

Millennium  
bcp

# APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS

3M 2019

MILLENNIUM. AQUI CONSIGO.

M



ÁGIL



MODERNO



PRÓXIMO



SIMPLES



SUSTENTÁVEL



# Disclaimer

---

- A informação constante neste documento foi preparada de acordo com as normas internacionais de relato financeiro ('IFRS') do Grupo BCP no âmbito da preparação das demonstrações financeiras consolidadas, de acordo com o Regulamento (CE) 1606/2002, observadas as suas sucessivas atualizações.
- Os números apresentados não constituem qualquer tipo de compromisso por parte do BCP em relação a resultados futuros.
- Os valores dos primeiros três meses de 2019 e de 2018 não foram objeto de auditoria.
- A informação contida neste documento tem caráter meramente informativo, devendo ser lida em harmonia com todas as outras informações que o Grupo BCP tornou públicas.

# Agenda

---

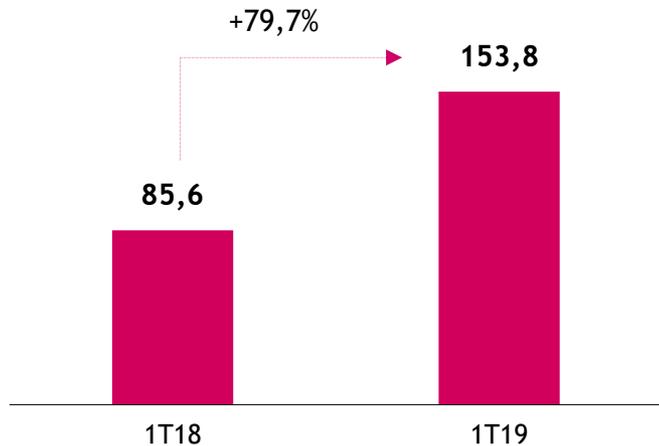
- Destaques
- Grupo
  - Rendibilidade
  - Atividade comercial
  - Capital
- Portugal
- Operações internacionais
- Principais indicadores

# Destaques

- 1 Melhoria da rentabilidade, com resultado líquido de €153,8 milhões no 1.º trimestre de 2019
- 2 Contributo da atividade em Portugal de €94,3 milhões, mais que duplicando o contributo dos primeiros 3 meses de 2018

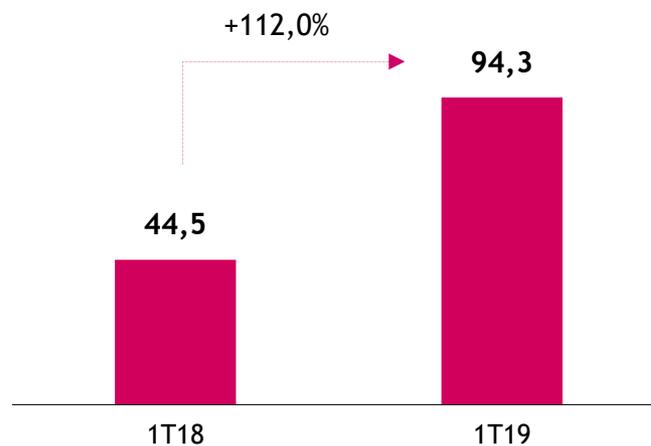
## 1 Melhoria da rentabilidade

(Resultado líquido consolidado, milhões de euros)



## 2 Resultados em Portugal mais que duplicam

(Resultado líquido em Portugal, milhões de euros)

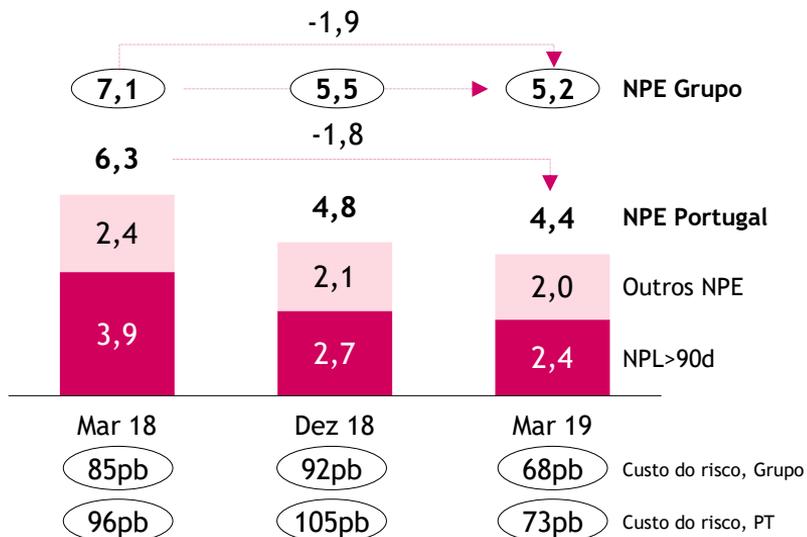


# Destaques

- 3 Melhoria da qualidade dos ativos, com redução significativa dos NPE (-€1,9 mil milhões face a 31 de março de 2018) e do custo do risco (68pb no 1.º trimestre de 2019)
- 4 Reforço da cobertura dos NPE por imparidades para 55% e da cobertura total\* para 110%

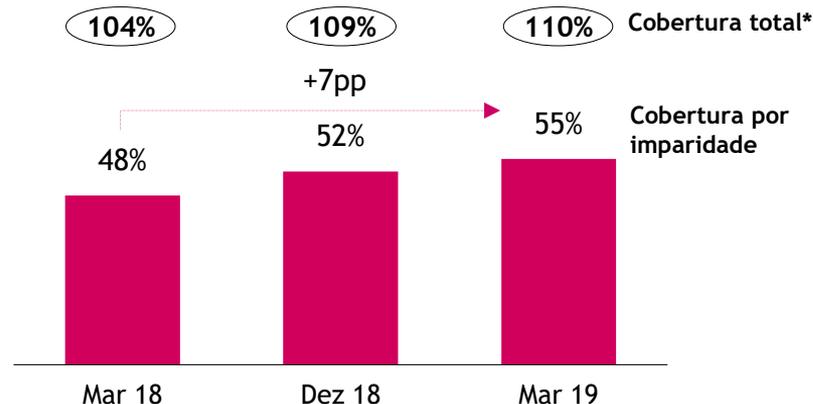
## 3 Melhoria da qualidade dos ativos

(Non-performing exposures, mil milhões de euros)



## 4 Reforço da cobertura dos NPE

(Em % das non-performing exposures)

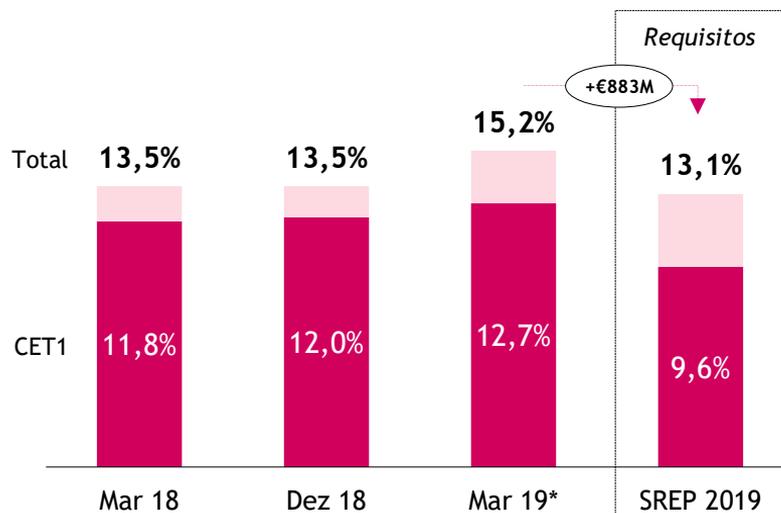


# Destaques

- 5 Reforço do rácio de capital para 15,2%\*, impulsionado pelos resultados registados nos últimos 12 meses e pela emissão de AT1 em janeiro de 2019, e confortavelmente acima dos requisitos SREP
- 6 Crescimento do negócio, com aumento do crédito *performing* em €2,4 mil milhões e dos recursos totais de Clientes em €3,7 mil milhões face a 31 de março de 2018

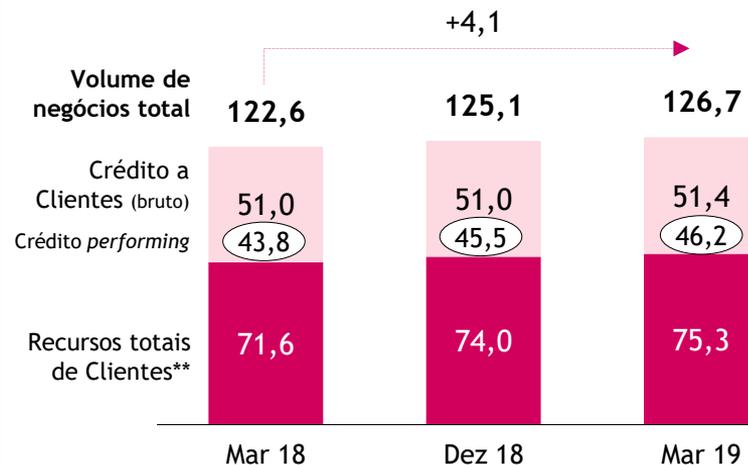
## 5 Reforço do capital

(Rácio de capital fully implemented)



## 6 Crescimento dos volumes de negócio

(Consolidado, mil milhões de euros)



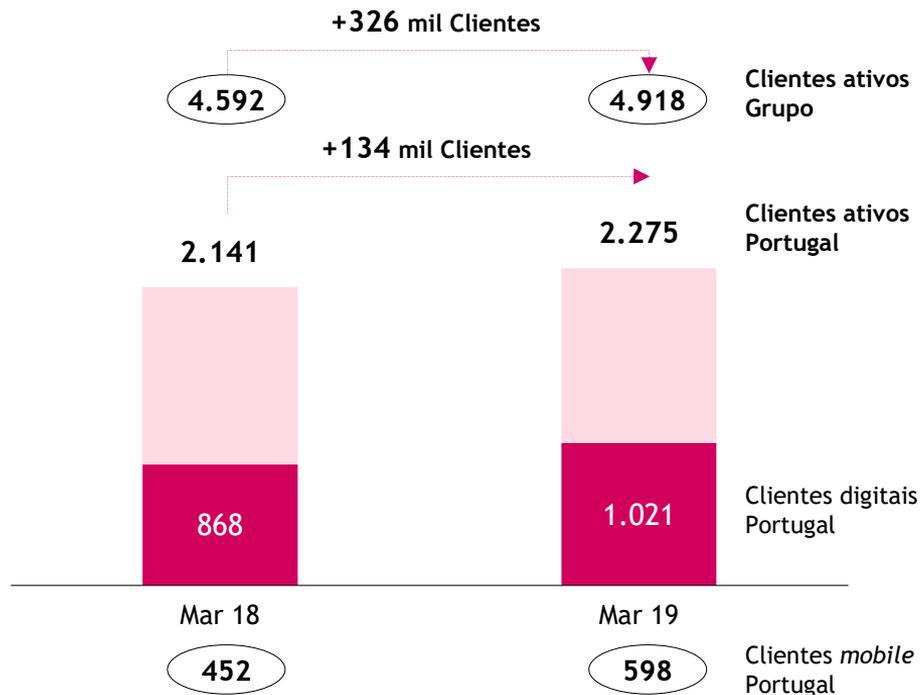
\*Incluindo resultados não auditados do 1.º trimestre de 2019. Inclui impacto da IFRS16.

\*\*Depósitos, débitos titulados, ativos sob gestão, ativos distribuídos e seguros de poupança e de investimento.

# Destaques

## 7 Crescimento da base de Clientes ativos\*

(Mil Clientes)



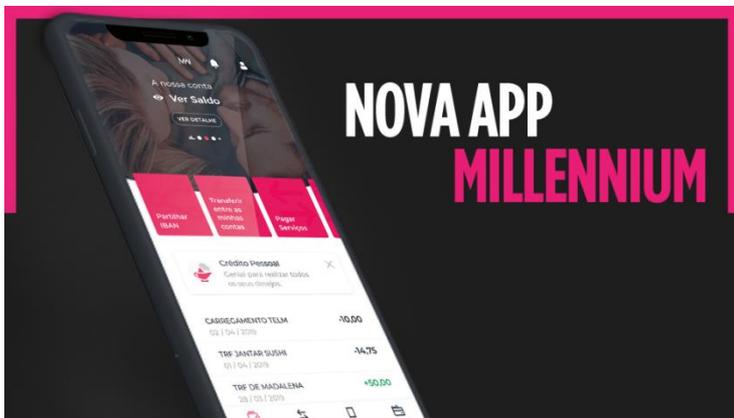
- Mais 326 mil Clientes ativos face a 31 de março de 2018, com acréscimo de 134 mil Clientes em Portugal
- Melhor Banco no Relatório de Supervisão Comportamental 2018 do Banco de Portugal (5 maiores bancos)\*\*
- Captação de Clientes apoiada por ferramentas digitais inovadoras: destaque em Portugal para as novas *app* Millennium e *app* Mtrader

\*Conceito de Clientes utilizado no Plano Estratégico 2021.

\*\*Banco melhor classificado nos 3 rankings (contas à ordem, crédito pessoal e crédito à habitação) nas reclamações de Clientes entre os 5 maiores bancos.

# Destaques

## Novas soluções digitais apoiam processo transformacional



- Mais rápida, mais simples e mais intuitiva
- Criada com base em ideias e em experiências dos nossos Clientes: **uma app centrada no Cliente e nas suas necessidades**
- Novo menu sempre visível, crédito pessoal e automóvel *online* e sem burocracias, alertas em tempo real, modo de privacidade (permite usar a *app* Millennium em público), poupança de forma ainda mais fácil e mais rápida
- Disponibilizada no dia 26 de abril na *App Store* e no *Google Play*

### A APP MBOLSA AGORA É **MTRADER**

UMA NOVA FORMA DE NEGOCIAR  
EM BOLSA.



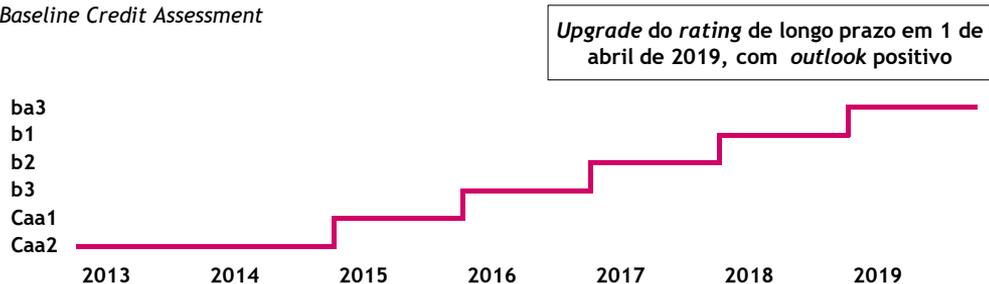
- **Layout simples e intuitivo, com informação e negociação integrados na mesma app**
- **Streaming em tempo real** dos principais mercados mundiais, com acesso ao livro de ordens
- **Quick trading** para colocação de ordens de Bolsa, com negociação direta na *app*
- Notícias e notas de recomendação de analistas, mapa de dividendos e agendas de apoio ao investidor

# Destaques

## 8 Upgrades recentes reconhecem o progresso do Millennium bcp nos últimos anos

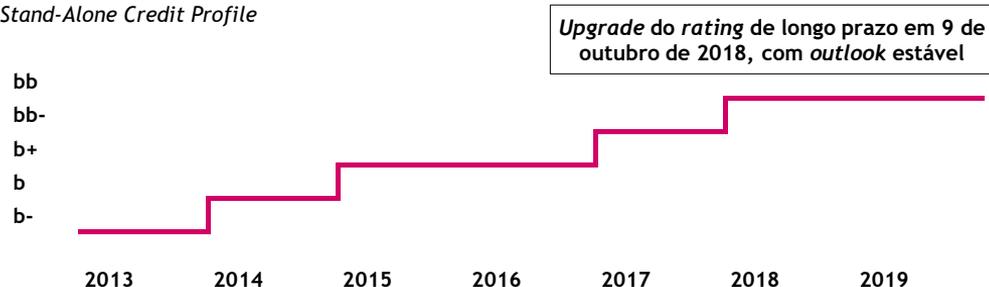
### Moody's

Baseline Credit Assessment



### Standard & Poor's

Stand-Alone Credit Profile



- **Upgrade** mais recente: **Moody's** (1 de abril de 2019)
- A ação da **Moody's** reflete a melhoria do perfil de crédito do Millennium bcp em resultado da redução significativa da carteira de ativos problemáticos e da melhoria da rentabilidade doméstica, a par da expectativa de continuação de melhoria dos fundamentais financeiros do Banco em 2019
- O **rating** intrínseco do BCP subiu 5 graus pela **Moody's** e 4 graus pela **Standard & Poor's** desde 2013

# Agenda

---

- Destaques
- Grupo
  - Rendibilidade
  - Atividade comercial
  - Capital
- Portugal
- Operações internacionais
- Principais indicadores

