



Millennium
bcp

APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS

1S 2019

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 seis meses de 2019 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

01

Grupo

- Rendibilidade
- Atividade comercial
- Capital

02

Portugal

03

Operações internacionais

04

Principais indicadores

05



01

—

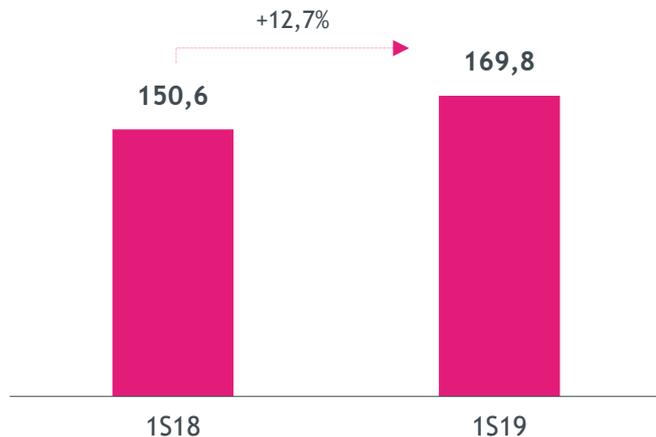


Destiques

Destques

Melhoria da rendibilidade

(Milhões de euros)



Melhoria da rendibilidade, com resultado líquido de €169,8 milhões no 1.º semestre de 2019, impulsionado pela **expansão dos proveitos core** (+5,3%) e pela **redução das imparidades e provisões** (-13,1%)

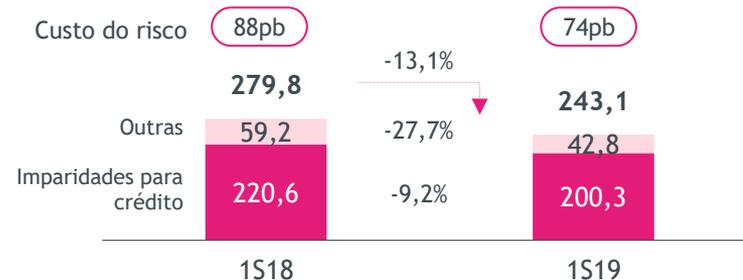
Proveitos core (margem financeira + comissões)

(Milhões de euros)



Imparidades e provisões

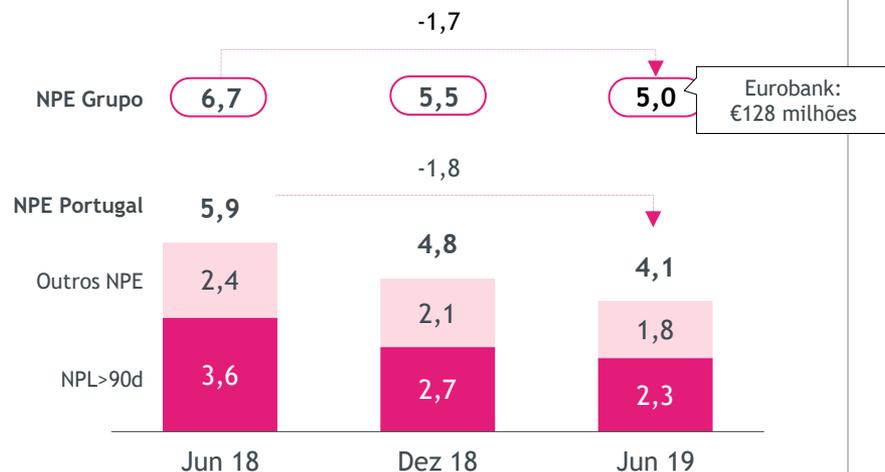
(Milhões de euros)



Destques

Melhoria da qualidade dos ativos

(Mil milhões de euros)



Redução significativa dos NPE (-€1,7 mil milhões face a 30 de junho de 2018) e do custo do risco (74pb no 1.º semestre de 2019)

*Por imparidades (balanço), *expected loss gap* e colaterais.
NPE incluem apenas crédito a Clientes.

Reforço da cobertura dos NPE

● Cobertura total* ● Cobertura por imparidades



Redução do custo do risco

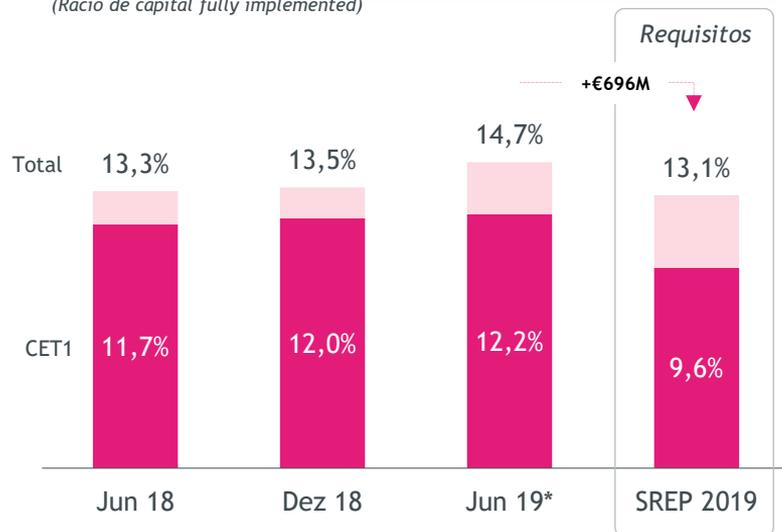
● Custo do risco PT, pb ● Custo do risco Grupo, pb



Destques

Capital robusto

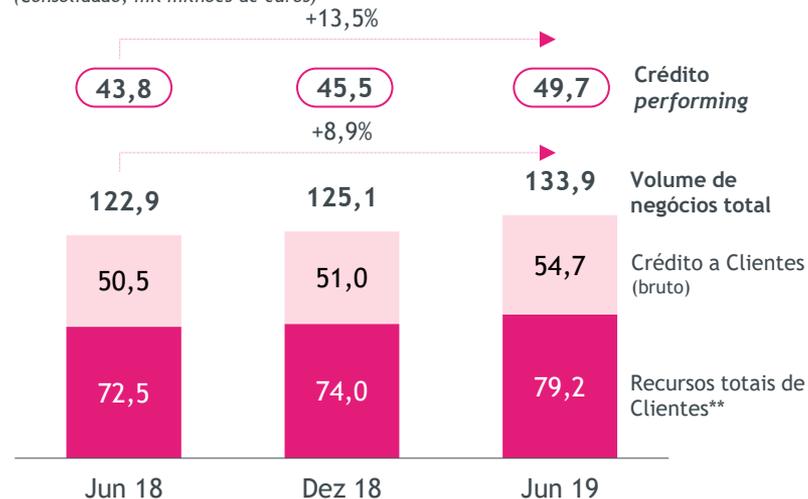
(Rácio de capital fully implemented)



Rácio de capital de 14,7%*, confortavelmente acima dos requisitos. Geração orgânica de capital e emissão de AT1 (jan.19) mais que compensam impactos da aquisição do Eurobank e da atualização da taxa de desconto do fundo de pensões

Crescimento dos volumes de negócio

(Consolidado, mil milhões de euros)

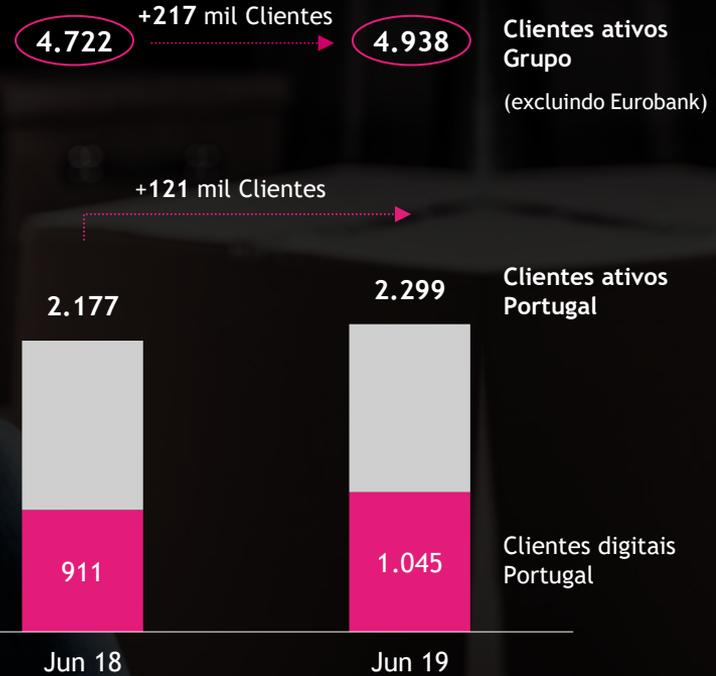


Crescimento do negócio, com **aumento do crédito performing em €5,9 mil milhões e dos recursos totais de Clientes em €6,8 mil milhões** face a 30 de junho de 2018



Crescimento da base de Clientes ativos*

Milhares de Clientes



*Conceito de Clientes utilizado no Plano Estratégico 2021.

Evolução consistente no digital

(Consolidado, milhares de Clientes)



+26%
Clientes
digitais
vs dez 17

+54%
Clientes
mobile
vs dez 17

Clientes digitais



57%

Clientes mobile



37%



Incorporação de novas tecnologias nos processos e modelo de negócio, com reflexo positivo na relação com Clientes e na eficiência do Banco



Customer journeys

- Transformação das jornadas mais relevantes
- *Digital labs*
- *Advanced analytics*
- Modelos de propensão mais avançados e eficazes



User experience

- Lançamento de novas *apps* (particulares e *trading*)
- Novos processos de crédito na *app*
- Maior facilidade de transferências e pagamentos



Transformação operativa

- Robótica
- Inteligência artificial
- *Text analytics*



Desenvolvimento de talento

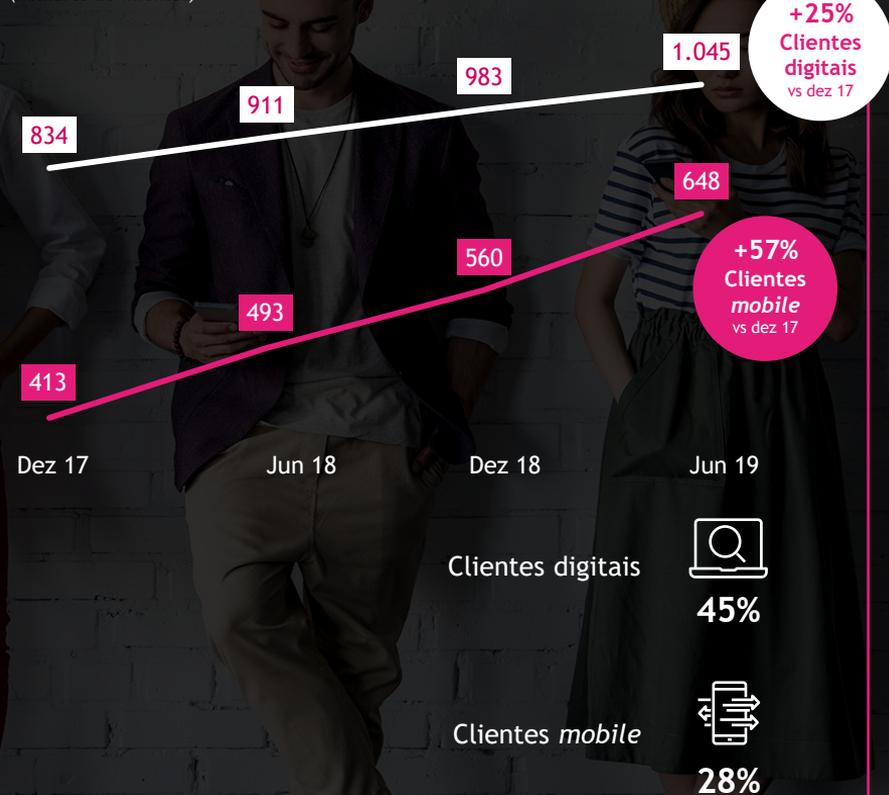
- *Human-centered design*
- *Machine learning*
- Automação e Robótica



Adaptabilidade da plataforma de IT/digital

- Arquitetura modular & *cloud*
- Integração e interligação com plataformas de terceiros
- Cibersegurança

(Milhares de Clientes)



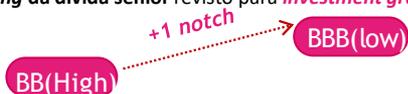
Destaque

☰ **Upgrades de rating reconhecem a melhoria da rendibilidade, da qualidade do ativo e dos modelos de negócio do BCP**

DBRS

Dívida sénior : +1 notch para BBB (low), Outlook estável

Rating da dívida sénior revisto para *investment grade*



2017

2019

Moody's

Dívida sénior : +3 notches, Outlook estável

Rating dos depósitos revisto para *investment grade*



2013

2019

Standard & Poor's

Dívida sénior: +3 notches, Outlook estável



2013

2019

Fitch Ratings

Dívida sénior : +1 notch, Outlook estável



2017

2019

- A DBRS reviu em alta o *rating* da dívida sénior para *investment grade* em 3 de junho de 2019 e a Moody's reviu em alta o *rating* de depósitos para *investment grade* em 24 de julho de 2019
- O *rating* da dívida sénior foi revisto em alta pela S&P e pela Moody's, em 3 notches
- Excluindo o efeito da remoção do *Government support* associado a alterações metodológicas, o *rating* intrínseco do BCP subiu 4 notches pela S&P, 6 notches pela Moody's e 2 notches pela Fitch



02



Grupo

Rendibilidade

Resultado líquido de €169,8 milhões no 1.º semestre de 2019

(milhões de euros)	1S18	1S19	Δ%	Impacto no resultado
Margem financeira	687,7	740,1	+7,6%	+52,4
Comissões	340,2	342,2	+0,6%	+2,0
Proveitos core	1.027,9	1.082,3	+5,3%	+54,4
Custos operacionais excluindo itens não habituais	-492,8	-525,8	+6,7%	-33,0
Resultado core	535,1	556,5	+4,0%	+21,4
Custos de pessoal não habituais	-8,0	-22,4	+180,3%	-14,4
Outros proveitos*	28,9	42,0	+45,2%	+13,1
Resultados antes de imparidades e provisões	556,0	576,0	+3,6%	+20,1
Imparidades e provisões	-279,8	-243,1	-13,1%	+36,7
Resultado antes de impostos	276,2	332,9	+20,5%	+56,7
Impostos, interesses que não controlam e operações descontinuadas	-125,5	-163,1	+30,0%	-37,6
Resultado líquido	150,6	169,8	+12,7%	+19,1

Mais valias em dívida pública PT: €13,4M no 1S18, €55,4M no 1S19
Efeito baixas taxas de juro nos seguros: -€8,6M no 1S19

