



Millennium
bcp

NOVEMBRO
2019

↓
BANCO COMERCIAL PORTUGUÊS

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 nove 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

01

Grupo

- Rendibilidade
- Atividade comercial
- Capital

02

Portugal

03

Operações internacionais

04

Principais indicadores

05



01

—

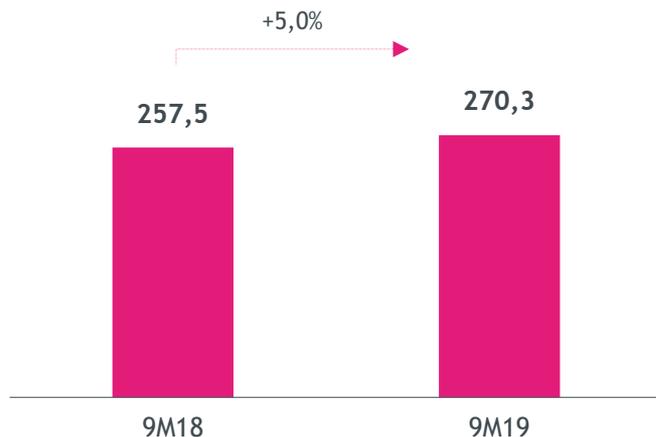


Destques

Destques

Melhoria da rendibilidade

(Milhões de euros)



Melhoria da rendibilidade, com resultado líquido de €270,3 milhões nos primeiros nove meses de 2019, impulsionado pela **expansão dos proveitos core** (+7,0%) e pela **redução das imparidades e provisões** (-12,1%)

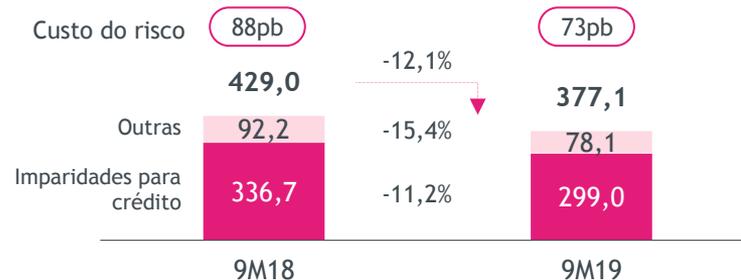
Proveitos core (margem financeira + comissões)

(Milhões de euros)



Imparidades e provisões

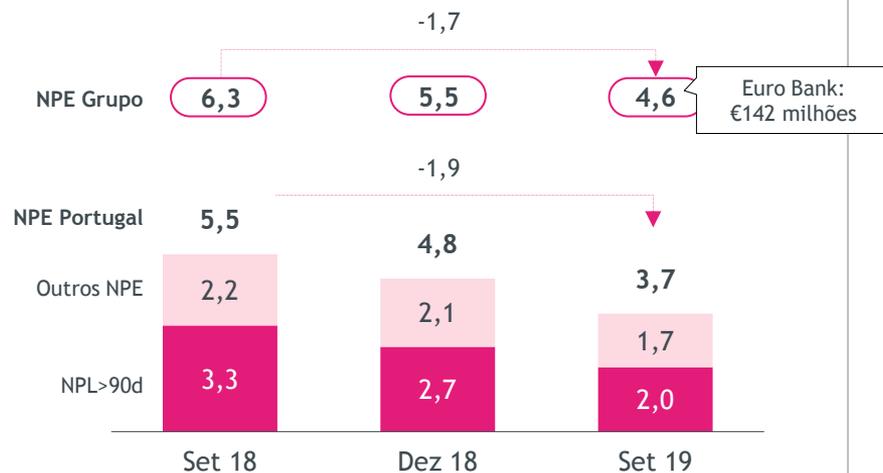
(Milhões de euros)



Destques

Melhoria da qualidade dos ativos

(Mil milhões de euros)



Redução significativa dos NPE (-€1,7 mil milhões face a 30 de setembro de 2018) e do custo do risco (73pb nos primeiros nove meses de 2019)

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

Cobertura dos NPE

● Cobertura total* ● Cobertura por imparidades



Redução do custo do risco

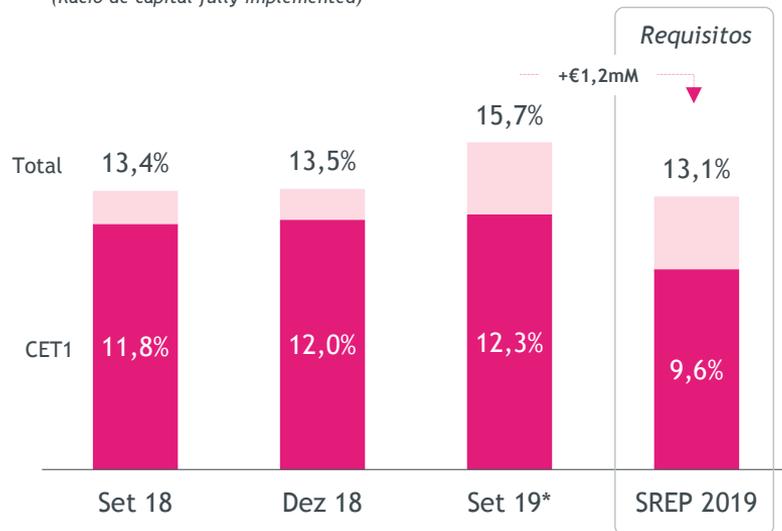
● Custo do risco PT, pb ● Custo do risco Grupo, pb



Destques

Capital robusto

(Rácio de capital fully implemented)

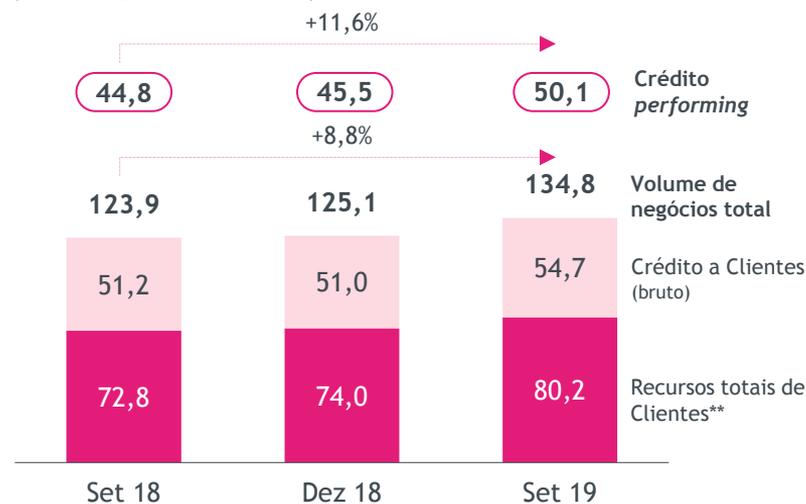


Rácio de capital de 15,7%*, confortavelmente acima dos requisitos. Geração orgânica de capital e emissões de AT1 (jan.19) e de T2 (set.19) mais que compensam impactos da aquisição do Euro Bank e relacionados com o fundo de pensões

*Incluindo resultados não auditados dos primeiros nove meses de 2019. Inclui impacto da IFRS16. | **Depósitos, débitos titulados, ativos sob gestão, ativos distribuídos e seguros de poupança e de investimento.

Crescimento dos volumes de negócio

(Consolidado, mil milhões de euros)



Crescimento do negócio, com **aumento do crédito performing em €5,2 mil milhões e dos recursos totais de Clientes em €7,4 mil milhões** face a 30 de setembro de 2018

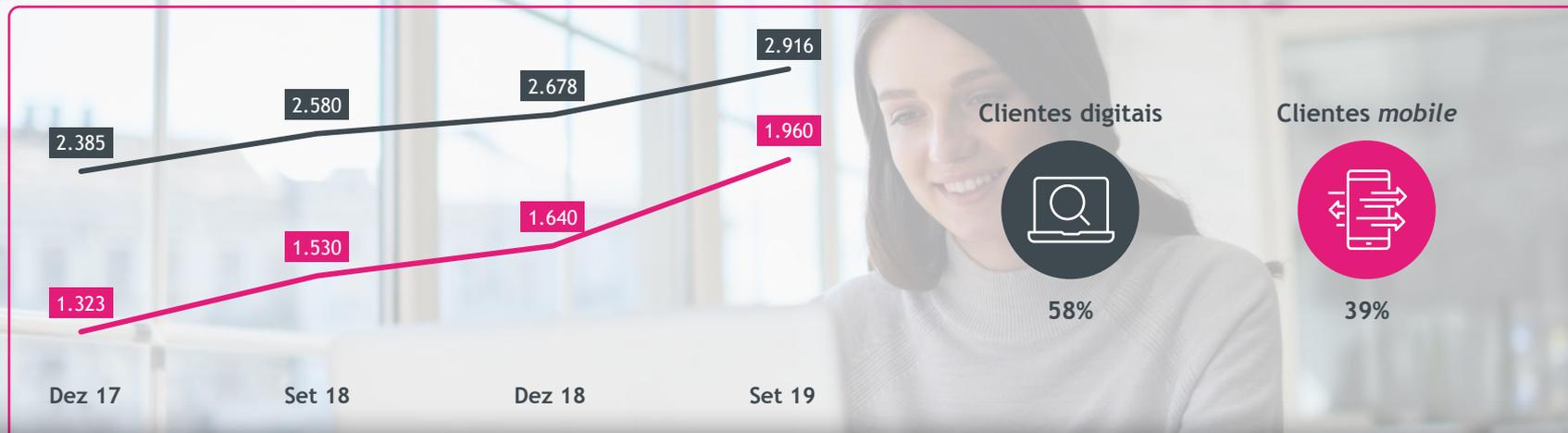
Crescimento da base de Clientes, com destaque para os Clientes *mobile*

Milhares de Clientes



Incorporação de novas tecnologias nos processos e modelo de negócio

(Consolidado, milhares de Clientes)



Transformação de operações através de modelos multi-canal e robótica

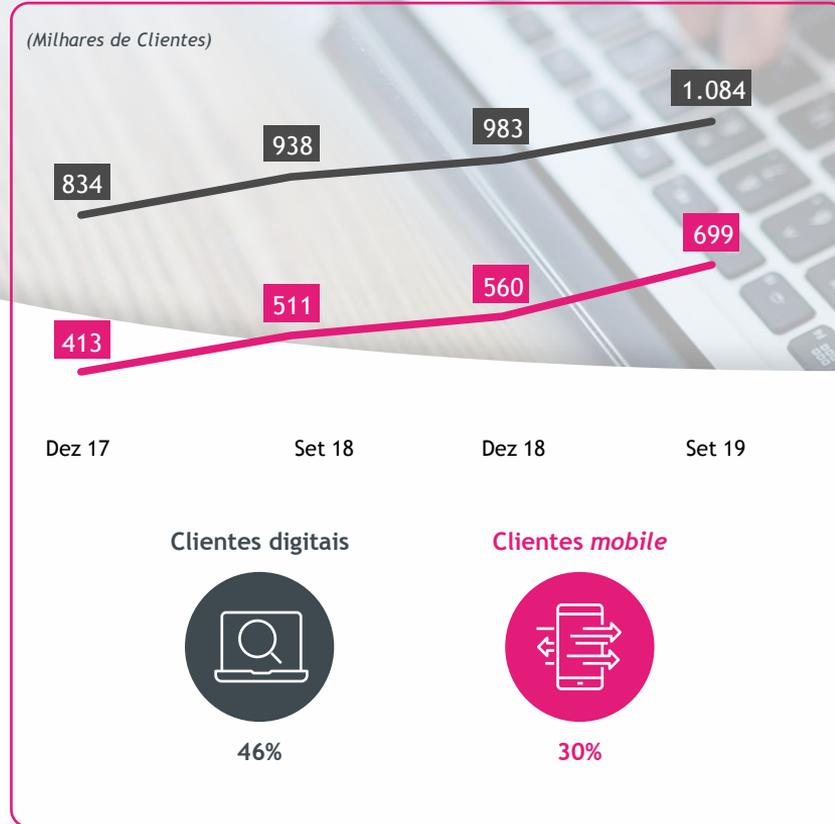


Aumento do tempo dedicado por agentes comerciais a tarefas de elevado valor acrescentado



Aumento da eficiência das sucursais (vendas por FTE) e redução de custos nos serviços centrais

Mais de 1 milhão de Clientes digitais em Portugal, com crescimento expressivo desde o lançamento da nova app

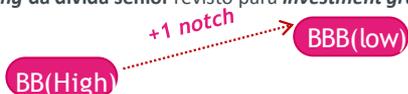


Destaque

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 positivo



2013 2019

Fitch Ratings

Dívida sénior : +1 notch, Outlook positivo



2017 2019

- A Fitch Ratings e a S&P reviram em alta o *outlook* do *rating* de emitente para **positivo** (30 de outubro e 10 de outubro, respetivamente)
- A Moody's reviu em alta o *rating* de depósitos para *investment grade* em 24 de julho; a DBRS reviu em alta o *rating* da dívida sénior para *investment grade* em 3 de junho
- O *rating* da dívida sénior foi revisto em alta pela S&P e pela Moody's, em 3 *notches* desde 2013
- 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 desde 2013



02

—



Grupo

Rendibilidade

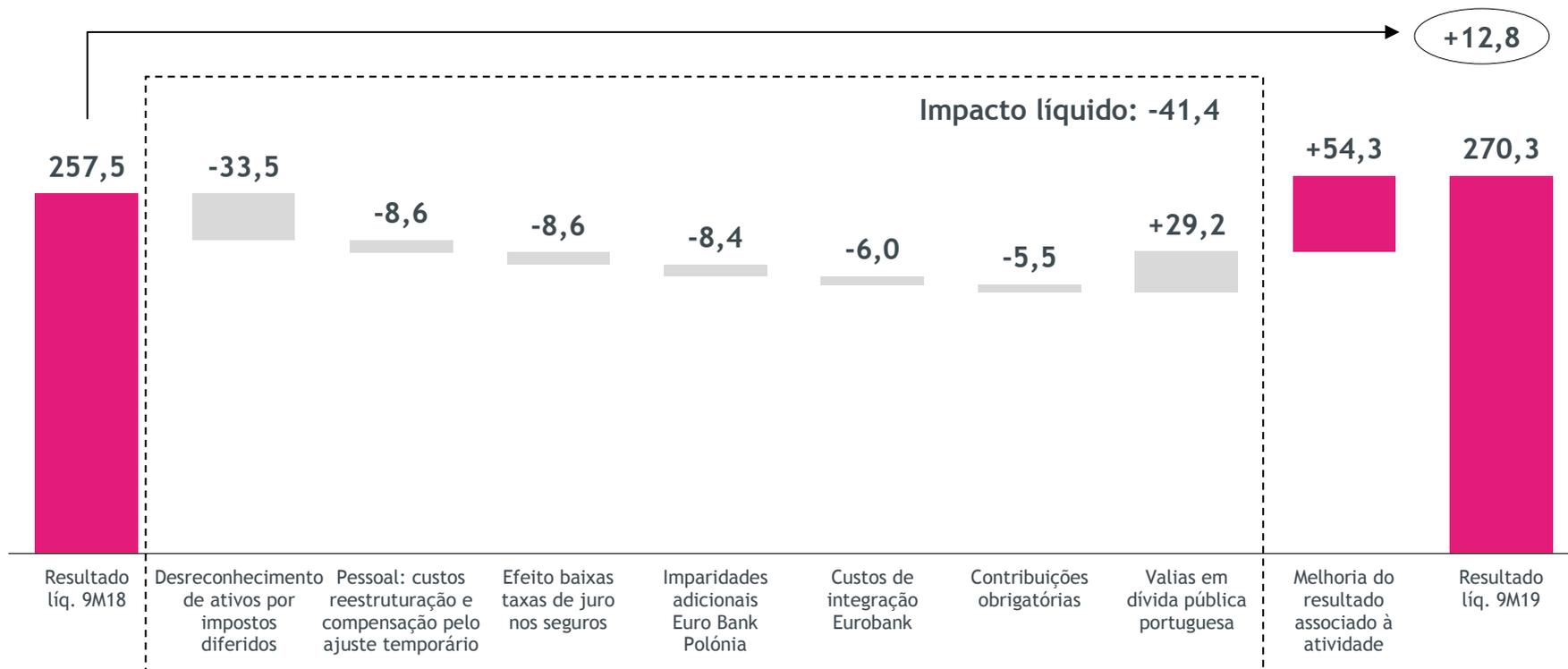
Resultado líquido de €270,3 milhões nos primeiros nove meses de 2019