# Lucro de €153,8 milhões no 1.º trimestre de 2019

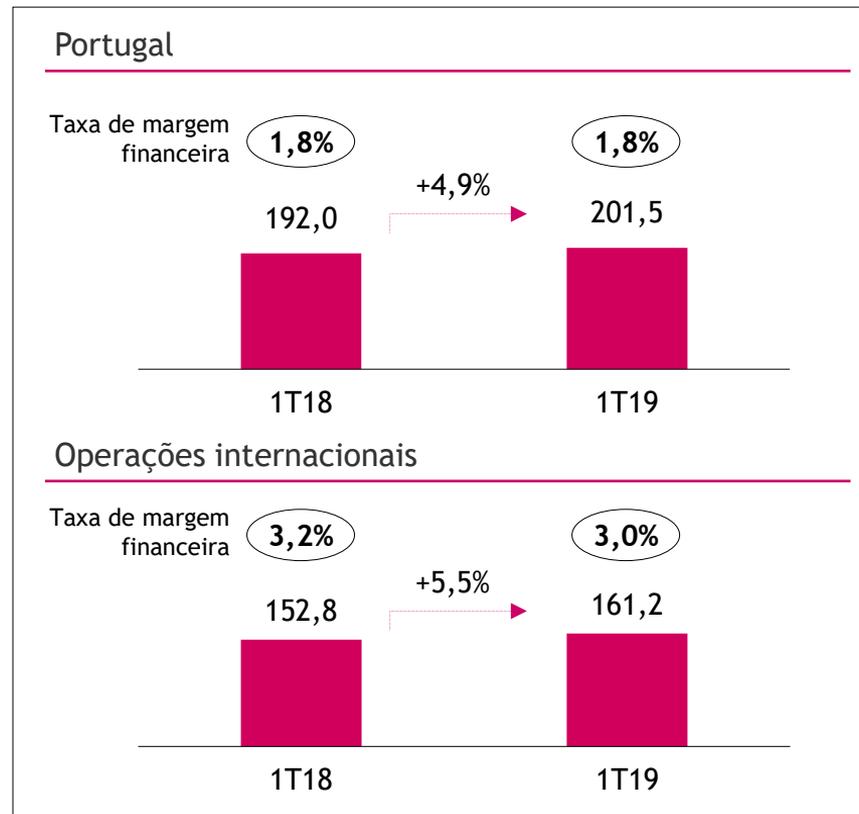
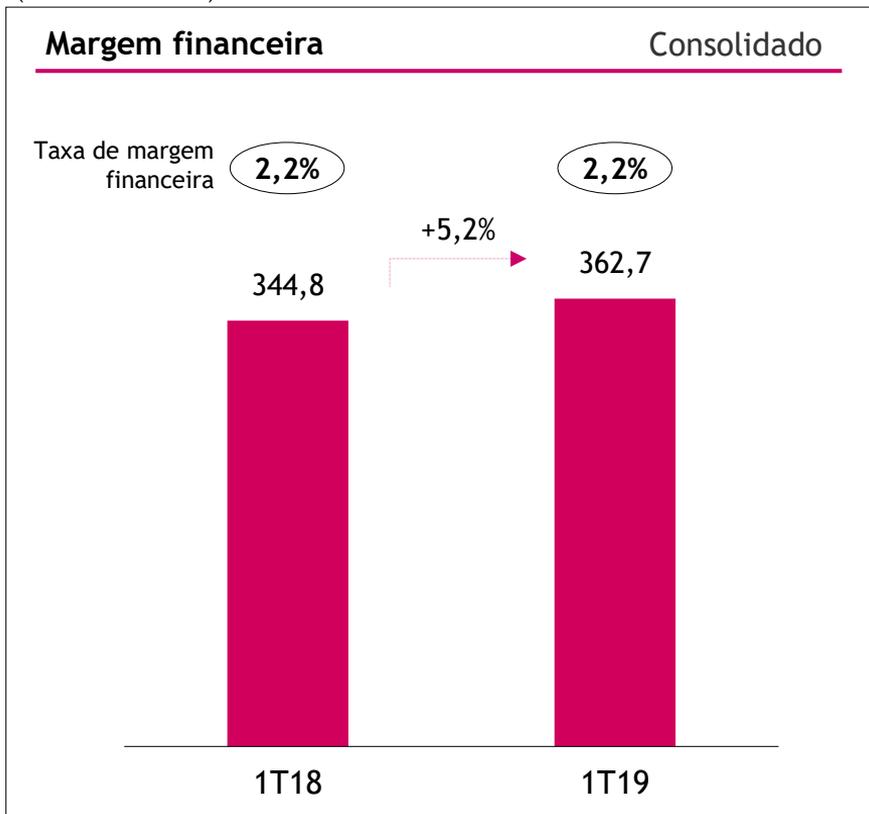
| (milhões de euros)  | 1T18         | 1T19         | Δ%            | Impacto no resultado |
|---|--------------|--------------|---------------|----------------------|
| Margem financeira   | 344,8        | 362,7        | +5,2%         | +17,9                |
| Comissões   | 167,8        | 166,6        | -0,7%         | -1,2                 |
| <b>Proveitos core</b>   | <b>512,6</b> | <b>529,3</b> | <b>+3,3%</b>  | <b>+16,7</b>         |
| Outros proveitos*   | 25,2         | 68,3         | +171,4%       | +43,2                |
| <b>Produto bancário</b>   | <b>537,8</b> | <b>597,7</b> | <b>+11,1%</b> | <b>+59,9</b>         |
| Custos operacionais   | -246,0       | -259,5       | +5,5%         | -13,5                |
| Dos quais: recorrentes  | -242,6       | -253,5       | +4,5%         | -10,9                |
| Dos quais: itens não habituais**                                  | -3,5         | -6,0         | +73,8%        | -2,6                 |
| <b>Resultados antes de imparidades e provisões</b>                | <b>291,8</b> | <b>338,1</b> | <b>+15,9%</b> | <b>+46,4</b>         |
| Imparidades e provisões   | -129,9       | -103,9       | -20,0%        | +26,0                |
| <b>Resultado antes de impostos</b>                                | <b>161,8</b> | <b>234,2</b> | <b>+44,7%</b> | <b>+72,4</b>         |
| Impostos, interesses que não controlam e operações descontinuadas | -76,2        | -80,4        | +5,4%         | -4,1                 |
| <b>Resultado líquido</b>  | <b>85,6</b>  | <b>153,8</b> | <b>+79,7%</b> | <b>+68,3</b>         |

\*Inclui rendimentos de instrumentos de capital, outros proveitos de exploração líquidos, resultados em operações financeiras e resultados por equivalência patrimonial.

\*\*Custos com pessoal.

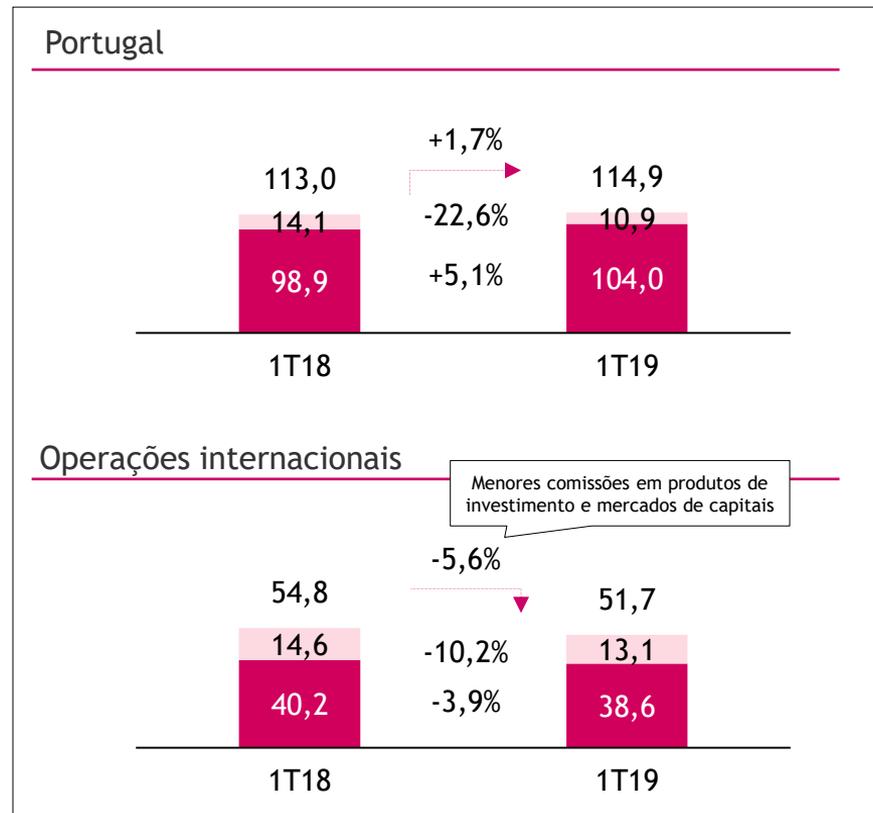
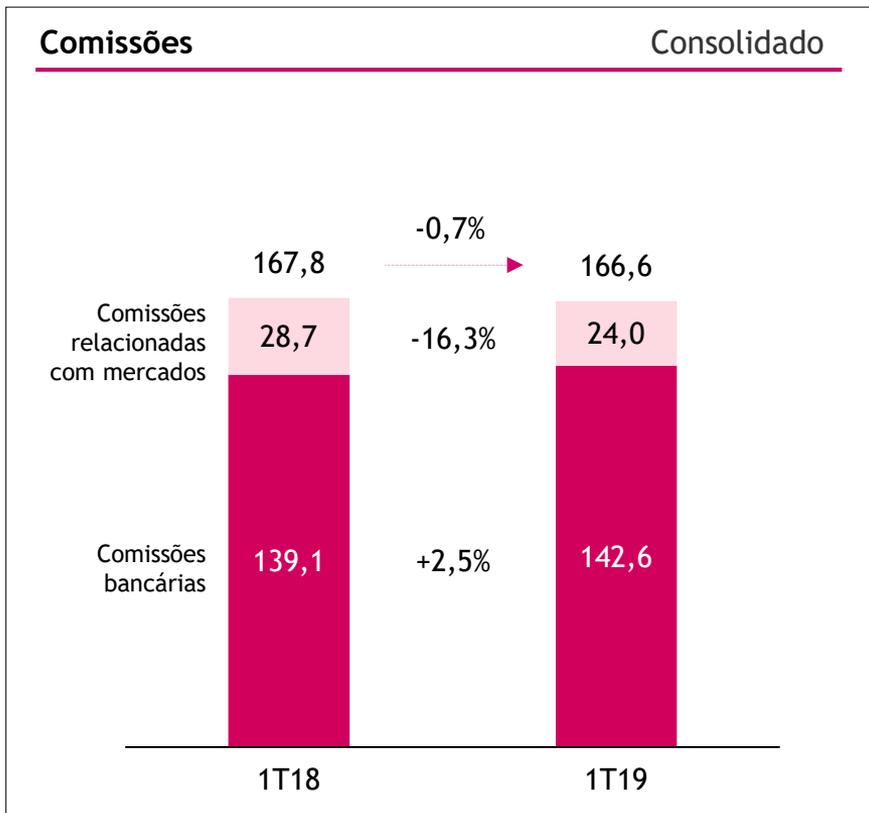
# Expansão da margem financeira

(Milhões de euros)



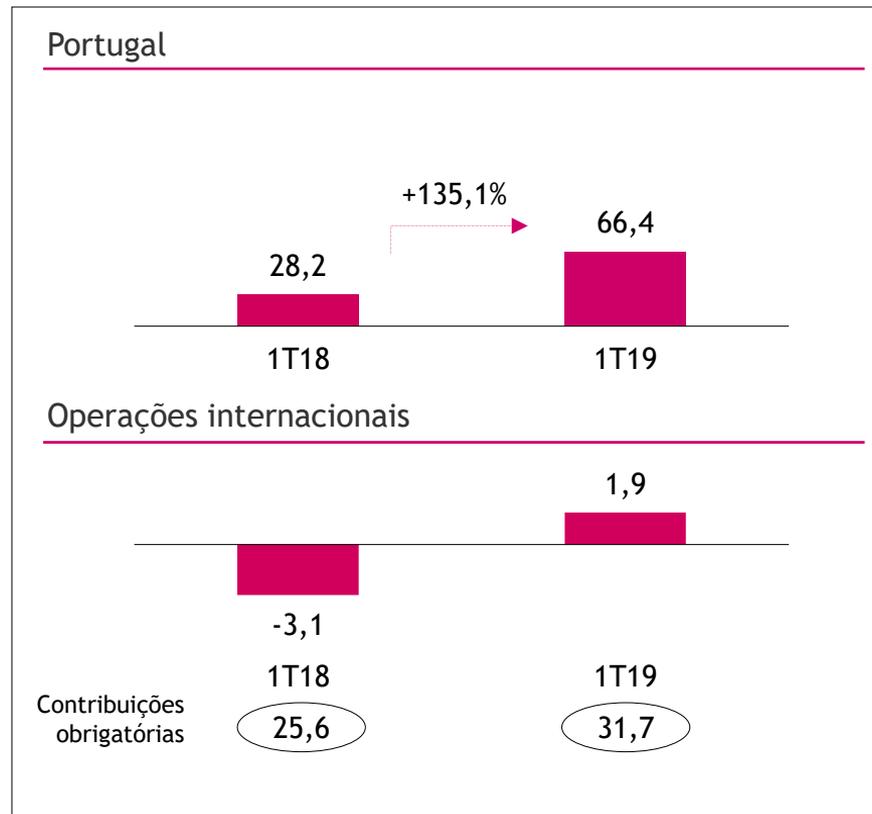
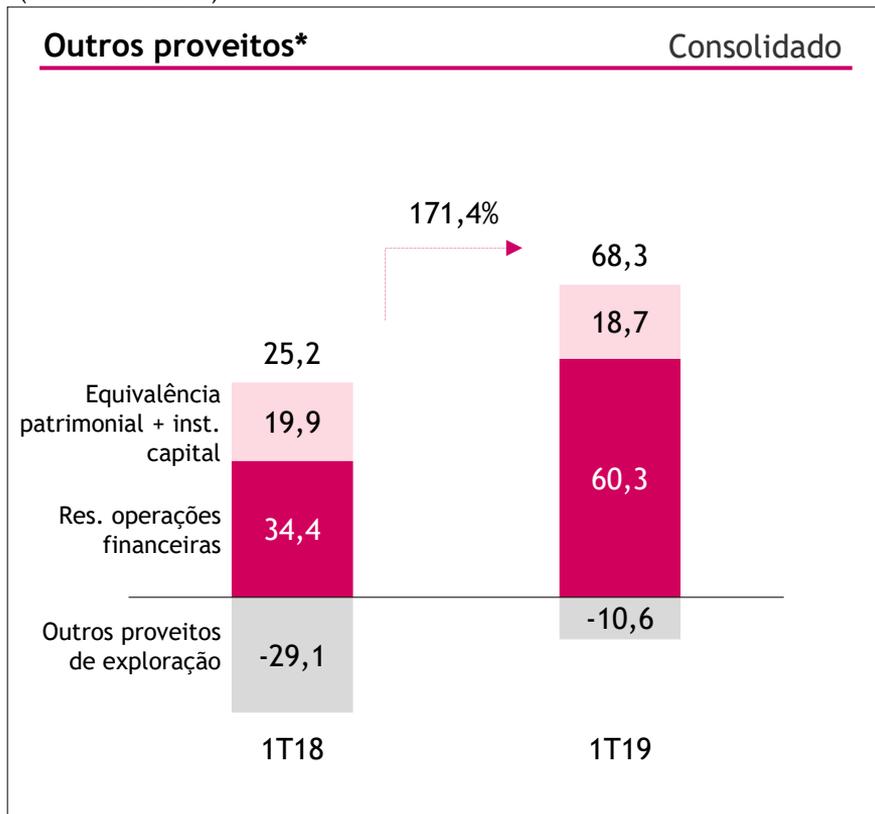
# Comissões: em Portugal, crescimento do negócio bancário mais que compensa evolução menos favorável das comissões de mercados de capitais

(Milhões de euros)



# Outros proveitos\* com crescimento expressivo

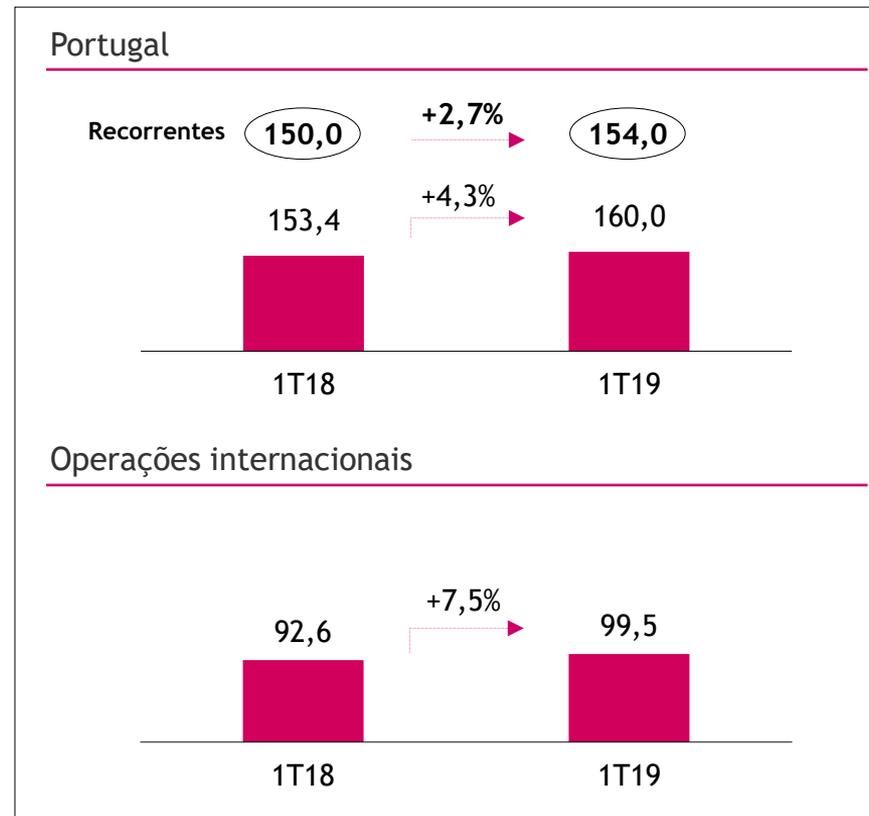
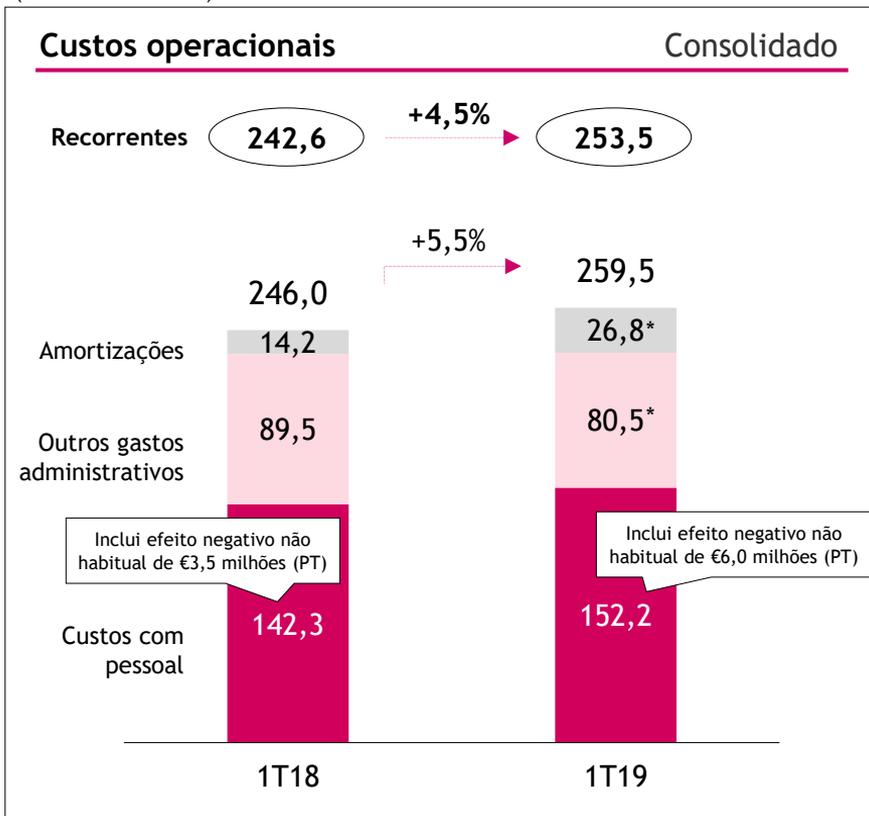
(Milhões de euros)



\*Inclui rendimentos de instrumentos de capital, outros proveitos de exploração líquidos, resultados em operações financeiras e resultados por equivalência patrimonial.

