectiva anual, determinada pelo contrato.

O cálculo do valor actual dos cash flows futuros estimados de um crédito com garantias reais reflecte os fluxos de caixa que possam resultar da recuperação e alienação do colateral, deduzido dos custos inerentes à sua recuperação e venda.

b) Análise colectiva

Os créditos avaliados numa base colectiva são agrupados por segmentos com características e riscos similares. As perdas por imparidade para estes créditos são estimadas considerando a experiência histórica de perdas em carteiras de risco semelhante, a envolvente económica e sua influência sobre o nível de perdas históricas. O Grupo procede, com uma periodicidade regular, à actualização dos parâmetros históricos utilizados para estimar as perdas na análise colectiva.

Sempre que um crédito é considerado incobrável, sendo a sua perda por imparidade estimada de 100% do valor do crédito, é efectuada a respectiva anulação contabilística por contrapartida do valor da perda. O crédito é assim abatido ao activo.

Se forem recuperados créditos abatidos, o montante recuperado é creditado em resultados na mesma rubrica de “Imparidade do crédito líquida de recuperações e reversões” acima referida.

Activos Financeiros disponíveis para venda

Para além dos indícios de imparidade acima referidos para activos financeiros registados ao custo amortizado, a IAS 39 prevê ainda os seguintes indícios específicos para imparidade em instrumentos de capital:

- Informação sobre alterações significativas com impacto adverso na envolvente tecnológica, de mercado, económica ou legal em que o emissor opera que indique que o custo do investimento não venha a ser recuperado na totalidade;
- Um declínio significativo ou prolongado do valor de mercado abaixo do preço de custo.

Em cada data de referência das demonstrações financeiras os activos financeiros disponíveis para venda são analisados, quando existam indícios objectivos de imparidade, nomeadamente quando se verifica um significativo ou prolongado declínio nos justos valores, abaixo do preço de custo. A determinação do nível de declínio em que se considera “significativo ou prolongado” requer julgamentos. Neste contexto o Grupo considera que um declínio no justo valor de um instrumento de capital igual ou superior a 30% (30% em 2009) ou um declínio por mais de 1 ano (1 ano em 2009) pode ser considerado significativo ou prolongado. Contudo, são avaliados outros factores, tal como o comportamento da volatilidade nos preços dos activos.

Sempre que exista evidência objectiva de imparidade, as menos - valias acumuladas que tenham sido reconhecidas em reservas são transferidas para custos do exercício sob a forma de perdas por imparidade, sendo registadas na rubrica “Imparidade de outros activos líquida de reversões e recuperações”.

As perdas por imparidade em instrumentos de capital não podem ser revertidas, pelo que eventuais mais-valias potenciais originadas após o reconhecimento de perdas por imparidade são reflectidas na “Reserva de justo valor”. Caso posteriormente sejam determinadas menos

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

valias adicionais, considera-se sempre que existe imparidade, pelo que são reflectidas em resultados do exercício.

Relativamente a activos financeiros registados ao custo, nomeadamente instrumentos de capital não cotados e cujo justo valor não possa ser mensurado com fiabilidade, o Grupo efectua igualmente análises periódicas de imparidade. Neste âmbito, o valor recuperável corresponde à melhor estimativa dos fluxos futuros a receber do activo, descontados a uma taxa que reflete de forma adequada o risco associado à sua detenção.

O montante de perda por imparidade apurado é reconhecido directamente em resultados do exercício. As perdas por imparidade nestes activos não podem igualmente ser revertidas.

3.10.4 Derivados

Na sua actividade corrente, o Grupo utiliza alguns instrumentos financeiros derivados quer para satisfazer as necessidades dos seus clientes, quer para gerir as suas próprias posições de risco de taxa de juro ou outros riscos de mercado. Estes instrumentos envolvem graus variáveis de risco de crédito (máxima perda contabilística potencial devida a eventual incumprimento das contrapartes das respectivas obrigações contratuais) e de risco de mercado (máxima perda potencial devido à alteração de valor de um instrumento financeiro em resultado de variações de taxas de juro, câmbio e cotações).

Os montantes nacionais das operações de derivados, registados em rubricas extrapatrimoniais, são utilizados para calcular os fluxos a trocar nos termos contratuais, eventualmente em termos líquidos, mas, embora constituam a medida de volume mais usual nestes mercados, não correspondem a qualquer quantificação do risco de crédito ou de mercado das respectivas operações. Para derivados de taxa de juro ou de câmbio, o risco de crédito é medido pelo custo de substituição a preços correntes de mercado dos contratos em que se detém uma posição potencial de ganho (valor positivo de mercado) no caso de a contraparte entrar em incumprimento.

Os derivados embutidos noutros instrumentos financeiros são separados do instrumento de acolhimento sempre que os seus riscos e características não estão intimamente relacionados com os do contrato de acolhimento e a totalidade do instrumento não é designado no reconhecimento inicial como ao justo valor através de resultados (*fair value option*).

Os instrumentos derivados utilizados pelo Grupo na sua gestão de exposição a riscos financeiros e de mercado são contabilizados como derivados de cobertura de acordo com os critérios definidos pela IAS 39, caso cumpram os requisitos de elegibilidade previstos pela norma, nomeadamente para o registo de coberturas da exposição à variação do justo valor de elementos cobertos ("Coberturas de justo valor"). Caso contrário, os derivados são considerados pelo seu justo valor como activos ou passivos financeiros de negociação, consoante tenham, respectivamente, justo valor positivo ou negativo.

Contabilidade de cobertura

Os instrumentos financeiros derivados utilizados para fins de cobertura, são classificados contabilisticamente como de cobertura desde que cumpram, cumulativamente, com as seguintes condições:

- À data de início da transacção a relação de cobertura encontra-se identificada e formalmente documentada, incluindo a identificação do item coberto, do instrumento de cobertura e a avaliação da efectividade da cobertura;
- Existe a expectativa de que a relação de cobertura seja altamente efectiva, à data de início da transacção e ao longo da vida da operação;

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

- A eficácia da cobertura possa ser mensurada com fiabilidade à data de início da transacção e ao longo da vida da operação;
- Para operações de cobertura de fluxos de caixa os mesmos devem ser altamente prováveis de virem a ocorrer.

À data das demonstrações financeiras são efectuados e documentados testes de eficácia das coberturas através da comparação da variação no justo valor do instrumento de cobertura e do elemento coberto (na parcela atribuível ao risco coberto). De forma a possibilitar a utilização de contabilidade de cobertura de acordo com a IAS 39, esta relação deverá situar-se num intervalo entre 80% e 125%. Adicionalmente, são efectuados testes de eficácia prospectivos, de forma a estimar a eficácia futura da cobertura.

Cobertura de Justo Valor

Numa operação de cobertura de justo valor de um activo ou passivo, o valor de balanço desse activo ou passivo, determinado com base na respectiva política contabilística, é ajustado por forma a reflectir a variação do seu justo valor atribuível ao risco coberto. As variações do justo valor dos derivados de cobertura são reconhecidas em resultados, conjuntamente com as variações de justo valor dos activos ou dos passivos cobertos, atribuíveis ao risco coberto.

Se a cobertura deixar de cumprir com os critérios exigidos para a contabilidade de cobertura, o instrumento financeiro derivado é transferido para a carteira de negociação e a contabilidade de cobertura é descontinuada prospectivamente. Caso o activo ou passivo coberto corresponda a um instrumento de rendimento fixo, o ajustamento de revalorização é amortizado até à sua maturidade pelo método da taxa efectiva.

Cobertura de fluxos de caixa

Numa operação de cobertura da exposição à variabilidade de fluxos de caixa futuros de elevada probabilidade, a parte efectiva das variações de justo valor do derivado de cobertura são reconhecidas em reservas, sendo transferidas para resultados nos períodos em que o respectivo item coberto afecta resultados. A parte não efectiva da cobertura é registada em resultados.

Quando um instrumento de cobertura expira ou é vendido, ou quando a cobertura deixa de cumprir os critérios exigidos para a contabilidade de cobertura, as variações de justo valor do derivado acumuladas em reservas são reconhecidas em resultados, quando a operação coberta também afectar resultados. Se for previsível que a operação coberta não se efectuará, os montantes ainda registados em capital próprio são imediatamente reconhecidos em resultados e o instrumento de cobertura é transferido para a carteira de negociação.

3.10.5 Desreconhecimento de activos e passivos financeiros

Activos financeiros

Um activo financeiro (ou quando aplicável uma parte de um activo financeiro ou parte de um grupo de activos financeiros) é desreconhecido quando:

- i) Os direitos de recebimento dos fluxos de caixa do activo expirem; ou
- ii) Os direitos de recebimento dos fluxos de caixa tenham sido transferidos, ou foi assumida a obrigação de pagar na totalidade os fluxos de caixa a receber, sem demora significativa, a terceiros no âmbito de um acordo “pass-through”; e
- iii) Os riscos e benefícios do activo foram substancialmente transferidos, ou os riscos e benefícios não foram transferidos nem retidos, mas foi transferido o controlo sobre o activo.

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

Quando os direitos de recebimento dos fluxos de caixa tenham sido transferidos ou tenha sido celebrado um acordo de “pass-through” e não tenham sido transferidos nem retidos substancialmente todos os riscos e benefícios do activo, nem transferido o controlo sobre o mesmo, o activo financeiro é reconhecido na extensão do envolvimento continuado, o qual é mensurado ao menor entre o valor original do activo e o máximo valor de pagamento que ao Grupo pode ser exigido.

Quando o envolvimento continuado toma a forma de opção de compra sobre o activo transferido, a extensão do envolvimento continuado é o montante do activo que pode ser recomprado, excepto no caso de opção de venda mensurável ao justo valor, em que o valor do envolvimento continuado é limitado ao mais baixo entre o justo valor do activo e o preço de exercício da opção.

Passivos financeiros

Um passivo financeiro é desreconhecido quando a obrigação subjacente expira ou é cancelada. Quando um passivo financeiro existente é substituído por outro com a mesma contraparte em termos substancialmente diferentes dos inicialmente estabelecidos, ou os termos iniciais são substancialmente alterados, esta substituição ou alteração é tratada como um desreconhecimento do passivo original e o reconhecimento de um novo passivo e qualquer diferença entre os respectivos valores é reconhecida em resultados do exercício.

3.10.6 Reclassificação entre categorias de instrumentos Financeiros

Em Outubro de 2008 o IASB emitiu a revisão da IAS 39 - Reclassificação de instrumentos financeiros. Esta alteração veio permitir que uma entidade transfira de activos financeiros detidos para negociação e Outros activos financeiros ao justo valor através de resultados para as categorias de activos financeiros disponíveis para venda, Outros créditos e valores a receber ou para activos financeiros detidos até à maturidade, desde que esses activos financeiros obedecam às características de cada categoria. O Grupo adoptou esta possibilidade para um conjunto de activos financeiros com data a partir de 1 de Julho de 2008 e 31 de Outubro de 2008.

3.11 Activos não correntes detidos para venda

Os activos não correntes são classificados como detidos para venda sempre que se determine que o seu valor de balanço será recuperado através de venda. Esta condição apenas se verifica quando a venda seja altamente provável e o activo esteja disponível para venda imediata no seu estado actual. A operação de venda deverá verificar-se até um período máximo de um ano após a classificação nesta rubrica. Uma extensão do período durante o qual se exige que a venda seja concluída não exclui que um activo (ou grupo para alienação) seja classificado como detido para venda se o atraso for causado por acontecimentos ou circunstâncias fora do controlo do Grupo e se mantiver o compromisso de venda do activo.

O Grupo regista nesta rubrica essencialmente imóveis recebidos reembolso de crédito próprio.

Os activos registados nesta categoria são valorizados ao menor do custo de aquisição e do justo valor, determinado com base em avaliações de peritos independentes, deduzido de custos a incorrer na venda. Estes activos não são amortizados.

Nos casos em que os activos classificados nesta categoria deixem de reunir as condições de venda imediata, nomeadamente por o Grupo não ter recebido ofertas razoáveis, estes activos são reclassificados para a rubrica “Propriedades de Investimento”.

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

3.12 Propriedades de investimento

As propriedades de investimento são reconhecidas inicialmente pelo custo, incluindo custos de transacção. O montante escriturado inclui os custos de investimento adicionais nas propriedades de investimento existentes, se estiverem cumpridos os critérios de reconhecimento, mas exclui os custos correntes de manutenção.

Subsequente ao reconhecimento inicial, as propriedades de investimento são registadas ao justo valor, que reflecte as condições de mercado na data de balanço. Os ganhos e perdas resultantes das alterações no justo valor das propriedades de investimento são incluídos nos resultados do ano a que respeitam.

As propriedades de investimento são despreconhecidas quando forem alienadas ou quando deixam de ser esperados benefícios económicos futuros com a sua detenção. Na alienação a diferença entre o valor líquido da alienação e o montante do activo registado é reconhecido em resultados no período da alienação.

As transferências de e para propriedades de investimento são efectuadas quando se verifica uma alteração no uso. Na transferência de propriedades de investimento para imóveis de serviço próprio, o custo estimado para contabilização subsequente é o justo valor à data da alteração do uso. Se um imóvel de serviço próprio é classificado em propriedades de investimento, o Grupo regista esse activo de acordo com a política aplicável a imóveis de serviço próprio até à data da sua transferência para propriedades de investimento.

3.13 Outros activos fixos tangíveis

A rubrica de activos fixos tangíveis inclui os imóveis de serviço próprio, veículos e outros equipamentos.

São classificados como imóveis de serviço próprio os imóveis utilizados pelo Grupo no desenvolvimento das suas actividades. Os imóveis de serviço próprio são valorizados ao justo valor, determinado com base em avaliações de peritos independentes, deduzido de subsequentes amortizações e perdas por imparidade. Os imóveis de serviço próprio do Grupo são avaliados com a regularidade necessária, para que os valores contabilísticos não difiram significativamente do seu justo valor na data do balanço, utilizando-se como referência um período de três anos entre reavaliações.

As variações positivas de justo valor são creditadas em reservas de reavaliação, incluídas em capital próprio, excepto e até à medida que essa variação constitua reversão de perdas do mesmo activo reconhecidas em resultados, em que essa variação positiva deve ser reconhecida em resultados.

As variações negativas do justo valor são reconhecidas em resultados, excepto e na medida em que possam ser compensados com reservas de reavaliação positivas existentes para o mesmo activo.

Os restantes activos fixos tangíveis encontram-se registados pelo seu custo, deduzido de subsequentes amortizações e perdas por imparidade. Os custos de reparação, e manutenção e outras despesas associadas ao seu uso, são reconhecidos como custo quando ocorrem.

