

Millennium
bcp

APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS 2018

MILLENNIUM. AQUI CONSIGO.

M



ÁGIL



MODERNO



PRÓXIMO



SIMPLES



SUSTENTÁVEL



Disclaimer

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

Agenda

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

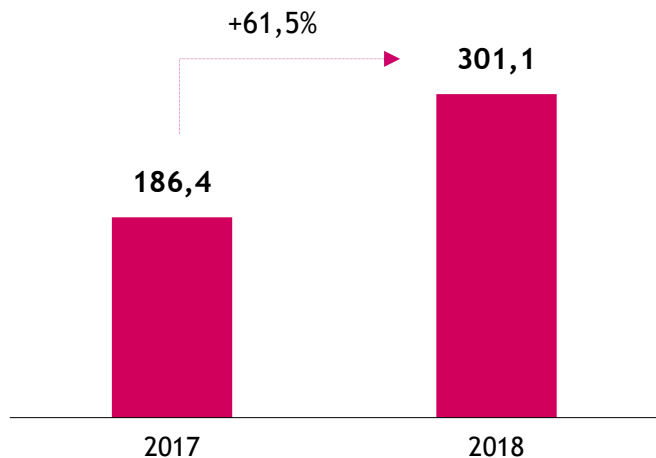
Destaques

- 1 Melhoria da rentabilidade, com resultado líquido de €301,1 milhões em 2018
- 2 Reforço do rácio de capital para 14,5%**, impulsionado por emissão de AT1 em janeiro de 2019, e confortavelmente acima dos requisitos SREP

A Comissão Executiva propôs ao Conselho de Administração a aprovação de uma **proposta de distribuição de dividendos** correspondente a *payout* de 10%, a submeter à Assembleia Geral Anual

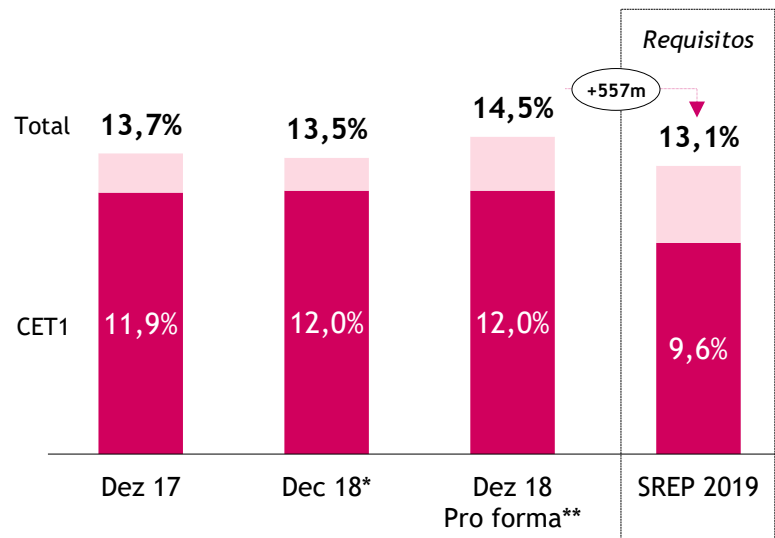
1 Melhoria da rentabilidade

(Resultado líquido consolidado, milhões de euros)



2 Reforço do capital

(Rácio de capital fully implemented)

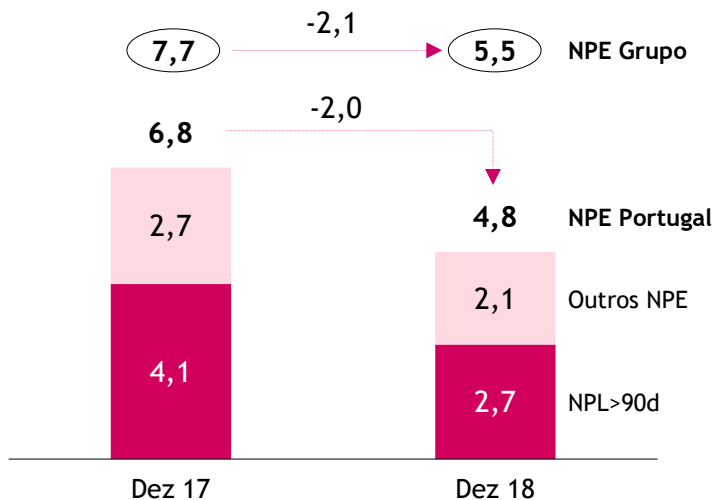


Destaques

- 3 Melhoria da qualidade dos ativos, com redução dos NPE de €2,1 mil milhões face ao final de 2017
- 4 Reforço da cobertura dos NPE por imparidades para 52% e da cobertura total* para 109%

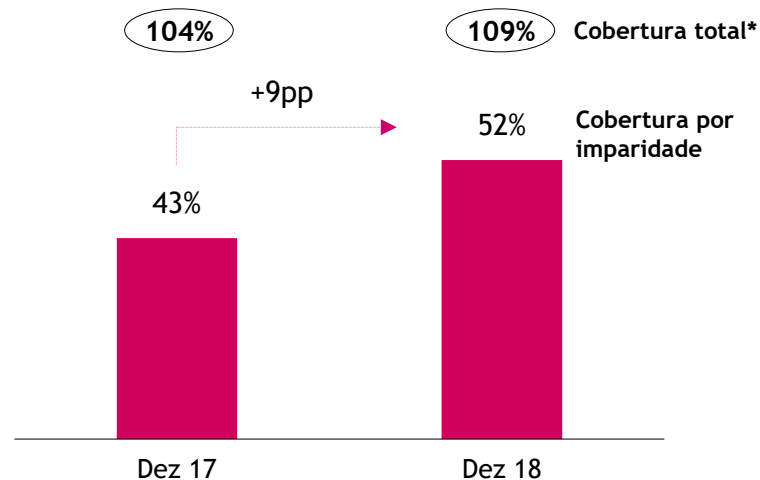
3 Melhoria da qualidade dos ativos

(Non-performing exposures, mil milhões de euros)



4 Reforço da cobertura dos NPE

(% das non-performing exposures)

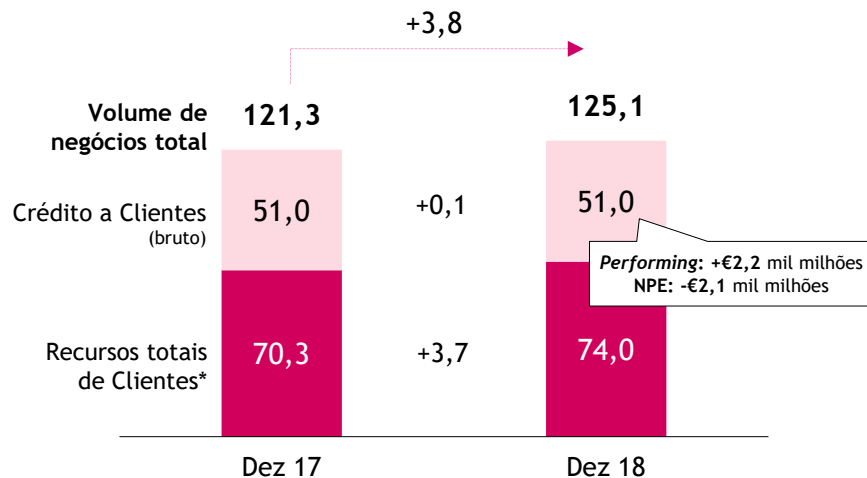


Destaques

- 5 Crescimento do negócio, com aumento do crédito *performing* em €2,2 mil milhões e dos recursos totais de Clientes em €3,7 mil milhões face ao final do ano anterior
- 6 Mais 351 mil Clientes ativos face a 31 de dezembro de 2017

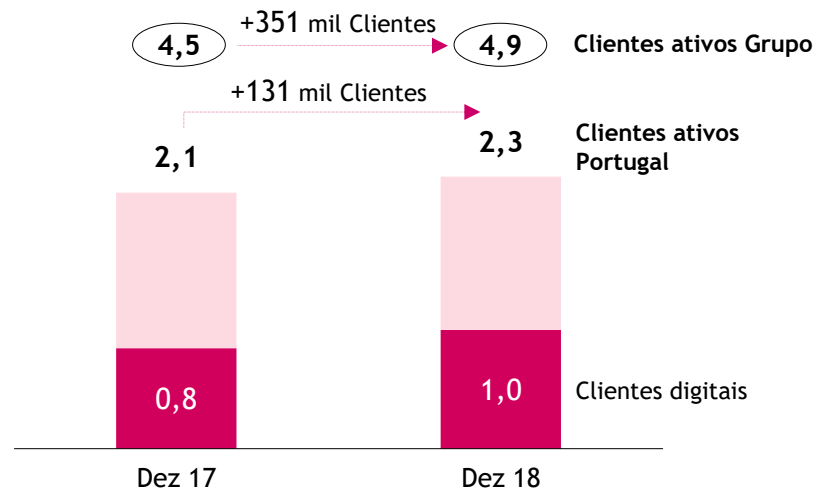
5 Crescimento dos volumes de negócio

(Consolidado, mil milhões de euros)



6 Crescimento da base de Clientes

(Milhões de Clientes)



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

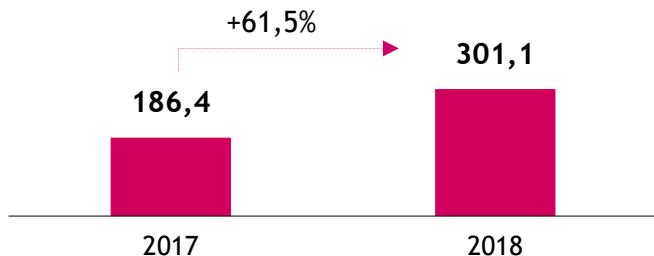
Agenda

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

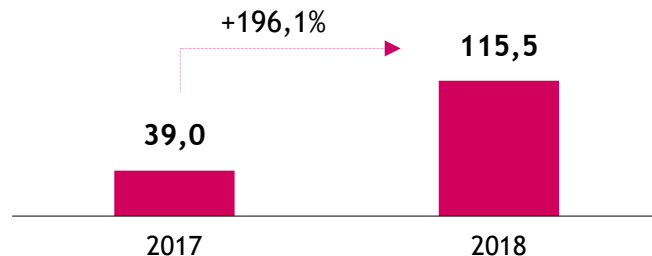
Melhoria da rendibilidade nas diferentes geografias

(Milhões de euros)

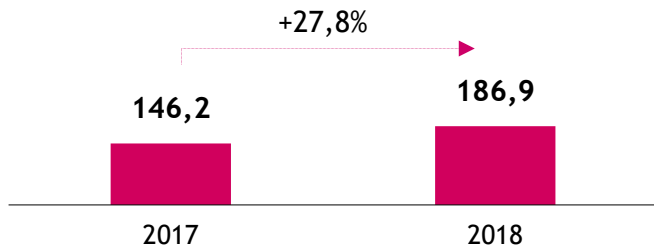
Resultado líquido consolidado*



Resultado líquido da atividade em Portugal



Resultado líquido da atividade internacional



- **Resultado líquido de €301,1 milhões** em 2018, um **crescimento de 61,5%** face aos €186,4 milhões registados em 2017
- **Resultado da atividade em Portugal triplica:** contributo de €115,5 milhões em 2018, comparando com €39,0 milhões em 2017
- **Resultado da atividade internacional aumenta 27,8%,** de €146,2 milhões em 2017 para €186,9 milhões em 2018

*Inclui resultado líquido da atividade em Portugal, da atividade internacional e de operações descontinuadas (€1,2 milhões em 2017 e -€1,3 milhões em 2018).

Lucro de €301,1 milhões em 2018

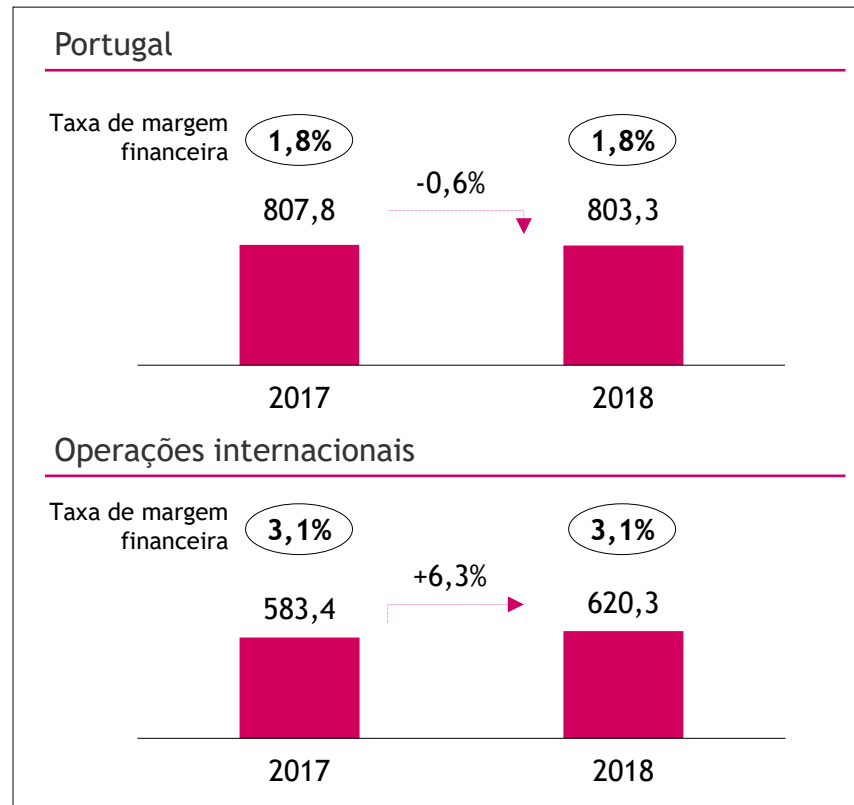
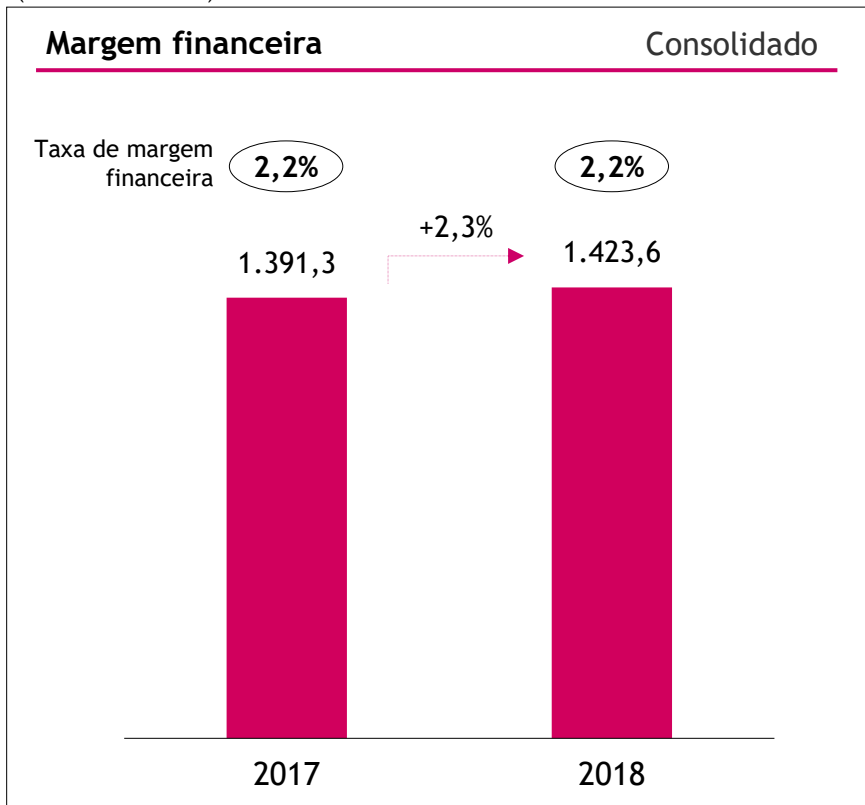
(milhões de euros)	2017	2018	Δ%	Impacto no resultado
Margem financeira	1.391,3	1.423,6	+2,3%	+32,4
Comissões	666,7	684,0	+2,6%	+17,3
Proveitos core	2.058,0	2.107,7	+2,4%	+49,7
Outros proveitos*	139,5	78,9	-43,5%	-60,6
Custos operacionais	-954,2	-1.027,2	+7,7%	-73,0
Dos quais: recorrentes	-968,4	-1.000,5	+3,3%	-32,1
Dos quais: itens não habituais (custos com pessoal)	14,2	-26,7		-40,9
Resultados operacionais	1.243,3	1.159,3	-6,8%	-84,0
Imparidades e provisões	-924,8	-601,1	-35,0%	+323,7
Resultado antes de impostos	318,5	558,2	+75,3%	+239,7
Impostos, int. minoritários e operações descontinuadas	-132,1	-257,1	+94,7%	-125,0
Resultado líquido	186,4	301,1	+61,5%	+114,7