# Custos operacionais recorrentes controlados

(Milhões de euros)

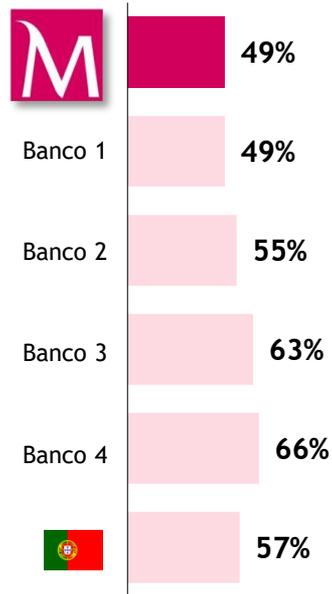


# Millennium bcp: um dos bancos mais eficientes na zona euro

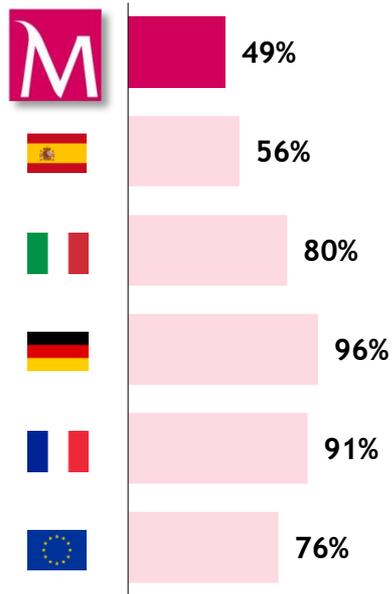
## Cost to core income\*

Última informação disponível

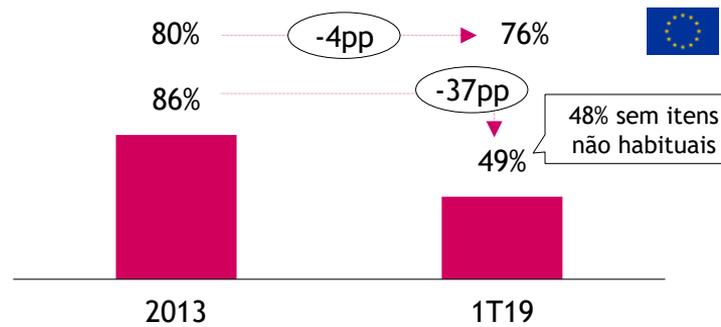
vs. concorrentes em Portugal



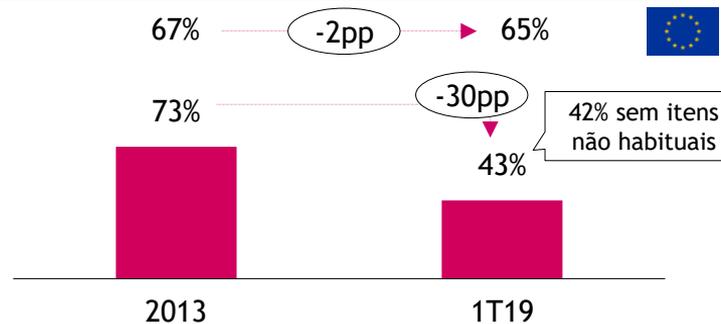
vs. bancos zona euro



## Cost to core income\*



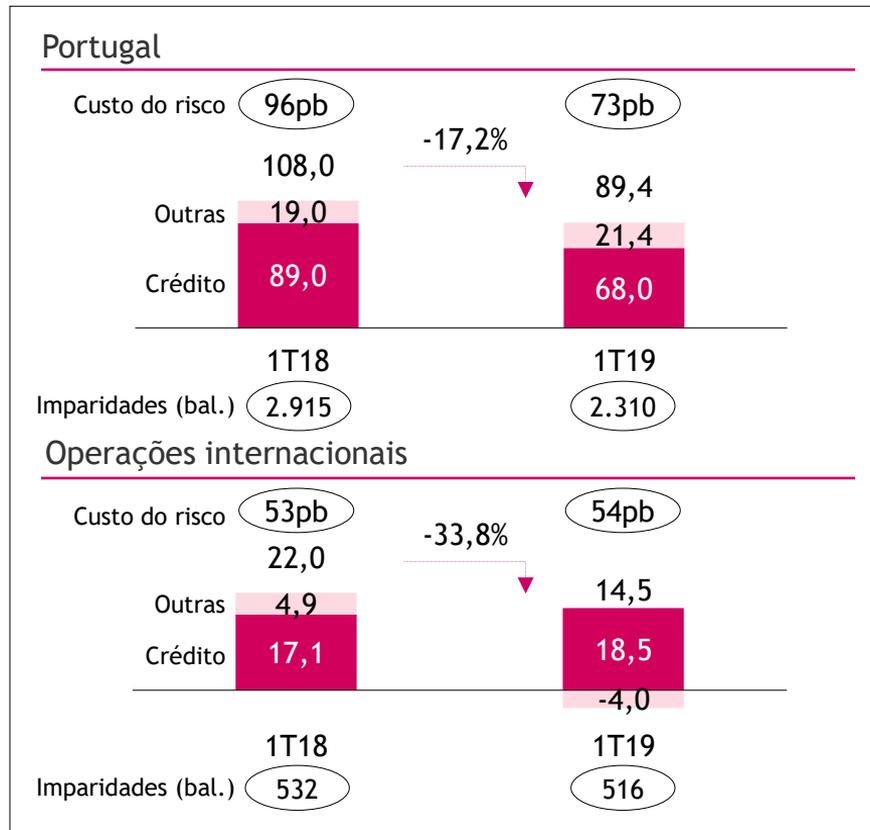
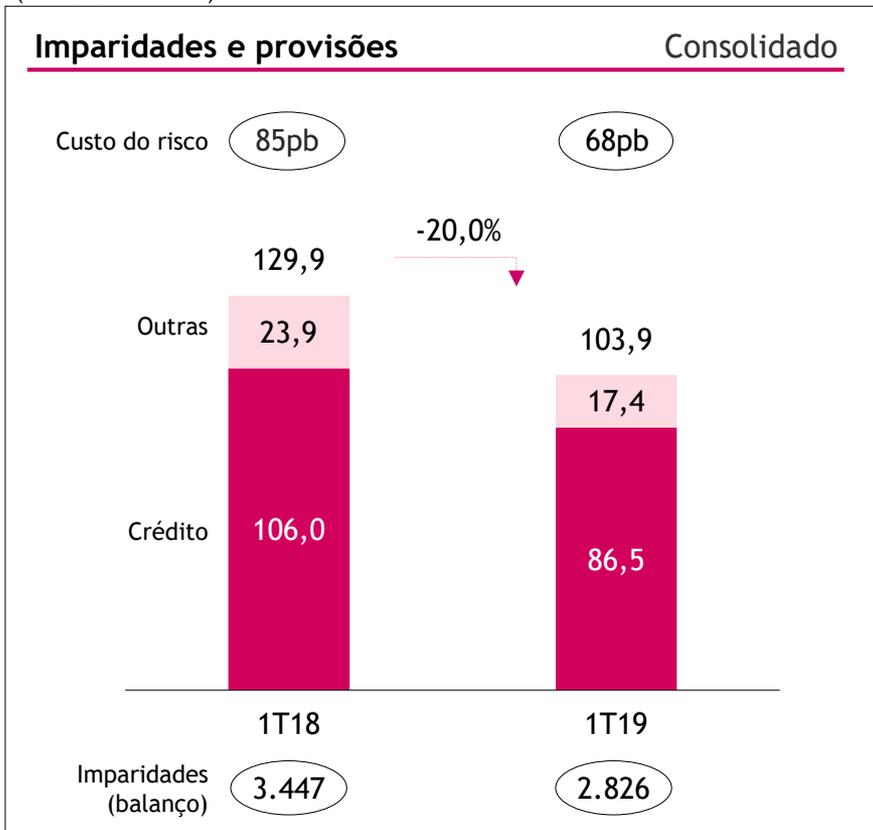
## Cost to income



\*Core income = margem financeira + comissões.

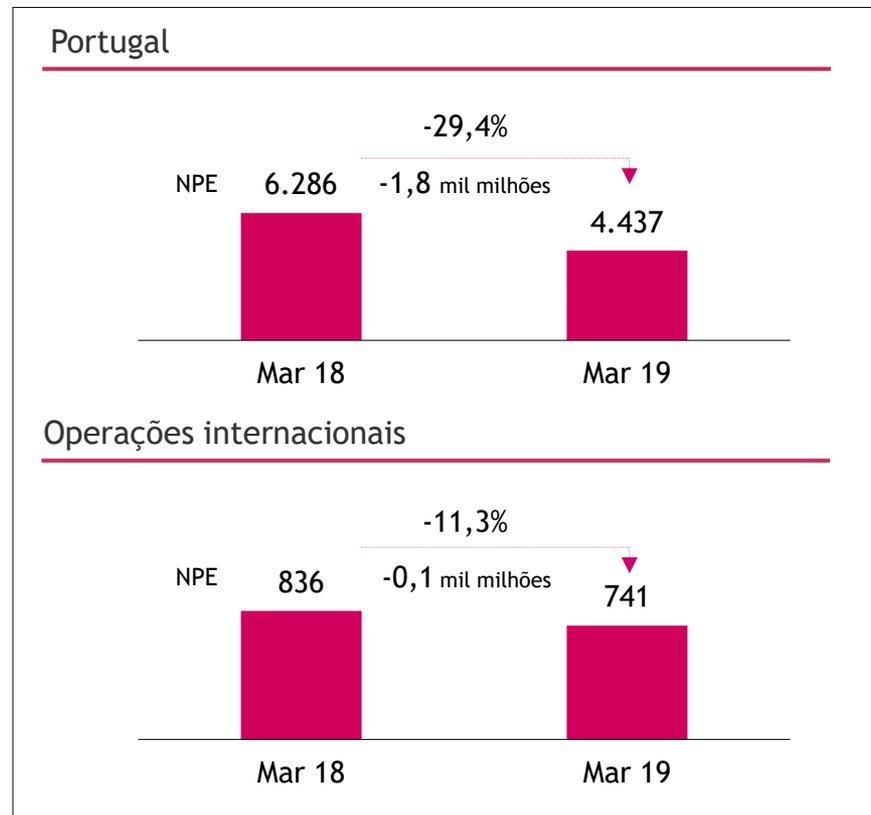
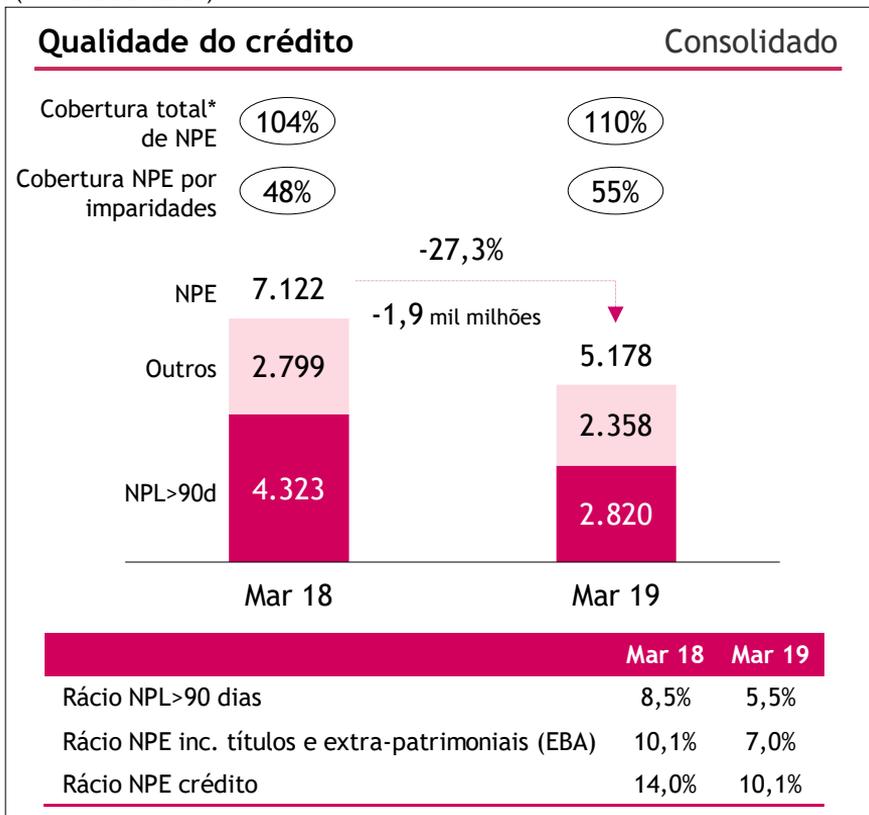
# Custo do risco prossegue tendência de normalização

(Milhões de euros)



# Redução significativa dos NPE, com reforço da cobertura do crédito

(Milhões de euros)



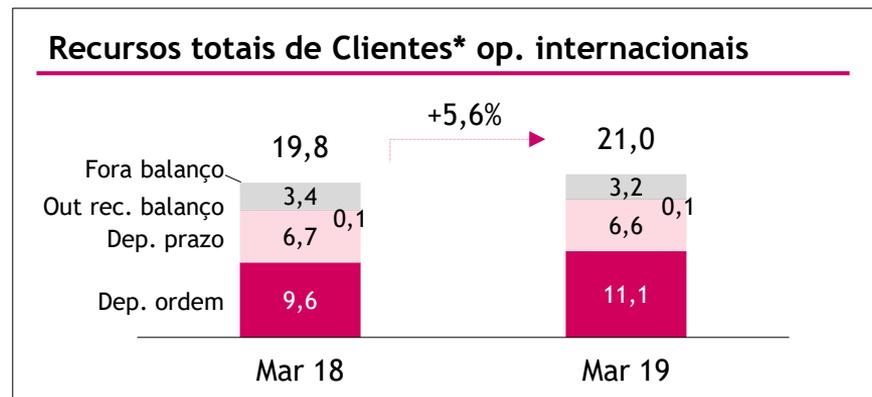
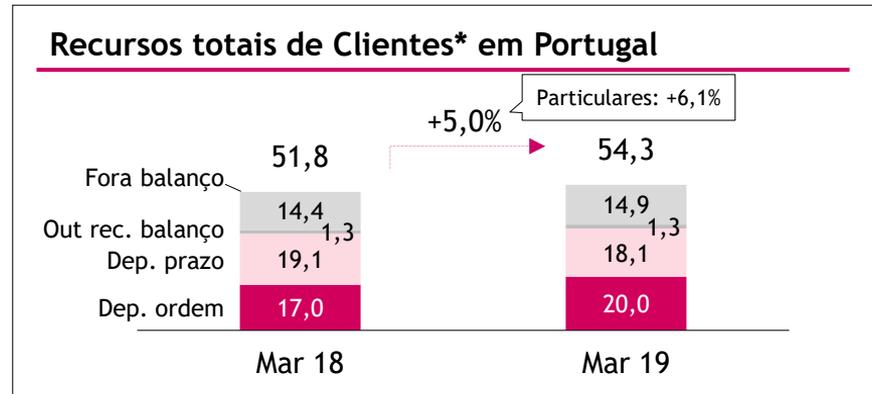
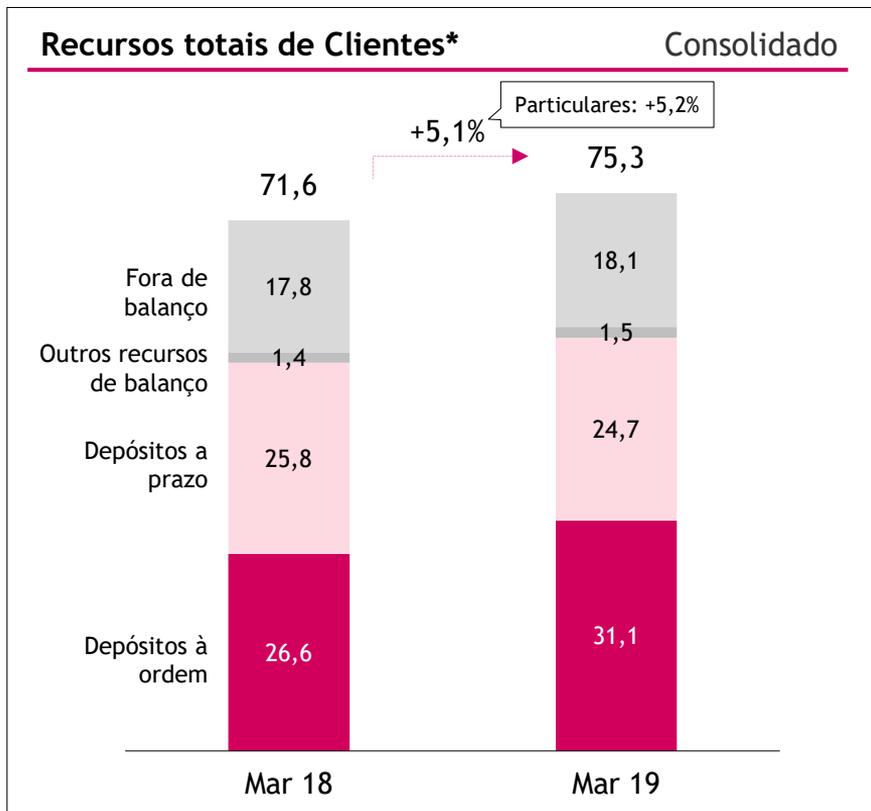
# Agenda

---

- Destaques
- Grupo
  - Rendibilidade
  - Atividade comercial
  - Capital
- Portugal
- Operações internacionais
- Principais indicadores