(Milhões de euros)	9M18	9M19	Δ%	Impacto no resultado
Margem financeira	1.052,8	1.153,0	+9,5%	+100,2
Comissões	510,1	519,1	+1,8%	+9,0
Proveitos core	1.562,9	1.672,0	+7,0%	+109,2
Custos operacionais excluindo itens não habituais	-742,2	-808,0	+8,9%	-65,8
Resultado core	820,6	864,1	+5,3%	+43,4
Custos operacionais não habituais	-12,0	-39,3	+228,1%	-27,3
Compensação por ajuste temporário, custos de reestruturação, integração Euro Bank				
Outros proveitos*	73,6	70,9	-3,6%	-2,6
Resultados antes de imparidades e provisões	882,2	895,7	+1,5%	+13,4
Imparidades e provisões	-429,0	-377,1	-12,1%	+51,9
Resultado antes de impostos	453,3	518,6	+14,4%	+65,3
Impostos, interesses que não controlam e operações descontinuadas	-195,8	-248,3	+26,8%	-52,5
Resultado líquido	257,5	270,3	+5,0%	+12,8

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

Resultado líquido de €270,3 milhões com melhoria relevante sem itens não habituais

(Milhões de euros)

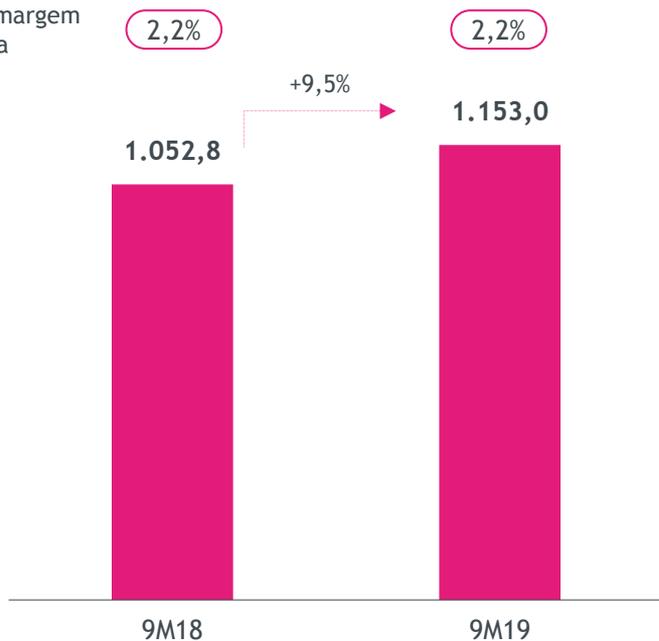


Crescimento da margem financeira, mesmo em contexto adverso

Margem Financeira

(Consolidada, milhões de euros)

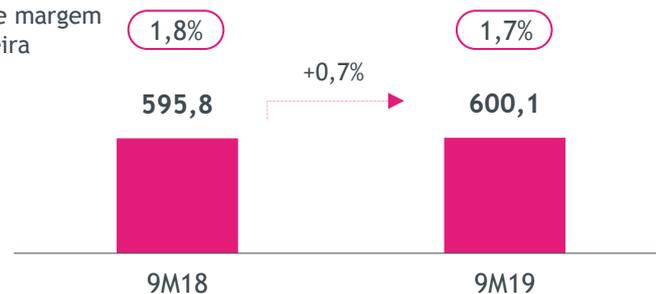
Taxa de margem financeira



Portugal

(Milhões de euros)

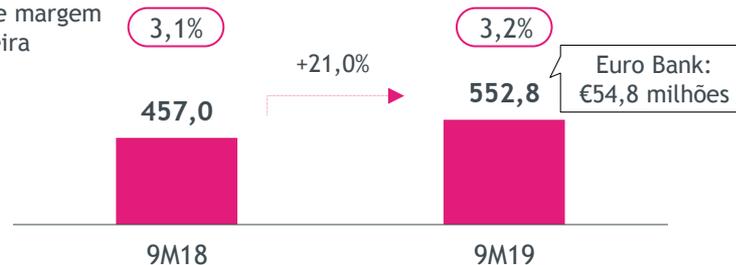
Taxa de margem financeira



Operações internacionais

(Milhões de euros)

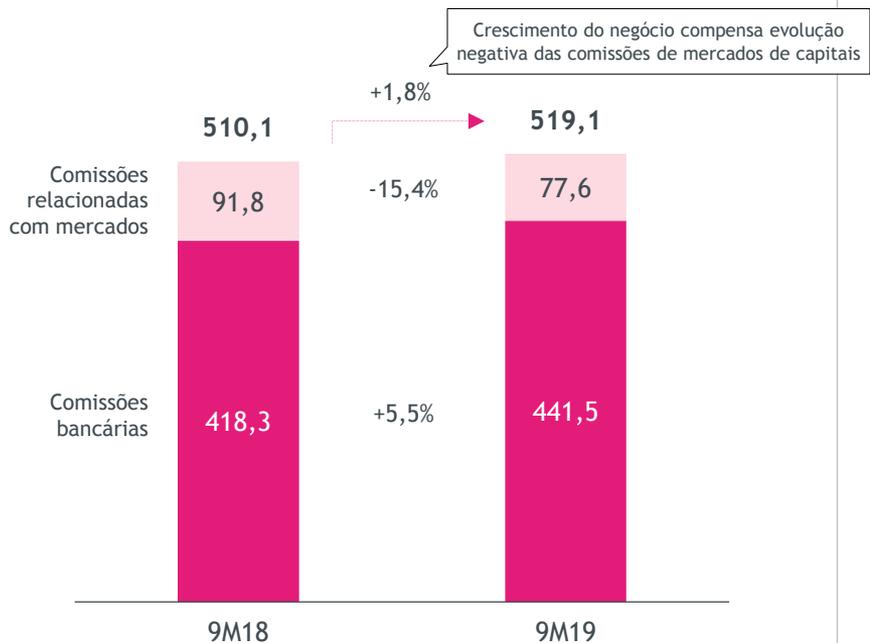
Taxa de margem financeira



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

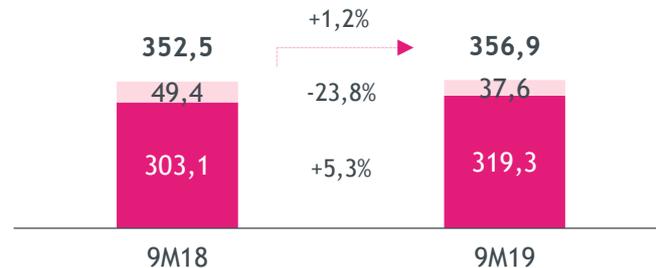
Comissões

(Consolidadas, milhões de euros)



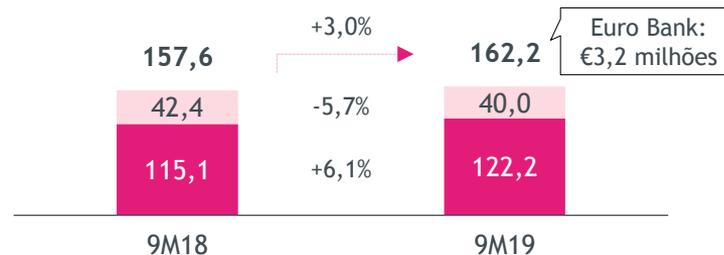
Portugal

(Milhões de euros)



Operações internacionais

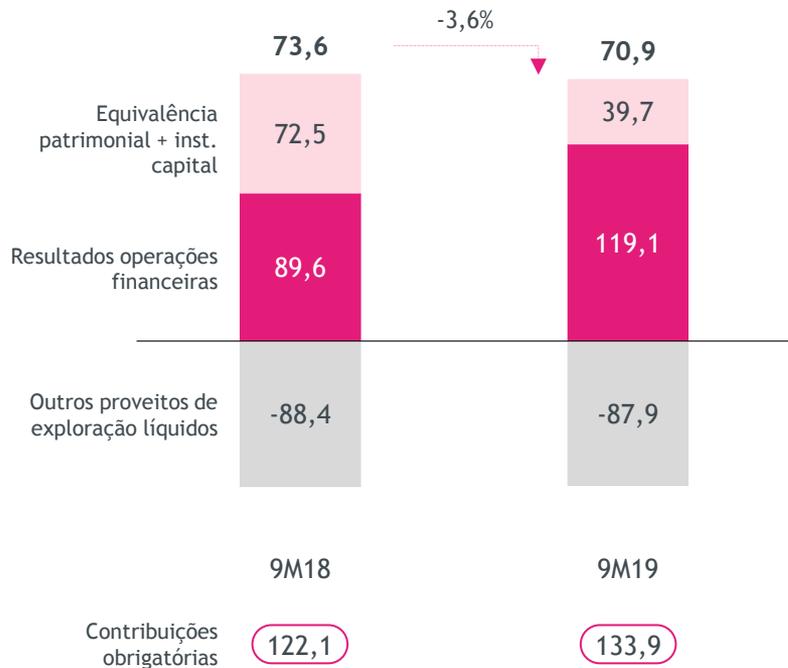
(Milhões de euros)



Outros proveitos refletem maiores contribuições obrigatórias e ambiente de taxas de juro baixas

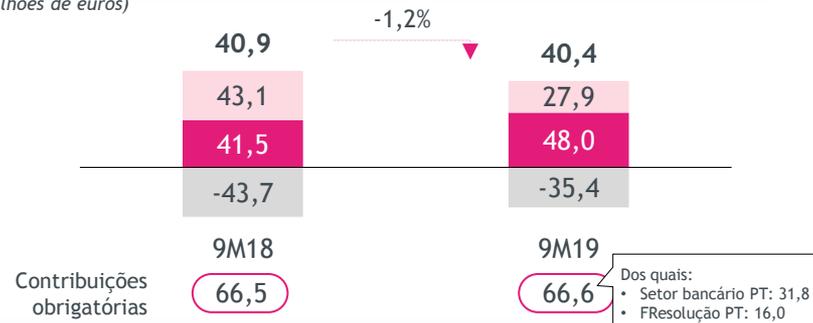
Outros proveitos*

(Consolidados, milhões de euros)



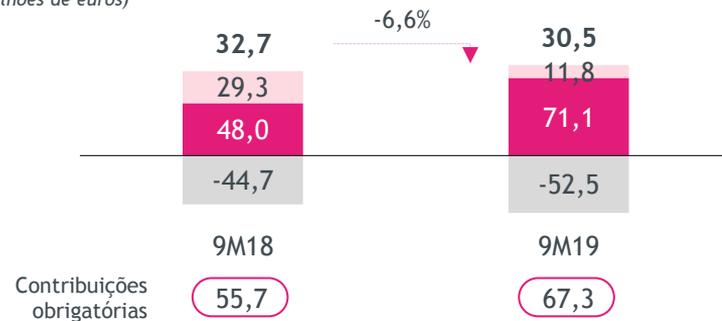
Portugal

(Milhões de euros)



Operações internacionais

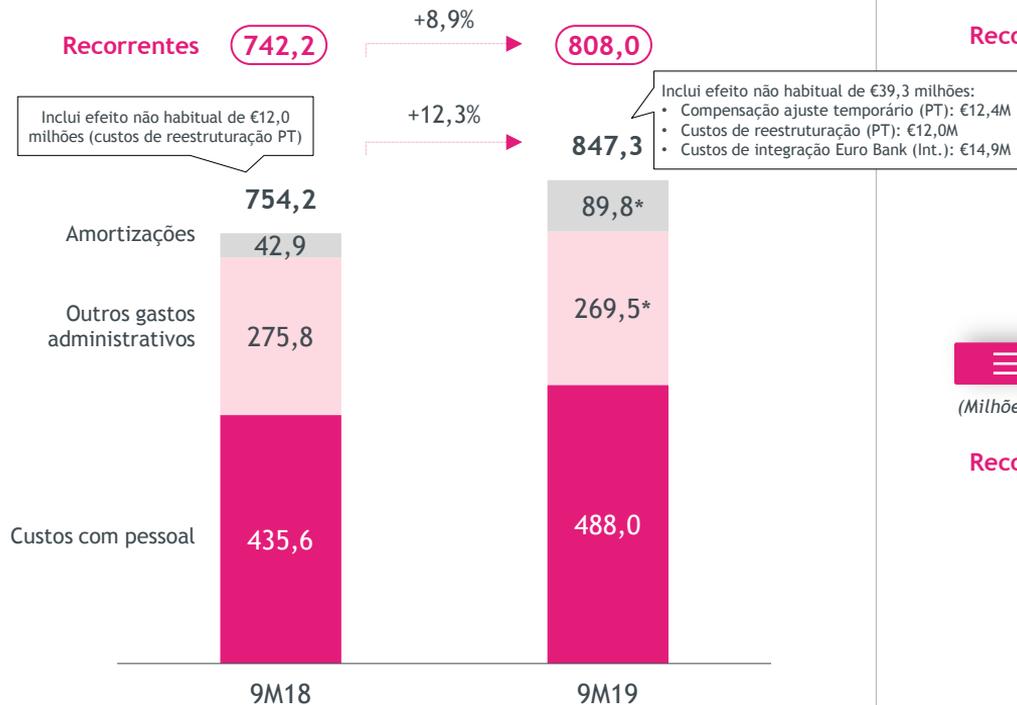
(Milhões de euros)



Custos operacionais recorrentes refletem a estratégia de crescimento

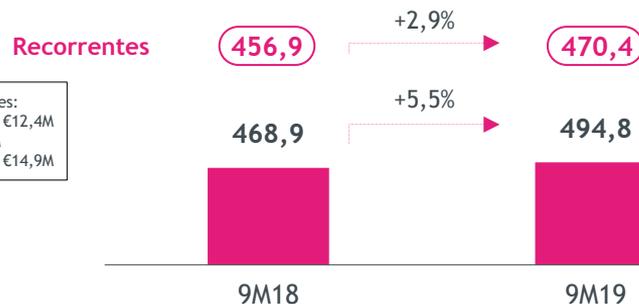
Custos operacionais

(Consolidados, milhões de euros)



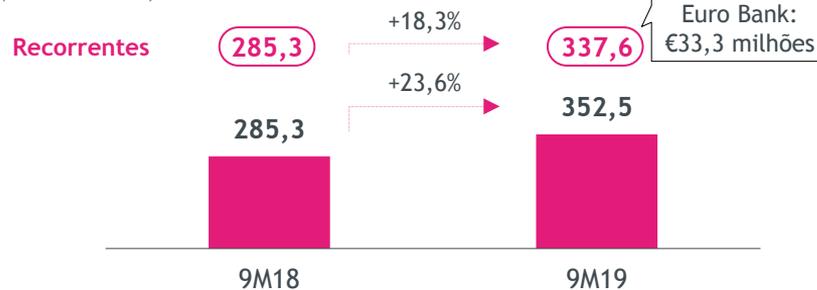
Portugal

(Milhões de euros)



Operações internacionais

(Milhões de euros)



*Inclui impacto da aplicação da IFRS16.