Os activos tangíveis são amortizados numa base linear, de acordo com a sua vida útil esperada, que é:

Imóveis	[10 – 50] anos
Veículos	4 anos
Outros equipamentos	[2 – 15] anos

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

Na data de transição, o Grupo utilizou a opção permitida pelo IAS de considerar como “custo estimado” de activos tangíveis o respectivo justo valor ou, em alguns casos, o valor de balanço resultante de reavaliações legais efectuadas até 1 de Janeiro de 2004 ao abrigo da legislação portuguesa.

Um activo tangível é desreconhecido quando vendido ou quando não é expectável a existência de benefícios económicos futuros pelo seu uso ou venda. Na data do desreconhecimento o ganho ou perda calculado pela diferença entre o valor líquido de venda e o valor líquido contabilístico é reconhecido em resultados na rubrica “Outros Resultados de exploração”.

3.14 Locação

O Grupo classifica as operações de locações financeiras ou locações operacionais, em função da sua substância e não da sua forma legal. São classificados como locações financeiras as operações em que os riscos e benefícios inerentes à propriedade de um activo são transferidos para o locatário. Todas as restantes operações de locação são classificadas como locações operacionais.

Estas operações são registadas da seguinte forma:

3.14.1 Locações operacionais

Como locatário

Os pagamentos efectuados pelo Grupo de acordo com os contratos de locação operacional são registados em custos nos períodos a que dizem respeito.

Como locador

Os activos em regime de locação operacional correspondem essencialmente a viaturas e são registadas no balanço em “outros activos tangíveis”, ao custo, deduzido de amortizações e por perdas de imparidade.

As rendas relativas aos contratos de locação operacional são registadas em proveitos do período a que respeitam.

3.14.2 Locações financeiras

Como locatário

Os activos em regime de locação financeira são registados em “Outros activos fixos tangíveis”, pelo justo valor do activo ou, se inferior, pelo valor actual dos pagamentos mínimos do leasing.

As rendas relativas a contratos de locação financeira são desdobradas em encargos financeiros e amortizações, de forma a obter-se uma taxa de juro constante até à maturidade do passivo. Os juros suportados são registados como custos financeiros. Os activos em regime de locação financeira são amortizados ao longo da sua vida útil. Contudo, se não houver certeza razoável de que o Grupo obtenha a propriedade no final do contrato, a amortização do activo é efectuada pelo menor da vida útil do activo ou do contrato de locação financeira.

Como locador

Os activos em regime de locação financeira são registados no balanço como crédito concedido, pelo montante igual ao investimento líquido do bem locado, sendo este reembolsado através das amortizações de capital constantes do plano financeiro dos contratos. Os juros incluídos nas rendas são registados como proveitos financeiros, de acordo com a taxa efectiva do contrato.

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

3.15 Activos intangíveis

Os activos intangíveis, que correspondem essencialmente a “software”, encontram-se registados ao custo de aquisição, deduzido de amortizações e perdas por imparidade acumuladas. As amortizações são registadas numa base linear, ao longo da vida útil estimada dos activos, que actualmente se encontra entre 3 e 4 anos.

O período e o método de amortização para activos intangíveis são revistos no final de cada ano. As alterações no prazo de vida útil estimada ou no padrão de consumo dos benefícios económicos futuros são tratados como alterações de estimativas. As amortizações são reconhecidas na respectiva rubrica da demonstração de resultados.

Os activos intangíveis podem incluir valores de despesas internas capitalizadas, nomeadamente com o desenvolvimento interno de software. Para este efeito, as despesas apenas são capitalizadas a partir do momento em que estão reunidas as condições previstas na IAS 38, nomeadamente os requisitos inerentes à fase de desenvolvimento.

3.16 Impostos sobre o rendimento

Os custos com impostos sobre o rendimento correspondem à soma do imposto corrente e do imposto diferido.

O imposto corrente é apurado com base nas taxas de imposto em vigor nas jurisdições em que o Grupo opera.

O Grupo regista ainda como impostos diferidos passivos ou activos os valores respeitantes ao reconhecimento de impostos a pagar/ recuperar no futuro, decorrentes de diferenças temporárias tributáveis/ dedutíveis, nomeadamente relacionadas com provisões temporariamente não dedutíveis para efeitos fiscais, o regime de tributação das responsabilidades com pensões e outros benefícios dos empregados e mais-valias não tributadas por reinvestimento. Adicionalmente, são reconhecidos impostos diferidos activos relativos a prejuízos fiscais reportáveis apresentados por algumas empresas do Grupo.

Os activos e passivos por impostos diferidos são calculados e avaliados numa base anual, utilizando as taxas de tributação que se antecipa estarem em vigor à data da reversão das diferenças temporárias, que correspondem às taxas aprovadas ou substancialmente aprovadas na data do balanço. Os passivos por impostos diferidos são sempre registados. Os activos por impostos diferidos apenas são registados na medida em que seja provável a existência de lucros tributáveis futuros que permitam o seu aproveitamento.

Os impostos sobre o rendimento são registados por contrapartida de resultados do exercício, excepto em situações em que os eventos que os originaram tenham sido reflectidos em rubrica específica de capital próprio, nomeadamente, no que respeita à valorização de activos disponíveis para venda e imóveis de serviço próprio. Neste caso, o efeito fiscal associado às valorizações é igualmente reflectido por contrapartida de capital próprio, não afectando o resultado do exercício.

3.17 Benefícios aos empregados

As responsabilidades com benefícios aos empregados são reconhecidas de acordo com as regras definidas pelo IAS 19. Deste modo, as políticas reflectidas nas contas consolidadas em 31 de Março de 2010 são as seguintes:

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

Responsabilidades com pensões e assistência médica

Ao nível do Grupo existem diversos planos de pensões, incluindo planos de benefício definido e de contribuição definida. Estas responsabilidades são normalmente financiadas através de fundos de pensões autónomos, ou de pagamentos a Companhias de Seguros.

As entidades do Banif - Grupo Financeiro, seguidamente identificadas, apresentam responsabilidades relativamente ao pagamento de pensões:

- Banif – Banco Internacional do Funchal, S.A.

Na sequência do Acordo de Empresa celebrado com os Sindicatos do Sector em 2008 e da fusão por incorporação do Banco Banif e Comercial dos Açores, S.A. (BBCA), a partir de 1 de Janeiro de 2009, esta Sociedade assume a obrigação com os seguintes Planos de Pensões:

- Plano de Pensões I (benefício definido), ao abrigo do qual a Sociedade assume a responsabilidade (i) pelo pagamento de pensões de reforma por invalidez, invalidez presumível e sobrevivência conforme o Acordo de Empresa e o respectivo Plano de Pensões, em regime de complementariedade da Segurança Social e (ii) pelo pagamento futuro das contribuições obrigatórias relativas a cuidados médicos pós-emprego para o Serviço de Assistência Médico Social (SAMS), entidade autónoma gerida pelos Sindicatos, nas seguintes condições:
 - para os empregados elegíveis para a pensão de reforma, a Sociedade efectua a contribuição de 6,5% sobre as respectivas pensões;
 - para os restantes empregados associados aos planos de contribuição definida, este benefício é alterado para um capital único no momento da reforma, correspondente a 6,50% do capital constituído, tendo por base a contribuição inicial adicionada do valor das contribuições definidas futuras.
- Plano de Pensões II (contribuição definida), ao abrigo do qual a Sociedade assume a obrigação de contribuir mensalmente com um montante equivalente a 4,5% da remuneração de incidência e de uma contribuição inicial realizada na data de constituição do Plano;
- Plano de Pensões III (contribuição definida), ao abrigo do qual a Sociedade assume a obrigação de contribuir mensalmente com um montante equivalente a 1,5% da remuneração de incidência;
- Plano de Pensões BBCA (benefício definido), fechado a novas adesões, ao abrigo do qual a Sociedade assume a responsabilidade do pagamento de pensões de reforma, invalidez, invalidez presumível e sobrevivência, em conformidade com o Acordo Colectivo de Trabalho Vertical para o Sector Bancário (ACTV), aos empregados do BBCA e pensionistas à data da fusão por incorporação, ou às suas famílias, plano independente dos regimes públicos de Segurança Social. Em complemento aos benefícios previstos no plano de pensões, a Sociedade assume a responsabilidade de liquidação das contribuições obrigatórias para o Serviço de Assistência Médico Social (SAMS), com uma taxa de contribuição de 6,5%, e ainda do Subsídio por Morte, nos termos do ACTV.

As responsabilidades desta Sociedade são financiadas através de dois Fundos de Pensões autónomos:

- Fundo de Pensões Banif, que financia os Planos de Pensões I, II e III;
 - Fundo de Pensões BBCA, que financia o Plano de Pensões do BBCA.
- Outras entidades do Grupo:

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

As sociedades Banif Go, Instituição Financeira de Crédito, S.A., a Banif Rent - Aluguer Gestão e Comercio de Veículos Automóveis, S.A., o Banif – Banco de Investimento, S.A. e as sociedades participadas Banif Gestão de Activos – Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Mobiliário, S.A., Banif Açor Pensões – Sociedade Gestora de Fundos de Pensões, S.A. e Banif New Capital – Sociedade de Capital de Risco, S.A., proporcionam aos seus empregados planos de pensões de contribuição definida, financiados através de fundos de pensões autónomos.

Para os planos de benefício definido, o passivo ou activo reconhecido no balanço corresponde à diferença entre o valor actual das responsabilidades com pensões e o justo valor dos activos dos fundos de pensões, considerando os ajustamentos relativos a ganhos e perdas actuariais diferidos. O valor das responsabilidades é determinado numa base anual por actuários independentes, utilizando o método “*Projected Unit Credit*”, e pressupostos actuariais considerados adequados. A actualização das responsabilidades é efectuada com base numa taxa de desconto que reflecte as taxas de juro de mercado de obrigações de empresas de elevada qualidade, denominadas na moeda em que são pagáveis as responsabilidades, e com prazos até ao vencimento similares aos de liquidação das responsabilidades com pensões.

Os ganhos e perdas decorrentes de diferenças entre os pressupostos actuariais e financeiros utilizados e os valores efectivamente verificados no que se refere às responsabilidades e ao rendimento do fundo de pensões são diferidos numa rubrica de activo ou passivo (“corredor”), até ao limite de 10% do valor actual das responsabilidades por serviços passados ou do valor do fundo de pensões, dos dois o maior, reportados ao final do ano corrente. O valor de ganhos e perdas actuariais acumulados, que excedam o corredor são reconhecidos por contrapartida de resultados ao longo do período médio remanescente de serviço dos empregados abrangidos pelo plano.

Na data de transição para as IFRS, o Grupo adoptou a possibilidade permitida pelo IFRS 1 de não recalcular os ganhos e perdas actuariais diferidos desde o início dos planos. Deste modo, os ganhos e perdas actuariais diferidos reflectidos nas contas do Grupo em 31 de Dezembro de 2003 foram integralmente anulados por contrapartida de resultados transitados, no âmbito da determinação dos ajustamentos de transição para IFRS.

Os encargos com os planos de contribuição definida são reconhecidos como custo do respectivo exercício.

Outros benefícios de longo prazo

Para além das pensões e assistência médica, o Grupo tem ainda outras responsabilidades por benefícios dos trabalhadores relativas a prémios de antiguidade previstos no ACTV.

As responsabilidades com estes benefícios são igualmente determinadas com base em avaliações actuariais, de forma similar às responsabilidades com pensões e registados na rubrica de “Outros passivos” por contrapartida da rubrica de Resultados.

3.18 Provisões e passivos contingentes

Uma provisão é constituída quando existe uma obrigação presente (legal ou construtiva) resultante de eventos passados onde seja provável o futuro dispêndio de recursos, e este possa ser determinado com fiabilidade. A provisão corresponde à melhor estimativa do Grupo de eventuais montantes que seria necessário desembolsar para liquidar a responsabilidade na data do balanço. Se o efeito temporal do custo do dinheiro for significativo, as provisões são descontadas utilizando uma taxa de juro de antes de impostos que reflecta o risco específico do passivo. Nestes casos o aumento da provisão devido à passagem do tempo é reconhecido em custos financeiros.

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

Caso não seja provável o futuro dispêndio de recursos, trata-se de um passivo contingente. Os passivos contingentes são apenas objecto de divulgação, a menos que a possibilidade da sua concretização seja remota.

3.19 Dividendos

Os dividendos são reconhecidos como passivo e deduzidos da rubrica de Capital, quando são aprovados pelos accionistas. Os dividendos relativos ao exercício aprovados pelo Conselho de Administração após a data de referência das demonstrações financeiras são divulgados nas Notas às Demonstrações Financeiras.

3.20 Reconhecimento de proveitos e custos

Em geral, os proveitos e custos reconhecem-se em função do período de vigência das operações de acordo com o princípio contabilístico da especialização de exercícios, isto é, são registados à medida que são gerados, independentemente do momento em que são cobrados ou pagos. Os proveitos são reconhecidos na medida em que seja provável que benefícios económicos associados à transacção fluam para o Grupo e a quantia do crédito possa ser fiavelmente mensurada.

Para os instrumentos financeiros mensurados ao custo amortizado e para os instrumentos financeiros classificados como “Activos Financeiros disponíveis para venda” os juros são reconhecidos usando o método da taxa efectiva, que corresponde à taxa que desconta exactamente o conjunto de recebimentos ou pagamentos de caixa futuros até à maturidade, ou até à próxima data de *repricing*, para o montante líquido actualmente registado do activo ou passivo financeiro. Quando calculada a taxa de juro efectiva são estimados os fluxos de caixa futuros considerando os termos contratuais e considerados todos os restantes rendimentos ou encargos directamente atribuíveis aos contratos.

Os dividendos são reconhecidos quando estabelecido o direito de receber o pagamento.

3.21 Rendimentos e encargos por serviços e comissões

O Grupo cobra comissões aos seus clientes pela prestação de um amplo conjunto de serviços. Estas incluem comissões pela prestação de serviços continuados, relativamente aos quais os clientes são usualmente debitados de forma periódica, ou comissões cobradas pela realização de um determinado acto significativo.

As comissões cobradas por serviços prestados durante um período determinado são reconhecidas ao longo do período de duração do serviço. As comissões relacionadas com a realização de um acto significativo são reconhecidas no momento em que ocorre o referido acto.

As comissões e encargos associados a instrumentos financeiros são incluídos na taxa de juro efectiva dos mesmos.

3.22 Garantias Financeiras

No decurso normal das suas actividades bancárias, o Grupo presta garantias financeiras, tais como cartas de crédito, garantias bancárias, e créditos documentários.