# Forte dinâmica comercial, com crescimento dos recursos de Clientes...

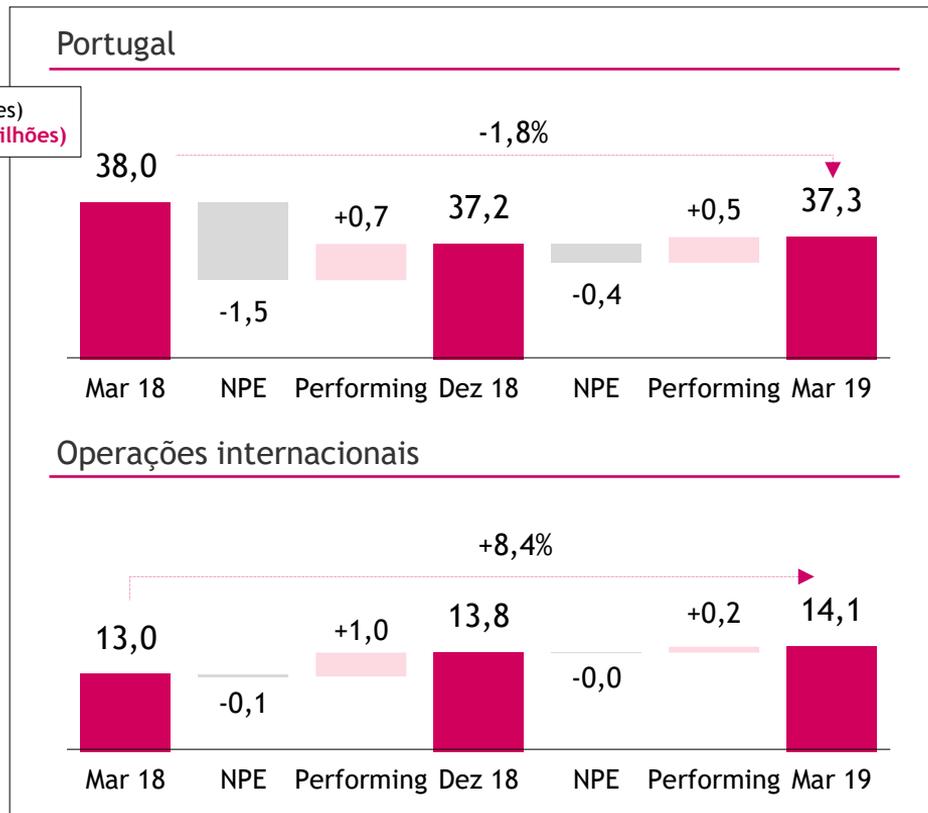
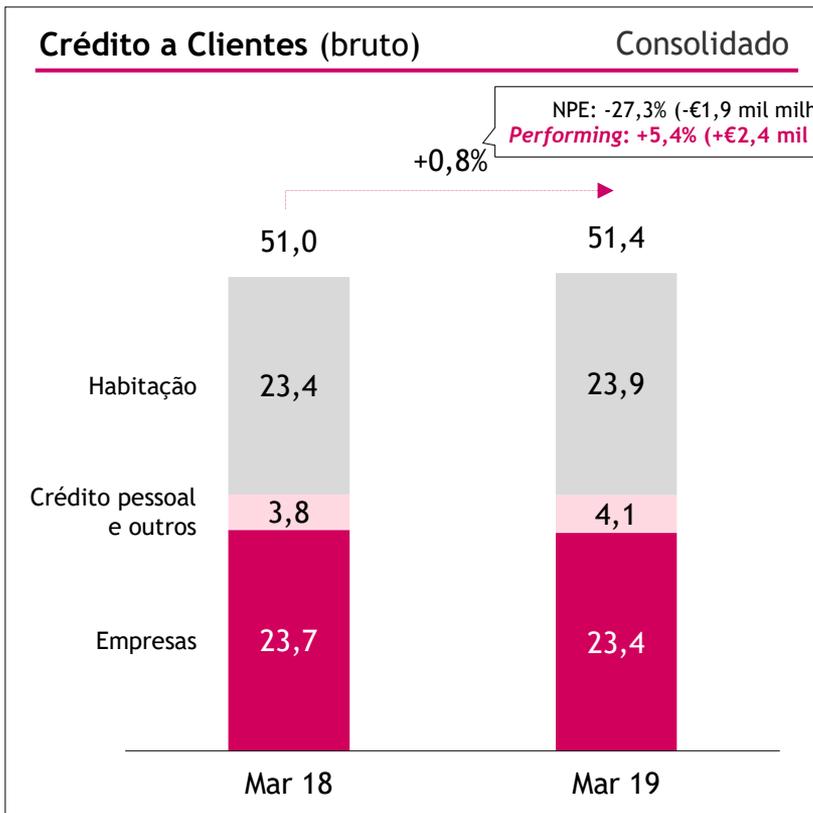
(Mil milhões de euros)



\*Depósitos, débitos titulados, ativos sob gestão, ativos distribuídos e seguros de poupança e de investimento.

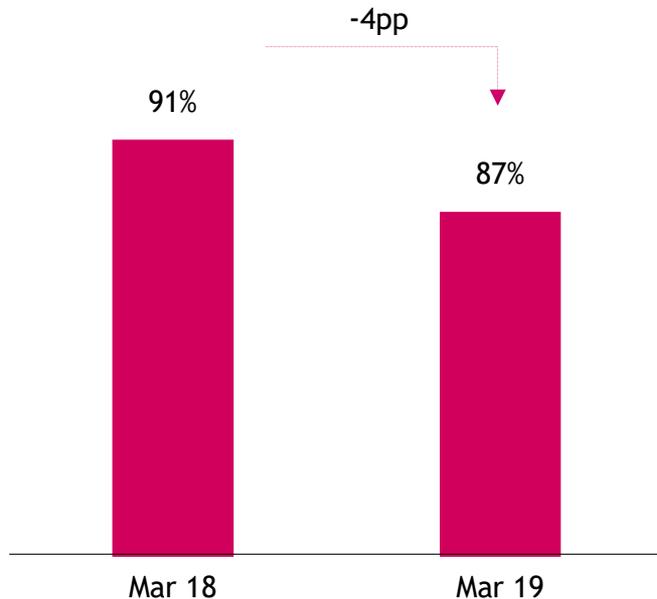
# ... e, simultaneamente, com crescimento da carteira de crédito

(Mil milhões de euros)



# Posição de liquidez confortável

## Rácio de crédito líquido sobre depósitos

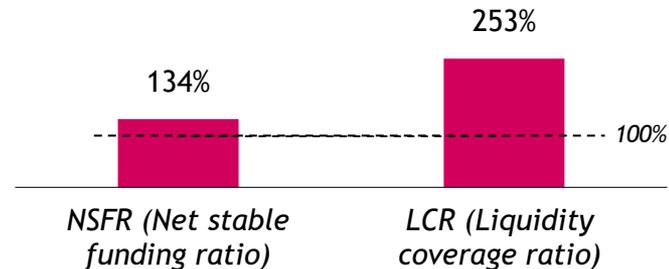


## Financiamento BCE

(Mil milhões de euros)



## Rácios de liquidez (CRD IV/CRR)



# Agenda

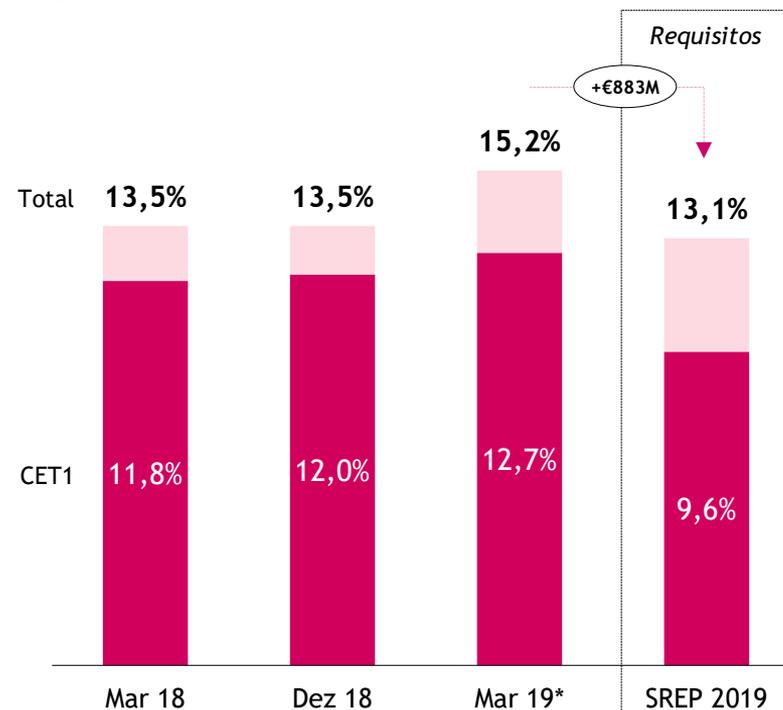
---

- Destaques
- Grupo
  - Rendibilidade
  - Atividade comercial
  - Capital
- Portugal
- Operações internacionais
- Principais indicadores

# Capital reforçado

## Rácio de capital

Fully implemented

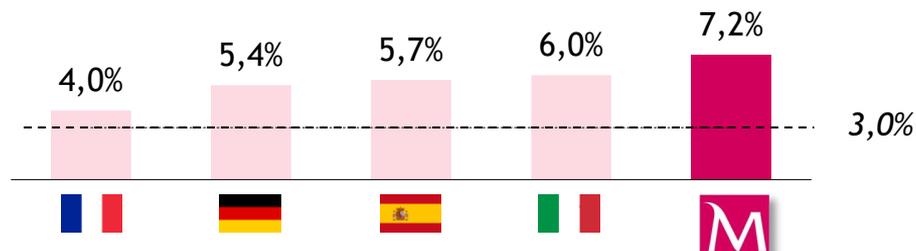


- **Rácio de capital CET1 de 12,7%\* (fully implemented)** em 31 de março de 2019
- **Reforço face aos valores de 31 de março de 2018 (11,8%) e de 31 de dezembro de 2018 (12,0%),** refletindo os lucros obtidos e as menores deduções de ativos por impostos diferidos (DTAs), parcialmente compensados pelo crescimento dos ativos ponderados pelo risco
- **Rácio de capital total de 15,2%\* (fully implemented)** em 31 de março de 2019, impulsionado pela emissão de AT1, concluída em 31 de janeiro 2019, e confortavelmente acima dos requisitos SREP

# Posição adequada de capital

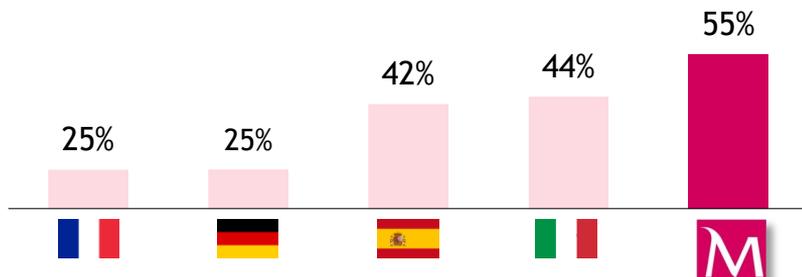
## Leverage ratio

Fully implemented, última informação disponível



## Densidade de RWAs

RWAs em % do ativo, última informação disponível



- *Leverage ratio* em níveis confortáveis (7,2% em 31 de março de 2019) e comparativamente elevados no contexto da banca europeia
- Densidade de RWAs em valores muito conservadores (55% em 31 de março de 2019), comparando favoravelmente com os valores registados na generalidade dos mercados europeus

# Agenda

---

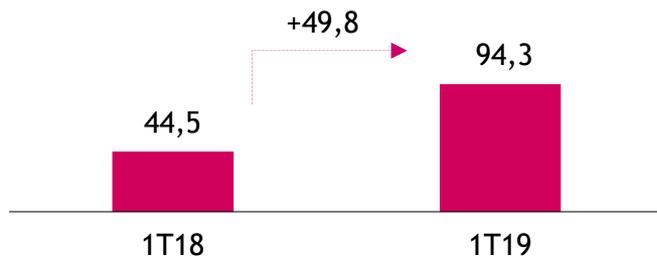
- Destaques
- Grupo
  - Rendibilidade
  - Atividade comercial
  - Capital
- Portugal
- Operações internacionais
- Principais indicadores

# Melhoria do resultado líquido



(Milhões de euros)

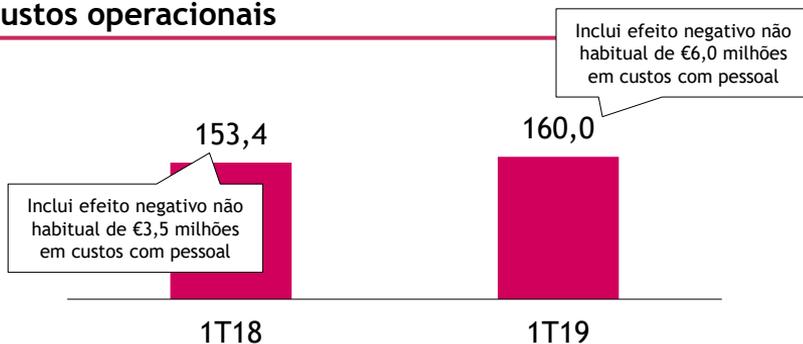
## Resultado líquido\*



## Produto bancário



## Custos operacionais



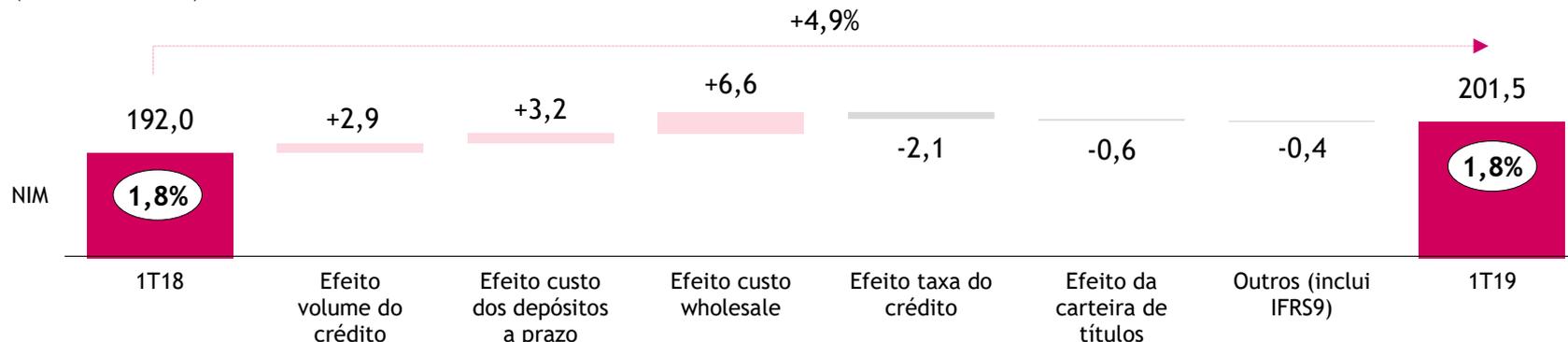
- Resultado líquido de €94,3 milhões no 1.º trimestre de 2019, +€49,8 milhões que os €44,5 milhões registados no 1.º trimestre de 2018
- Resultado líquido impulsionado pela redução expressiva das imparidades para crédito (-23,6%, com diminuição do custo do risco de 96pb para 73pb), bem como por maiores resultados em operações financeiras (+110,8%, determinados pelo registo de ganhos na venda de títulos de dívida pública e de dívida *corporate*, bem como por menores perdas na alienação de créditos)

# Margem financeira



## Margem financeira

(Milhões de euros)



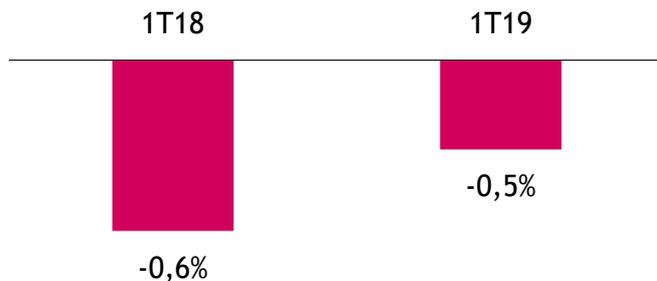
- A margem financeira cifrou-se em €201,5 milhões no 1.º trimestre de 2019, comparando com €192,0 milhões no 1.º trimestre de 2018. Os efeitos negativos da redução da taxa do crédito, que reflete a normalização da situação macroeconómica, e da carteira de títulos (maior montante, mas remunerado a taxas inferiores, refletindo a redução das *yields* soberanas desde 31 de março de 2018) foram mais que compensados pelos impactos favoráveis da redução do custo do *wholesale funding*, da descida continuada da remuneração dos depósitos a prazo e da expansão da carteira de crédito (com o crescimento da carteira *performing* a compensar já a redução dos NPE)
- A margem financeira situou-se em €201,5 milhões no 1.º trimestre de 2019, comparando com €207,5 milhões no 4.º trimestre de 2018. Os efeitos positivos da redução do custo do *wholesale funding*, da descida continuada da remuneração dos depósitos a prazo e do maior volume médio de crédito, foram mais que compensados pelos impactos desfavoráveis de um menor número de dias (90 dias no 1.º trimestre de 2019, comparando com 92 dias no 4.º trimestre de 2018), da descida da taxa do crédito e da carteira de títulos (maior montante, mas remunerado a taxas inferiores)

# Continuação do esforço de redução do custo dos depósitos



## Spread da carteira de depósitos a prazo

(vs Euribor 3m)

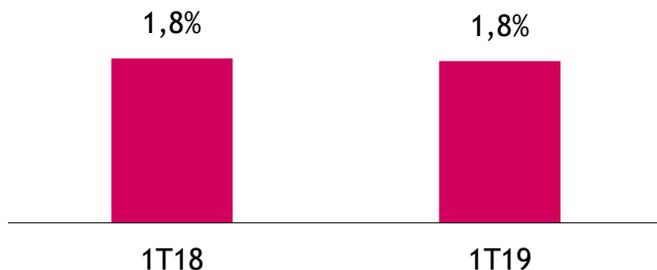


## Spread da carteira de crédito vivo

(vs Euribor 3m)



