

**Banco Comercial Português, S.A.**

# **Apresentação de Resultados 2024**

**Millennium**  
bcp

# 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 de 2024 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





**Destiques**

# Um Banco Sólido e Eficiente

## Rentabilidade

- **Resultado líquido do Grupo de 906,4 milhões em 2024**, representando um **aumento de 5,9%** face ao período homólogo
- **Resultado líquido da atividade em Portugal de 786,4 milhões em 2024**, correspondendo a um **aumento de 8,5%** em relação ao período homólogo
- **Bank Millennium regista um resultado líquido de 167,1 milhões**, apesar dos **encargos de 750,2<sup>1</sup> milhões** associados à carteira de **créditos hipotecários CHF** (dos quais **459,8<sup>2</sup> milhões de provisões**) e dos custos relacionados com a prorrogação das **moratórias de créditos hipotecários em zlotis que ascenderam a 26,2<sup>3</sup> milhões**
- **Millennium bim obteve um resultado líquido de 48,5 milhões** em 2024, apesar do registo de provisões decorrentes do *downgrade* da dívida pública moçambicana

## Modelo de Negócio

- **Sólidos rácios de capital CET1<sup>4</sup> de 16,3% e rácio de capital total<sup>4</sup> de 20,6%**, incorporando o efeito do programa de **recompra de ações no montante de 200 milhões** autorizado pelo supervisor. Os rácios apresentados correspondem a um aumento de **89pb e 72pb**, respetivamente face ao período homólogo, evidenciando a forte capacidade de geração orgânica de capital
- **Indicadores de liquidez muito acima dos requisitos regulamentares. LCR<sup>5</sup> em 342%, NSFR<sup>5</sup> em 181% e LtD<sup>5</sup> em 66%**. Ativos disponíveis para **financiamento junto do BCE de 30,9 mil milhões**
- **Recursos totais de Clientes no Grupo crescem 8% face ao período homólogo para 102,9 mil milhões**
- **Ativos não produtivos com redução** face a dezembro de 2023: **127 milhões em NPE** e de **52 milhões em imóveis** recebidos por recuperação
- **Custo do risco situou-se em 32pb no Grupo em 2024** que compara com 42pb no período homólogo
- **Crescimento de 4% da base de Clientes** com destaque para o **aumento de 10% dos clientes mobile** que representam 71% do total no final de dezembro de 2024

<sup>1</sup> Inclui provisões para riscos legais, custos com acordos extrajudiciais e consultoria legal, antes de impostos e interesses que não controlam. Não inclui provisões relacionadas com a carteira de créditos hipotecários em CHF do Euro Bank (garantida pela Société Générale).

<sup>2</sup> Não inclui provisões relacionadas com a carteira do Euro Bank de créditos hipotecários em CHF (garantida pela Société Générale). Antes de impostos e de interesses que não controlam.

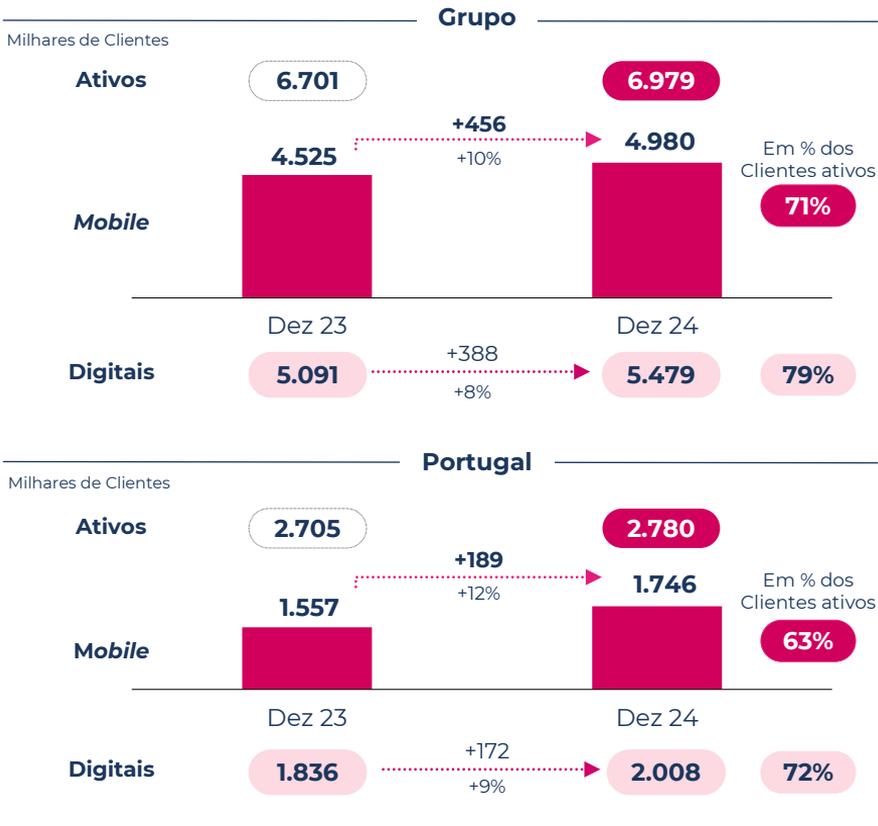
<sup>3</sup> Antes de impostos e de interesses que não controlam. Redução, face ao registado nos 9M24, devido à revisão da taxa estimada de adesão ao programa de moratórias de crédito.

<sup>4</sup> Rácio *fully implemented* incluindo resultados não auditados de 2024.

<sup>5</sup> Liquidity Coverage Ratio (LCR); Net Stable Funding Ratio (NSFR); Loans to Deposits Ratio (LtD)

# Expansão da base de Clientes

Alicerçada na qualidade das Equipas e em competências digitais distintivas



## Premiados pelos Clientes



Estes prémios são da exclusiva responsabilidade das entidades que os atribuíram.

Conceito de Clientes utilizado no Plano Estratégico.



# Inovação centrada nas necessidades de Clientes

traduz-se em crescimento acelerado de utilização e vendas *Mobile*

## Forte crescimento *Mobile* Y/Y

(Número de operações, jan-dez 2024 vs jan-dez 2023)

**+20%**

Transações<sup>1</sup>

**+47%**

Transferências P2P

**+30%**

Transferências Nacionais

**+11%**

Pagamentos

**+32%**

Vendas

**+24%**

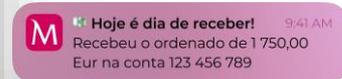
Cartões

**+8%**

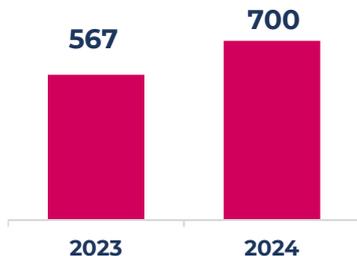
Crédito Pessoal (#)

**+36%**

Poupanças



### # Interações digitais (mio)<sup>2</sup>



### % Transações Digitais (#)<sup>3</sup>



### % Vendas Digitais (#)<sup>4</sup>



**#1 NPS<sup>5</sup> Clientes Digitais**  
Mar 2024  
5 maiores Bancos

App Millennium lidera ratings

**4.8**



**4.8**



- 16 novas versões
- 139 novas funcionalidades

**4.8**



<sup>1</sup> Inclui transferências P2P na app Millennium  
<sup>2</sup> Interações (site e App) particulares, inclui AB  
<sup>3</sup> Inclui mobile, online e ATMs, exclui sucursais e centro de contactos que representam 0,4% do total  
<sup>4</sup> Vendas digitais (site e App Millennium) em número de operações  
<sup>5</sup> Satisfação Canais Digitais (NPS), 5 maiores Bancos, Fonte: Basef Banca-Marktest

# Resultado líquido de 906,4 milhões em 2024

(Milhões de euros)	2023	2024	%	Δ
Margem financeira	2.825,7	2.830,9	+0,2%	+5,1
Comissões	771,7	808,5	+4,8%	+36,9
<b>Proveitos core</b>	<b>3.597,4</b>	<b>3.639,4</b>	<b>+1,2%</b>	<b>+42,0</b>
Custos operacionais	-1.162,6	-1.307,2	+12,4%	-144,7
<b>Resultado operacional core</b>	<b>2.434,8</b>	<b>2.332,2</b>	<b>-4,2%</b>	<b>-102,7</b>
Outros proveitos <sup>1</sup>	172,3	-64,7	-	-237,0
<i>Das quais: Alienação de 80% da Millennium Financial Services</i>	139,1	-	-	-139,1
<b>Resultado operacional</b>	<b>2.607,1</b>	<b>2.267,4</b>	<b>-13,0%</b>	<b>-339,7</b>
Resultados de modificações <sup>2</sup>	-19,4	-68,5	-	-49,1
Imparidades e outras provisões	-1.099,8	-857,5	-22,0%	+242,4
<i>Das quais: Imparidade de crédito</i>	-240,0	-182,4	-24,0%	+57,6
<i>Das quais: riscos legais em créditos hipotecários CHF (Polónia) <sup>3</sup></i>	-623,0	-459,8	-26,2%	+163,2
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>1.487,8</b>	<b>1.341,4</b>	<b>-9,8%</b>	<b>-146,4</b>
Impostos, interesses que não controlam e operações descontinuadas	-631,8	-435,0	-31,1%	+196,7
<b>Resultado líquido</b>	<b>856,0</b>	<b>906,4</b>	<b>+5,9%</b>	<b>+50,3</b>

<sup>1</sup> Rendimentos de instrumentos de capital, outros proveitos de exploração líquidos, resultados em operações financeiras e resultados por equivalência patrimonial. <sup>2</sup> Inclui o resultado de alterações contratuais provenientes da renegociação dos contratos de crédito hipotecário CHF bem como o custo com prorrogação das moratórias de créditos hipotecários em zlotis. <sup>3</sup> Não inclui provisões relacionadas com créditos hipotecários em CHF da carteira do Euro Bank (garantida pela Société Générale).



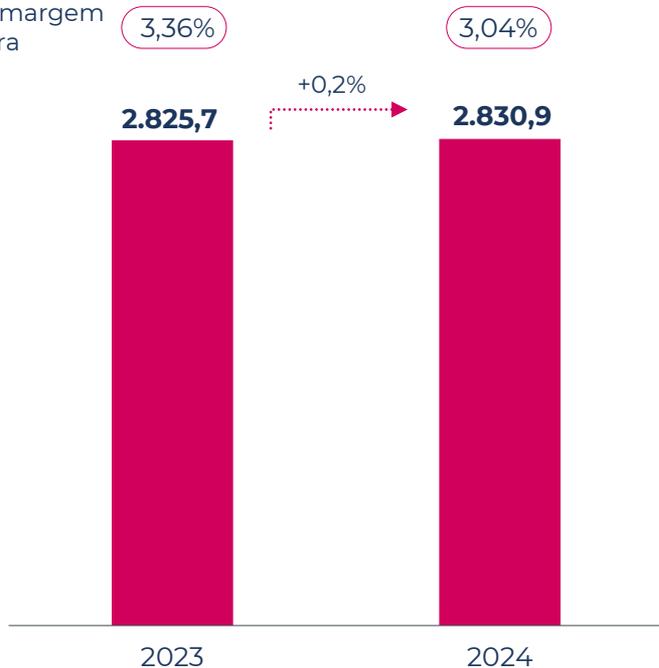
**Grupo**  
**Rendibilidade**

# Margem Financeira

## ≡ Grupo

(Consolidado, milhões de euros)

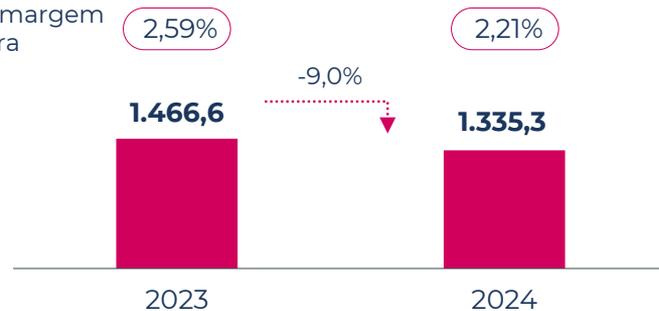
Taxa de margem financeira



## ≡ Portugal

(Milhões de euros)

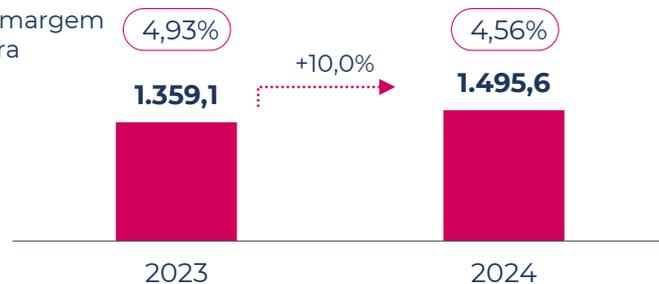
Taxa de margem financeira



## ≡ Operações internacionais

(Milhões de euros)

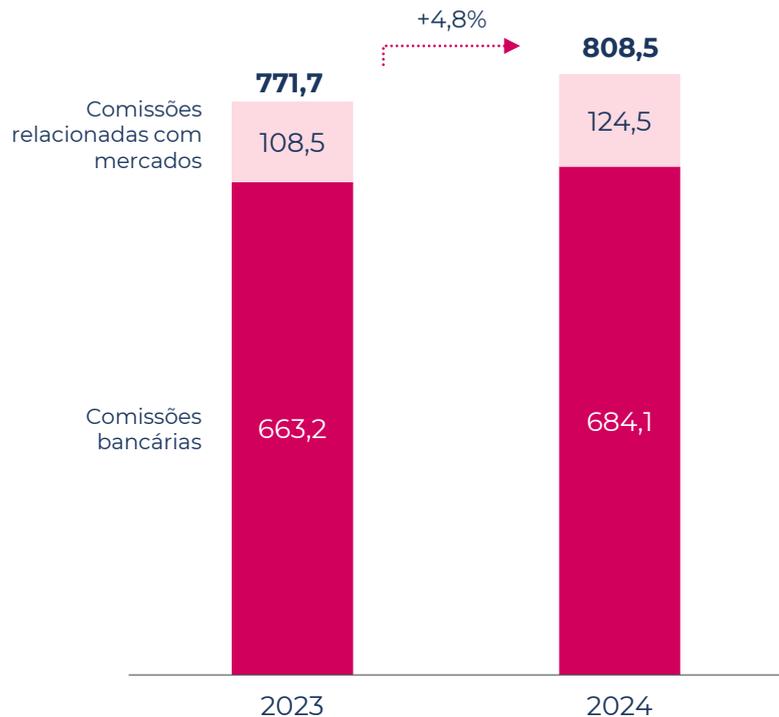
Taxa de margem financeira



# Comissões

## ≡ Grupo

(Consolidado, milhões de euros)



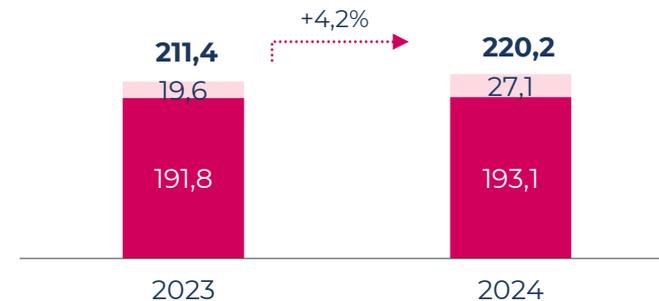
## ≡ Portugal

(Milhões de euros)



## ≡ Operações internacionais

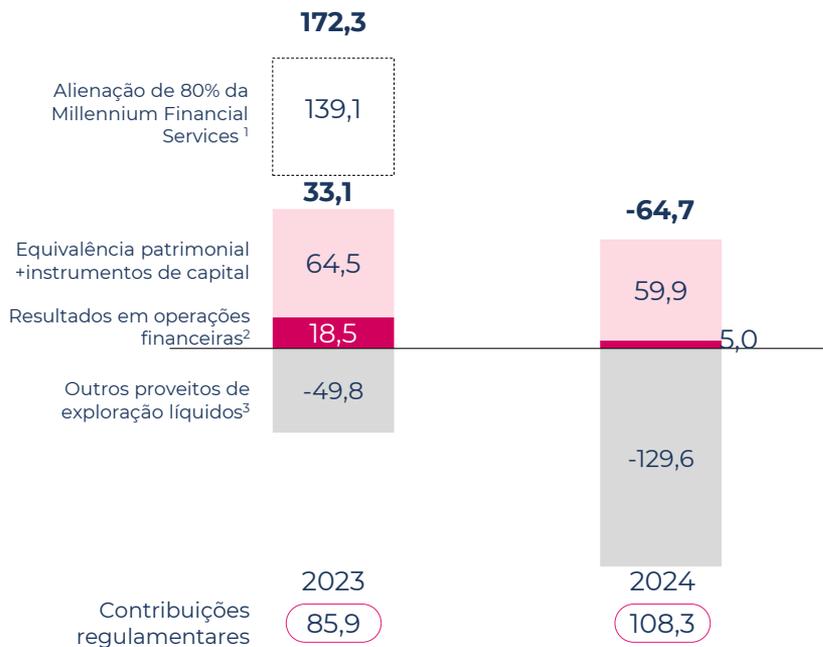
(Milhões de euros)