- Venda de créditos: -€40,2 milhões (-€9,2 milhões em 2017, -€49,4 milhões em 2018)
- Reposição salarial em Portugal: -€7,5 milhões em 2018
- Custos com pessoal não habituais: -€40,9 milhões (proveito de €14,2 milhões em 2017, custos de €26,7 milhões em 2018)

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

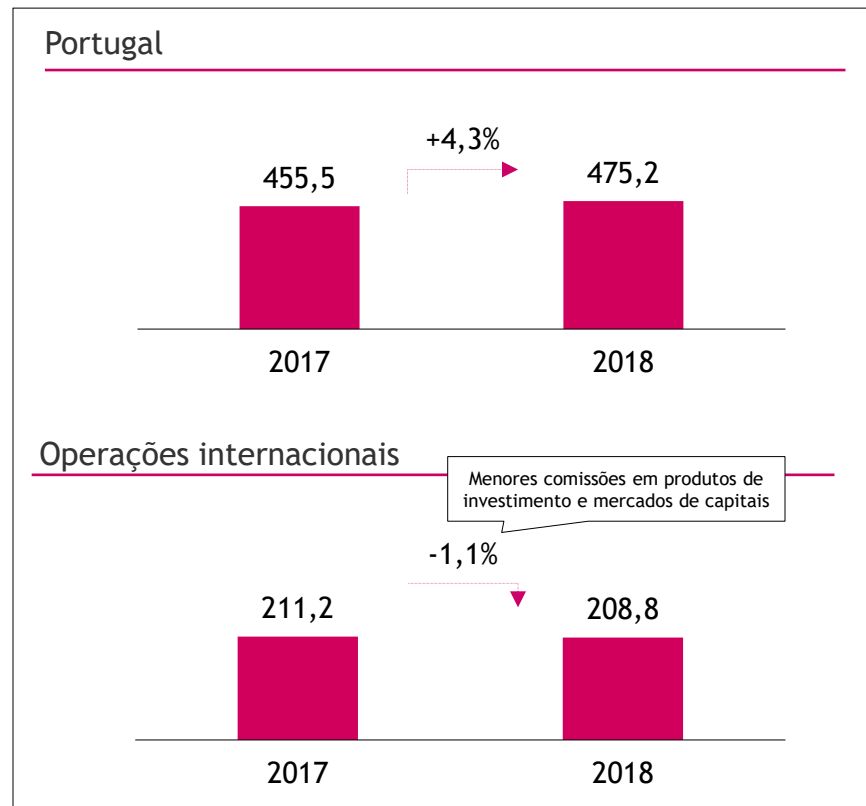
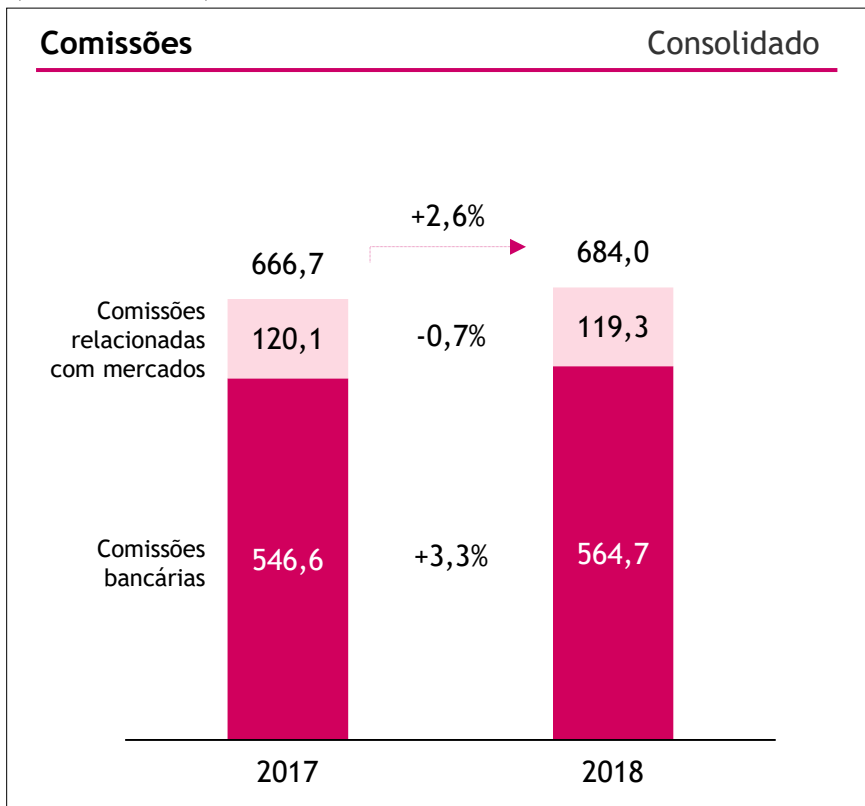
Margem financeira com comportamento favorável

(Milhões de euros)



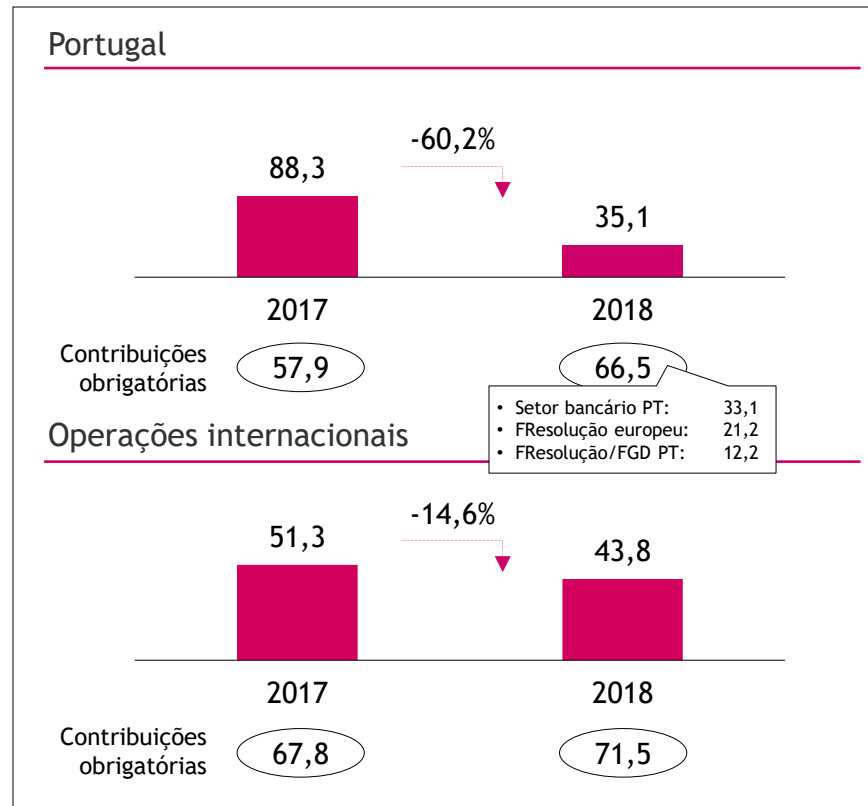
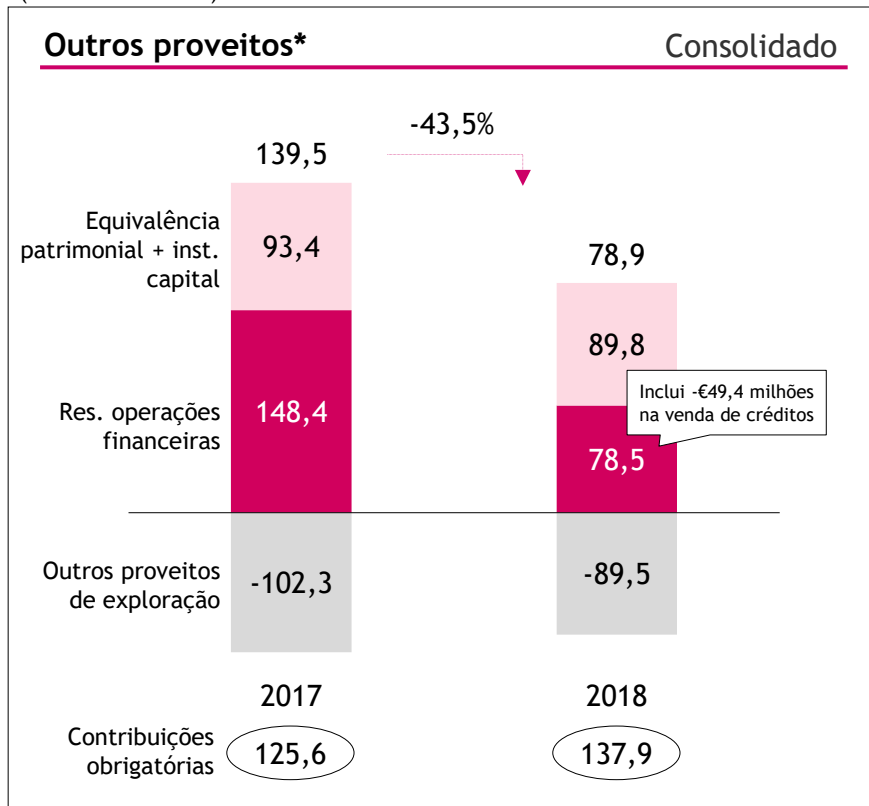
Comissões impulsionadas pelo crescimento do negócio

(Milhões de euros)



Outros proveitos* influenciados por vendas de crédito

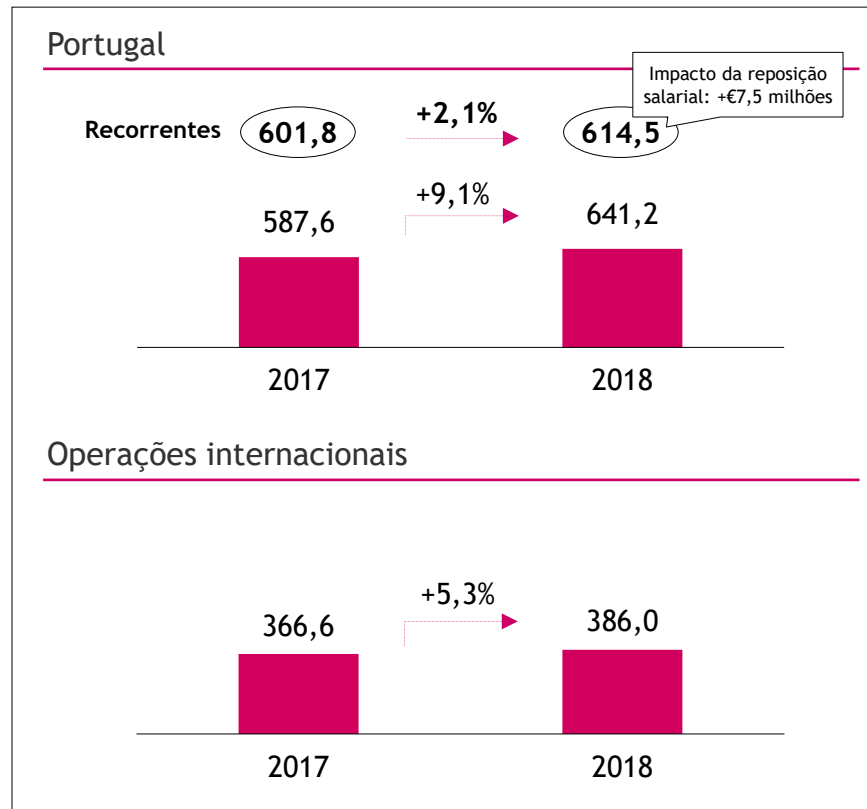
(Milhões de euros)



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

Custos operacionais recorrentes controlados, apesar do impacto da reposição salarial

(Milhões de euros)