## NIM



- Melhoria contínua do *spread* da carteira de depósitos a prazo: de -0,6% no 1.º trimestre de 2018 para -0,5% no 1.º trimestre de 2019; *spread* na nova produção no 1.º trimestre de 2019, de -41pb (-45pb no trimestre anterior), continua abaixo do custo médio atual da carteira
- Margem da carteira de crédito vivo situou-se em 2,7% no 1.º trimestre de 2019 (o mesmo valor no 1.º trimestre de 2018)
- A NIM cifrou-se em 1,8%

# Comissões e outros proveitos\*

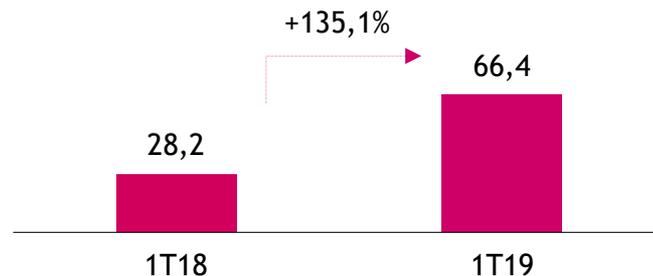


(Milhões de euros)

## Comissões

|  | 1T18         | 1T19         | Δ %           |
|--|--------------|--------------|---------------|
| <b>Comissões bancárias</b>                 | <b>98,9</b>  | <b>104,0</b> | <b>+5,1%</b>  |
| Cartões e transferências de valores        | 26,4         | 26,1         | -1,3%         |
| Crédito e garantias                        | 25,4         | 27,7         | +8,9%         |
| Bancassurance                              | 20,6         | 22,2         | +7,7%         |
| Contas                                     | 23,4         | 24,7         | +6,0%         |
| Outras comissões                           | 3,1          | 3,3          | +5,2%         |
| <b>Comissões relacionadas com mercados</b> | <b>14,1</b>  | <b>10,9</b>  | <b>-22,6%</b> |
| Operações sobre títulos                    | 12,3         | 9,3          | -23,9%        |
| Gestão de ativos                           | 1,8          | 1,6          | -14,1%        |
| <b>Comissões totais</b>                    | <b>113,0</b> | <b>114,9</b> | <b>+1,7%</b>  |

## Outros proveitos\*



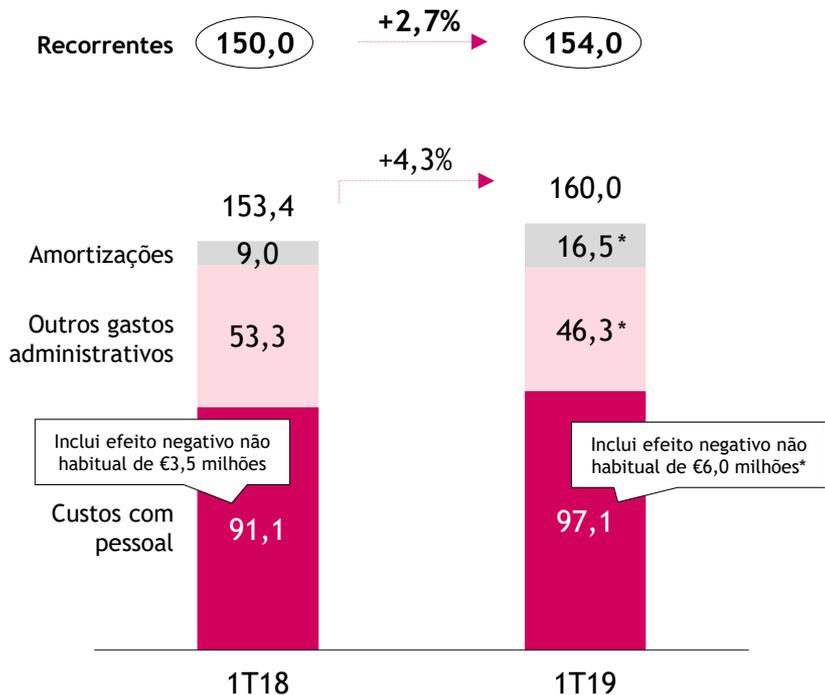
- Crescimento das comissões em Portugal, destacando-se os proveitos relacionados com crédito e garantias, com *bancassurance* e com contas, que mais que compensaram o impacto do comportamento dos mercados de capitais
- Subida dos outros proveitos determinada pelo registo de €40,0 milhões em ganhos em operações financeiras (€19,0 milhões no 1.º trimestre de 2018), determinado por vendas de dívida pública e de dívida *corporate*, bem como por menores perdas na alienação de créditos

# Custos operacionais

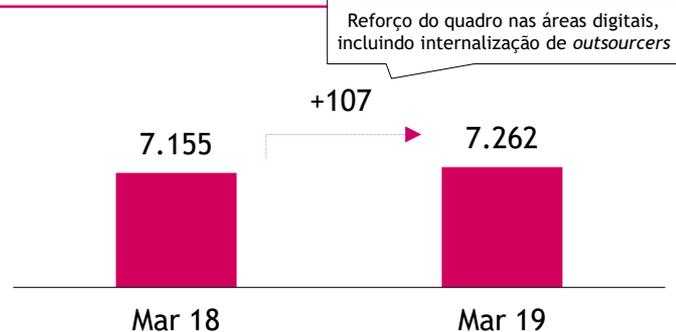


(Milhões de euros)

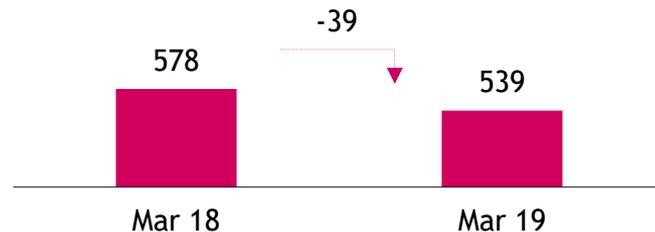
## Custos operacionais



## Colaboradores



## Sucursais

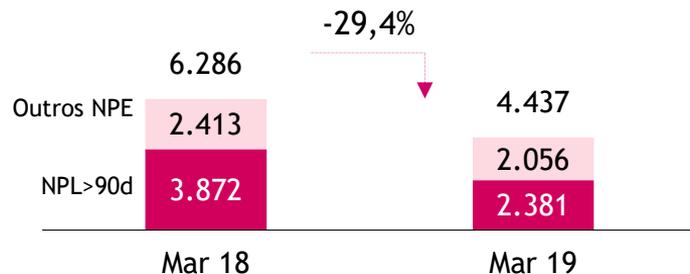


# Redução dos NPE, com reforço da cobertura



(Milhões de euros)

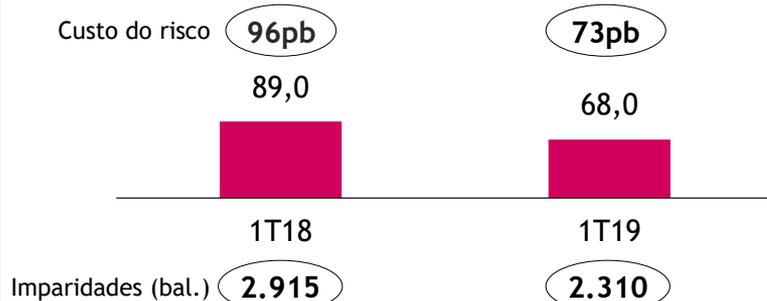
## Non-performing exposures (NPE)



## Detalhe da evolução dos NPE

|                    | Mar 19<br>vs. Mar 18 | Mar 19<br>vs. Dez 18 |
|--------------------|----------------------|----------------------|
| Saldo inicial      | 6.286                | 4.797                |
| Saídas líquidas    | -719                 | -209                 |
| Anulações          | -488                 | -77                  |
| Vendas             | -641                 | -74                  |
| <b>Saldo final</b> | <b>4.437</b>         | <b>4.437</b>         |

## Imparidade de crédito (líq. recuperações)

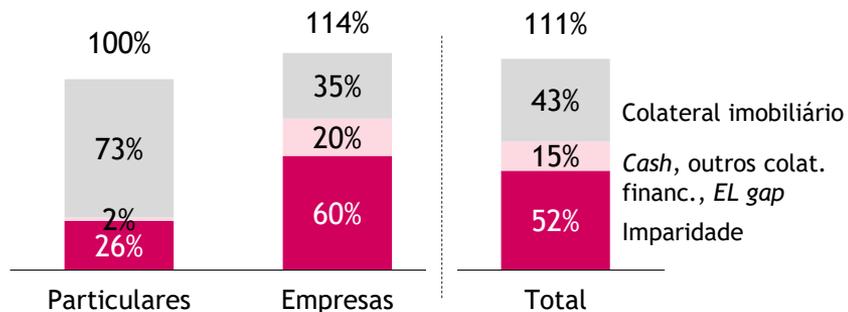


- NPE em Portugal descem €1,8 mil milhões, de €6,3 mil milhões em 31 de março de 2018 para €4,4 mil milhões na mesma data de 2019
- Este decréscimo resulta de saídas líquidas de €0,7 mil milhões, vendas de €0,6 mil milhões e anulações de €0,5 mil milhões
- O decréscimo de NPE face a 31 de março de 2018 é atribuível a reduções de €1,5 mil milhões dos NPL > 90d e de €0,4 mil milhões dos outros NPE
- Redução significativa dos NPE no trimestre, de €4,8 mil milhões em 31 de dezembro de 2018 para €4,4 mil milhões em 31 de março de 2019
- Redução do custo do risco de 96pb no 1.º trimestre de 2018 para 73pb no 1.º trimestre de 2019, com reforço da cobertura de NPE por imparidades de 46% para 52%, respetivamente

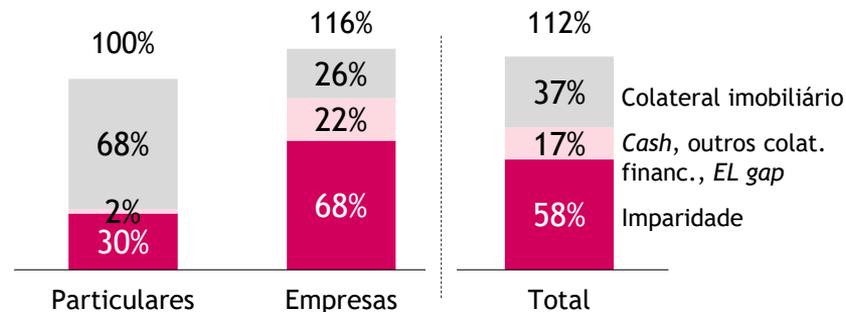
# Cobertura de NPE



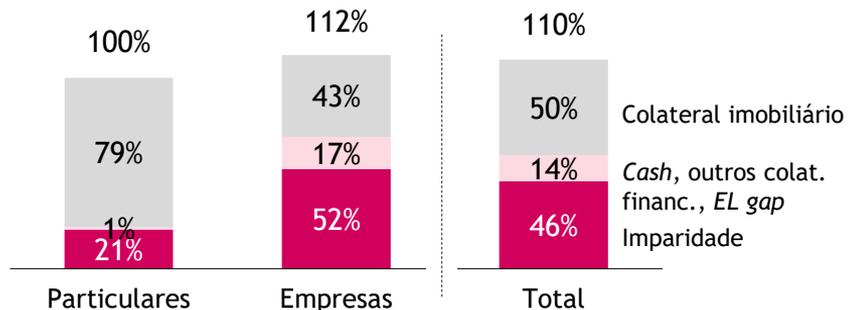
## Cobertura total\* de NPE



## Cobertura total\* de NPL>90d



## Cobertura total\* de outros NPE



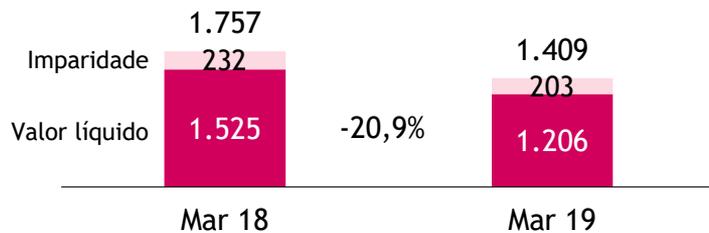
- Coberturas totais\*  $\geq 100\%$ , tanto em particulares como em empresas, e para ambas as categorias de NPE (NPL>90d e outros NPE)
- Valores superiores de cobertura por imparidades nas empresas, em que os colaterais imobiliários, de valor mais previsível e com maior liquidez em mercado, são menos representativos que nos particulares: a cobertura por imparidades nos NPE das empresas foi de 60% em 31 de março de 2019, ascendendo a 68% nos NPL>90d (80% e 90%, respetivamente, considerando *cash*, colaterais financeiros e *expected loss gap*)

\*Por imparidades (balanço), *expected loss gap* e colaterais.



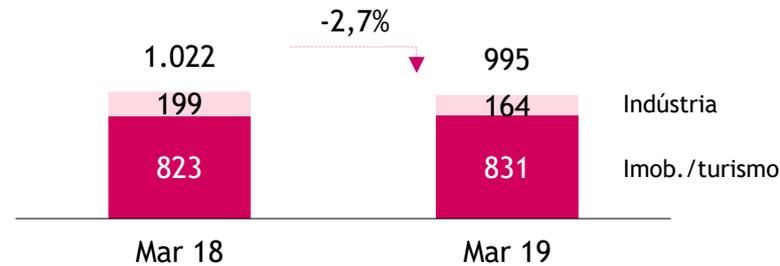
## Imóveis recebidos em dação

(Milhões de euros)



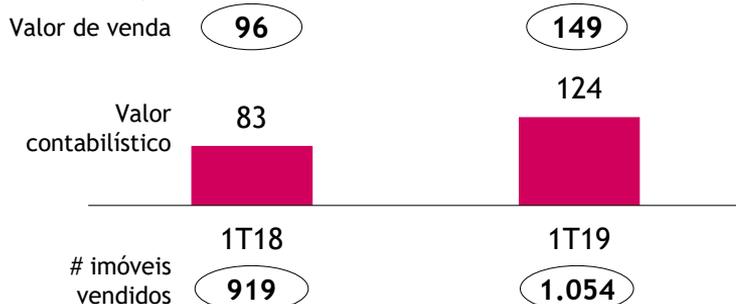
## Fundos de reestruturação empresarial

(Milhões de euros)



## Vendas de imóveis recebidos em dação

(Milhões de euros)



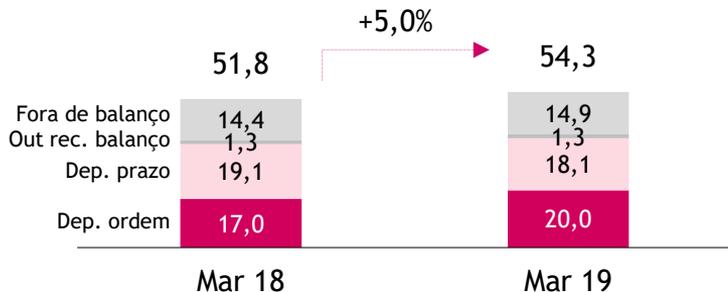
- A carteira líquida de imóveis recebidos em dação reduziu-se 20,9% entre 31 de março de 2018 e 31 de março de 2019. O valor da carteira, calculado por avaliadores independentes situa-se 27% acima do respetivo valor contabilístico
- O Banco vendeu 1.054 imóveis no 1.º trimestre de 2019 (919 imóveis vendidos no 1.º trimestre de 2018), tendo as respetivas mais-valias duplicado de €12 milhões para €24 milhões
- O saldo em fundos de reestruturação empresarial desceu 2,7% para €995 milhões em 31 de março de 2019. O crédito inicial nestes fundos totaliza €2.006 milhões, pelo que as imparidades totais (no crédito inicial e nos fundos) correspondem a uma cobertura de 50%

# Forte dinâmica comercial, com crescimento dos recursos de Clientes e da carteira de crédito *performing*

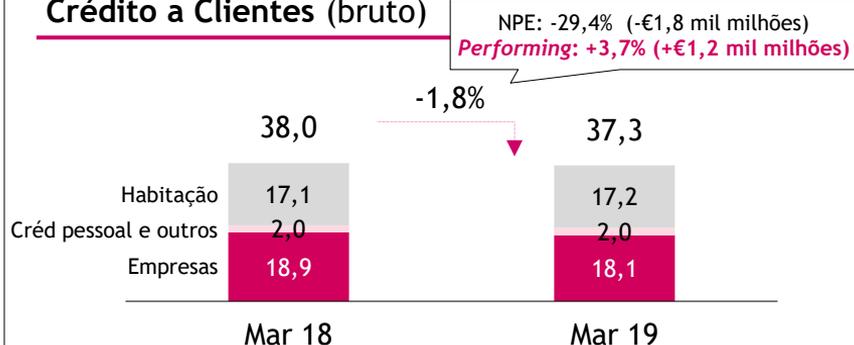


(Mil milhões de euros)

## Recursos totais de Clientes\*



## Crédito a Clientes (bruto)



- Recursos totais de Clientes em Portugal crescem 5,0% face ao final do 1.º trimestre de 2018, com aumento de 6,1% dos recursos totais de Clientes particulares
- Carteira de crédito *performing* em Portugal cresce €1,2 mil milhões (+3,7%) face a 31 de março de 2018, dos quais 44% relativos a crédito à habitação, 40% em crédito a empresas e 16% em crédito pessoal e outros
- Reforço do posicionamento do Millennium bcp como o Banco das Empresas:
  - Forte desempenho do crédito a empresas, que aumentou €470 milhões face ao 1.º trimestre de 2018, sendo de realçar a produção de *leasing* (+37,3%) e de *factoring* (+49,8%)
  - Liderança dos programas PME Excelência'18 e PME Líder'18, com o maior número de candidaturas e estatutos atribuídos

# Agenda

---

- Destaques
- Grupo
  - Rendibilidade
  - Atividade comercial
  - Capital
- Portugal
- Operações internacionais
- Principais indicadores

# Contributo positivo das operações internacionais

(Milhões de euros)

|  | 1T18        | 1T19        | Δ %<br>moeda local | Δ %<br>euros  | ROE   | Rácio de<br>capital* |
|--|-------------|-------------|--------------------|---------------|-------|----------------------|
| Polónia  | 36,3        | 37,3        | +3,0%              | +0,3%         | 10,3% | 25,6%                |
| Moçambique                                     | 25,9        | 27,3        | +5,5%              | +10,8%        | 23,3% | 38,5%                |
| Angola**                                       |             |             |                    |               |       |                      |
| Antes do impacto da IAS 29                     | 2,9         | 4,9         |                    |               |       |                      |
| Impacto da IAS 29***                           | -0,8        | 0,7         |                    |               |       |                      |
| Total Angola após impacto da IAS 29            | 2,1         | 5,6         |                    |               |       |                      |
| Outros   | 3,1         | 3,6         |                    |               |       |                      |
| <b>Resultado líquido</b>                       | <b>67,4</b> | <b>73,9</b> |                    |               |       |                      |
| Interesses minoritários (Polónia e Moçambique) | -26,7       | -27,7       |                    |               |       |                      |
| Efeito cambial                                 | 0,4         | --          |                    |               |       |                      |
| <b>Contributo das operações internacionais</b> | <b>41,1</b> | <b>46,1</b> |                    | <b>+12,1%</b> |       |                      |



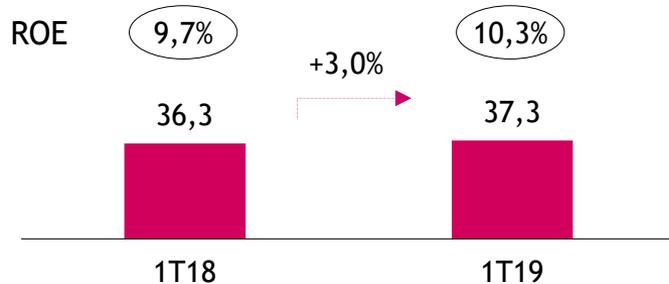
\*Incluindo resultados do exercício. | \*\*Contributo da operação em Angola. | \*\*\*Inclui reforço de imparidade para *goodwill* (-€2,2 milhões no 1.º trimestre de 2019, -€4,6 milhões no 1.º trimestre de 2018) e reavaliação do contributo (+€2,9 milhões no 1.º trimestre de 2019, +3,5 milhões no 1.º trimestre de 2018). Os resultados líquidos das subsidiárias refletem para 2018 a mesma taxa de câmbio considerada para 2019, de forma a permitir a comparabilidade da informação sem o efeito cambial.