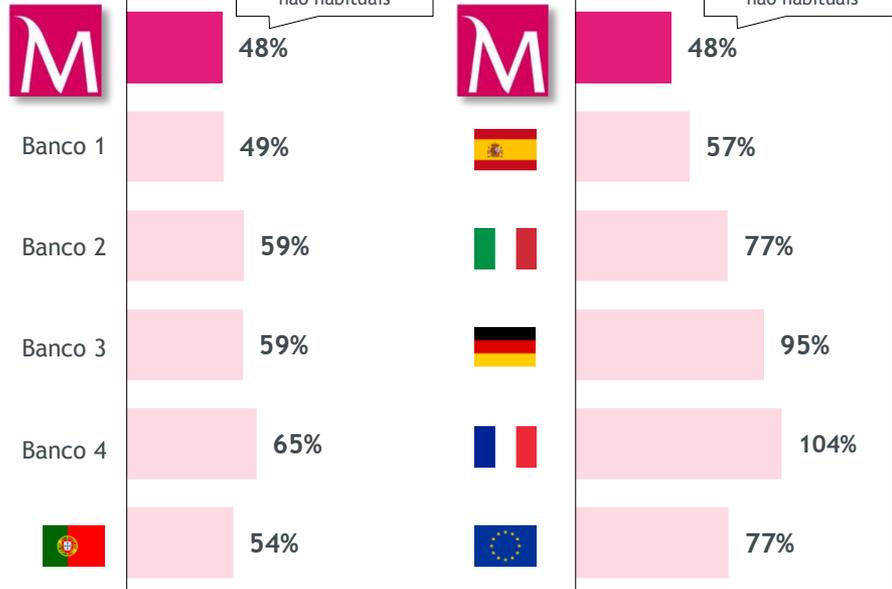
Millennium bcp: um dos bancos mais eficientes na zona euro

Cost to core income*

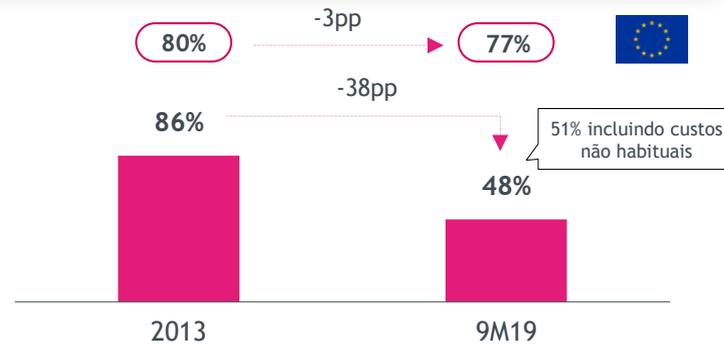
Última informação disponível

vs. concorrentes em Portugal

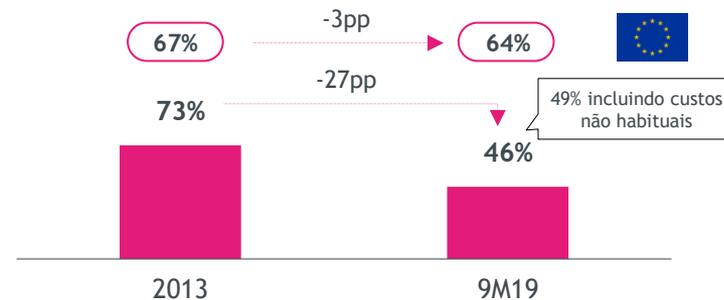
vs. bancos zona euro



Cost to core income*



Cost to income

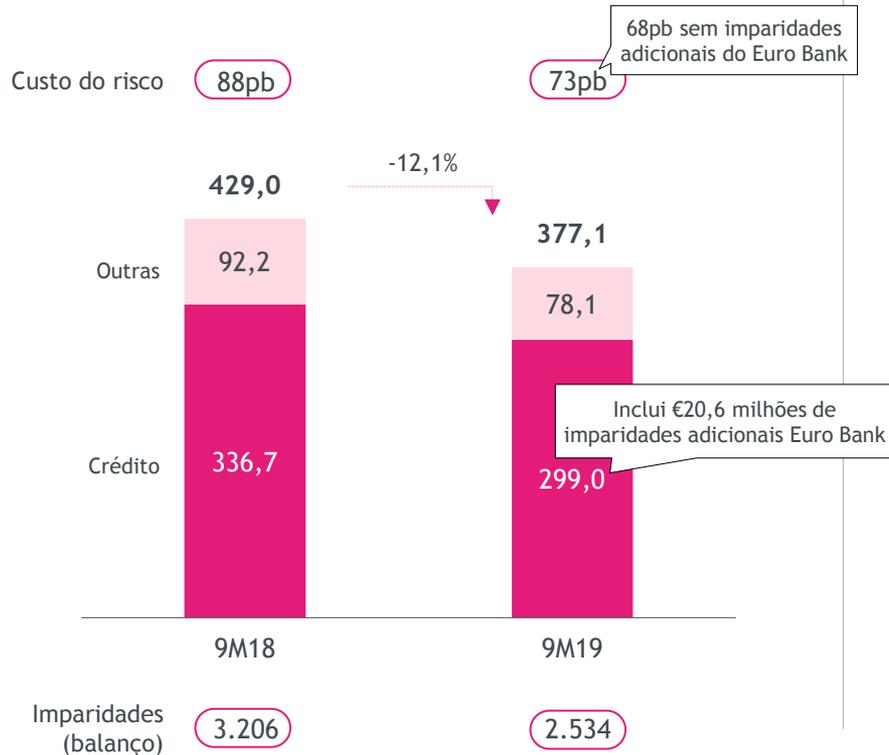


*Core income = margem financeira + comissões.

Custo do risco prossegue tendência de normalização

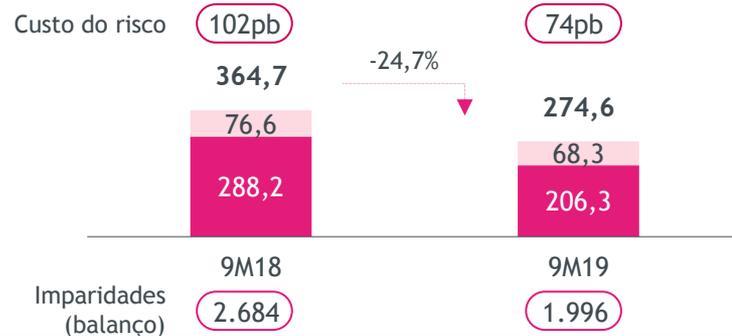
Imparidades e provisões

(Consolidados, milhões de euros)



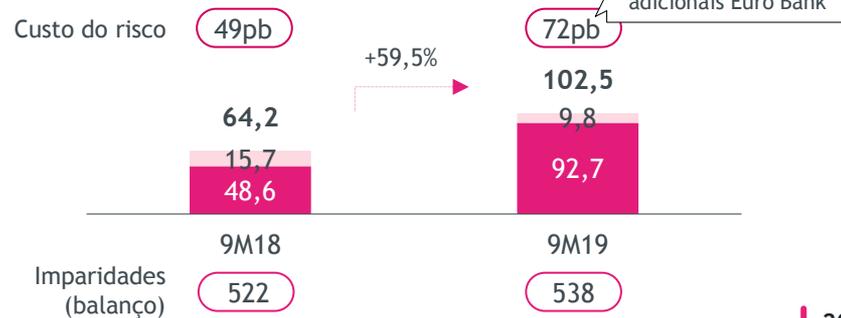
Portugal

(Milhões de euros)



Operações internacionais

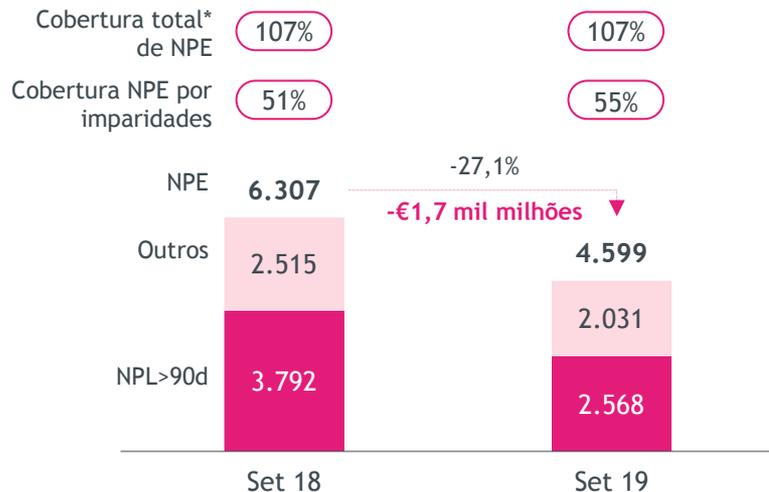
(Milhões de euros)



Redução dos NPE, com reforço da cobertura do crédito

Qualidade do crédito

(Consolidada, milhões de euros)



	Set 18	Set 19
Rácio NPL>90 dias	7,4%	4,7%
Rácio NPE inc. títulos e extra-patrimoniais (EBA)	8,7%	5,9%
Rácio NPE crédito	12,3%	8,4%

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

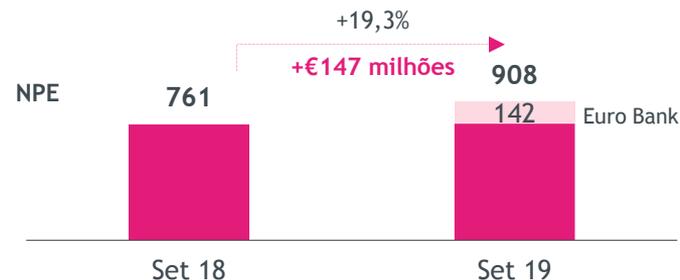
Portugal

(Milhões de euros)



Operações internacionais

(Milhões de euros)





02



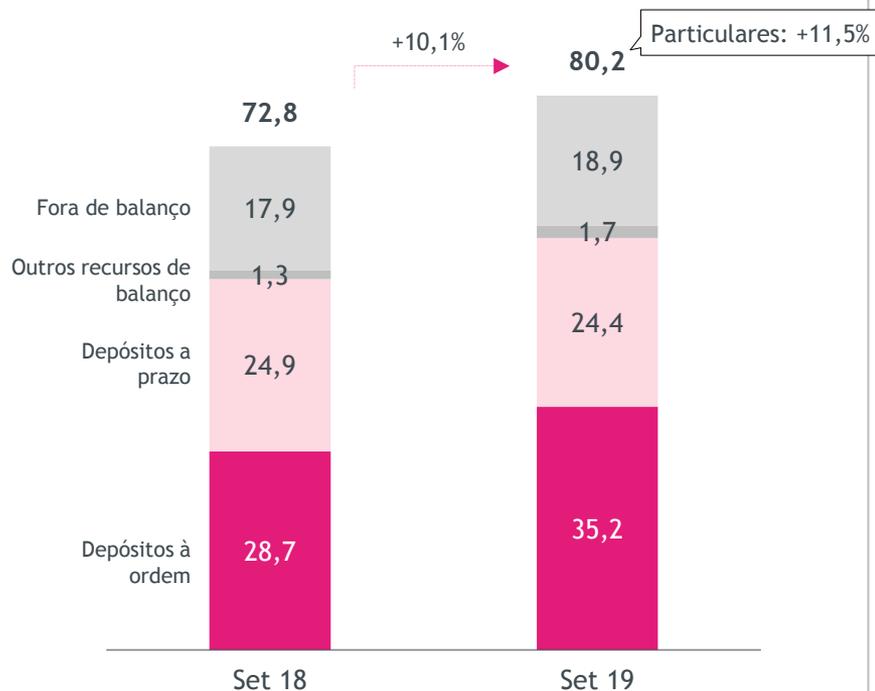
Grupo

Atividade comercial

Recursos com dinâmica contínua de crescimento

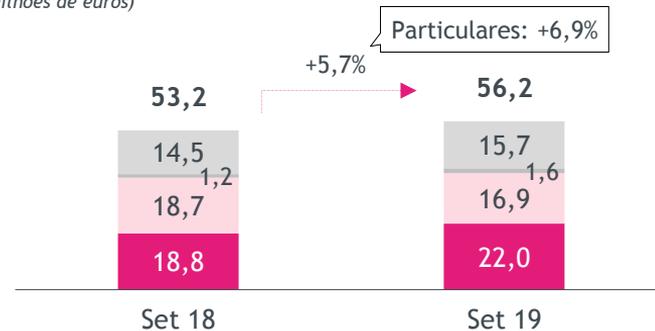
Recursos totais de Clientes*

(Consolidados, mil milhões de euros)



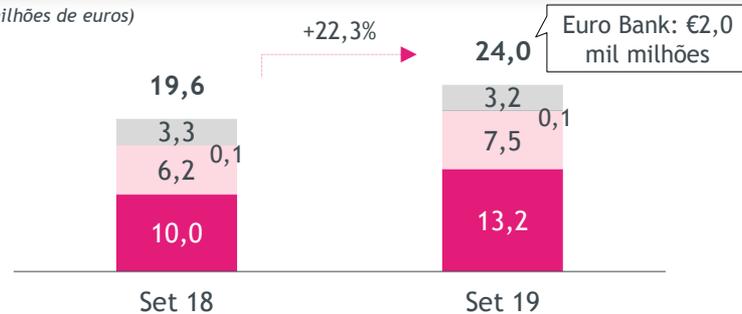
Recursos totais de Clientes* Portugal

(Mil milhões de euros)



Recursos totais de Clientes* op. internacionais

(Mil milhões de euros)

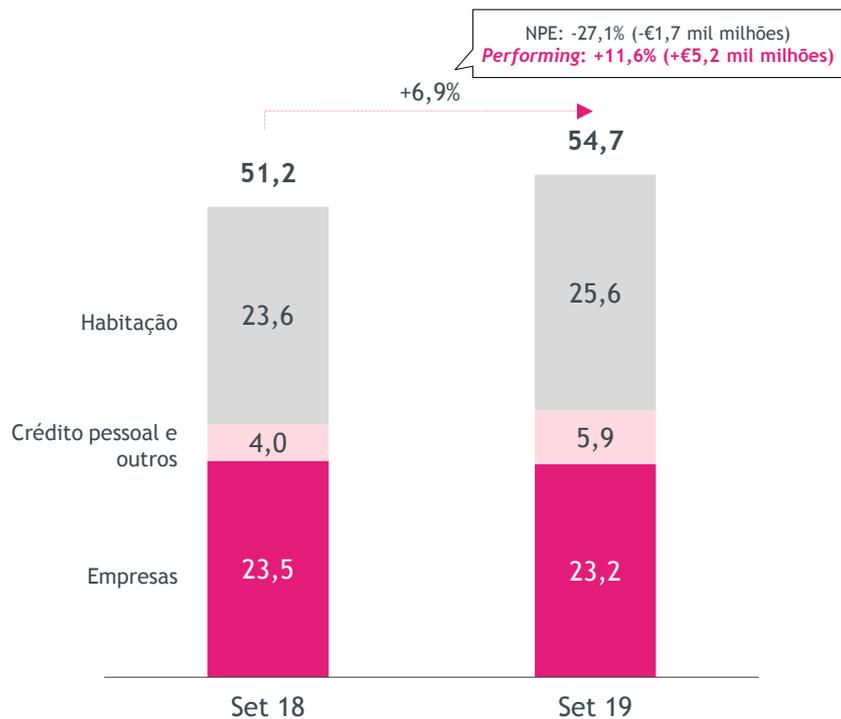


*Depósitos, débitos titulados, ativos sob gestão, ativos distribuídos e seguros de poupança e de investimento.