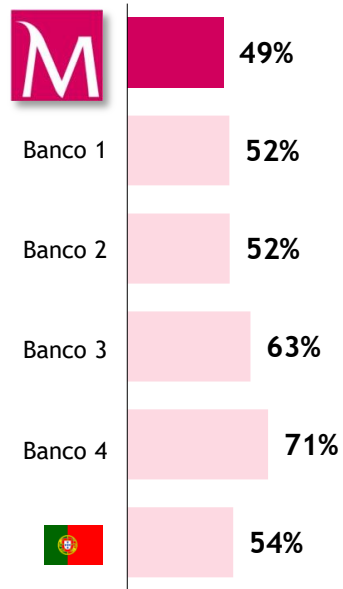


Millennium bcp: um dos bancos mais eficientes na zona euro

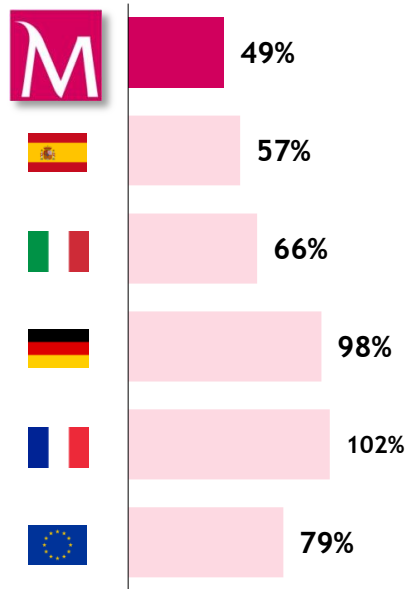
Cost to core income*

Última informação disponível

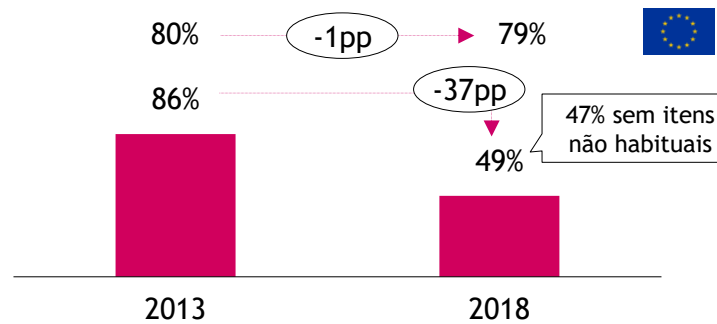
vs. concorrentes em Portugal



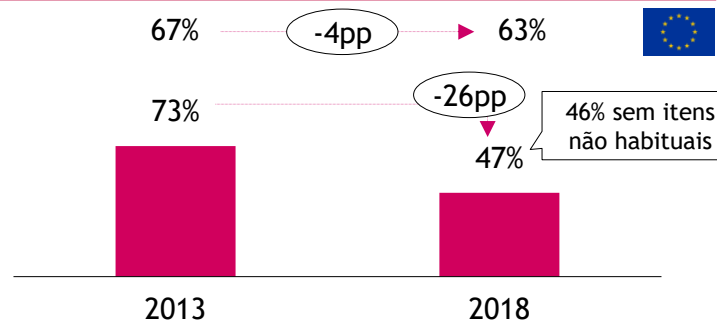
vs. bancos zona euro



Cost to core income*



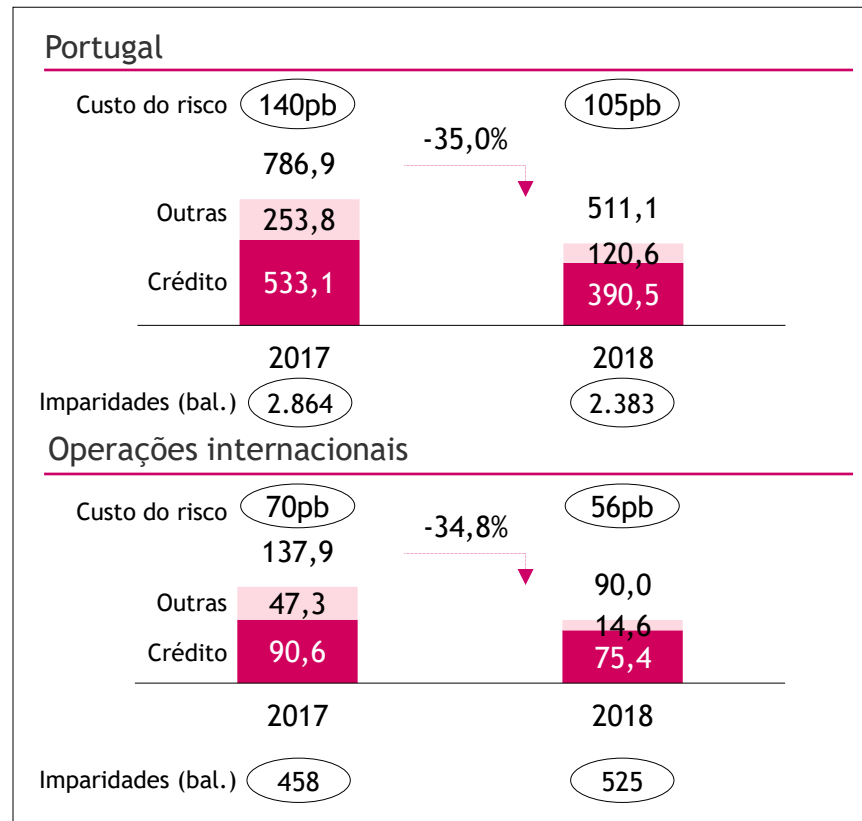
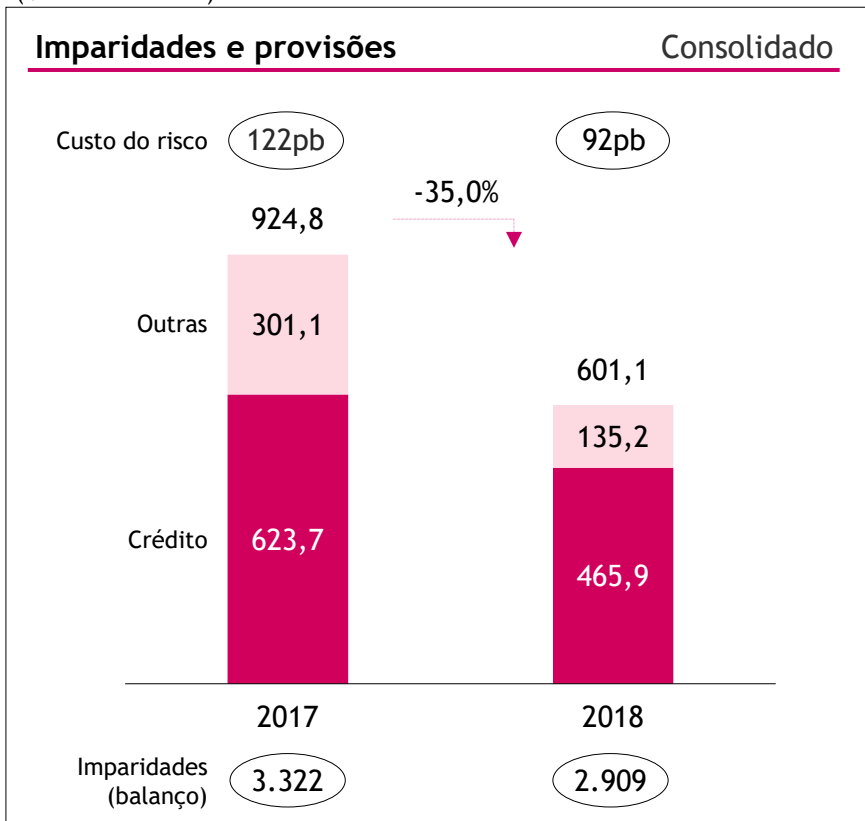
Cost to income



*Core income = margem financeira + comissões.

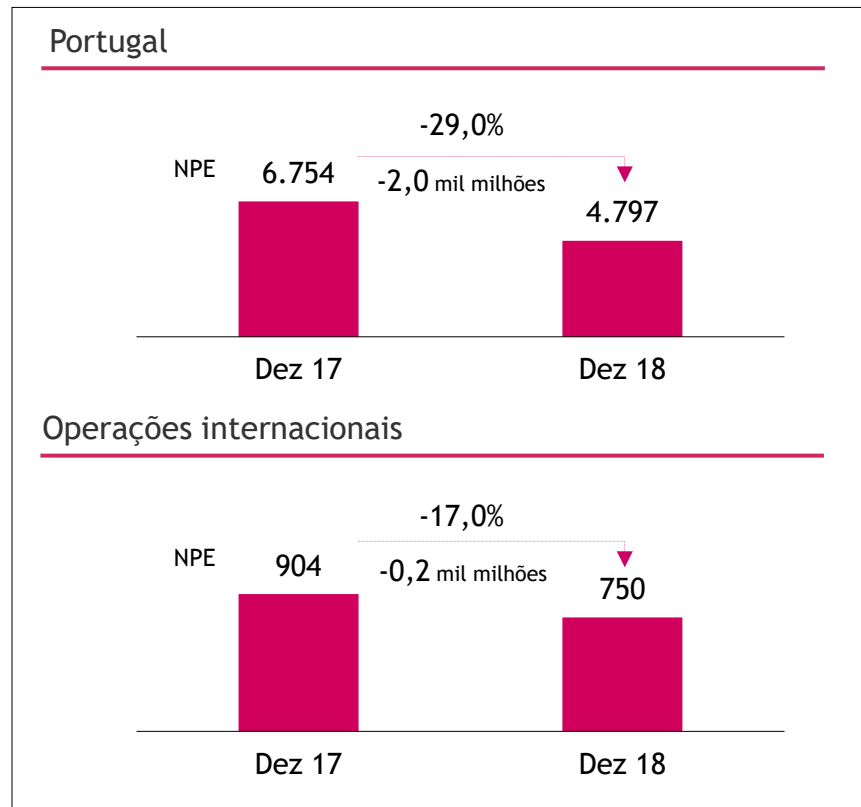
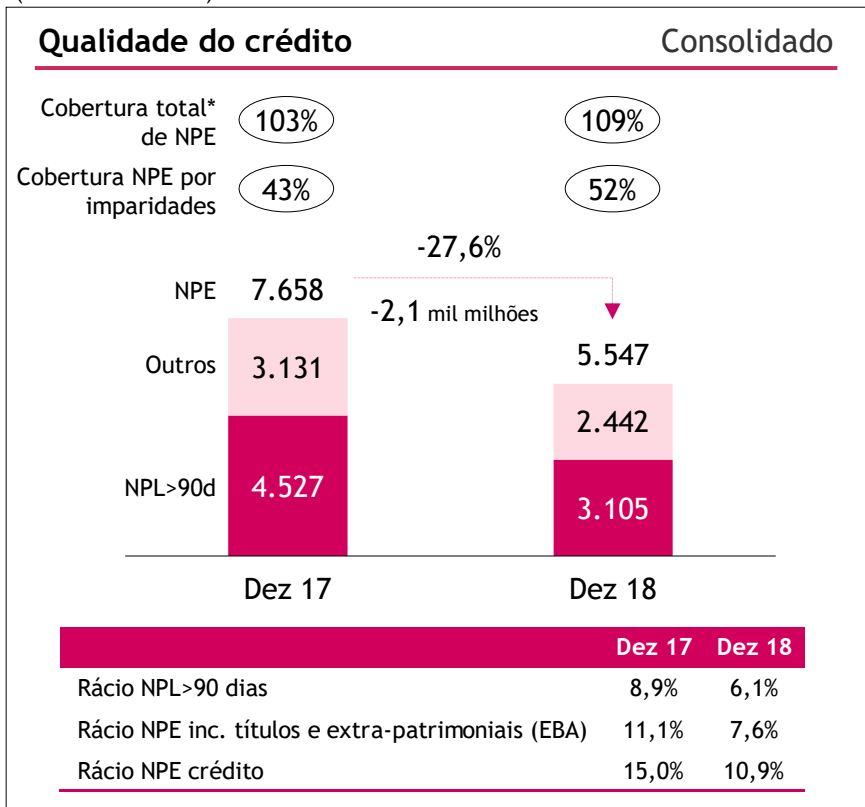
Custo do risco prossegue tendência favorável

(Milhões de euros)



Redução significativa dos NPE, com reforço da cobertura do crédito

(Milhões de euros)

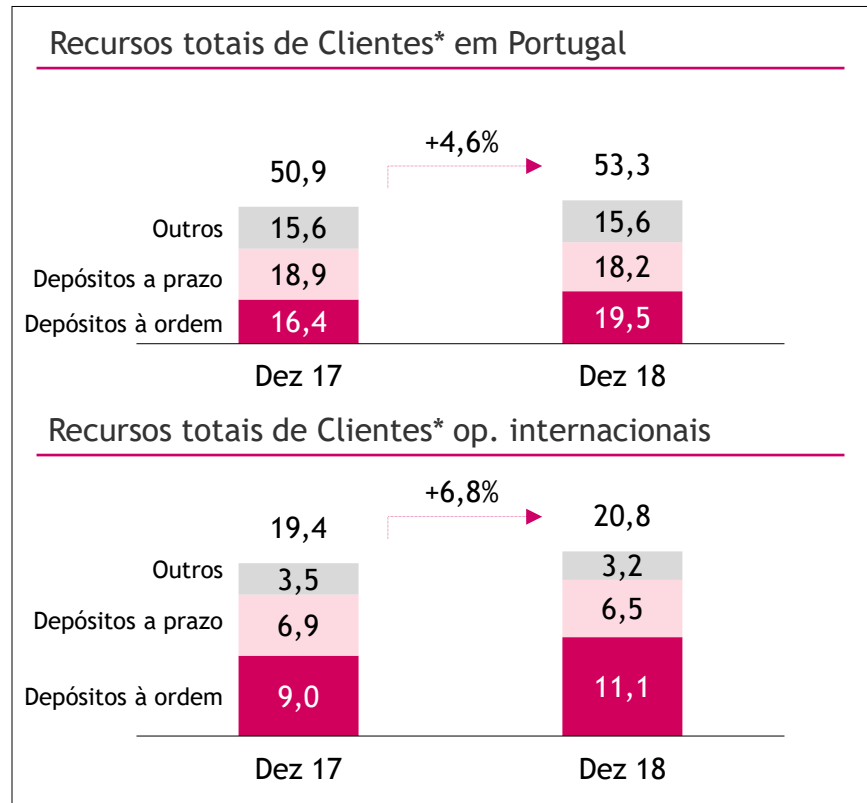
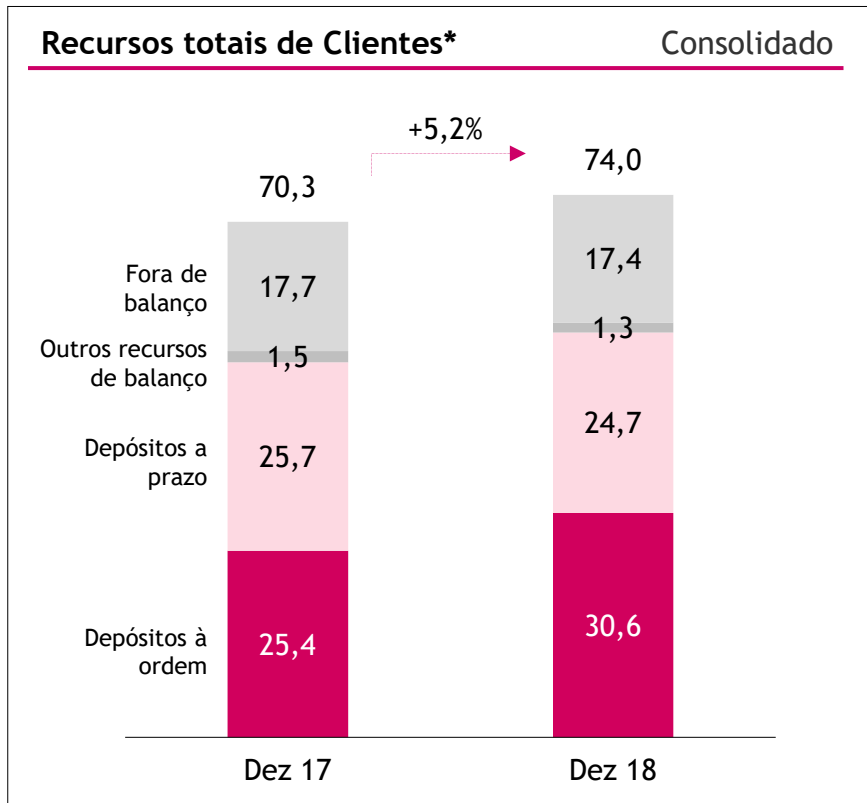


Agenda

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

Forte dinâmica comercial, com crescimento dos recursos de Clientes

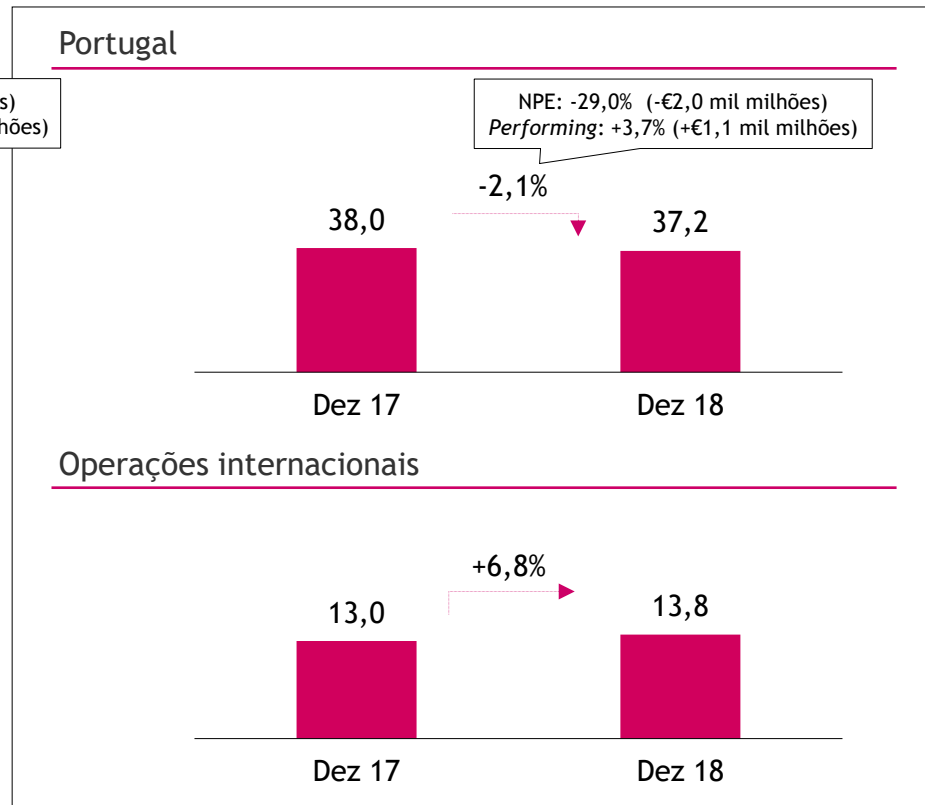
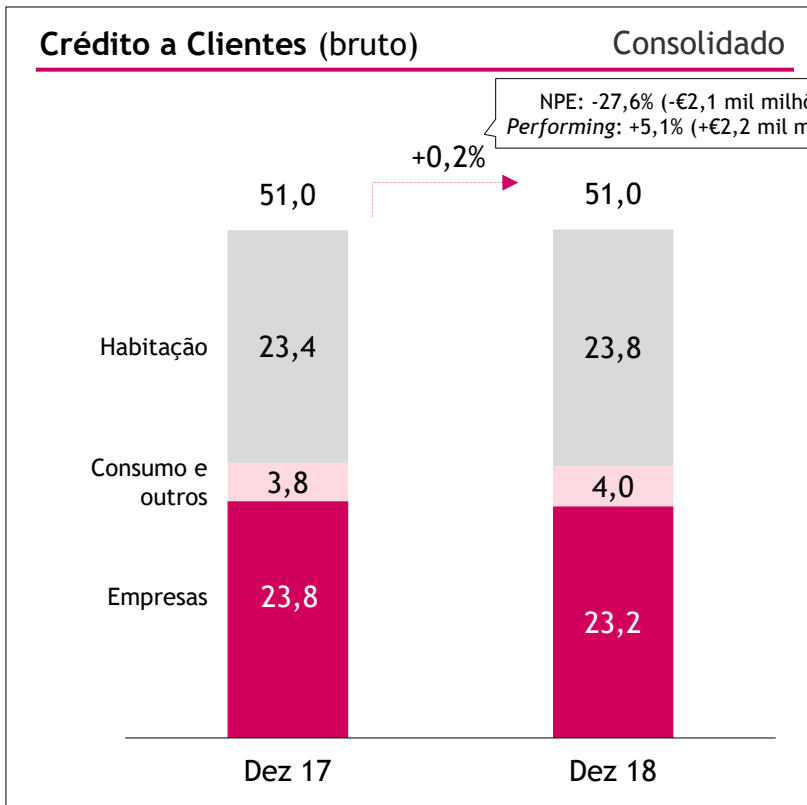
(Mil milhões de euros)