Compensação ajuste temporário: -€12,4M
Custos reestruturação: -€10,0M

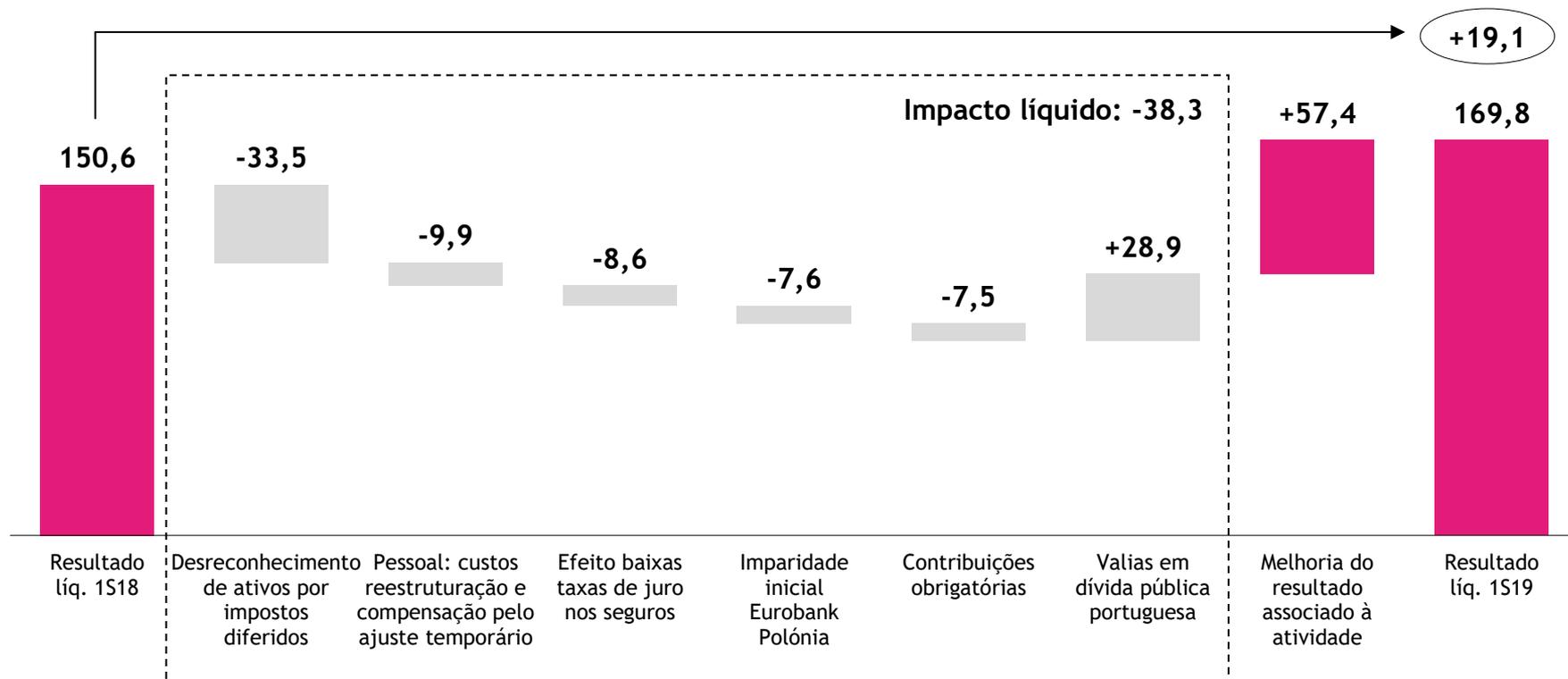
IFRS 9 1st day impairment Eurobank: -€18,8M no 1S19

Inclui desreconhecimento de ativos por impostos diferidos (-€33,5M)

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

Resultado líquido de €169,8 milhões com melhoria relevante sem itens não habituais

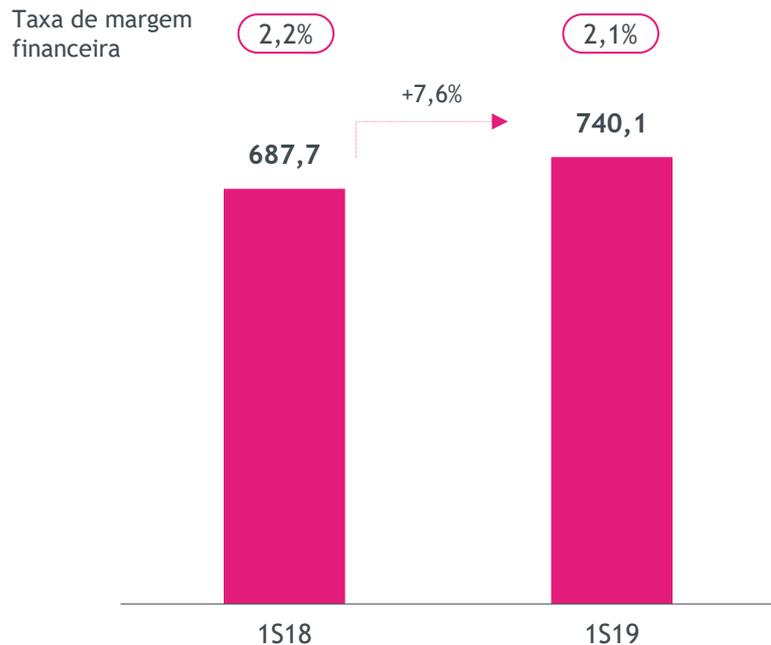
(Milhões de euros)



Crescimento da margem financeira, mesmo em contexto adverso

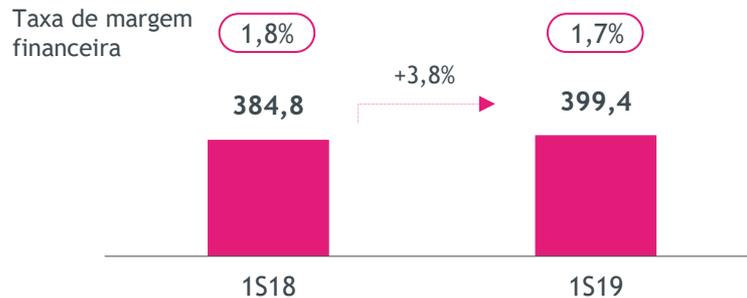
Margem Financeira

(Consolidada, milhões de euros)



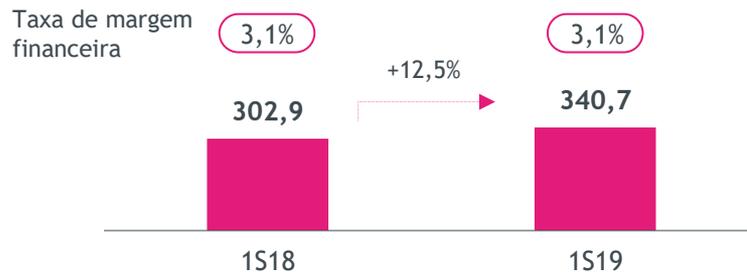
Portugal

(Milhões de euros)



Operações internacionais

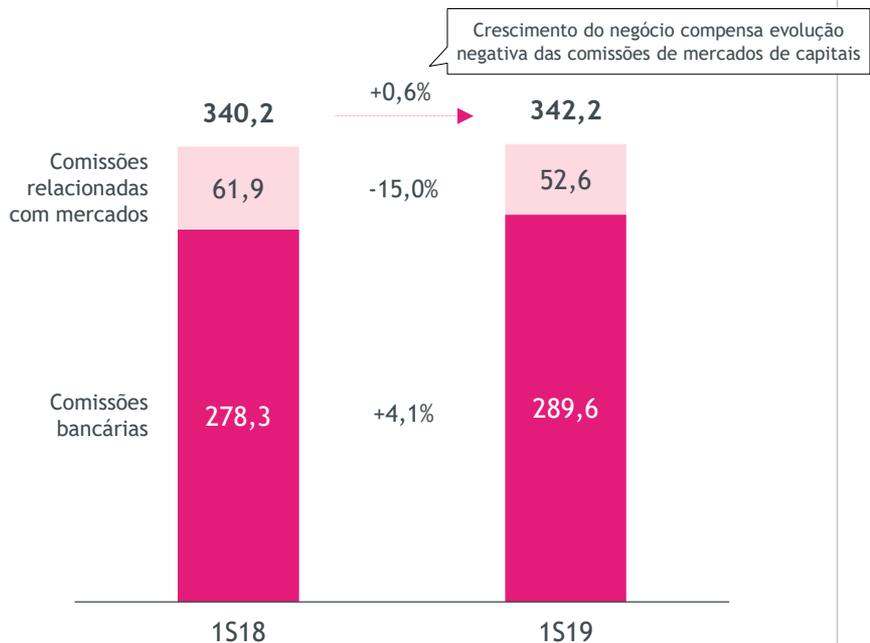
(Milhões de euros)



Evolução positiva das comissões, não obstante a redução verificada nas comissões relacionadas com mercados

Comissões

(Consolidadas, milhões de euros)



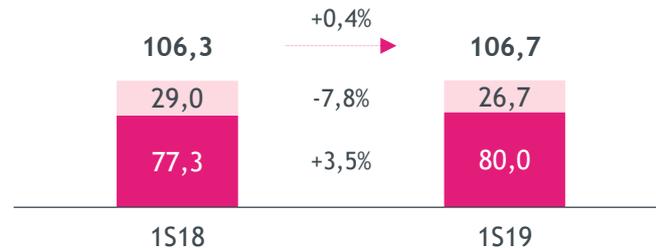
Portugal

(Milhões de euros)



Operações internacionais

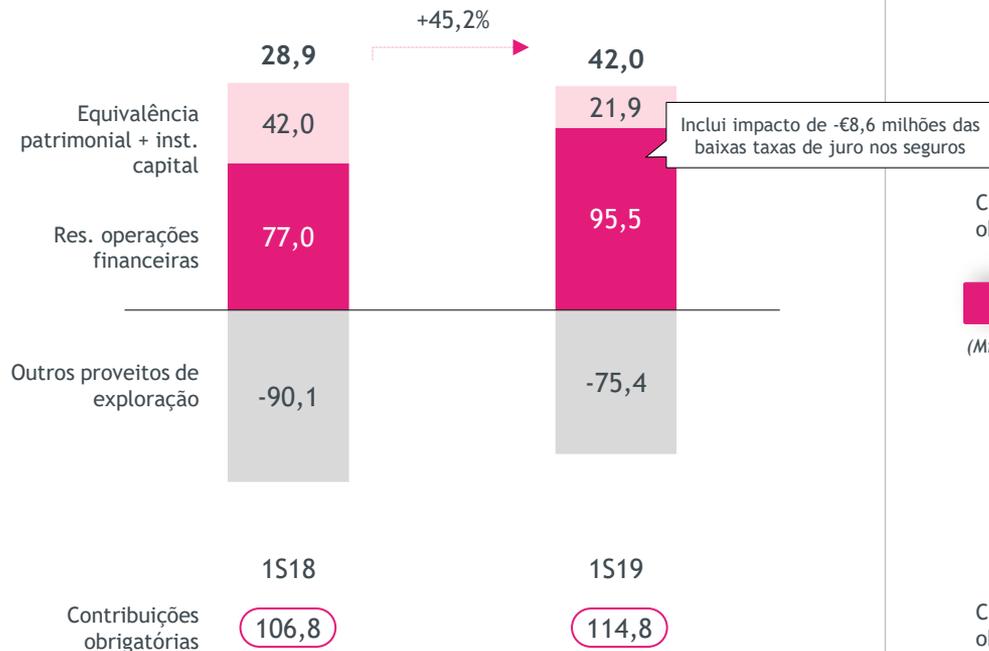
(Milhões de euros)



Outros proveitos* sobem, apesar das maiores contribuições obrigatórias e do ambiente de taxas de juro baixas

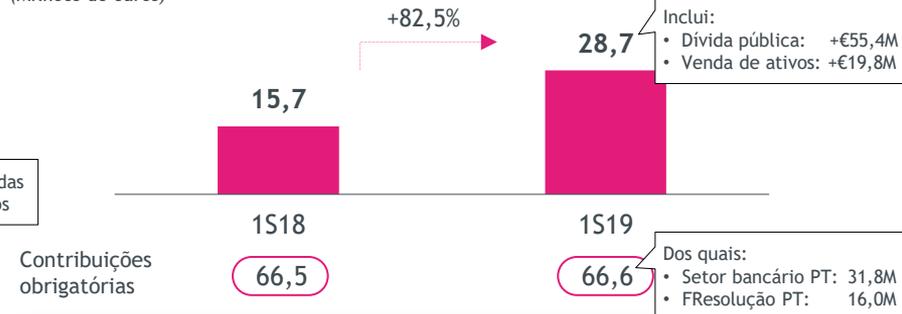
Outros proveitos*

(Consolidados, milhões de euros)



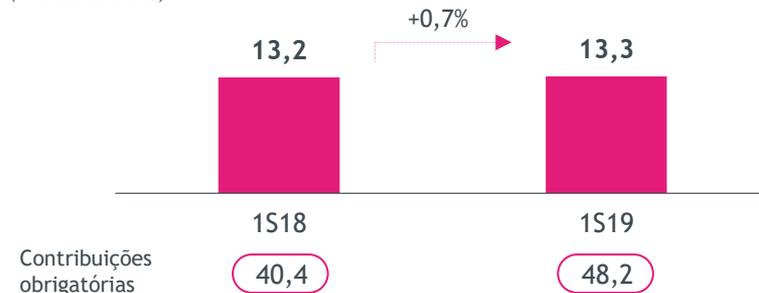
Portugal

(Milhões de euros)



Operações internacionais

(Milhões de euros)

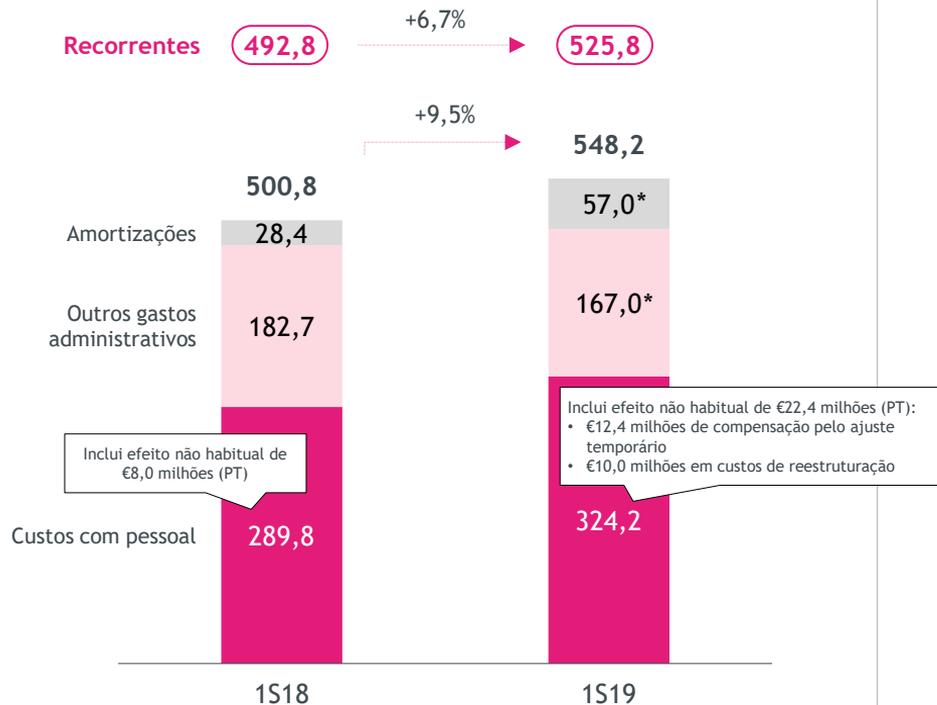


*Inclui rendimentos de instrumentos de capital, outros proveitos de exploração líquidos, resultados em operações financeiras e resultados por equivalência patrimonial.

Custos operacionais recorrentes refletem a estratégia de crescimento

Custos operacionais

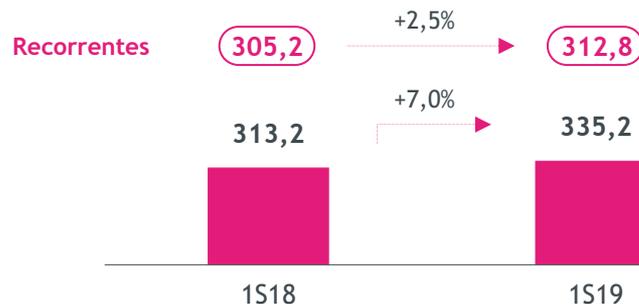
(Consolidados, milhões de euros)



*Inclui impacto da aplicação da IFRS16.