# Outros proveitos

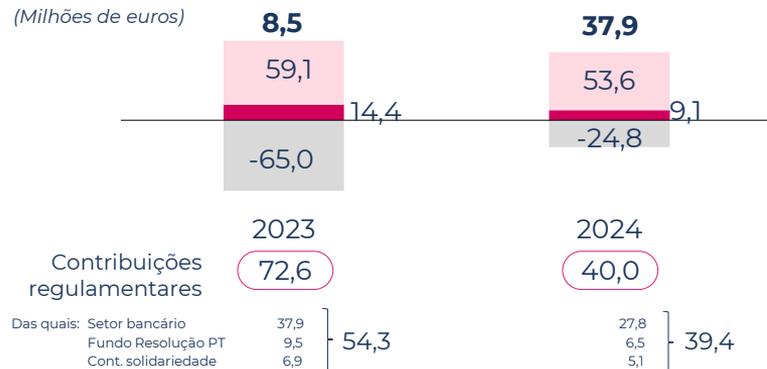
## Grupo

(Consolidado, milhões de euros)



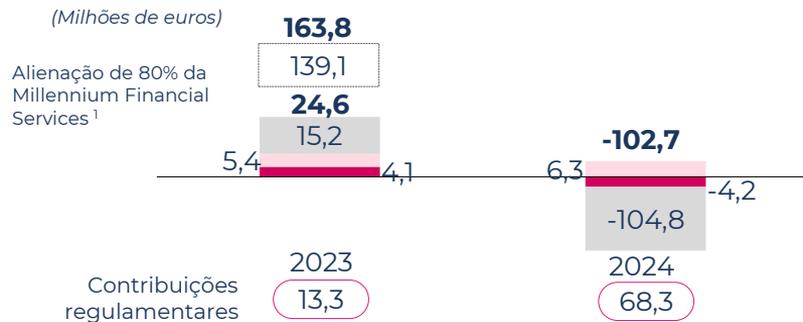
## Portugal

(Milhões de euros)



## Operações internacionais

(Milhões de euros)

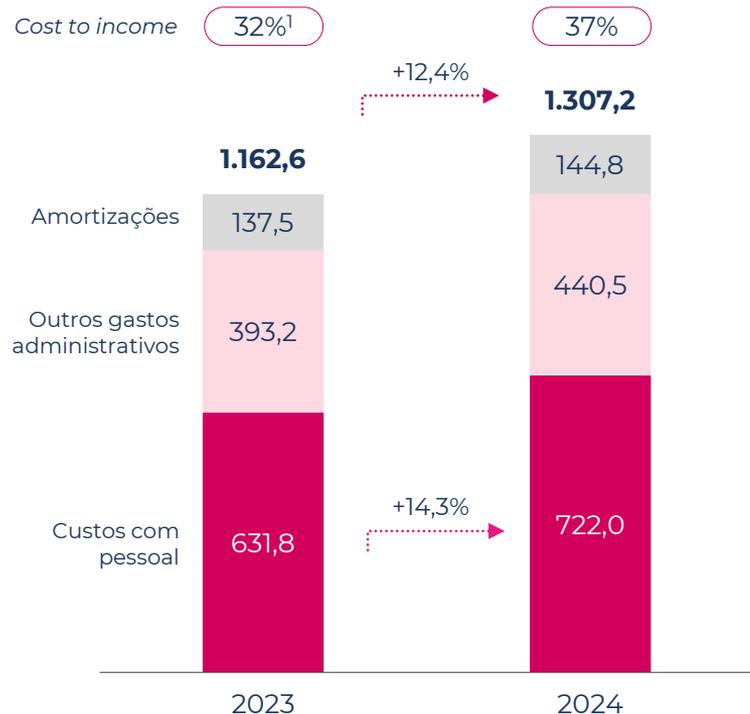


<sup>1</sup> Alienação da participação (80%) na Millennium Financial Services no 1T23 que originou o registo de um proveito de 139,1 milhões (127,9 milhões em resultados em operações financeiras e 11,2 milhões em outros proveitos de exploração líquidos) no âmbito da parceria estratégica na área bancassurance. <sup>2</sup> Os resultados em operações financeiras incluem -60,3 milhões em 2023 e -93,7 milhões em 2024 referentes a custos com acordos extrajudiciais com Clientes relacionados com a carteira de créditos hipotecários CHF. No 3T24 foi registado um proveito relacionado com a alienação de créditos em Portugal. <sup>3</sup> Os outros proveitos de exploração líquidos incluem +52,3 milhões em 2023 e +46,4 milhões em 2024 referentes à compensação de provisões relacionadas com a carteira de créditos hipotecários CHF do Euro Bank (garantida pela Société Générale) e incluem encargos relacionados com custos de negociação e procedimentos legais de créditos em CHF.

# Custos operacionais

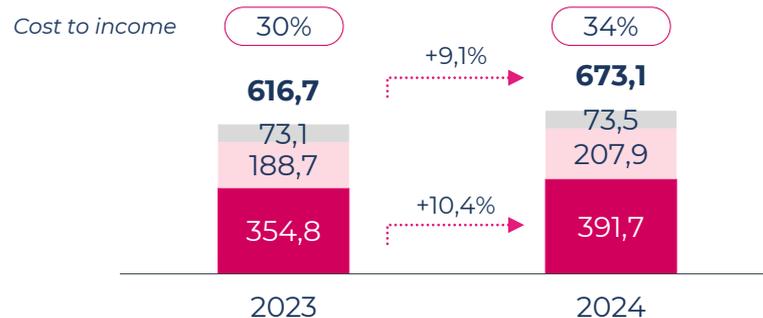
## Grupo

(Consolidado, milhões de euros)



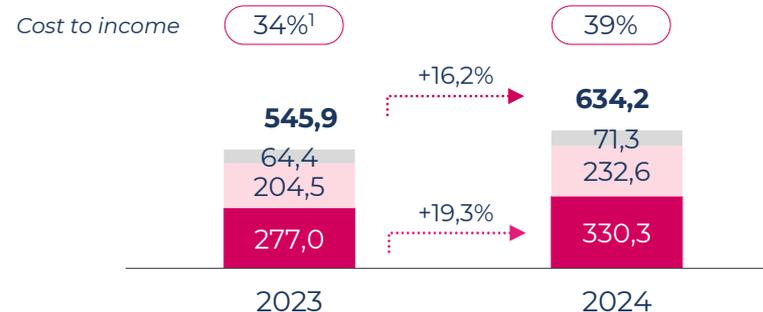
## Portugal

(Milhões de euros)



## Operações internacionais

(Milhões de euros)

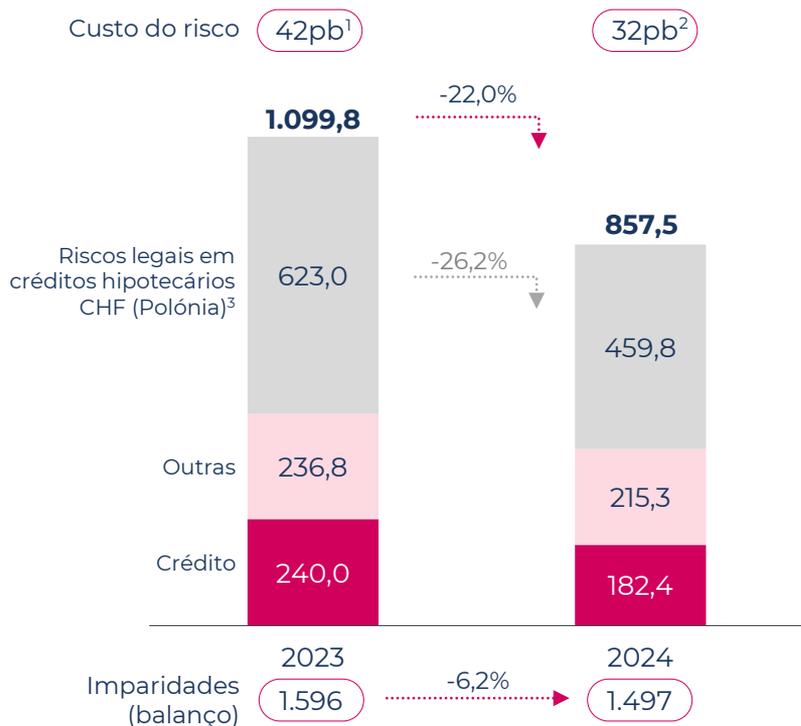


<sup>1</sup>Cost to income ajustado: expurgando o efeito positivo extraordinário decorrente da alienação de 80% da Millennium Financial Services (Operações internacionais) ocorrida no 1T23

# Custo do risco e provisões

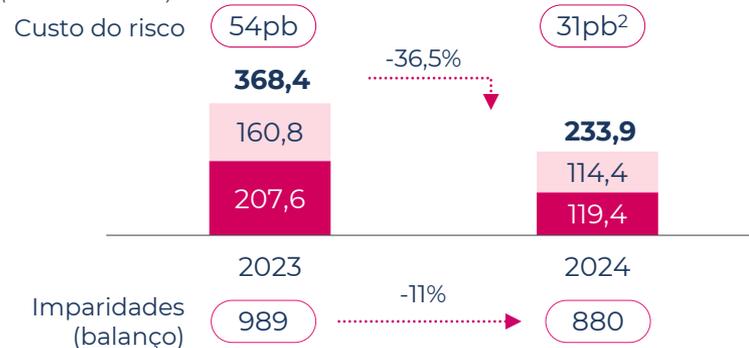
## Grupo

(Consolidado, milhões de euros)



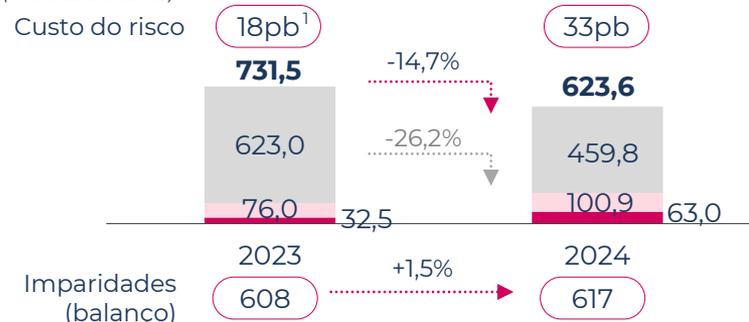
## Portugal

(Milhões de euros)



## Operações internacionais

(Milhões de euros)



<sup>1</sup>Inclui a reversão de imparidade nas operações internacionais. Sem este efeito, o custo do risco seria de 48pb no consolidado e 37pb nas Operações internacionais.

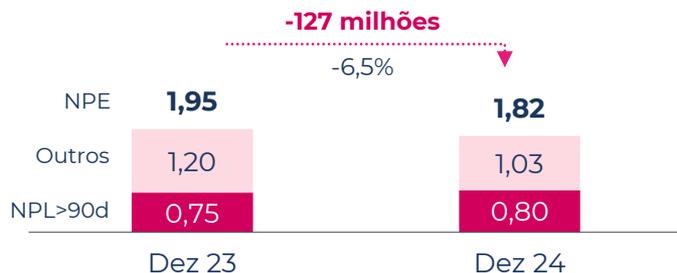
<sup>2</sup>Inclui reversão de imparidades ocorrida no 2T24. Sem este efeito, o custo do risco seria de 40pb no consolidado e 43pb em Portugal.

<sup>3</sup>Não inclui provisões para riscos legais relacionadas com a carteira de créditos hipotecários CHF do Euro Bank (garantida pela Société Générale): 52,3 milhões em 2023 e 46,4 milhões 2024.

# Redução continuada dos NPE

## Grupo

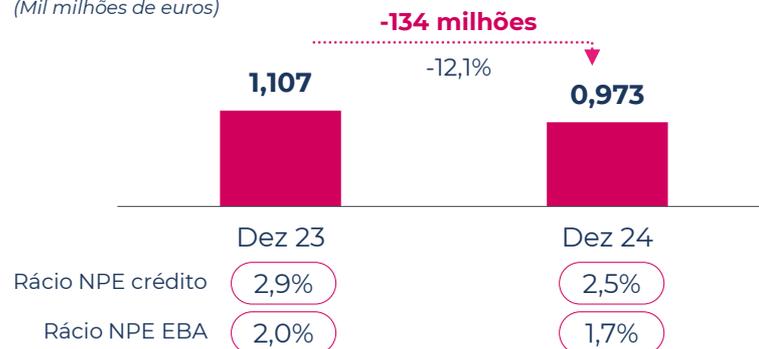
(Consolidado, mil milhões de euros)



	Dez 23	Dez 24
(Imparidade total + Colaterais) / NPE	122,5%	119,1%
Imparidade total / NPE	81,8%	82,0%
Imparidade específica de NPE / NPE	52,7%	54,0%
Rácio NPL>90 dias	1,3%	1,4%
Rácio NPE crédito	3,4%	3,2%
Rácio NPE inc. extra-patrimoniais (EBA)	2,2%	1,9%

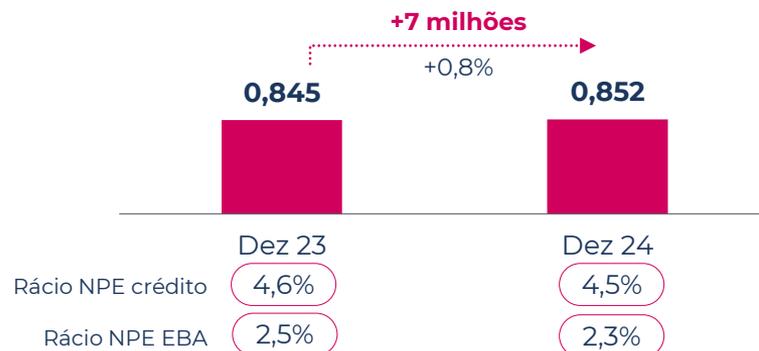
## Portugal

(Mil milhões de euros)



## Operações internacionais

(Mil milhões de euros)





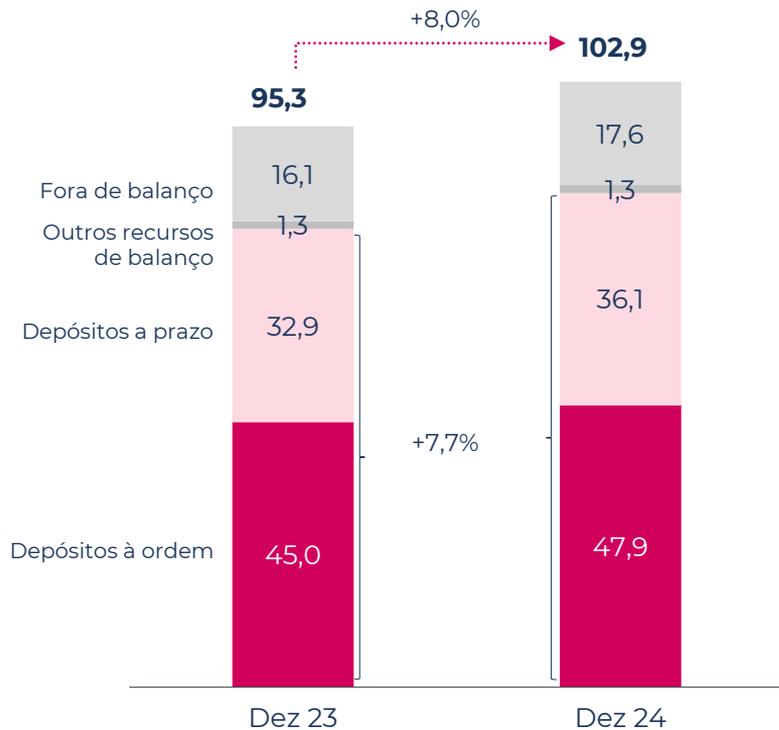
**Grupo**

**Atividade comercial**

# Recursos de Clientes

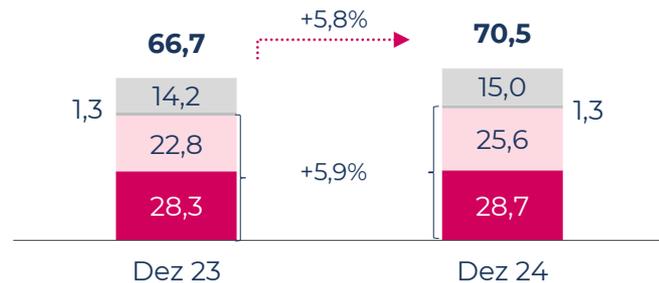
## Grupo

(Consolidado, mil milhões de euros)