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

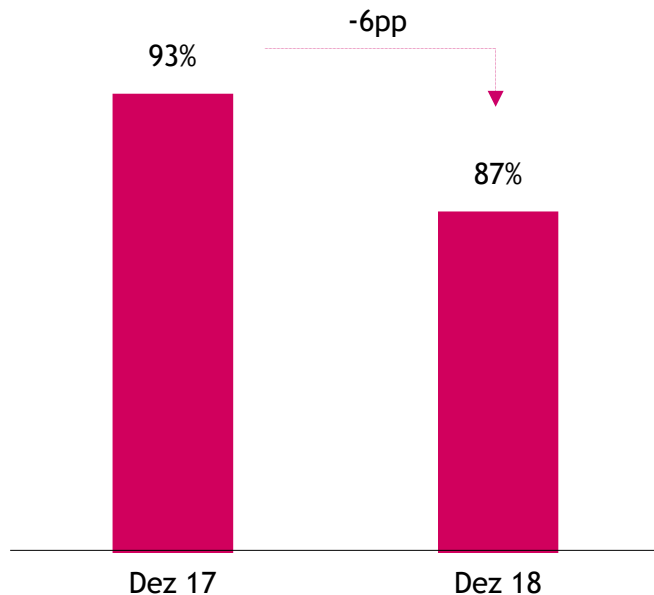
Forte dinâmica comercial, com crescimento da carteira de crédito *performing*

(Mil milhões de euros)



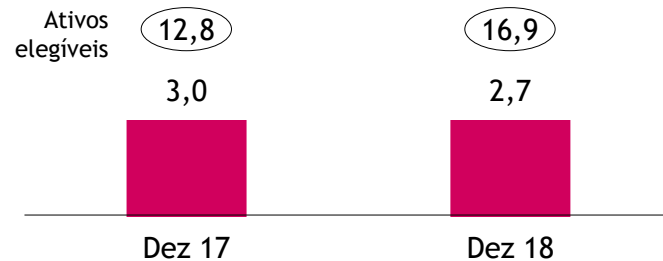
Posição de liquidez confortável

Rácio de crédito líquido sobre depósitos

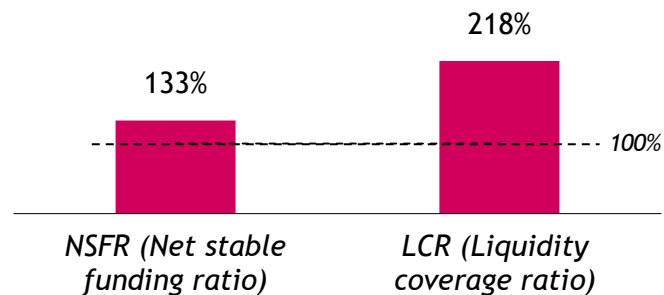


Financiamento BCE

(Mil milhões de euros)



Rácios de liquidez (CRD IV/CRR)



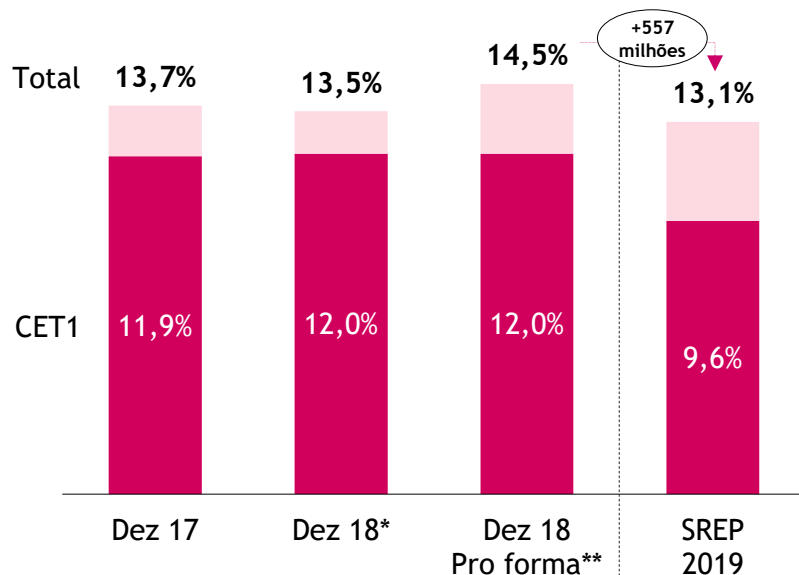
Agenda

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

Capital reforçado

Rácio de capital

Fully implemented



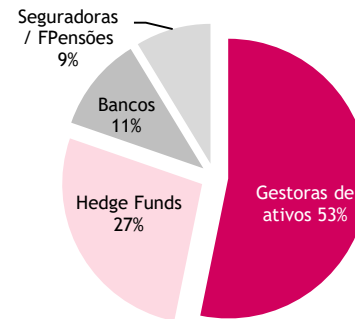
- Rácio de capital CET1 de 12,0%* (*fully implemented*) em 31 dezembro de 2018
- Reforço face a 11,9% em 31 de dezembro de 2017 reflete os lucros do ano, parcialmente compensados pelo impacto da adoção da IFRS9, por impactos cambiais desfavoráveis e pelo crescimento dos ativos ponderados pelo risco
- Reforço face a 11,8% em 30 de setembro devido aos lucros do trimestre e a menores deduções de ativos por impostos diferidos (*DTAs*) e de investimentos significativos
- Rácio de capital total de 13,5%* (*fully implemented*) em 31 de dezembro de 2018
- Emissão de AT1, concluída em 31 de janeiro 2019, reforça capital total para 14,5%**
- Decisão do BCE sobre requisitos de capital (SREP) para 2019: CET1 mínimo de 9,6%, incluindo requisitos de Pilar 1 de 4,5% e de Pilar 2 de 2,25% (manutenção face a 2018), bem como *buffers* de 2,875% (repartidos entre 2,5% para conservação de capital e 0,375% para outras instituições sistémicas); rácio de capital total mínimo de 13,1%

Sucesso da emissão de AT1

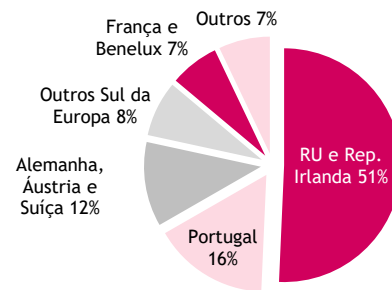
Emissão de AT1

Emitente:	Banco Comercial Português, S.A.
Rating (M/S/F/D):	Caa1/CCC+/B-/B low
Montante:	€400 milhões
Data de emissão:	31 janeiro 2019
Possibilidade de reembolso antecipado:	Por iniciativa do emitente a partir de 31 janeiro 2024, sujeito a autorização regulamentar prévia
Cupão:	9,25% por ano até 31 janeiro 2024, com pagamento trimestral de juros; taxa <i>mid swap</i> 5 anos + 941pb após essa data
Admissão à cotação:	Euronext Dublin
Procura:	1,6x montante da emissão

Desagregação por tipo de investidor



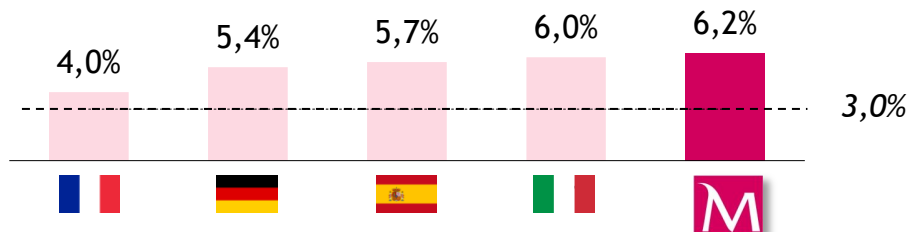
Desagregação geográfica



Posição adequada de capital

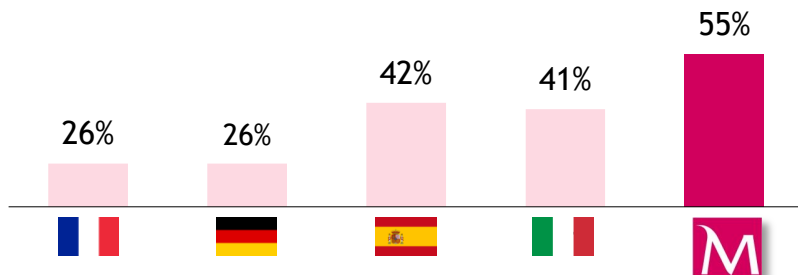
Leverage ratio

Fully implemented, última informação disponível



Densidade de RWAs

RWAs em % do ativo, última informação disponível



- *Leverage ratio* em níveis confortáveis (6,2% em 31 de Dezembro de 2018) e comparativamente elevados no contexto da banca europeia
- A densidade de RWAs apresenta valores elevados (55% no final de 2018), comparando favoravelmente com os valores registados na generalidade dos mercados europeus

Fundo de pensões

Principais indicadores

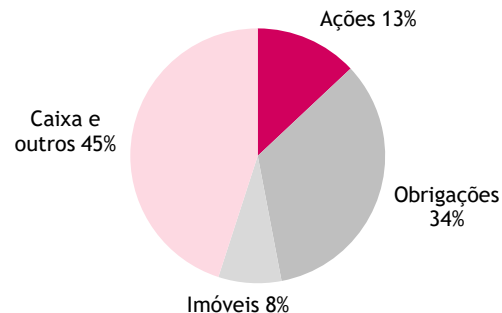
(Milhões de euros)

	Dez 17	Dez 18
Responsabilidades com pensões	3.050	3.066
Fundo de pensões	3.166	3.078
Cobertura de responsabilidades	104%	100%
Rendibilidade do fundo	+4,2%	+0,2%
Diferenças atuariais	+29	(98)

Pressupostos

	Dez 16	Dez 17
Taxa de desconto	2,10%	2,10%
Taxa de crescimento salarial	0,25% até 2019	0,25% até 2019
	0,75% após 2019	0,75% após 2019
Taxa de crescimento das pensões	0,00% até 2019	0,00% até 2019
	0,50% após 2019	0,50% após 2019
Taxa de rendibilidade do fundo	2,10%	2,10%
Tábuas de mortalidade		
Homens	Tv 88/90	Tv 88/90
Mulheres	Tv 88/90-3 anos	Tv 88/90-3 anos

Fundo de pensões



- Pressupostos do fundo sem alterações face a 31 de dezembro de 2017
- Cobertura das responsabilidades de 100%
- Desvios atuariais negativos em 2018 (-€98 milhões), refletindo principalmente a *performance* do fundo abaixo dos pressupostos

Agenda

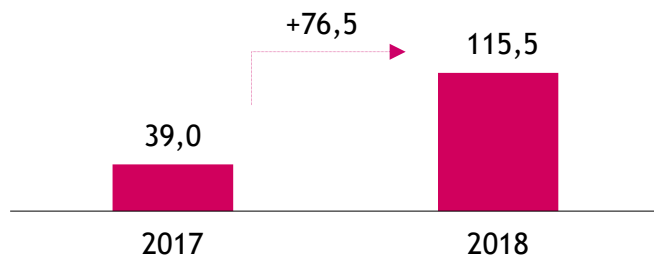
- Destaques
- Grupo
 - Rendibilidade
 - Atividade comercial
 - Capital
- Portugal
- Operações internacionais
- Principais indicadores

Melhoria do resultado líquido

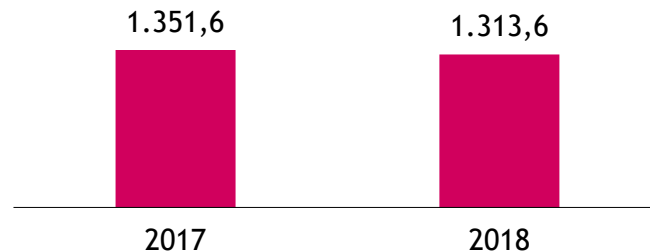


(Milhões de euros)

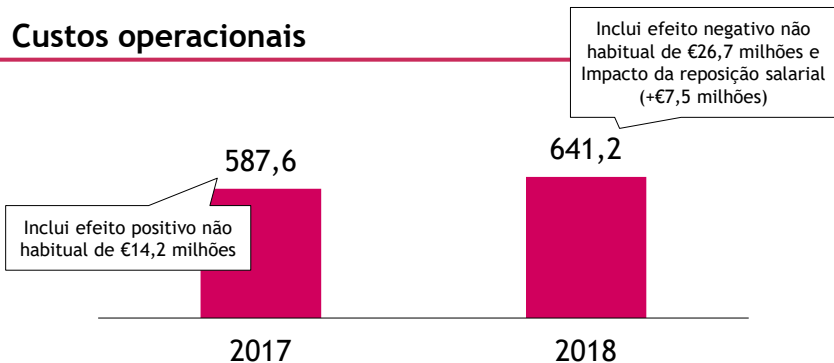
Resultado líquido



Produto bancário



Custos operacionais



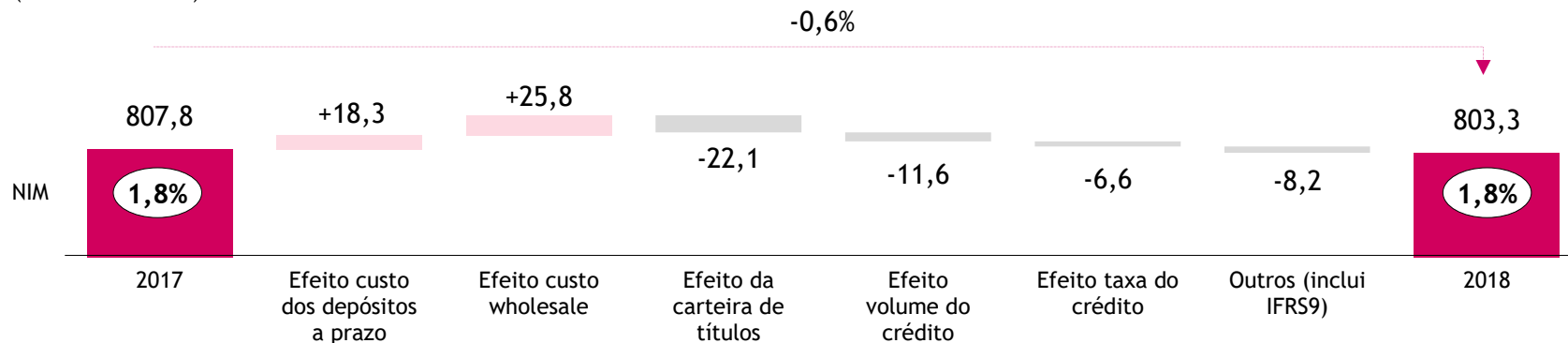
- Resultado líquido de €115,5 milhões em 2018, +€76,5 milhões que os €39,0 milhões registados em 2017
- Resultado líquido impulsionado pela redução expressiva das imparidades para crédito (-26,7%, com diminuição do custo do risco de 140pb para 105pb), bem como pelo menor montante de outras imparidades e provisões (-52,5%)

Margem financeira



Margem financeira

(Milhões de euros)