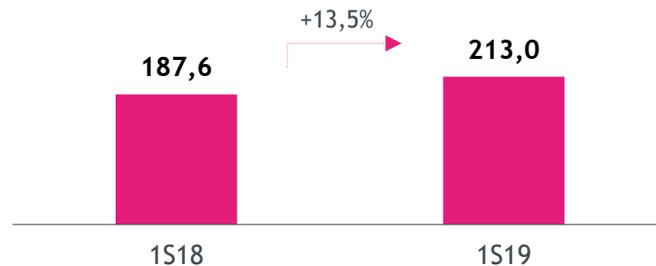
Portugal

(Milhões de euros)



Operações internacionais

(Milhões de euros)



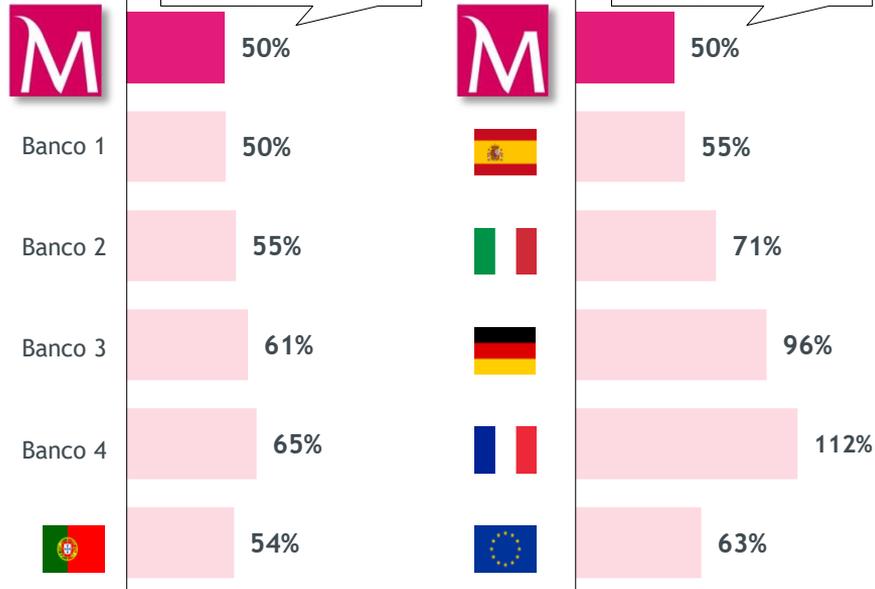
Millennium bcp: um dos bancos mais eficientes na zona euro

Cost to core income*

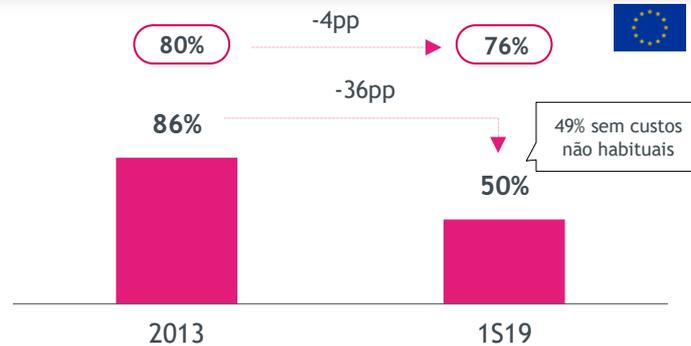
Última informação disponível

vs. concorrentes em Portugal

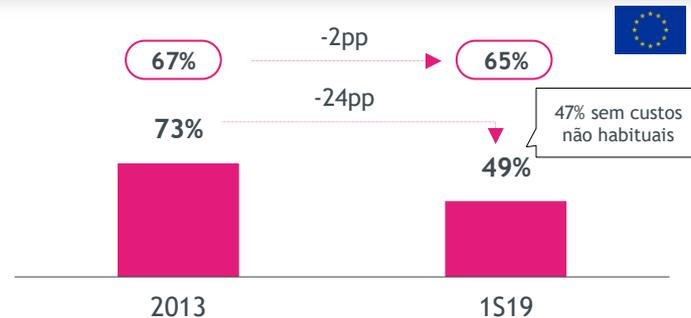
vs. bancos zona euro



Cost to core income*



Cost to income

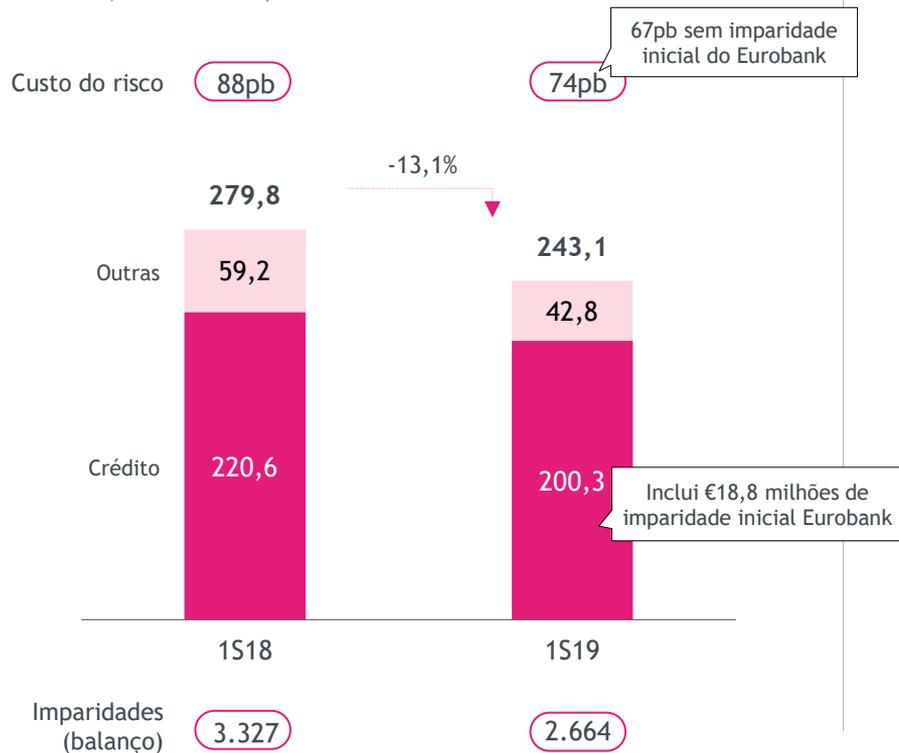


*Core income = margem financeira + comissões; cost to core income exclui valor da compensação pelo ajuste temporário

Custo do risco prossegue tendência de normalização

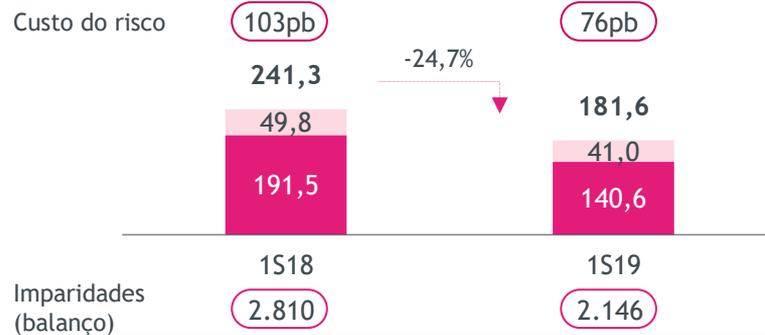
Imparidades e provisões

(Consolidados, milhões de euros)



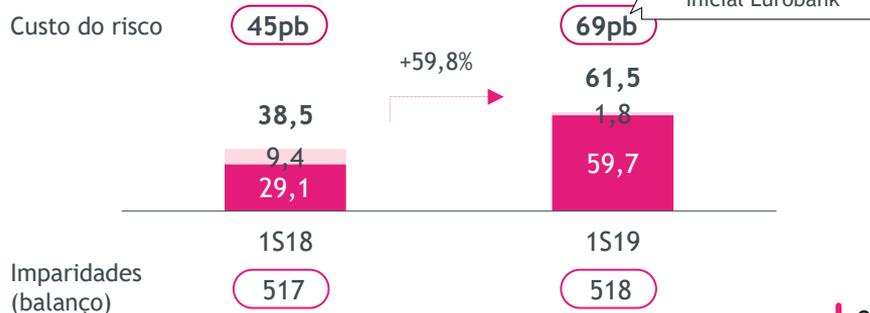
Portugal

(Milhões de euros)



Operações internacionais

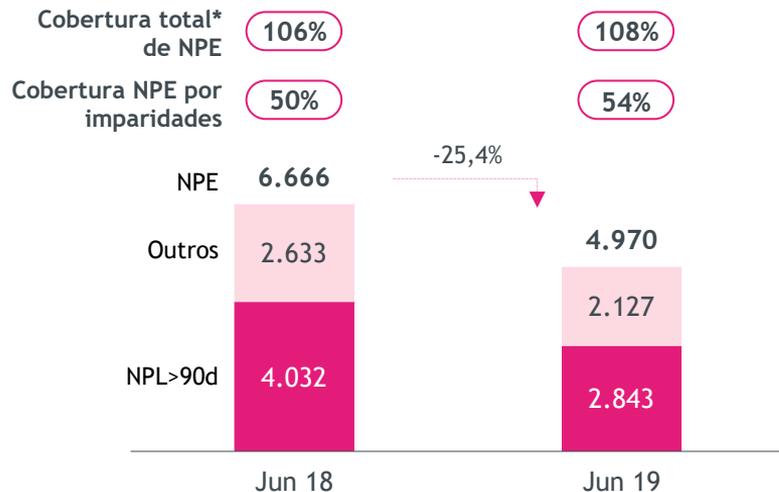
(Milhões de euros)



Redução dos NPE, com reforço da cobertura do crédito

Qualidade do crédito

(Consolidados, milhões de euros)

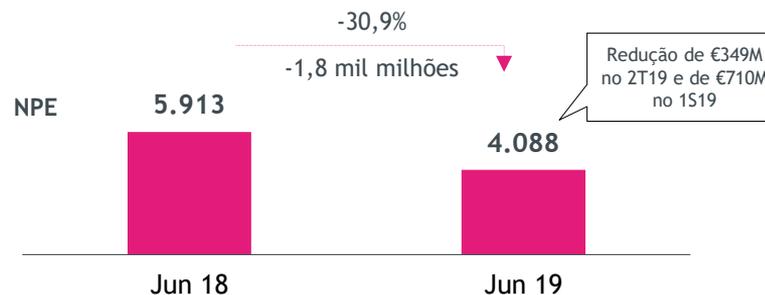


	Jun 18	Jun 19
Rácio NPL>90 dias	8,0%	5,2%
Rácio NPE inc. títulos e extra-patrimoniais (EBA)	9,3%	6,4%
Rácio NPE crédito	13,2%	9,1%

*Por imparidades (balanço), *expected loss gap* e colaterais.
NPE incluem apenas crédito a Clientes, exceto indicação em contrário.

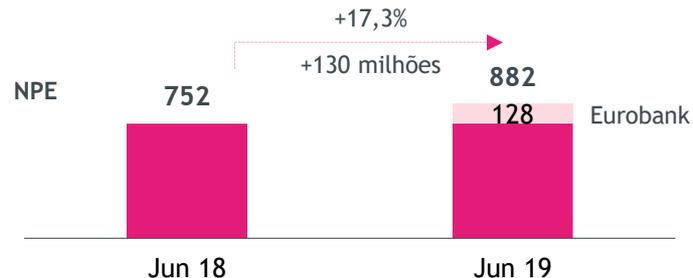
Portugal

(Milhões de euros)



Operações internacionais

(Milhões de euros)





02



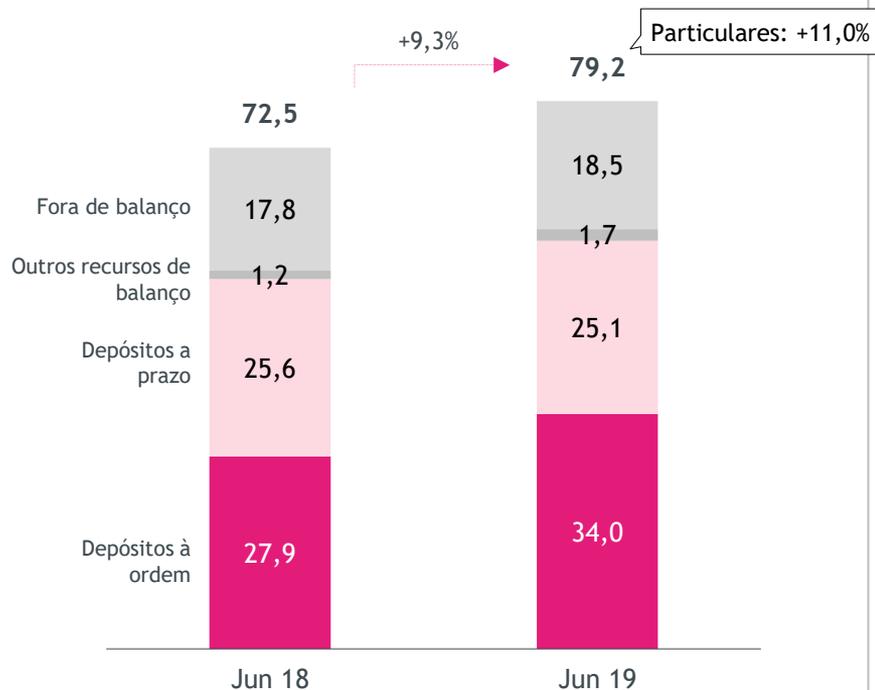
Grupo

Atividade comercial

Recursos com dinâmica contínua de crescimento

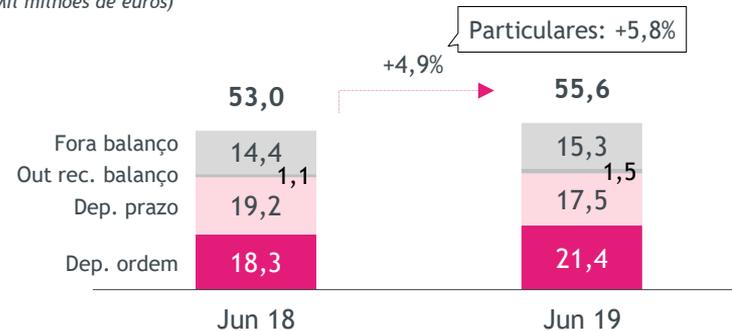
Recursos totais de clientes*

(Consolidados, mil milhões de euros)



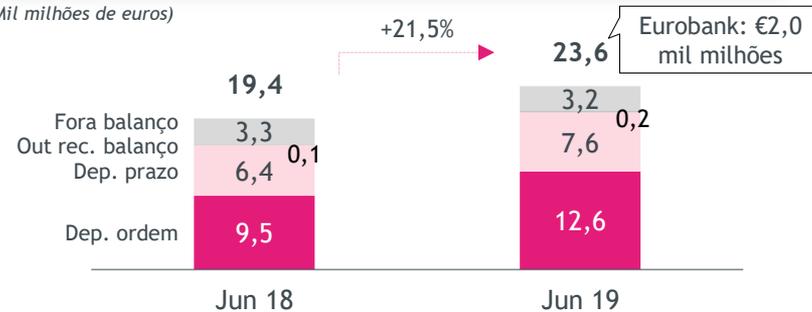
Recursos totais de clientes* Portugal

(Mil milhões de euros)



Recursos totais de clientes* op. internacionais

(Mil milhões de euros)

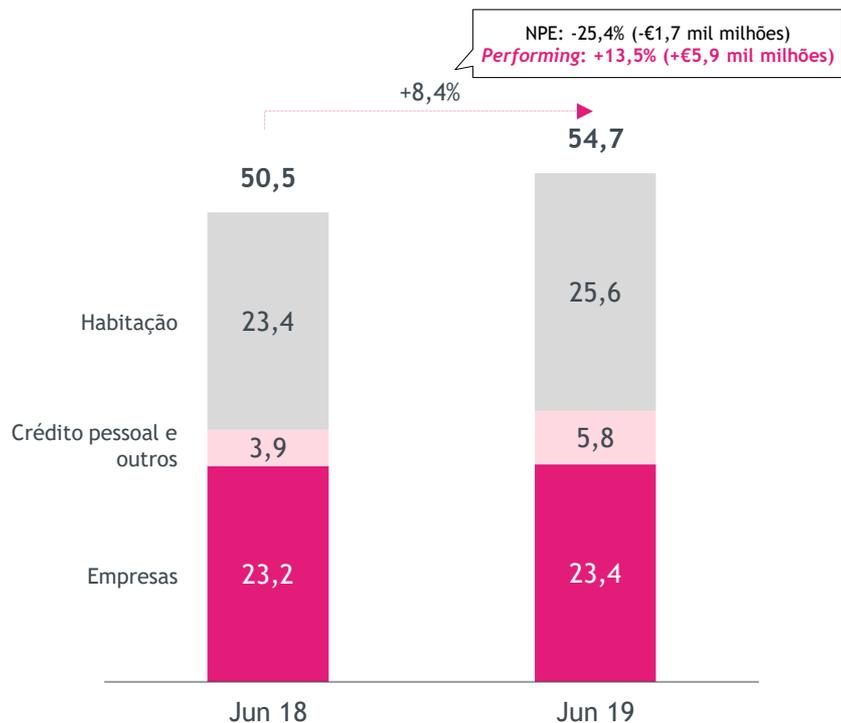


*Depósitos, débitos titulados, ativos sob gestão, ativos distribuídos e seguros de poupança e de investimento.