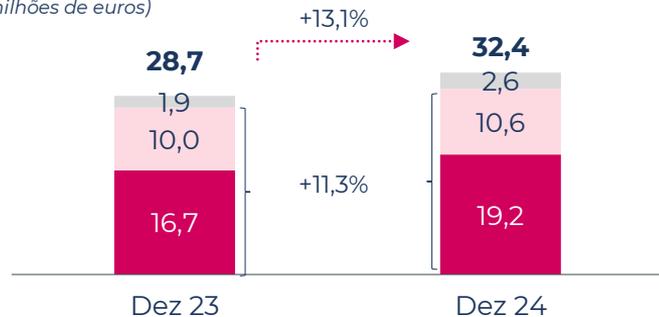
## Portugal

(Mil milhões de euros)



## Operações internacionais

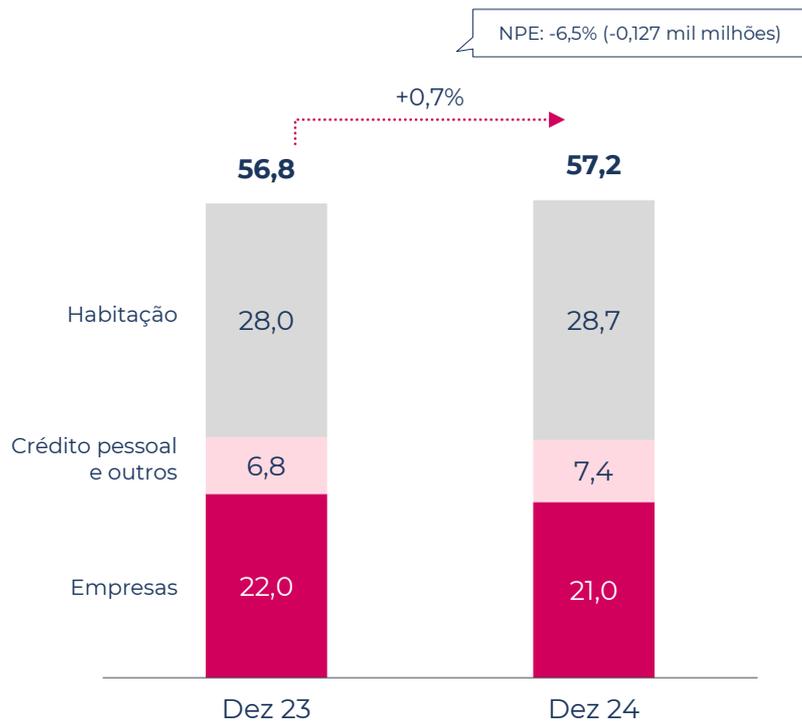
(Mil milhões de euros)



# Carteira de crédito

## Grupo

(Consolidado, mil milhões de euros)



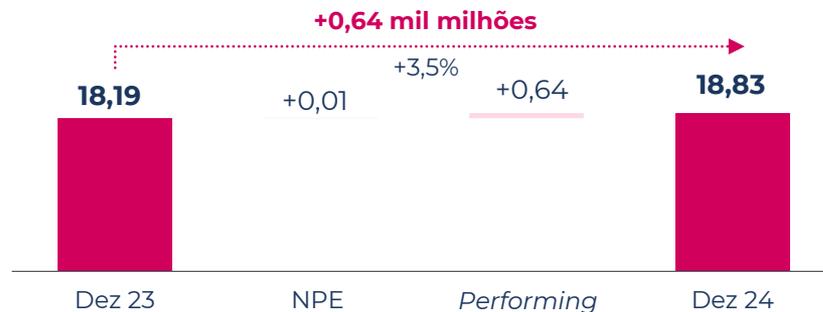
## Portugal

(Mil milhões de euros)



## Operações internacionais

(Mil milhões de euros)





# Grupo

Capital e liquidez

# Sólidos rácios de capital

## ≡ Rácio *common equity tier 1* (CET1)<sup>1</sup>

(Fully implemented)

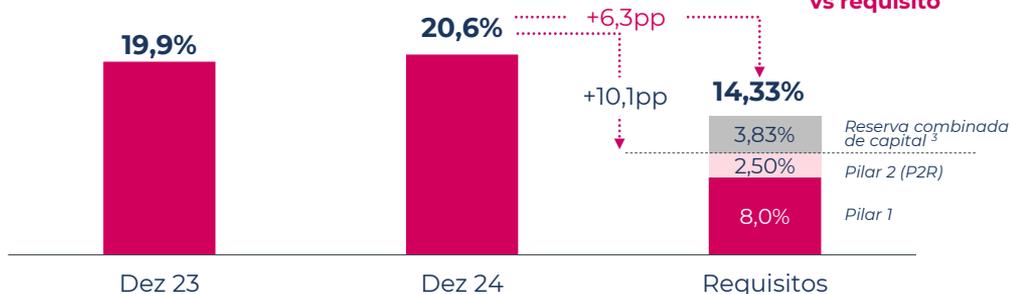
Fully implemented vs requisito



## ≡ Rácio de capital total<sup>1</sup>

(Fully implemented)

Fully implemented vs requisito



- **Rácio de capital CET1 de 16,3%** e **rácio de capital total de 20,6%**, incorporando o efeito do programa de **recompra de ações no montante de 200 milhões** autorizado pelo supervisor, correspondendo respetivamente a um **aumento de 89pb e 72pb** face ao período homólogo, evidenciando a forte capacidade de geração orgânica de capital
- **Rácios de capital confortavelmente acima dos requisitos regulamentares já incluindo a reserva para risco sistémico setorial comunicada pelo BdP<sup>2</sup> de 0,29%** que visa reforçar a resiliência do setor bancário face a uma deterioração dos preços do imobiliário residencial
- *Buffers* sobre os quais existem limitações à distribuição de resultados: 657pb CET1, 583pb para T1 e 628pb para capital total

<sup>1</sup> Rácio fully implemented incluindo resultados não auditados de 2024

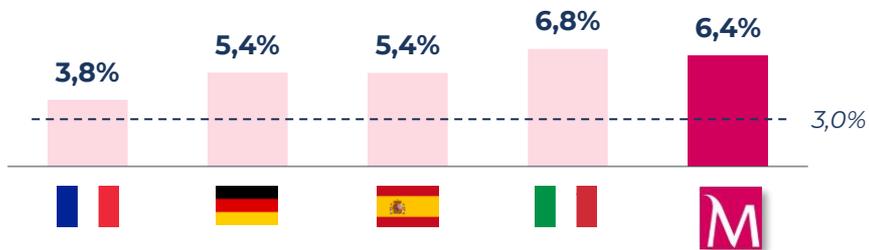
<sup>2</sup> Em outubro de 2024.

<sup>3</sup> Reserva combinada de capital inclui: reserva de conservação, reserva O-SII, reserva contracíclica e reserva risco sistémico setorial

# Fortalecimento da posição de capital

## ≡ Leverage ratio

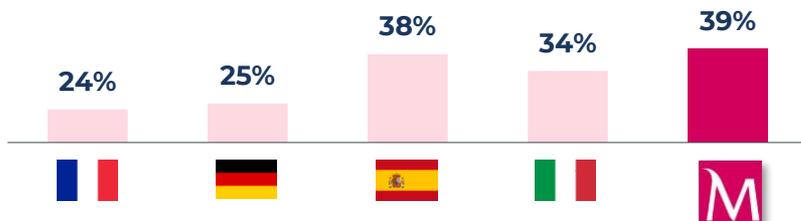
(Fully implemented, última informação disponível)



Leverage ratio em níveis confortáveis (6,4% em dezembro de 2024) e comparativamente elevados no contexto da banca europeia

## ≡ Densidade de RWAs

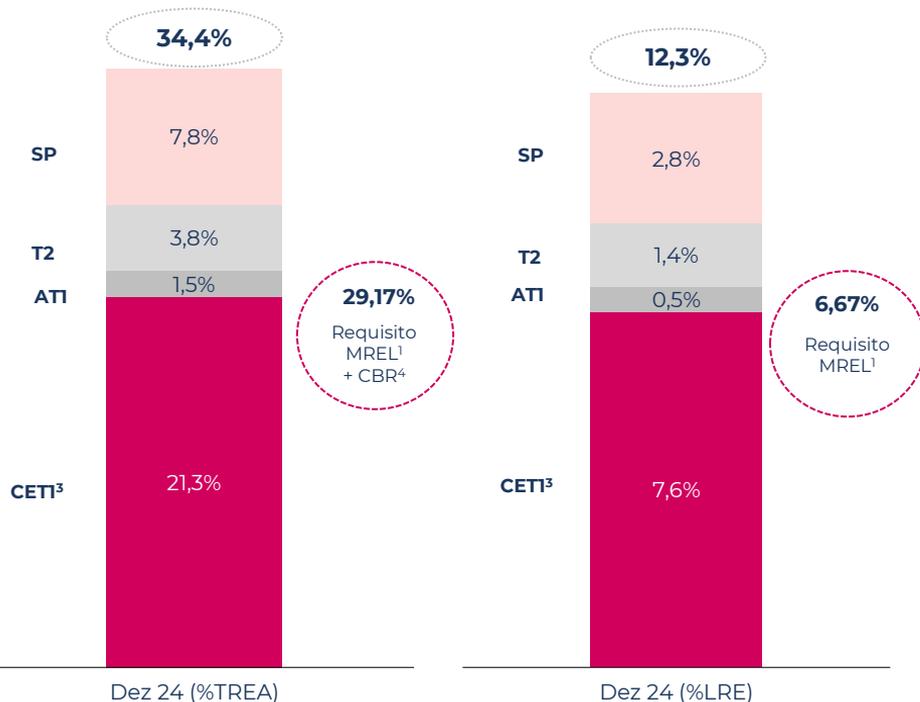
(RWAs em % do ativo, última informação disponível)



Densidade de RWAs em valores muito conservadores (39% em dezembro de 2024), comparando favoravelmente com os valores registados na generalidade dos mercados europeus

# Requisitos MREL e execução do Plano de Funding

## Posição MREL (Grupo Resolução BCP - 31 dez 2024)\*



- **Estratégia de resolução: MPE (Multi Point of Entry)<sup>2</sup>**
- Grupo de Resolução BCP: Perímetro centrado em Portugal
- **Medida de Resolução preferencial: Bail-in**
- **Não é aplicável requisito de subordinação** ao Grupo de Resolução BCP
- **A 31 de dezembro de 2024 o BCP cumpria o requisito de MREL incluindo CBR, aplicável desde julho de 2024 (com um *buffer* de 5,3pp do TREA, no valor de c. EUR 1.400 milhões)**
- Execução do **Plano de Funding**
  - Exercício da opção de reembolso antecipado da totalidade da emissão de *Senior Preferred* EUR 350 milhões, com maturidade em Outubro de 2025
  - Emissão EUR 500 milhões de SP em 21 de outubro de 2024, a 5 anos com *Call Option* ao fim de 4 anos

MREL - Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities | TREA – Total Risk Exposure Amount; LRE - Leverage Ratio Exposure; CBR - Combined Buffer Requirements

\*Informação preliminar

<sup>1</sup> Requisitos estabelecidos no âmbito do *Resolution Planning Cycle* de 2023, aplicáveis desde Julho 2024. Os requisitos de MREL estão sujeitos à revisão periódica do SRB e a eventuais alterações no enquadramento regulatório.

<sup>2</sup> Para além do grupo de resolução centrado em Portugal, foram fixados como grupos adicionais BIM em Moçambique e Bank Millennium na Polónia. Em relação a Moçambique ainda não foi fixado nenhum requisito mínimo de MREL. Em relação ao Bank Millennium foram fixados requisitos mínimos consolidados de MREL - TREA de 18,03% e de MREL - TEM de 5,91% a partir de 18 junho 2024.

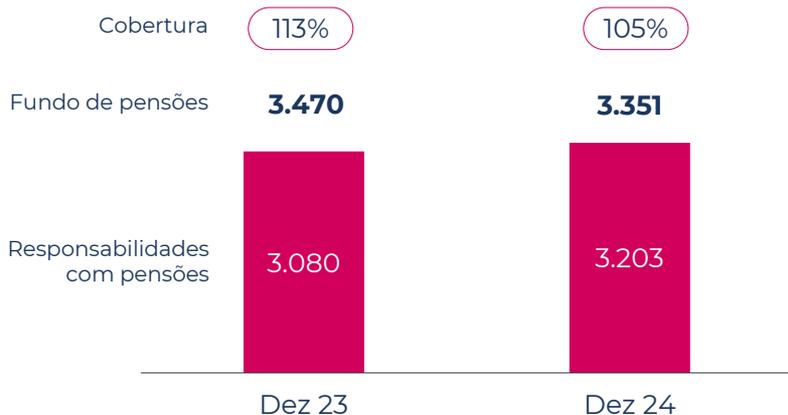
<sup>3</sup> Incluindo resultados não auditados dos 12M24

<sup>4</sup> Incluindo RRE – Buffer de Risco Sistémico Setorial e CCyB – Buffer Contracíclico de Capital

# Fundo de pensões

## ☰ Cobertura do fundo de pensões

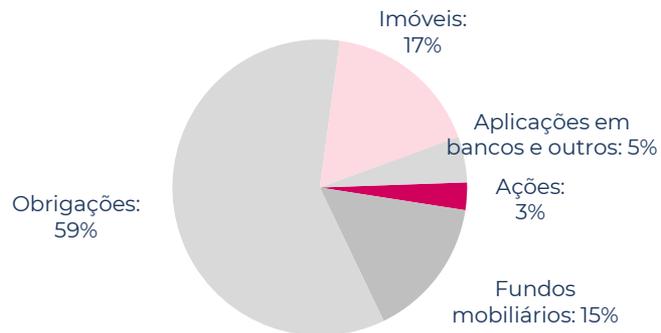
(Milhões de euros)



### Fundo de pensões

	Dez. 23	Dez 24
Rendibilidade do fundo	+7,1%	+1,2%
Efeito diferenças atuariais nas responsabilidades* (inclui taxa de desconto)	-11,6%	-5,5%

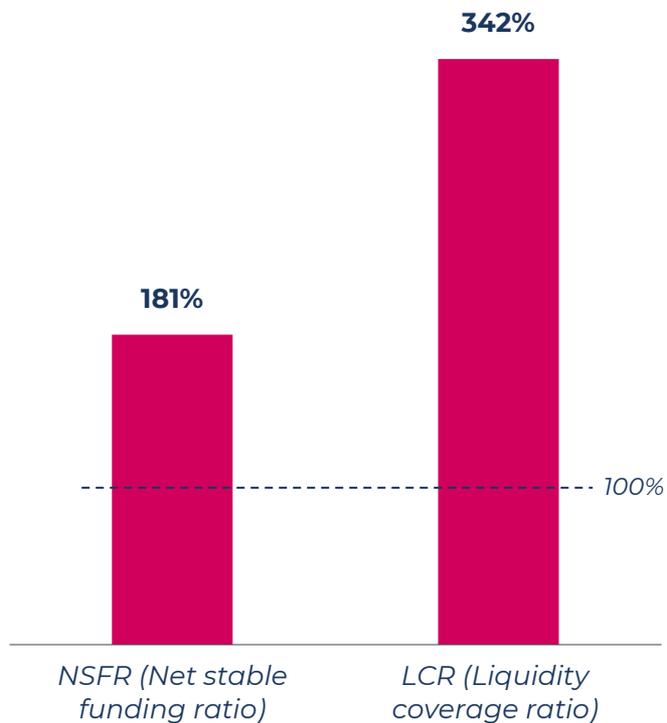
## ☰ Composição do fundo de pensões



- Alteração da taxa de desconto para 3,48%
- O nível de cobertura de responsabilidades por ativos do fundo de pensões confortavelmente acima dos 100%

# Posição de liquidez robusta

## ☰ Rácios de liquidez (CRD/CRR)



## ☰ Excedente de liquidez no BCE

(Mil milhões de euros)

Ativos elegíveis 25,8

30,9



## ☰ Rácio de crédito líquido sobre depósitos





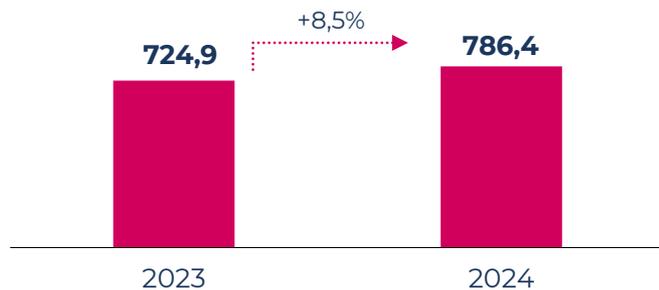
**Portugal**



# Rendibilidade em Portugal

## Resultado líquido

(Milhões de euros)