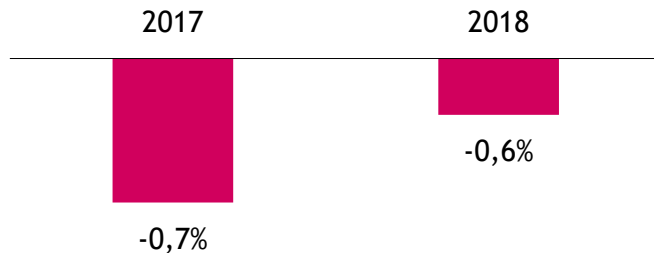
- A margem financeira cifrou-se em €803,3 milhões em 2018, comparando com €807,8 milhões em 2017. Os impactos favoráveis da redução do custo do *wholesale funding* e da descida continuada da remuneração dos depósitos a prazo foram mais que compensados pelos efeitos negativos da carteira de títulos (maior montante, mas remunerado a taxas inferiores, refletindo a redução das *yields* soberanas desde o final de 2017); do menor volume médio de crédito, que reflete, em grande parte, a ênfase na redução dos NPE (*unlikely to pay*); da redução da taxa de crédito, que reflete a normalização da situação macroeconómica; e do impacto da adoção da IFRS9
- A margem financeira situou-se em €207,5 milhões no 4.º trimestre de 2018, comparando com €211,1 milhões no 3.º trimestre. Os efeitos positivos da redução do custo do *wholesale funding*, da descida da remuneração dos depósitos a prazo e do crescimento da carteira de crédito, (que se traduziu num efeito volume positivo pelo segundo trimestre consecutivo) foram mais que compensados por uma menor contribuição das recuperações de juros vencidos

Continuação do esforço de redução do custo dos depósitos



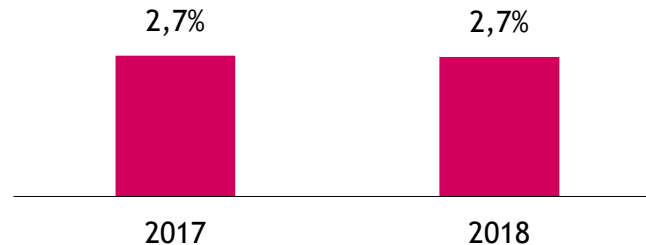
Spread da carteira de depósitos a prazo

(vs Euribor 3m)

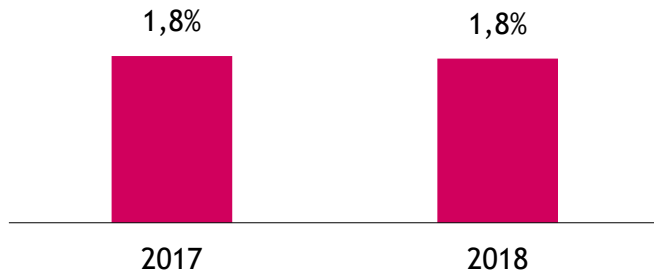


Spread da carteira de crédito vivo

(vs Euribor 3m)



NIM



- Melhoria contínua do *spread* da carteira de depósitos a prazo: de -0,7% em 2017 para -0,6% em 2018; *spread* na nova produção em 2018, de -45pb, continua abaixo do custo médio atual da carteira
- Margem da carteira de crédito vivo situou-se em 2,7% em 2018 (mesmo valor em 2017)
- A NIM cifrou-se em 1,8%

Comissões e outros proveitos*

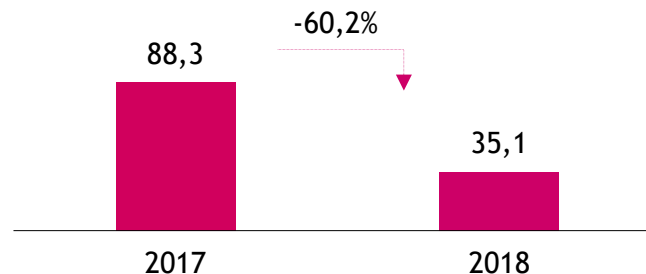


(Milhões de euros)

Comissões

	2017	2018	Δ %
Comissões bancárias	392,2	411,0	+4,8%
Cartões e transferências de valores	104,9	111,3	+6,0%
Crédito e garantias	104,6	108,9	+4,2%
Bancassurance	78,1	81,2	+3,9%
Contas	92,5	94,8	+2,5%
Outras comissões	12,1	14,8	+22,6%
Comissões relacionadas com mercados	63,4	64,2	+1,3%
Operações sobre títulos	56,7	58,0	+2,2%
Gestão de ativos	6,6	6,3	-5,6%
Comissões totais	455,5	475,2	+4,3%

Outros proveitos*



- Crescimento das comissões em Portugal, destacando-se os proveitos relacionados com cartões e transferências, com crédito e garantias, com bancassurance, com contas e com a atividade da banca de investimento
- Descida dos outros proveitos determinada pelos menores resultados em operações financeiras (que incluem -€49,4 milhões em vendas de créditos em 2018, comparando com -€9,4 milhões em 2017) e por maiores contribuições obrigatórias (crescimento de €8,6 milhões)

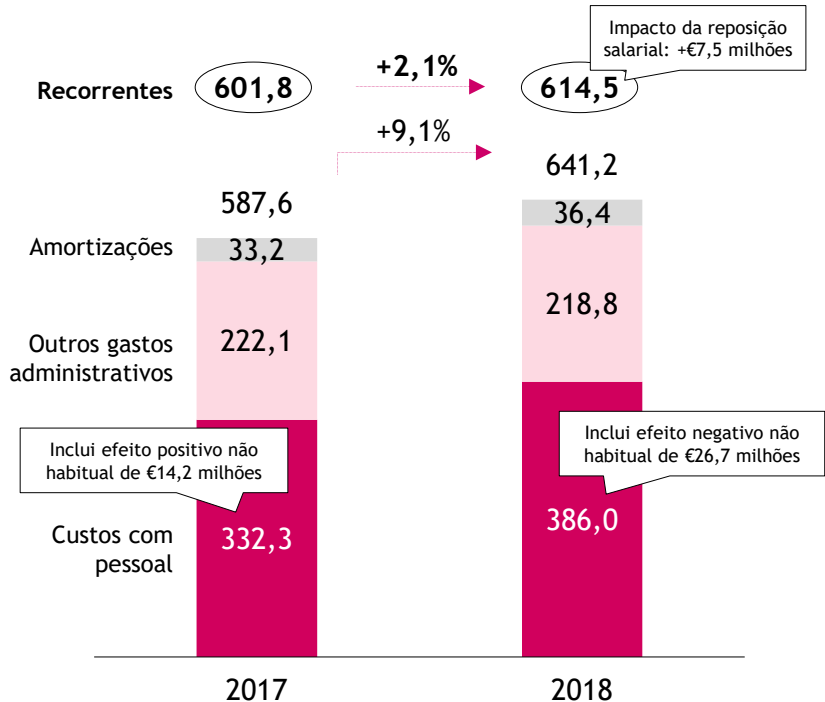
*Inclui rendimentos de instrumentos de capital, outros proveitos de exploração líquidos, resultados em operações financeiras e resultados por equivalência patrimonial.

Custos operacionais

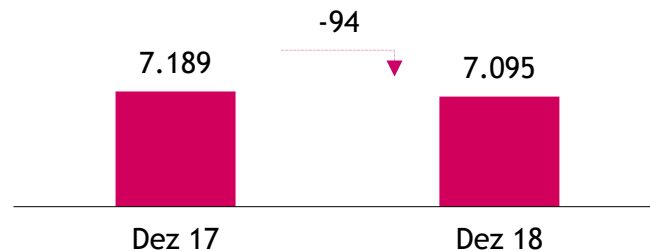


(Milhões de euros)

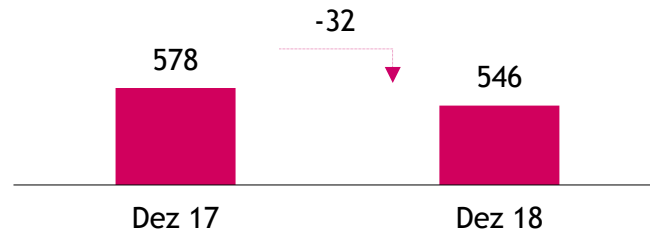
Custos operacionais



Colaboradores



Sucursais

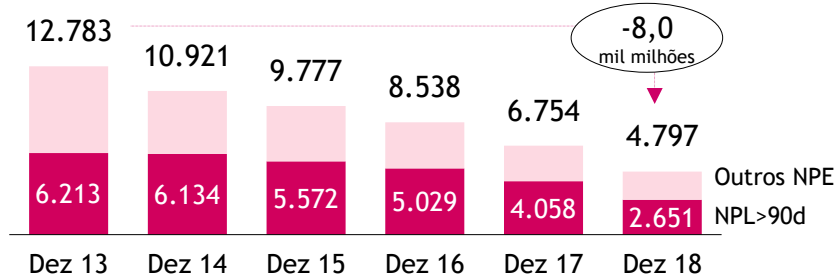


Ritmo muito elevado de redução de NPE desde 2013

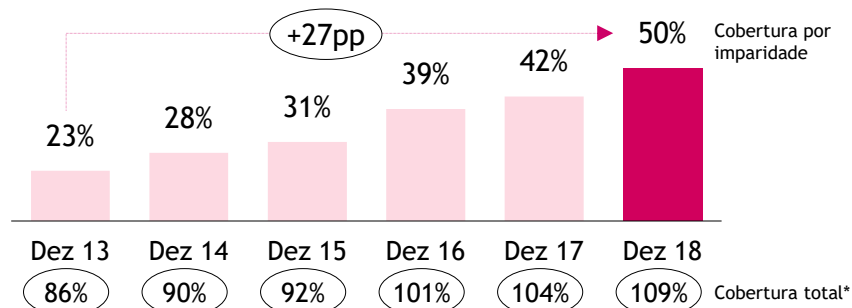


(Milhões de euros)

Non-performing exposures (NPE)



Cobertura de NPE



- **NPE em Portugal descem** para €4,8 mil milhões em 31 de dezembro de 2018, uma **redução de €2,0 mil milhões face ao final de 2017**
- Este decréscimo é atribuível a **reduções de €1,4 mil milhões dos NPL > 90d** e de **€0,6 mil milhões dos outros NPE**
- **Cobertura total* dos NPE de 109%**, desagregada em:
 - cobertura por imparidade de 50%
 - cobertura por colateral imobiliário de 44%
 - cobertura por colaterais financeiros de 15%
 - cobertura por *expected loss gap* de 1%
- **Redução de NPE líquidos de imparidades de €9,8 mil milhões no final de 2013 para €2,4 mil milhões em 31 de dezembro de 2018**

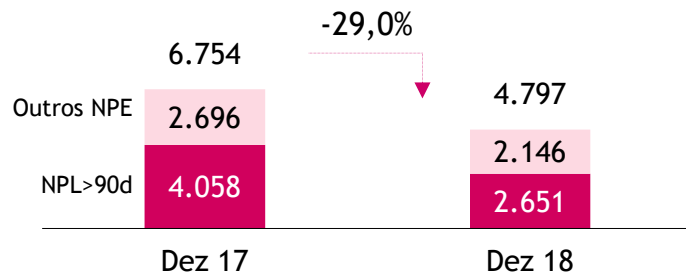
*Por imparidades (balanço), *expected loss gap* e colaterais.

Redução dos NPE, com reforço da cobertura



(Milhões de euros)

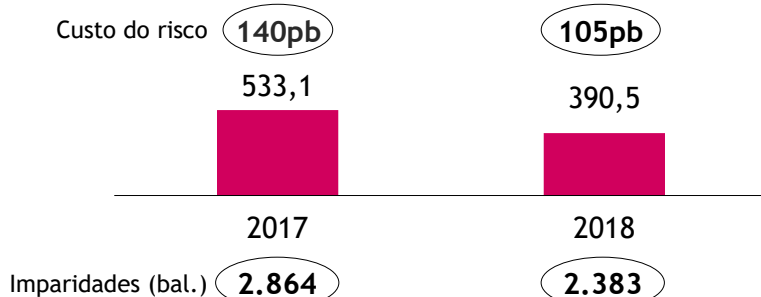
Non-performing exposures (NPE)



Detalhe da evolução dos NPE

	Dez 18 vs. Dez 17	Dez 18 vs. Set 18
Saldo inicial	6.754	5.546
+/- Saídas líquidas	-779	-281
- Anulações	-448	-146
- Vendas	-730	-322
Saldo final	4.797	4.797

Imparidade de crédito (líq. recuperações)

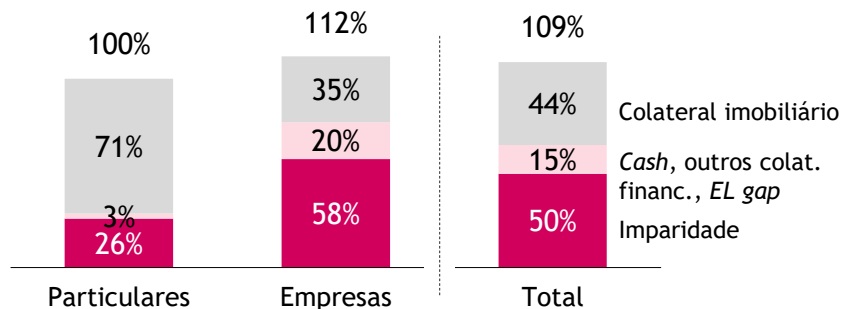


- NPE em Portugal descem €2,0 mil milhões, de €6,8 mil milhões em 31 de dezembro de 2017 para €4,8 mil milhões na mesma data de 2018
- Este decréscimo resulta de saídas líquidas de €0,8 mil milhões, vendas de €0,7 mil milhões e anulações de €0,4 mil milhões
- O decréscimo de NPE face a 31 de dezembro de 2017 é atribuível a reduções de €1,4 mil milhões dos NPL > 90d e de €0,6 mil milhões dos outros NPE
- Redução significativa dos NPE no trimestre, de €5,5 mil milhões em 30 de setembro para €4,8 mil milhões em 31 de dezembro de 2018
- Redução do custo do risco de 140pb em 2017 para 105pb em 2018, com reforço da cobertura de NPE por imparidades de 42% para 50%, respetivamente

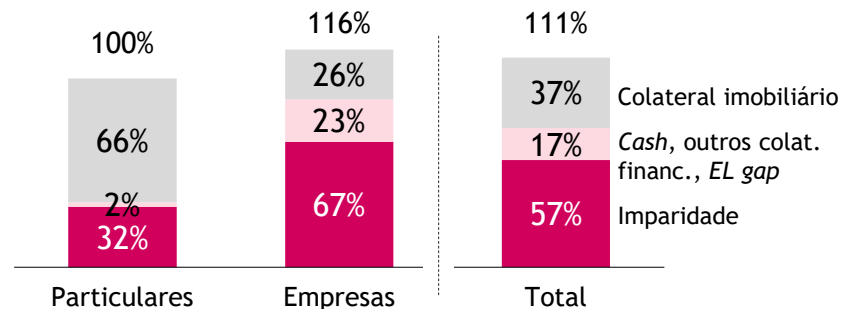
Cobertura de NPE



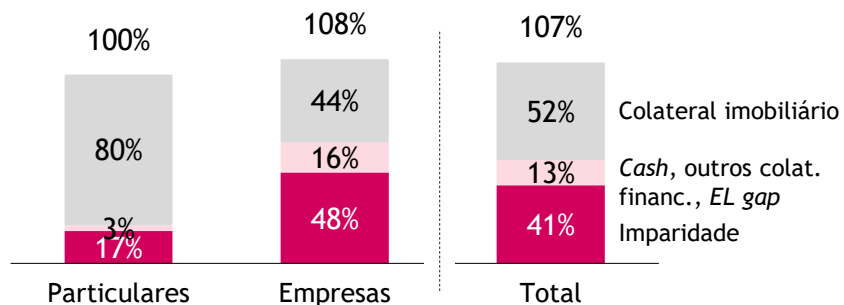
Cobertura* de NPE



Cobertura* de NPL>90d



Cobertura* 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 58% em 31 de dezembro de 2018, ascendendo a 67% nos NPL>90d (78% e 90%, respetivamente, considerando *cash*, colaterais financeiros e *expected loss gap*)

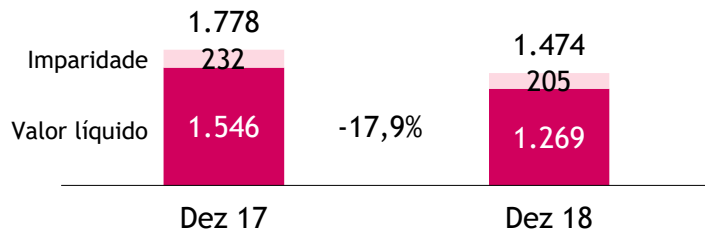
*Por imparidades (balanço), *expected loss gap* e colaterais.