# Crescimento do resultado líquido

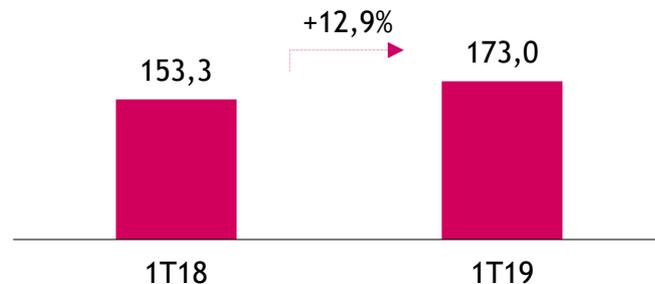


(Milhões de euros)

## Resultado líquido



## Produto bancário



## Custos operacionais



Aquisição do eurobank: conclusão prevista no final de Maio 2019

- Resultado líquido de €37,3 milhões (+3,0%), com ROE de 10,3%
- Aumento do produto bancário em 12,9%, impulsionado pela margem financeira; custos operacionais impactados pela maior contribuição para o fundo de resolução e por custos com IT
- Recursos de Clientes crescem 9,3%; carteira de crédito aumenta 16,8% excluindo crédito à habitação em moeda estrangeira
- Rácio *CET1* de 21,5% e rácio de capital total de 25,6%
- O Bank Millennium foi distinguido como melhor banco na Polónia pela *Global Finance*; ficou classificado no 2.º lugar na categoria dos bancos com melhor serviço ao Cliente na Polónia e venceu na categoria de *socially sensitive bank* no ranking *Złoty Bankier 2019*

Exclui efeito cambial. Taxas €/Złoty constantes a março de 2019: Demonstração de Resultados 4,28290000; Balanço 4,3046.

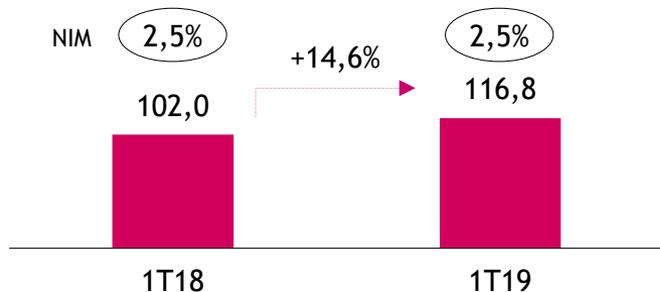
\*Dados *pro forma*. A margem dos derivativos, incluindo os de cobertura da carteira de crédito denominada em moeda estrangeira, é apresentada na margem financeira, enquanto que, em termos contabilísticos, parte dessa margem (€3,8 milhões no 1.º trimestre de 2019 e €2,0 milhões no 1.º trimestre de 2018) é apresentada em resultados em operações financeiras.

# Crescimento da margem financeira

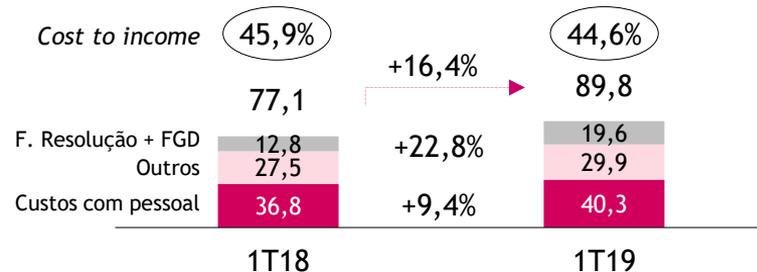


(Milhões de euros)

## Margem financeira\*

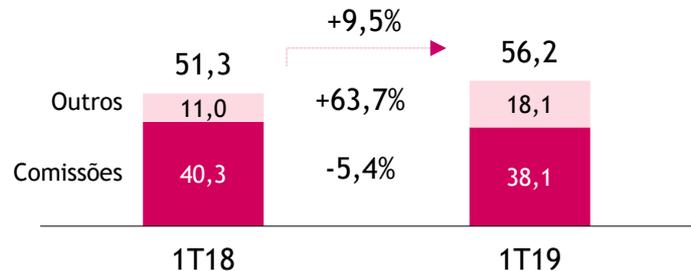


## Custos operacionais

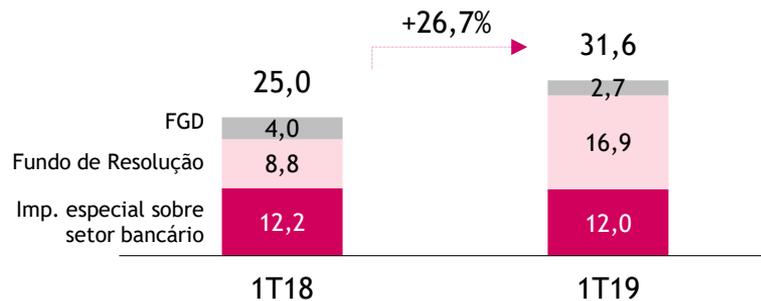


## Comissões e outros proveitos

(Não inclui imposto sobre ativos e contribuições para o fundo de resolução e FGD)



## Contribuições obrigatórias



\*Dados pro forma. A margem dos derivados, incluindo os de cobertura da carteira de crédito denominada em moeda estrangeira, é apresentada na margem financeira, enquanto que, em termos contabilísticos, parte dessa margem (€3,8 milhões no 1.º trimestre de 2019 e €2,0 milhões no 1.º trimestre de 2018) é apresentada em resultados em operações financeiras. | Exclui efeito cambial. Taxas €/Zloty constantes a março de 2019: Demonstração de Resultados 4,28290000; Balanço 4,3046.

# Qualidade do crédito



(Milhões de euros)

## NPL>90d

| Rácio de crédito | Mar 18 | Mar 19 |
|------------------|--------|--------|
| NPL>90d          | 2,7%   | 2,4%   |

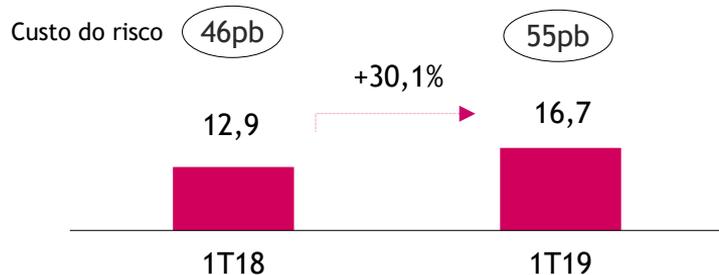


## Imparidade de crédito (balanço)

| Rácio de cobertura | Mar 18 | Mar 19 |
|--------------------|--------|--------|
| NPL>90d            | 137%   | 135%   |



## Imparidade de crédito (líq. recuperações)



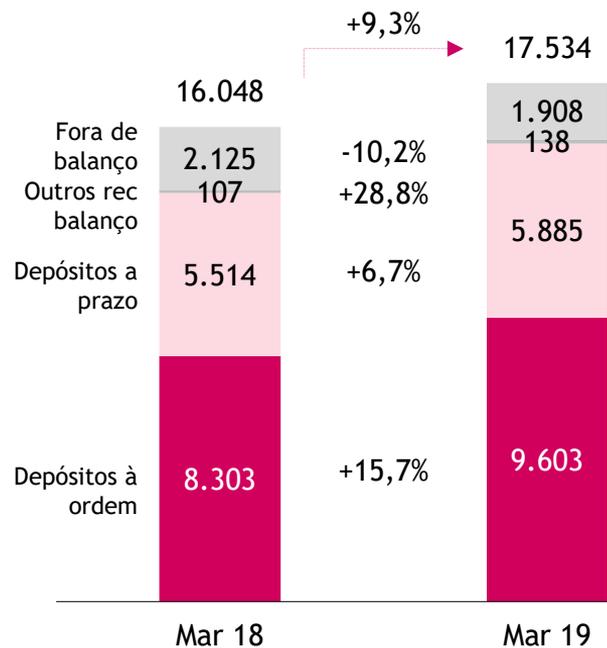
- Rácio de NPL>90d representou 2,4% do crédito total em 31 de março de 2019 (2,7% em 31 de março de 2018)
- Cobertura dos NPL>90d por provisões situou-se em 135% (137% em 31 de março de 2018)
- Custo do risco de 55pb (46pb no 1.º trimestre de 2018)

# Crescimento dos volumes

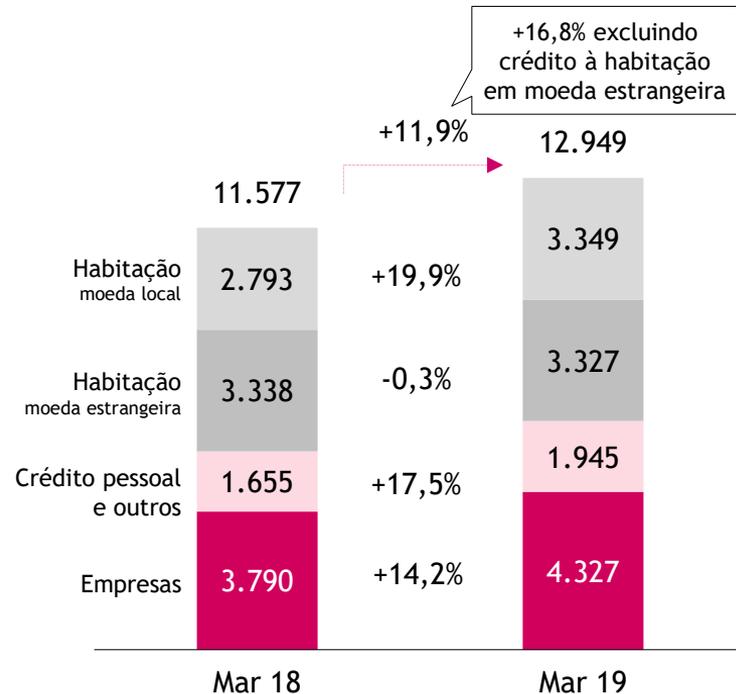


(Milhões de euros)

## Recursos de Clientes



## Crédito a Clientes (bruto)

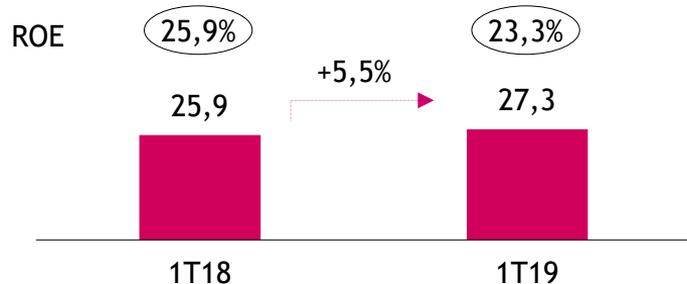


# Crescimento do resultado líquido

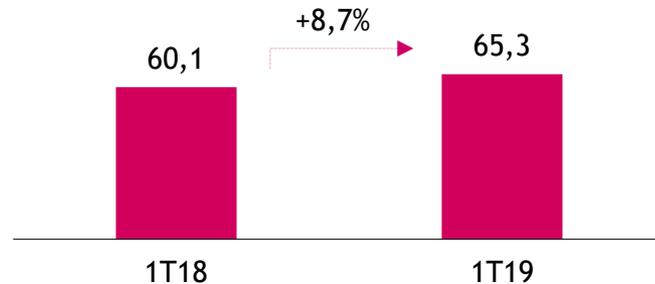


(Milhões de euros)

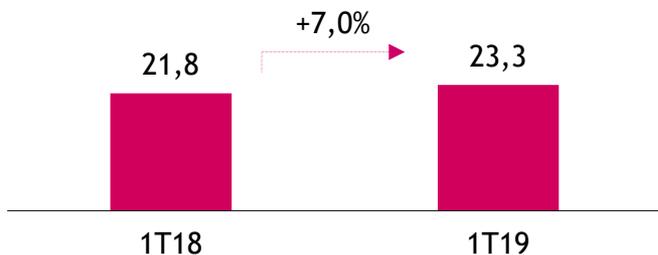
## Resultado líquido



## Produto bancário



## Custos operacionais



- Resultado líquido de €27,3 milhões (+5,5%), com ROE de 23,3%, com aumento do produto bancário em 8,7%
- Recursos de Clientes crescem 6,6%, com redução da carteira de crédito (-16,7%) a refletir uma abordagem conservadora, dado o contexto desafiante
- Rácio de capital de 38,5%
- O Millennium bim foi distinguido como melhor Banco em Moçambique pela *Global Finance*, pela 10.<sup>a</sup> vez consecutiva

# Crescimento dos proveitos parcialmente compensado pelo aumento dos custos operacionais

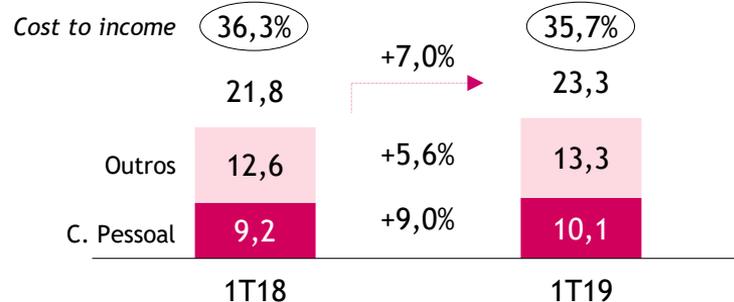


(Milhões de euros)

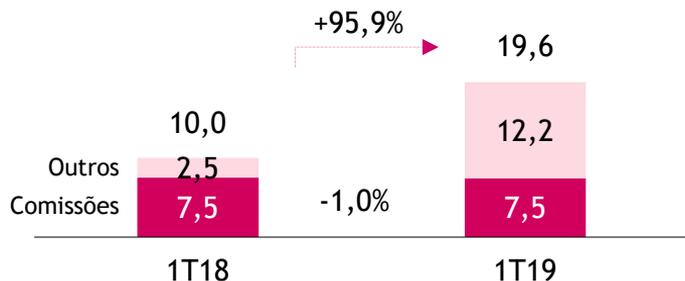
## Margem financeira



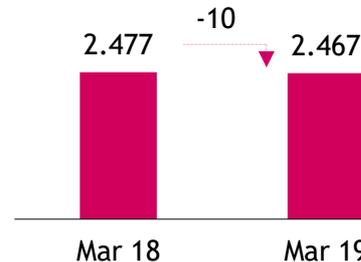
## Custos operacionais



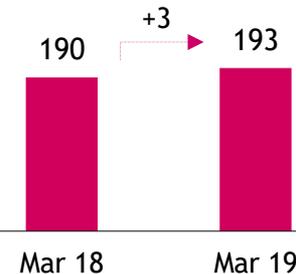
## Comissões e outros proveitos



## Colaboradores\*



## Sucursais



\*Exclui colaboradores da SIM (companhia de seguros)

# Evolução da qualidade do crédito influenciada por enquadramento exigente



(Milhões de euros)

## NPL>90d

| Rácio de crédito | Mar 18 | Mar 19 |
|------------------|--------|--------|
| NPL>90d          | 14,7%  | 16,1%  |

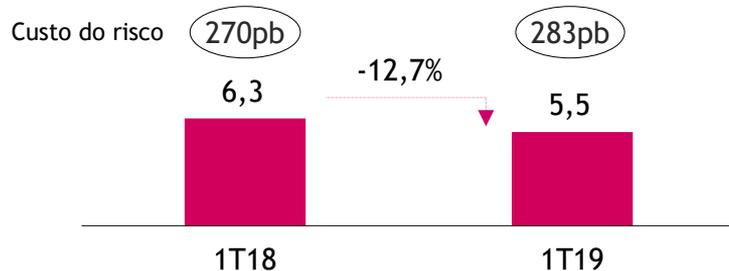


## Imparidade de crédito (balanço)

| Rácio de cobertura | Mar 18 | Mar 19 |
|--------------------|--------|--------|
| NPL>90d            | 66%    | 73%    |



## Imparidade de crédito (líq. recuperações)



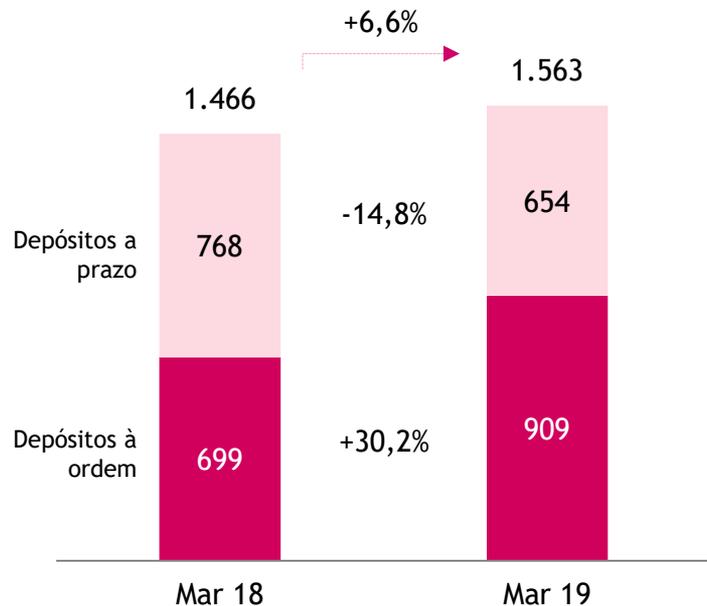
- Rácio de NPL>90d de 16,1% em 31 de março de 2019, com cobertura de 73% na mesma data
- Manutenção de um elevado esforço de provisionamento, refletido num custo do risco de 283pb (270pb no 1.º trimestre de 2018)