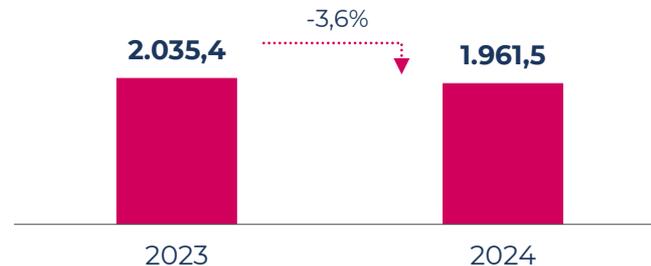
## Custos operacionais

(Milhões de euros)



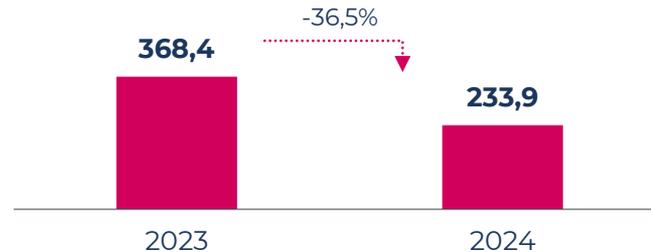
## Produto bancário

(Milhões de euros)



## Imparidades e outras provisões

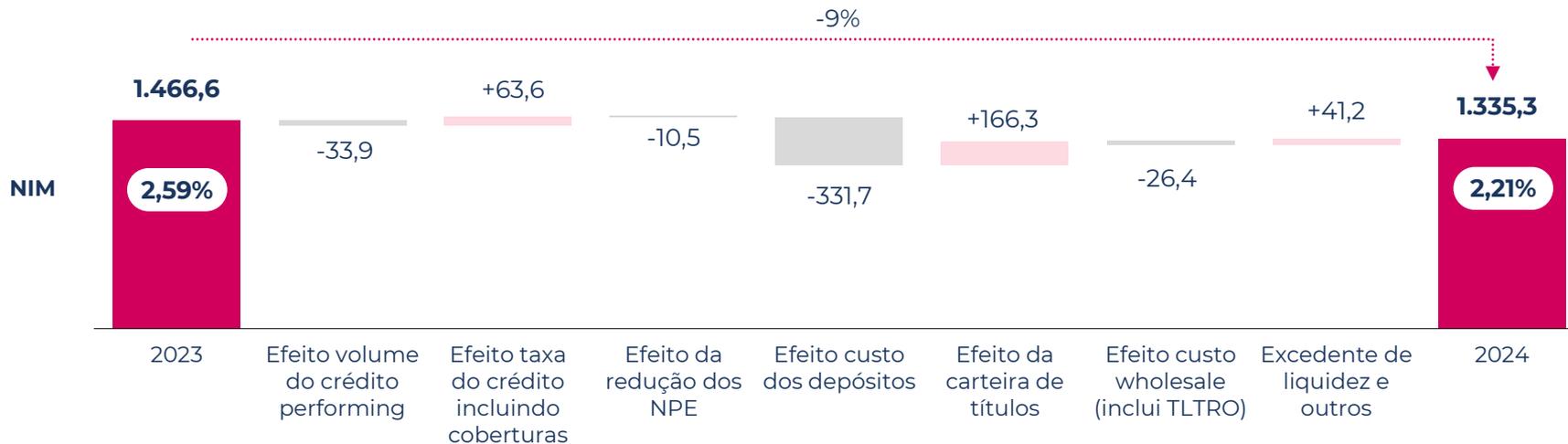
(Milhões de euros)





# Margem financeira

(Milhões de euros)



A normalização das taxas de juro traduziu-se na subida do custo dos depósitos e do *wholesale funding* que em conjunto com o efeito da redução do volume do crédito *performing* determinou a redução da margem em 2024, não obstante os impactos positivos decorrentes do *repricing* do crédito, do maior rendimento da carteira de títulos e do excedente de liquidez e outros efeitos

# Comissões e outros proveitos



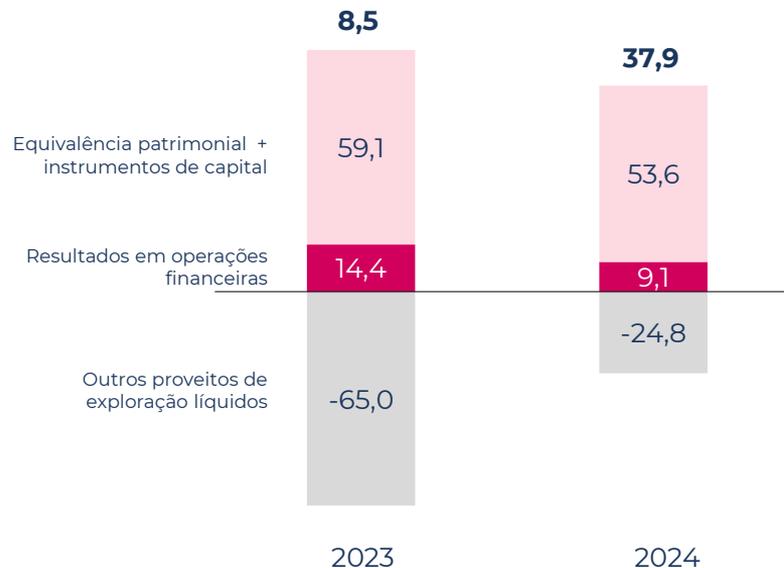
## Comissões

(Milhões de euros)

	2023	2024	Δ %
<b>Comissões bancárias</b>	<b>471,4</b>	<b>491,0</b>	<b>+4,2%</b>
Cartões e transferências de valores	158,3	156,9	-0,9%
Crédito e garantias	81,5	79,5	-2,4%
Bancassurance	84,4	110,7	+31,2%
Gestão e manutenção de contas	142,3	143,2	+0,6%
Outras comissões	4,8	0,6	-87,1%
<b>Comissões relacionadas com mercados</b>	<b>88,9</b>	<b>97,4</b>	<b>+9,5%</b>
Operações sobre títulos	34,1	40,1	+17,5%
Gestão e distribuição de ativos	54,8	57,3	+4,6%
<b>Comissões totais</b>	<b>560,3</b>	<b>588,3</b>	<b>+5,0%</b>

## Outros proveitos

(Milhões de euros)

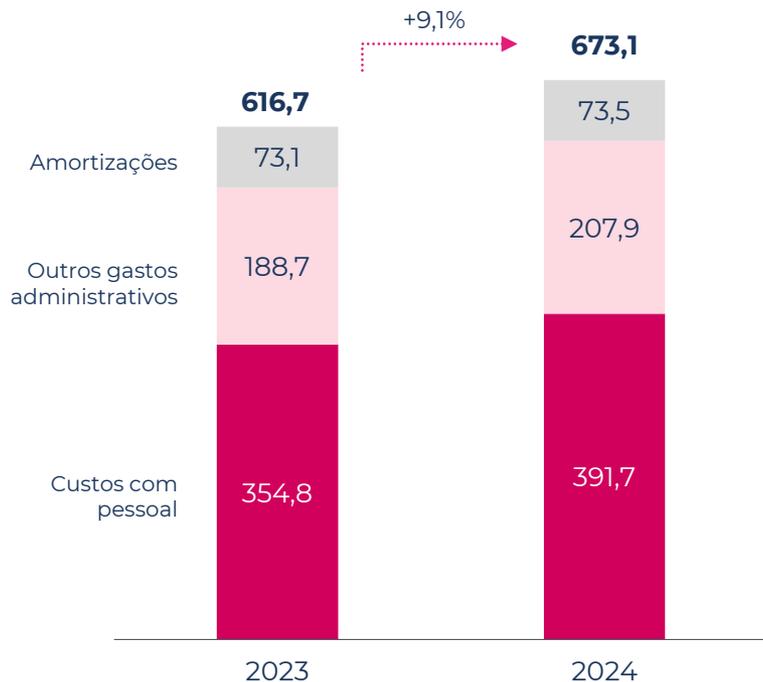


# Custos operacionais



## ≡ Custos operacionais

(Milhões de euros)



## ≡ Colaboradores



## ≡ Sucursais

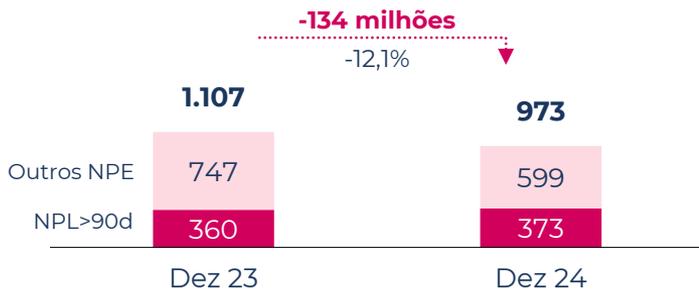




# Redução dos NPE

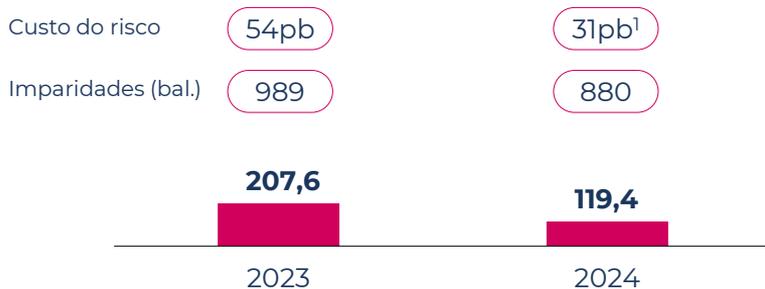
## Non-performing exposures (NPE)

(Milhões de euros)



## Imparidade de crédito (líq. recuperações)

(Milhões de euros)



## Detalhe da evolução dos NPE

(Milhões de euros)

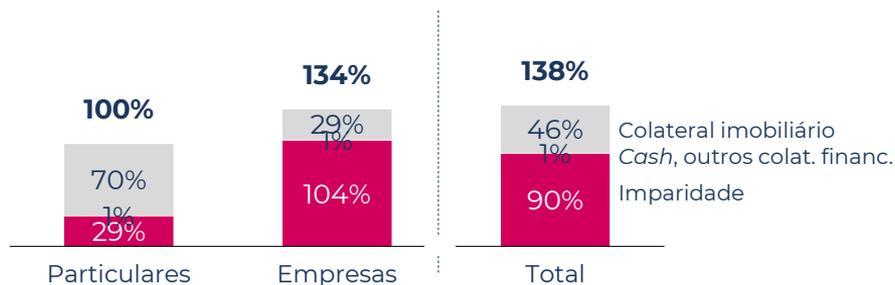
(Milhões de euros)	Dez 24 vs. Dez 23	Dez 24 vs. Set 24
Saldo inicial	1.107	1.045
Saídas/entradas líquidas	220	4
Write-offs	-116	-17
Vendas	-238	-59
<b>Saldo final</b>	<b>973</b>	<b>973</b>

- NPE em Portugal totalizam 973 milhões no final de dezembro de 2024, reduzindo-se 134 milhões face a dezembro de 2023
- O decréscimo de NPE face a dezembro de 2023 é atribuível à redução de 148 milhões dos outros NPE
- Custo do risco de 31pb em dezembro de 2024, 54pb em dezembro de 2023, com cobertura de NPE por imparidades de 90% e 89%, respetivamente

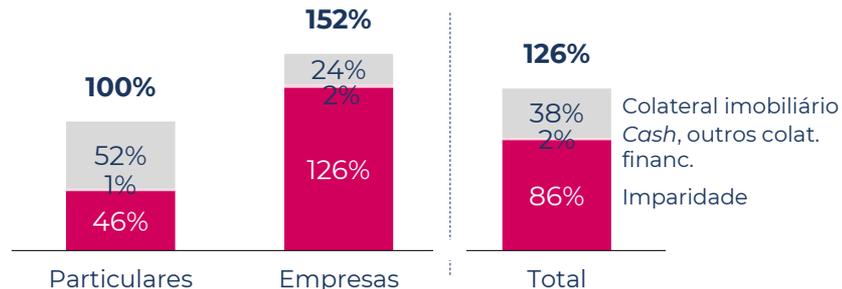


# Cobertura de NPE

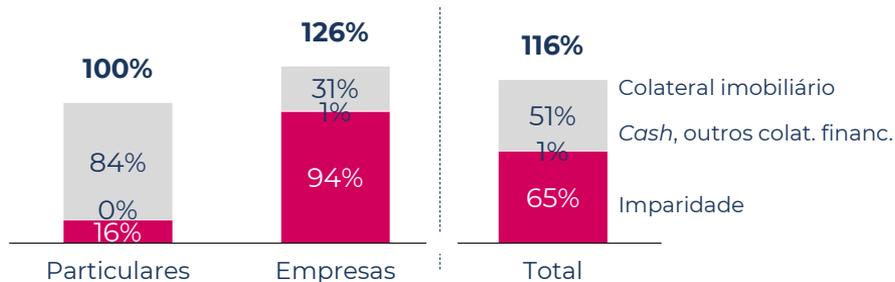
## ☰ Cobertura total\* de NPE



## ☰ Cobertura total\* de NPL>90d



## ☰ Cobertura total\* de outros NPE



- Coberturas totais\*  $\geq 100\%$  em 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 104% em dezembro de 2024, ascendendo a 126% nos NPL>90d

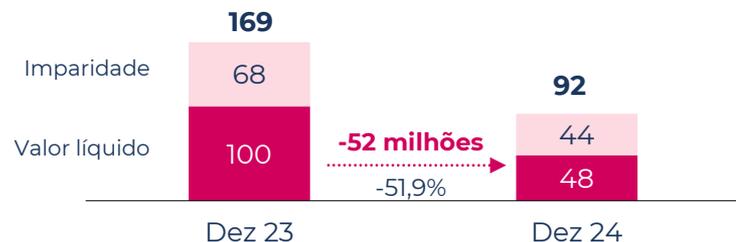
NPE incluem apenas crédito a Clientes.  
\*Por imparidades (balanço) e colaterais.



