

TAGUS - Sociedade de Titularização de Créditos, S.A.

Rua Castilho, 20
1250-069 Lisboa
Tel. 21 311 12 00
Fax 21 353 52 41

TAGUS - STC, S.A.

Sociedade Titularização de Créditos

Relatório Semestral de 2009

TAGUS - Sociedade de Titularização de Créditos, S.A.

Em conformidade com o que está preceituado nos termos das disposições aplicável pelo Código das Sociedades Comerciais, submetemos à apreciação de V. Exas. o Relatório de Gestão, as Demonstrações Financeiras e o respectivo anexo da “Tagus – Sociedade de Titularização de Créditos, SA” referente aos primeiros 6 meses do exercício de 2009.

Actividade

A Sociedade, no período em análise, desenvolveu a sua actividade no âmbito do seu objecto social, nomeadamente, a realização e gestão de operações de titularização de créditos, tendo realizado duas novas operações, designadamente a “EnergyOn nº 1” e “Aqua Finance nº 3”.

A Operação “EnergyOn nº 1 Securitisation Notes” consistiu na aquisição à EDP Serviço Universal, SA, de créditos que correspondem ao direito de recebimento de montantes relativos aos pagamentos dos valores de ajustamentos positivos referentes a custos decorrentes da actividade de aquisição de energia eléctrica, relativos ao ano de 2007 e 2008, e foram emitidas obrigações titularizadas ao par por um montante total de Euros 1.258.600.000.

A Operação “Aqua Finance nº 3 Securitisation Notes” consistiu na aquisição de um portfólio de créditos para aquisição de equipamentos e outros bens de consumo, de leasing e de contratos de aluguer a longo prazo de veículos e equipamentos (ALD), do Finicrédito, S.A e procedeu-se a emissão de obrigações titularizadas divididas em 3 tranches: Euros 110.020.000 Classe A, Euros 96.980.000 Class B, Euros 6.210.000 Classe C. Todas as tranches foram emitidas ao par.

Os activos cumprem os requisitos de que a lei da Titularização de Créditos faz depender a possibilidade de cessão para titularização.

Operações de titularização a 30 de Junho de 2009

<i>Designação</i>	<i>Data de constituição</i>	<i>Montante €</i>
Pérola nº 1 Securitisation Notes	12.12.2005	150.000.000
Altis nº1 Securitisation Notes	29.12.2006	230.000.000
Rose nº 1 Securitisation Notes	18.12.2007	320.000.000
Magma nº 1 Securitisation Notes	18.12.2008	90.000.000
Aqua Mortgage nº 1 Securit. Notes	18.12.2008	236.500.000
EnergyOn nº 1 Securitisation Notes	06-03-2009	1.258.600.000
Aqua Finance nº 3 Securitisation Notes	30-06-2009	213.210.000

Fundos Próprios

Face à operação de titularização e às obrigações decorrentes da legislação em vigor, em 30 de Junho de 2009, o capital social encontrava-se totalmente realizado, no montante de EUR: 250.000,00 (Duzentos e cinquenta mil Euros), tendo o accionista Deutsche Bank (Portugal), SA, efectuado prestações acessórias de capital à sociedade, no montante total de EUR: 2.547.040 (Dois milhões quinhentos e quarenta e sete mil e quarenta euros). Este valor compõe os fundos próprios da Sociedade em montante suficiente para cumprir com os rácios prudenciais em matéria de fundos próprios previstos no artigo quadragésimo terceiro da lei

TAGUS - Sociedade de Titularização de Créditos, S.A.

da Titularização de Créditos, bem como com os requisitos constantes do Regulamento da CMVM número 12/2002 de dezoito de Julho.

Principais indicadores

EUR	Jun-09	Jun-08
Total Balanço	2.523.816.903	783.132.068
Situação Líquida	2.860.318	1.089.034
Proveitos Totais	45.039.259	46.550.229
Despesas Totais	44.955.123	46.495.271
Resultados Líquidos	61.838	53.379

Perspectivas para 2009

Durante o exercício de 2009, a sociedade continuou a procurar reforçar a sua carteira de negócios no mercado português de titularização de créditos, está previsto para o 2º Semestre a realização de uma nova operação de titularização de créditos:

- a operação "EnergyOn nº 2 Securitisation Notes" que consiste na aquisição à EDP Serviço Universal, SA, de créditos que correspondem ao direito de recebimento de montantes relativos aos pagamentos dos valores de ajustamentos positivos referentes a custos decorrentes da actividade de aquisição de energia eléctrica, relativos ao ano de 2007 e 2008.

Informação exigida pelo Artº. 448, Nº. 4 do Código das Sociedades Comerciais

Accionistas titulares de pelo menos um décimo, um terço, ou metade do capital, em 30 Junho de 2009:

Deutsche Bank (Portugal), S.A., detentor de 50.000 acções, correspondentes a 100% do capital e dos respectivos direitos de voto.

Lisboa, 30 de Julho de 2009

O Conselho de Administração

Francisco Oliveira

(vogal)

Joaquim Baptista

(vogal)

Filipe Crisóstomo Silva

(Presidente)