# Volumes de negócio refletem uma abordagem conservadora, dado o contexto desafiante

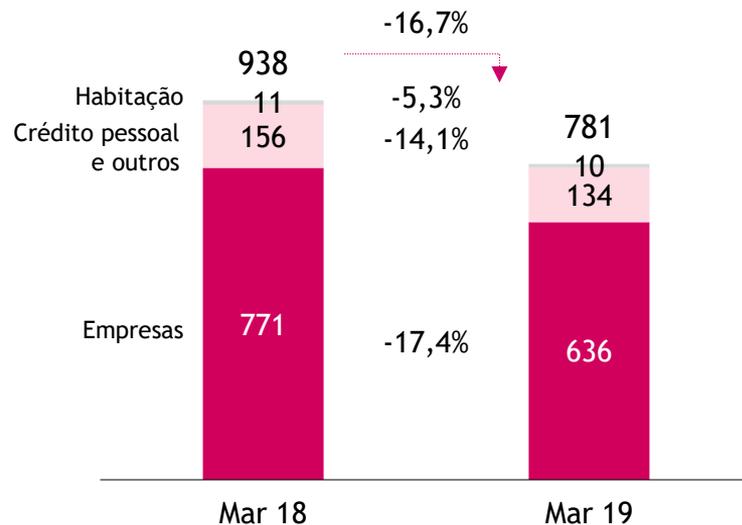


(Milhões de euros)

## Recursos de Clientes



## Crédito a Clientes (bruto)



# Agenda

---

- Destaques
- Grupo
  - Rendibilidade
  - Atividade comercial
  - Capital
- Portugal
- Operações internacionais
- Principais indicadores

# Principais indicadores

Consolidado

|                               |                          | 1T18  | 1T19  | 2021   |
|-------------------------------|--------------------------|---|---|--|
| <b>Crescimento do negócio</b> | Cientes ativos*          | 4,6 milhões   | 4,9 milhões   | >6 milhões   |
|                               | Cientes digitais*        | 52%   | 56%   | >60%   |
|                               | Cientes <i>mobile</i> *  | 29%   | 35%   | >45%   |
| <b>Criação de valor</b>       | <i>Cost-to-Income</i>    | 46%<br><small>(45% sem itens não habituais)</small> | 43%<br><small>(42% sem itens não habituais)</small> | ≈40%   |
|                               | RoE                      | 6,1%  | 10,6%   | ≈ 10%  |
|                               | CET1                     | 11,8%   | 12,7%**   | ≈ 12%  |
|                               | <i>Loans-to-Deposits</i> | 91%   | 87%   | < 100%   |
|                               | <i>Dividend Payout</i>   | --  | --  | ≈40%   |
| <b>Qualidade dos Ativos</b>   | Stock de NPE             | €7,1 mil milhões                                    | €5,2 mil milhões                                    | ≈€3 mil milhões<br><small>Redução de ≈60% desde 2017</small> |
|                               | Custo do risco           | 85 pb   | 68 pb   | <50 pb   |

\*Conceito de Clientes utilizado no Plano Estratégico 2021.  
 \*\*Incluindo resultados não auditados do 1.º trimestre de 2019.

# Anexos

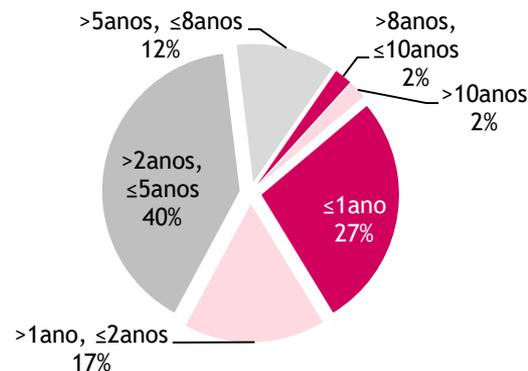
# Evolução da carteira de dívida pública

## Carteira de dívida pública

(Milhões de euros)

|              | Mar 18        | Dez 18        | Mar 19        | Δ %<br>anual | Δ %<br>trimestral |
|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|-------------------|
| Portugal     | 4.696         | 6.609         | 7.375         | +57%         | +12%              |
| BTs e outros | 452           | 853           | 1.932         | +327%        | >100%             |
| Obrigações   | 4.244         | 5.755         | 5.443         | +28%         | -5%               |
| Polónia      | 3.981         | 4.925         | 5.385         | +35%         | +9%               |
| Moçambique   | 553           | 698           | 263           | -52%         | -62%              |
| Outros       | 1.068         | 857           | 1.091         | +2%          | +27%              |
| <b>Total</b> | <b>10.299</b> | <b>13.089</b> | <b>14.115</b> | <b>+37%</b>  | <b>+8%</b>        |

## Maturidade da dívida pública total



- Total de dívida pública de €14,1 mil milhões, dos quais €11,9 mil milhões com maturidade até 5 anos
- Dívida pública portuguesa totalizou €7,4 mil milhões, polaca €5,4 mil milhões e moçambicana €0,3 mil milhões; “outros” incluem dívida pública espanhola e italiana (€0,5 mil milhões cada)

# Detalhe da carteira de dívida pública

(Milhões de euros)

|                                   | Portugal     | Polónia      | Moçambique | Outros       | Total         |
|-----------------------------------|--------------|--------------|------------|--------------|---------------|
| <b>Carteira de negociação*</b>    | <b>40</b>    | <b>180</b>   |            | <b>1</b>     | <b>220</b>    |
| ≤ 1 ano                           |              | 42           |            |              | 42            |
| > 1 ano e ≤ 2 anos                | 34           | 61           |            |              | 95            |
| > 2 anos e ≤ 5 anos               | 4            | 33           |            |              | 37            |
| > 5 anos e ≤ 8 anos               | 1            | 29           |            |              | 30            |
| > 8 anos e ≤ 10 anos              |              | 15           |            |              | 15            |
| > 10 anos                         | 1            | 1            |            | 1            | 2             |
| <b>Carteira de Investimento**</b> | <b>7.335</b> | <b>5.206</b> | <b>263</b> | <b>1.091</b> | <b>13.895</b> |
| ≤ 1 ano                           | 1.933        | 1.260        | 50         | 581          | 3.824         |
| > 1 ano e ≤ 2 anos                | 19           | 1.970        | 23         | 236          | 2.248         |
| > 2 anos e ≤ 5 anos               | 3.639        | 1.693        | 80         | 225          | 5.636         |
| > 5 anos e ≤ 8 anos               | 1.335        | 276          |            |              | 1.611         |
| > 8 anos e ≤ 10 anos              | 185          | 6            | 38         | 49           | 279           |
| > 10 anos                         | 224          | 1            | 72         |              | 297           |
| <b>Carteira consolidada</b>       | <b>7.375</b> | <b>5.385</b> | <b>263</b> | <b>1.091</b> | <b>14.115</b> |
| ≤ 1 ano                           | 1.933        | 1.301        | 50         | 581          | 3.865         |
| > 1 ano e ≤ 2 anos                | 54           | 2.031        | 23         | 236          | 2.343         |
| > 2 anos e ≤ 5 anos               | 3.643        | 1.726        | 80         | 225          | 5.673         |
| > 5 anos e ≤ 8 anos               | 1.336        | 305          |            |              | 1.641         |
| > 8 anos e ≤ 10 anos              | 185          | 21           | 38         | 49           | 294           |
| > 10 anos                         | 225          | 1            | 72         | 1            | 299           |

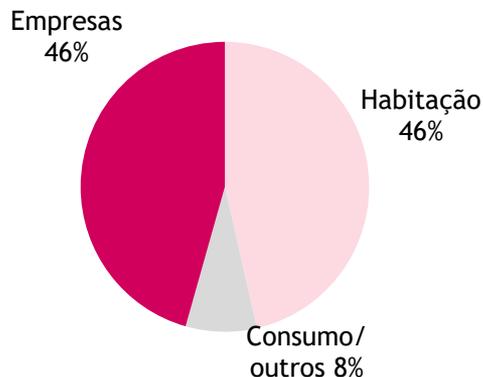
\*Inclui carteira de ativos financeiros detidos para negociação ao justo valor através de resultados (€33 milhões).

\*\*Inclui carteira de ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral (€13.544 milhões) e de ativos financeiros ao custo amortizado (€350 milhões).

# Carteira de crédito diversificada e colateralizada

## Carteira de crédito

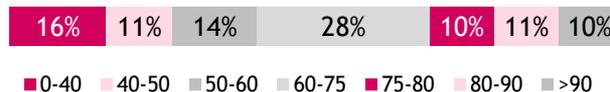
Consolidado



## Crédito por colateral



## LTV da carteira de crédito à habitação em Portugal



## Crédito

- Crédito a empresas representa 46% do total de crédito, com um peso dos setores da construção e imobiliário de 7% em 31 de março de 2019
- Crédito à habitação tem um peso de 46% da carteira, com um nível de sinistralidade baixo e LTV médio de 65%
- 88% da carteira de crédito encontra-se colateralizada

## Colaterais

- Colaterais imobiliários representam 93% do valor total dos colaterais
- 80% dos colaterais imobiliários são imóveis residenciais

# Resultados consolidados

| <i>(milhões de euros)</i>                                   | 1T18          | 1T19          | Δ%            | Impacto no resultado |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------------|
| Margem financeira   | 344,8         | 362,7         | +5,2%         | +17,9                |
| Comissões   | 167,8         | 166,6         | -0,7%         | -1,2                 |
| Outros proveitos*   | 25,2          | 68,3          | +171,4%       | +43,2                |
| <b>Produto bancário</b>                                     | <b>537,8</b>  | <b>597,7</b>  | <b>+11,1%</b> | <b>+59,9</b>         |
| Custos com o pessoal  | -142,3        | -152,2        | +7,0%         | -9,9                 |
| Outros gastos administrativos e amortizações                | -103,7        | -107,3        | +3,4%         | -3,6                 |
| <b>Custos operacionais</b>                                  | <b>-246,0</b> | <b>-259,5</b> | <b>+5,5%</b>  | <b>-13,5</b>         |
| <b>Resultados antes de imparidades e provisões</b>          | <b>291,8</b>  | <b>338,1</b>  | <b>+15,9%</b> | <b>+46,4</b>         |
| Imparidade do crédito (líquida de recuperações)             | -106,0        | -86,5         | -18,4%        | +19,5                |
| Outras imparidades e provisões                              | -23,9         | -17,4         | -27,1%        | +6,5                 |
| <b>Imparidades e provisões</b>                              | <b>-129,9</b> | <b>-103,9</b> | <b>-20,0%</b> | <b>+26,0</b>         |
| <b>Resultado antes de impostos</b>                          | <b>161,8</b>  | <b>234,2</b>  | <b>+44,7%</b> | <b>+72,4</b>         |
| Impostos  | -49,3         | -65,4         | +32,7%        | -16,1                |
| Interesses que não controlam                                | -26,9         | -28,4         | +5,3%         | -1,4                 |
| Resultados de operações descontinuadas ou em descontinuação | 0,0           | 13,5          |               | +13,5                |
| <b>Resultado líquido</b>                                    | <b>85,6</b>   | <b>153,8</b>  | <b>+79,7%</b> | <b>+68,3</b>         |

\*Inclui rendimentos de instrumentos de capital, outros proveitos de exploração líquidos, resultados em operações financeiras e resultados por equivalência patrimonial.

# Balanço consolidado

(Milhões de euros)

|  | 31 março<br>2019 | 31 março<br>2018 |  | 31 março<br>2019 | 31 março<br>2018 |
|--|------------------|------------------|--|------------------|------------------|
| <b>ATIVO</b>   |                  |                  | <b>PASSIVO</b>   |                  |                  |
| Caixa e disponibilidades em Bancos Centrais                            | 2.292,1          | 2.265,8          | Passivos financeiros ao custo amortizado                               |                  |                  |
| Disponibilidades em outras instituições de crédito                     | 288,2            | 254,5            | Recursos de instituições de crédito                                    | 7.397,5          | 7.427,1          |
| Ativos financeiros ao custo amortizado                                 |                  |                  | Recursos de clientes e outros empréstimos                              | 53.321,6         | 49.535,1         |
| Aplicações em instituições de crédito                                  | 1.021,6          | 864,0            | Títulos de dívida não subordinada emitidos                             | 1.639,8          | 1.982,7          |
| Créditos a clientes  | 45.971,8         | 45.039,9         | Passivos subordinados  | 1.270,4          | 1.179,4          |
| Títulos de dívida  | 3.465,3          | 2.900,3          | Passivos financeiros ao justo valor através de resultados              |                  |                  |
| Ativos financeiros ao justo valor através de resultados                |                  |                  | Passivos financeiros detidos para negociação                           | 331,6            | 408,7            |
| Ativos financeiros detidos para negociação                             | 907,4            | 1.234,6          | Passivos financeiros designados ao justo valor através de resultados   | 3.636,3          | 3.775,0          |
| Ativos financeiros não detidos para negociação                         |                  |                  | Derivados de cobertura   | 272,8            | 140,8            |
| obrigatoriamente ao justo valor através de resultados                  | 1.393,2          | 1.608,5          | Provisões  | 360,1            | 340,4            |
| Ativos financeiros designados ao justo valor através de resultados     | 33,0             | 142,4            | Passivos por impostos correntes  | 14,7             | 12,8             |
| Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral | 14.663,6         | 10.814,4         | Passivos por impostos diferidos  | 6,7              | 5,5              |
| Ativos com acordo de recompra  | 185,2            | 33,5             | Outros passivos  | 1.278,2          | 1.041,3          |
| Derivados de cobertura   | 162,1            | 141,7            | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>  | <b>69.529,6</b>  | <b>65.848,7</b>  |
| Investimentos em associadas  | 444,4            | 498,8            | <b>CAPITAIS PRÓPRIOS</b>   |                  |                  |
| Ativos não correntes detidos para venda                                | 1.674,8          | 2.144,7          | Capital  | 4.725,0          | 5.600,7          |
| Propriedades de investimento   | 63,8             | 12,5             | Prémio de emissão  | 16,5             | 16,5             |
| Outros ativos tangíveis  | 621,9            | 481,6            | Ações preferenciais  | -                | 59,9             |
| Goodwill e ativos intangíveis  | 170,9            | 179,8            | Outros instrumentos de capital   | 402,9            | 2,9              |
| Ativos por impostos correntes  | 39,2             | 24,8             | Reservas legais e estatutárias   | 264,6            | 252,8            |
| Ativos por impostos diferidos  | 2.844,6          | 2.956,9          | Títulos próprios   | (0,1)            | (0,3)            |
| Outros ativos  | 875,4            | 1.075,2          | Reservas e resultados acumulados                                       | 852,5            | (249,2)          |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>  | <b>77.118,3</b>  | <b>72.673,9</b>  | Resultado líquido do período atribuível aos acionistas do Banco        | 153,8            | 85,6             |
|  |                  |                  | <b>TOTAL DOS CAPITAIS PRÓPRIOS ATRIBUÍVEIS AOS ACIONISTAS DO BANCO</b> | <b>6.415,2</b>   | <b>5.769,0</b>   |
|  |                  |                  | Interesses que não controlam   | 1.173,5          | 1.056,2          |
|  |                  |                  | <b>TOTAL DOS CAPITAIS PRÓPRIOS</b>                                     | <b>7.588,7</b>   | <b>6.825,2</b>   |
|  |                  |                  | <b>TOTAL DO PASSIVO E DOS CAPITAIS PRÓPRIOS</b>                        | <b>77.118,3</b>  | <b>72.673,9</b>  |

# Demonstração de resultados consolidados

## Evolução trimestral

(Milhões de euros)

|   | 1T 18        | 2T 18        | 3T 18        | 4T 18        | 1T 19        |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Margem financeira</b>                        | <b>344,8</b> | <b>342,8</b> | <b>365,2</b> | <b>370,8</b> | <b>362,7</b> |
| Rend. de instrumentos de cap.                   | 0,1          | 0,6          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| Resultado de serv. e comissões                  | 167,8        | 172,4        | 169,9        | 174,0        | 166,6        |
| Outros proveitos de exploração                  | -29,1        | -61,0        | 1,7          | -1,0         | -10,6        |
| Resultados em operações financeiras             | 34,4         | 42,6         | 12,6         | -11,0        | 60,3         |
| Res. por equivalência patrimonial               | 19,8         | 21,6         | 30,5         | 17,3         | 18,6         |
| <b>Produto bancário</b>                         | <b>537,8</b> | <b>519,0</b> | <b>579,7</b> | <b>550,1</b> | <b>597,7</b> |
| Custos com o pessoal                            | 142,3        | 147,5        | 145,8        | 157,2        | 152,2        |
| Outros gastos administrativos                   | 89,5         | 93,1         | 93,1         | 100,9        | 80,5         |
| Amortizações do exercício                       | 14,2         | 14,2         | 14,5         | 14,8         | 26,8         |
| <b>Custos operacionais</b>                      | <b>246,0</b> | <b>254,8</b> | <b>253,4</b> | <b>273,0</b> | <b>259,5</b> |
| <b>Res. antes de imparidade e provisões</b>     | <b>291,8</b> | <b>264,2</b> | <b>326,3</b> | <b>277,1</b> | <b>338,1</b> |
| Imparidade do crédito (líq. recuperações)       | 106,0        | 114,6        | 116,2        | 127,9        | 86,5         |
| Outras imparidades e provisões                  | 23,9         | 35,3         | 33,0         | 44,2         | 17,4         |
| <b>Resultado antes de impostos</b>              | <b>161,8</b> | <b>114,3</b> | <b>177,1</b> | <b>105,0</b> | <b>234,2</b> |
| Impostos  | 49,3         | 22,6         | 37,6         | 28,5         | 65,4         |
| Interesses que não controlam                    | 26,9         | 28,5         | 30,5         | 31,9         | 28,4         |
| <b>Resultado líquido (antes de oper. desc.)</b> | <b>85,6</b>  | <b>63,3</b>  | <b>109,0</b> | <b>44,5</b>  | <b>140,4</b> |
| Res. de oper. descontinuadas                    | 0,0          | 1,8          | -2,2         | -0,9         | 13,5         |
| <b>Resultado líquido</b>                        | <b>85,6</b>  | <b>65,1</b>  | <b>106,8</b> | <b>43,6</b>  | <b>153,8</b> |