# Imóveis recebidos por recuperação e Fundos de Reestruturação

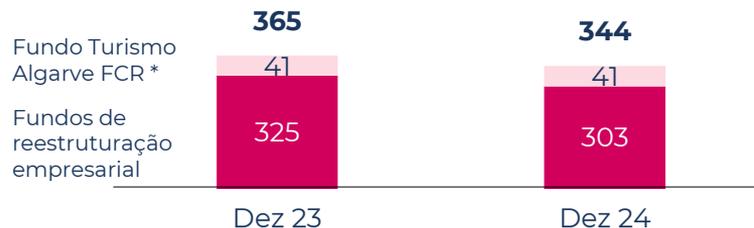
## Imóveis recebidos por recuperação

(Milhões de euros)



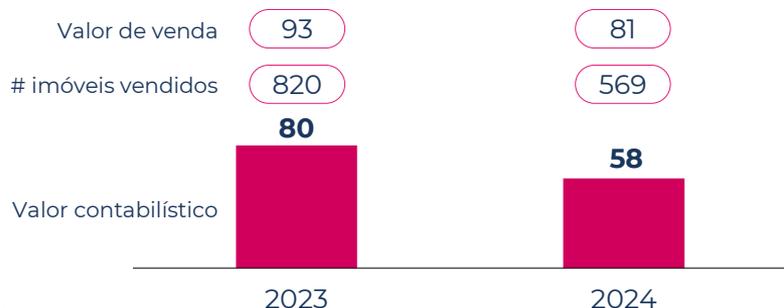
## Fundos de reestruturação empresarial

(Milhões de euros)



## Vendas de imóveis recebidos por recuperação

(Milhões de euros)



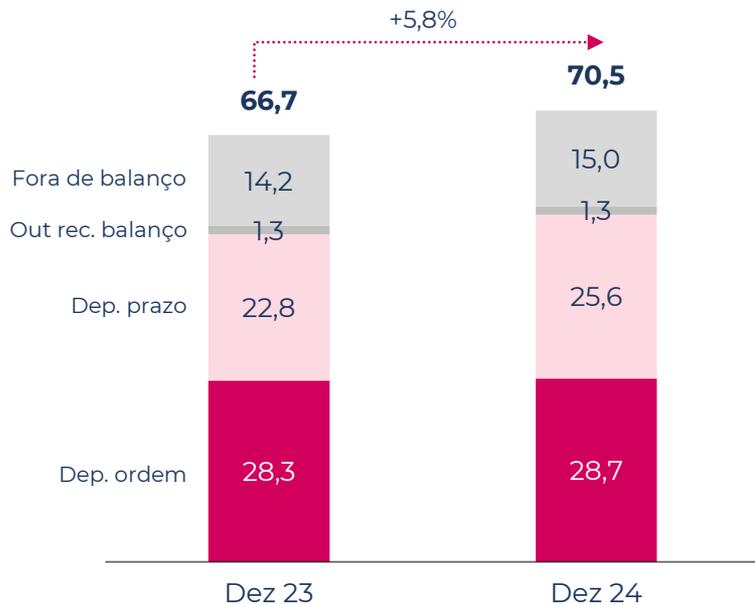
- A carteira líquida de imóveis recebidos por recuperação reduziu-se 51,9% entre dezembro de 2024 e dezembro de 2023
- O Banco alienou 569 imóveis em 2024 (820 em 2023), tendo o valor de venda excedido o valor contabilístico em 23 milhões
- Fundos de reestruturação ascendem a 344 milhões em dezembro de 2024



# Recursos e crédito

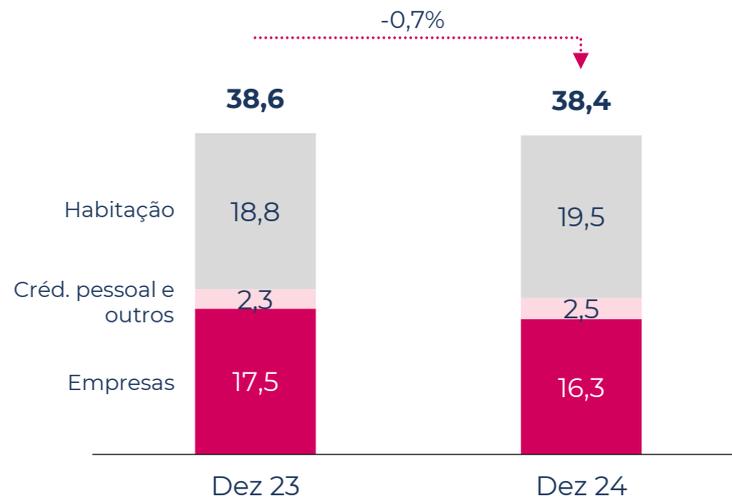
## Recursos de Clientes\*

(Mil milhões de euros)



## Crédito a Clientes (bruto)

(Mil milhões de euros)



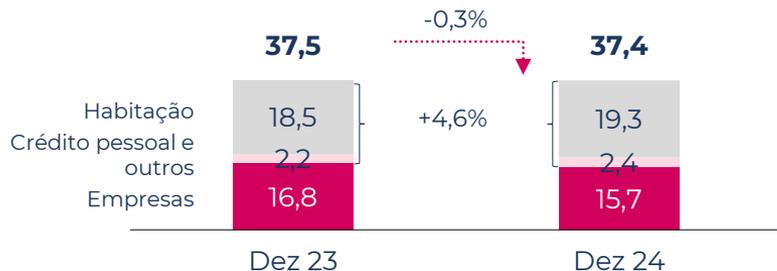
\*Depósitos, débitos titulados, ativos sob gestão, ativos distribuídos e seguros de poupança e de investimento.



# Crédito performing em Portugal

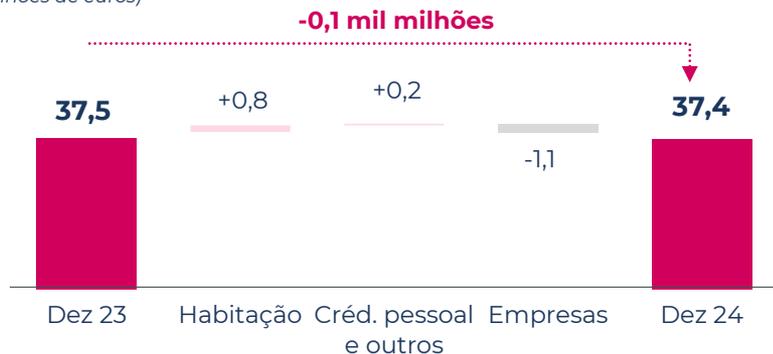
## Carteira de crédito performing

(Mil milhões de euros)



## Evolução da carteira de crédito performing

(Mil milhões de euros)



- ✓ **Crédito performing a particulares aumenta 4,6%** com destaque para a carteira de crédito à habitação que atinge 19,3 mil milhões
- ✓ **Banco mantém posição de destaque no segmento empresarial:**
  - ✓ **Banco Líder do programa PME Líder** pelo 6º ano consecutivo com 33% de quota de mercado
  - ✓ **Banco Líder do programa Inovadora COTEC** pelo 4º ano consecutivo com uma quota de mercado de 49%
  - ✓ **Banco Líder da Satisfação:** Melhor Banco para empresas, Banco mais próximo dos clientes, Banco mais inovador, Banco mais eficiente e Banco com os Produtos mais adequados pelo estudo DATAE 2024
  - ✓ **Banco Líder no Factoring e Confirming**, com quase 10 mil milhões de euros de faturação tomada em 2024 e 22%\* de quota de mercado
  - ✓ **Banco Líder no Negócio Internacional:** Liderança no *Trade Finance*, com 25,6%\*\* de quota de mercado e prémio de melhor Banco de *Trade Finance* em Portugal segundo a Euromoney
  - ✓ **Banco Líder no Leasing** com 742 milhões de nova produção em 2024 e 25%\* de quota de mercado
  - ✓ **Banco comercial de referência em Portugal do FEI e BEI:** sucesso no consumo dos plafonds destinados a Inovação/Digitalização e Sustentabilidade
  - ✓ **Banco Líder nas Garantias BPF INVEST EU** com acesso a todas as tipologias de garantias do Programa InvestEU
  - ✓ **Oferta distintiva no Digital:** Abertura de Conta Digital, disponibilidade da M2030 para Fundos Europeus, iziBizi para ERP/Contabilidade e subscrição digital de produtos empresariais

Estes prémios são da exclusiva responsabilidade das entidades que os atribuíram.

\*Fonte: ALF (setembro de 2024).

\*\*Fonte: Quota de mercado de mensagens SWIFT (dezembro de 2024)



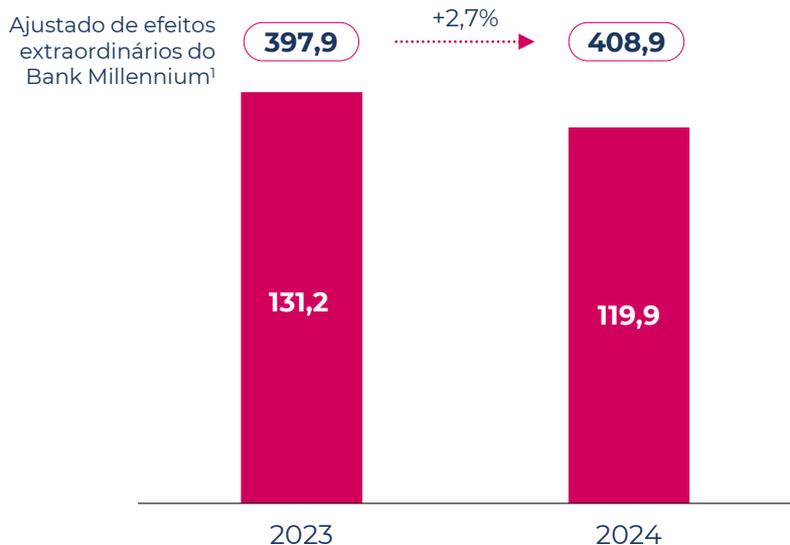
04

**Operações Internacionais**

# Desagregação do resultado líquido pelas operações

## Contributo das operações internacionais

(Milhões de euros)



(Milhões de euros<sup>2</sup>)

	2023	2024
Polónia	133,7	167,1
Moçambique <sup>3</sup>	105,5	48,5
Outros <sup>4</sup>	-4,2	3,9
<b>Resultado líquido op. internacionais</b>	<b>235,0</b>	<b>219,5</b>
Int. não controlam (Polónia e Moçambique)	-100,7	-99,5
Efeito cambial	-3,1	--
<b>Contributo das op. Internacionais</b>	<b>131,2</b>	<b>119,9</b>

<sup>1</sup>Ajustamento de provisões para riscos legais da carteira de crédito hipotecário CHF bem como respetivos custos legais e acordos extrajudiciais, proveito pela venda da participação de 80% na Millennium Financial Services, distribuição linear das contribuições para o fundo de resolução, estimativa de imposto especial sobre o setor bancário polaco até ao final de maio de 2024 e prorrogação das moratórias de créditos hipotecários em zlotis | <sup>2</sup>Os resultados líquidos das subsidiárias refletem em 2023 a mesma taxa de câmbio considerada em 2024, de forma a permitir a comparabilidade da informação sem o efeito cambial. | <sup>3</sup> Redução do resultado de 2024 reflete sobretudo o registo de imparidades originadas pelo *downgrade* do rating da dívida pública | <sup>4</sup>Inclui resultados de operações descontinuadas.

# Bank Millennium com resultado resiliente

## Resultado líquido

(Milhões de euros<sup>1</sup>)



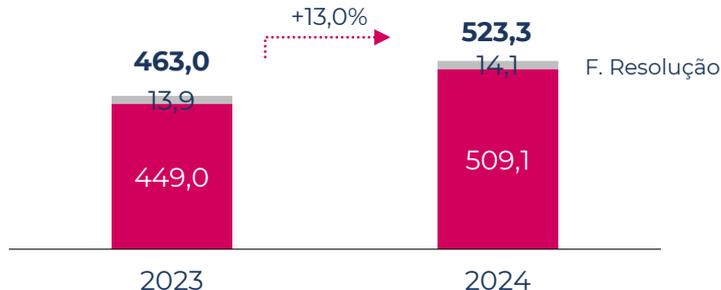
WIBOR 3meses  
(valor médio)

6,53%

5,86%

## Custos operacionais

(Milhões de euros<sup>1</sup>)



## Produto bancário

(Milhões de euros<sup>1</sup>)



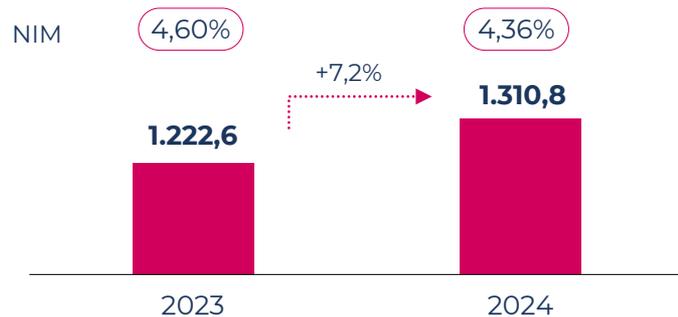
- **Resultado líquido de 167,1 milhões em 2024 que compara com 133,7 milhões no período homólogo (24,9%)**
- **Resultado influenciado por encargos associados à carteira de créditos hipotecários CHF (750,2 milhões dos quais 459,8 milhões de provisões<sup>3</sup>) e dos custos relacionados com a prorrogação das moratórias de crédito hipotecários em zlotis que ascenderam a 26,2<sup>4</sup> milhões**
- **Recursos de Clientes cresceram 11,2%**
- **Crédito a Clientes cresceu 1,8%**
- O Resultado líquido ajustado de efeitos extraordinários<sup>2</sup> aumenta 7% (48,6 milhões) face ao período homólogo
- **Rácio CETI (=TI) de 15,1%<sup>5</sup> e rácio de capital total de 17,6%** situando-se acima dos requisitos mínimos 8,1% (9,9% para TI) e 12,2% respetivamente

<sup>1</sup> Exclui efeito cambial. Taxas €/Zloty constantes a dezembro de 2024: Demonstração de Resultados 4,30; Balanço 4,28. | <sup>2</sup> Ajustamento de provisões para riscos legais da carteira de crédito hipotecário CHF bem como respetivos custos legais e acordos extrajudiciais, proveito pela venda da participação de 80% na Millennium Financial Services, distribuição linear das contribuições para o fundo de resolução, estimativa de imposto especial sobre o setor bancário polaco até ao final de maio de 2024 e prorrogação das moratórias de créditos hipotecários em zlotis. | <sup>3</sup> Não inclui provisões relacionadas com a carteira do Euro Bank de créditos hipotecários em CHF (garantida pela Société Générale). | <sup>4</sup> Redução face ao registado no 3T24 pela revisão da taxa estimada de adesão ao programa de moratórias de crédito. | <sup>5</sup> Não incorpora os resultados do 2S24, considerando estes resultados o CETI (=TI) teria um acréscimo de 90pb.

# Aumento da margem financeira

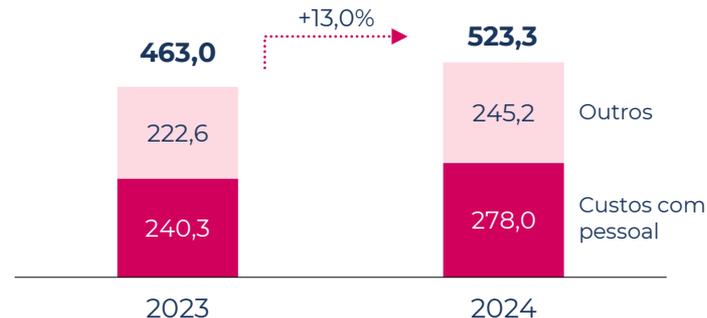
## Margem financeira\*

(Milhões de euros\*\*)



## Custos operacionais

(Milhões de euros\*\*)



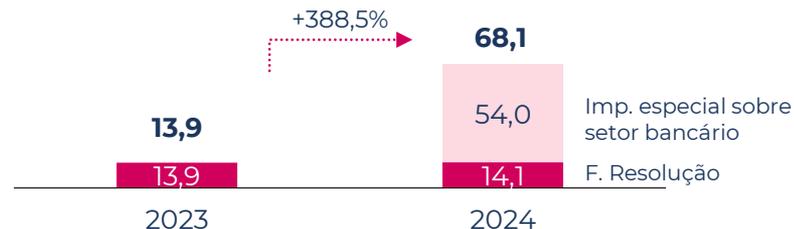
## Comissões e outros proveitos

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



## Contribuições

(Milhões de euros\*\*)



\*Margem financeira não inclui moratórias de crédito hipotecários em zlotis

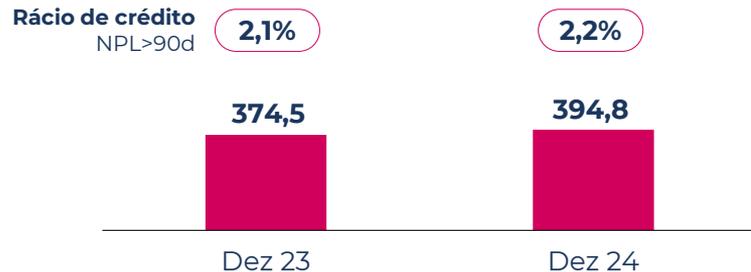
\*\*Exclui efeito cambial. Taxas €/Zloty constantes a dezembro de 2024; Demonstração de Resultados 4,30; Balanço 4,28

\*\*\*Inclui o registo de um proveito de 139,1 milhões pela venda da participação (80%) na Millennium Financial Services.