Imóveis recebidos em dação e Fundos de Reestruturação Empresarial



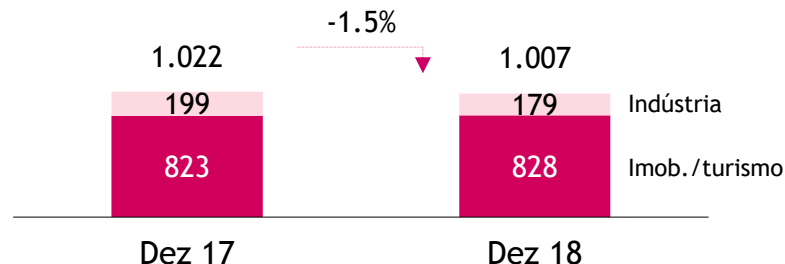
Imóveis recebidos em dação

(Milhões de euros)



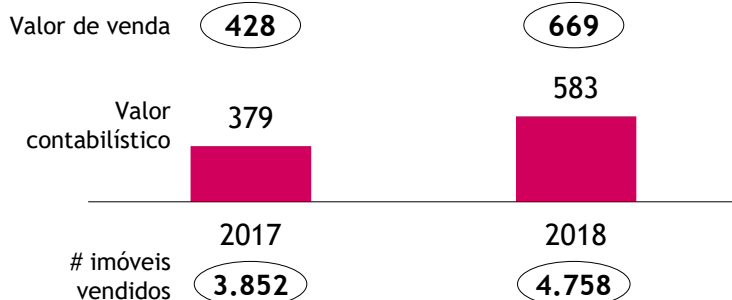
Fundos de reestruturação empresarial

(Milhões de euros)



Vendas de imóveis recebidos em dação

(Milhões de euros)



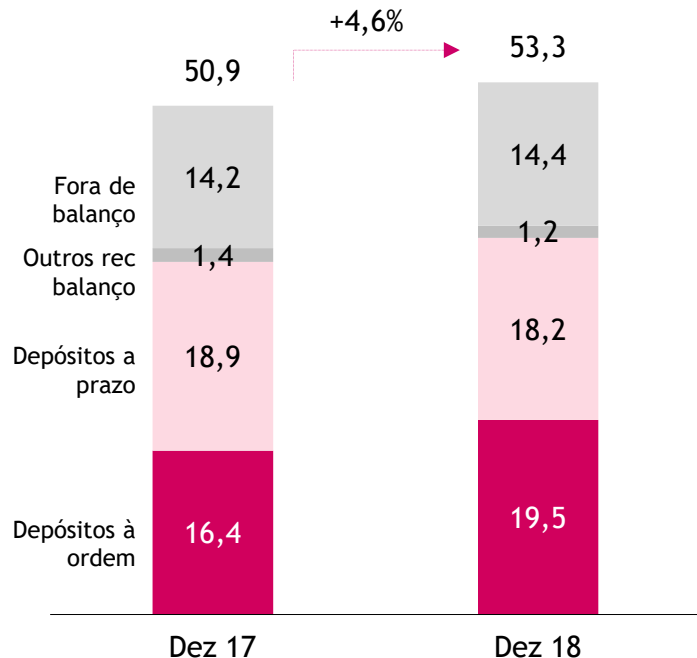
- A carteira líquida de imóveis recebidos em dação reduziu-se em 17,9% entre 31 de Dezembro de 2017 e o final de 2018. O valor da carteira, calculado por avaliadores independentes situa-se 27% acima do respetivo valor contabilístico
- O Banco vendeu 4.758 imóveis em 2018 (uma subida face a 3.852 imóveis vendidos em 2017), tendo as respetivas mais-valias aumentado de €49 milhões em 2017 para €86 milhões em 2018
- O saldo em fundos de reestruturação empresarial desceu 1,5% para €1.007 milhões no final de 2018. O crédito inicial nestes fundos totaliza €2.006 milhões, pelo que as imparidades totais (no crédito inicial e nos fundos) correspondem a uma cobertura de 50%

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



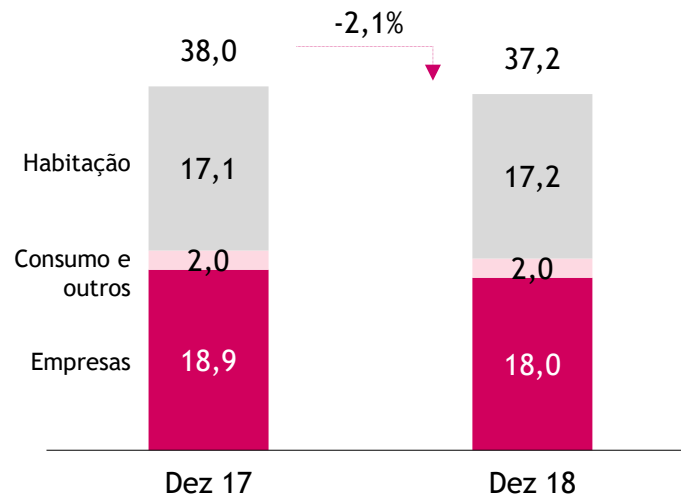
(Mil milhões de euros)

Recursos totais de Clientes*



Crédito a Clientes (bruto)

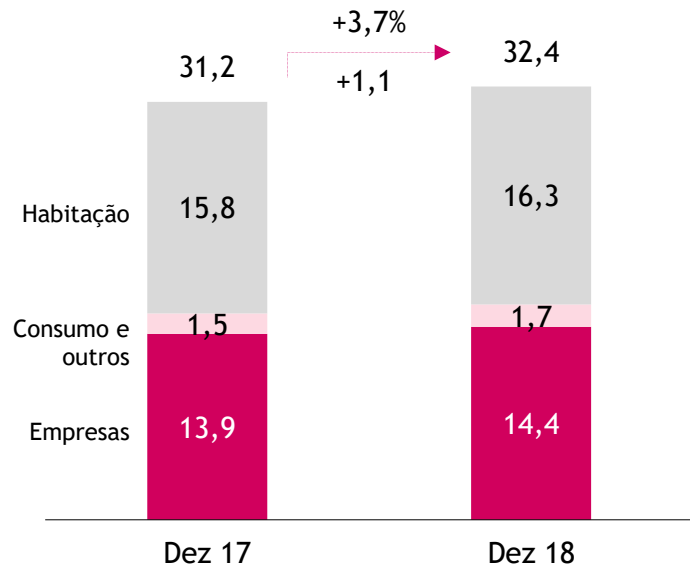
NPE: -29,0% (-€2,0 mil milhões)
Performing: +3,7% (+€1,1 mil milhões)



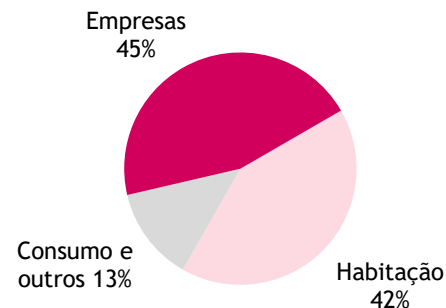


Carteira de crédito *performing*

(Mil milhões de euros)



Repartição do crescimento do crédito *performing*



- **Carteira de crédito *performing* em Portugal cresce €1,1 mil milhões (+3,7%) face a 31 de dezembro de 2017**
- **Forte desempenho do crédito a empresas**, que aumentou €0,5 mil milhões, correspondentes a 45% do crescimento da carteira de crédito *performing* em Portugal face a 31 de dezembro de 2017, sendo de realçar a produção de *leasing* (+72,9% face a 2017) e de *factoring* (+21,8%)

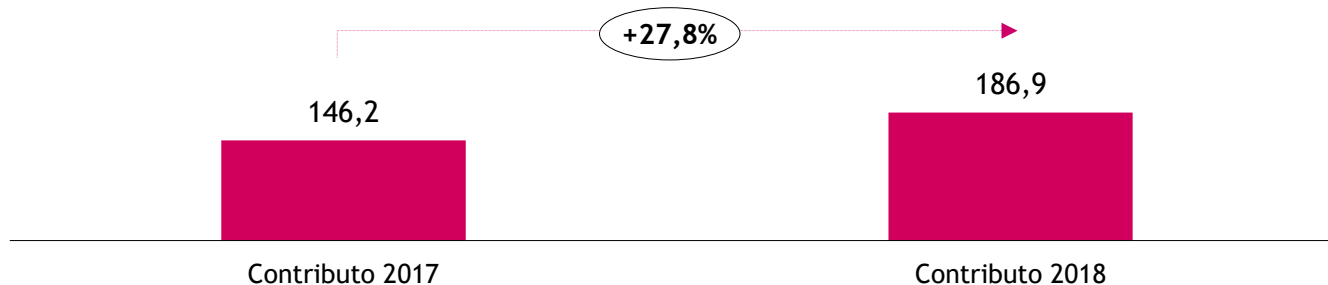
Agenda

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

Contributo positivo das operações internacionais

(Milhões de euros)

	2017	2018	Δ % moeda local	Δ % euros	ROE	Rácio de capital*
Polónia	159,8	178,4	+11,7%	+11,3%	9,6%	23,8%
Moçambique	85,1	94,1	+10,5%	+10,5%	22,2%	39,0%
Angola**						
Antes do impacto da IAS 29	18,1	20,7				
Impacto da IAS 29***	-18,1	0,8				
Total Angola após impacto da IAS 29	0,1	21,4				
Outros	8,8	13,3				
Resultado líquido	253,8	307,2				
Interesses minoritários (Polónia e Moçambique)	-108,1	-120,4				
Efeito cambial (Polónia e Moçambique)	0,5	--				
Contributo das operações internacionais	146,2	186,9		+27,8%		



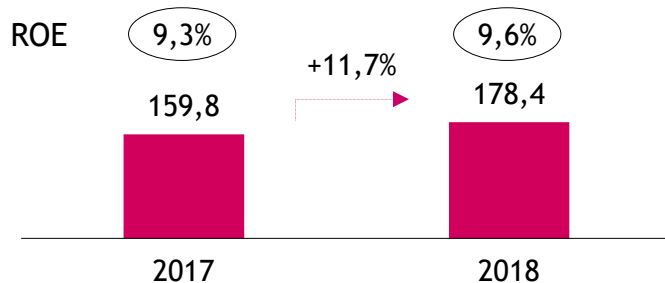
*Incluindo resultados do exercício. | **Contributo da operação em Angola. | ***Inclui reforço de imparidade para goodwill (-€12,6 milhões) e reavaliação do contributo (+€13,4 milhões). Os resultados líquidos das subsidiárias refletem para 2017 a mesma taxa de câmbio considerada para 2018, de forma a permitir a comparabilidade da informação sem o efeito cambial.

Crescimento do resultado líquido

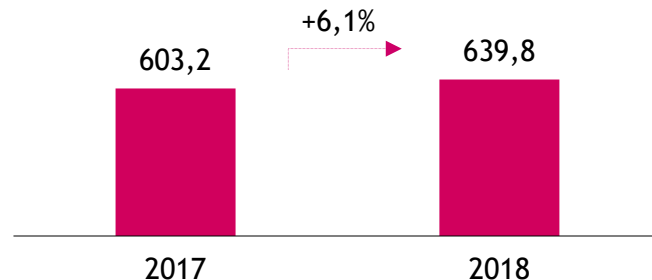


(Milhões de euros)

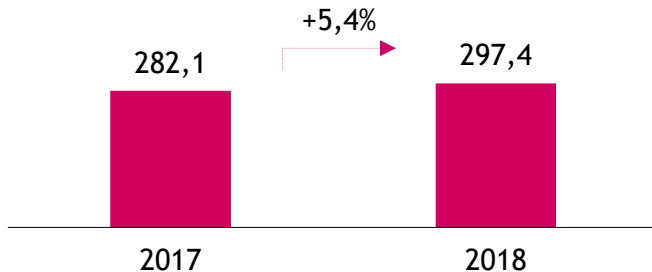
Resultado líquido



Produto bancário



Custos operacionais



Aquisição do eurobank (2T19) fortalece presença geográfica fora das grandes cidades, reforça quota no mercado de crédito de retalho não-hipotecário e incrementa resultados em 26% após materialização de sinergias

- Maior resultado anual registado pelo Banco: €178,4 milhões (+11,7%), com ROE de 9,6%
- Aumento do produto bancário em 6,1%, impulsionado pela margem financeira
- Recursos de Clientes crescem 12,2%; carteira de crédito aumenta 17,7% excluindo crédito habitação em moeda estrangeira
- Rácio *CET1* de 21,9% e rácio de capital total de 23,8%, incluindo resultados de 2018
- Emissão de *Tier 2* no montante de 830 milhões de zlotys em 30 de janeiro de 2019 reforça o rácio de capital total em 230pb



Exclui efeito cambial. Taxas €/Zloty constantes a dezembro de 2018: Demonstração de Resultados 4,26348333; Balanço 4,2966.

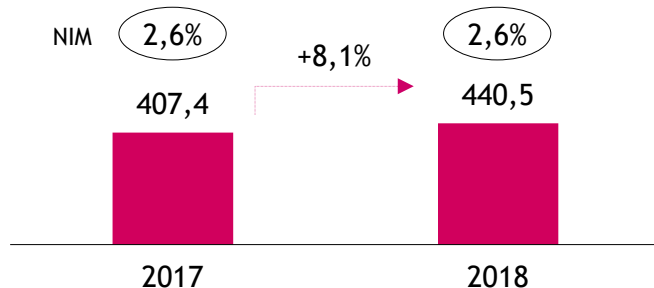
*Dados *pro forma*. A margem dos derivados, incluindo os de cobertura da carteira de crédito denominada em moeda estrangeira, é apresentada na margem financeira, enquanto que, em termos contabilísticos, parte dessa margem (€14,2 milhões em 2018 e €9,5 milhões em 2017) é apresentada em resultados em operações financeiras.

Crescimento da margem financeira



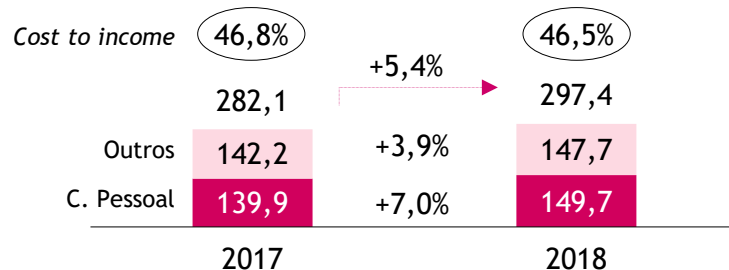
(Milhões de euros)

Margem financeira*



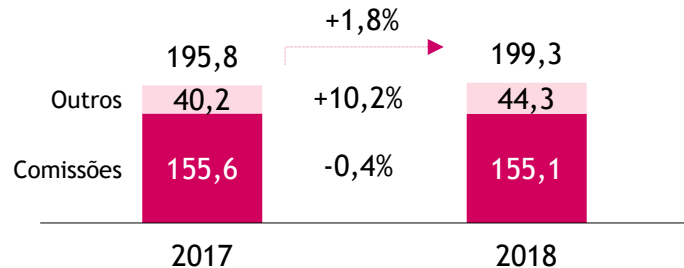
Custos operacionais

(Inclui contribuições para o fundo de resolução e FGD)

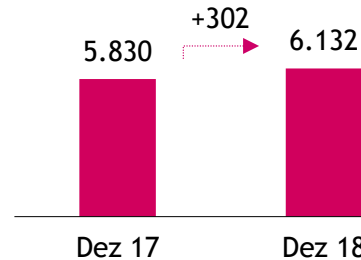


Comissões e outros proveitos

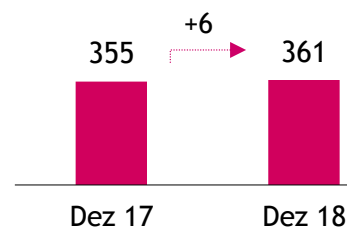
(Não inclui imposto sobre ativos e contribuições para o fundo de resolução e FGD)



Colaboradores



Sucursais



*Dados *pro forma*. A margem dos derivados, incluindo os de cobertura da carteira de crédito denominada em moeda estrangeira, é apresentada na margem financeira, enquanto que, em termos contabilísticos, parte dessa margem (€14,2 milhões em 2018 e €9,5 milhões em 2017) é apresentada em resultados em operações financeiras. | Exclui efeito cambial. Taxas €/Zloty constantes a dezembro de 2018: Demonstração de Resultados 4,26348333; Balanço 4,2966.