Crescimento da carteira de crédito

Crédito a clientes (bruto)

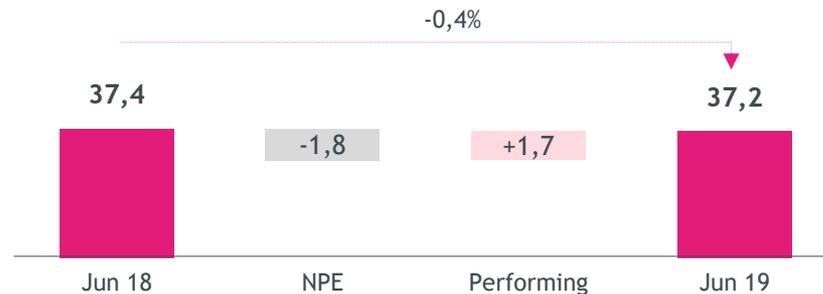
(Consolidado, mil milhões de euros)



NPE incluem apenas crédito a Clientes.

Portugal

(Mil milhões de euros)



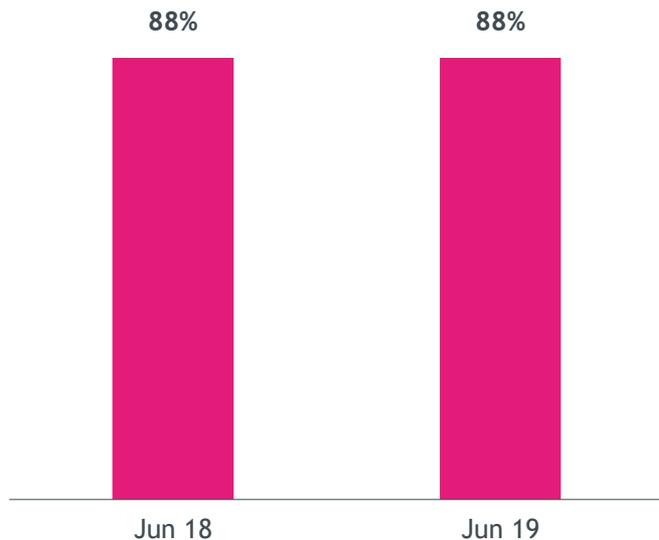
Operações internacionais

(Mil milhões de euros)



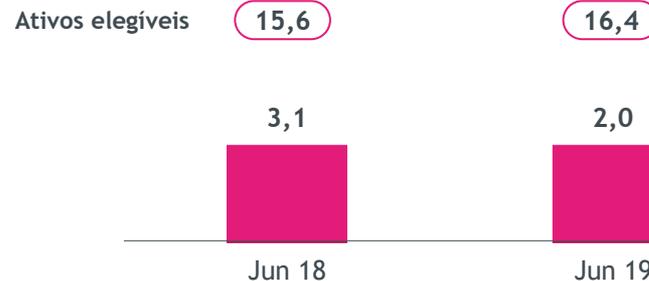
Posição de liquidez adequada

Rácio de crédito líquido sobre depósitos

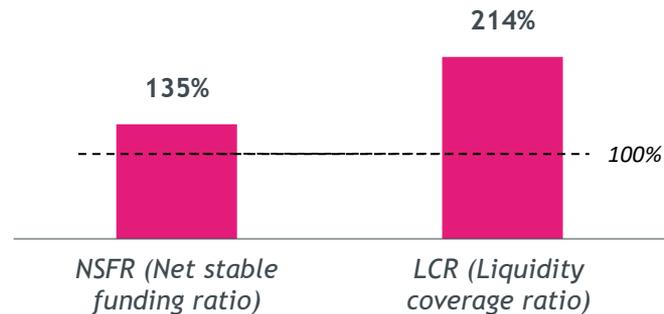


Financiamento BCE

(Mil milhões de euros)



Rácios de liquidez (CRD/CRR)





02

—



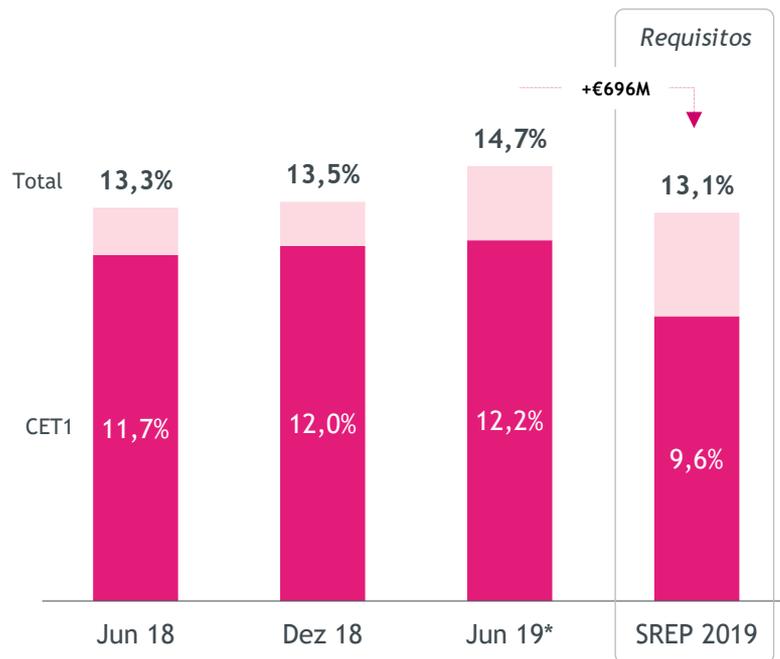
Grupo

Capital

Capital ajustado ao modelo de negócio

☰ Rácio de capital

(Fully implemented)



Rácio de capital CET1 de 12,2%* (fully implemented) em 30 de junho de 2019



Reforço face a 30 de junho de 2018 (11,7%) e a 31 de dezembro de 2018 (12,0%), refletindo os lucros obtidos e as menores deduções de ativos por impostos diferidos, parcialmente compensados pelos impactos desfavoráveis da aquisição do Eurobank (-0,5pp) e da atualização da taxa de desconto do fundo de pensões (-0,4pp)



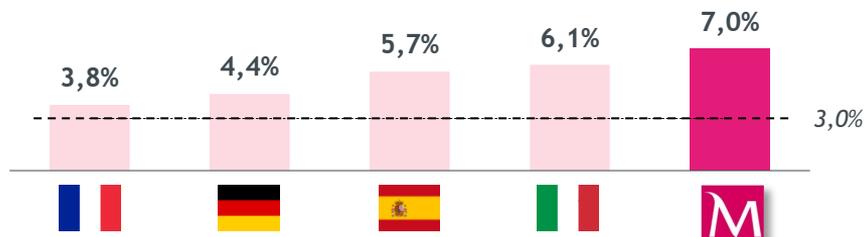
Rácio de capital total de 14,7%* (fully implemented) em 30 de junho de 2019, impulsionado pela emissão de AT1, concluída em 31 de janeiro de 2019, e confortavelmente acima dos requisitos SREP

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

Posição adequada de capital

Leverage ratio

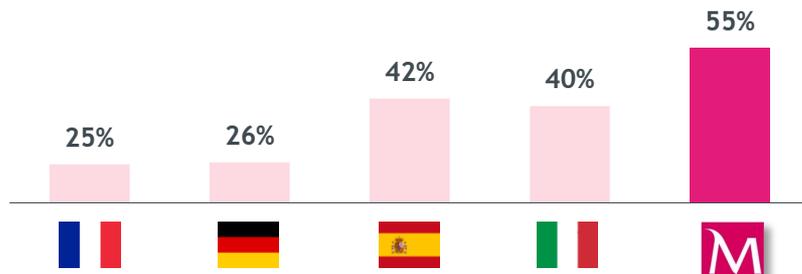
(Fully implemented, última informação disponível)



Leverage ratio em níveis confortáveis (7,0% em 30 de junho de 2019) e comparativamente elevados no contexto da banca europeia

Densidade de RWAs

(RWAs em % do ativo, última informação disponível)



Densidade de RWAs em valores muito conservadores (55% em 30 de junho de 2019), comparando favoravelmente com os valores registados na generalidade dos mercados europeus

Fundo de pensões

Principais indicadores

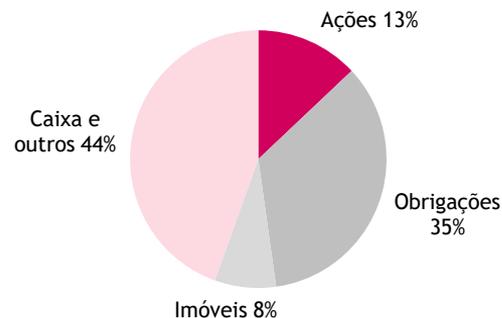
(Milhões de euros)

	Dez 18	Jun 19
Responsabilidades com pensões	3.066	3.319
Fundo de pensões	3.078	3.174
Cobertura de responsabilidades	100%	96%
Rendibilidade do fundo	+0,2%	+4,7%
Diferenças atuariais*	(98)	(158)

Pressupostos

	Dez 18	Jun 19
Taxa de desconto	2,10%	1,60%
Taxa de crescimento salarial	0,25% até 2019	0,25% até 2019
	0,75% após 2019	0,75% após 2019
Taxa de crescimento das pensões	0,00% até 2019	0,00% até 2019
	0,50% após 2019	0,50% após 2019
Taxa de rendibilidade do fundo	2,10%	1,60%
Tábuas de mortalidade		
Homens	Tv 88/90	Tv 88/90
Mulheres	Tv 88/90-3 anos	Tv 88/90-3 anos

Fundo de pensões



- Alteração da taxa de desconto e da taxa de rendibilidade esperada para 1,60%, refletindo a descida das taxas de mercado
- Cobertura das responsabilidades em 96%
- Desvios atuariais negativos (-€158 milhões no 1.º semestre de 2019) decorrentes da alteração dos pressupostos do fundo, parcialmente compensada pela rendibilidade do fundo

*As diferenças atuariais negativas resultam, em 2018, da performance do fundo se ter situado abaixo dos pressupostos em 2018 e, em 2019, do impacto das alterações nos pressupostos no fundo, parcialmente compensado pela rendibilidade do fundo.



03



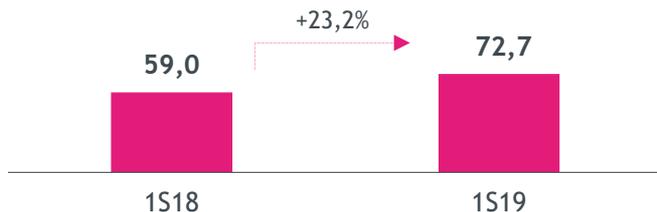
Portugal

Melhoria do resultado líquido



Resultado líquido*

(Milhões de euros)



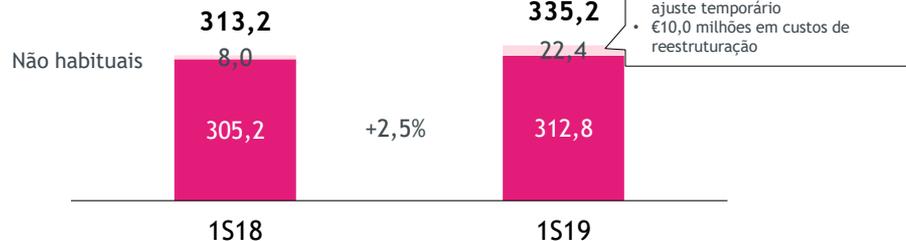
Produto bancário

(Milhões de euros)



Custos operacionais

(Milhões de euros)



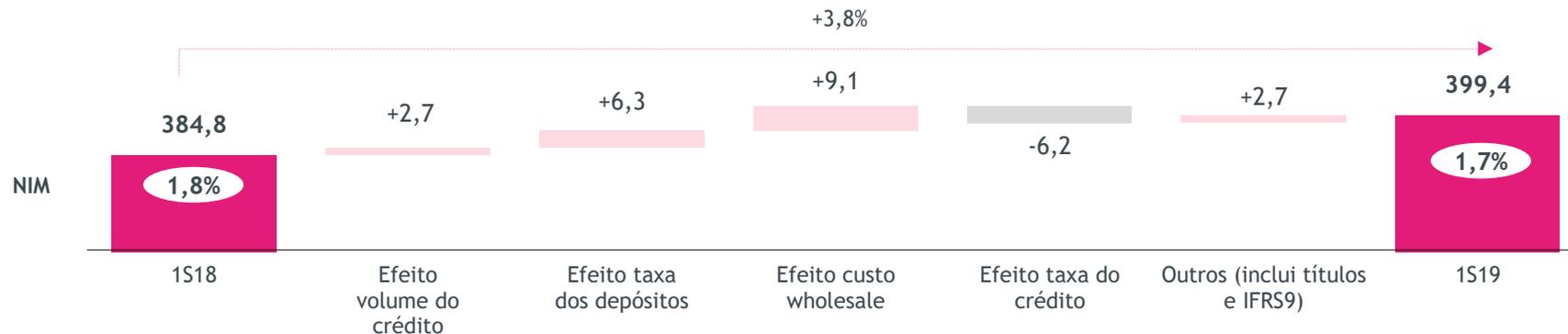
- Resultado líquido de €72,7 milhões no 1.º semestre de 2019, +23,2% que os €59,0 milhões registados no 1.º semestre de 2018
- Resultado líquido impulsionado pela redução expressiva das imparidades para crédito (-26,6%, com diminuição do custo do risco de 103pb para 76pb), bem como pelo crescimento do produto bancário

*O resultado líquido da atividade em Portugal exclui os resultados das operações contabilisticamente classificadas como operações descontinuadas ou em descontinuação.