Crescimento da carteira de crédito

Crédito a Clientes (bruto)

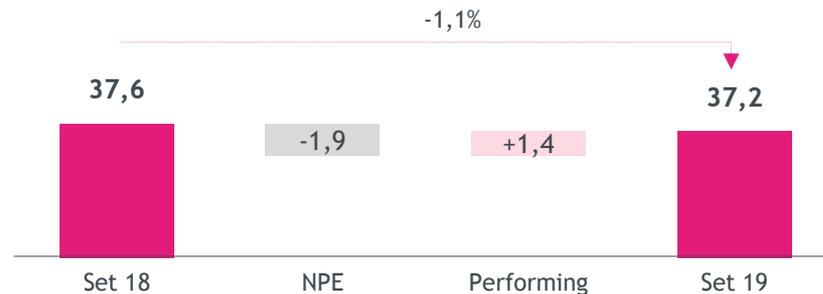
(Consolidado, mil milhões de euros)



NPE incluem apenas crédito a Clientes.

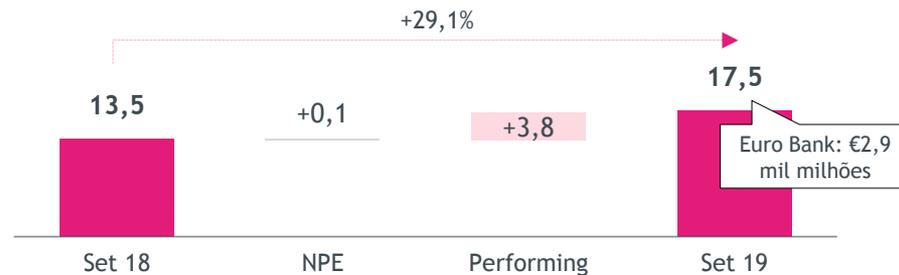
Portugal

(Mil milhões de euros)



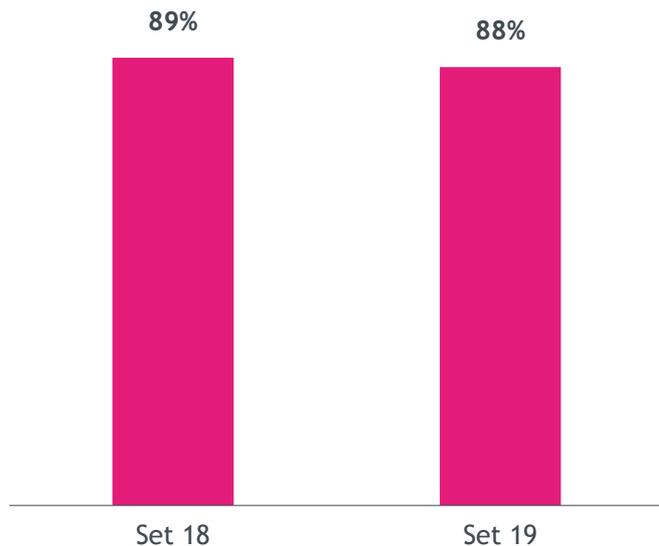
Operações internacionais

(Mil milhões de euros)



Posição de liquidez adequada

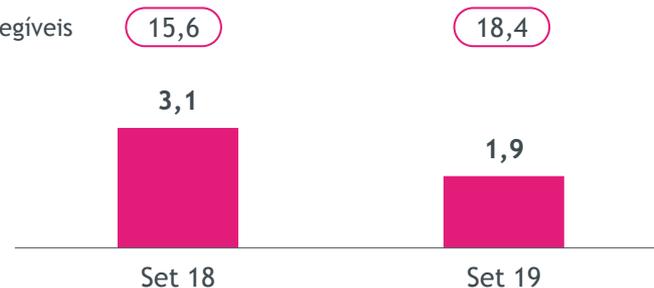
Rácio de crédito líquido sobre depósitos



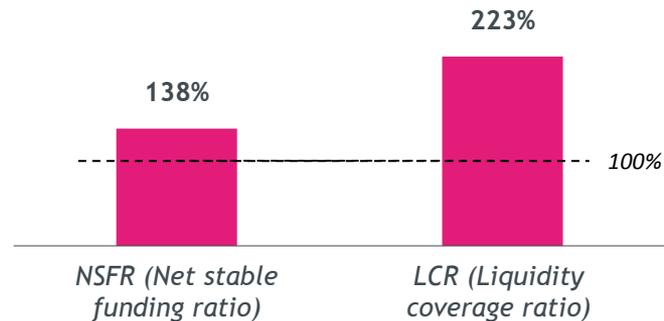
Financiamento líquido BCE

(Mil milhões de euros)

Ativos elegíveis



Rácios de liquidez (CRD/CRR)





02



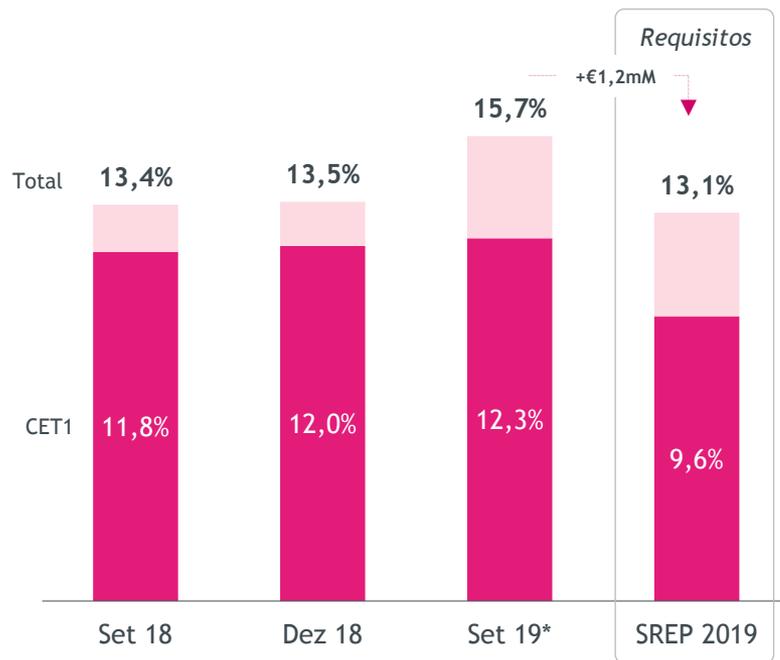
Grupo

Capital

Capital ajustado ao modelo de negócio

☰ Rácio de capital

(Fully implemented)



Rácio de capital CET1 de 12,3%* (fully implemented) em 30 de setembro de 2019



Reforço face a 30 de setembro de 2018 (11,8%) 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 Euro Bank e relacionados com o fundo de pensões



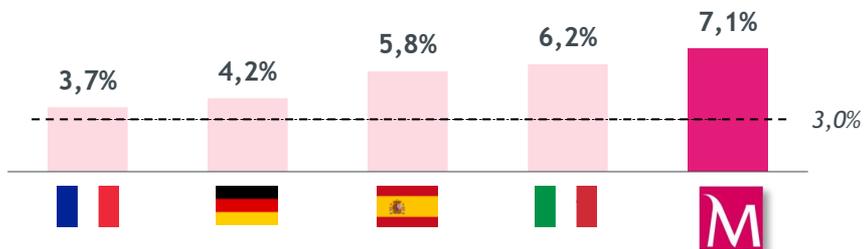
Rácio de capital total de 15,7%* (fully implemented) em 30 de setembro de 2019, impulsionado pelas emissões de AT1 (janeiro 2019) e de T2 (setembro 2019), e confortavelmente acima dos requisitos SREP

*Incluindo resultados não auditados dos primeiros nove meses de 2019. Inclui impacto da IFRS16.

Posição adequada de capital

Leverage ratio

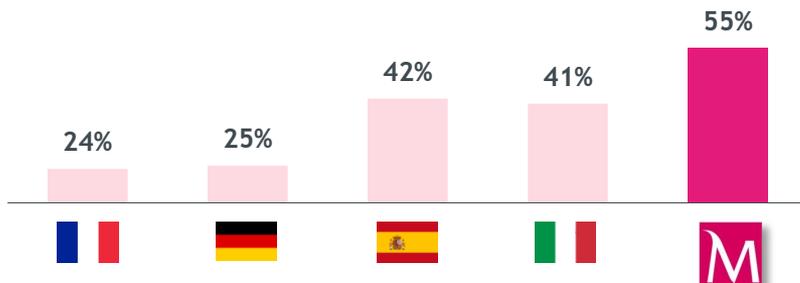
(Fully implemented, última informação disponível)



Leverage ratio em níveis confortáveis (7,1% em 30 de setembro 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 setembro de 2019), comparando favoravelmente com os valores registados na generalidade dos mercados europeus



03



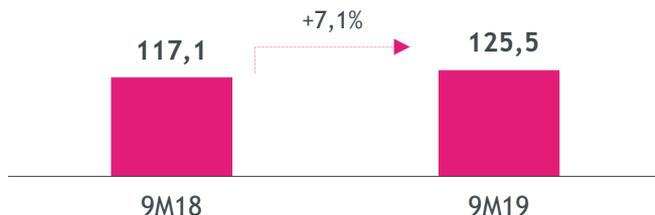
Portugal

Melhoria do resultado líquido



Resultado líquido*

(Milhões de euros)



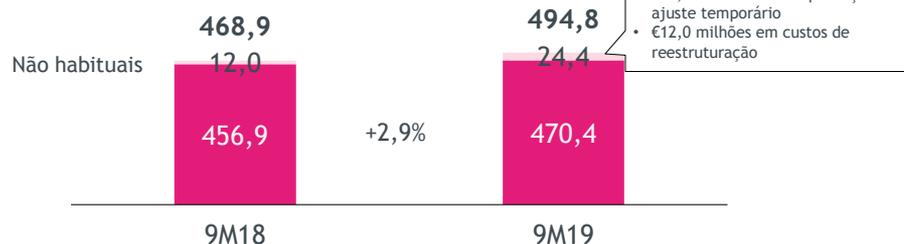
Produto bancário

(Milhões de euros)



Custos operacionais

(Milhões de euros)



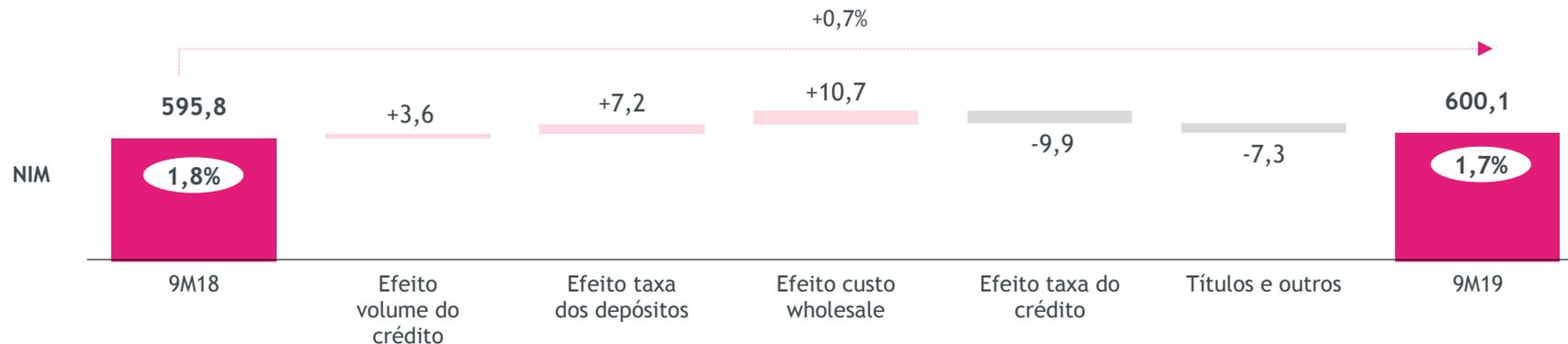
- Resultado líquido de €125,5 milhões nos primeiros nove meses de 2019, +7,1% que os €117,1 milhões registados nos primeiros nove meses de 2018
- Resultado líquido impulsionado pela redução expressiva das imparidades para crédito (-28,4%, com diminuição do custo do risco de 102pb para 74pb)

*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)



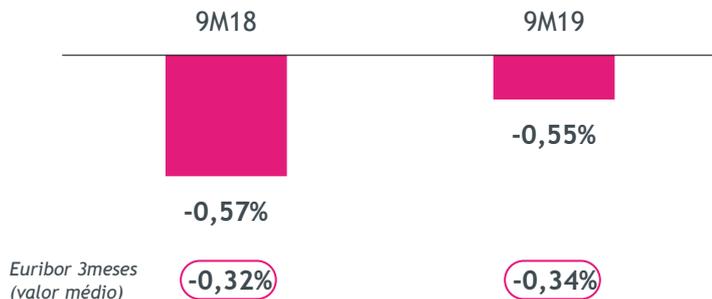
A margem financeira cifrou-se em €600,1 milhões nos primeiros nove meses de 2019, comparando com €595,8 milhões nos primeiros nove meses de 2018. O efeito negativo da redução da taxa do crédito, que reflete a normalização da situação macroeconómica, e da carteira de títulos, decorrente da redução da respetiva taxa de remuneração, foram 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)

Continuação do esforço de redução do custo dos depósitos



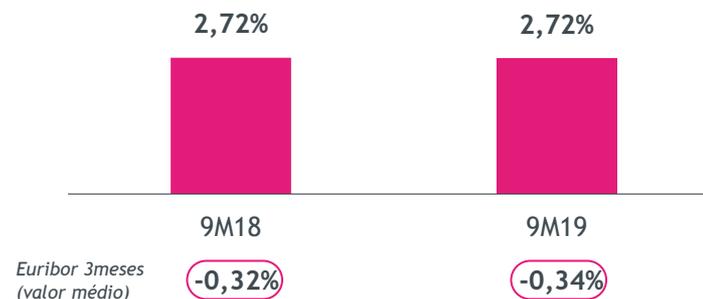
☰ Spread da carteira de depósitos a prazo