Qualidade do crédito



(Milhões de euros)

NPL>90d

Rácio de crédito	Dez 17	Dez 18
NPL>90d	2,8%	2,5%

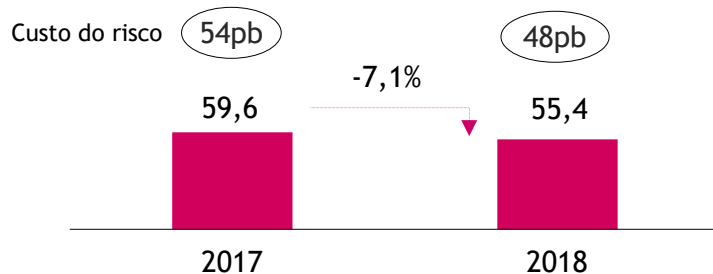


Imparidade de crédito (balanço)

Rácio de cobertura	Dez 17	Dez 18
NPL>90d	109%	133%



Imparidade de crédito (líq. recuperações)



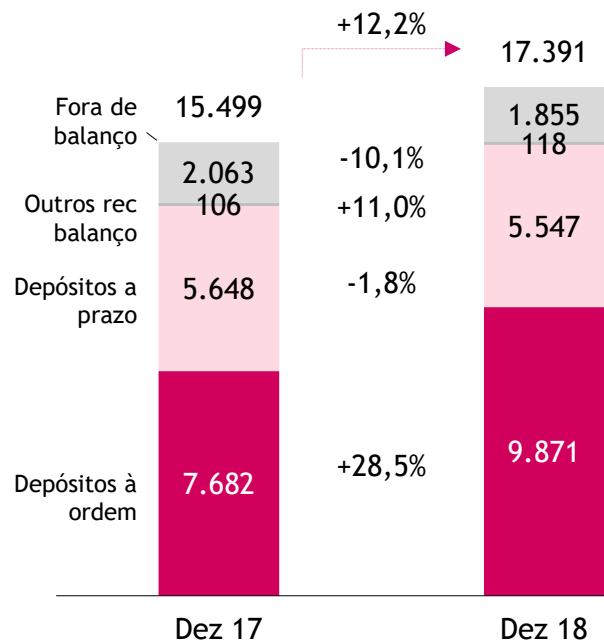
- Rácio de NPL>90d representou 2,5% do crédito total em 31 de dezembro de 2018 (2,8% em 31 de dezembro de 2017)
- Cobertura dos NPL>90d por provisões situou-se em 133% (109% em 31 de dezembro de 2017)
- Descida do custo do risco para 48pb (54pb em 2017)

Crescimento dos volumes

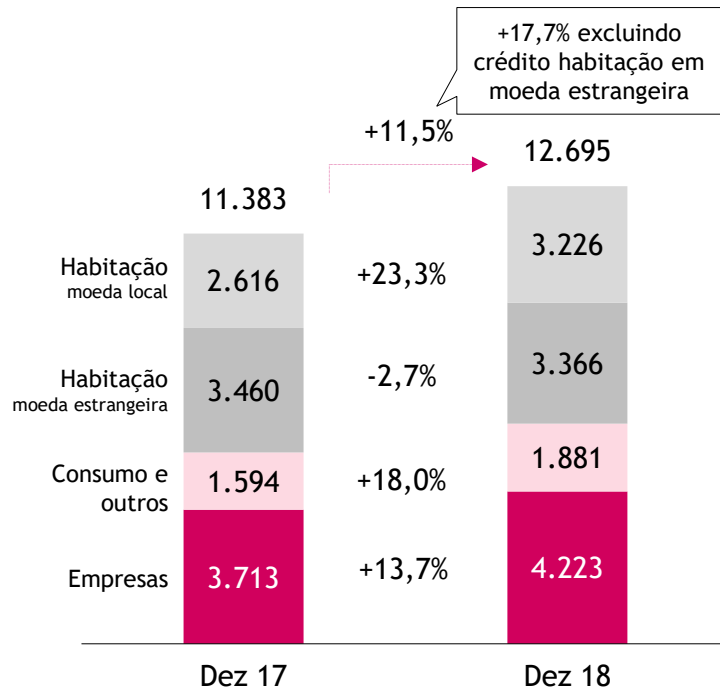


(Milhões de euros)

Recursos de Clientes



Crédito a Clientes (bruto)

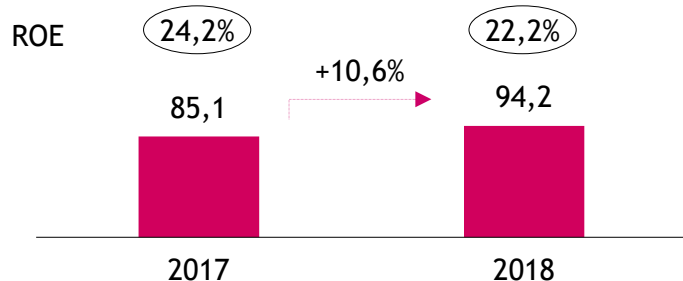


Crescimento do resultado líquido

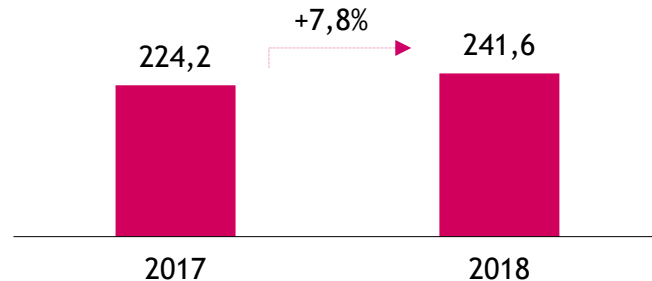


(Milhões de euros)

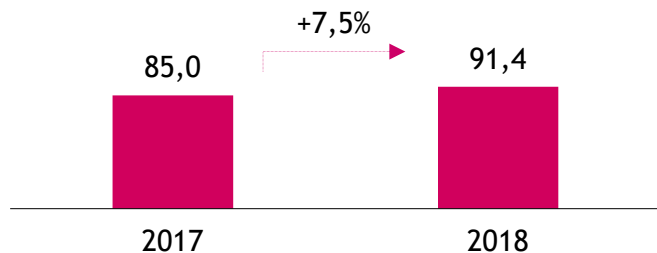
Resultado líquido



Produto bancário



Custos operacionais



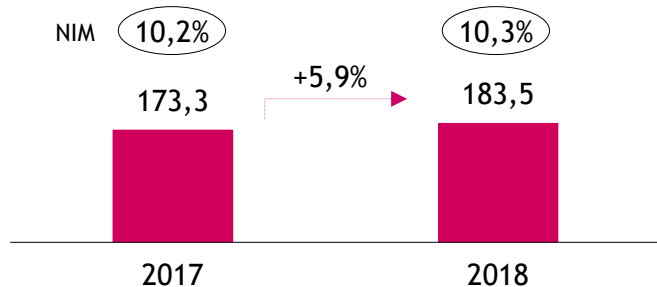
- Resultado líquido de €94,2 milhões (+10,6%), com ROE de 22,2%
- Aumento do produto bancário em 7,8%, impulsionado pela subida da margem financeira e dos outros proveitos
- Recursos de Clientes crescem 11,1%, com redução da carteira de crédito (-16,8%) a refletir uma abordagem conservadora, dado o contexto desafiante
- Rácio de capital de 39,0%

Crescimento dos proveitos parcialmente compensado pelo aumento dos custos operacionais

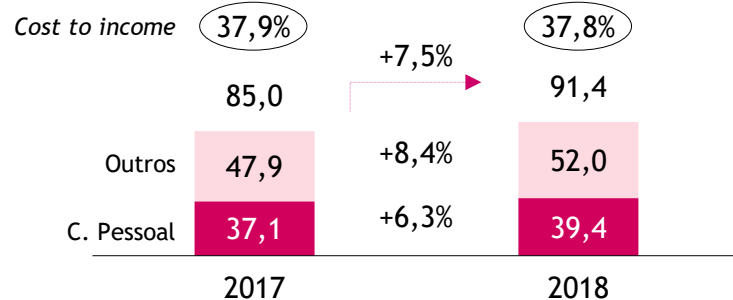


(Milhões de euros)

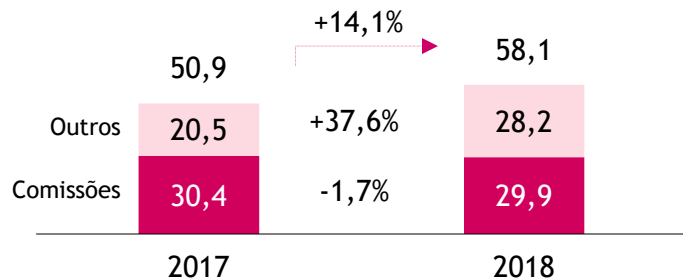
Margem financeira



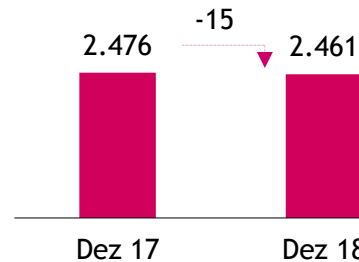
Custos operacionais



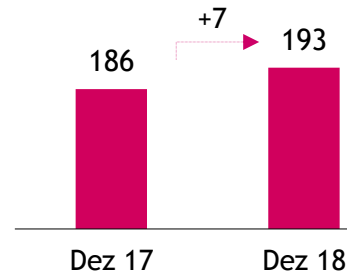
Comissões e outros proveitos



Colaboradores*



Sucursais



*Exclui colaboradores da SIM (companhia de seguros)

Evolução da qualidade do crédito influenciada por enquadramento exigente



(Milhões de euros)

NPL>90d

Rácio de crédito	Dez 17	Dez 18
NPL>90d	14,3%	16,4%

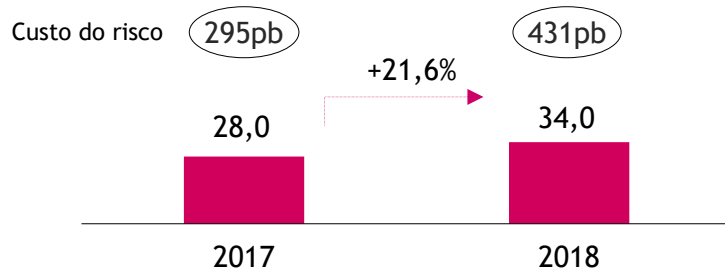


Imparidade de crédito (balanço)

Rácio de cobertura	Dez 17	Dez 18
NPL>90d	68%	69%



Imparidade de crédito (líq. recuperações)



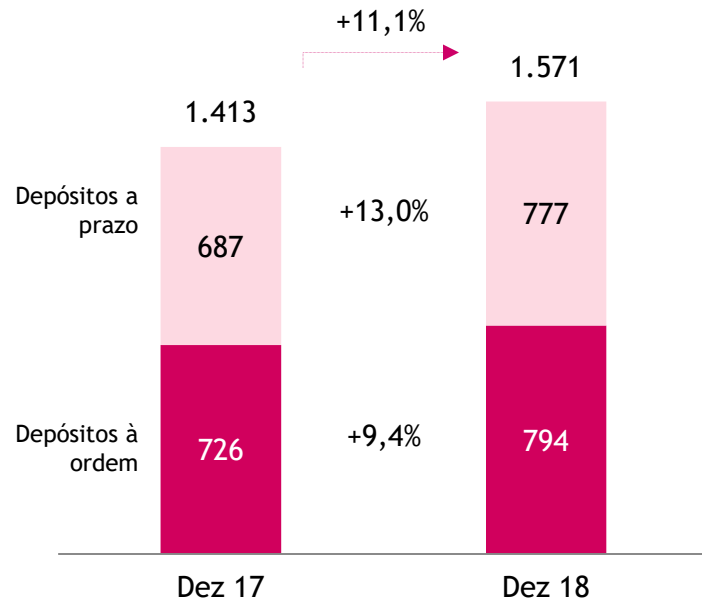
- Rácio de NPL>90d de 16,4% em 31 de dezembro de 2018, com cobertura de 69% na mesma data
- Manutenção de um elevado esforço de provisionamento, refletido num custo do risco de 431pb (295pb em 2017)

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

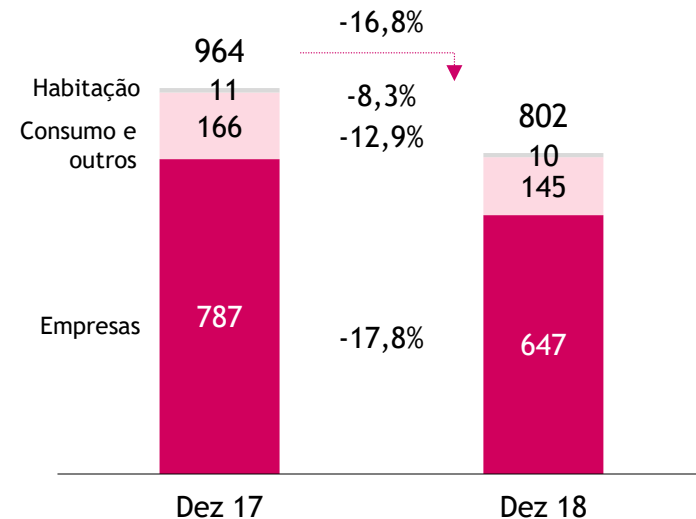


(Milhões de euros)

Recursos de Clientes



Crédito a Clientes (bruto)



Agenda

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

Principais indicadores

Consolidado

		2017	2018	2021
Crescimento do negócio	Cientes ativos	4,5 milhões	4,9 milhões	>6 milhões
	Cientes digitais	49%	55%	>60%
	Cientes <i>mobile</i>	26%	34%	>45%
Criação de valor	<i>Cost-to-Income</i>	43% (44% sem itens não habituais)	47% (46% sem itens não habituais)	≈40%
	RoE	3,3%	5,2%	≈ 10%
	CET1	11,9%	12,0%*	≈ 12%
	<i>Loans-to-Deposits</i>	93%	87%	< 100%
	<i>Dividend Payout</i>	--	10% Proposta da Comissão Executiva	≈40%
Qualidade dos Ativos	Stock de NPE	€7,7 mil milhões	€5,5 mil milhões	≈€3 mil milhões Redução de ≈60% desde 2017
	Custo do risco	122 pb	92 pb	<50 pb

*Incluindo resultados não auditados de 2018.