Margem financeira



(Milhões de euros)



- A margem financeira cifrou-se em €399,4 milhões no 1.º semestre de 2019, comparando com €384,8 milhões no 1.º semestre de 2018. O efeito negativo da redução da taxa do crédito, que reflete a normalização da situação macroeconómica, foi mais que compensado 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 a redução dos NPE)
- A margem financeira situou-se em €197,9 milhões no 2.º trimestre de 2019, comparando com €201,5 milhões no 1.º trimestre. 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 da descida da taxa do crédito e da menor carteira de títulos

Continuação do esforço de redução do custo dos depósitos

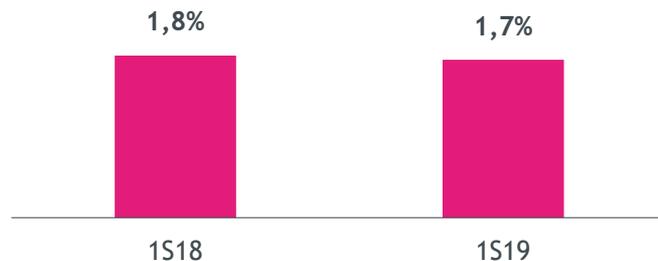


☰ Spread da carteira de depósitos a prazo

(vs 3m Euribor)

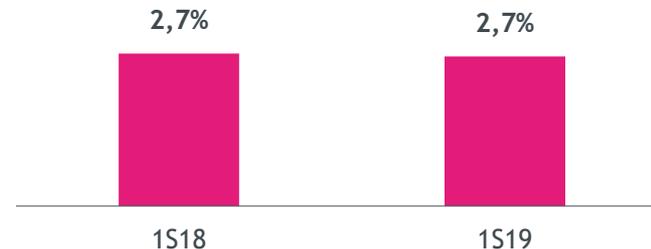


☰ NIM



☰ Spread da carteira de crédito vivo

(vs 3m Euribor)



- Melhoria contínua do *spread* da carteira de depósitos a prazo: de -0,6% no 1.º semestre de 2018 para -0,5% no 1.º semestre de 2019; *spread* na nova produção no 1.º semestre de 2019, de -40pb, continua abaixo do custo médio atual da carteira
- Margem da carteira de crédito vivo situou-se em 2,7% no 1.º semestre de 2019 (o mesmo valor no 1.º semestre de 2018)
- A NIM cifrou-se em 1,7%

Comissões e outros proveitos*



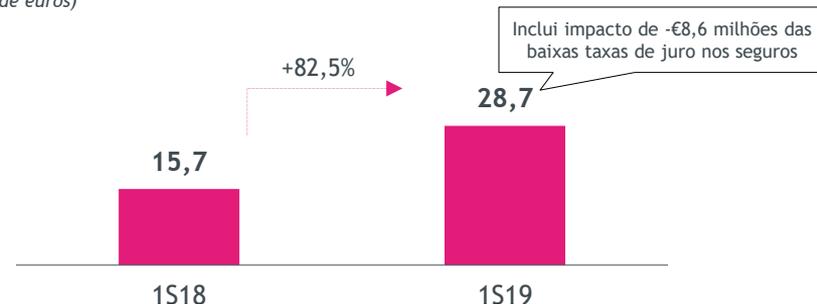
Comissões

(Milhões de euros)

	1S18	1S19	Δ %
Comissões bancárias	201,0	209,6	+4,3%
Cartões e transferências de valores	53,1	52,8	-0,6%
Crédito e garantias	53,5	54,9	+2,6%
Bancassurance	40,7	43,4	+6,6%
Contas	46,9	50,9	+8,6%
Outras comissões	6,9	7,7	+12,2%
Comissões relacionadas com mercados	32,9	25,9	-21,4%
Operações sobre títulos	29,6	23,1	-21,8%
Gestão de ativos	3,3	2,8	-17,1%
Comissões totais	234,0	235,5	+0,7%

Outros proveitos*

(Milhões de euros)



- Comissões estáveis em Portugal, apesar do enquadramento. Destacam-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 por vendas de dívida pública e de dívida *corporate*, por menores perdas na alienação de créditos e por mais valias na alienação de ativos imobiliários

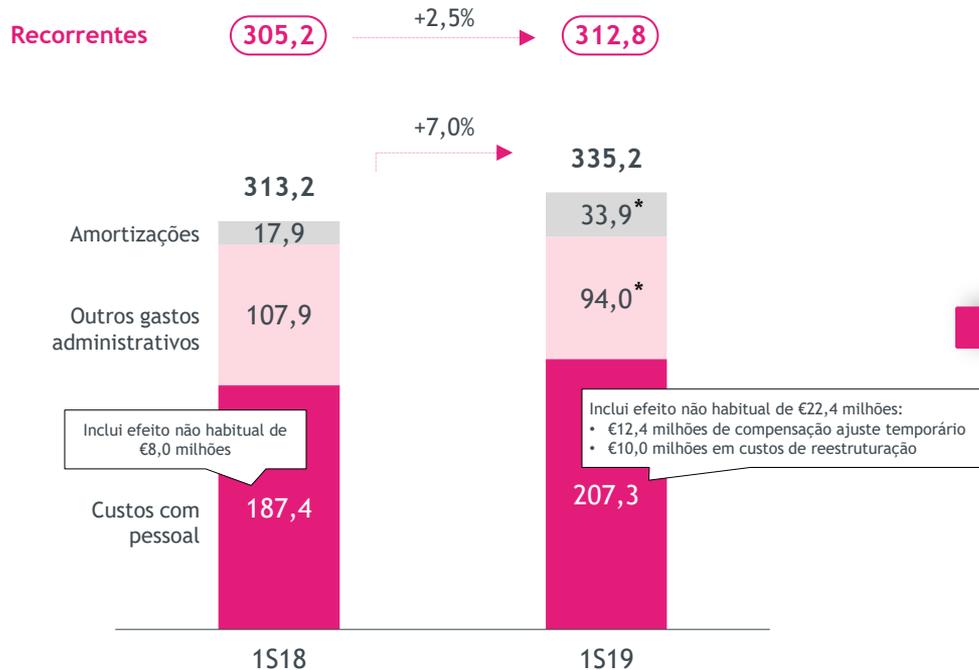
*Inclui rendimentos de instrumentos de capital, outros proveitos de exploração líquidos, resultados em operações financeiras e resultados por equivalência patrimonial.

Custos operacionais recorrentes controlados



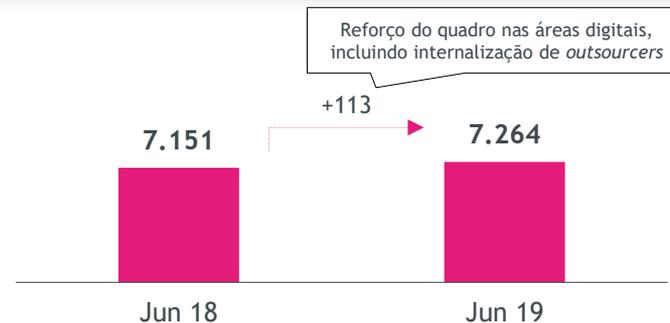
Custos operacionais

(Milhões de euros)

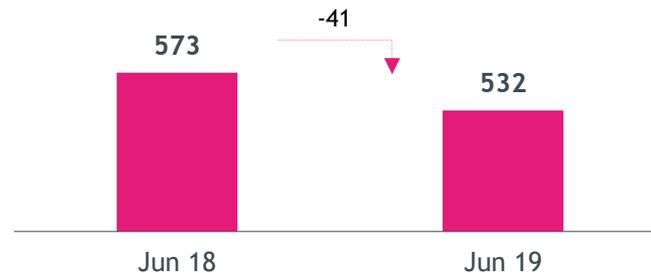


*Inclui impacto da aplicação da IFRS16.

Colaboradores



Sucursais

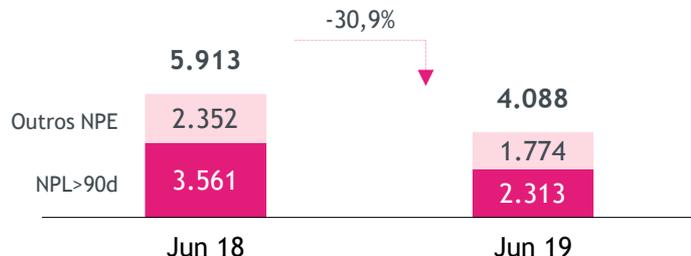


Redução dos NPE, com reforço da cobertura



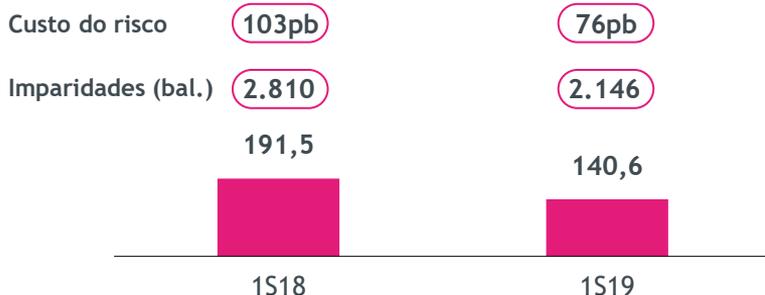
Non-performing exposures (NPE)

(Milhões de euros)



Imparidade de crédito (líq. recuperações)

(Milhões de euros)



NPE incluem apenas crédito a Clientes.

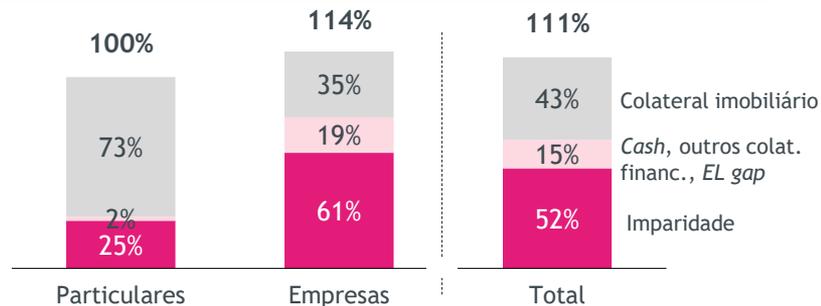
Detalhe da evolução dos NPE

(Milhões de euros)	Jun 19 vs. Jun 18	Jun 19 vs. Dez 18
Saldo inicial	5.913	4.797
Saídas líquidas	-627	-255
Write-offs	-601	-324
Vendas	-598	-131
Saldo final	4.088	4.088

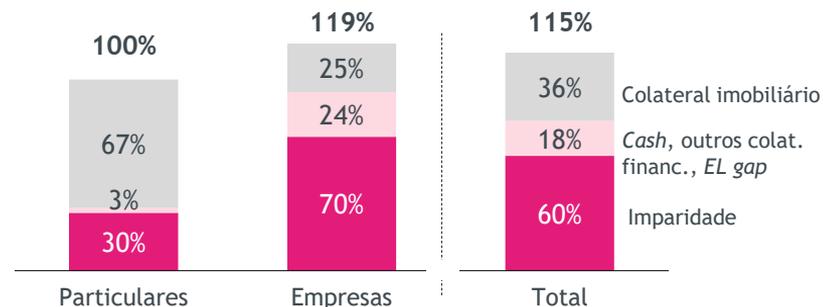
- NPE em Portugal descem €1,8 mil milhões, de €5,9 mil milhões em 30 de junho de 2018 para €4,1 mil milhões na mesma data de 2019
- Este decréscimo resulta de saídas líquidas de €0,6 mil milhões, vendas de €0,6 mil milhões e *write-offs* de €0,6 mil milhões
- O decréscimo de NPE face a 30 de junho de 2018 é atribuível a reduções de €1,2 mil milhões dos NPL>90d e de €0,6 mil milhões dos outros NPE
- Redução significativa dos NPE no semestre, de €4,8 mil milhões em 31 de dezembro de 2018 para €4,1 mil milhões em 30 de junho de 2019
- Redução do custo do risco de 103pb no 1.º semestre de 2018 para 76pb no 1.º semestre de 2019, com reforço da cobertura de NPE por imparidades de 48% para 52%, respetivamente



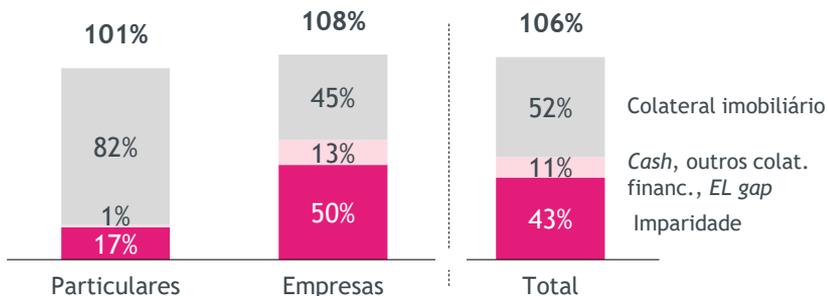
Cobertura total* de NPE



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 61% em 30 de junho de 2019, ascendendo a 70% nos NPL>90d (79% e 94%, respetivamente, considerando cash, colaterais financeiros e *expected loss gap*)

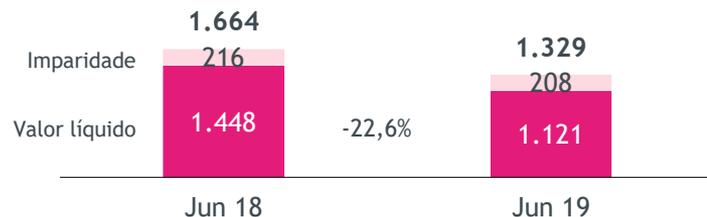
*Por imparidades (balanço), *expected loss gap* e colaterais. NPE incluem apenas crédito a Clientes.

Imóveis recebidos em dação e Fundos de Reestruturação



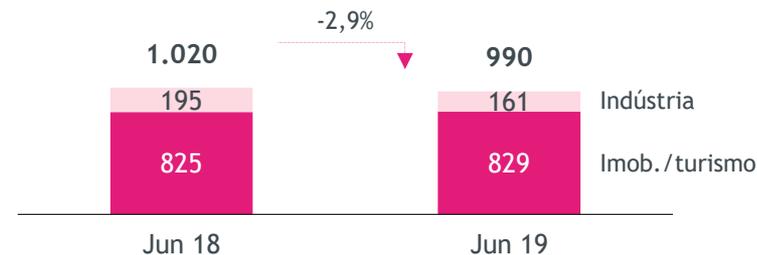
Imóveis recebidos em dação

(Milhões de euros)



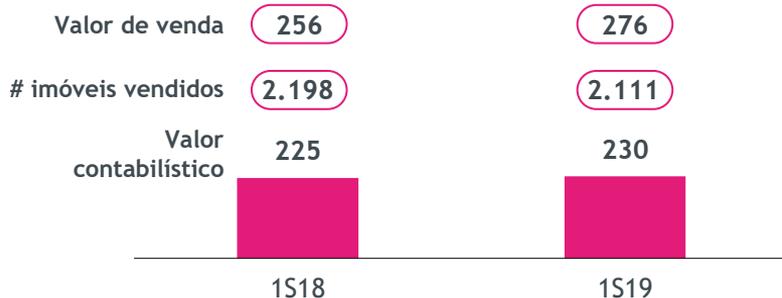
Fundos de reestruturação empresarial

(Milhões de euros)



Vendas de imóveis recebidos em dação

(Milhões de euros)



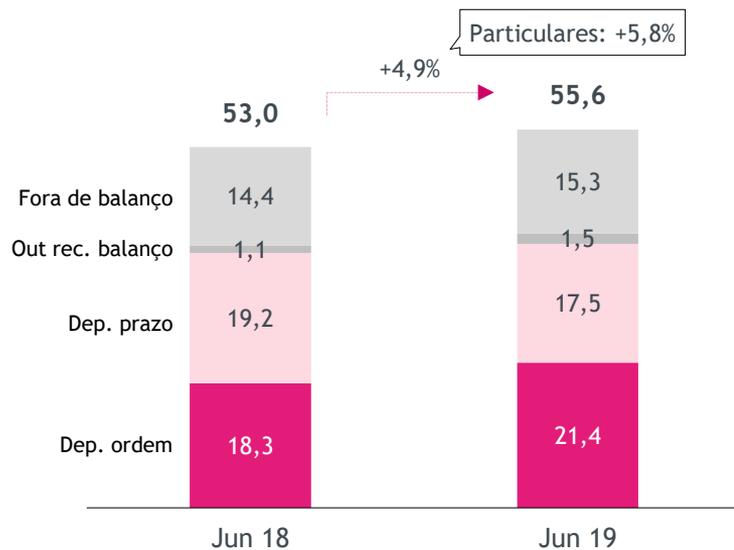
- A carteira líquida de imóveis recebidos em dação reduziu-se 22,6% entre 30 de junho de 2018 e 30 de junho de 2019. O valor da carteira, calculado por avaliadores independentes situa-se 26% acima do respetivo valor contabilístico
- O Banco vendeu 2.111 imóveis no 1.º semestre de 2019 (2.198 vendidos no 1.º semestre de 2018), tendo as respetivas mais-valias aumentado de €31 milhões para €46 milhões
- O saldo em fundos de reestruturação empresarial desceu 2,9% para €990 milhões em 30 de junho 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 51%