(vs 3m Euribor)

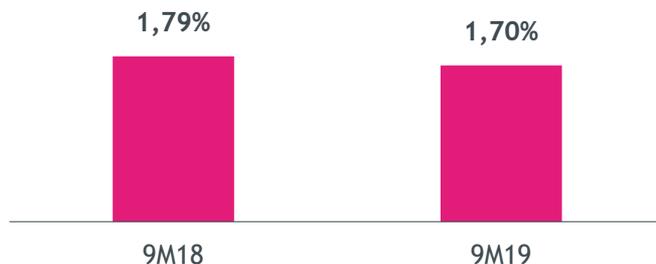


☰ Spread da carteira de crédito vivo

(vs 3m Euribor)



☰ NIM



- Melhoria contínua do *spread* da carteira de depósitos a prazo: de -0,57% nos primeiros nove meses de 2018 para -0,55% nos primeiros nove meses de 2019; *spread* na nova produção nos primeiros nove meses de 2019, de -40pb, continua abaixo do custo médio atual da carteira
- Margem da carteira de crédito vivo situou-se em 2,72% nos primeiros nove meses de 2019, o mesmo valor nos primeiros nove meses de 2018
- A NIM cifrou-se em 1,70%

Comissões e outros proveitos



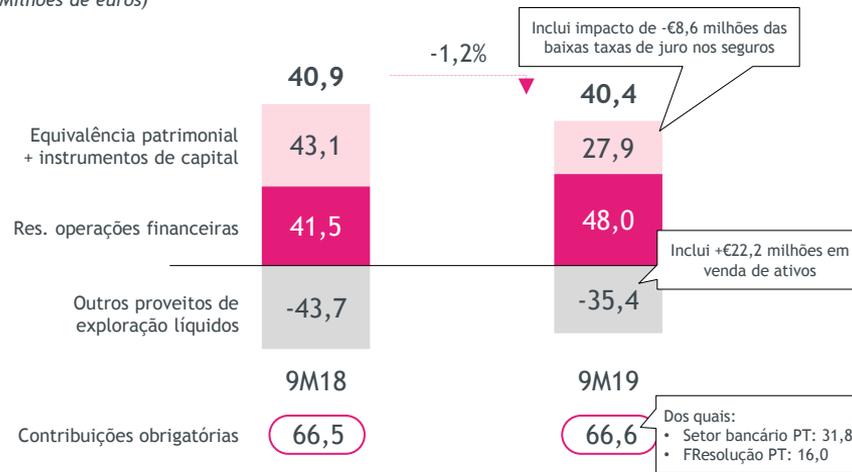
Comissões

(Milhões de euros)

	9M18	9M19	Δ %
Comissões bancárias	303,1	319,3	+5,3%
Cartões e transferências de valores	81,9	81,6	-0,4%
Crédito e garantias	79,1	82,8	+4,7%
Bancassurance	60,7	64,9	+7,0%
Contas	70,8	77,8	+10,0%
Outras comissões	10,6	12,0	+13,4%
Comissões relacionadas com mercados	49,4	37,6	-23,8%
Operações sobre títulos	44,4	33,3	-24,9%
Gestão de ativos	5,0	4,3	-14,1%
Comissões totais	352,5	356,9	+1,2%

Outros proveitos

(Milhões de euros)



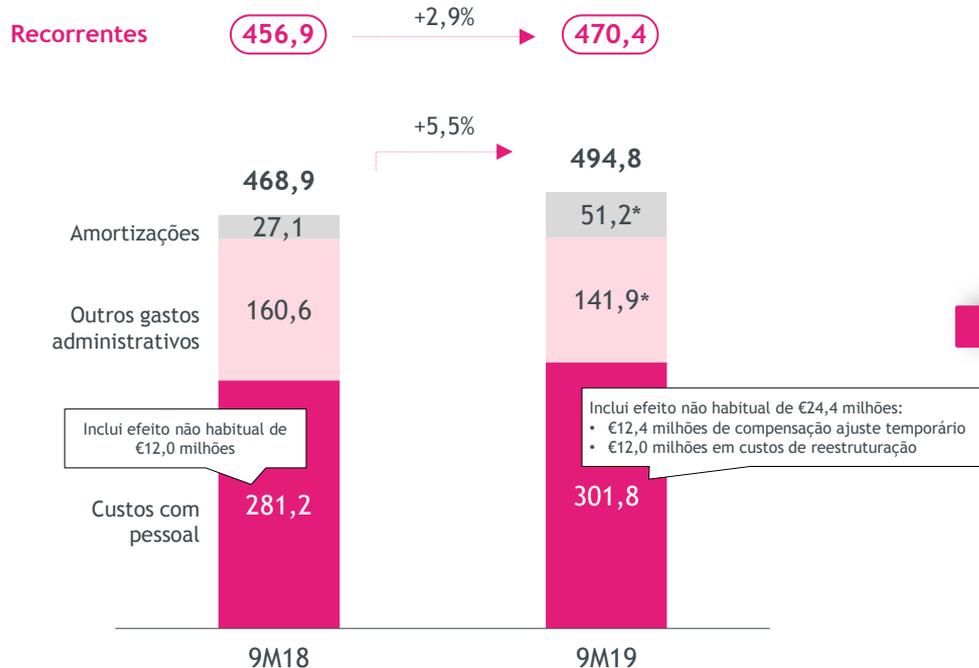
- Comissões estáveis em Portugal, apesar do enquadramento. Destacam-se as comissões relacionadas com crédito e garantias, com *bancassurance* e com contas, que mais que compensaram o impacto do comportamento dos mercados de capitais

Custos operacionais recorrentes controlados



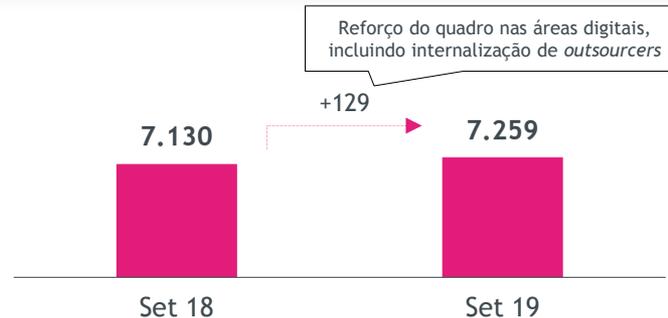
Custos operacionais

(Milhões de euros)

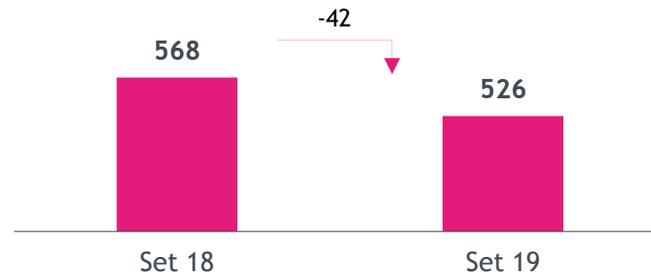


*Inclui impacto da aplicação da IFRS16.

Colaboradores



Sucursais

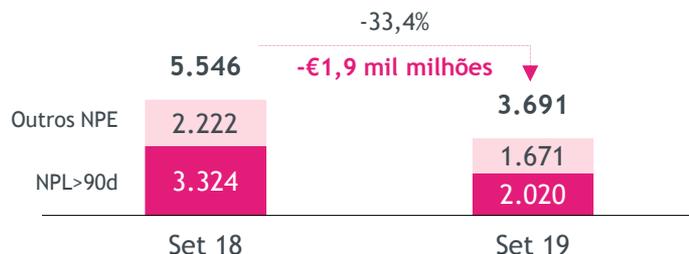


Redução dos NPE, com reforço da cobertura



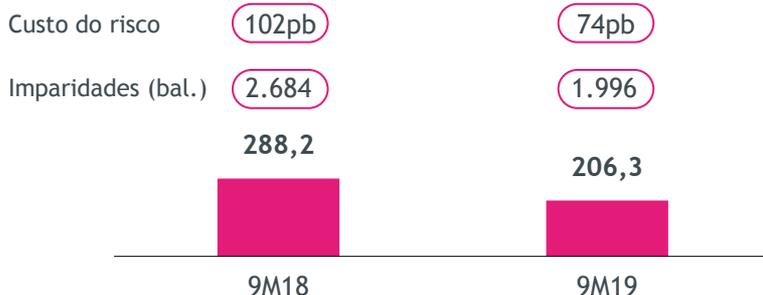
Non-performing exposures (NPE)

(Milhões de euros)



Imparidade de crédito (líq. recuperações)

(Milhões de euros)



NPE incluem apenas crédito a Clientes.

Detalhe da evolução dos NPE

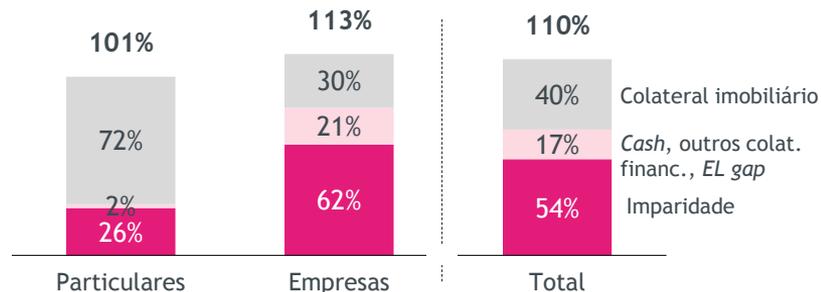
(Milhões de euros)

	Set 19 vs.Set 18	Set 19 vs.Dez 18
Saldo inicial	5.546	4.797
Saídas líquidas	-617	-336
Write-offs	-534	-388
Vendas	-705	-382
Saldo final	3.691	3.691

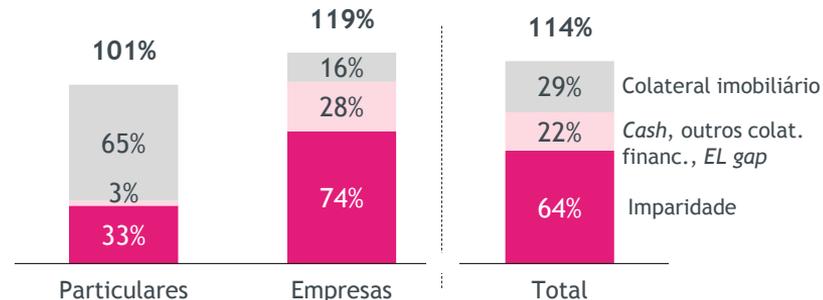
- NPE em Portugal descem €1,9 mil milhões, de €5,5 mil milhões em 30 de setembro de 2018 para €3,7 mil milhões na mesma data de 2019
- Este decréscimo resulta de saídas líquidas de €0,6 mil milhões, vendas de €0,7 mil milhões e write-offs de €0,5 mil milhões
- O decréscimo de NPE face a 30 de setembro de 2018 é atribuível a reduções de €1,3 mil milhões dos NPL>90d e de €0,6 mil milhões dos outros NPE
- Redução significativa dos NPE desde o final do ano, de €4,8 mil milhões em 31 de dezembro de 2018 para €3,7 mil milhões em 30 de setembro de 2019
- Redução do custo do risco de 102pb nos primeiros nove meses de 2018 para 74pb nos primeiros nove meses de 2019, com reforço da cobertura de NPE por imparidades de 48% para 54%, respetivamente



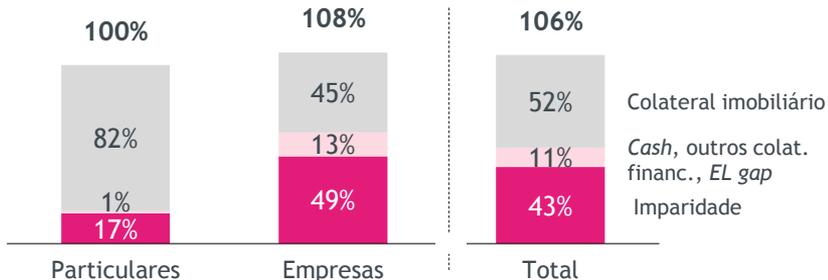
Cobertura total* de NPE



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 62% em 30 de setembro de 2019, ascendendo a 74% nos NPL>90d (83% e 102%, respetivamente, considerando *cash*, colaterais financeiros e *expected loss gap*)

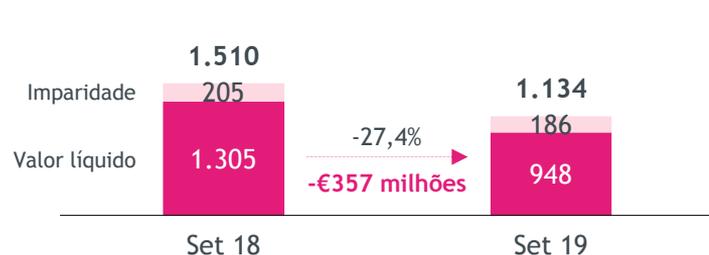
*Por imparidades (balanço), *expected loss gap* e colaterais.
NPE incluem apenas crédito a Clientes.