# Qualidade do crédito

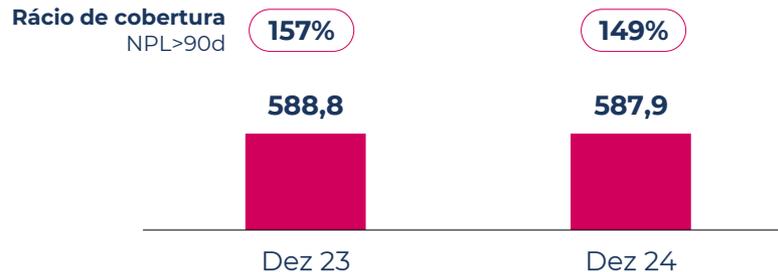
## NPL>90d

(Milhões de euros\*)



## Imparidade de crédito (balanço)

(Milhões de euros\*)



## Imparidade de crédito (líq. recuperações)

(Milhões de euros\*)



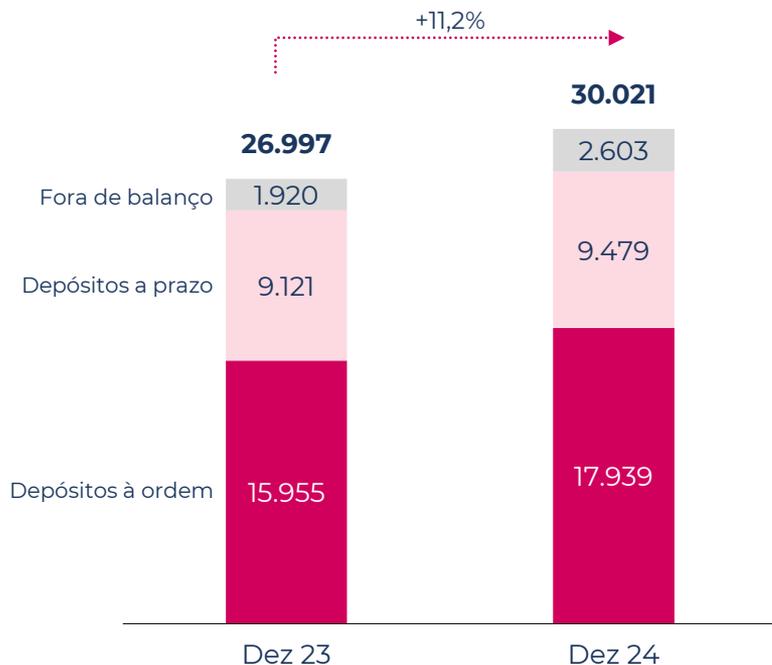
- Rácio de NPL>90d representa 2,2% do crédito total em dezembro de 2024 (2,1% em dezembro de 2023)
- Cobertura dos NPL>90d por provisões situou-se em 149% em dezembro de 2024 (157% em dezembro de 2023)
- Custo do risco nos 40pb

# Recursos de Clientes e carteira de crédito



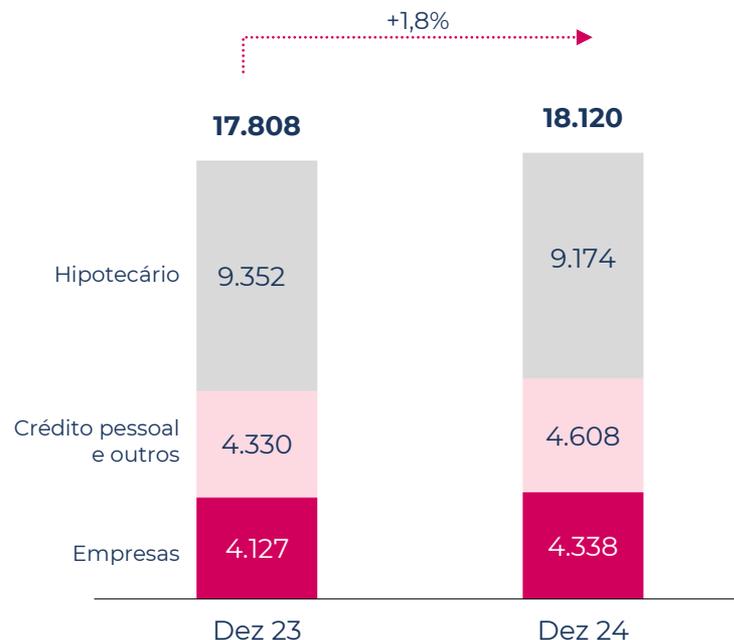
## Recursos de Clientes

(Milhões de euros\*)



## Crédito a Clientes (bruto)

(Milhões de euros\*)

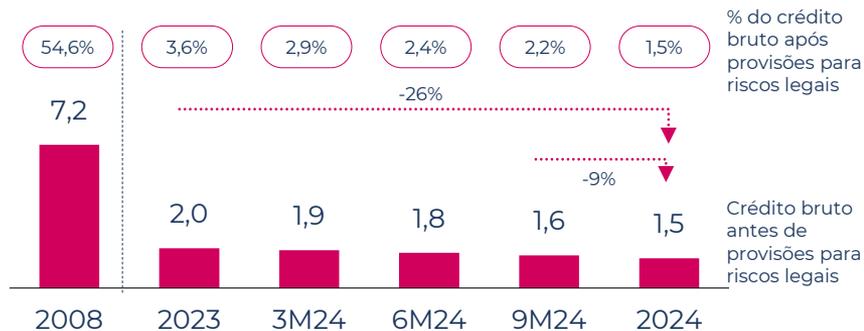


# Créditos hipotecários em francos suíços registam redução de 26% face a dezembro de 2023



## Crédito hipotecário CHF

(Mil milhões de euros\*)



## Processos individuais em tribunal

(Número de processos)



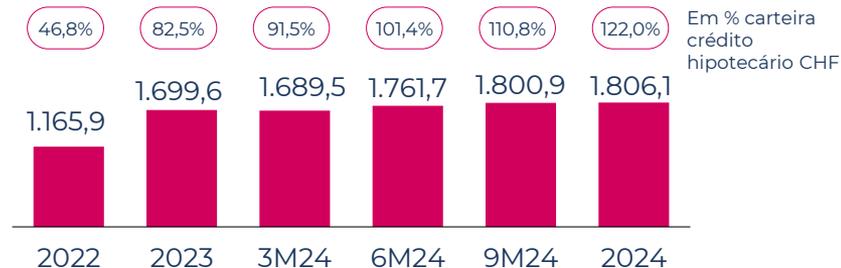
## Novos processos individuais e acordos extrajudiciais\*\*

(Número de casos)



## Provisões acumuladas para riscos legais\*\*\*

(Milhões de euros\*)

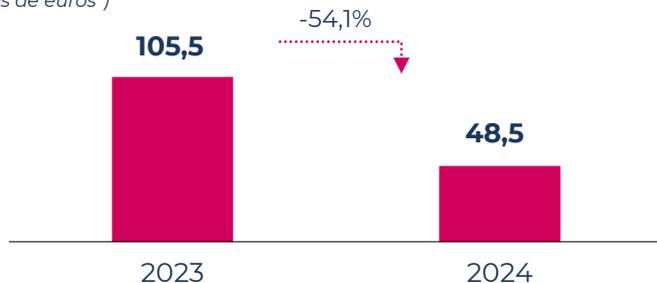




# Resultado do Millennium bim influenciado pelo contexto

## Resultado líquido

(Milhões de euros\*)



Taxa MIMO  
(valor médio)

17,25%

14,97%

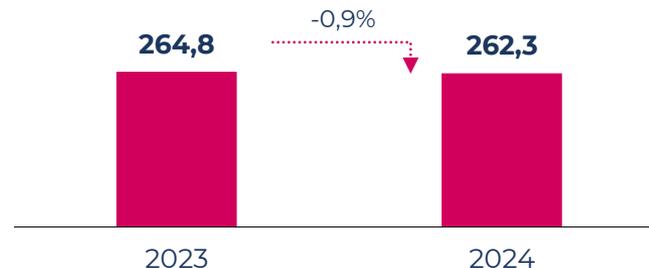
## Custos operacionais

(Milhões de euros\*)



## Produto bancário

(Milhões de euros\*)



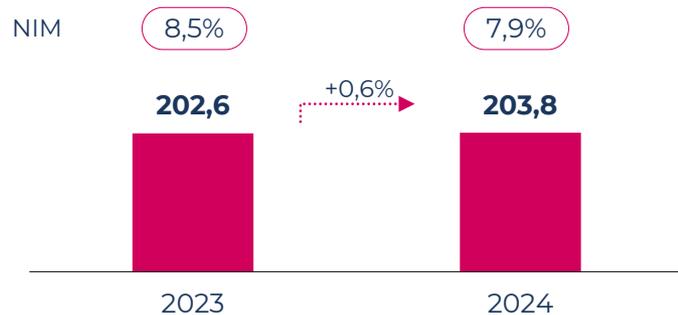
- **Resultado líquido de 48,5 milhões, uma redução de 54,1% face ao período homólogo** refletindo sobretudo as imparidades originadas pelo *downgrade* do rating da dívida pública e a reversão de uma imparidade de crédito ocorrida no ano anterior
- Recursos de Clientes aumentam 7,1%
- Carteira de crédito aumenta 1,9%
- Rácio de capital de 37,5%



# Margem financeira reflete o contexto das taxas de juro

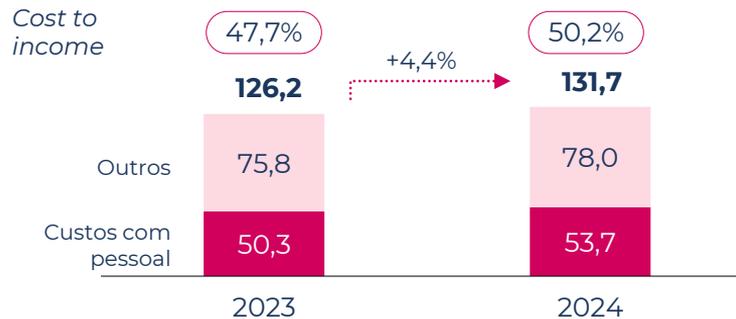
## Margem financeira

(Milhões de euros\*)



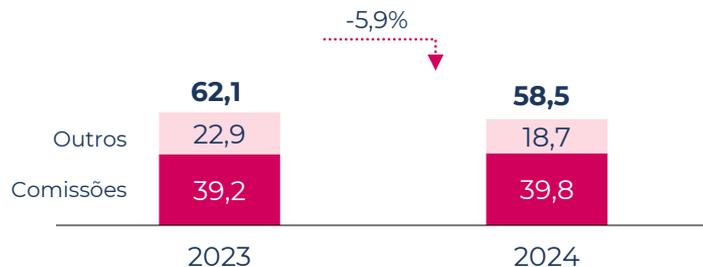
## Custos operacionais

(Milhões de euros\*)

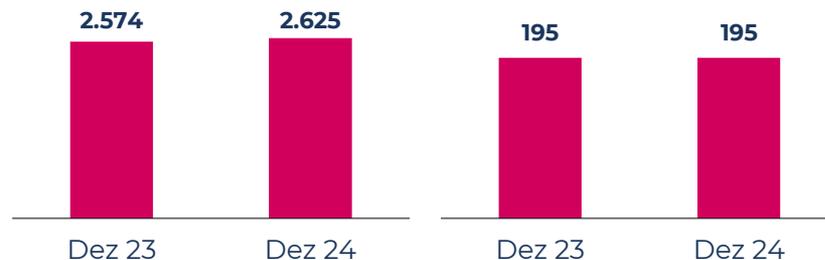


## Comissões e outros proveitos

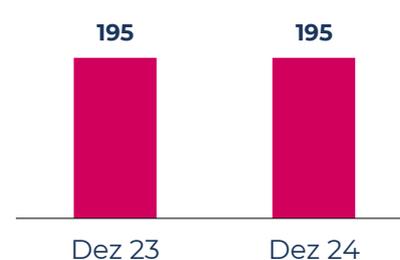
(Milhões de euros\*)



## Colaboradores



## Sucursais

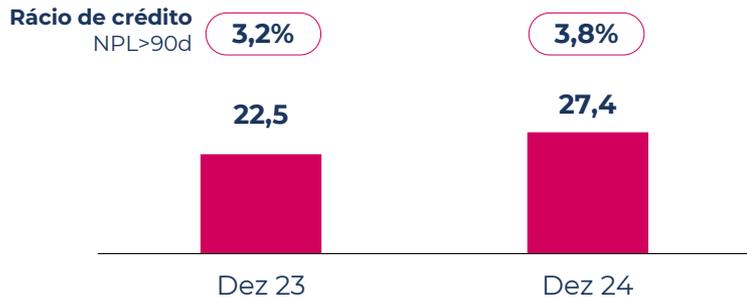




# Qualidade do crédito

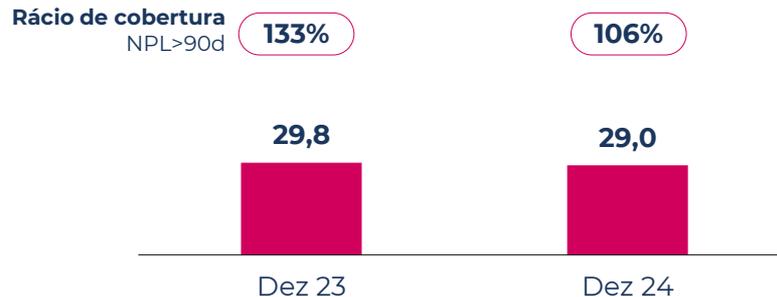
## NPL>90d

(Milhões de euros\*)



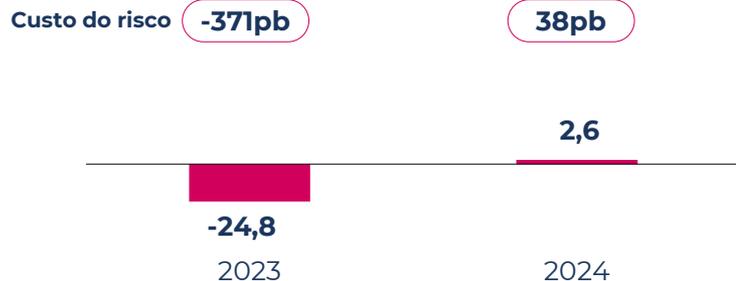
## Imparidade de crédito (balanço)

(Milhões de euros\*)



## Imparidade de crédito (líq. recuperações)

(Milhões de euros\*)



- Rácio de crédito NPL>90d de 3,8% em 2024, com cobertura de 106% na mesma data
- Custo do risco de 38pb em 2024 que compara com -371pb em 2023, resultado de uma reversão de imparidade. Sem aquele efeito o custo do risco em 2023 seria de 161pb

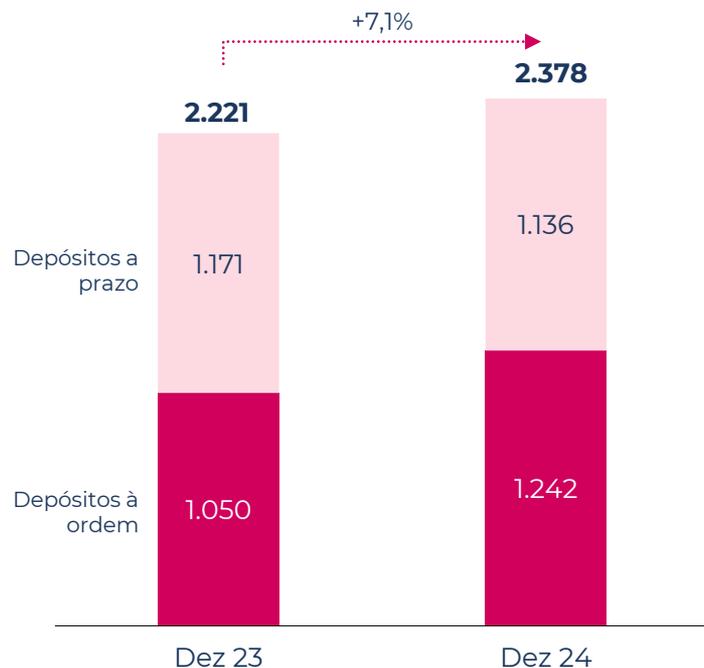
\*Exclui efeito cambial. Taxas €/Metical constantes a dezembro de 2024: Demonstração de Resultados 68,97; Balanço 65,93



# Volumes de negócio

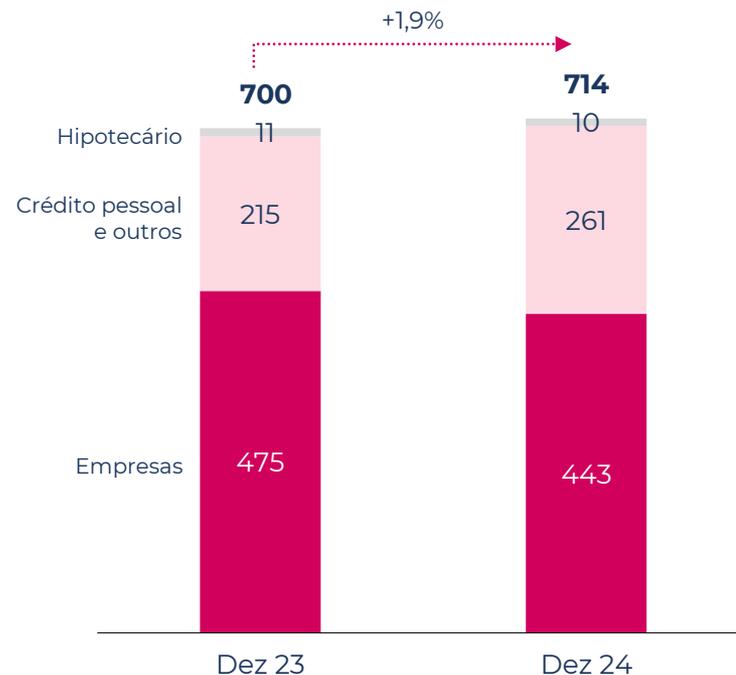
## Recursos de Clientes

(Milhões de euros\*)