Crescimento dos recursos de Clientes e da carteira de crédito



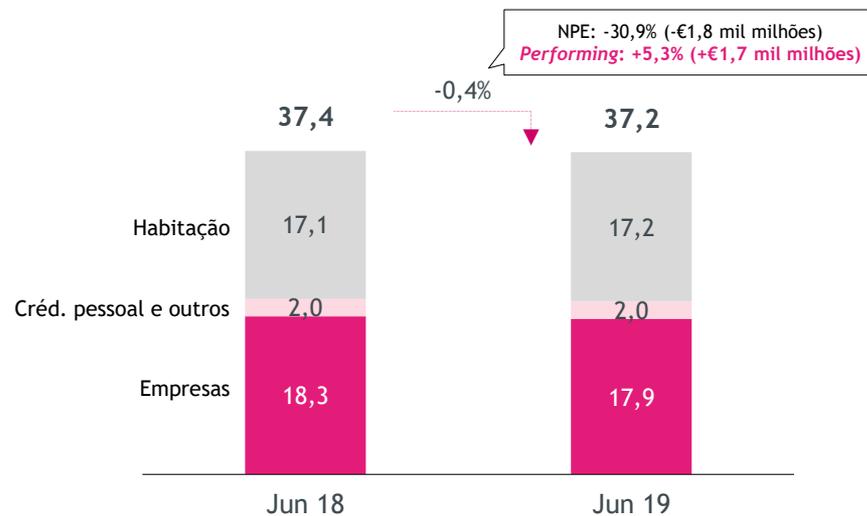
Recursos totais de Clientes*

(Mil milhões de euros)



Crédito a Clientes (bruto)

(Mil milhões de euros)



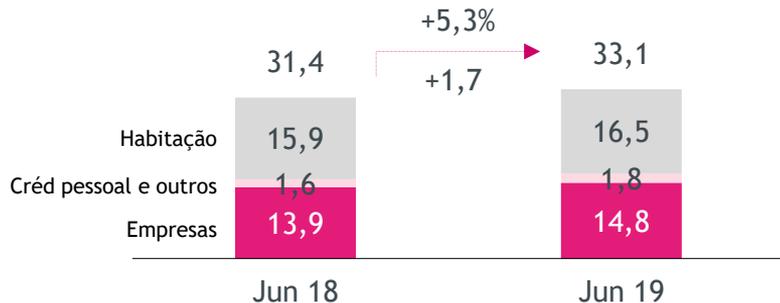
*Depósitos, débitos titulados, ativos sob gestão, ativos distribuídos e seguros de poupança e de investimento.

Forte desempenho do crédito a empresas em Portugal

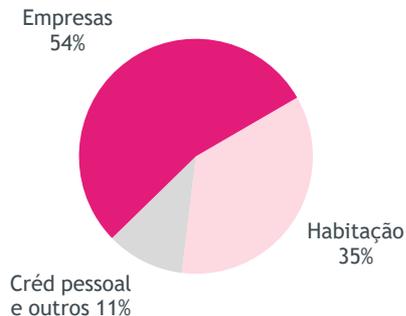


Carteira de crédito performing

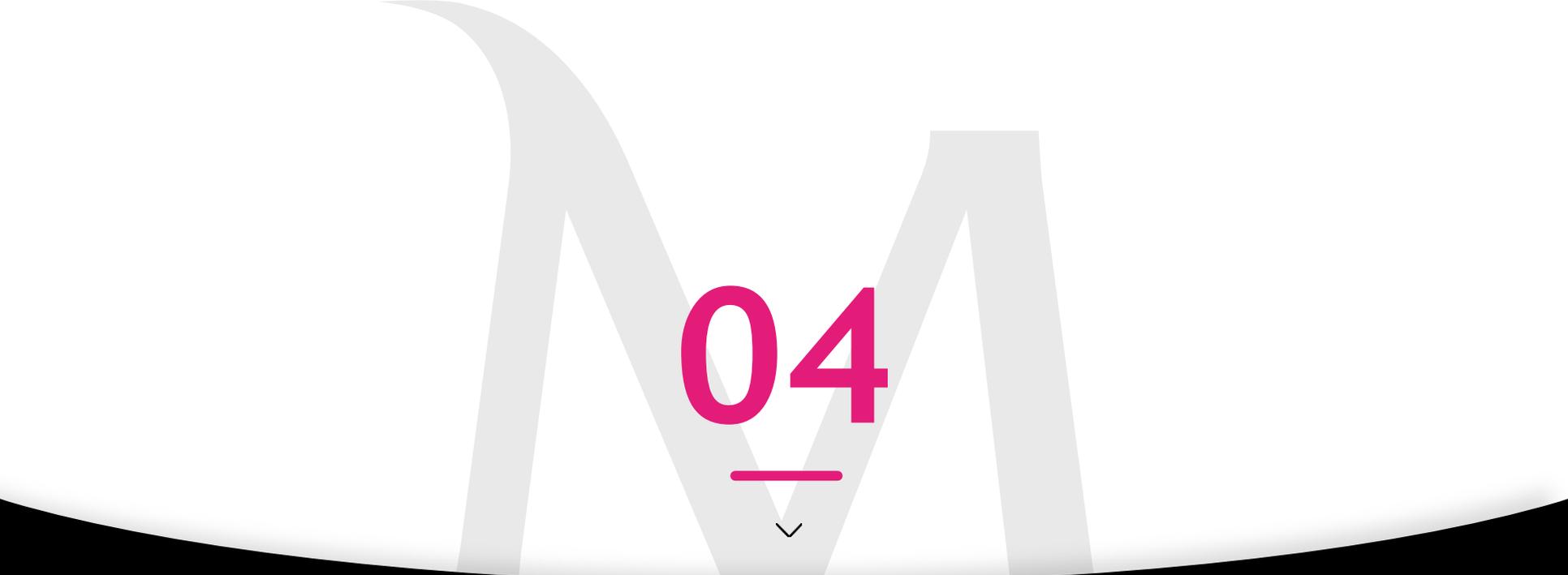
(Mil milhões de euros)



Repartição do crescimento do crédito performing



- **Carteira de crédito performing em Portugal cresce €1,7 mil milhões (+5,3%)** face a 30 de junho de 2018
- **Reforço do posicionamento do Millennium bcp como o Banco das Empresas:**
 - **Forte desempenho do crédito a empresas**, que aumentou €0,9 mil milhões face ao 1.º semestre de 2018, sendo de realçar a produção de *leasing* (+24,1%) e de *factoring* (+19,8%)
 - **Liderança dos programas PME Excelência'18 e PME Líder'18**, com o maior número de candidaturas e estatutos atribuídos
 - **Principal Banco na atividade das Empresas** Portuguesas (quota de mercado de 18,1%), Banco mais próximo, Banco principal e Banco com os produtos mais adequados (BFin Data-E 2019)
 - **Banco mais inovador e Banco mais utilizado no NetBanking**, com 26,9% de quota de mercado (BFin Data-E 2019), mantendo a aposta no canais digitais e nas soluções que facilitam a gestão das Empresas



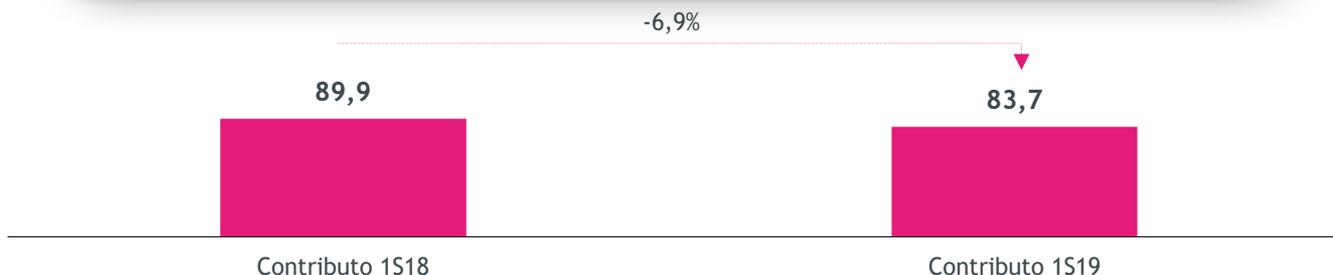
04

Operações internacionais

Contributo das operações internacionais para os resultados líquidos

(Milhões de euros)

	1S18	1S19	Δ % moeda local	Δ % euros
Polónia	81,2	77,9	-4,1%	-5,4%
Moçambique	52,9	48,0	-9,3%	-6,1%
Angola*				
Antes do impacto da IAS 29	6,5	7,0		
Impacto da IAS 29**	-2,0	-0,7		
Total Angola após impacto da IAS 29	4,5	6,3		
Outros	8,6	6,3		
Resultado líquido	147,2	138,5		
Interesses minoritários (Polónia e Moçambique)	-58,2	-54,9		
Efeito cambial	0,8	--		
Contributo das operações internacionais	89,9	83,7		-6,9%



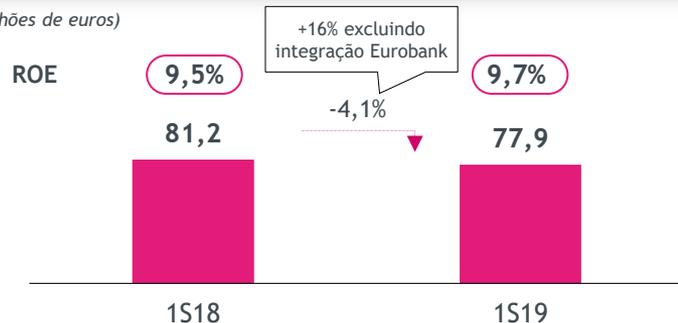
*Contributo da operação em Angola. | **Reforço de imparidade para *goodwill* (-€4,8 milhões) e reavaliação do contributo (+2,8 milhões) no 1.º semestre de 2018; amortização do efeito da aplicação da IAS 29 apurado em 31 de dezembro de 2018 (-€0,7 milhões) no 1.º semestre de 2019. | Os resultados líquidos 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.

Resultado líquido influenciado pela aquisição do Eurobank



Resultado líquido

(Milhões de euros)



Produto bancário

(Milhões de euros)



Custos operacionais

(Milhões de euros)



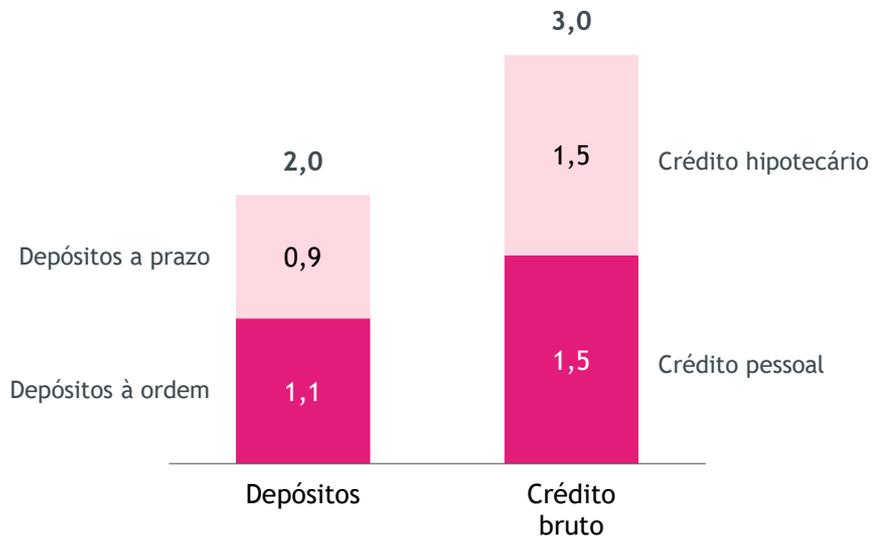
- Resultado líquido de €77,9 milhões, com ROE de 9,7%
- Aumento do produto bancário em 18,0%, impulsionado pela margem financeira; custos operacionais impactados pela maior contribuição para o fundo de resolução, por custos com pessoal e de integração do Eurobank, e por custos com IT
- Volumes impactados pela integração do Eurobank: recursos de Clientes crescem 23,6%; carteira de crédito aumenta 49,4% excluindo crédito hipotecário em moeda estrangeira
- Rácio CET1 de 16,9% e rácio de capital total de 20,1%
- Redesenho da experiência de utilização e lançamento de funcionalidades na *app* e no *site* reforçam serviço aos Clientes (*Autopay* pagamento automático de portagens e acesso *on-line* a programa público de apoio familiar Family 500+)
- O Bank Millennium foi distinguido como melhor banco na Polónia pela *Global Finance*

Aquisição do Eurobank concluída com sucesso



Volumes de negócios do Eurobank

(Mil milhões de euros)



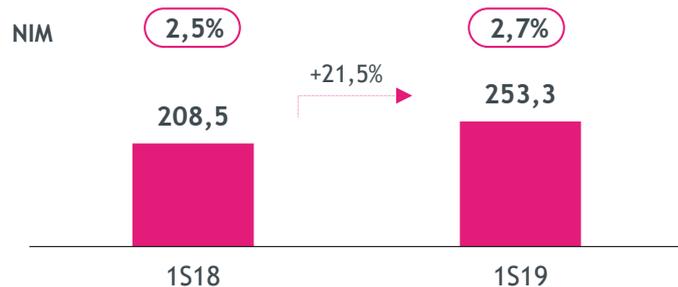
- Impacto nos volumes de negócios:
 - **+3,0 mil milhões em crédito** (18% da carteira de crédito do Bank Millennium)
 - **+2,0 mil milhões de depósitos** (11% do total de depósitos do Bank Millennium)
- Aumento significativo da cobertura geográfica na Polónia fora das grandes cidades
- Fusão total (legal, marca única e migração de sistemas IT) a concluir até novembro de 2019

Crescimento da margem financeira



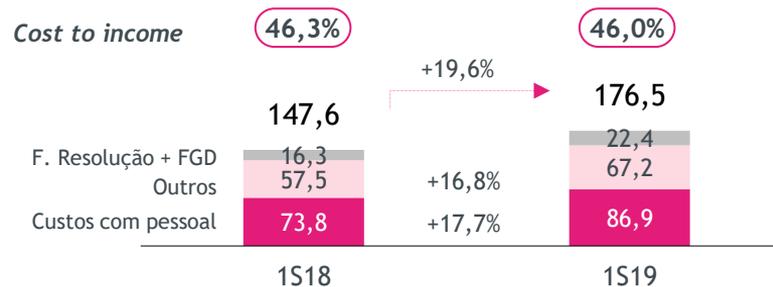
Margem financeira*

(Milhões de euros)



Custos operacionais

(Milhões de euros)



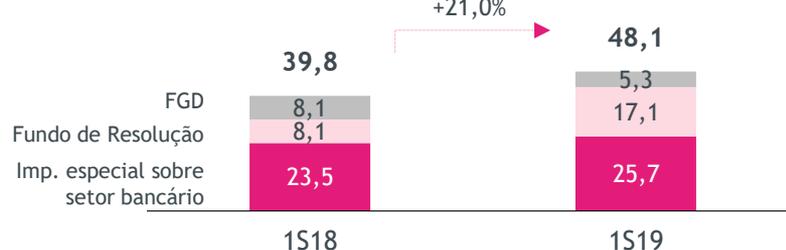
Comissões e outros proveitos

(Milhões de euros; não inclui imposto sobre ativos e contribuições para o fundo de resolução e FGD)



Contribuições obrigatórias

(Milhões de euros)



*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 (€6,6 milhões no 1.º semestre de 2019 e €5,6 milhões no 1.º semestre de 2018) é apresentada em resultados em operações financeiras. | Exclui efeito cambial. Taxas €/Zloty constantes a junho de 2019: Demonstração de Resultados 4,28250833; Balanço 4,2465.