Imóveis recebidos em dação e Fundos de Reestruturação



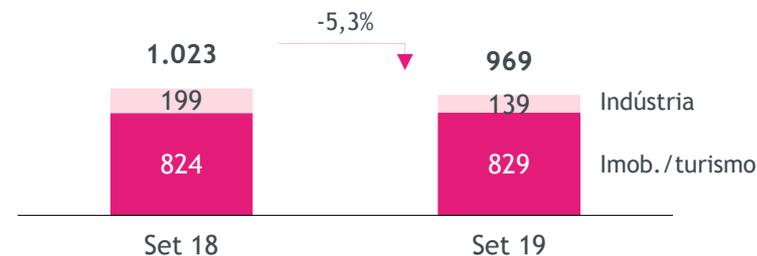
Imóveis recebidos em dação

(Milhões de euros)



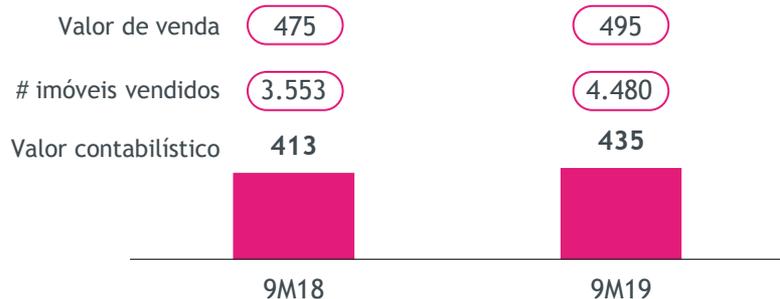
Fundos de reestruturação empresarial

(Milhões de euros)



Vendas de imóveis recebidos em dação

(Milhões de euros)



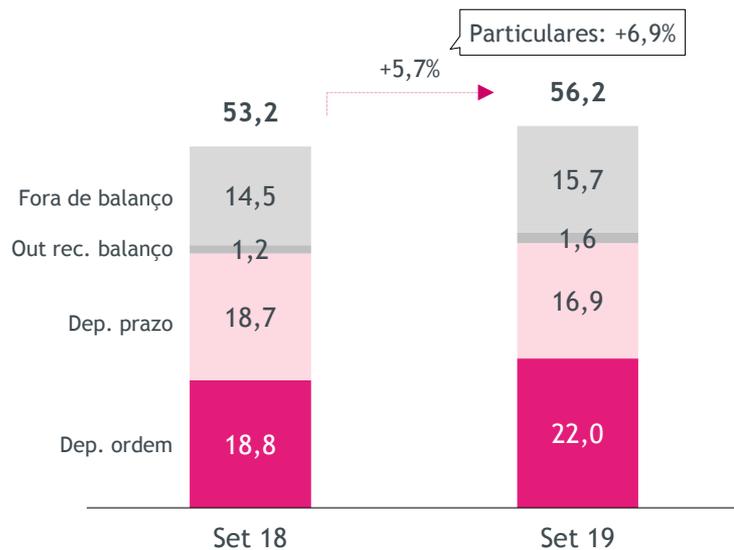
- A carteira líquida de imóveis recebidos em dação reduziu-se 27,4% entre 30 de setembro de 2018 e 30 de setembro de 2019. O valor da carteira, calculado por avaliadores independentes situa-se 26% acima do respetivo valor contabilístico
- O Banco vendeu 4.480 imóveis nos primeiros nove meses de 2019 (3.553 vendidos nos primeiros nove meses de 2018), tendo o valor de venda excedido o valor contabilístico em €60 milhões
- O saldo em fundos de reestruturação empresarial desceu 5,3% para €969 milhões em 30 de setembro 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 52%

Crescimento dos recursos de Clientes e da carteira de crédito



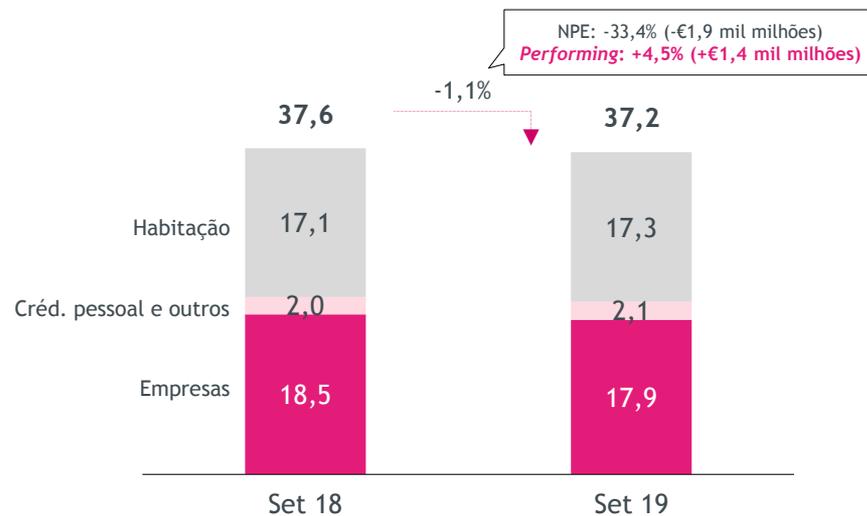
Recursos totais de Clientes*

(Mil milhões de euros)



Crédito a Clientes (bruto)

(Mil milhões de euros)



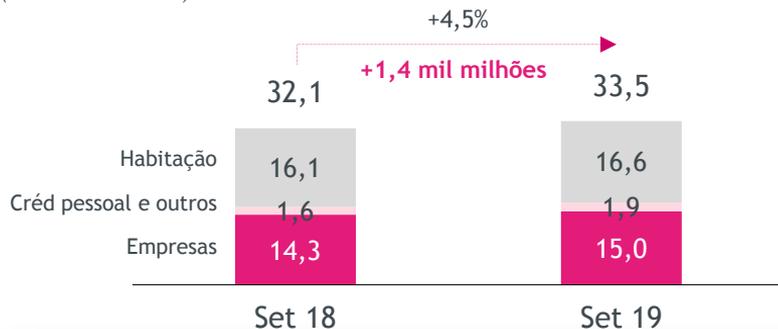
*Depósitos, débitos titulados, ativos sob gestão, ativos distribuídos e seguros de poupança e de investimento.

Forte desempenho do crédito a empresas em Portugal

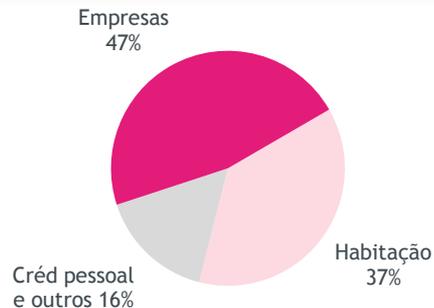


Carteira de crédito *performing*

(Mil milhões de euros)



Repartição do crescimento do crédito *performing*



- Carteira de crédito *performing* em Portugal cresce €1,4 mil milhões (+4,5%) face a 30 de setembro de 2018
- Reforço do posicionamento do Millennium bcp como o **Banco das Empresas**:
 - **Forte desempenho do crédito a empresas**, que representou 47% do crescimento do crédito *performing* face aos primeiros nove meses de 2018. **Banco #1 no crédito especializado: crescimento de 19% na faturação tomada de *factoring*, e nova produção de *leasing* de €430 milhões**
 - **Principal Banco na atividade das Empresas** portuguesas (quota de mercado de 18,1%), Banco mais próximo 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



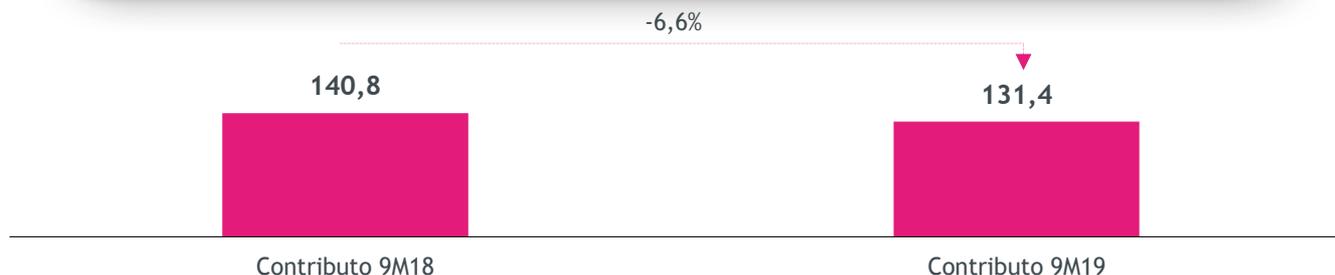
04

Operações internacionais

Contributo das operações internacionais para os resultados líquidos

(Milhões de euros)

	9M18	9M19	Δ % moeda local	Δ % euros
Polónia	127,6	124,2	-2,6%	-3,7%
Moçambique	74,5	74,7	+0,3%	+3,4%
Angola*				
Antes do impacto da IAS 29	11,7	12,6		
Impacto da IAS 29**	1,2	-1,5		
Total Angola após impacto da IAS 29	12,9	11,1		
Outros	11,1	8,3		
Resultado líquido	226,0	218,3		
Interesses minoritários (Polónia e Moçambique)	-88,5	-86,9		
Efeito cambial	3,2	--		
Contributo das operações internacionais	140,8	131,4		-6,6%



*Contributo da operação em Angola. | **Reforço de imparidade para *goodwill* (-€8,7 milhões) e reavaliação do contributo (+9,9 milhões) nos primeiros nove meses de 2018; amortização do efeito da aplicação da IAS 29 apurado em 31 de dezembro de 2018 (-€1,5 milhões) nos primeiros nove meses 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 Euro Bank



Resultado líquido

(Milhões de euros)

ROE

9,5%

127,6

9M18

+7% excl. custos de
integração Euro Bank

-2,6%

9,2%

124,2

9M19

Custos operacionais

(Milhões de euros)

Excluindo custos
integração Euro Bank

220,7

220,7

9M18

+23,6%

+30,4%

272,8

287,7

9M19

Euro Bank:
€33,3 milhões

Produto bancário

(Milhões de euros)

469,0

9M18

+24,9%

586,0

9M19

Euro Bank:
€59,4 milhões

- Resultado líquido de €124,2 milhões, com ROE de 9,2%
- Aumento do produto bancário em 24,9%, impulsionado pela margem financeira; custos operacionais impactados pela maior contribuição para o fundo de resolução, por custos com pessoal e de integração do Euro Bank, e por custos com IT
- Volumes impactados pela integração do Euro Bank: recursos de Clientes crescem 28,6%; carteira de crédito aumenta 49,2% excluindo crédito hipotecário em moeda estrangeira
- Rácio CET1 de 17,1% e rácio de capital total de 20,2%
- O Bank Millennium ultrapassou pela primeira vez 2 milhões de Clientes ativos, e foi distinguido como melhor banco na Polónia pela *Global Finance*, que também considerou o seu site como *best website design* na Europa central e de leste

Integração do Euro Bank



Fusão legal concluída em 1 de outubro

Acordo	Aquisição	Fusão legal	Fusão operacional
5 novembro 2018	31 maio 2019	1 outubro 2019	Novembro 2019
✓	✓	✓	
	<ul style="list-style-type: none"> • Um proprietário • Duas entidades legais • Duas marcas • Dois sistemas 	<ul style="list-style-type: none"> • Um proprietário • Uma entidade legal • Duas marcas • Dois sistemas 	<ul style="list-style-type: none"> • Um proprietário • Uma entidade legal • Uma marca • Um sistema

- Integração do Euro Bank em linha com o plano: fusão legal concluída em 1 de outubro; fusão total (marca única e sistemas IT) a concretizar em novembro
- Custos não habituais com a integração do Euro Bank totalizaram €35,5 milhões nos primeiros nove meses de 2019 (€28,8 milhões líquidos de impostos):

- €14,9 milhões relacionados com custos de integração
- €20,6 milhões relativos a imparidades adicionais: €18,8 milhões em imparidades iniciais e €1,9 milhões decorrentes da aplicação dos modelos de risco do Bank Millennium à carteira de crédito do Euro Bank

Custos não habituais com a integração do Euro Bank

(milhões de euros)	1T19	2T19	3T19	Total
Custos de integração Euro Bank	-0,5	-4,2	-10,3	-14,9
Imparidades adicionais Euro Bank		-18,8	-1,9	-20,6
Impacto bruto	-0,5	-22,9	-12,1	-35,5
Impacto líquido de impostos	-0,4	-18,6	-9,8	-28,8

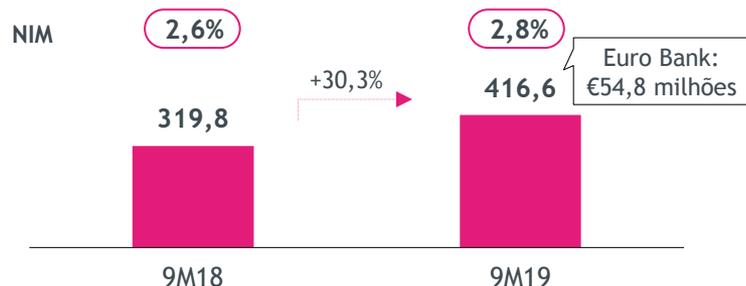
Exclui efeito cambial. Taxas €/Zloty constantes a setembro de 2019: Demonstração de Resultados 4,30; Balanço 4,37.

Crescimento da margem financeira



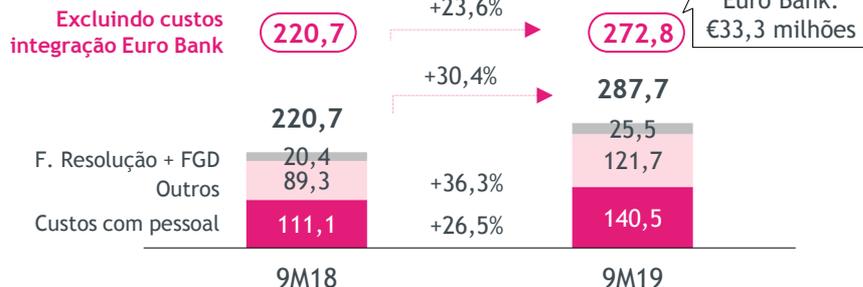
Margem financeira*

(Milhões de euros)



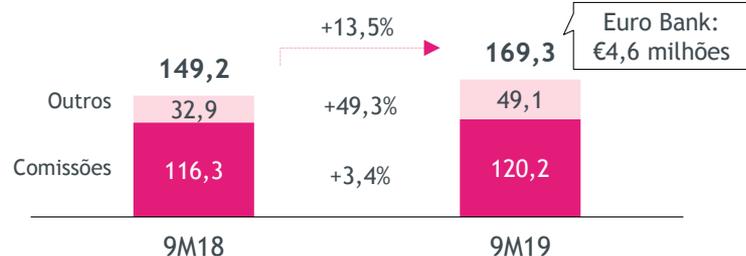
Custos operacionais

(Milhões de euros)



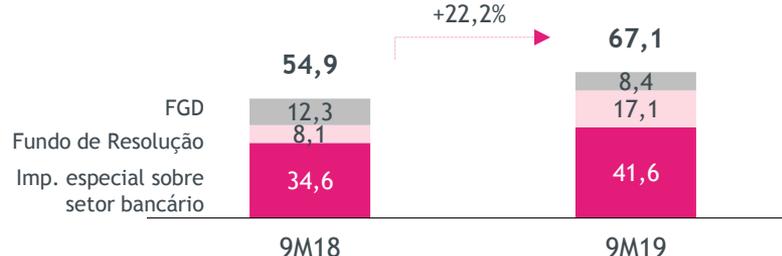
Comissões e outros proveitos

(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 (€10,6 milhões nos primeiros nove meses de 2019 e €9,8 milhões nos primeiros nove meses de 2018) é apresentada em resultados em operações financeiras. | Exclui efeito cambial. Taxas €/Zloty constantes a setembro de 2019: Demonstração de Resultados 4,30; Balanço 4,37.