As garantias financeiras são reconhecidas inicialmente como um passivo, pelo justo valor. Subsequentemente, o passivo é escriturado pelo montante da estimativa de gastos futuros para liquidar a obrigação, à data do balanço. As comissões obtidas pela prestação das garantias financeiras são reconhecidas em resultados, na rubrica “rendimento de serviços e comissões”, durante o período de vigência das mesmas.

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

4. EMPRESAS DO GRUPO

Em 31 de Março de 2010 e 31 de Dezembro de 2009, as empresas do Grupo incluídas no perímetro de consolidação foram as seguintes:

Nome da Sociedade	Sede	Detentor do Capital	31-03-2010		31-12-2009	
			% participação efectiva	Interesses minoritários	% participação efectiva	Interesses minoritários
Banif Comercial, SGPS, S.A.	Portugal	Banif SGPS, S.A.	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Banif - Banco Internacional do Funchal, S.A.	Portugal	Banif - Investimentos - SGPS, S.A.	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Banif (Açores) SGPS, S.A.	Portugal	Banif Comercial, SGPS, S.A.	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Banif Finance, Ltd.	Ilhas Cayman	Banif - Banco Internacional do Funchal, S.A. Numberone, SGPS, Lda	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Banif & Comercial Açores, Inc San José	E.U.A	Banif - Banco Internacional do Funchal, S.A.	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Banif & Comercial Açores, Inc Fall River	E.U.A	Banif - Banco Internacional do Funchal, S.A.	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Investaçor, SGPS, S.A.	Portugal	Banif (Açores) SGPS, S.A.	59,20%	40,80%	59,20%	40,80%
Investaçor Hotelis S.A.	Portugal	Investaçor, SGPS, SA	59,20%	40,80%	59,20%	40,80%
Açortur Investimentos Turísticos dos Açores, S.A.	Portugal	Investaçor, SGPS, SA	49,37%	50,63%	49,37%	50,63%
Turotel, Turismo e Hotéis dos Açores, S.A.	Portugal	Investaçor, SGPS, SA	58,07%	41,93%	58,07%	41,93%
Investimentos Turísticos e Similares e Apart-Hotel Pico Lda.	Portugal	Açortur Investimentos Turísticos dos Açores, S.A.	49,37%	50,63%	49,37%	50,63%
Banif Go, Instituição Financeira de Crédito, S.A.	Portugal	Banif Comercial, SGPS, S.A.	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Banif Rent - Aluguer Gestão e Comercio de Veículos Automóveis	Portugal	Banif Comercial, SGPS, S.A.	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Banif - Banco Internacional do Funchal (Brasil), S.A.	Brasil	Banif Comercial, SGPS Banif International Holdings, Ltd	98,50%	1,50%	98,50%	1,50%
Banif - Investimentos - SGPS, S.A.	Portugal	Banif - SGPS, S.A.	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Banif - Banco de Investimento, S.A.	Portugal	Banif - Investimentos - SGPS, S.A.	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Banif Gestão Activos - Soc. Gestora de Fundos de Investimento Mobiliário, S.A.	Portugal	Banif - Banco de Investimento, S.A.	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Banif Açor Pensões - Soc. Gestora Fundos Pensões, S.A.	Portugal	Banif - Banco Internacional do Funchal, S.A. Banif - Banco de Investimentos, S.A.	61,89%	38,11%	61,89%	38,11%
Banif Capital - Soc. de Capital. de Risco S.A.	Portugal	Banif - Banco de Investimento, S.A.	80,00%	20,00%	80,00%	20,00%
Centro Venture - Soc. Capital de Risco S.A.	Portugal	Banif - Banco de Investimento, S.A.	51,00%	49,00%	51,00%	49,00%
Gamma - Soc. Titularização de Créditos, S.A.	Portugal	Banif - Banco de Investimento, S.A.	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Numberone, SGPS, Lda	Portugal	Banif - Banco Internacional do Funchal, S.A.	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Banif International Asset Management Ltd.	Ilhas Cayman	Banif - Banco de Investimento, S.A.	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Banif Multifund Ltd.	Ilhas Cayman	Banif International Asset Management Ltd.	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Banif - Banco Internacional do Funchal (Cayman) Ltd	Ilhas Cayman	Banif - Investimentos - SGPS, S.A.	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Banif International Holdings, Ltd	Ilhas Cayman	Banif - Banco Internacional do Funchal (Cayman) Ltd	85,00%	15,00%	85,00%	15,00%
Banif Financial Services, Inc	E.U.A	Banif International Holdings Ltd	85,00%	15,00%	85,00%	15,00%
Banif Finance (USA) Corp.	E.U.A	Banif International Holdings Ltd	85,00%	15,00%	85,00%	15,00%
Banif Forfaiting Company, Ltd.	Bahamas	Banif International Holdings Ltd	85,00%	15,00%	85,00%	15,00%
Banif Trading, Inc.	E.U.A	Banif International Holdings Ltd	85,00%	15,00%	85,00%	15,00%
FINAB - International Corporate Management Services, Ltd.	Ilhas Cayman	Banif - Banco Internacional do Funchal (Cayman) Ltd.	60,00%	40,00%	60,00%	40,00%
Banif Securities, Inc.	E.U.A	Banif Securities Holding, Ltd	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Econofinance, S.A	Brasil	Banif Securities Holding, Ltd	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Banif Securities Holding, Ltd	Ilhas Cayman	Banif - Investimentos - SGPS, S.A.	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Banif (Brasil), Ltd.	Brasil	Banif - Investimentos - SGPS, S.A. Banif - Banco Internacional do Funchal, S.A.	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Banif International Bank, Ltd	Bahamas	Banif - Investimentos - SGPS, S.A.	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Banif - Banco de Investimento (Brasil), SA	Brasil	Banif - Investimentos - SGPS, S.A. Banif Securities Holding, Ltd	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Banif Corretora de Valores e Câmbio S.A.	Brasil	Banif - Banco de Investimento (Brasil), SA	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Banif - Gestão de Activos (Brasil), S.A.	Brasil	Banif - Banco de Investimento (Brasil), S.A.	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Banif - Imobiliária, S.A.	Portugal	Banif - SGPS, S.A.	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Sociedade Imobiliária Pledade, S.A.	Portugal	Banif - Imobiliária, S.A.	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Banifserv-Empresa Serviços, Sistemas e Tecnologias de	Portugal	ACE (*)	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Banif Bank (Malta) PLC	Malta	Banif - SGPS, S.A.	72,00%	28,00%	72,00%	28,00%
Banco Caboverdiano de Negócios S.A.	Cabo Verde	Banif - SGPS, S.A.	51,69%	48,31%	51,69%	48,31%
Banif Holding (Malta) PLC	Malta	Banif - SGPS, S.A.	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

Nome da Sociedade	Sede	Detentor do Capital	31-03-2010		31-12-2009	
			% participação directa	Interesses minoritários	% participação directa	Interesses minoritários
Tecnicrédito SGPS, SA	Portugal	Banif - SGPS, SA	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Tecnicrédito ALD	Portugal	Tecnicrédito SGPS, SA	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Banif Mais (anterior Banco Mais)	Portugal	Tecnicrédito SGPS, SA	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Bank Plus Hungary	Hungria	Banco Mais	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Margem Mediação de Seguros, Lda	Portugal	Tecnicrédito SGPS, SA	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
TCC Investments Luxembourg	Luxemburgo	Tecnicrédito SGPS, SA	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Ecoprogresco Trading, SA	Portugal	Banif - Banco de Investimento S.A.	50,00%	0,00%	50,00%	0,00%
Banieuropa Holding, SL	Espanha	Banif - SGPS, SA	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Banif US Real Estate	Brasil	Banif - Banco de Investimento, S.A.	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Beta Securitizadora	Brasil	FIP Banif Real Estate	99,25%	0,75%	99,25%	0,75%
FIP Banif Real Estate	Brasil	Banif - Banco Internacional do Funchal (Brasil) S.A.	99,25%	0,75%	99,25%	0,75%
SPE Panorama	Brasil	FIP Banif Real Estate	94,26%	5,74%	94,26%	5,74%
Art Invest	Portugal	Banif - Banco de Investimento S.A.	60,58%	39,42%	60,58%	39,42%
Banif Fortuny	Portugal	Banif - Banco de Investimento S.A.	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
Ifra Invest FEIA	Portugal	Banif - Banco Internacional do Funchal, S.A.	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Banif Nitro FI Ações	Brasil	Banif - Banco de Investimento (Brasil) S.A.	56,20%	43,80%	70,03%	29,97%
Banif Nitro Maestro FIM	Brasil	Banif - Banco de Investimento (Brasil) S.A.	88,20%	11,80%	91,83%	8,17%
Banif Nitro FIM	Brasil	Banif - Banco de Investimento (Brasil) S.A.	-	-	75,00%	25,00%
Banif Nitro Institucional FIM	Brasil	Banif - Banco de Investimento (Brasil) S.A.	97,91%	2,09%	97,35%	2,65%
Imogest	Portugal	Banif - Banco Internacional do Funchal, S.A.	60,61%	39,39%	60,61%	39,39%
Capven	Portugal	Banif Capital - Soc. de Capital de Risco S.A.	60,07%	39,93%	60,07%	39,93%
Banif Inv. Conservador	Portugal	Banif - Banco de Investimento, S.A.	72,79%	27,21%	89,51%	10,49%
Banif Inv. Moderado	Portugal	Banif - Banco de Investimento S.A.	54,05%	45,95%	77,26%	22,74%
Banif Iberia	Portugal	Banif - Banco de Investimento S.A.	60,59%	39,41%	61,22%	38,78%
Banif Renda Habitação	Portugal	Banif - Banco Internacional do Funchal (Brasil) S.A.	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Banif Gestão Imobiliária	Portugal	Banif - Banco Internacional do Funchal (Brasil) S.A.	100,00%	0,00%	100,00%	0,00%
Banif Gestão Patrimonial	Portugal	Banif - Banco de Investimento S.A.	52,42%	47,58%	-	-
Banif Equity Hedge FIM	Brasil	Banif - Banco de Investimento (Brasil) S.A.	77,05%	22,95%	-	-
Gestarquipark	Portugal	Imogest	60,61%	39,39%	-	-

(*) A Banifserv – ACE tem como agrupadas as seguintes empresas do Banif - Grupo Financeiro:

Banif – Banco Internacional do Funchal, SA	85,0%
Companhia de Seguros Açoreana, SA	1,5%
Banif GO	8,0%
Banif - Banco de Investimento, SA	1,5%
Banif Rent - Aluguer, gestão e Comércio de Veículos Automóveis	4,0%

Em 31 de Março de 2010 e 31 de Dezembro de 2009, as entidades de propósitos especiais incluídas na consolidação foram as seguintes:

Nome da Sociedade	Natureza	31-03-2010		31-12-2009	
		% participação	% participação	% participação	% participação
Atlantes Mortgage N°1 plc	Veículos de Securitização	100,00%		100,00%	
Atlantes Mortgage N°2 plc	Veículos de Securitização	100,00%		100,00%	
Atlantes Mortgage N°3 plc	Veículos de Securitização	100,00%		100,00%	
Atlantes Mortgage N°4 plc	Veículos de Securitização	100,00%		100,00%	
Atlantes Mortgage N°5 plc	Veículos de Securitização	100,00%		100,00%	
Azor Mortgage N° 1	Veículos de Securitização	100,00%		100,00%	
Azor Mortgage N° 2	Veículos de Securitização	100,00%		100,00%	
Euro Invest Series 3A, 3B, 8 e 9	Emissão de Dívida Estruturada	100,00%		100,00%	
Trade Invest Series 14	Emissão de Dívida Estruturada	100,00%		100,00%	

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

5. RELATO POR SEGMENTOS

O Banif - Grupo Financeiro encontra-se organizado por áreas autónomas de negócio, através de duas sub-holdings: Banif Comercial, SGPS, SA, que agrupa a actividade de banca comercial e de crédito especializado, e Banif – Investimentos - SGPS, SA, que engloba a área da banca de investimentos e outras actividades financeiras. O Grupo detém ainda uma unidade autónoma que se dedica exclusivamente à gestão dos imóveis do Grupo, que não tem materialidade.

Neste contexto e conforme requerido pela IFRS 8, as divulgações por segmentos operacionais do Grupo correspondem à forma como a informação analisada pela Gestão do Grupo:

Banca Comercial – Abrange a captação de recursos e produtos de crédito específicos para particulares, empresas e instituições, como sendo Crédito à Habitação, Crédito ao Consumo, produtos para empresários em nome individual (ENI) e pequenas empresas, Factoring, Facilidades de Tesouraria e Créditos de Importação e Exportação.

Banca de Investimento – Abrange a actividade de intervenção no mercado primário e secundário de capitais, por conta própria ou por conta de terceiros, como sendo transacções, *corporate finance* e aquisições e fusões.

Gestão de Activos – Abrange a oferta de produtos de investimento e respectivos serviços de gestão a particulares e empresas, assim como outros serviços financeiros prestados. Este segmento inclui fundos de investimentos geridos por entidades do Grupo, nos quais o Grupo detém a maioria das suas unidades de participação.

Holdings e Outros – Abrange todas as operações efectuadas pelas holdings do Grupo e segmentos não enquadráveis em nenhum dos segmentos operacionais definidos acima.

Os reportes utilizados pela Gestão têm essencialmente como base informação contabilística de acordo com as IAS/IFRS, não existindo diferenças entre as mensurações dos proveitos, das perdas, do activo e do passivo dos segmentos relatáveis.