NPL>90d

(Milhões de euros)

Rácio de crédito
NPL>90d

2,7%

2,4%

332,7

399,7

Jun 18

Jun 19

Imparidade de crédito (balanço)

(Milhões de euros)

Rácio de cobertura
NPL>90d

133%

110%

443,1

439,7

Jun 18

Jun 19

Imparidade de crédito (líq. recuperações)

(Milhões de euros)

Custo do risco

47pb

80pb

26,5

53,4

1S18

1S19

52pb sem imparidade inicial do Eurobank

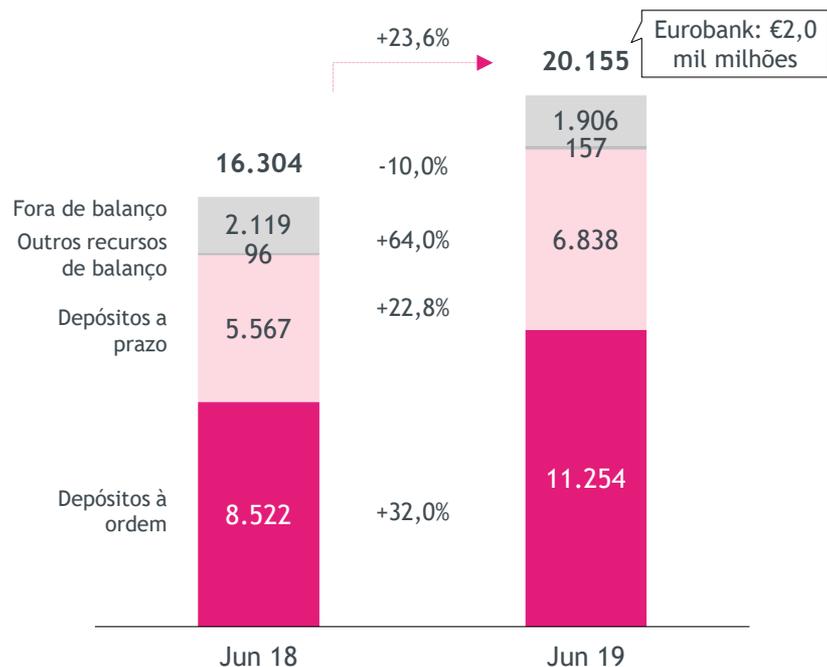
- Rácio de NPL>90d representou 2,4% do crédito total em 30 de junho de 2019 (2,7% em 30 de junho de 2018)
- Cobertura dos NPL>90d por provisões situou-se em 110% (133% em 30 de junho de 2018)
- Custo do risco de 80pb (47pb no 1.º semestre de 2018), situando-se em 52pb sem imparidade inicial do Eurobank

Crescimento dos volumes



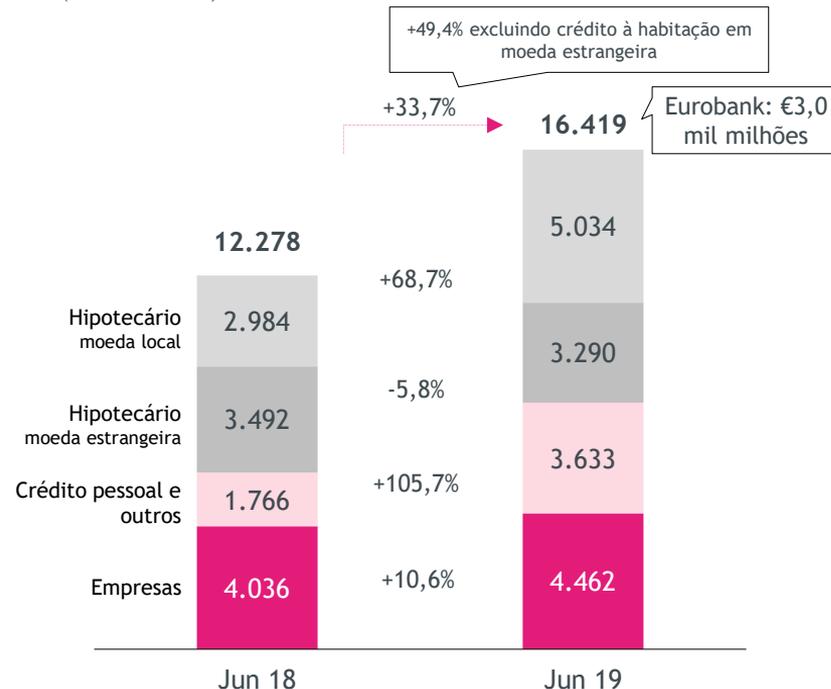
Recursos de clientes

(Milhões de euros)



Crédito a clientes (bruto)

(Milhões de euros)

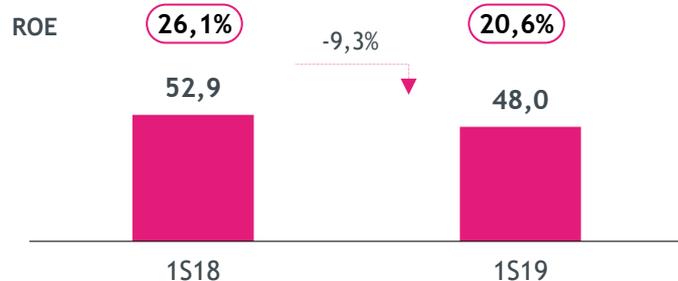


Normalização das taxas de juro determina redução do resultado líquido...



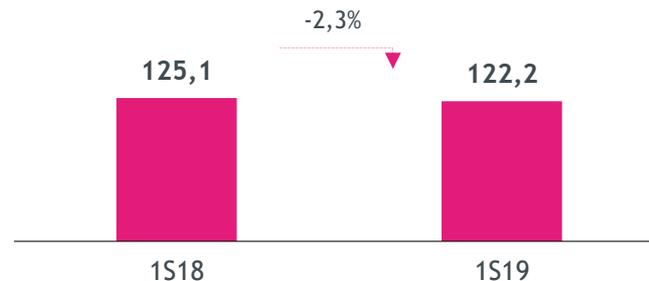
Resultado líquido

(Milhões de euros)



Produto bancário

(Milhões de euros)



Custos operacionais

(Milhões de euros)



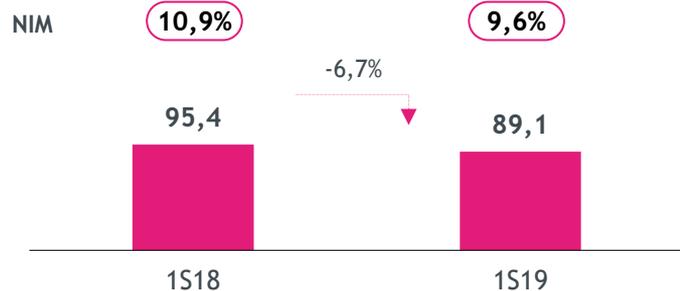
- Resultado líquido de €48,0 milhões, com ROE de 20,6%, refletindo a redução da margem financeira, em linha com a normalização das taxas de juro
- Recursos de Clientes crescem 3,8%, com redução da carteira de crédito (-17,2%) a refletir uma abordagem conservadora, dado o contexto desafiante
- Rácio de capital de 41,3%
- Lançamento recente de solução inovadora WhatsIZI disponibiliza serviços através da aplicação *whatsapp*, com nível de segurança reforçado no processo de *onboarding*
- Utilização de robótica em *chat bot* institucional no Facebook permite interação facilitada e conhecimento da gama de produtos e serviços disponibilizada pelo Banco
- O Millennium bim foi distinguido como melhor Banco em Moçambique pela *Global Finance*, pela 10.ª vez consecutiva

... refletindo a compressão da margem financeira



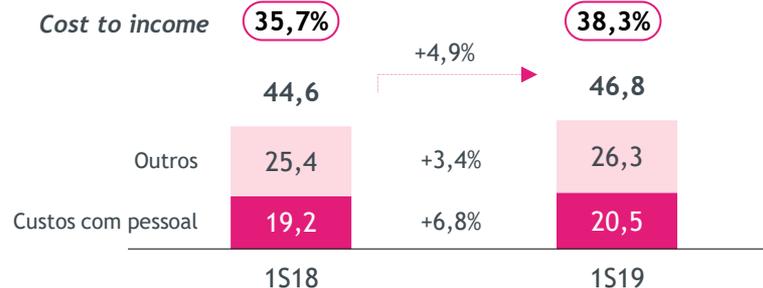
Margem financeira

(Milhões de euros)



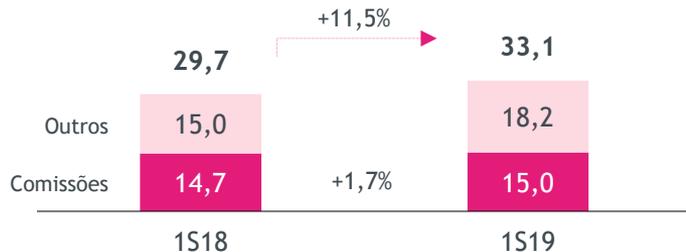
Custos operacionais

(Milhões de euros)

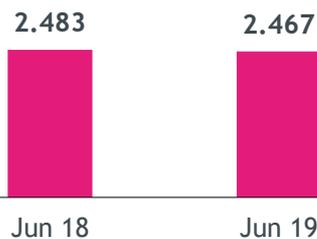


Comissões e outros proveitos

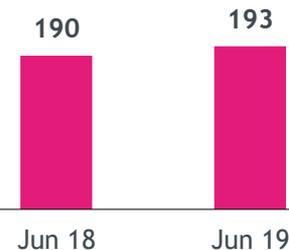
(Milhões de euros)



Colaboradores*



Sucursais



*Exclui colaboradores da SIM (companhia de seguros)

Exclui efeito cambial. Taxas €/Metical constantes a junho de 2019: Demonstração de Resultados 70,92500000; Balanço 70,7100.

Qualidade do crédito influenciada pelo enquadramento exigente



NPL>90d

(Milhões de euros)

Rácio de crédito
NPL>90d

15,9%

17,2%

142,1

127,4

Jun 18

Jun 19

Imparidade de crédito (balanço)

(Milhões de euros)

Rácio de cobertura
NPL>90d

55%

57%

78,1

72,4

Jun 18

Jun 19

Imparidade de crédito (líq. recuperações)

(Milhões de euros)

Custo do risco

326pb

312pb

14,6

11,5

1S18

1S19

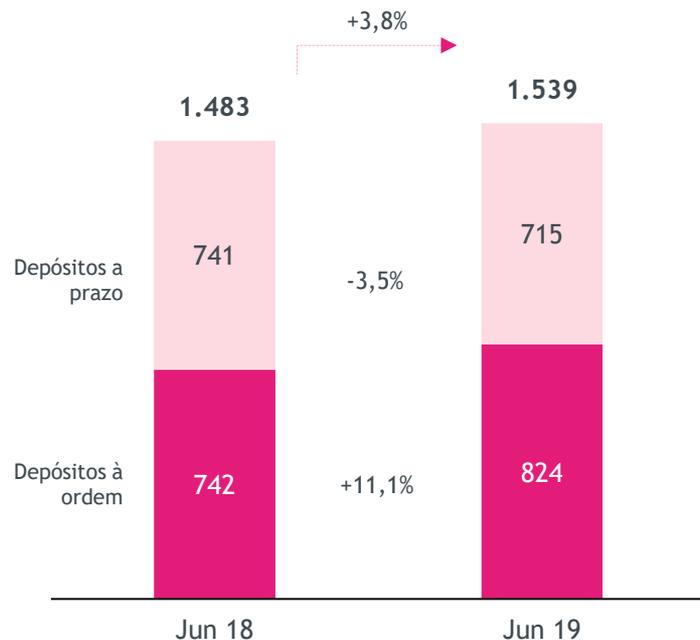
- Rácio de NPL>90d de 17,2% em 30 de junho de 2019, com cobertura de 57% na mesma data
- Manutenção de um elevado esforço de provisionamento, refletido num custo do risco de 312pb (326pb no 1.º semestre de 2018)

Volumes de negócio conservadores, dado o difícil contexto



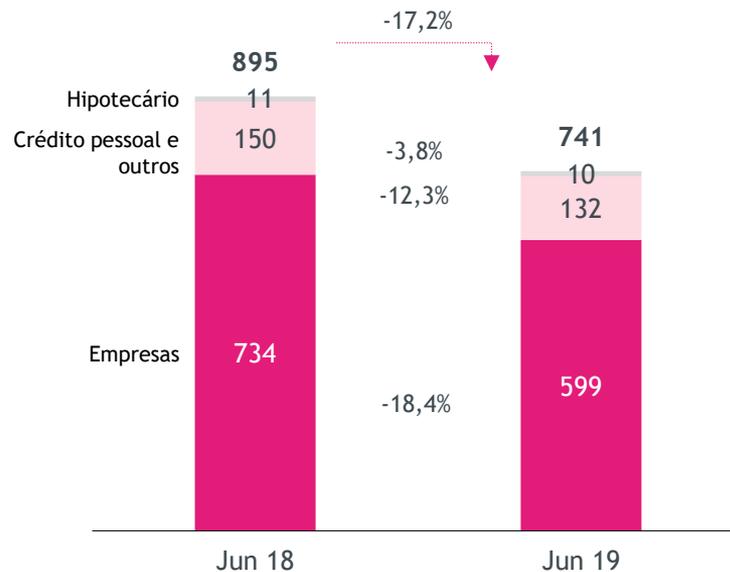
Recursos de clientes

(Milhões de euros)



Crédito a clientes (bruto)

(Milhões de euros)



Exclui efeito cambial. Taxas €/Metical constantes a junho de 2019: Demonstração de Resultados 70,92500000; Balanço 70,7100.

A large, light gray stylized letter 'M' or 'W' shape serves as a background. In the center of the negative space of the 'M', the number '05' is written in a bold, magenta font. Below the '05' is a horizontal magenta line, and below that is a small black downward-pointing chevron symbol.