NPL>90d

(Milhões de euros)

Rácio de crédito
NPL>90d

2,7%

2,6%

321,2

419,8

Set 18

Set 19

Imparidade de crédito (balanço)

(Milhões de euros)

Rácio de cobertura
NPL>90d

134%

107%

422,9

448,1

Set 18

Set 19

Imparidade de crédito (líq. recuperações)

(Milhões de euros)

Custo do risco

47pb

80pb

40,3

84,8

9M18

9M19

61pb sem imparidades
adicionais Euro Bank

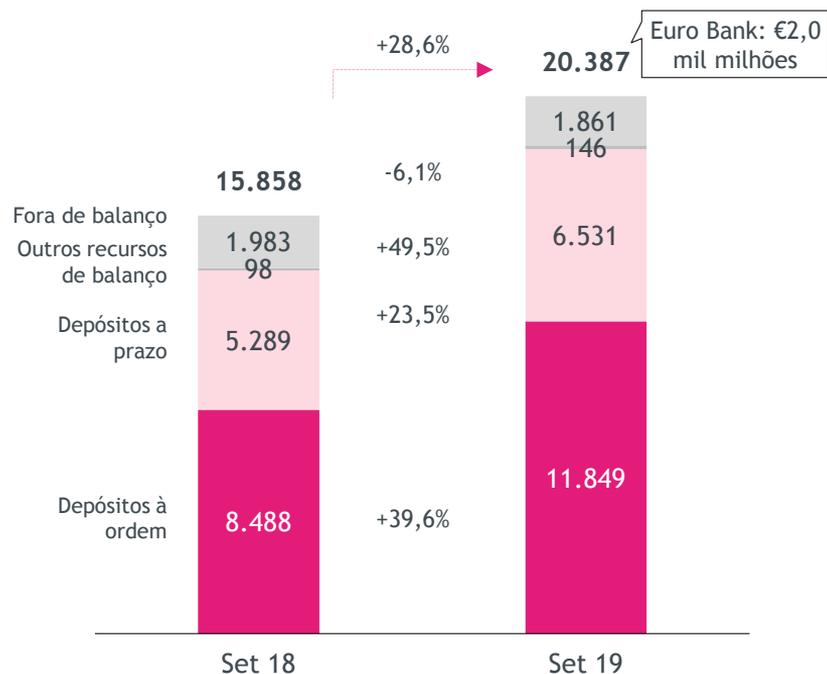
- Rácio de NPL>90d representou 2,6% do crédito total em 30 de setembro de 2019 (2,7% em 30 de setembro de 2018)
- Cobertura dos NPL>90d por provisões situou-se em 107% (134% em 30 de setembro de 2018)
- Custo do risco de 80pb (47pb nos primeiros nove meses de 2018), situando-se em 61pb sem imparidades adicionais do Euro Bank

Crescimento dos volumes



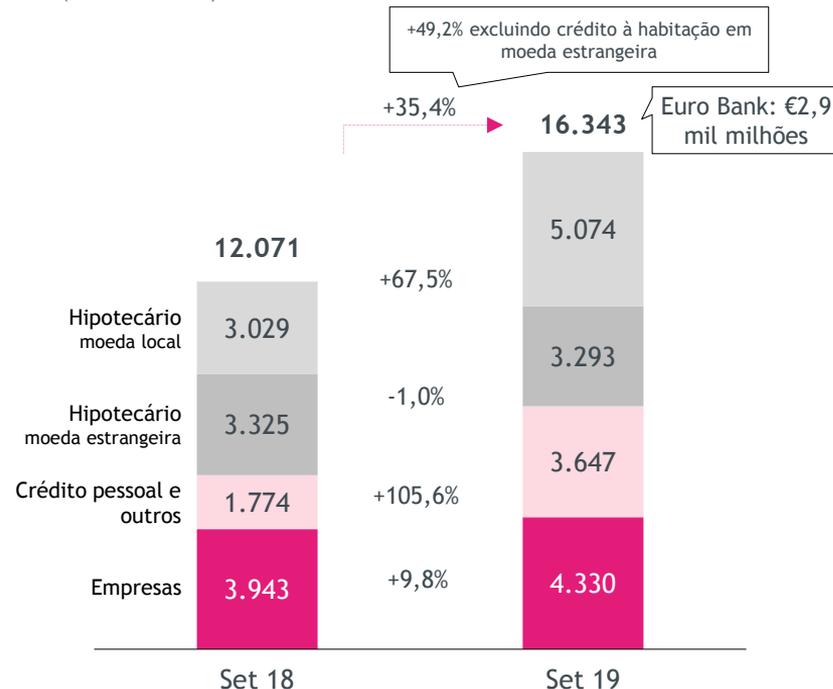
Recursos de clientes

(Milhões de euros)



Crédito a clientes (bruto)

(Milhões de euros)

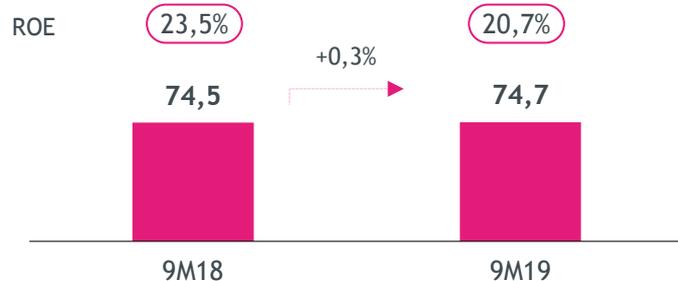


Resultado líquido estável reflete a normalização das taxas de juro



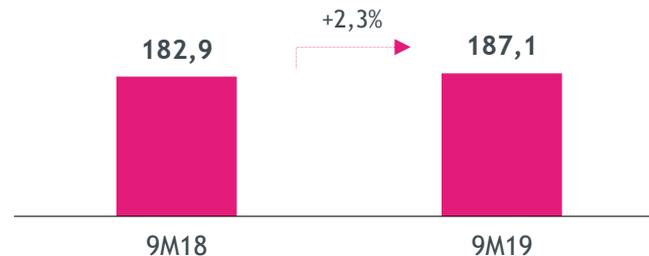
Resultado líquido

(Milhões de euros)



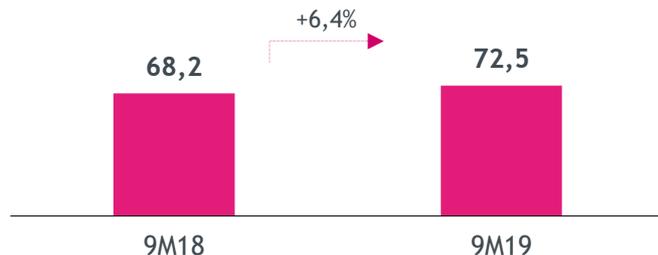
Produto bancário

(Milhões de euros)



Custos operacionais

(Milhões de euros)



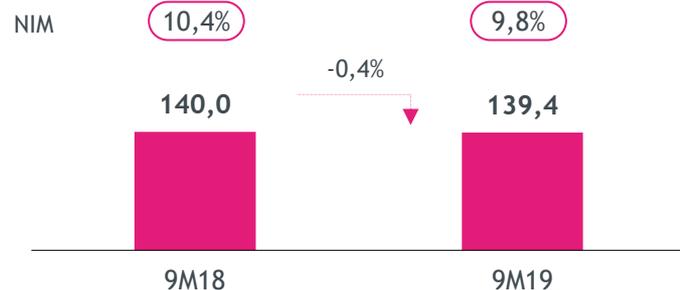
- Resultado líquido de €74,7 milhões, com ROE de 20,7%, refletindo a estabilização da margem financeira, em linha com a normalização das taxas de juro
- Recursos de Clientes crescem 4,3%, com redução da carteira de crédito (-19,0%) a refletir uma abordagem conservadora, dado o contexto desafiante
- Rácio de capital de 47,9%
- O Millennium bim foi distinguido como melhor Banco em Moçambique pela *Global Finance*, pela 10.^a vez consecutiva

Margem financeira estável reflete a normalização das taxas de juro



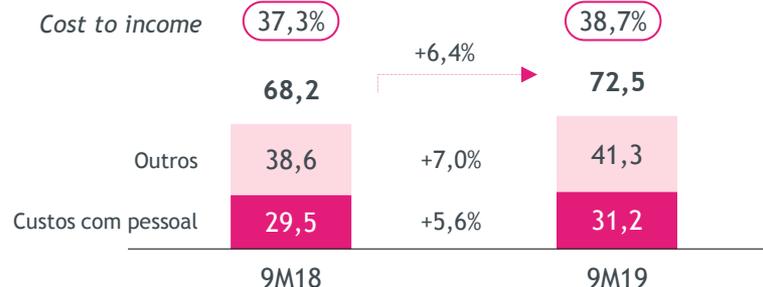
Margem financeira

(Milhões de euros)



Custos operacionais

(Milhões de euros)

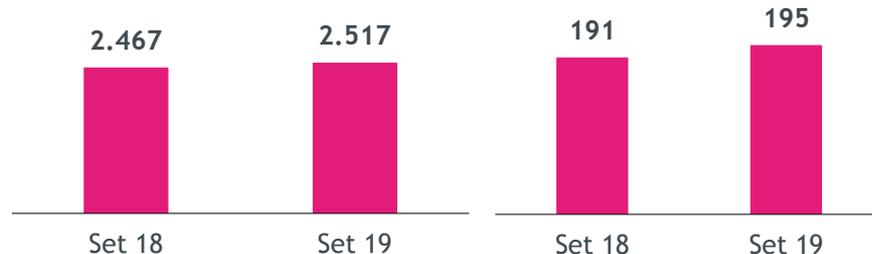


Comissões e outros proveitos

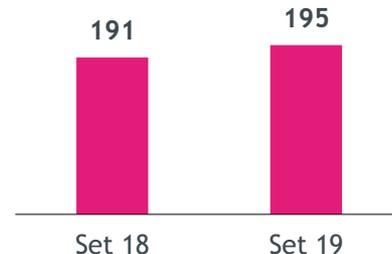
(Milhões de euros)



Colaboradores*



Sucursais



*Exclui colaboradores da SIM (companhia de seguros)

Exclui efeito cambial. Taxas €/Metical constantes a setembro de 2019: Demonstração de Resultados 70,07; Balanço 67,34.

Qualidade do crédito influenciada pelo enquadramento exigente



NPL > 90d

(Milhões de euros)

Rácio de crédito
NPL > 90d

15,9%

17,0%

145,4

126,2

Set 18

Set 19

Imparidade de crédito (balanço)

(Milhões de euros)

Rácio de cobertura
NPL > 90d

60%

67%

87,8

84,8

Set 18

Set 19

Imparidade de crédito (líq. recuperações)

(Milhões de euros)

Custo do risco

338pb

306pb

22,3

16,4

9M18

9M19

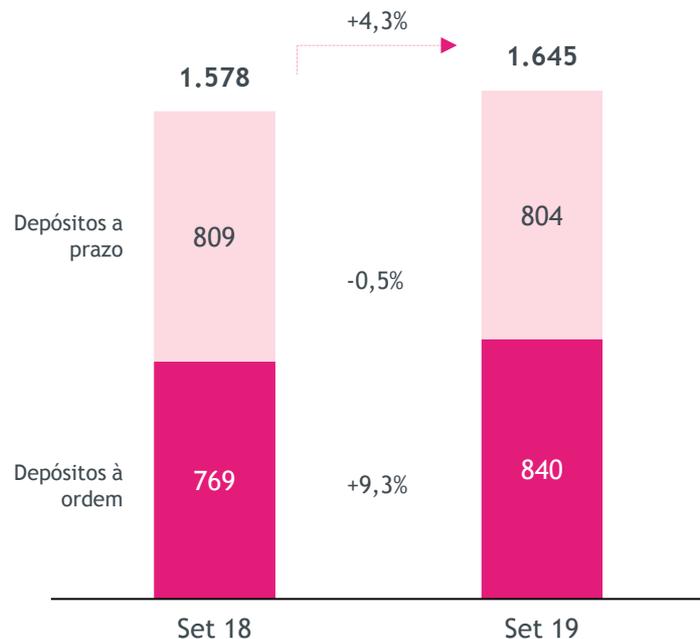
- Rácio de NPL > 90d de 17,0% em 30 de setembro de 2019, com cobertura de 67% na mesma data
- Manutenção de um elevado esforço de provisionamento, refletido num custo do risco de 306pb (338pb nos primeiros nove meses de 2018)

Volumes de negócio conservadores, dado o difícil contexto



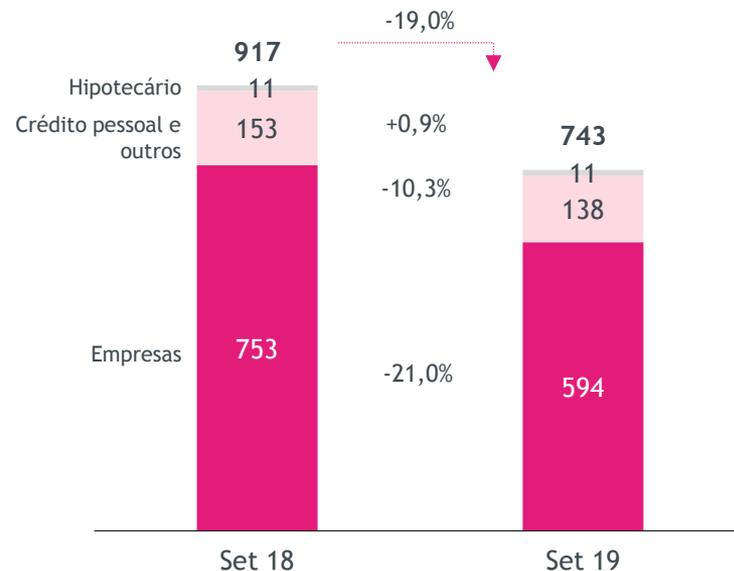
Recursos de clientes

(Milhões de euros)



Crédito a clientes (bruto)

(Milhões de euros)



Exclui efeito cambial. Taxas €/Metical constantes a setembro de 2019: Demonstração de Resultados 70,07; Balanço 67,34.

A large, light gray stylized logo resembling the letters 'M' or 'MM' is centered in the upper half of the image. Overlaid on the center of this logo is the number '05' in a bold, magenta font. Below the number '05' is a horizontal magenta line, and directly beneath that line is a small black downward-pointing chevron symbol.

05

Principais indicadores

Plano Estratégico 2021



Crescimento do negócio

	9M18	9M19	2021
Cientes ativos	4,8 milhões	5,1 milhões	>6 milhões

Cientes digitais	54%	58%	>60%
------------------	-----	-----	------

Cientes <i>mobile</i>	32%	39%	>45%
-----------------------	-----	-----	------

<i>Cost to income</i>	46% <small>(45% sem custos não habituais)</small>	49% <small>(46% sem custos não habituais)</small>	≈40%
-----------------------	--	--	------

RoE	6,0%	6,0%	≈10%
-----	------	------	------

CET1	11,8%	12,3%	≈12%
------	-------	-------	------

<i>Loans-to-deposits</i>	89%	88%	<100%
--------------------------	-----	-----	-------

<i>Dividend payout</i>	--	--	≈40%
------------------------	----	----	------

Stock de NPE	€6,3 mil milhões	€4,6 mil milhões	≈€3 mil milhões <small>Redução de ≈60% desde 2017</small>
--------------	------------------	------------------	--

Custo do risco	88pb	73pb	<50pb
----------------	------	------	-------



Criação de valor



Qualidade dos ativos

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 3.º ano consecutivo



Millennium bcp: Líder na satisfação global dos Clientes com os canais digitais (Basef Banca, setembro 2019)



Millennium bcp: *Best investment bank* em Portugal



Millennium bcp: *Best investment bank* em Portugal



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



Bank Millennium: *Best bank* na Polónia



Bank Millennium: *Best website design* na Europa central e de leste



Millennium bim: *Best bank* em Moçambique, pelo 10.º ano consecutivo



Millennium bim: *Best trade finance provider* em Moçambique



Millennium bim: *Best Information Security and Fraud Management* em Moçambique



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



Millennium bcp
Best consumer digital bank em Portugal; *Best Information Security and Fraud Management* em Portugal



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



Estudos, Consultoria e Gestão Empresarial, Lda.