## Crédito a Clientes (bruto)

(Milhões de euros\*)





05

**Principais indicadores**

# Valorizar

## Principais objetivos para o ciclo estratégico 2025-2028

Métricas		2024	2028
Crescimento orgânico equilibrado	<b>Volume de negócios</b> Portugal	<b>160 mil milhões de euros</b> 109 mil milhões de euros	<b>&gt; 190 mil milhões de euros</b> > 120 mil milhões de euros
	<b>Número de clientes</b> Portugal	<b>7,0 milhões</b> 2,8 milhões	<b>&gt; 8 milhões</b> > 3 milhões
	<b>Cientes mobile</b> Portugal	<b>71%</b> 63%	<b>&gt;80%</b> > 75%
Disciplina de execução	<b>Rácio C/I</b> Portugal	<b>37%</b> 34%	<b>&lt; 40%</b> < 37%
	<b>Custo do risco</b> Portugal	<b>32 pbs<sup>1</sup></b> 31 pb <sup>1</sup>	<b>&lt; 50 pbs</b> < 45 pbs
Compromisso ESG	<b>S&amp;P Global CSA (percentil)</b>	<b>Quartil superior</b>	<b>Quartil superior</b>
Capital robusto	<b>Rácio CET 1</b>	<b>16,3%<sup>2</sup></b>	<b>&gt; 13,5%</b>
Rendimentos superiores	<b>ROE</b>	<b>13,8%</b>	<b>&gt; 13,5%</b>
	<b>Distribuição aos acionistas</b>	<b>72%<sup>4</sup></b> (atividade de 2024)	<b>Até 75%</b> de um resultado líquido acumulado de 4,0-4,5 mil milhões de euros em 2025-2028 <sup>3</sup> sujeito à aprovação do supervisor e concretização dos objetivos de capital e de negócio em Portugal e na área internacional assim como atingir objetivo de CET1 definido

<sup>1</sup>Inclui reversão de imparidades ocorrida no 2T24. Sem este efeito, o custo do risco seria de **40pb no consolidado e 43pb em Portugal**. | <sup>2</sup>Rácio fully implemented incluindo resultados não auditados de 2024. |

<sup>3</sup>Incluindo pagamento de dividendos e recompra de ações, durante o ciclo 2025-28. | <sup>4</sup>Inclui dividend payout de 50% sobre os resultados do exercício de 2024 e incorpora o efeito do programa de recompra de ações no montante de 200 milhões aprovado pelo supervisor

# COMPROMISSO COM AS PESSOAS E A SOCIEDADE

## Fundação Millennium bcp



**Museu Nacional de Arte Contemporânea/Galeria Millennium bcp** - Inauguradas duas exposições: Enquanto isso / *Meanwhile* (Galeria Millennium bcp - MNAC) e Impressões Digitais. Coleção MNAC (edifício Wilmotte - MNAC)



**Museu Nacional dos Coches:** restauro de Berlinda Processional do século XVIII, uma viatura hipomóvel de aparato religioso usada para o transporte da Imagem da Virgem na Procissão de N<sup>ª</sup> Senhora do Cabo Espichel



**FÓLIO - Festival Literário Internacional de Óbidos:** Prémio Millennium bcp "TEXTO VIVO" cujo desafio foi a criação de uma ficção visual a partir da obra de Maria Gabriela Llansol



**Prémio Fundação Rui Osório de Castro/Millennium bcp:** 9<sup>a</sup> edição do prémio, criado com o objetivo de, incentivar e apoiar a investigação dedicada ao cancro pediátrico, contribuindo para o avanço da medicina em Portugal

## Sociedade



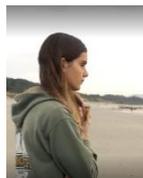
Campanha de Responsabilidade Social **"Millennium Solidário 2024"**, junta os trabalhadores do Banco e a Fundação Mbcx no **apoio à Acreditar - Associação de Pais e Amigos das Crianças com Cancro**



**Voluntários Millennium participam na campanha do Banco Alimentar** e contribuem para angariar mais de 2,2 toneladas de alimentos para cerca de 380 mil pessoas com carências alimentares



**Millennium bcp realiza mais uma iniciativa de Voluntariado Corporativo com o BIPP/SEMEAR**, programa de inclusão social e profissional que capacita jovens e adultos com necessidades especiais



**"Um dia na vida da Marta Paço": Millennium bcp estreia projeto inovador**, parte de um posicionamento estratégico mais amplo do Banco - "Do lado certo" - sobre inclusão e acessibilidade

## Sustentabilidade



Já em 2025, **Millennium bcp é "Best Bank for Sustainable Finance in Portugal"** para a revista Global Finance que, pela 4<sup>a</sup> vez consecutiva, reconhece a sua liderança no financiamento de projetos sustentáveis



**EDP e Millennium bcp juntam-se para desenvolver Bairros Solares**, mais de 130 sucursais do Banco integradas nas comunidades de energia que a EDP está a desenvolver por todo o país



Na edição de 2024 do **"CSA - Corporate Sustainability Assessment"** da S&P, **Millennium bcp alcança um score de 63 pontos**, a que corresponde um percentil setorial de 86 pontos



**Millennium bcp distinguindo no ranking "Europe's Climate Leaders 2024" do Financial Times** pela 4<sup>a</sup> vez consecutiva, como empresa líder na mitigação e adaptação às alterações climáticas

# RECONHECIMENTO EXTERNO



**Millennium bcp:** Programa de Responsabilidade Corporativa distinguido pela Fundação Fosun



**Millennium bcp:** “Best Private Bank in Portugal” pela revistas The Banker e Professional Wealth Management

**Millennium bcp:** distinguido nos Finovate Awards 2024 pelo processo de Crédito Habitação, na categoria de “Best Consumer Experience”



**Millennium bcp:** Best Consumer Digital Bank 2024

**Millennium bcp:** APCC Contact Centers 2024 Melhor Contact Center da Banca em Portugal



**Millennium bcp:** distinguido no ranking das “Empresas Comprometidas com a Juventude”



**Millennium bcp:** Market Leader - Trade Finance pela primeira vez



**Bank Millennium:** Segundo lugar no Ranking de Bancos para Clientes Affluent da revista Forbes



**Bank Millennium:** Título de Top Employer Polska 2024



**Bank Millennium:** Vencedor das categorias “Banca Tradicional” e “Banca à Distância” do ranking Newsweek



**Bank Millennium:** Terceira posição do ranking “Company-Friendly Bank” da Forbes



**Bank Millennium:** “Best Consumer Digital Bank 2024” e “The Innovators 2024” Mobile App para empresas



**Bank Millennium:** Vencedor dos Prémios PayTech, que distinguem soluções tecnológicas no mundo das finanças



**Bank Millennium:** Terceiro lugar “Ranking ESG de Gestão Responsável”.



**Bank Millennium:** Melhor Processo de Abertura de Conta Remoto



**Millennium bim:** Revista Euromoney, “Melhor Banco” e “Melhor Banco digital” em Moçambique nos “Euromoney Awards for Excellence 2024”



**Millennium bim:** Escolha do Consumidor 2024, categoria “Grandes Bancos”



**Millennium bim:** “Best Foreign Exchange Provider” em Moçambique



**Millennium bcp:** Escolha do Consumidor 2025, categoria “Grandes Bancos” pelo 5º ano consecutivo



**ActivoBank:** Escolha do Consumidor 2024, categoria “Banco digital” pela 6ª vez



**Millennium bcp** é Banco “Cinco Estrelas 2025”, categoria “Grandes Bancos”



**Millennium bcp** é Banco “Cinco Estrelas 2025”, categoria “Apps Bancárias”



**ActivoBank** é Banco “Cinco Estrelas 2025” pela 2ª vez, categoria “Banca Digital”



**Millennium bcp:** Liderança no programa inovadora COTEC pelo 4º ano consecutivo



**Anexos**

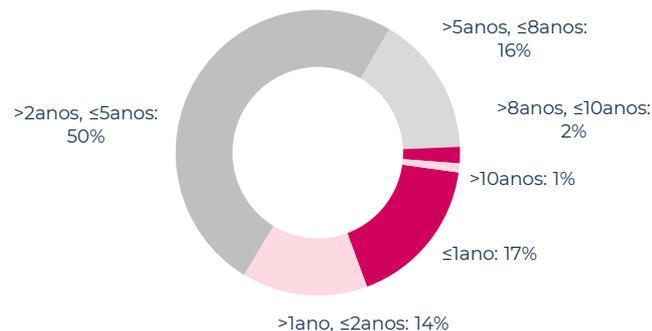
# Evolução da carteira de dívida pública

## ☰ Carteira de dívida pública

(Consolidada, milhões de euros)

	Dez 23	Mar 24	Jun 24	Set 24	Dez 24	YoY	QoQ
Portugal	5.656	6.357	7.109	6.656	4.903	-13%	-26%
BTs e outros	104	721	1.466	947	985	>100%	+4%
Obrigações	5.552	5.635	5.642	5.710	3.918	-29%	-31%
Polónia	4.949	6.507	6.824	7.306	7.958	+61%	+9%
Moçambique	544	552	536	494	643	+18%	+30%
Outros	10.944	11.908	12.819	13.533	14.973	+37%	+11%
<b>Total</b>	<b>22.093</b>	<b>25.323</b>	<b>27.288</b>	<b>27.989</b>	<b>28.477</b>	<b>+29%</b>	<b>+2%</b>

## ☰ Maturidade da dívida pública total



- ✓ Total de dívida pública de 28,5 mil milhões, dos quais 19,5 mil milhões com maturidade superior a 2 anos
- ✓ Dívida pública portuguesa totalizou 4,9 mil milhões, polaca 8,0 mil milhões e moçambicana 0,6 mil milhões. “Outros” incluem, entre outros, dívida pública belga (5,5 mil milhões), francesa (3,5 mil milhões), espanhola (3,1 mil milhões), italiana (1,5 mil milhões), austríaca (0,5 mil milhões) e irlandesa (0,5 mil milhões)

# Detalhe da carteira de dívida pública

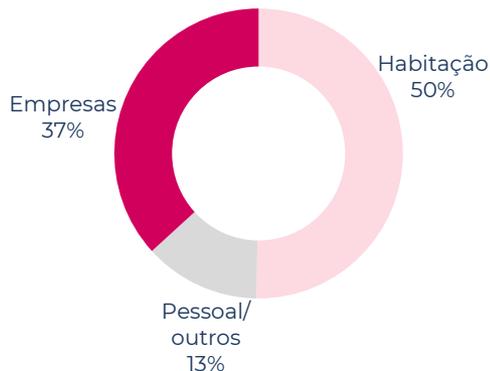
Milhões de euros	Portugal	Polónia	Moçambique	Outros	Total
<b>Carteira de negociação</b>	<b>892</b>	<b>130</b>	<b>0</b>	<b>271</b>	<b>1.293</b>
≤ 1 ano	883	1		271	1.154
> 1 ano e ≤ 2 anos	1	83			84
> 2 anos e ≤ 5 anos	6	27			33
> 5 anos e ≤ 8 anos	2	13			15
> 8 anos e ≤ 10 anos	0	6			7
> 10 anos	1			0	1
<b>Carteira de Investimento*</b>	<b>4.011</b>	<b>7.828</b>	<b>643</b>	<b>14.702</b>	<b>27.184</b>
≤ 1 ano	516	1.423	246	1.545	3.730
> 1 ano e ≤ 2 anos	191	1.709	133	1.960	3.994
> 2 anos e ≤ 5 anos	2.269	3.780	204	7.871	14.123
> 5 anos e ≤ 8 anos	628	676	60	3.161	4.525
> 8 anos e ≤ 10 anos	116	240		166	522
> 10 anos	290				290
<b>Carteira consolidada</b>	<b>4.903</b>	<b>7.958</b>	<b>643</b>	<b>14.973</b>	<b>28.477</b>
≤ 1 ano	1.399	1.424	246	1.816	4.884
> 1 ano e ≤ 2 anos	192	1.792	133	1.960	4.077
> 2 anos e ≤ 5 anos	2.274	3.807	204	7.871	14.156
> 5 anos e ≤ 8 anos	630	689	60	3.161	4.540
> 8 anos e ≤ 10 anos	116	247		166	528
> 10 anos	291			0	291

\*Inclui carteira de ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral (8.870 milhões) e de ativos financeiros ao custo amortizado (18.314 milhões).

# Carteira de crédito diversificada e colateralizada

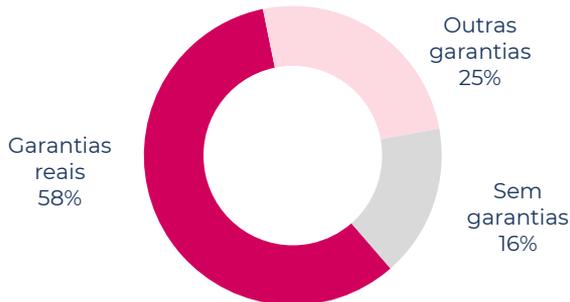
## ☰ Estrutura da carteira de crédito

(Consolidada)



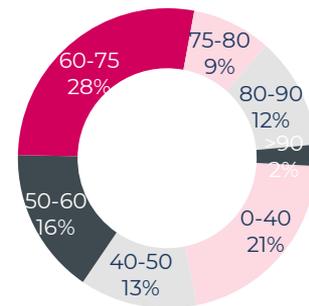
## ☰ Crédito por colateral

(Consolidada)



## ☰ LTV da carteira de crédito à habitação

(Portugal)



- ✓ Crédito a empresas representa 37% do total de crédito, com um peso dos setores da construção e imobiliário de 7% em dezembro de 2024
- ✓ Crédito à habitação tem um peso de 50% da carteira, com um nível de sinistralidade baixo e LTV médio de 60%
- ✓ 84% da carteira de crédito encontra-se colateralizada

# Resultados consolidados

<i>(Milhões de euros)</i>	2023	2024	Δ	Impacto no resultado
Margem financeira	2.825,7	2.830,9	+0,2%	+5,1
Comissões	771,7	808,5	+4,8%	+36,9
Outros proveitos*	172,3	-64,7	-	-237,0
<b>Produto bancário</b>	<b>3.769,7</b>	<b>3.574,6</b>	<b>-5,2%</b>	<b>-195,0</b>
Custos com o pessoal	-631,8	-722,0	+14,3%	-90,2
Outros gastos administrativos e amortizações	-530,7	-585,3	+10,3%	-54,5
<b>Custos operacionais</b>	<b>-1.162,6</b>	<b>-1.307,2</b>	<b>+12,4%</b>	<b>-144,7</b>
<b>Resultados antes de imparidades e provisões</b>	<b>2.607,1</b>	<b>2.267,4</b>	<b>-13,0%</b>	<b>-339,7</b>
Resultados de modificações	-19,4	-68,5	-	-49,1
Imparidade do crédito (líquida de recuperações)	-240,0	-182,4	-24,0%	+57,6
Outras imparidades e provisões	-859,8	-675,1	-21,5%	+184,7
<b>Imparidades, provisões e modificações</b>	<b>-1.119,3</b>	<b>-926,0</b>	<b>-17,3%</b>	<b>+193,3</b>
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>1.487,8</b>	<b>1.341,4</b>	<b>-9,8%</b>	<b>-146,4</b>
Impostos	-537,4	-341,3	-36,5%	+196,1
Resultados de operações descontinuadas ou em descontinuação	-2,9	0,3	+111,3%	+3,2
Interesses que não controlam	-91,6	-94,1	+2,8%	-2,5
<b>Resultado líquido</b>	<b>856,0</b>	<b>906,4</b>	<b>+5,9%</b>	<b>+50,3</b>

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

# Balanço consolidado

(Milhões de euros)