# Demonstração de resultados (Portugal e Operações internacionais)

Para os períodos de 3 meses findos em 31 de março de 2018 e de 2019

(Milhões de euros)

|   | Grupo      |            |              | Portugal   |            |                 | Operações internacionais |            |              |                           |            |              |                       |           |              |                        |            |              |
|---|------------|------------|--------------|------------|------------|-----------------|--------------------------|------------|--------------|---------------------------|------------|--------------|-----------------------|-----------|--------------|------------------------|------------|--------------|
|   |            |            |              |            |            |                 | Total                    |            |              | Bank Millennium (Polónia) |            |              | Millennium bim (Moç.) |           |              | Outras oper. internac. |            |              |
|   | mar 18     | mar 19     | Δ %          | mar 18     | mar 19     | Δ %             | mar 18                   | mar 19     | Δ %          | mar 18                    | mar 19     | Δ %          | mar 18                | mar 19    | Δ %          | mar 18                 | mar 19     | Δ %          |
| Juros e proveitos equiparados                   | 473        | 472        | -0,2%        | 251        | 244        | -2,7%           | 222                      | 228        | 2,5%         | 146                       | 162        | 11,0%        | 75                    | 63        | -15,4%       | 2                      | 3          | 69,8%        |
| Juros e custos equiparados                      | 128        | 109        | -14,8%       | 59         | 43         | -27,5%          | 69                       | 67         | -4,1%        | 43                        | 49         | 13,1%        | 27                    | 17        | -35,3%       | -1                     | 0          | >100%        |
| <b>Margem financeira</b>                        | <b>345</b> | <b>363</b> | <b>5,2%</b>  | <b>192</b> | <b>201</b> | <b>4,9%</b>     | <b>153</b>               | <b>161</b> | <b>5,5%</b>  | <b>103</b>                | <b>113</b> | <b>10,1%</b> | <b>48</b>             | <b>46</b> | <b>-4,2%</b> | <b>2</b>               | <b>3</b>   | <b>2,6%</b>  |
| Rend. de instrumentos de cap.                   | 0          | 0          | -33,2%       | 0          | 0          | <-100%          | 0                        | 0          | 29,7%        | 0                         | 0          | 29,7%        | 0                     | 0         | 100,0%       | 0                      | 0          | --           |
| <b>Margem de intermediação</b>                  | <b>345</b> | <b>363</b> | <b>5,2%</b>  | <b>192</b> | <b>201</b> | <b>4,9%</b>     | <b>153</b>               | <b>161</b> | <b>5,5%</b>  | <b>103</b>                | <b>113</b> | <b>10,1%</b> | <b>48</b>             | <b>46</b> | <b>-4,2%</b> | <b>2</b>               | <b>3</b>   | <b>2,6%</b>  |
| Resultado de serv. e comissões                  | 168        | 167        | -0,7%        | 113        | 115        | 1,7%            | 55                       | 52         | -5,6%        | 41                        | 38         | -7,9%        | 7                     | 7         | 4,0%         | 6                      | 6          | -16%         |
| Outros proveitos de exploração                  | -29        | -11        | 63,5%        | -3         | 16         | >100%           | -26                      | -26        | -0,5%        | -26                       | -34        | -30,4%       | 0                     | 8         | >100%        | 0                      | 0          | 18,8%        |
| <b>Margem básica</b>                            | <b>484</b> | <b>519</b> | <b>7,3%</b>  | <b>302</b> | <b>332</b> | <b>9,9%</b>     | <b>182</b>               | <b>187</b> | <b>2,9%</b>  | <b>118</b>                | <b>117</b> | <b>-0,8%</b> | <b>55</b>             | <b>61</b> | <b>11,1%</b> | <b>9</b>               | <b>9</b>   | <b>-0,0%</b> |
| Resultados em operações financeiras             | 34         | 60         | 75,1%        | 19         | 40         | >100%           | 15                       | 20         | 31,4%        | 13                        | 15         | 20,3%        | 2                     | 4         | 95,7%        | 1                      | 1          | 41,0%        |
| Res. por equivalência patrimonial               | 20         | 19         | -5,9%        | 12         | 11         | -11,7%          | 8                        | 8          | 3,5%         | 0                         | 0          | --           | 0                     | 0         | --           | 8                      | 8          | 3,5%         |
| <b>Produto bancário</b>                         | <b>538</b> | <b>598</b> | <b>11,1%</b> | <b>333</b> | <b>383</b> | <b>14,9%</b>    | <b>205</b>               | <b>215</b> | <b>5,1%</b>  | <b>130</b>                | <b>132</b> | <b>1,3%</b>  | <b>57</b>             | <b>65</b> | <b>14,2%</b> | <b>17</b>              | <b>17</b>  | <b>3,4%</b>  |
| Custos com o pessoal                            | 142        | 152        | 7,0%         | 91         | 97         | 6,6%            | 51                       | 55         | 7,7%         | 38                        | 40         | 6,6%         | 9                     | 10        | 14,5%        | 5                      | 5          | 3,7%         |
| Outros gastos administrativos                   | 90         | 80         | -10,1%       | 53         | 46         | -13,1%          | 36                       | 34         | -5,7%        | 25                        | 22         | -12,4%       | 10                    | 11        | 11,1%        | 2                      | 2          | -7,8%        |
| Amortizações do exercício                       | 14         | 27         | 88,9%        | 9          | 17         | 84,0%           | 5                        | 10         | 97,4%        | 3                         | 8          | >100%        | 2                     | 2         | 10,3%        | 0                      | 0          | >100%        |
| <b>Custos operacionais</b>                      | <b>246</b> | <b>260</b> | <b>5,5%</b>  | <b>153</b> | <b>160</b> | <b>4,3%</b>     | <b>93</b>                | <b>100</b> | <b>7,5%</b>  | <b>66</b>                 | <b>70</b>  | <b>6,2%</b>  | <b>21</b>             | <b>23</b> | <b>12,4%</b> | <b>6</b>               | <b>7</b>   | <b>5,2%</b>  |
| <b>Res. antes de imparidade e provisões</b>     | <b>292</b> | <b>338</b> | <b>15,9%</b> | <b>180</b> | <b>223</b> | <b>23,9%</b>    | <b>112</b>               | <b>115</b> | <b>3,0%</b>  | <b>65</b>                 | <b>63</b>  | <b>-3,7%</b> | <b>36</b>             | <b>42</b> | <b>15,2%</b> | <b>11</b>              | <b>11</b>  | <b>2,4%</b>  |
| Imparidade do crédito (líq. recuperações)       | 106        | 87         | -18,4%       | 89         | 68         | -23,6%          | 17                       | 19         | 8,5%         | 12                        | 15         | 32,5%        | 6                     | 6         | -8,3%        | -1                     | -2         | <-100%       |
| Outras imparidades e provisões                  | 24         | 17         | -27,1%       | 19         | 21         | 12,6%           | 5                        | -4         | <-100%       | 1                         | -7         | <-100%       | 0                     | 1         | >100%        | 5                      | 2          | -52,1%       |
| <b>Resultado antes de impostos</b>              | <b>162</b> | <b>234</b> | <b>44,7%</b> | <b>72</b>  | <b>133</b> | <b>85,7%</b>    | <b>90</b>                | <b>101</b> | <b>12,0%</b> | <b>52</b>                 | <b>54</b>  | <b>3,5%</b>  | <b>31</b>             | <b>35</b> | <b>14,5%</b> | <b>7</b>               | <b>11</b>  | <b>68,3%</b> |
| Impostos  | 49         | 65         | 32,7%        | 27         | 39         | 43,1%           | 22                       | 26         | 19,7%        | 15                        | 17         | 11,3%        | 6                     | 8         | 29,4%        | 1                      | 1          | >100%        |
| Interesses que não controlam                    | 27         | 28         | 5,3%         | 0          | 0          | <-100%          | 27                       | 29         | 5,7%         | 0                         | 0          | --           | 0                     | 0         | 16,1%        | 27                     | 28         | 5,6%         |
| <b>Resultado líquido (antes de oper. desc.)</b> | <b>86</b>  | <b>140</b> | <b>64,0%</b> | <b>44</b>  | <b>94</b>  | <b>&gt;100%</b> | <b>41</b>                | <b>46</b>  | <b>12,1%</b> | <b>37</b>                 | <b>37</b>  | <b>0,3%</b>  | <b>25</b>             | <b>27</b> | <b>10,8%</b> | <b>-21</b>             | <b>-19</b> | <b>10,5%</b> |
| Res. de oper. descontinuadas                    | 0          | 13         | --           |            |            |                 |                          |            |              |                           |            |              |                       |           |              |                        |            |              |
| <b>Resultado líquido</b>                        | <b>86</b>  | <b>154</b> | <b>79,7%</b> |            |            |                 |                          |            |              |                           |            |              |                       |           |              |                        |            |              |

# Glossário (1/2)

**Ativos distribuídos** - montantes detidos por clientes no âmbito da colocação de produtos de terceiros que contribuem para o reconhecimento de comissões.

**Carteira de títulos** - títulos de dívida ao custo amortizado não associados a operações de crédito (líquido de imparidade), ativos financeiros ao justo valor através de resultados (excluindo os montantes relacionados com operações de crédito e os derivados de negociação), ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral e ativos com acordo de recompra.

**Cobertura de *non-performing loans* (NPL) por imparidades** - rácio entre a imparidade do crédito (balanço) e *stock* de NPL.

**Cobertura de *non-performing exposures* (NPE) por imparidades** - rácio entre a imparidade do crédito (balanço) e *stock* de NPE.

**Cobertura do crédito vencido por imparidades** - rácio entre a imparidade do crédito (balanço) e o crédito vencido.

**Cobertura do crédito vencido há mais de 90 dias por imparidades** - rácio entre a imparidade do crédito (balanço) e o crédito vencido há mais 90 dias.

**Comissões líquidas** - resultados de serviços e comissões.

**Crédito a clientes (bruto)** - crédito a clientes ao custo amortizado antes de imparidade, títulos de dívida ao custo amortizado associados a operações de crédito antes de imparidade e crédito a clientes ao justo valor através de resultados antes dos ajustamentos de justo valor.

**Crédito a clientes (líquido)** - crédito a clientes ao custo amortizado líquido de imparidade, títulos de dívida ao custo amortizado associados a operações de crédito líquidos de imparidade e valor de balanço do crédito ao justo valor através de resultados.

**Crédito vencido** - valor total em dívida do crédito (crédito a clientes ao custo amortizado, títulos de dívida ao custo amortizado associados a operações de crédito e crédito a clientes ao justo valor através de resultados) com prestações de capital ou juros vencidos, ou seja, cuja amortização ou pagamento de juros associados se encontra em atraso.

**Crédito vencido há mais de 90 dias** - valor total em dívida do crédito (crédito a clientes ao custo amortizado, títulos de dívida ao custo amortizado associados a operações de crédito e crédito a clientes ao justo valor através de resultados) com prestações de capital ou juros vencidos por um período superior ou igual a 90 dias, ou seja, cuja amortização ou pagamento de juros associados se encontra em atraso por um período superior ou igual a 90 dias.

**Custo do risco, líquido (expresso em pontos base)** - quociente entre a imparidade do crédito (demonstração de resultados) contabilizada no período e o saldo do crédito a clientes ao custo amortizado e dos títulos de dívida ao custo amortizado associados a operações de crédito antes de imparidade no final do período.

**Custos operacionais** - custos com o pessoal, outros gastos administrativos e amortizações do exercício.

**Débitos para com clientes titulados** - emissões de títulos de dívida do Banco colocados junto de clientes.

**Depósitos e outros recursos de clientes** - recursos de clientes e outros empréstimos ao custo amortizado e depósitos de clientes ao justo valor através de resultados.

**Gap comercial** - diferença entre o crédito a clientes (bruto) e os recursos de clientes de balanço.

**Imparidade do crédito (balanço)** - imparidade de balanço associada ao crédito ao custo amortizado, imparidade de balanço relacionada com os títulos de dívida ao custo amortizado associados a operações de crédito e os ajustamentos de justo valor associados ao crédito a clientes ao justo valor através de resultados.

**Imparidade do crédito (demonstração de resultados)** - imparidade (líquida de reversões e de recuperações de crédito e juros) de ativos financeiros ao custo amortizado para crédito concedido a clientes e para títulos de dívida associados a operações de crédito.

***Non-performing exposures* (“NPE”)** - crédito a clientes (crédito a clientes ao custo amortizado e crédito a clientes ao justo valor através de resultados) vencido há mais de 90 dias ou crédito com reduzida probabilidade de ser cobrado sem realização de colaterais, se reconhecido como crédito em *default* ou crédito com imparidade.

***Non-performing loans* (“NPL”)** - crédito a clientes (crédito a clientes ao custo amortizado, títulos de dívida ao custo amortizado associados a operações de crédito e crédito a clientes ao justo valor através de resultados) vencido há mais de 90 dias e o crédito vincendo associado.

**Outras imparidades e provisões** - imparidade (líquida de reversões) de ativos financeiros ao custo amortizado para aplicações de instituições de crédito, imparidade de ativos financeiros (classificados ao justo valor através de outro rendimento integral e ao custo amortizado não associados a operações de crédito), imparidade de outros ativos, nomeadamente de ativos recebidos em dação decorrentes da resolução de contratos de crédito com clientes, de investimentos em associadas e de *goodwill* de subsidiárias e outras provisões.

# Glossário (2/2)

- Outros proveitos de exploração líquidos** - resultados da atividade seguradora, outros proveitos/(custos) de exploração e resultados de alienação de subsidiárias e outros ativos.
- Outros proveitos líquidos** - rendimentos de instrumentos de capital, comissões líquidas, resultados em operações financeiras, outros proveitos de exploração líquidos e resultados por equivalência patrimonial.
- Produto bancário** - margem financeira, rendimentos de instrumentos de capital, comissões líquidas, resultados em operações financeiras, outros proveitos de exploração líquidos e resultados por equivalência patrimonial.
- Proveitos Core (Core income)** - agregado da margem financeira e das comissões líquidas.
- Rácio de eficiência core (cost to core income)** - rácio entre os custos operacionais e o *core income*.
- Rácio de eficiência (cost to income)** - rácio entre os custos operacionais e o produto bancário.
- Rácio de transformação** - rácio entre o crédito a clientes (líquido) e os depósitos e outros recursos de clientes.
- Rácio loan to value ("LTV")** - rácio entre o valor do empréstimo e o valor da avaliação do imóvel.
- Recursos de clientes de balanço** - depósitos e outros recursos de clientes e débitos para com clientes titulados.
- Recursos de clientes fora de balanço** - ativos sob gestão, ativos distribuídos e seguros de poupança e investimento subscritos pelos clientes.
- Recursos de instituições de crédito** - recursos e outros financiamentos de Bancos Centrais e recursos de outras instituições de crédito.
- Recursos totais de clientes** - recursos de clientes de balanço e recursos de clientes fora de balanço.
- Rendibilidade do ativo médio ("ROA")** - relação entre o resultado após impostos e o total do ativo líquido médio (média ponderada dos saldos médios mensais do ativo líquido no período). Em que: Resultado após impostos = [Resultado líquido do exercício atribuível a acionistas do Banco + Resultado líquido do exercício atribuível a Interesses que não controlam].
- Rendibilidade do ativo médio (Instrução BdP n.º 16/2004)** - relação entre o resultado antes de impostos e o total do ativo líquido médio (média ponderada dos saldos médios mensais do ativo líquido no período).
- Rendibilidade dos capitais próprios médios ("ROE")** - relação entre o resultado líquido do exercício atribuível aos acionistas do Banco e os capitais próprios médios (média ponderada dos capitais próprios médios mensais no período). Em que: Capitais próprios = [Capitais próprios atribuíveis aos acionistas do Banco - Ações preferenciais e Outros instrumentos de capital, líquidos de Títulos próprios da mesma natureza].
- Rendibilidade dos capitais próprios médios (Instrução BdP n.º 16/2004)** - relação entre o resultado antes de impostos e os capitais próprios médios (média ponderada dos capitais próprios médios mensais no período). Em que: Capitais próprios = [Capitais próprios atribuíveis aos acionistas do Banco + Interesses que não controlam].
- Rendimentos de instrumentos de capital** - dividendos e rendimentos de partes de capital recebidos de investimentos classificados como ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral e rendimentos de ativos financeiros detidos para negociação.
- Resultado Core (Core net income)** - agregado da margem financeira e das comissões líquidas deduzidas dos custos operacionais.
- Resultados em operações financeiras** - resultados em operações financeiras ao justo valor através de resultados, resultados cambiais, resultados de contabilidade de cobertura, resultados com o desreconhecimento de ativos e passivos financeiros ao custo amortizado e resultados com o desreconhecimento de ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral.
- Resultados por equivalência patrimonial** - resultados apropriados pelo Grupo associados à consolidação de entidades onde, apesar de exercer influência significativa, não exerce o controlo das políticas financeira e operacional.
- Seguros de poupança e investimento** - contratos de operações de capitalização, seguros ligados a fundos de investimento ("*unit linked*") e planos de poupança ("PPR", "PPE" e "PPR/E").
- Spread** - acréscimo (em pontos percentuais) ao indexante utilizado pelo Banco na concessão de financiamento ou na captação de fundos.
- Taxa de margem financeira ("NIM")** - relação entre a margem financeira relevada no período e o saldo médio do total dos ativos geradores de juros.
- Titulos de dívida emitidos** - títulos de dívida não subordinada ao custo amortizado e passivos financeiros designados ao justo valor através de resultados (empréstimos obrigacionistas e certificados).

## **DIREÇÃO DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES**

Bernardo Collaço, Responsável

---

### **EQUITY**

Luís Pedro Monteiro  
**+351 21 1131 084**

### **DÍVIDA E RATINGS**

Luís Morais  
**+351 21 1131 337**

---

**investors@millenniumbcp.pt**



Banco Comercial Português, S.A., sociedade aberta com sede na Praça D. João I, 28, Porto, matriculada na Conservatória do Registo Comercial do Porto, com o número de identificação fiscal 501 525 882, LEIJU1U6S0DG9YLT7N8ZV32 e capital social de 4.725.000.000,00 euros.