Barómetro Financeiro 2019

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



Millennium bcp
Best private bank em Portugal



Anexos



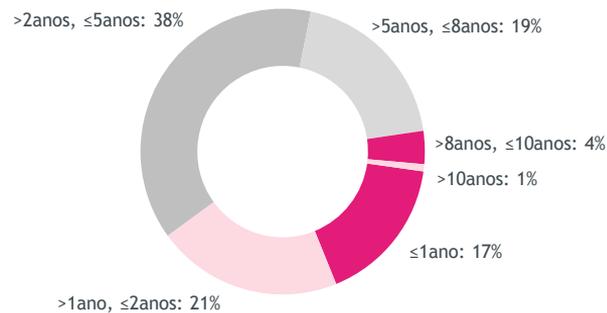
Evolução da carteira de dívida pública

Carteira de dívida pública

(Consolidada, milhões de euros)

	Set 18	Jun 19	Set 19	Δ % anual	Δ % trimestral
Portugal	6.335	7.229	7.413	+17%	+3%
BTs e outros	971	1.665	1.536	+58%	-8%
Obrigações	5.364	5.564	5.876	+10%	+6%
Polónia	4.047	4.328	4.645	+15%	+7%
Moçambique	656	290	320	-51%	+10%
Outros	522	1.010	940	+80%	-7%
Total	11.560	12.857	13.317	+15%	+4%

Maturidade da dívida pública total



- ✓ Total de dívida pública de €13,3 mil milhões, dos quais €10,1 mil milhões com maturidade até 5 anos
- ✓ Dívida pública portuguesa totalizou €7,4 mil milhões, polaca €4,6 mil milhões e moçambicana €0,3 mil milhões; “outros” incluem dívida pública espanhola e italiana (€0,5 mil milhões e €0,4 mil milhões, respetivamente)

Detalhe da carteira de dívida pública

	Portugal	Polónia	Moçambique	Outros	Total
Carteira de negociação*	35	172	0	1	207
≤ 1 ano	35	7			42
> 1 ano e ≤ 2 anos		59			59
> 2 anos e ≤ 5 anos		70			70
> 5 anos e ≤ 8 anos		26			26
> 8 anos e ≤ 10 anos		9			9
> 10 anos				1	1
Carteira de Investimento**	7.378	4.473	320	940	13.110
≤ 1 ano	1.594	314	48	217	2.173
> 1 ano e ≤ 2 anos	20	2.476	33	228	2.755
> 2 anos e ≤ 5 anos	3.231	1.296	122	367	5.016
> 5 anos e ≤ 8 anos	2.137	304		128	2.569
> 8 anos e ≤ 10 anos	389	60	40		489
> 10 anos	7	24	76		107
Carteira consolidada	7.413	4.645	320	940	13.317
≤ 1 ano	1.629	321	48	217	2.215
> 1 ano e ≤ 2 anos	20	2.535	33	228	2.815
> 2 anos e ≤ 5 anos	3.231	1.365	122	367	5.086
> 5 anos e ≤ 8 anos	2.137	331		128	2.596
> 8 anos e ≤ 10 anos	389	69	40		499
> 10 anos	7	24	76	1	108

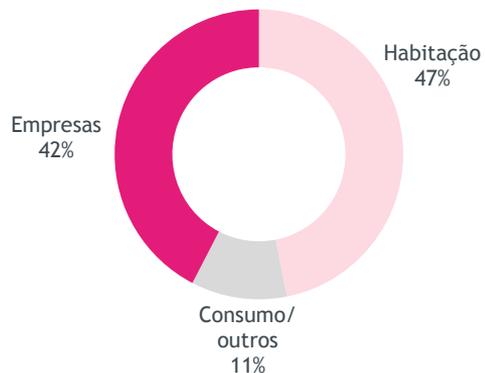
*Inclui carteira de ativos financeiros detidos para negociação ao justo valor através de resultados (€32 milhões).

**Inclui carteira de ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral (€12.606 milhões) e de ativos financeiros ao custo amortizado (€504 milhões).

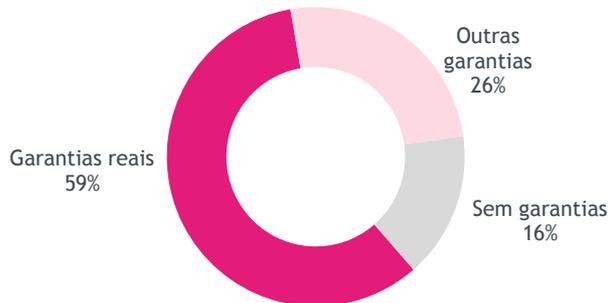
Carteira de crédito diversificada e colateralizada

Carteira de crédito

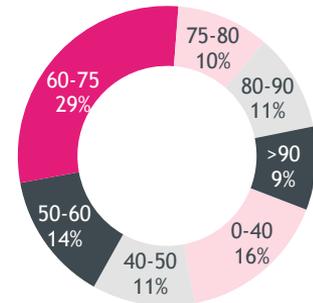
(Consolidada)



Crédito por colateral



LTV da carteira de crédito à habitação em Portugal



Crédito

- Crédito a empresas representa 42% do total de crédito, com um peso dos setores da construção e imobiliário de 6% em 30 de setembro de 2019
- Crédito à habitação tem um peso de 47% da carteira, com um nível de sinistralidade baixo e LTV médio de 65%
- 85% 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>	9M18	9M19	Δ%	Impacto no resultado
Margem financeira	1.052,8	1.153,0	+9,5%	+100,2
Comissões	510,1	519,1	+1,8%	+9,0
Outros proveitos*	73,6	70,9	-3,6%	-2,6
Produto bancário	1.636,5	1.743,0	+6,5%	+106,5
Custos com o pessoal	-435,6	-488,0	+12,0%	-52,5
Outros gastos administrativos e amortizações	-318,7	-359,3	+12,7%	-40,6
Custos operacionais	-754,2	-847,3	+12,3%	-93,1
Resultados antes de imparidades e provisões	882,2	895,7	+1,5%	+13,4
Imparidade do crédito (líquida de recuperações)	-336,7	-299,0	-11,2%	+37,7
Outras imparidades e provisões	-92,2	-78,1	-15,4%	+14,2
Imparidades e provisões	-429,0	-377,1	-12,1%	+51,9
Resultado antes de impostos	453,3	518,6	+14,4%	+65,3
Impostos	-109,5	-174,0	+58,9%	-64,5
Interesses que não controlam	-85,9	-87,6	+2,1%	-1,8
Resultados de operações descontinuadas ou em descontinuação	-0,4	13,4		+13,8
Resultado líquido	257,5	270,3	+5,0%	+12,8

*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 setembro 2019	30 setembro 2018
ATIVO		
Caixa e disponibilidades em Bancos Centrais	3.766,3	2.192,5
Disponibilidades em outras instituições de crédito	286,3	330,3
Ativos financeiros ao custo amortizado		
Aplicações em instituições de crédito	978,1	868,2
Créditos a clientes	49.418,8	45.355,4
Títulos de dívida	3.676,6	3.347,7
Ativos financeiros ao justo valor através de resultados		
Ativos financeiros detidos para negociação	930,8	1.024,8
Ativos financeiros não detidos para negociação obrigatoriamente ao justo valor através de resultados	1.420,4	1.405,5
Ativos financeiros designados ao justo valor através de resultados	31,5	32,9
Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral	13.972,3	12.063,8
Ativos com acordo de recompra	-	15,5
Derivados de cobertura	267,7	76,6
Investimentos em associadas	429,2	488,2
Ativos não correntes detidos para venda	1.422,9	1.940,0
Propriedades de investimento	10,0	12,0
Outros ativos tangíveis	723,1	484,2
Goodwill e ativos intangíveis	219,9	168,7
Ativos por impostos correntes	25,2	12,9
Ativos por impostos diferidos	2.720,4	2.945,3
Outros ativos	1.059,6	980,0
TOTAL DO ATIVO	81.359,1	73.744,6

	30 setembro 2019	30 setembro 2018
PASSIVO		
Passivos financeiros ao custo amortizado		
Recursos de instituições de crédito	6.502,8	7.563,5
Recursos de clientes e outros empréstimos	57.621,8	50.760,5
Títulos de dívida não subordinada emitidos	1.751,8	1.707,7
Passivos subordinados	1.685,7	1.097,7
Passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Passivos financeiros detidos para negociação	333,1	310,6
Passivos financeiros designados ao justo valor através de resultados	3.379,1	3.831,9
Derivados de cobertura	324,1	170,5
Provisões	332,4	331,9
Passivos por impostos correntes	8,7	4,7
Passivos por impostos diferidos	11,4	5,0
Outros passivos	1.772,8	1.015,9
TOTAL DO PASSIVO	73.723,6	66.800,0
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	750,6	(393,2)
Resultado líquido do período atribuível aos acionistas do Banco	270,3	257,5
TOTAL DOS CAPITAIS PRÓPRIOS ATRIBUÍVEIS AOS ACIONISTAS DO BANCO	6.405,8	5.808,6
Interesses que não controlam	1.229,7	1.136,0
TOTAL DOS CAPITAIS PRÓPRIOS	7.635,5	6.944,7
TOTAL DO PASSIVO E DOS CAPITAIS PRÓPRIOS	81.359,1	73.744,6

Demonstração de resultados: evolução trimestral

(Milhões de euros)

	3T 18	4T 18	1T 19	2T 19	3T 19
Margem financeira	365,2	370,8	362,7	377,4	412,9
Rend. de instrumentos de cap.	0,0	0,0	0,0	0,6	0,1
Resultado de serv. e comissões	169,9	174,0	166,6	175,6	176,9
Outros proveitos de exploração	1,7	-1,0	-10,6	-64,8	-12,5
Resultados em operações financeiras	12,6	-11,0	60,3	35,2	23,6
Res. por equivalência patrimonial	30,5	17,3	18,6	2,6	17,8
Produto bancário	579,7	550,1	597,7	526,6	618,8
Custos com o pessoal	145,8	157,2	152,2	172,0	163,8
Outros gastos administrativos	93,1	100,9	80,5	86,5	102,5
Amortizações do exercício	14,5	14,8	26,8	30,1	32,9
Custos operacionais	253,4	273,0	259,5	288,6	299,1
Res. antes de imparidades e provisões	326,3	277,1	338,1	237,9	319,6
Imparidade do crédito (líq. recuperações)	116,2	127,9	86,5	113,8	98,7
Outras imparidades e provisões	33,0	44,2	17,4	25,4	35,2
Resultado antes de impostos	177,1	105,0	234,2	98,7	185,7
Impostos	37,6	28,5	65,4	55,6	52,9
Interesses que não controlam	30,5	31,9	28,4	27,1	32,2
Resultado líquido (antes de oper. desc.)	109,0	44,5	140,4	16,0	100,5
Res. de oper. descontinuadas	-2,2	-0,9	13,5	0,0	0,0
Resultado líquido	106,8	43,6	153,8	15,9	100,5

Demonstração de resultados

(Milhões de euros)

Para os períodos de 9 meses findos em 30 de setembro de 2018 e de 2019

	Grupo			Portugal			Operações internacionais																	
							Total			Bank Millennium (Polónia)			Millennium bim (Moç.)			Outras oper. internac.								
	set 18	set 19	Δ %	set 18	set 19	Δ %	set 18	set 19	Δ %	set 18	set 19	Δ %	set 18	set 19	Δ %	set 18	set 19	Δ %						
Juros e proveitos equiparados	1408	1478	5,0%	741	717	-3,2%	667	761	14,0%	443	565	27,6%	215	188	-12,4%	10	8	-22,9%						
Juros e custos equiparados	355	325	-8,5%	145	117	-19,3%	210	208	-1,1%	129	159	23,0%	79	49	-38,3%	2	0	-93,8%						
Margem financeira	1.053	1.153	9,5%	596	600	0,7%	457	553	21,0%	313	406	29,5%	136	139	2,7%	8	7	-4,2%						
Rend. de instrumentos de cap.	1	1	24,0%	0	0	>100%	1	1	23,7%	1	1	20,9%	0	0	90,6%	0	0	-100,0%						
Margem de intermediação	1.053	1.154	9,5%	596	600	0,7%	458	554	21,0%	314	407	29,5%	136	139	2,7%	8	7	-4,3%						
Resultado de serv. e comissões	510	519	1,8%	352	357	1,2%	158	162	3,0%	118	120	2,3%	22	23	6,1%	18	19	3,6%						
Outros proveitos de exploração	-88	-88	0,6%	-44	-35	19,0%	-45	-52	-17,3%	-58	-66	-12,8%	14	14	-2,3%	0	0	1,4%						
Margem básica	1.475	1.585	7,4%	905	922	1,9%	570	663	16,3%	373	461	23,5%	172	176	2,7%	25	26	1,3%						
Resultados em operações financeiras	90	119	33,0%	42	48	15,5%	48	71	48,1%	39	57	45,2%	6	11	86,4%	3	3	8,1%						
Res. por equivalência patrimonial	72	39	-45,7%	43	28	-35,3%	29	11	-61,3%	0	0	--	0	0	--	29	11	-61,3%						
Produto bancário	1.636	1.743	6,5%	989	997	0,8%	647	746	15,2%	413	518	25,6%	177	187	5,5%	57	40	-29,9%						
Custos com o pessoal	436	488	12,0%	281	302	7,3%	154	186	20,6%	112	141	25,1%	29	31	8,8%	13	15	8,2%						
Outros gastos administrativos	276	269	-2,3%	161	142	-11,7%	115	128	10,8%	79	90	13,7%	31	33	6,2%	5	5	-4,6%						
Amortizações do exercício	43	90	>100%	27	51	88,8%	16	39	>100%	9	29	>100%	6	8	30,9%	0	1	>100%						
Custos operacionais	754	847	12,3%	469	495	5,5%	285	353	23,6%	201	260	29,5%	66	73	9,7%	19	20	9,1%						
Res. antes de imparidades e provisões	882	896	1,5%	520	503	-3,4%	362	393	8,6%	212	259	22,0%	111	115	3,0%	39	20	-48,7%						
Imparidade do crédito (liq. recuperações)	337	299	-11,2%	288	206	-28,4%	49	93	90,8%	32	79	>100%	22	16	-24,4%	-5	-3	48,8%						
Outras imparidades e provisões	92	78	-15,4%	77	68	-10,8%	16	10	-37,5%	5	8	76,3%	-1	1	>100%	12	0	-100,0%						
Resultado antes de impostos	453	519	14,4%	156	228	46,5%	298	291	-2,4%	175	171	-2,2%	90	97	7,2%	32	22	-30,3%						
Impostos	110	174	58,9%	43	103	>100%	67	71	6,5%	46	47	2,1%	17	21	22,7%	3	3	-19,4%						
Interesses que não controlam	86	88	2,1%	-4	0	89,9%	90	88	-2,3%	0	0	--	1	1	5,8%	90	87	-2,3%						
Resultado líquido (antes de oper. desc.)	258	257	-0,4%	117	125	7,1%	141	131	-6,6%	129	124	-3,7%	72	75	3,4%	-60	-68	-11,7%						
Res. de oper. descontinuadas	0	13	>100%																					
Resultado líquido	257	270	5,0%																					

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 JU1U6S0DG9YLT7N8ZV32 e capital social de 4.725.000.000,00 euros.