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

5.1 – Segmentos de negócio

31-03-2010	Banca Comercial	Banca de Investimento	Gestão de Activos	Holdings e outros	TOTAL
Caixa e disponibilidades em bancos centrais	249.385	28.522	-	8	277.914
Disponibilidades em outras instituições de crédito	138.780	44.705	674	440	184.600
Activos financeiros detidos para negociação	76.126	263.041	31.409	164	370.741
Outros activos financeiros ao justo valor através de resultados	169.586	169.432	79.379	48.265	466.662
Activos financeiros disponíveis para venda	14.120	87.047	-	26.054	127.221
Aplicações em instituições de crédito	267.517	3.476	23.987	-	294.990
Crédito a clientes	11.115.023	490.410	-	109.479	11.714.911
Investimentos detidos até à maturidade	-	70.693	-	-	70.693
Activos com acordo de recompra	31.678	10.110	-	-	41.788
Derivados de cobertura	6.766	-	-	-	6.766
Activos não correntes detidos para venda	57.033	-	-	20.082	77.115
Propriedades de investimento	32.089	-	178.881	11.873	222.842
Outros activos tangíveis	90.701	32.442	6.925	157.808	287.876
Activos intangíveis	6.282	4.221	39	17.132	27.674
Investimentos em associadas e filiais excluídas da consolidação	57.763	29.985	-	65.928	153.677
Activos por impostos correntes	13.578	4.838	1.144	5.040	24.600
Activos por impostos diferidos	41.627	14.410	8	8.666	64.711
Outros activos	158.174	52.374	22.094	81.284	313.925
Total do Activo	12.526.226	1.305.705	344.541	552.223	14.728.696
Recursos de bancos centrais	1.004.699	84.684	-	-	1.089.383
Passivos financeiros detidos para negociação	26.523	70.250	165	-	96.938
Outros passivos financeiros ao justo valor através de resultados	169.183	33.561	-	-	202.744
Recursos de outras instituições de crédito	1.600.339	304.739	8.670	2.333	1.916.081
Recursos de clientes e outros empréstimos	6.668.786	261.069	-	3.179	6.933.034
Responsabilidades representadas por títulos	2.175.293	101.366	-	48.654	2.325.313
Passivos financeiros associados a activos transferidos	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	2.696	-	-	-	2.696
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-	-
Provisões	9.354	4.372	88	979	14.792
Provisões técnicas	-	-	-	-	-
Passivos por impostos correntes	5.075	241	-	75	5.390
Passivos por impostos diferidos	17.434	27	2.217	3.774	23.451
Instrumentos representativos de capital	40.000	-	-	8.802	48.802
Outros passivos subordinados	299.954	15.039	-	-	314.993
Outros passivos	310.646	174.262	7.779	68.707	561.394
Total do Passivo	12.329.980	1.049.610	18.918	136.502	13.535.010
31-12-2009	Banca Comercial	Banca de Investimento	Gestão de Activos	Holdings e outros	TOTAL
Caixa e disponibilidades em bancos centrais	300.164	6.347	1	8	306.519
Disponibilidades em outras instituições de crédito	172.453	27.689	8	508	200.657
Activos financeiros detidos para negociação	89.728	228.859	28.514	5.387	352.487
Outros activos financeiros ao justo valor através de resultados	167.477	169.467	63.463	69.907	470.314
Activos financeiros disponíveis para venda	12.600	65.161	-	27.610	105.371
Aplicações em instituições de crédito	301.903	2.059	18.151	-	322.114
Crédito a clientes	10.951.454	474.042	-	62.368	11.487.864
Investimentos detidos até à maturidade	-	80.399	-	-	80.399
Activos com acordo de recompra	12.960	23.540	-	-	36.500
Derivados de cobertura	884	-	-	-	884
Activos não correntes detidos para venda	82.197	-	-	3.356	85.552
Propriedades de investimento	42.344	-	155.206	2.258	199.808
Outros activos tangíveis	95.478	23.215	6.939	161.049	286.682
Activos intangíveis	7.566	4.142	49	16.765	28.522
Investimentos em associadas e filiais excluídas da consolidação	57.188	29.920	-	28.150	115.257
Activos por impostos correntes	15.341	3.913	1.133	4.442	24.829
Activos por impostos diferidos	38.440	12.291	1	8.802	59.535
Outros activos	176.129	39.015	23.369	40.398	278.911
Total do Activo	12.524.304	1.190.058	296.834	431.008	14.442.205
Recursos de bancos centrais	1.103.424	93.136	-	-	1.196.559
Passivos financeiros detidos para negociação	26.360	57.738	232	-	84.330
Outros passivos financeiros ao justo valor através de resultados	182.919	37.330	-	-	220.249
Recursos de outras instituições de crédito	1.532.630	270.178	8.306	2.382	1.813.496
Recursos de clientes e outros empréstimos	6.526.369	257.856	-	17.249	6.801.474
Responsabilidades representadas por títulos	2.155.510	52.189	-	49.235	2.256.935
Passivos financeiros associados a activos transferidos	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	2.606	-	-	-	2.606
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-	-
Provisões	9.822	4.080	-	979	14.881
Provisões técnicas	-	-	-	-	-
Passivos por impostos correntes	8.131	216	-	101	8.448
Passivos por impostos diferidos	20.405	26	464	3.793	24.687
Instrumentos representativos de capital	40.000	-	-	7.975	47.975
Outros passivos subordinados	307.456	15.027	-	-	322.483
Outros passivos	269.447	149.734	6.632	42.344	468.156
Total do Passivo	12.185.081	937.509	15.634	124.057	13.262.279

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

31-03-2010	Banka Comercial	Banka de Investimento	Gestão de Activos	Holdings e outros	TOTAL
Margem financeira	70.804	6.433	420	3.408	81.065
Rendimento de instrumentos de capital	1	67	-	344	412
Rendimento de serviços e comissões	22.264	7.743	2.475	291	32.773
Encargos com serviços e comissões	(3.749)	(533)	(21)	(44)	(4.347)
Resultados de Activos e Passivos avaliados ao Justo Valor através de resultados	5.842	47	907	477	7.274
Resultados de Activos Financeiros disponíveis para Venda	-	-	-	-	-
Resultados de Reavaliação Cambial	3.184	(2.585)	-	(118)	481
Resultados de Alienação de Outros Activos	272	16	142	71	501
Outros Resultados de Exploração	(2.578)	(174)	1.476	5.014	3.737
Produto da Actividade	96.041	11.013	5.399	9.443	121.896
Custos com Pessoal	(36.075)	(6.853)	(836)	(2.325)	(46.089)
Outros gastos administrativos	(22.773)	(4.722)	(1.858)	(2.857)	(32.210)
Amortizações do exercício	(4.735)	(629)	(26)	(4.102)	(9.493)
Provisões líquidas de anulações	178	11	(86)	-	104
Imparidade do crédito líquida de reversões e recuperações	(16.674)	90	-	-	(16.585)
Imparidade de outros activos financeiros líquida de reversões e recuperações	(586)	-	-	(1.550)	(2.136)
Imparidade de outros activos líquida de reversões e recuperações	60	(88)	(680)	(63)	(771)
Diferenças de Consolidação negativas	-	-	-	-	-
Resultados de associadas e empreendimentos conjuntos (Eq. Patrim)	399	32	-	1.444	1.874
Resultado antes de impostos e de interesses que não controlam	15.833	(1.147)	1.913	(10)	16.590
Correntes	(923)	775	(1.109)	(2.981)	(4.238)
Diferidos	(1.230)	(966)	(564)	(58)	(2.819)
Resultado após impostos e antes de interesses que não controlam	14.911	(373)	804	(2.991)	12.352
Interesses que não controlam	(1.530)	(13)	(107)	42	(1.608)
Resultado do Exercício	13.381	(385)	697	(2.949)	10.744

31-03-2009	Banka Comercial	Banka de Investimento	Gestão de Activos	Holdings e outros	TOTAL
Margem financeira	57.053	5.138	1.422	3.287	66.899
Rendimento de instrumentos de capital	128	6	-	920	1.054
Rendimento de serviços e comissões	18.294	7.504	3.139	66	29.004
Encargos com serviços e comissões	(1.963)	(498)	(515)	(10)	(2.987)
Resultados de Activos e Passivos avaliados ao Justo Valor através de resultados	5.105	110	(2.413)	(28)	2.774
Resultados de Activos Financeiros disponíveis para Venda	-	392	-	-	392
Resultados de Reavaliação Cambial	1.575	(745)	-	-	830
Resultados de Alienação de Outros Activos	-	-	-	-	-
Outros Resultados de Exploração	4.442	(963)	1.640	11.967	17.086
Produto da Actividade	84.633	10.944	3.274	16.202	115.052
Custos com Pessoal	(30.068)	(5.442)	(448)	(2.399)	(38.357)
Outros gastos administrativos	(16.494)	(4.218)	(1.736)	(2.947)	(25.395)
Amortizações do exercício	(4.246)	(435)	(67)	(3.554)	(8.302)
Provisões líquidas de anulações	235	(0)	-	-	235
Imparidade do crédito líquida de reversões e recuperações	(11.440)	(198)	-	80	(11.557)
Imparidade de outros activos financeiros líquida de reversões e recuperações	(316)	(36)	-	(16.075)	(16.427)
Imparidade de outros activos líquida de reversões e recuperações	-	-	-	(787)	(787)
Diferenças de Consolidação negativas	-	-	-	-	-
Resultados de associadas e empreendimentos conjuntos (Eq. Patrim)	934	35	-	(1.267)	(298)
Resultado antes de impostos e de interesses que não controlam	23.239	651	1.023	(10.747)	14.164
Correntes	(5.796)	(928)	(487)	(4)	(7.214)
Diferidos	(5.347)	(1.448)	(487)	-	(7.282)
Resultado após impostos e antes de interesses que não controlam	17.443	(277)	536	(10.752)	6.950
Interesses que não controlam	(3.017)	-	(135)	393	(2.759)
Resultado do Exercício	14.426	(276)	401	(10.358)	4.191

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

6. CAIXA E DISPONIBILIDADES EM BANCOS CENTRAIS

Esta rubrica tem a seguinte composição:

Descrição	31-03-2010	31-12-2009
Caixa	64.646	65.821
Dépositos à ordem em Banco Centrais	213.268	240.698
Juros de disponibilidades	-	-
	277.914	306.519

Os depósitos à ordem em Bancos Centrais incluem o montante de 187.320 milhares de euros, que visam satisfazer as exigências legais de constituição de disponibilidades mínimas de caixa no Banco de Portugal. De acordo com o Aviso do Banco de Portugal nº 7/94 de 19 de Outubro, o coeficiente a aplicar ascende a 2% dos passivos elegíveis. Estes depósitos passaram a ser remunerados a partir de 1 de Janeiro de 1999.

7. DISPONIBILIDADES EM OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO

Esta rubrica tem a seguinte composição:

Descrição	31-03-2010	31-12-2009
Cheques a cobrar	25.036	28.750
No país	24.569	28.401
No estrangeiro	467	349
Dépósito à ordem	107.193	117.227
No país	7.657	8.534
No estrangeiro	99.536	108.693
Outros	52.371	54.680
	184.600	200.657

Os cheques a cobrar sobre instituições de crédito no País, em 31 de Março de 2010, foram compensados na Câmara de Compensação nos primeiros dias úteis de Abril de 2010.

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
 BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

8. CRÉDITO A CLIENTES

Esta rubrica tem a seguinte composição:

Rubricas de Crédito	31-03-2010	31-12-2009
Crédito a Empresas		
Contas Correntes	1.794.774	1.837.912
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	311.221	326.298
Empréstimos	2.539.789	2.540.690
Descobertos	101.317	80.385
Factoring	181.535	195.475
Locação Financeira	432.243	452.338
Outros	368.681	329.346
Crédito a Particulares		
Habitação	3.055.246	3.150.477
Consumo	1.082.072	945.421
Outras finalidades		
Empréstimos	686.890	562.079
Contas Correntes	199.049	208.376
Desconto e outros créditos titulados por efeitos	23.098	26.819
Locação financeira	141.298	135.634
Descobertos	49.137	48.128
Outros	202.705	181.389
Outros créditos e valores a receber (titulados)	278.490	249.041
Crédito e juros vencidos	748.726	679.087
Rendimentos a receber	69.045	72.056
Despesas com rendimento diferido	1.129	0
Receitas com rendimento diferido	(15.609)	(15.888)
Imparidade em Crédito Concedido	(535.925)	(517.199)
Total	<u><u>11.714.911</u></u>	<u><u>11.487.864</u></u>

Dos empréstimos a empresas, o montante de 94 milhões de euros está sendo utilizado como caução de operações de refinanciamento como o BCE.

A rubrica de crédito a clientes inclui o montante de 2.795.145 milhares de euros de créditos objecto de securitização.

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

9. PROPRIEDADES DE INVESTIMENTO

Esta rubrica apresentou o seguinte movimento no exercício findo:

	Saldo em 31-12-2009	Movimentos do exercício						Saldo em 31-03-2010
		Entrada de entidades no perímetro de consolidação	Aquisições	Reavaliações	Alienações	Transferências de activos tangíveis em curso	Diferenças de câmbio	
Edifícios e terrenos	199.808	14.070	-	-	-	8.111	853	222.842
	199.808	14.070	-	-	-	8.111	853	222.842

As valorizações das propriedades de investimento são realizadas por peritos especializados e independentes de acordo com os critérios e metodologias geralmente aceites para o efeito, que integram análises pelo método do custo e pelo método de mercado, sendo o justo valor definido pelo montante que pode ser razoavelmente esperado pela transacção entre um comprador e um vendedor interessados, com equidade entre ambos, nenhum deles estando obrigado a vender ou a comprar e ambos estando conhecedores de todos os factores relevantes a uma determinada data.

10. OUTROS ACTIVOS TANGÍVEIS

Conforme referido na Nota 3.13, os imóveis de serviço próprio são registados pelo justo valor, actualizado de 3 em 3 anos. A última reavaliação foi efectuada com referência a 31/12/2009.