	31 Dezembro 2024	31 Dezembro 2023 (reexpresso)*	31 Dezembro 2024	31 Dezembro 2023 (reexpresso)*
<b>ATIVO</b>				
Caixa e disponibilidades em Bancos Centrais	5.589,0	4.545,5		
Disponibilidades em outras instituições de crédito	251,2	337,7		
Ativos financeiros ao custo amortizado				
Aplicações em instituições de crédito	797,5	908,5		
Crédito a clientes	53.907,1	53.305,2		
Títulos de dívida	21.345,2	17.579,1		
Ativos financeiros ao justo valor através de resultados				
Ativos financeiros detidos para negociação	1.763,4	822,9		
Ativos financeiros não detidos para negociação obrigatoriamente ao justo valor através de resultados	355,2	433,6		
Ativos financeiros designados ao justo valor através de resultados	33,9	32,0		
Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral	12.899,0	10.834,3		
Derivados de cobertura	69,3	40,6		
Investimentos em associadas	429,4	380,8		
Ativos não correntes detidos para venda	45,2	80,3		
Propriedades de investimento	24,2	39,1		
Outros ativos tangíveis	619,1	606,4		
Goodwill e ativos intangíveis	276,0	223,1		
Ativos por impostos correntes	21,2	20,5		
Ativos por impostos diferidos	2.253,5	2.554,3		
Outros ativos	1.464,2	1.626,7		
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>102.143,6</b>	<b>94.370,7</b>		
<b>PASSIVO</b>				
Passivos financeiros ao custo amortizado				
Depósitos de instituições de crédito e outros empréstimos	777,7	829,1		
Depósitos de clientes e outros empréstimos	82.084,7	75.606,8		
Títulos de dívida não subordinada emitidos	3.528,7	2.712,7		
Passivos subordinados	1.427,4	1.397,4		
Passivos financeiros ao justo valor através de resultados				
Passivos financeiros detidos para negociação	179,6	207,4		
Passivos financeiros designados ao justo valor através de resultados	3.248,9	3.608,5		
Derivados de cobertura	39,0	67,8		
Provisões	1.085,9	753,1		
Passivos por impostos correntes	136,0	197,1		
Passivos por impostos diferidos	7,4	8,8		
Outros passivos	1.435,7	1.691,6		
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>93.951,0</b>	<b>87.080,3</b>		
<b>CAPITAIS PRÓPRIOS</b>				
Capital	3.000,0	3.000,0		
Prémio de emissão	16,5	16,5		
Outros instrumentos de capital	400,0	400,0		
Reservas legais e estatutárias	384,4	316,4		
Reservas e resultados acumulados	2.387,6	1.714,1		
Resultado líquido do período atribuível aos acionistas do Banco	906,4	856,1		
Interesses que não controlam	1.097,7	987,4		
<b>TOTAL DOS CAPITAIS PRÓPRIOS</b>	<b>8.192,6</b>	<b>7.290,4</b>		
<b>TOTAL DO PASSIVO E DOS CAPITAIS PRÓPRIOS</b>	<b>102.143,6</b>	<b>94.370,7</b>		

\*Em 1 de janeiro de 2023, a Millenniumbcp Ageas Grupo Segurador, S.G.P.S., S.A. (Mbcsp Ageas), entidade detida pelo Grupo em 49,9% e consolidada pelo método da equivalência patrimonial, fez a adoção simultânea da IFRS9 - Instrumentos financeiros e da IFRS17 - Contratos de seguro. Durante o primeiro semestre de 2024, a Mbcsp Ageas procedeu à revisão dos ajustamentos de transição relativos à adoção daquelas normas, da qual resultou uma redução do valor da participação em 9,1 milhões de euros por contrapartida de reservas. Em 2024, as participações nas entidades Lusofundo - Fundo de Investimento Imobiliário Fechado, Fundo Especial de Investimento Imobiliário Fechado Eurofundo e Nexponor - Sociedade de Investimento Coletivo Imobiliário Fechado, S.A. foram reclassificadas de "Ativos financeiros ao justo valor através de resultados" para "Investimentos em associadas". Consequentemente, o saldo destas rubricas foi reexpresso em conformidade com referência ao final de 2023, no montante de 34 milhões de euros. Adicionalmente, o investimento na TIICC S.A.R.L., anteriormente reconhecido na rubrica "Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral", foi também reclassificado para a rubrica "Investimentos em associadas" (4 mil euros no final de 2023). Estas reclassificações contabilísticas conduziram também à reclassificação dos respetivos resultados, de resultados em operações financeiras para resultados por equivalência patrimonial (1,6 milhões de euros em 2023). Na sequência da alteração dos critérios de contabilização dos recursos fora de balanço, por parte da subsidiária polaca em 2024, procedeu-se à reexpressão dos respetivos saldos tendo resultado um aumento de 33 milhões de euros com referência ao final de 2023.

# Demonstração de resultados: evolução trimestral

(Milhões de euros)

	Trimestral				
	4T 23	1T 24	2T 24	3T 24	4T 24
<b>Margem financeira</b>	<b>708,3</b>	<b>696,2</b>	<b>701,3</b>	<b>713,2</b>	<b>720,1</b>
Rend. de instrumentos de cap.	0,6	0,0	0,8	0,0	0,2
Resultado de serv. e comissões	193,2	196,4	199,6	205,7	206,8
Outros proveitos de exploração	17,9	-31,4	-39,0	-23,8	-35,4
Resultados em operações financeiras	40,5	-2,9	-2,5	34,6	-24,3
Res.por equivalência patrimonial	16,6	10,4	21,1	12,2	15,1
<b>Produto bancário</b>	<b>977,0</b>	<b>868,8</b>	<b>881,4</b>	<b>942,0</b>	<b>882,4</b>
Custos com o pessoal	163,8	165,7	174,0	182,9	199,3
Outros gastos administrativos	109,8	107,0	101,6	108,1	123,9
Amortizações do exercício	34,3	35,4	35,8	36,2	37,5
<b>Custos operacionais</b>	<b>307,9</b>	<b>308,1</b>	<b>311,4</b>	<b>327,2</b>	<b>360,6</b>
<b>Res. antes de imparidades e provisões</b>	<b>669,1</b>	<b>560,7</b>	<b>570,0</b>	<b>614,9</b>	<b>521,8</b>
Resultados de modificações	-4,6	-7,2	-53,7	-1,5	-6,1
Imparidade do crédito (líq. recuperações)	28,6	73,5	23,5	69,4	15,9
Outras imparidades e provisões	257,4	145,2	147,7	168,0	214,2
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>378,5</b>	<b>334,8</b>	<b>345,1</b>	<b>375,9</b>	<b>285,6</b>
Impostos	150,0	78,1	59,6	125,0	78,4
<b>Resultado líquido (antes de oper. desc.)</b>	<b>228,5</b>	<b>256,6</b>	<b>285,5</b>	<b>250,9</b>	<b>207,2</b>
Res. de oper. descontinuadas	-2,8	0,0	0,0	0,3	0,0
Interesses que não controlam	20,3	22,3	34,5	22,4	14,9
<b>Resultado líquido</b>	<b>205,3</b>	<b>234,3</b>	<b>251,0</b>	<b>228,8</b>	<b>192,3</b>

# Demonstração de resultados

(Milhões de euros)

Para os períodos de 12 meses findos em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2024

## Operações internacionais

	Grupo			Portugal			Total			Bank Millennium (Polónia)			Millennium bim (Moç.)			Outras oper. internac.		
	dez 23	dez 24	Δ %	dez 23	dez 24	Δ %	dez 23	dez 24	Δ %	dez 23	dez 24	Δ %	dez 23	dez 24	Δ %	dez 23	dez 24	Δ %
Juros e proveitos equiparados	4.371	4.716	7,9%	2.216	2.367	6,8%	2.155	2.349	9,0%	1.859	2.057	10,6%	296	292	-1,3%	0	0	>100%
Juros e custos equiparados	1.546	1.885	22,0%	749	1.032	37,7%	796	853	7,2%	702	765	8,9%	94	88	-6,1%	0	0	100,0%
<b>Margem financeira</b>	<b>2.826</b>	<b>2.831</b>	<b>0,2%</b>	<b>1.467</b>	<b>1.335</b>	<b>-9,0%</b>	<b>1.359</b>	<b>1.496</b>	<b>10,0%</b>	<b>1.157</b>	<b>1.292</b>	<b>11,6%</b>	<b>202</b>	<b>204</b>	<b>1,0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>&gt;100%</b>
Rend. de instrumentos de cap.	2	1	-43,0%	1	0	-83,0%	1	1	114%	1	1	114%	0	0	--	0	0	--
<b>Margem de intermediação</b>	<b>2.828</b>	<b>2.832</b>	<b>0,2%</b>	<b>1.468</b>	<b>1.335</b>	<b>-9,0%</b>	<b>1.360</b>	<b>1.496</b>	<b>10,0%</b>	<b>1.158</b>	<b>1.293</b>	<b>11,6%</b>	<b>202</b>	<b>204</b>	<b>1,0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>&gt;100%</b>
Resultado de serv. e comissões	772	809	4,8%	560	588	5,0%	211	220	4,2%	172	180	4,7%	39	40	19%	0	0	>100%
Outros proveitos de exploração	-39	-130	<-100%	-65	-25	61,9%	26	-105	<-100%	22	-106	<-100%	5	1	-69,1%	0	0	--
<b>Margem básica</b>	<b>3.561</b>	<b>3.511</b>	<b>-1,4%</b>	<b>1.963</b>	<b>1.899</b>	<b>-3,3%</b>	<b>1.598</b>	<b>1.612</b>	<b>0,9%</b>	<b>1.352</b>	<b>1.367</b>	<b>1,1%</b>	<b>245</b>	<b>245</b>	<b>-0,2%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>&gt;100%</b>
Resultados em operação e financeiras	146	5	-96,6%	14	9	-36,7%	132	-4	<-100%	116	-20	<-100%	16	16	-3,5%	0	0	>100%
Res.por equivalência patrimonial	63	59	-6,1%	58	53	-8,0%	5	5	17,5%	0	0	--	2	2	-20,4%	3	4	44,7%
<b>Produto bancário</b>	<b>3.770</b>	<b>3.575</b>	<b>-5,2%</b>	<b>2.035</b>	<b>1.962</b>	<b>-3,6%</b>	<b>1.734</b>	<b>1.613</b>	<b>-7,0%</b>	<b>1.468</b>	<b>1.347</b>	<b>-8,2%</b>	<b>264</b>	<b>262</b>	<b>-0,6%</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>44,7%</b>
Custos com o pessoal	632	722	14,3%	355	392	10,4%	277	330	19,3%	227	277	21,9%	50	54	7,1%	0	0	--
Outros gastos administrativos	393	440	12,0%	189	208	10,1%	205	233	13,7%	147	173	18,1%	58	59	2,7%	0	0	--
Amortizações do exercício	137	145	5,3%	73	74	0,6%	64	71	10,7%	47	53	12,8%	18	19	5,1%	0	0	--
<b>Custos operacionais</b>	<b>1.163</b>	<b>1.307</b>	<b>12,4%</b>	<b>617</b>	<b>673</b>	<b>9,1%</b>	<b>546</b>	<b>634</b>	<b>16,2%</b>	<b>420</b>	<b>503</b>	<b>19,6%</b>	<b>126</b>	<b>132</b>	<b>4,8%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>--</b>
<b>Res. antes de imparidades e provisões</b>	<b>2.607</b>	<b>2.267</b>	<b>-13,0%</b>	<b>1.419</b>	<b>1.288</b>	<b>-9,2%</b>	<b>1.188</b>	<b>979</b>	<b>-17,6%</b>	<b>1.048</b>	<b>844</b>	<b>-19,4%</b>	<b>138</b>	<b>131</b>	<b>-5,4%</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>44,7%</b>
Resultados de modificações	-19	-69	<-100%	0	0	--	-19	-69	<-100%	-19	-69	<-100%	0	0	--	0	0	--
Imparidade do crédito (líq. recuperações)	240	182	-24,0%	208	119	-42,5%	32	63	93,9%	57	60	5,6%	-25	3	>100%	0	0	90,3%
Outras imparidades e provisões	860	675	-21,5%	161	114	-28,8%	699	561	-19,8%	682	512	-24,9%	14	48	>100%	3	0	-100,0%
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>1.488</b>	<b>1.341</b>	<b>-9,8%</b>	<b>1.050</b>	<b>1.055</b>	<b>0,4%</b>	<b>437</b>	<b>287</b>	<b>-34,4%</b>	<b>289</b>	<b>203</b>	<b>-29,7%</b>	<b>149</b>	<b>80</b>	<b>-46,6%</b>	<b>-1</b>	<b>4</b>	<b>&gt;100%</b>
Impostos	537	341	-36,5%	331	274	-17,4%	206	68	-67,2%	162	36	-77,7%	44	31	-28,5%	0	0	--
<b>Resultado líquido (antes de oper. desc.)</b>	<b>950</b>	<b>1.000</b>	<b>5,2%</b>	<b>719</b>	<b>781</b>	<b>8,6%</b>	<b>231</b>	<b>219</b>	<b>-5,2%</b>	<b>127</b>	<b>167</b>	<b>31,7%</b>	<b>105</b>	<b>48</b>	<b>-54,2%</b>	<b>-1</b>	<b>4</b>	<b>&gt;100%</b>
Res. de oper. descontinuadas	-3	0	>100%	0	0	100,0%	-3	0	>100%	0	0	--	0	0	--	0	0	--
Interesses que não controlam	92	94	2,8%	-6	-5	3,2%	97	100	2,4%	0	0	--	0	0	--	97	100	2,4%
<b>Resultado líquido</b>	<b>856</b>	<b>906,4</b>	<b>5,9%</b>	<b>725</b>	<b>786</b>	<b>8,5%</b>	<b>131</b>	<b>120</b>	<b>-8,6%</b>	<b>127</b>	<b>167</b>	<b>31,7%</b>	<b>105</b>	<b>48</b>	<b>-53,9%</b>	<b>-98</b>	<b>-96</b>	<b>2,3%</b>

# Glossário (1/2)

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

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

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

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

**Cobertura específica de non-performing exposures (NPE) ou Imparidade específica de NPE / NPE** – rácio entre a imparidade de NPE (balanço) e *stock de NPE*

**Cobertura do crédito vencido por imparidades** ou **Imparidade / Crédito vencido** – rácio entre a imparidade do crédito (balanço) e o crédito vencido.

**Cobertura do crédito vencido há mais de 90 dias por imparidades** ou **Imparidade / Crédito vencido há mais de 90 dias** – rácio entre a imparidade do crédito (balanço) e o crédito vencido há mais de 90 dias.

**Cobertura total de non-performing exposures (NPE) ou Imparidade total + Colaterais / NPE** – rácio entre a imparidade do crédito (balanço) com colaterais de *NPE* e *stock de NPE*.

**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 performing** – crédito a Clientes bruto deduzido de *Non-performing exposures (NPE)*.

**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** – depósitos 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 (inclui crédito a Clientes ao custo amortizado, crédito a Clientes ao justo valor através de resultados e, a partir de 2023, títulos de dívida ao custo amortizado associados a operações de crédito antes de imparidade) 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 (inclui crédito a Clientes ao custo amortizado, crédito a Clientes ao justo valor através de resultados e, a partir de 2023, títulos de dívida ao custo amortizado associados a operações de crédito antes de imparidade ) vencido há mais de 90 dias e o crédito vincendo associado.

**Outras imparidades e provisões** – imparidade (líquida de reversões) para aplicações de instituições de crédito classificadas ao custo amortizado, imparidade para ativos financeiros (classificados ao justo valor através de outro rendimento integral e ao custo amortizado não associados a operações de crédito), imparidade para 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** – 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 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 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 de interesses minoritários 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, deduzido dos cupões do ATI (caso existam), e os capitais próprios médios (média ponderada dos capitais próprios médios mensais no período). Em que: Capitais próprios = Capitais próprios – Ações preferenciais e Outros instrumentos de capital, líquidos de Títulos próprios da mesma natureza - Interesses que não controlam.

**Rendibilidade dos capitais próprios médios (Instrução BdP n.º 16/2004)** – relação entre o resultado antes de impostos e de interesses que não controlam e os capitais próprios médios (média ponderada dos capitais próprios médios mensais no período).

**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 antes de imparidades e provisões** – produto bancário deduzido dos custos operacionais.

**Resultado operacional core (Core operating profit)** – agregado da margem financeira e das comissões líquidas deduzidas dos custos operacionais.

**Resultados em operações financeiras** – ganhos/(perdas) em operações financeiras ao justo valor através de resultados, ganhos/(perdas) cambiais, resultados de contabilidade de cobertura e ganhos/(perdas) com o desconhecimento de ativos e passivos financeiros não contabilizados pelo justo valor através dos resultados.

**Resultados por equivalência patrimonial** – resultados apropriados pelo Grupo associados à consolidação de entidades onde, apesar de exercer alguma influência, não detém o controlo das políticas financeira e operacional.

**Seguros de poupança e investimento** – contratos de operações de capitalização, seguros ligados a fundos de investimento (“unit linked”) e planos de poupança (“PPR”, “PPE” e “PPR/E”).

**Spread** - acréscimo (em pontos percentuais) ao indexante utilizado pelo Banco na concessão de financiamento ou na captação de fundos.

**Taxa de margem financeira (NIM)** – relação entre a margem financeira relevada no período e o saldo médio do total dos ativos geradores de juros.

**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).

**Volume de negócios** – corresponde ao somatório entre os recursos totais de Clientes e o crédito a Clientes (bruto).



**DIREÇÃO DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES**  
Bernardo Collaço, Responsável

**EQUITY**

Alexandre Moita  
+351 211 131 321

**DÍVIDA E RATINGS**

Luís Morais  
+351 211 131 337



**[investors@millenniumbcp.pt](mailto:investors@millenniumbcp.pt)**