Reconhecimento externo em 2018



Millennium bcp: *Best Consumer Digital Bank* em Portugal; *Best Online Deposit, Credit and Investment Product Offerings* na Europa Ocidental; *Best Information Security and Fraud Management* na Europa Ocidental para os sites de Particulares e de Empresas

Millennium bim: *Best Digital Bank* em Moçambique



Millennium bim: *Best Trade Finance Provider* em Moçambique



Millennium bim: *Best bank* em Moçambique



Bank Millennium: 1.º lugar em *Mobile Banking*, 2.º lugar em *Bank for Mr. Kowalski* (banca tradicional) e 3.º em *Internet Banking* e em *Mortgage Banking* (*Newsweek's Friendly Bank 2018*)



Millennium bcp: Prémio *Marketeer* na categoria “Banca”



Millennium bcp: Uma das Melhores *ATM/Experiência de Self-Service* para a nova *Millennium Teller Machine (MTM)*. Único banco europeu distinguido



ActivoBank: *Best Commercial Bank* em Portugal



ActivoBank: Marca mais reputada na categoria “Banca Online” (*Marktest Reputation Index*)



ActivoBank: Escolha do Consumidor 2019, categoria “Bancos Digitais”



Millennium bcp: *Best Private Bank* em Portugal



ActivoBank: Melhor *site/app* serviços financeiros



Millennium bcp: Líder na satisfação dos Clientes com os canais digitais (CSI Banca, 2.ª vaga); líder na satisfação global, na satisfação com o gestor e na satisfação com os canais digitais (Basef Banca, dezembro 2018)



Millennium bcp: Banco mais digital, com a melhor imagem global, com maior percentagem de Clientes fidelizados e com maior atratividade para não Clientes



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



Millennium bcp
Melhor Banco Empresas;
Produtos mais adequados;
Mais Inovador; Mais Eficiente;
Mais Próximo



Millennium bcp
Best investment bank em
Portugal

Anexos

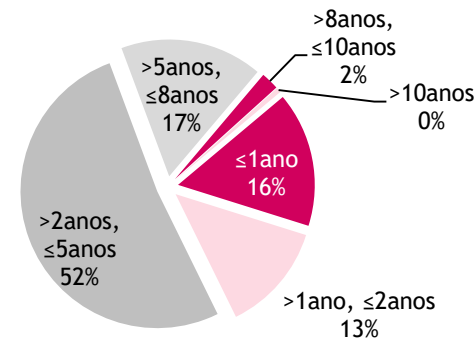
Evolução da carteira de dívida pública

Carteira de dívida pública

(Milhões de euros)

	Dez 17	Set 18	Dez 18	Δ % anual	Δ % trimestral
Portugal	3.636	6.335	6.609	+82%	+4%
BTs e outros	585	971	853	+46%	-12%
Obrigações	3.051	5.364	5.755	+89%	+7%
Polónia	3.160	4.047	4.925	+56%	+22%
Moçambique	491	656	698	+42%	+6%
Outros	553	522	859	+55%	+64%
Total	7.841	11.560	13.091	+67%	+13%

Maturidade da dívida pública total



- Total de dívida pública de €13,1 mil milhões, dos quais €10,5 mil milhões com maturidade até 5 anos
- Dívida pública portuguesa totalizou €6,6 mil milhões, polaca €4,9 mil milhões e moçambicana €0,7 mil milhões; “outros” incluem dívida pública espanhola de €0,6 mil milhões e norte-americana de €0,2 mil milhões

Detalhe da carteira de dívida pública

(Milhões de euros)

	Portugal	Polónia	Moçambique	Outros	Total
Carteira de negociação*	37	161		0	198
≤ 1 ano		3			3
> 1 ano e ≤ 2 anos	33	8			41
> 2 anos e ≤ 5 anos	2	115			118
> 5 anos e ≤ 8 anos	1	33			34
> 8 anos e ≤ 10 anos		3			3
> 10 anos					0
Carteira de Investimento**	6.572	4.764	698	858	12.892
≤ 1 ano	854	51	504	676	2.085
> 1 ano e ≤ 2 anos	19	1.573	22	31	1.646
> 2 anos e ≤ 5 anos	3.594	2.877	65	103	6.638
> 5 anos e ≤ 8 anos	1.924	249			2.173
> 8 anos e ≤ 10 anos	176	13	37	49	275
> 10 anos	5	1	70		76
Carteira consolidada	6.609	4.925	698	859	13.091
≤ 1 ano	854	54	504	676	2.088
> 1 ano e ≤ 2 anos	53	1.580	22	31	1.687
> 2 anos e ≤ 5 anos	3.596	2.992	65	103	6.755
> 5 anos e ≤ 8 anos	1.925	282			2.207
> 8 anos e ≤ 10 anos	176	16	37	49	278
> 10 anos	5	1	70		76

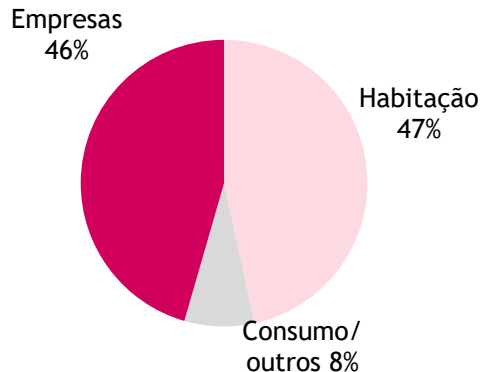
*Inclui carteira de ativos financeiros detidos para negociação ao justo valor através de resultados (€33 milhões).

**Inclui carteira de ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral (€12.131 milhões) e de ativos financeiros ao custo amortizado (€761 milhões).

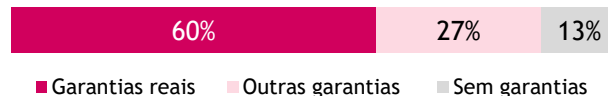
Carteira de crédito diversificada e colateralizada

Carteira de crédito

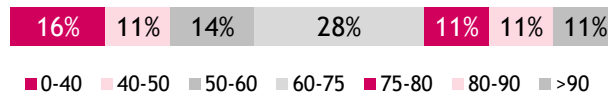
Consolidado



Crédito por colateral



LTV da carteira de crédito à habitação em Portugal



Crédito

- Crédito a empresas representa 46% do total de crédito, com um peso dos setores da construção e imobiliário de 7% em 31 de dezembro de 2018
- Crédito à habitação tem um peso de 47% da carteira, com um nível de sinistralidade baixo e LTV médio de 66%
- 87% 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>	2017	2018	Δ%	Impacto no resultado
Margem financeira	1.391,3	1.423,6	+2,3%	+32,4
Comissões	666,7	684,0	+2,6%	+17,3
Outros proveitos*	139,5	78,9	-43,5%	-60,6
Produto bancário	2.197,5	2.186,5	-0,5%	-11,0
Custos com o pessoal	-526,6	-592,8	+12,6%	-66,2
Outros gastos administrativos e amortizações	-427,6	-434,4	+1,6%	-6,8
Custos operacionais	-954,2	-1.027,2	+7,7%	-73,0
Resultados operacionais (antes de imparidades e provisões)	1.243,3	1.159,3	-6,8%	-84,0
Imparidade do crédito (líquida de recuperações)	-623,7	-465,9	-25,3%	+157,8
Outras imparidades e provisões	-301,1	-135,2	-55,1%	+165,9
Imparidades e provisões	-924,8	-601,1	-35,0%	+323,7
Resultado antes de impostos	318,5	558,2	+75,3%	+239,7
Impostos	-30,2	-138,0	+357,6%	-107,9
Interesses que não controlam	-103,2	-117,8	+14,2%	-14,6
Resultados de operações descontinuadas ou em descontinuação	1,2	-1,3	-207,6%	-2,5
Resultado líquido	186,4	301,1	+61,5%	+114,7

*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 2018	31 dezembro 2017		31 dezembro 2018	31 dezembro 2017
ATIVO			PASSIVO		
Caixa e disponibilidades em Bancos Centrais	2.753,8	2.167,9	Passivos financeiros ao custo amortizado		
Disponibilidades em outras instituições de crédito	326,7	295,5	Recursos de instituições de crédito	7.752,8	7.487,4
Ativos financeiros ao custo amortizado			Recursos de clientes e outros empréstimos	52.664,7	48.285,4
Aplicações em instituições de crédito	890,0	1.065,6	Títulos de dívida não subordinada emitidos	1.686,1	2.066,5
Créditos a clientes	45.560,9	45.626,0	Passivos subordinados	1.072,1	1.169,1
Títulos de dívida	3.375,0	2.007,5	Passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Ativos financeiros ao justo valor através de resultados			Passivos financeiros detidos para negociação	327,0	399,1
Ativos financeiros detidos para negociação	870,5	897,7	Passivos financeiros designados ao justo valor através de resultados	3.603,6	3.843,6
Ativos financeiros não detidos para negociação			Derivados de cobertura	177,9	177,3
obrigatoriamente ao justo valor através de resultados	1.404,7	-	Provisões	350,8	324,2
Ativos financeiros designados ao justo valor através de resultados	33,0	142,3	Passivos por impostos correntes	18,5	12,6
Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral	13.845,6	-	Passivos por impostos diferidos	5,5	6,0
Ativos financeiros disponíveis para venda	-	11.471,8	Outros passivos	1.300,1	988,5
Ativos financeiros detidos até à maturidade	-	411,8	TOTAL DO PASSIVO	68.959,1	64.759,7
Ativos com acordo de recompra	58,3	-	CAPITAIS PRÓPRIOS		
Derivados de cobertura	123,1	234,3	Capital	4.725,0	5.600,7
Investimentos em associadas	405,1	571,4	Prémio de emissão	16,5	16,5
Ativos não correntes detidos para venda	1.868,5	2.164,6	Ações preferenciais	-	59,9
Propriedades de investimento	11,1	12,4	Outros instrumentos de capital	2,9	2,9
Outros ativos tangíveis	461,3	490,4	Reservas legais e estatutárias	264,6	252,8
Goodwill e ativos intangíveis	174,4	164,4	Títulos próprios	(0,1)	(0,3)
Ativos por impostos correntes	32,7	25,9	Reservas e resultados acumulados	470,5	(38,1)
Ativos por impostos diferidos	2.916,6	3.137,8	Resultado líquido do período atribuível aos acionistas do Banco	301,1	186,4
Outros ativos	811,8	1.052,0	TOTAL DOS CAPITAIS PRÓPRIOS ATRIBUÍVEIS AOS ACIONISTAS DO BANCO	5.780,5	6.080,8
TOTAL DO ATIVO	75.923,0	71.939,5	Interesses que não controlam	1.183,4	1.098,9
			TOTAL DOS CAPITAIS PRÓPRIOS	6.963,9	7.179,7
			TOTAL DO PASSIVO E DOS CAPITAIS PRÓPRIOS	75.923,0	71.939,5

Demonstração de resultados consolidados

Evolução trimestral

(Milhões de euros)

	4T 17	1T 18	2T 18	3T 18	4T 18
Margem financeira	368,1	344,8	342,8	365,2	370,8
Rend. de instrumentos de cap.	0,1	0,1	0,6	0,0	0,0
Resultado de serv. e comissões	172,1	167,8	172,4	169,9	174,0
Outros proveitos de exploração	-5,2	-29,1	-61,0	1,7	-1,0
Resultados em operações financeiras	33,4	34,4	42,6	12,6	-11,0
Res. por equivalência patrimonial	34,8	19,8	21,6	30,5	17,3
Produto bancário	603,2	537,8	519,0	579,7	550,1
Custos com o pessoal	146,5	142,3	147,5	145,8	157,2
Outros gastos administrativos	99,3	89,5	93,1	93,1	100,9
Amortizações do exercício	13,9	14,2	14,2	14,5	14,8
Custos operacionais	259,6	246,0	254,8	253,4	273,0
Res. operac. antes de provisões	343,6	291,8	264,2	326,3	277,1
Imparidade do crédito (líq. recuperações)	165,1	106,1	114,8	116,3	128,8
Outras imparidades e provisões	131,2	23,9	35,1	32,9	43,3
Resultado antes de impostos	47,3	161,8	114,3	177,1	105,0
Impostos	-33,0	49,3	22,6	37,6	28,5
Interesses que não controlam	27,1	26,9	28,5	30,5	31,9
Resultado líquido (antes de oper. desc.)	53,1	85,6	63,3	109,0	44,5
Res. de oper. descontinuadas	0,0	0,0	1,8	-2,2	-0,9
Resultado líquido	53,1	85,6	65,1	106,8	43,6

Demonstração de resultados (Portugal e Operações internacionais)

Para os períodos de 12 meses findos em 31 de dezembro de 2017 e de 2018

(Milhões de euros)

	Grupo			Portugal			Operações internacionais											
							Total			Bank Millennium (Polónia)			Millennium bim (Moç.)			Outras oper. internac.		
	dez 17	dez 18	Δ %	dez 17	dez 18	Δ %	dez 17	dez 18	Δ %	dez 17	dez 18	Δ %	dez 17	dez 18	Δ %	dez 17	dez 18	Δ %
Juros e proveitos equiparados	1914	1890	-1,3%	1054	991	-6,0%	860	899	4,5%	564	601	6,5%	289	285	-1,3%	6	13	94,1%
Juros e custos equiparados	523	466	-10,9%	247	188	-23,9%	276	278	0,8%	165	175	5,7%	116	102	-12,1%	-5	2	>100%
Margem financeira	1.391	1.424	2,3%	808	803	-0,6%	583	620	6,3%	399	426	6,8%	173	184	5,9%	11	10	-6,3%
Rend. de instrumentos de cap.	2	1	-63,7%	1	0	<-100%	1	1	0,4%	1	1	-0,7%	0	0	39,6%	0	0	-29,0%
Margem de intermediação	1.393	1.424	2,2%	809	803	-0,7%	584	621	6,3%	400	427	6,8%	173	184	6,0%	11	11	-6,3%
Resultado de serv. e comissões	667	684	2,6%	456	475	4,3%	211	209	-1,1%	156	155	-0,7%	30	30	-1,6%	25	24	-3,3%
Outros proveitos de exploração	-102	-89	12,5%	-50	-32	35,5%	-52	-57	-9,6%	-61	-75	-22,7%	10	19	93,2%	0	0	-112%
Margem básica	1.957	2.019	3,1%	1.214	1.246	2,6%	743	773	4,0%	494	507	2,5%	213	232	8,8%	35	34	-4,5%
Resultados em operações financeiras	148	79	-47,1%	85	12	-85,6%	63	66	5,2%	51	53	3,8%	11	10	-12,1%	1	4	>100%
Res.por equivalência patrimonial	92	89	-2,7%	52	55	6,4%	40	34	-14,5%	0	0	--	0	0	--	40	34	-14,5%
Produto bancário	2.197	2.187	-0,5%	1.352	1.314	-2,8%	846	873	3,2%	545	560	2,6%	224	242	7,8%	76	72	-6,2%
Custos com o pessoal	527	593	12,6%	332	386	16,2%	194	207	6,4%	140	150	6,7%	37	39	6,3%	17	18	4,8%
Outros gastos administrativos	374	377	0,7%	222	219	-1,5%	152	158	3,9%	105	108	2,2%	40	44	8,5%	6	7	3,2%
Amortizações do exercício	54	58	7,8%	33	36	9,7%	20	21	4,7%	12	13	2,1%	8	8	8,2%	0	0	40,8%
Custos operacionais	954	1.027	7,7%	588	641	9,1%	367	386	5,3%	258	270	4,6%	85	91	7,5%	23	25	4,6%
Res. operac. antes de provisões	1.243	1.159	-6,8%	764	672	-12,0%	479	487	1,6%	287	289	0,8%	139	150	8,0%	53	47	-10,9%
Imparidade do crédito (líq. recuperações)	624	466	-25,3%	533	391	-26,7%	91	75	-16,8%	61	46	-23,9%	28	34	21,7%	2	-5	<-100%
Outras imparidades e provisões	301	135	-55,1%	254	121	-52,5%	47	15	-69,2%	9	3	-67,2%	-1	-1	27,3%	40	13	-68,2%
Resultado antes de impostos	318	558	75,3%	-23	161	>100%	341	397	16,3%	218	240	10,4%	112	117	4,2%	11	39	>100%
Impostos	30	138	>100%	-56	50	>100%	86	88	1,8%	57	62	7,9%	27	22	-16,6%	2	4	67,8%
Interesses que não controlam	103	118	14,2%	-6	-5	23,8%	109	122	12,1%	0	0	--	1	1	15,8%	108	121	12,1%
Resultado líquido (antes de oper. desc.)	185	302	63,3%	39	116	>100%	146	187	27,8%	160	178	11,3%	85	94	10,5%	-99	-86	13,7%
Res. de oper. descontinuadas	1	-1	<-100%															
Resultado líquido	186	301	61,5%															

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), ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral (líquido de imparidade), ativos com acordo de recompra, ativos financeiros disponíveis para venda e ativos financeiros detidos até à maturidade (nos dois últimos casos até 2017).

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 as dotações para imparidade para crédito ao custo amortizado e títulos de dívida ao custo amortizado associados a operações de crédito (líquida de recuperações) contabilizadas 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) de ativos financeiros ao custo amortizado para aplicações de instituições de crédito, para crédito concedido a clientes (líquida de recuperações de crédito e juros) 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 de ativos financeiros (classificados ao justo valor através de outro rendimento integral, ao custo amortizado não associados a operações de crédito e disponíveis para venda, neste caso até 2017), 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 de clientes 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, rendimentos de ativos financeiros detidos para negociação e, até 2017, de ativos financeiros disponíveis para venda.
- 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, resultados com o desconhecimento de ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral e resultados em ativos financeiros disponíveis para venda (até 2017).
- 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 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 de 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
Rui Coimbra, Responsável

EQUITY

Luís Pedro Monteiro e Paula Dantas Henriques
+351 21 1131 084

DÍVIDA E RATINGS

Luís Morais
+351 21 1131 337

investors@millenniumbcp.pt



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