Movimento ocorrido no período

Categoria de activo	Saldo líquido em 31-12-2009	Entrada de entidades no perímetro de consolidação	Aumentos		Amortizações do exercício	Imparidade do exercício	Alienações	Abates	Regularizações	Diferenças de câmbio	Saldo líquido em 31-03-2010
			Aquisições	Reavaliações (líquido)							
Imóveis	151.149	1.231	1.200	-	3.340	2.315	198	77	-	(72)	1.040
Equipamento	33.638	-	95	-	-	2.551	-	-	384	-	142
Activos em locação operacional	75.642	-	6.658	-	-	2.757	-	-	899	-	78.644
Activos em locação financeira	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos tangíveis em curso	26.046	7.465	803	-	(11.373)	-	-	-	-	-	22.941
Outros activos tangíveis	207	-	38	-	(78)	114	-	-	-	-	53
Total	286.682	8.696	8.794	-	(8.111)	7.737	198	77	1.283	(72)	1.182
											287.876

11. GOODWILL E OUTROS ACTIVOS INTANGÍVEIS

O movimento ocorrido no período foi:

Categoria de activo	Saldo líquido em 31-12-2009	Entrada de entidades no perímetro de consolidação	Aquisições	Transferências	Amortizações do exercício	Abates	Diferenças de câmbio	Saldo líquido em 31-03-2010	
Goodwill	4.253	-	-	-	-	-	-	-	4.253
Activos intangíveis em curso	13.566	-	933	-	-	-	-	-	14.499
Sistemas de tratamento automático de dados (Software)	9.866	-	16	-	1.748	-	-	120	8.254
Outros activos intangíveis	837	-	-	-	8	161	-	-	668
Total	28.522	-	949	-	1.756	161	-	120	27.674

A rubrica Goodwill corresponde às seguintes participações:

- Investidor SGPS, SA: 2.218 milhares de euros
- Banco Caboverdiano de Negócio: 1.086 milhares de euros
- Banif Gestão de Activos (Brasil): 949 milhares de euros

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

Relativamente ao goodwill, em 31 de Março de 2010:

- Para a sociedade Investaçor, SGPS, SA, foi efectuado um estudo inicial, que justifica o goodwill reconhecido (no montante de 2.218 milhares de euros), e foi efectuado em 2009 uma actualização do mesmo, concluindo-se não existir razões para registo de imparidade. Nesta análise foi utilizado o método *Discounted Cash-Flows*, tendo por base a análise prospectiva da actividade futura da empresa e dos seus negócios consubstanciada em projecções económicas e financeiras a médio e longo prazo (6 anos) e à determinação dos respectivos fluxos financeiros previsionais. Na avaliação, foram utilizados os seguintes parâmetros:
 - Taxa de inflação: 2,00%
 - Taxa de rendimento real: 2,50%
 - Taxa de risco: 4,00%
 - Taxa de actualização: 8,73%
 - Taxa de risco adicional (perpetuidade): 1,00%
 - Taxa de capitalização: 7,67%
- Para a sociedade Banif Gestão de Activos (Brasil), SA, foi efectuado um estudo inicial, que justifica o goodwill reconhecido (no montante de 949 milhares de euros), e foi efectuado em 2009 uma actualização do mesmo, concluindo-se não existir razões para registo de imparidade. Nesta análise foi utilizado o método *Discounted Cash-Flows*. Na avaliação foram utilizados os seguintes parâmetros:
 - Taxa desconto real anual: 14,79%
 - Inflação projectada: 4,31%
 - Taxa de desconto nominal anual: 19,74%
 - *Growth* (G): 4,50%
 - Taxa de desconto: 19,74%
 - Período de análise considerado foi de 5 anos.
- Para a sociedade Banco Caboverdiano de Negócios, foi efectuado um estudo inicial, que justifica o goodwill reconhecido (no montante de 872 milhares de euros em 2007 e 274 milhares de euros referentes à aquisição em 2008 de 5,7%), e foi efectuado em 2009 uma actualização do mesmo, concluindo-se não existir razões para registo de imparidade. Nesta análise foi utilizado o método *Discounted Cash-Flows*. Na avaliação foram utilizados os seguintes parâmetros:
 - Euro Risk free Rate (Rf): 3,20%
 - Mature Market Risk Premium (Rm - Rf): 5,50%
 - Country Rating B1, Default spread: 6,50%
 - Relative Volatility Equity vs Fixed Income Markets: 1,5
 - Adjusted Risk Premium 15,25%
 - Implied KE: 18,32%,
 - Perpetual growth rate: 3,00%
 - Período de análise considerado foi de 6 anos

As avaliações ao goodwill foram desenvolvidas com base no pressuposto de continuidade das operações e nos elementos históricos e contabilísticos das entidades avaliadas. As metodologias e pressupostos chave utilizados nas avaliações são comumente aceites para a avaliação de empresas e a sua aplicação foi realizada em concordância com as práticas internacionais de avaliações de empresas e aceites pela Gestão do Grupo. Não foram identificadas possíveis alterações em pressupostos chave que justificassem a quantificação dos respectivos impactos, conforme requerido pelo parágrafo 134 (f) da IAS 36.

No período findo em 31 de Março de 2010 não foram registas perdas por imparidade em activos intangíveis.

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

12. INVESTIMENTOS EM ASSOCIADAS

Em 31 de Março de 2010 e 31 de Dezembro de 2009, a rubrica de Investimentos em Associadas apresenta a seguinte composição:

Nome da Sociedade	SEDE SOCIAL	ACTIVIDADE PRINCIPAL	DETENTOR DE CAPITAL	31-03-2010						
				% de participação	Valor da participação	Goodwill	Total de Capital Próprio	Resultado Líquido	Contributo Líquido	
Rentipar Seguros, SGPS, SA	Avenida Barbosa do Bocage, 85	Seguradora	Banif - Banco Internacional do Funchal, SA	47,69%	62.415	834	130.759	2.996	1.429	
Bankpime	Travessera de Gràcia, nº 11	Barcelona	Banca	33,32%	29.363	28.400	88.126	1.197	398	
Imobiliária Vegas Altas	Parque de la Constitución, 9 de la Serena	Villanueva	Imobiliário	27,50%	15.190	14.795	55.237	117	32	
Espaço 10	Av. Barbosa do Bocage 83-85 1050-050 Lisboa	Imobiliário	Banif - SGPS, SA	33,33%	2.579	-	7.738	57	19	
MCO2	Rua Tierno Galván, Torre 3, 10.º Piso Amoreiras, Lisboa	Gestão Investimentos	Banif - Banco de Investimento, SA	25,00%	101	-	405	-	-	
					109.648	44.029	281.350	4.350	1.874	
<hr/>										
Nome da Sociedade	SEDE SOCIAL	ACTIVIDADE PRINCIPAL	DETENTOR DE CAPITAL	31-12-2009						
				% de participação	Valor da participação	Goodwill	Total de Capital Próprio	Resultado Líquido	Contributo Líquido	
Rentipar Seguros, SGPS, SA	Avenida Barbosa do Bocage, 85	Seguradora	Banif - Banco Internacional do Funchal, SA	47,69%	24.675	834	51.505	(16.784)	(8.004)	
Bankpime	Travessera de Gràcia, nº 11	Barcelona	Banca	33,32%	28.788	28.400	86.397	7.521	2.506	
Imobiliária Vegas Altas	Parque de la Constitución, 9 de la Serena	Villanueva	Imobiliário	27,50%	15.125	14.795	54.999	(12.840)	(3.531)	
Espaço 10	Av. Barbosa do Bocage 83-85 1050-050 Lisboa	Imobiliário	Banif - SGPS, SA	33,33%	2.560	-	7.680	102	34	
MCO2	Rua Tierno Galván, Torre 3, 10.º Piso Amoreiras, Lisboa	Gestão Investimentos	Banif - Banco de Investimento, SA	25,00%	80	-	405	(45)	(9)	
					71.228	44.029	200.090	(22.268)	(9.059)	
<hr/>										
Nome da Sociedade	SEDE SOCIAL	ACTIVIDADE PRINCIPAL	DETENTOR DE CAPITAL	31-03-2009						
				% de participação	Valor da participação	Goodwill	Total de Capital Próprio	Resultado Líquido	Contributo Líquido	
Companhia de Seguros Acoreana, SA	Largo da Matriz 45-52 Ponta Delgada	1500	Seguradora	Banif - SGPS, SA	47,69%	8.027	-	16.832	(2.577)	(1.229)
Bankpime	Travessera de Gràcia, nº 11	Barcelona	Banca	33,32%	24.272	28.400	72.845	2.804	934	
Imobiliária Vegas Altas	Parque de la Constitución, 9 de la Serena	Villanueva	Imobiliário	27,50%	18.126	15.157	65.914	126	35	
Espaço 10	Av. Barbosa do Bocage 83-85 1050-050 Lisboa	Imobiliário	Banif - SGPS, SA	33,33%	2.470	-	7.411	56	19	
MCO2	Rua Tierno Galván, Torre 3, 10.º Piso Amoreiras, Lisboa	Gestão Investimentos	Banif - Banco de Investimento, SA	25,00%	90	-	405	-	-	
					52.985	43.557	162.552	183	(298)	

Para goodwill registado nas participações da Banca Pueyo e Bankpime foram realizados teste de imparidade, no final de 2009 ,com recurso à metodologia dos “Discouted Free Cash Flows to Equity” e com os seguintes pressupostos:

- Bankpime:

CoE: 10,9%

Financiamento da variação dos Activos (min. Tier I): 8,0%

Taxa de crescimento – perpetuidade: 2,0%

Taxa de juro – Banco Central Europeu: 1,0%

Taxa de imposto: 30,0%

P/E Múltiplo implícito – Valor Terminal: 13,6

Período de análise: 11 anos

- Banca Pueyo:

CoE: 9,5%

Financiamento da variação dos Activos (min. Tier I): 8,0%

Taxa de crescimento – perpetuidade: 2,0%

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

Taxa de juro – Banco Central Europeu: 1,0%

Taxa de imposto: 30,0%

P/E Múltiplo implícito – Valor Terminal: 10,0

Período de análise: 6 anos

As avaliações ao goodwill foram desenvolvidas com base no pressuposto de continuidade das operações e nos elementos históricos e contabilísticos das entidades avaliadas. As metodologias e pressupostos chave utilizados nas avaliações são comumente aceites para a avaliação de empresas e a sua aplicação foi realizada em concordância com as práticas internacionais de avaliações de empresas e aceites pela Gestão do Grupo. Não foram identificadas possíveis alterações em pressupostos chave que justificassem a quantificação dos respectivos impactos, conforme requerido pelo parágrafo 134 (f) da IAS 36.

Com base nos teste efectuados foi registado, em 2009, uma imparidade de 362 milhares de euros no goodwill da participação no Bankpime.

As Sociedades registadas de acordo com o método da equivalência patrimonial reportam os seus dados de acordo com as políticas contabilísticas do Banif – Grupo Banif (Nota 3), não existindo problemas na harmonização das políticas contabilísticas.

13. IMPARIDADE DE CRÉDITO E DE OUTROS ACTIVOS

O movimento ocorrido na rubrica de Imparidade em Crédito a Clientes no período findo em 31 de Março de 2010 foi o seguinte:

Descrição	Saldo em 31-12-2009	Entrada de entidades no perímetro de consolidação	Reforços	Utilizações e regularizações	Reversões e recuperações	Saldo em 31-03-2010
Imparidade em crédito concedido	517.199	-	54.269	(814)	(34.729)	535.925
Total	<u>517.199</u>	<u>-</u>	<u>54.269</u>	<u>(814)</u>	<u>(34.729)</u>	<u>535.925</u>

No 1º Trimestre de 2010, o Grupo recuperou 2.955 milhares de euros de crédito abatido, incluído na rubrica “Imparidade do crédito líquida de reversões e recuperações” da demonstração de resultados.

O movimento em imparidades de outros activos no período findo em 31 de Março de 2010 foi o seguinte:

Descrição	Saldo em 31-12-2009	Entrada de entidades no perímetro de consolidação	Reforços	Utilizações e regularizações	Reversões e recuperações	Saldo em 31-03-2010
Activos Financeiros disponíveis para venda	21.086	-	1.550	-	-	22.636
Activos não correntes detidos para venda	4.269	-	353	(864)	(283)	3.475
Investimentos em associadas e filiais	362	-	-	-	-	362
Propriedades de investimento	456	-	-	-	-	456
Devedores e outras aplicações	6.427	-	1.342	(1.130)	(55)	6.584
Total	<u>32.600</u>	<u>-</u>	<u>3.245</u>	<u>(1.994)</u>	<u>(338)</u>	<u>33.513</u>

Na coluna “reforços” referente a Activos Financeiros disponíveis para venda está incluído a desvalorização na participação no Finibanco Holding SGPS no montante de 1,55 milhões de euros.

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

14. RECURSOS DE BANCOS CENTRAIS

Esta rubrica tem a seguinte composição:

Descrição	31-03-2010	31-12-2009
Recursos de Bancos Centrais	1.085.158	1.193.799
Juros de recursos de Bancos Centrais	4.225	2.760
	<u>1.089.383</u>	<u>1.196.559</u>

Os “Recursos de Bancos Centrais” correspondem a operações de refinanciamento com o Banco Central Europeu (BCE), no âmbito das operações de cedência de liquidez, garantidas por penhor de activos elegíveis.

15. OUTROS PASSIVOS FINANCEIROS AO JUSTO VALOR ATRAVÉS DE RESULTADOS

Os passivos financeiros ao justo valor através de resultados respeitam a instrumentos de dívida emitida pelo Grupo, com um ou mais derivados implícitos que, de acordo com a emenda ao texto da IAS 39 – “Fair Value Option”, foram designados no seu reconhecimento inicial ao justo valor através de resultados.

Esta rubrica tem a seguinte composição por entidade emitente:

	31-03-2010	31-12-2009
Banif - Banco Internacional do Funchal, SA	11.191	20.352
Euro Invest Série 8	28.515	30.410
Euro Invest Série 9	40.896	39.993
Trade Invest Série 14	56.897	59.910
Banif - Banco Internacional do Funchal (Brasil)	5.496	5.025
Banif - Banco Investimento (Brasil)	33.561	37.330
Banif Cayman	41.488	47.183
 Detidos pelo Banif - Grupo Financeiro	 (15.300)	 (19.954)
	<u>202.744</u>	<u>220.249</u>

Em 31 de Março de 2010, os passivos emitidos pelo Grupo, apresentam as seguintes condições:

Denominação	Data de emissão	Data de reembolso	Taxa de juro	Valor balanço
Banif Euro Stoxx 50 2005/2010	01-07-2005	01-07-2010	Taxa fixa de 1%, acrescida de uma percentagem variável associada ao índice DJ Eurostoxx 50	6.165
BBCA 2006/2011	31-03-2006	31-03-2011	1.º Ano: taxa fixa de 3,25%, restantes 4 Anos: Euribor 6 meses acrescida de 1%	5.005
Euro Invest S8	13-04-2007	13-04-2012	5%	19.784
Euro Invest S9	22-10-2007	22-10-2012	6%	40.058
Trade Invest S14	30-07-2007	30-07-2010	Euribor 12 meses acrescida 1% p.a.	51.188
BBI Brasil 2010	14-06-2009	14-06-2010	1,0%	7.630
BBI Brasil 2011	2010	10-02-2011	1,0%	5.890
BBI Brasil 2010	2010	26-09-2010	5,3%	5.848
BBI Brasil 2010	2010	26-09-2010	5,0%	14.193
Banco Banif Brasil 2014	17-12-2004	17-12-2014	7%	5.496
Banif Cayman Zero Coupon	02-06-2008	02-06-2010	-	39.512
Banif Cayman 2008 - 2010 EUR	02-04-2008	28-10-2010	indexada à performance de cinco acções sector financeiro	1.975
				<u>202.744</u>

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
 BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

Em 2010, foram reembolsados as seguintes emissões:

- Banif SFE Dólar Multi-activos 2005-2010: 1.309 milhares de euros
- Banif Euro Multi-activos 2005-2010: 3.823 milhares de euros
- Banif Cayman 2008-2010 USD: 6.128 milhares de euros
- BBI Brasil 2010: 5.488 milhares de euros
- BBI Brasil 2010: 4.660 milhares de euros
- BBI Brasil 2010: 20.039 milhares de euros

16. RECURSOS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES DE CRÉDITO

Esta rubrica tem a seguinte composição:

Descrição	<u>31-03-2010</u>	<u>31-12-2009</u>
De Instituições de crédito do país		
Depósitos	287.153	326.106
Empréstimos	301.660	284.946
Outros	<u>1.334</u>	<u>4.042</u>
	<u>590.147</u>	<u>615.094</u>
De Instituições de crédito no estrangeiro		
Depósitos	27.050	11.331
Empréstimos	1.085.580	1.038.050
Operações de venda com acordo de recompra	102.239	65.497
Outros	<u>104.571</u>	<u>77.488</u>
	<u>1.319.440</u>	<u>1.192.366</u>
Encargos financeiros	<u>6.494</u>	<u>6.036</u>
	<u><u>1.916.081</u></u>	<u><u>1.813.496</u></u>

17. RECURSOS DE CLIENTES E OUTROS EMPRÉSTIMOS

Esta rubrica tem a seguinte composição:

Descrição	<u>31-03-2010</u>	<u>31-12-2009</u>
Depositos		
À Vista	1.357.489	1.281.592
A prazo	4.923.765	4.846.045
Poupança	116.538	117.128
Outros	<u>489.954</u>	<u>498.252</u>
	<u>6.887.746</u>	<u>6.743.017</u>
Outros débitos		
Empréstimos	3.179	16.679
Outros	<u>42.109</u>	<u>41.778</u>
	<u>45.288</u>	<u>58.457</u>
	<u><u>6.933.034</u></u>	<u><u>6.801.474</u></u>

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

18. RESPONSABILIDADES REPRESENTADAS POR TÍTULOS

Esta rubrica tem a seguinte composição por entidade emitente:

	31-03-2010	31-12-2009
Banif Finance	552.464	552.464
Banif	503.571	498.854
Atlantes Mortgage N.º3	551.786	560.917
Atlantes Mortgage N.º2	323.431	330.203
Atlantes Mortgage N.º4	550.000	550.000
Atlantes Mortgage N.º5	500.000	500.000
Azor Mortgage N.º2	265.612	269.889
Atlantes Mortgage N.º1	204.932	210.704
Azor Mortgage N.º1	86.027	88.578
Banif - SGPS	50.000	50.000
Banif Go	20.000	20.000
Banif Cayman	33.635	32.613
Beta Securitizadora	17.666	18.616
Tecnicrédito	445.958	462.713
 Detidos pelo Banif - Grupo financeiro	 (2.214.295)	 (2.239.867)
 Sub - Total	 <hr/> 1.890.787	 <hr/> 1.905.684
 Certificados de depósito	 417.928	 339.447
Encargos Financeiros	16.598	11.804
 <hr/> 2.325.313	 <hr/> 2.256.935	

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

Em 31 de Março de 2010, os passivos emitidos pelo Grupo, apresentam as seguintes condições:

Denominação	Data de emissão	Data de reembolso	Taxa de juro	Valor balanço
Banif Finance 2006-2010	03-11-2006	03-11-2010	Euribor 3 meses acrescida 0,35%	269.002
Banif Finance 2007-2012	22-05-2007	22-05-2012	Euribor 3 meses acrescida 0,30%	280.482
Atlantes Mortgage N°1 classe A	01-02-2003	17-07-2036	Euribor 3 meses acrescida 0,27%	167.432
Atlantes Mortgage N°1 classe B	01-02-2003	17-07-2036	Euribor 3 meses acrescida 0,65%	22.500
Atlantes Mortgage N°1 classe C	01-02-2003	17-07-2036	Euribor 3 meses acrescida 1,30%	12.500
Atlantes Mortgage N°1 classe D	01-02-2003	17-07-2036	Euribor 3 meses acrescida 3,75%	2.500
Azor Mortgage N°1 classe A	25-11-2004	20-09-2047	Euribor 3 meses acrescida 0,15%	56.466
Azor Mortgage N°1 classe B	25-11-2004	20-09-2047	Euribor 3 meses acrescida 0,38%	19.000
Azor Mortgage N°1 classe C	25-11-2004	20-09-2047	Euribor 3 meses acrescida 0,75%	9.000
Atlantes Mortgage N°2 classe A	05-03-2008	18-09-2060	Euribor 3 meses acrescida 0,33%	-
Atlantes Mortgage N°2 classe B	05-03-2008	18-09-2060	Euribor 3 meses acrescida 0,95%	-
Atlantes Mortgage N°2 classe C	05-03-2008	18-09-2060	Euribor 3 meses acrescida 1,65%	-
Azor Mortgage N°2 classe A	24-07-2008	21-10-2065	Euribor 3 meses acrescida 0,3%	-
Azor Mortgage N°2 classe B	24-07-2008	21-10-2065	Euribor 3 meses acrescida 0,8%	-
Atlantes Mortgage N°3 classe A	30-10-2008	20-08-2061	Euribor 3 meses acrescida 0,2%	-
Atlantes Mortgage N°3 classe B	30-10-2008	20-08-2061	Euribor 3 meses acrescida 0,5%	-
Atlantes Mortgage N°4 classe A	16-02-2009	20-03-2064	Euribor 3 meses acrescida 0,15%	-
Atlantes Mortgage N°4 classe B	16-02-2009	20-03-2064	Euribor 3 meses acrescida 0,3%	-
Atlantes Mortgage N°5 classe A	19-12-2009	23-11-2068	Euribor 3 meses acrescida 0,15%	-
Atlantes Mortgage N°5 classe B	19-12-2009	23-11-2068	Euribor 3 meses acrescida 0,3%	-
Banif - SGPS 2008 - 2011	15-07-2008	15-07-2011	1.º ano: 6,25%, restantes anos: Euribor 6 meses acrescido 0,75%	48.474
Banif Go 2009	25-11-2006	25-11-2012	Euribor 3 meses acrescida 0,5%	20.000
Banif Cayman Zero Coupon EUR 08/11	22-12-2008	22-12-2011	-	19.980
Banif Cayman Zero Coupon USD 08/11	22-12-2008	22-12-2011	-	13.635
Beta Securitizadora 2017	06-06-2008	06-06-2017	11,00%	2.894
Beta Securitizadora 2018	06-11-2008	06-11-2018	10,50%	1.021
Beta Securitizadora	31-12-2008	-	-	13.751
Banco Mais PC 8ª emissão	08-10-2009	06-04-2010	1,71%	20.000
BMORE Finance N.º5 plc	01-11-2007	01-11-2017	Conduit +0,80%	275.000
Banco Mais 2007/2012	26-10-2007	26-10-2012	1,42%	30.000
Banco Mais 2007/2010	10-05-2007	10-05-2010	1,50%	50.000
Banco Mais 2005/2010	21-06-2005	21-06-2010	3,67%	20.000
BMORE N.º4 Class A Secured Floating Rate	01-05-2004	01-05-2014	Euribor 3 meses +0,20%	9.958
BMORE N.º4 Class B Secured Floating Rate	01-05-2004	01-05-2014	Euribor 3 meses +0,35%	15.740
BMORE N.º4 Class C Secured Floating Rate	01-05-2004	01-05-2014	Euribor 3 meses +0,55%	17.260
BMORE N.º4 Class D Secured Floating Rate	01-05-2004	01-05-2014	Euribor 3 meses +0,94%	8.000
Banif 2009 - 2012 com garantia República Portuguesa	08-05-2009	08-05-2012	3,25%	486.192
				1.890.787

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

Em 2010, foram reembolsados as seguintes emissões:

- Bmore N.º3 C Class: 4.128 milhares de euros

Operações de Titularização

O Grupo realizou operações de titularização de crédito ao consumo e hipotecário, através da alienação desses activos a entidades de finalidades especiais (veículos) constituídos para o efeito.

As operações de titularização são apresentadas como segue:

Atlantes Mortgage N.º1

Na operação Atlantes Mortgage No. 1, foram cedidos apenas contratos de crédito à habitação do Banif, SA, no valor de 500 milhões de Euros. Ao abrigo da legislação em vigor, foi constituído um Fundo de Titularização de Créditos designado Atlantes Mortgage No.1 Fundo, que adquiriu ao cedente os contratos de crédito à habitação e emitiu unidades de participação subscritas pela sociedade de direito irlandês Atlantes Mortgage No. 1 Plc. Para se financiar, a sociedade Atlantes Mortgage No. 1 Plc emitiu Obrigações no valor global de 500 milhões de Euros.

Azor Mortgage N.º1

A Azor Mortgages, com início em Novembro de 2004, foi a primeira operação de securitização de créditos imobiliários levada a cabo pelo anterior BBCA (a 2ª do Grupo Banif) com um valor total de 281 milhões de Euros. Na Azor Mortgages, ao abrigo da legislação em vigor, os créditos cedidos inicialmente foram adquiridos pela Sagres - Sociedade de Titularização de Créditos, que emitiu as obrigações Azor Notes inteiramente subscritas por uma sociedade de direito irlandês denominada Azor Mortgages Plc. Para se financiar, a sociedade Azor Mortgages Plc emitiu Obrigações no valor global de 281 milhões de Euros.

Em Dezembro de 2006, no âmbito dos objectivos propostos para a constituição da sociedade de titularização do Grupo Banif, Gamma STC, foram transferidas para esta sociedade as Azor Notes assim como os respectivos direitos de recebimento dos créditos e deveres de pagamento ao veículo Azor Mortgages plc, originalmente pertencentes à Sagres STC. Esta transferência teve o acordo do originador dos créditos, da sociedade de securitização original, agências de rating, CMVM, dos investidores, e outras entidades envolvidas na operação, após avaliação da boa capacidade da Gamma para assegurar a gestão da mesma.

Atlantes Mortgage N.º 2

Na operação Atlantes Mortgage No. 2, foram cedidos apenas contratos de crédito à habitação do Banif, SA, no valor de 375 milhões de Euros. Ao abrigo da legislação em vigor, foi constituído um Fundo de Titularização de Créditos designado Atlantes Mortgage No.2 Fundo, administrado pela Gamma – Sociedade Titularização de Créditos, SA, que adquiriu ao cedente os contratos de crédito à habitação e emitiu unidades de participação subscritas pela Atlantes Mortgage No. 2 Plc. Para se financiar, a sociedade Atlantes Mortgage No. 2 Plc emitiu Obrigações no valor global de 375 milhões de Euros.

Azor Mortgage N.º 2

Em Julho de 2008, teve início a Azor Mortgages No. 2, uma emissão de obrigações titulares, colateralizadas por uma carteira de crédito imobiliário originado pelo

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

anterior BBCA. Ao contrário de emissões anteriores que envolveram veículos sediados no estrangeiro, esta emissão foi realizada directamente pela Gamma STC, não envolvendo qualquer outro veículo fora do território nacional.

Nesta emissão, o BBCA cedeu à Gamma STC uma carteira de 300 milhões de Euros. Esta aquisição, bem como a constituição da necessária reserva de caixa, foram financiadas através da emissão das obrigações titularizada Azor Mortages No. 2 Class A, B e C, num montante nominal total de 306,75 milhões de Euros.

Atlantes Mortgage N.º 3

No final de Outubro de 2008 foi concretizada uma nova operação, neste caso a Atlantes Mortgage No. 3, com a emissão de obrigações titularizadas, envolvendo uma carteira de crédito imobiliário originado pelo Banif, SA.

O Banco cedeu à Gamma uma carteira de crédito imobiliário, cujo valor ascendeu a 600 milhões de Euros. Esta aquisição, bem como a constituição da necessária reserva de caixa, foram financiadas através da emissão das obrigações titularizada Atlantes Mortgage No. 3 Class A, B e C com um valor nominal agregado de 623,7 milhões de Euros.

Atlantes Mortgage N.º 4

Em Fevereiro de 2009, foi concretizada a operação Atlantes Mortgage n.º4, no âmbito da qual o Banif cedeu à Gamma uma carteira de crédito imobiliário, cujo valor ascendeu neste caso a 550 milhões de Euros, que foram financiadas através da emissão de obrigações titularizadas Atlantes Mortgage N.º 4, Class A, B e C com um valor nominal agregado de 567,2 milhões de euros.

Atlantes Mortgage N.º 5

Em Dezembro de 2009, foi concretizada a operação Atlantes Mortgage n.º5, no âmbito da qual o Banif cedeu à Gamma uma carteira de crédito imobiliário, cujo valor ascendeu neste caso a 500 milhões de Euros, que foram financiadas através da emissão de obrigações titularizadas Atlantes Mortgage N.º 5, Class A, B e C com um valor nominal agregado de 520,5 milhões de euros.

BMORE Finance N.º4 Plc

A operação de securitização BMORE Finance N.º 4 plc foi efectuada em 18 de Maio de 2004 com uma Entidade de Finalidade Especial (SPE) sedeada em Dublin, no âmbito da qual o banco Banif Mais vendeu contratos de crédito ao consumo, contratos de locação financeira e contratos de aluguer financeiro em diversas tranches. O preço de venda foi de 105% do par, os custos de processo da venda inicial representaram 1% do par. O prazo total da operação é de 10 anos, com um revolving period de 3 anos e um limite da operação fixado em 400 milhões de euros.

BMORE Finance N.º5 Plc

A operação de securitização BMORE Finance N.º 5 plc foi efectuada em 7 de Dezembro de 2007, no âmbito do qual o banco Banif Mais vendeu contratos de crédito ao consumo, contratos de locação financeira e contratos de aluguer financeiro em diversas tranches. Esta é uma operação integrada, em duas fases, sendo a primeira um *ramp-up asset backed commercial paper* com um *revolving period* de 3 anos que corresponde ao prazo desta fase e a segunda fase um programa de *asset backed securitization*, com um prazo de 10 anos. O limite da operação foi fixado em 400 milhões de euros.

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

As obrigações emitidas no âmbito Atlantes Mortgage N.º2, Atlantes Mortgage N.º3, Atlantes Mortgage nº.4, Atlantes Mortgage N.º5 e Azor Mortgage N.º2 estão detidas por entidades do Grupo, sendo utilizadas como caução em operações de refinanciamento junto do BCE.

19. PROVISÕES E PASSIVOS CONTINGENTES

O movimento ocorrido nas provisões no período findo em 31 de Março de 2010 foi o seguinte:

Descrição	Saldo em 31.12.2009	Entrada de entidades no perímetro de consolidação	Reforços	Utilizações e regularizações	Reversões e recuperações	Saldo em 31.03.2010
Provisões para garantias e compromissos	2.404	-	169	-	(186)	2.387
Contingências fiscais	9.887	-	-	-	(65)	9.822
Outras provisões	2.590	-	265	15	(287)	2.583
Total	<u>14.881</u>	<u>-</u>	<u>434</u>	<u>15</u>	<u>(588)</u>	<u>14.792</u>

Atendendo à elevada incerteza quanto ao prazo de pagamento das situações contingentes provisionadas, não foi considerado qualquer desconto temporal.