05

Principais indicadores

Plano Estratégico 2021

	1S18	1S19	2021	
 Crescimento do negócio	Cientes ativos	4,7 milhões	4,9 milhões	>6 milhões
	Cientes digitais	53%	57%	>60%
	Cientes <i>mobile</i>	31%	37%	>45%
 Criação de valor	<i>Cost to income</i>	47% <small>(47% sem custos não habituais)</small>	49% <small>(47% sem custos não habituais)</small>	≈40%
	RoE	5,3%	5,7%	≈10%
	CET1	11,7%	12,2%	≈12%
	<i>Loans-to-deposits</i>	88%	88%	<100%
	<i>Dividend payout</i>	--	--	≈40%
 Qualidade dos ativos	Stock de NPE	€6,7 mil milhões	€5,0 mil milhões	≈€3 mil milhões <small>Redução de ≈60% desde 2017</small>
	Custo do risco	88pb	74pb	<50pb

Reconhecimento externo em 2019



Millennium bcp: Líder dos programas PME Excelência '18 e PME Líder '18, em número de candidaturas e estatutos atribuídos



Millennium bcp: Prémio *Marketeer* na categoria “Banca”, pelo 3º ano consecutivo



Millennium bcp: Banco mais próximo dos seus Clientes e que informa com mais clareza; Líder na satisfação dos Clientes com os canais digitais, na recomendação e na qualidade de atendimento (Basef Banca, junho 2019)



Millennium bcp: Líder de mercado em *factoring*, *confirming* e *leasing*, de acordo com a ALF



Bank Millennium: Melhor banco na Polónia



Millennium bim: Melhor banco em Moçambique, pelo 10º ano consecutivo



Millennium bim: *Best trade finance provider* em Moçambique



Millennium bim: Prémio *Global Finance Innovators 2019*, na categoria “*Payments*”, para a solução Millennium IZI



Millennium bcp
Escolha do Consumidor 2019,
Categoria “Grandes Bancos”



Millennium bcp
Banco principal das empresas; Produtos mais adequados; Mais Inovador; Mais Próximo



Millennium bcp
Best investment bank em Portugal



Anexos



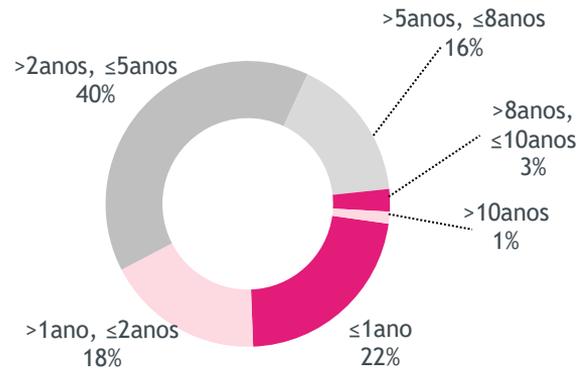
Evolução da carteira de dívida pública

Carteira de dívida pública

(Consolidada, milhões de euros)

	Jun 18	Mar 19	Jun 19	Δ % anual	Δ % trimestral
Portugal	5.938	7.375	7.229	+22%	-2%
BTs e outros	673	1.932	1.665	+147%	-14%
Obrigações	5.265	5.443	5.564	+6%	+2%
Polónia	3.936	5.385	4.328	+10%	-20%
Moçambique	626	263	290	-54%	+10%
Outros	1.090	1.091	1.010	-7%	-7%
Total	11.590	14.115	12.857	+11%	-9%

Maturidade da dívida pública total



- ✓ Total de dívida pública de €12,9 mil milhões, dos quais €10,2 mil milhões com maturidade até 5 anos
- ✓ Dívida pública portuguesa totalizou €7,2 mil milhões, polaca €4,3 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

	Portugal	Polónia	Moçambique	Outros	Total
Carteira de negociação*	35	165		1	200
≤ 1 ano	32	9			40
> 1 ano e ≤ 2 anos	3	53			57
> 2 anos e ≤ 5 anos		66			66
> 5 anos e ≤ 8 anos		30			30
> 8 anos e ≤ 10 anos		1			1
> 10 anos		5		1	6
Carteira de Investimento**	7.194	4.163	290	1.009	12.657
≤ 1 ano	1.696	694	44	377	2.811
> 1 ano e ≤ 2 anos	46	1.959	18	232	2.255
> 2 anos e ≤ 5 anos	3.276	1.270	121	349	5.016
> 5 anos e ≤ 8 anos	1.904	177			2.081
> 8 anos e ≤ 10 anos	178	60	37	51	327
> 10 anos	94	3	70		167
Carteira consolidada	7.229	4.328	290	1.010	12.857
≤ 1 ano	1.727	703	44	377	2.851
> 1 ano e ≤ 2 anos	50	2.012	18	232	2.312
> 2 anos e ≤ 5 anos	3.276	1.336	121	349	5.082
> 5 anos e ≤ 8 anos	1.904	207			2.111
> 8 anos e ≤ 10 anos	178	61	37	51	327
> 10 anos	94	9	70	1	174

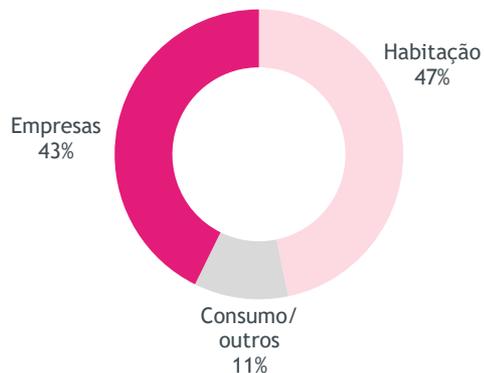
*Inclui carteira de ativos financeiros detidos para negociação ao justo valor através de resultados (€32 milhões).

**Inclui carteira de ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral (€12.187 milhões) e de ativos financeiros ao custo amortizado (€470 milhões).

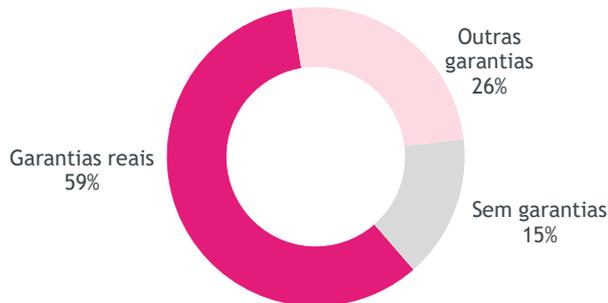
Carteira de crédito diversificada e colateralizada

Carteira de crédito

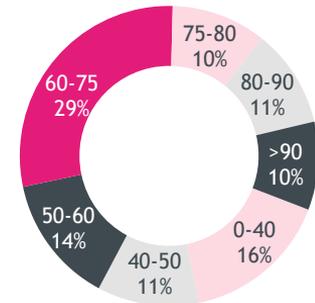
(Consolidada)



Crédito por colateral



LTV da carteira de crédito à habitação em Portugal



Crédito

- Crédito a empresas representa 43% do total de crédito, com um peso dos setores da construção e imobiliário de 7% em 30 de junho de 2019
- Crédito à habitação tem um peso de 47% da carteira, com um nível de sinistralidade baixo e LTV médio de 66%
- 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>	1S18	1S19	Δ%	Impacto no resultado
Margem financeira	687,7	740,1	+7,6%	+52,4
Comissões	340,2	342,2	+0,6%	+2,0
Outros proveitos*	28,9	42,0	+45,2%	+13,1
Produto bancário	1.056,8	1.124,2	+6,4%	+67,4
Custos com o pessoal	-289,8	-324,2	+11,9%	-34,5
Outros gastos administrativos e amortizações	-211,0	-223,9	+6,1%	-12,9
Custos operacionais	-500,8	-548,2	+9,5%	-47,4
Resultados antes de imparidades e provisões	556,0	576,0	+3,6%	+20,1
Imparidade do crédito (líquida de recuperações)	-220,6	-200,3	-9,2%	+20,3
Outras imparidades e provisões	-59,2	-42,8	-27,7%	+16,4
Imparidades e provisões	-279,8	-243,1	-13,1%	+36,7
Resultado antes de impostos	276,2	332,9	+20,5%	+56,7
Impostos	-71,9	-121,1	+68,4%	-49,2
Interesses que não controlam	-55,4	-55,5	+0,1%	-0,1
Resultados de operações descontinuadas ou em descontinuação	1,8	13,4		+11,7
Resultado líquido	150,6	169,8	+12,7%	+19,1

*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)

	30 junho 2019	30 junho 2018
ATIVO		
Caixa e disponibilidades em Bancos Centrais	3.586,1	2.165,8
Disponibilidades em outras instituições de crédito	313,4	240,6
Ativos financeiros ao custo amortizado		
Aplicações em instituições de crédito	971,2	878,4
Créditos a clientes	49.564,4	44.834,9
Títulos de dívida	3.378,1	3.103,2
Ativos financeiros ao justo valor através de resultados		
Ativos financeiros detidos para negociação	855,7	1.037,2
Ativos financeiros não detidos para negociação		
obrigatoriamente ao justo valor através de resultados	1.417,9	1.386,4
Ativos financeiros designados ao justo valor através de resultados	31,5	32,9
Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral	13.386,0	12.049,8
Ativos com acordo de recompra	-	24,9
Derivados de cobertura	207,3	95,7
Investimentos em associadas	422,0	488,6
Ativos não correntes detidos para venda	1.582,7	2.101,5
Propriedades de investimento	9,7	12,1
Outros ativos tangíveis	712,4	487,8
Goodwill e ativos intangíveis	214,7	171,6
Ativos por impostos correntes	52,5	27,0
Ativos por impostos diferidos	2.798,7	2.938,1
Outros ativos	1.369,1	1.023,8
TOTAL DO ATIVO	80.873,2	73.100,2

	30 junho 2019	30 junho 2018
PASSIVO		
Passivos financeiros ao custo amortizado		
Recursos de instituições de crédito	7.231,5	6.985,8
Recursos de clientes e outros empréstimos	56.877,4	50.633,7
Títulos de dívida não subordinada emitidos	1.771,8	1.706,3
Passivos subordinados	1.302,0	1.151,7
Passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Passivos financeiros detidos para negociação	332,0	340,0
Passivos financeiros designados ao justo valor através de resultados	3.514,5	3.716,7
Derivados de cobertura	278,9	192,2
Provisões	314,4	325,9
Passivos por impostos correntes	9,2	7,3
Passivos por impostos diferidos	10,6	4,4
Outros passivos	1.665,8	1.149,2
TOTAL DO PASSIVO	73.308,1	66.213,2
CAPITAIS PRÓPRIOS		
Capital	4.725,0	5.600,7
Prémio de emissão	16,5	16,5
Ações preferenciais	-	59,9
Outros instrumentos de capital	402,9	2,9
Reservas legais e estatutárias	240,5	264,6
Títulos próprios	(0,1)	(0,3)
Reservas e resultados acumulados	793,7	(292,6)
Resultado líquido do período atribuível aos acionistas do Banco	169,8	150,6
TOTAL DOS CAPITAIS PRÓPRIOS ATRIBUÍVEIS AOS ACIONISTAS DO BANCO	6.348,3	5.802,4
Interesses que não controlam	1.216,8	1.084,5
TOTAL DOS CAPITAIS PRÓPRIOS	7.565,1	6.886,9
TOTAL DO PASSIVO E DOS CAPITAIS PRÓPRIOS	80.873,2	73.100,2

Demonstração de resultados: evolução trimestral

(Milhões de euros)

	2T 18	3T 18	4T 18	1T 19	2T 19
Margem financeira	342,8	365,2	370,8	362,7	377,4
Rend. de instrumentos de cap.	0,6	0,0	0,0	0,0	0,6
Resultado de serv. e comissões	172,4	169,9	174,0	166,6	175,6
Outros proveitos de exploração	-61,0	1,7	-1,0	-10,6	-64,8
Resultados em operações financeiras	42,6	12,6	-11,0	60,3	35,2
Res. por equivalência patrimonial	21,6	30,5	17,3	18,6	2,6
Produto bancário	519,0	579,7	550,1	597,7	526,6
Custos com o pessoal	147,5	145,8	157,2	152,2	172,0
Outros gastos administrativos	93,1	93,1	100,9	80,5	86,5
Amortizações do exercício	14,2	14,5	14,8	26,8	30,1
Custos operacionais	254,8	253,4	273,0	259,5	288,6
Res. antes de imparidades e provisões	264,2	326,3	277,1	338,1	237,9
Imparidade do crédito (líq. recuperações)	114,6	116,2	127,9	86,5	113,8
Outras imparidades e provisões	35,3	33,0	44,2	17,4	25,4
Resultado antes de impostos	114,3	177,1	105,0	234,2	98,7
Impostos	22,6	37,6	28,5	65,4	55,6
Interesses que não controlam	28,5	30,5	31,9	28,4	27,1
Resultado líquido (antes de oper. desc.)	63,3	109,0	44,5	140,4	16,0
Res. de oper. descontinuadas	1,8	-2,2	-0,9	13,5	0,0
Resultado líquido	65,1	106,8	43,6	153,8	15,9

Demonstração de resultados

(Milhões de euros)

Para os períodos de 6 meses findos em 30 de junho de 2018 e de 2019

Operações internacionais

	Grupo			Portugal			Total			Bank Millennium (Polónia)			Millennium bim (Moç.)			Outras oper. internac.		
	jun 18	jun 19	Δ %	jun 18	jun 19	Δ %	jun 18	jun 19	Δ %	jun 18	jun 19	Δ %	jun 18	jun 19	Δ %	jun 18	jun 19	Δ %
	Juros e proveitos equiparados	936	953	18%	496	478	-3,5%	440	475	7,8%	292	347	18,9%	145	122	-15,7%	3	5
Juros e custos equiparados	248	213	-14,3%	111	79	-29,0%	137	134	-2,4%	86	101	16,4%	53	33	-37,1%	-2	0	>100%
Margem financeira	688	740	7,6%	385	399	3,8%	303	341	12,5%	206	247	20,0%	92	89	-3,4%	5	5	-4,3%
Rend. de instrumentos de cap.	1	1	9,0%	0	0	-100,0%	1	1	22,0%	1	1	18,9%	0	0	914%	0	0	-100,0%
Margem de intermediação	688	741	7,6%	385	399	3,8%	303	341	12,5%	206	247	20,0%	92	89	-3,3%	5	5	-4,3%
Resultado de serv. e comissões	340	342	0,6%	234	236	0,7%	106	107	0,4%	80	79	-0,9%	14	15	5,3%	12	13	2,8%
Outros proveitos de exploração	-90	-75	16,3%	-59	-40	32,5%	-31	-36	-14,0%	-42	-46	-11,3%	11	11	2,5%	0	0	12,3%
Margem básica	938	1.007	7,4%	560	595	6,3%	378	412	9,0%	244	280	14,7%	117	115	-1,8%	17	17	1,0%
Resultados em operações financeiras	77	96	24,0%	46	53	16,8%	31	42	34,6%	26	33	27,3%	4	7	89,3%	2	2	22,7%
Res. por equivalência patrimonial	41	21	-48,8%	29	15	-48,0%	13	6	-50,5%	0	0	--	0	0	--	13	6	-50,5%
Produto bancário	1.057	1.124	6,4%	634	664	4,6%	422	461	9,1%	270	313	15,9%	121	122	1,1%	32	26	-18,5%
Custos com o pessoal	290	324	11,9%	187	207	10,7%	102	117	14,2%	75	87	16,1%	19	21	10,6%	9	9	4,9%
Outros gastos administrativos	183	167	-8,6%	108	94	-12,9%	75	73	-2,3%	51	49	-4,0%	21	21	2,2%	3	3	-4,9%
Amortizações do exercício	28	57	>100%	18	34	89,2%	10	23	>100%	6	17	>100%	4	5	32,1%	0	1	>100%
Custos operacionais	501	548	9,5%	313	335	7,0%	188	213	13,5%	132	153	15,7%	43	47	8,6%	12	13	6,8%
Res. antes de imparidades e provisões	556	576	3,6%	321	328	2,2%	235	248	5,5%	138	160	16,0%	78	75	-3,1%	19	13	-34,8%
Imparidade do crédito (líq. recuperações)	221	200	-9,2%	192	141	-26,6%	29	60	>100%	21	51	>100%	14	12	-18,1%	-6	-3	54,2%
Outras imparidades e provisões	59	43	-27,7%	50	41	-17,6%	9	2	-80,6%	4	0	<-100%	-1	2	>100%	7	0	-100,0%
Resultado antes de impostos	276	333	20,5%	80	147	83,6%	196	186	-5,1%	113	109	-3,8%	64	62	-3,9%	18	15	-17,6%
Impostos	72	121	68,4%	25	74	>100%	47	47	-0,1%	31	31	0,5%	13	14	4,1%	3	2	-27,0%
Interesses que não controlam	55	55	0,1%	-4	0	91,7%	60	56	-6,4%	0	0	--	0	0	7,9%	59	55	-6,5%
Resultado líquido (antes de oper. desc.)	149	156	5,0%	59	73	23,2%	90	84	-6,9%	82	78	-5,4%	51	48	-6,1%	-44	-42	3,1%
Res. de oper. descontinuadas	2	13	>100%															
Resultado líquido	151	170	12,7%															

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 de 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 desconhecimento de ativos e passivos financeiros ao custo amortizado e resultados com o desconhecimento 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 relevante no período e o saldo médio do total dos ativos geradores de juros.

Títulos 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, LEI JU1U6SODG9YLT7N8ZV32 e capital social de 4.725.000.000,00 euros.