Apresenta-se a seguir uma descrição mais pormenorizada da natureza das obrigações em causa:

Contingências fiscais: existe a obrigação presente resultante de eventos passados onde seja provável o futuro dispêndio de recursos relacionada com impostos sobre os lucros.

Provisões para garantias e compromissos: existe a obrigação presente resultante de eventos passados onde seja provável o futuro dispêndio de recursos relacionada com a prestação de garantias e compromissos.

Outras provisões: existe a obrigação presente resultante de eventos passados onde seja provável o futuro dispêndio de recursos (processos judiciais contra o Grupo e outros riscos bancários).

As garantias prestadas correspondem aos seguintes valores nominais registados em contas extrapatrimoniais:

Descrição	31-03-2010	31-12-2009
Garantias prestadas (das quais:)		
Garantias e avales	859.350	923.651
Aceites e endossos	827.235	825.031
Cartas de Crédito e Stand-by	-	64.302
Créditos documentários abertos	-	3.145
	32.115	31.173

As contingências e outros compromissos assumidos perante terceiros, não reconhecidos nas Demonstrações Financeiras com referência a 31 de Março de 2010 e 31 de Dezembro de 2009, apresentam a seguinte composição:

Descrição	31-03-2010	31-12-2009
Outros passivos eventuais (dos quais:)	2.342.300	1.806.443
Fianças e Indemnizações	-	-
Outras garantias pessoais prestadas e outros passivos eventuais	-	-
Activos dados em Garantia	2.342.300	1.806.443
Compromissos perante terceiros (dos quais:)	1.775.650	1.611.862
Compromissos irrevogáveis	333.832	410.970
Compromissos revogáveis	1.441.818	1.200.892
	<u>4.117.950</u>	<u>3.418.305</u>

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

Os “Activos dados em garantia” correspondem a títulos cedidos em repo’s e Obrigações do Tesouro, que se encontram a caucionar os compromissos irrevogáveis com o Fundo de Garantia de Depósitos, o Sistema de Indemnização aos Investidores, o Crédito Intradiário junto do Banco de Portugal e as operações de refinanciamento com o Banco Central Europeu.

20. OUTROS PASSIVOS SUBORDINADOS E INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL

Esta rubrica tem a seguinte composição por entidade emitente:

	<u>31-03-2010</u>	<u>31-12-2009</u>
Banif - Banco de Investimento	30.000	30.000
Tecnicrédito	5.188	5.814
Banif - Banco Internacional do Funchal	433.868	433.868
Banif Go	21.000	21.000
Banif Finance	179.852	182.826
 Detidos pelo Banif - Grupo financeiro	 (353.932)	 (349.265)
 Sub total	 <u>315.976</u>	 <u>324.243</u>
 Encargos Financeiros e encargos diferidos	 <u>(983)</u>	 <u>(1.760)</u>
	 <u>314.993</u>	 <u>322.483</u>

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

Em 31 de Março de 2010, os passivos emitidos pelo Grupo, apresentam as seguintes condições:

Denominação	Data de emissão	Data de reembolso	Taxa de juro	Valor balanço
Banif - Banco de Investimento 2006 - 2016	29-06-2006	29-06-2016	Primeiros 5 anos: Euribor 6 meses acrescido 0,875%; restantes anos: Euribor 6 meses acrescido 1,15%	-
Banif - Banco de Investimento 2007 - perpétua	05-05-2007	perpétua	Euribor 3 meses acrescida 1,35%	15.000
Banif - Banco Internacional do Funchal 2001-2011	16-07-2001	16-07-2011	1º cupão: 5,375%; cupões seguintes Euribor 6 meses acrescida de 0,75%	3.780
Banif - Banco Internacional do Funchal 2005 - 2015	30-12-2005	30-12-2015	até 30/12/2010: Euribor 3 meses acrescida 0,75%; restante período: Euribor 3 meses acrescida 1,25%	35.165
Banif - Banco Internacional do Funchal 2006 - perpétua	22-06-2006	perpétua	até 22/12/2014: Euribor 3 meses acrescida 1%, restante período: Euribor 3 meses acrescida 2%	-
Banif - Banco Internacional do Funchal 2006 - 2016	22-12-2006	22-12-2016	até 22/12/2011: Euribor 3 meses acrescida 0,75%, restante período: Euribor 3 meses acrescida 1,25%	-
Banif - Banco Internacional do Funchal SFE 2007	22-12-2007	perpétua	até 22/12/2016: Euribor 3 meses acrescida 1,37%; restante período: Euribor 3 meses acrescida 2,37%	-
Banif - Banco Internacional do Funchal SFE 2008	30-06-2008	perpétua	até 28/12/2017: Euribor 3 meses acrescida 3,0362%; restante período: Euribor 3 meses acrescida 4,0362%	-
Banif - Banco Internacional do Funchal SFE 2009 - 2019	31-12-2009	31-12-2019	6,47%	-
Banif - Banco Internacional do Funchal 2008 - 2018	18-08-2008	18-08-2018	1º ano: 6,25%; até 11º cupão: Euribor 6 meses acrescido 1%, restante período: Euribor 6 meses acrescido 1,15%	23.962
Banif - Banco Internacional do Funchal 2009 - 2019	30-06-2009	31-12-2019	até 30/06/2014: 4,5%, restante período: Euribor 6 meses acrescida 2,75%	100.000
Banif Go 2005 - 2010	30-06-2005	30-06-2010	Euribor 12 meses acrescida 1,5%	-
Banif Go 2008	30-06-2008	perpétua	até 28/12/2017: Euribor 3 meses acrescida 3,0362%; restante período: Euribor 3 meses acrescida 4,0362% primeiros 5 anos: Euribor 6 meses acrescido 1%, restantes anos: Euribor 6 meses acrescido 1,25%	-
BBCA 2006 - 2016	23-10-2006	23-10-2016	até ao 11º cupão: Euribor 6 meses acrescida 1,25%	18.147
BBCA 2007 - 2017	25-09-2007	25-09-2017	até ao 11º cupão: Euribor 6 meses acrescida 1%, restantes anos: Euribor 6 meses acrescido 1,25%	-
BBCA 2007 - perpétua	22-12-2007	perpétua	até 22/12/2016: Euribor 3 meses acrescida 1,37%; restante período: Euribor 3 meses acrescida 2,37%	-
BBCA 2007 - 2017	25-09-2007	25-09-2017	até ao 11º cupão: Euribor 6 meses acrescida 1%, restantes anos: Euribor 6 meses acrescida 1,25%	9.283
Banif Finance 2004 - 2014	29-12-2004	29-12-2014	até ao 21º cupão: Euribor 3 meses acrescida 0,80%; restante período: Euribor 3 meses acrescido 1,30%	19.212
Banif Finance 2006 - perpétua	22-12-2006	perpétua	até 22 de Dezembro de 2016: Euribor 3 meses acrescida 1,37%; restante período: Euribor 3 meses acrescrido 1,30%	42.595
Banif Finance 2006 - 2016	22-12-2006	22-12-2016	até 22 de Dezembro de 2011: Euribor 3 meses acrescida 0,75%; restante período: Euribor 3 meses acrescrido 1,25%	35.640
Banif Finance 2009 - 2019	31-12-2009	31-12-2019	3%, Passivo emitido a 75%	8.004
Banco Mais 2011	Dez-04	Mar-11	taxa fixa: 2,25% mais juro suplementar	5.188
				315.976

A rubrica “Instrumentos representativos de capital” correspondem às seguintes situações:

- Remuneração fixa dos VMOCs. A remuneração dos VMOCs é o somatório das componentes fixas e variável (fixa: 0,03 Eur por VMOCs / ano, variável: indexada ao valor anual do dividendo do ano anterior à data de pagamento). A Banif – SGPS, SA tem registado um passivo no montante de 8.802 milhares de euros referentes aos VMOCs.
- Valores mobiliários Perpétuos Subordinados com juros condicionados, emitidos pelo Banif, nas seguintes condições:
 Emissão: 50 milhões de euros
 Data emissão: 30/12/2009
 Data maturidade: indeterminada
 Taxa de juro: Com sujeição à tomada de deliberação nesse sentido pelo Conselho de Administração do Banif e às limitações ao vencimento de juros:

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

- (i) Em relação aos dois primeiros períodos de pagamento de juros, o Emitente pagará um juro a uma taxa fixa de 6,25% p.a.;
- (ii) Após o primeiro aniversário da Data de Emissão (exclusive), o Emitente pagará um juro a uma taxa variável correspondente à Euribor a 6 meses, cotada no segundo "Dia Útil Target" imediatamente anterior à data de início de cada período de juros, acrescida de 5,00% por ano.

Em 31/03/2010, existem 10 milhões de euros detidos por entidades do Grupo.

21. OPERAÇÕES DE CAPITAL PRÓPRIO

Em 31 de Março de 2010 e 31 de Dezembro de 2009, as rubricas de Capital Próprio apresentam a seguinte composição:

Descrição	31-03-2010	31-12-2009
Capital	490.000	490.000
Prémios de emissão	104.114	104.114
Outros instrumentos de capital	95.900	95.900
Acções próprias	(1.035)	(1.035)
Reservas de reavaliação	10.108	6.645
Reserva Legal	30.091	28.881
Outras reservas e resultados transitados (livres)	202.643	163.172
Resultado do exercício	10.744	54.075
Dividendos antecipados	-	-
Interesses que não controlam	251.122	238.174
Total do Capital	1.193.687	1.179.926

O capital social é constituído por 490.000.000 acções, de valor nominal de €1,00 por acção, encontrando-se totalmente realizado.

Em Assembleia Geral de 31 de Março de 2010, a Sociedade aprovou a distribuição de dividendos no valor de 8,33 milhões de Euros relativos ao exercício de 2009 e 11,27 milhões de Euros de reservas livres. Esta distribuição resulta de um dividendo total de 0,04 EUR (quatro cêntimos de euro) por acção.

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

O resultado consolidado do Banif – Grupo Financeiro, foi determinado da seguinte forma:

	31-03-2010	31-12-2009
BANIF - SGPS	(2.994)	(6.946)
SOCIEDADE IMOBILIARIA PIEDADE	(1)	(5)
ESPAÇO DEZ	(4)	(57)
BANIF IMOBILIARIA	(146)	(499)
BANIF BANK (MALTA)	(646)	(481)
BANCA PUEYO	399	934
BANCO CABOVERDIANO DE NEGÓCIOS	188	37
BANKPIME	32	35
INMOBILIARIA VEGAS ALTAS	19	19
BANIF HOLDINGS (MALTA), LTD	117	-
GRUPO TECNICRÉDITO	5.125	-
BANIEUROPA HOLDING	(3)	-
BANIF COMERCIAL-SGPS	(608)	(5)
BANIF-BANCO INTERNACIONAL DO FUNCHAL	3.535	16.405
BANIF FINANCE	56	43
BANIF AÇORES, SGPS	290	128
INVESTAÇOR, SGPS	-	(26)
INVESTAÇOR HÓTEIS	(250)	(199)
AÇORTUR	(97)	(106)
TUROTEL	(90)	(86)
HOTEL PICO	1	1
BANIF & COMERCIAL AÇORES, Inc FALL RIVER	-	-
BANIF & COMERCIAL AÇORES, Inc SAN JOSE	3	5
BANIF GO	717	(927)
BANIF RENT	129	17
BANCO BANIF BRASIL	1.131	365
RENTIPAR SEGUROS, SGPS	1.429	(1.229)
BANIF - INVESTIMENTOS SGPS	(5)	(776)
BANIF BANCO DE INVESTIMENTO	592	431
BANIF (CAYMAN)	1.520	(192)
BANIF BANCO DE INVESTIMENTO (BRASIL)	(1.726)	(1.283)
BANIF GESTÃO DE ATIVOS (BRASIL)	(584)	(82)
BANIF CORRETORA DE VALORES E CAMBIOS	624	975
PITHECIA PARTICIPAÇÕES SA	(2)	-
LUZIE EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS SPE SA	(37)	-
BETA SECURITIZADORA	54	55
NUMBERONE SGPS	19	(2)
BANIF INT. ASSET MANAGEMENT	(62)	(49)
BANIF GESTÃO DE ATIVOS	700	483
BANIF AÇOR PENSOES	31	(5)
BANIF (BRASIL)	(2)	(2)
FINAB	-	70
BANIF INTERN. HOLDINGS Ltd	(34)	112
BANIF SECURITIES HOLDINGS	(527)	(751)
ECONOFINANCE	(2)	2
BANIF FINANCIAL SERVICES	(32)	(39)
BANIF SECURITIES INC.	17	(402)
BANIF FINANCE (USA) CORP.	283	1.009
BANIF FORFAITING COMPANY	760	(83)
BANIF INTERNATIONAL BANK	(785)	(2.201)
BANIF CAPITAL - SOC DE CAPITAL DE RISCO	51	(4)
BANIF MULTIFUND	24	-
CENTRO VENTURE	(0)	-
GAMMA	74	47
BANIF TRADING INC	(3)	(12)
MCO2	-	(1)
ECOPROGRESSO TRADING	-	-
ATLANTES N.2	-	(9)
ATLANTES MORTGAGE	764	(344)
ATLANTES MORTGAGE 2	(418)	(204)
ATLANTES MORTGAGE 3	(248)	(2.820)
ATLANTES MORTGAGE 4	(191)	744
ATLANTES MORTGAGE 5	930	-
AZOR MORTGAGE	(76)	166
AZOR MORTGAGE 2	(549)	(672)
TRADE INVEST S14	13	615
EURO INVEST S3a, S3b, S8, S9	(183)	1.994
FIP BANIF REAL ESTATE	1.500	-
BANIF US REAL ESTATE	-	-
BANIF NITOR FI AÇOES	-	-
BANIF NITOR MAESTRO FIM	-	-
BANIF NITOR INSTITUCIONAL FIM	-	-
REAL ESTATE BRASIL	-	-
BANIF EQUITY HEDGE FIM	-	-
ART INVEST	21	-
BANIF FORTUNY	(22)	-
SPE PANORAMA	(1)	(4)
IMOGEST	-	-
CAPVEN	-	-
INFRA INVEST FEIA	(27)	-
BANIF INV CONSERVADOR	6	-
BANIF INV MODERADO	9	-
BANIF IBERIA	(40)	-
BANIF RENDA HABITAÇÃO	-	-
BANIF GESTÃO IMOBILIÁRIA	-	-
BANIF GESTÃO PATRIMONIAL	(23)	-
GESTARQUIPARK	-	-
	10.744	4.191

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

22. INTERESSES QUE NÃO CONTROLAM

Em 31 de Março de 2010 e 31 de Dezembro de 2009, a rubrica de interesses que não controlam apresenta a seguinte composição:

Entidade	31-03-2010	31-12-2009	31-03-2010	31-03-2009
	Valor balanço	Valor balanço	Resultado	Resultado
Banif Finance	136.337	134.996	(1.523)	(2.928)
Imogest	54.803	54.717	(86)	(308)
Banif Cayman	12.782	12.822	(162)	(184)
Banif Gestão Patrimonial	7.887	-	22	-
Açortur - Investimentos Turísticos dos Açores	5.570	5.222	99	109
Banif Fortuny	4.756	4.778	22	-
Investaor Hoteis SA	4.576	4.748	172	137
Banif Bank (Malta)	4.533	4.856	251	36
Banco Caboverdiano de Negocios	4.486	4.593	(125)	(35)
Gestarquipark	2.494	-	(52)	-
Banif International Holdings	2.487	2.099	(44)	214
Banif Iberia	1.930	1.925	26	-
Capven	1.742	1.795	53	15
Banif Equity Hedge	1.732	-	(18)	-
Banif Açor Pensões	1.464	1.446	(19)	3
Turotel - turismo e Hóteis dos Açores	1.401	1.466	65	62
Art Invest	1.024	1.011	(14)	(28)
Banif Banco Internacional do Funchal (Brasil)	951	1.060	(18)	11
Banif Maestro	774	482	(17)	-
Banif Finance (USA)	573	408	(51)	(13)
SPE Panorama	464	458	-	-
Investimentos Turísticos e Similares Hóteis e Apart-Hotel Pico	448	448	-	(1)
Banif Inv. Moderado	434	147	(7)	-
Banif Nitro FI Ações	392	196	(19)	-
FIP Banif Real Estate	294	248	(11)	-
Centro Venture	260	260	-	(1)
Banif Nitro Institucional FIM	241	288	(5)	-
Pitchecia Participações	212	-	-	-
Finab	192	181	-	(47)
Banif Inv. Conservador	189	59	(2)	-
Banif Forfaiting	187	132	(138)	(16)
Banif Capital	68	55	(13)	1
Beta Securitizadora	30	28	-	-
Banif Trading Inc	21	20	-	2
Banif Financial Services Inc	20	23	6	7
Investaor SGPS SA	(4.632)	(4.632)	-	18
Banif Nitro FIM	-	1.839	-	-
Fundos Banif Multi Fund	-	-	-	229
Banif Portofolio	-	-	-	(42)
	251.122	238.174	(1.608)	(2.759)

A rubrica de interesses que não controlam relativos à Banif Finance é constituído por:

- Emissão, em 22 de Dezembro de 2004, de Acções Preferenciais Perpétuas Garantidas com um valor de liquidação preferencial unitário de 1.000 Euros, no montante de 75 milhões de Euros. Os dividendos preferenciais são pagos aos detentores das acções preferenciais, se e quando declarado pelo Conselho de Administração da Sociedade, trimestral e postecipadamente. A Banif Finance poderá proceder ao reembolso antecipado da emissão, total ou parcialmente, pelo seu valor de liquidação preferencial ("call option"), em qualquer data de pagamento de dividendos a partir da primeira data de reembolso (22 de Dezembro de 2014), acrescido: (i) de uma quantia correspondente ao dividendo preferencial acumulado e não pago respeitante ao período de dividendo preferencial mais recente, declarado ou não, até à data fixada para o reembolso, e (ii) de quaisquer quantias adicionais, desde que previamente autorizado pelo Banco de Portugal, pelo Garante da Emissão (Banif – Banco Internacional do Funchal), e em conformidade

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

com os requisitos da Lei das Ilhas Cayman. Em 2009 foram efectuadas recompras no montante de 45,1 milhões de euros.

- Emissão, em 28 de Dezembro de 2007, de Acções Preferenciais Perpétuas Garantidas com um valor de liquidação preferencial unitário de 1.000 Euros, no montante de 25 milhões de Euros. Os dividendos preferenciais são pagos aos detentores das acções preferenciais, se e quando declarado pelo Conselho de Administração da Sociedade, trimestral e postecipadamente. A Banif Finance poderá proceder ao reembolso antecipado da emissão, total ou parcialmente, pelo seu valor de liquidação preferencial ("call option"), em qualquer data de pagamento de dividendos a partir da primeira data de reembolso (28 de Dezembro de 2017). O exercício deste reembolso está sujeito ao consentimento prévio do Banco de Portugal e aos requisitos da Lei das Ilhas Cayman.
- Emissão, em 29 de Dezembro de 2008, de Acções Preferenciais Perpétuas Garantidas com um valor de liquidação preferencial unitário de 1.000 Euros, no montante de 20 milhões de Euros. Os dividendos preferenciais são pagos aos detentores das acções preferenciais, se e quando declarado pelo Conselho de Administração da Sociedade, trimestral e postecipadamente. A Banif Finance poderá proceder ao reembolso antecipado da emissão, total ou parcialmente, pelo seu valor de liquidação preferencial ("call option"), em qualquer data de pagamento de dividendos a partir da primeira data de reembolso (29 de Dezembro de 2018). O exercício deste reembolso está sujeito ao consentimento prévio do Banco de Portugal e aos requisitos da Lei das Ilhas Cayman.
- Emissão, em 29 de Dezembro de 2008, de Acções Preferenciais Perpétuas Garantidas com um valor de liquidação preferencial unitário de 1.000 Euros, no montante de 35 milhões de Dólares Americanos. Os dividendos preferenciais são pagos aos detentores das acções preferenciais, se e quando declarado pelo Conselho de Administração da Sociedade, trimestral e postecipadamente. A Banif Finance poderá proceder ao reembolso antecipado da emissão, total ou parcialmente, pelo seu valor de liquidação preferencial ("call option"), em qualquer data de pagamento de dividendos a partir da primeira data de reembolso (29 de Dezembro de 2018). O exercício deste reembolso está sujeito ao consentimento prévio do Banco de Portugal e aos requisitos da Lei das Ilhas Cayman.
- Emissão, em 31 de Dezembro de 2008, de Acções Preferenciais Perpétuas Garantidas com um valor de liquidação preferencial unitário de 1.000 Euros, no montante de 25 milhões de Euros. Os dividendos preferenciais são pagos aos detentores das acções preferenciais, se e quando declarado pelo Conselho de Administração da Sociedade, trimestral e postecipadamente. A Banif Finance poderá proceder ao reembolso antecipado da emissão, total ou parcialmente, pelo seu valor de liquidação preferencial ("call option"), em qualquer data de pagamento de dividendos a partir da primeira data de reembolso (31 de Dezembro de 2018). O exercício deste reembolso está sujeito ao consentimento prévio do Banco de Portugal e aos requisitos da Lei das Ilhas Cayman.
- Emissão, em 30 de Junho de 2009, de Acções Preferenciais Perpétuas Garantidas com um valor de liquidação preferencial unitário de 1.000 dólares, no montante de 15 milhões de Dólares. Os dividendos preferenciais são pagos aos detentores das acções preferenciais, se e quando declarado pelo Conselho de Administração da Sociedade, anuais e postecipadamente. A Banif Finance poderá proceder ao reembolso antecipado da emissão total, pelo seu valor de liquidação preferencial ("call option"), em qualquer data de pagamento de dividendos a partir da primeira data de reembolso (30 de Junho de 2019). O exercício deste reembolso está

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

sujeito ao consentimento prévio do Banco de Portugal e aos requisitos da Lei das Ilhas Cayman.

- Emissão, em 30 de Junho de 2009, de Acções Preferenciais Perpétuas Garantidas com um valor de liquidação preferencial unitário de 1.000 Euros, no montante de 10 milhões de Euros. Os dividendos preferenciais são pagos aos detentores das acções preferenciais, se e quando declarado pelo Conselho de Administração da Sociedade anualmente. A Banif Finance poderá proceder ao reembolso antecipado da emissão, total ou parcialmente, pelo seu valor de liquidação preferencial ("call option"), em qualquer data de pagamento de dividendos a partir da primeira data de reembolso (30 de Junho de 2019). O exercício deste reembolso está sujeito ao consentimento prévio do Banco de Portugal e aos requisitos da Lei das Ilhas Cayman.

A rubrica de interesses que não controlam relativa ao Banif Cayman respeita à:

- Emissão, em 12 de Novembro de 2003, de 16.000.000 Acções Preferenciais com um valor de liquidação preferencial unitário de 1 Dólar, emitidas em dois montantes de 10 milhões Dólares e 6 milhões Dólares. Os dividendos preferenciais são pagos aos detentores das acções preferenciais, se e quando declarado pelo Conselho de Administração da Sociedade, anual e postecipadamente em 12 de Dezembro de cada ano.

23. SALDOS E TRANSACÇÕES COM ENTIDADES RELACIONADAS

No curso normal da sua actividade financeira, o Grupo efectua transacções com partes relacionadas. Estas incluem créditos e aplicações bancárias, depósitos, suprimentos, garantias e outras operações e serviços bancários.

O saldo dessas transacções com partes relacionadas no balanço e respectivos custos e proveitos no exercício findo são os seguintes:

	Elementos chave de gestão		Membros próximos da família dos Elementos chave de gestão		Associadas		Acionistas		Outras Entidades	
	31-03-2010	31-12-2009	31-03-2010	31-12-2009	31-03-2010	31-12-2009	31-03-2010	31-12-2009	31-03-2010	31-12-2009
Crédito e aplicações	1.213	1.859	83	81	176.353	65.079	8.565	16.447	7.572	1.250
Depósitos	3.681	3.706	627	812	26.007	22.865	96.270	81.880	23.999	7.767
Suprimentos	-	-	-	-	4.748	6.677	-	-	13.500	13.500
Empréstimos obtidos	-	-	-	-	-	1.136	-	13.505	-	-
Garantias prestadas	-	-	-	-	1.216	6	-	-	-	-
		31-03-2010	31-03-2009	31-03-2010	31-03-2009	31-03-2010	31-03-2009	31-03-2010	31-03-2009	31-03-2010
Comissões e serviços	-	-	-	-	55	108	2	-	56	15
Juros e encargos	9	23	1	-	65	418	610	249	48	261
Juros e Rendimentos	1	14	-	-	1.112	94	77	83	177	181

As transacções com entidades relacionadas são analisadas de acordo com os critérios aplicáveis a operações similares com terceiras entidades e são realizadas em condições normais de mercado. Estas operações estão sujeitas à aprovação do Conselho de Administração.

No exercício findo, não foram constituídas provisões específicas para saldos com entidades relacionadas.

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

As partes relacionadas do Banif - Grupo Financeiro são as seguintes:

Elementos chave de gestão:

Comendador Horácio da Silva Roque
Dr. Joaquim Filipe Marques dos Santos
Dr. Carlos David Duarte de Almeida
Dr. António Manuel Rocha Moreira
Dr. Artur Manuel da Silva Fernandes
Dr. José Marques de Almeida
Eng.º Diogo António Rodrigues da Silveira
Dr. Fernando José Inverno da Piedade
Sr. Vítor Hugo Simons
Dra. Maria Teresa Henriques Moura Roque Dal Fabbro

Membros próximos da família dos Elementos chave de gestão:

Paula Maria Ramos dos Santos Caetano
Paula Cristina Moura Roque
Maria Luísa Cardoso da Silva Maçanita de Almeida
Pedro David Maçanita Duarte de Almeida
Lina Inês de Gouveia Marques dos Santos
Inês de Gouveia Marques dos Santos Henriques Pires
Filipe Gouveia Marques dos Santos
Sandra Margarida Amaro de Oliveira Boarotto
Artur Rangel Fernandes
Nicole Rangel Fernandes
Mateus Boarotto Fernandes
Maria João da Silva Sá dos Reis Rocha Moreira
Joana Sá Reis Rocha Moreira
Guilherme Sá Reis Rocha Moreira
Maria Alice Pereira de Almeida
João Paulo Pereira Marques de Almeida
Maria José Pereira Marques de Almeida
Maria João Pereira Marques de Almeida
Catherine Thérèse Laurence da Silveira
Alexandre Tiago da Silveira
Héloïse Maria da Silveira
Gaspar Antoine da Silveira
Luisa Maria Campina Pinto da Piedade
Carolina Pinto Inverno da Piedade
Leonor Pinto Inverno da Piedade
Ana bela Delgado Courinha e Ramos Simons
Nidia da Mota Simons
João Pedro da Mota Simons
Daniel Hugo Courinha Ramos Simons
Lorenzo Roque Dal Fabbro
Bianca Maria Roque Dal Fabbro

Entidades Associadas:

Rentipar Seguros, SGPS
Companhia de Seguros Açoreana
Global – Companhia de Seguros, SA
Global Vida – Companhia de Seguros de Vida, SA

Anexo às Demonstrações Consolidadas em 31 de Março de 2010
BANIF-SGPS e Subsidiárias

(Montantes expressos em milhares de Euros, excepto quando expressamente indicado)

Espaço Dez
Banca Pueyo
Bankpime
Inmobiliaria Vegas Altas
MCO2

Accionistas:

Rentipar Financeira, SGPS
Vestiban – Gestão e Investimentos
Auto-Industrial – Investimentos e Participações, SGPS
Joaquim Ferreira de Amorim
Evalessco SGPS
Jorge Sá
J. Sá & Filhos, Lda
Oliveira, Freitas & Ferreira, Lda

Outras entidades:

Renticapital, Investimentos Financeiros, SGPS
Rentipar Investimentos, SGPS
Rentipar Industria SGPS
Rentiglobo, SGPS
Empresa Madeirense de Tabacos
SIET Savoy
VITECAF – Fabrica Rações da Madeira
RAMA – Rações para Animais
SODIPRAVE – Soc. Dist. De Produtos Avícolas
Aviatlântico
SOIL, SGPS
Rentimundi – Investimentos Imobiliários
Mundiglobo – Habitação e Investimentos
Habiprede – Sociedade de Construções
Genius – Mediação de Seguros
Rentimedis – Mediação de Seguros
Fundo de pensões de colaboradores do Grupo
Dualimo

24. EVENTOS APÓS A DATA DE BALANÇO

À data de aprovação das presentes Demonstrações Financeiras pelo Conselho de Administração da Banif - SGPS, SA, não se verificava nenhum acontecimento subsequente a 31 de Março de 2010, data de referência das referidas Demonstrações Financeiras, que exigissem ajustamentos ou modificações dos valores dos activos e dos passivos, nos termos da IAS 10 – Acontecimentos após a data de balanço.