

Millennium  
bcp

# APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS

9M 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 dos primeiros nove meses de 2018 e de 2017 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

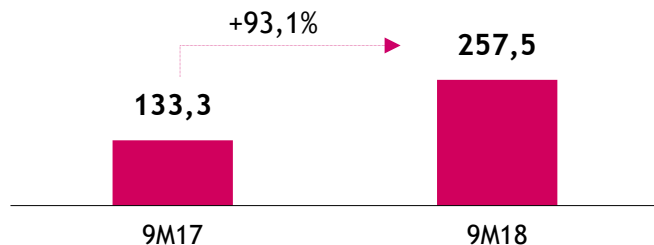
# Destaques

- 1 Melhoria da rentabilidade, com resultado líquido de €257,5 milhões nos primeiros 9 meses de 2018
- 2 Melhoria da qualidade dos ativos, com redução dos NPE de €1,8 mil milhões face a 30 de setembro de 2017
- 3 Crescimento do negócio no terceiro trimestre de 2018, com destaque para o aumento do crédito total em cerca de €700 milhões e do crédito *performing* em €1,0 mil milhões
- 4 Mais 294 mil Clientes ativos face a 30 de setembro de 2017
- 5 Ações de *rating* recentes (*Standard & Poor's* e *Moody's*) reconhecem progresso do Millennium bcp nos últimos anos
- 6 Bons resultados nos testes de *stress*, comparando favoravelmente com a média dos bancos testados
- 7 Acordo para aquisição do eurobank reforça a posição de mercado do Bank Millennium na Polónia e proporciona oportunidade de forte criação de valor

# Destaques

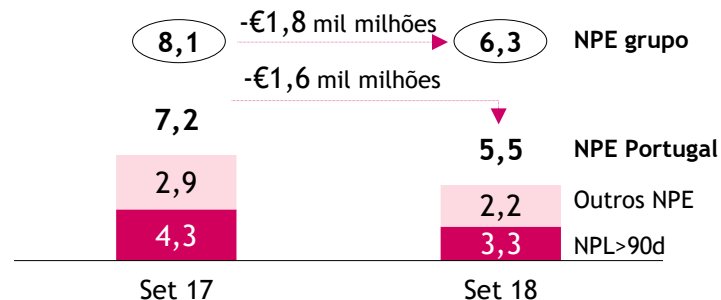
## 1 Melhoria da rentibilidade

(Resultado líquido consolidado, milhões de euros)



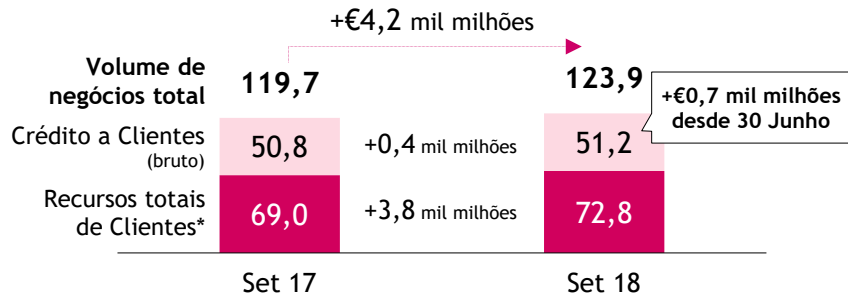
## 2 Melhoria da qualidade dos ativos

(Non-performing exposures, mil milhões de euros)



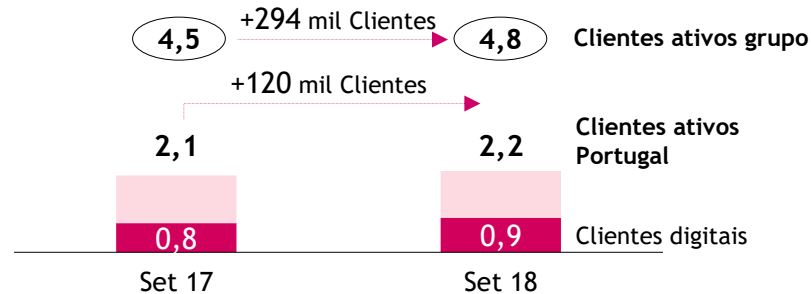
## 3 Crescimento dos volumes de negócio

(Consolidado, mil milhões de euros)



## 4 Crescimento da base de Clientes

(Milhões de Clientes)



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

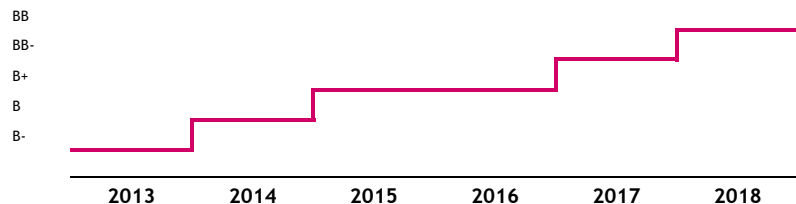
# Destaques

- 5 Ações de *rating* recentes reconhecem progresso do Millennium bcp nos últimos anos

## Standard & Poor's

Stand-Alone Credit Profile

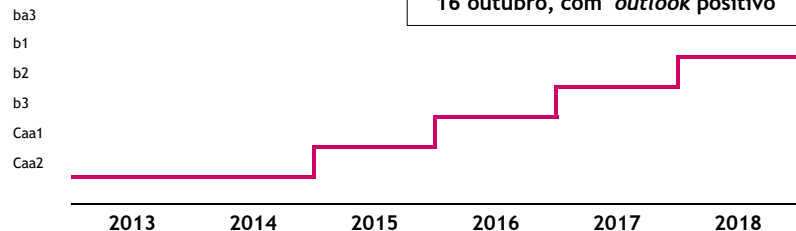
Upgrade do *rating* de longo prazo em 9 outubro, com *outlook* estável



## Moody's

Baseline Credit Assessment

Upgrade do *rating* de longo prazo em 16 outubro, com *outlook* positivo



- 6 Bons resultados nos testes de *stress*, comparando favoravelmente com a média dos bancos testados

## Resultados dos testes de *stress* 2018

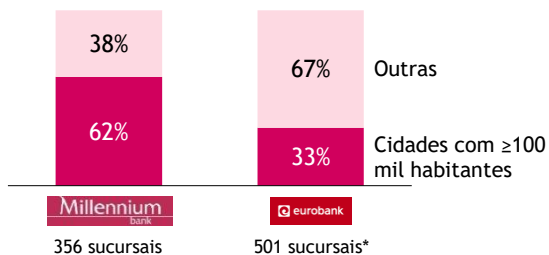
Cenário adverso

|                          | Variação 2017-2020 |                                   |
|--------------------------|--------------------|-----------------------------------|
|                          | BCP                | Média 48 bancos testados pela EBA |
| Rácio CET1               |                    |                                   |
| <i>Phased-in</i>         | -384 pb            | -410 pb                           |
| <i>Fully implemented</i> | -300 pb            | -395 pb                           |

- O CET1 *phased-in* do Millennium bcp agravou-se 384 pontos base face ao final de 2017 no cenário adverso, comparando favoravelmente com o impacto negativo médio de 410 pontos base para os 48 bancos testados pela EBA
- Em base *fully implemented*, o rácio CET1 do Millennium bcp agravou-se 300 pontos base no mesmo cenário, comparando favoravelmente com 395 pontos base para a média dos 48 bancos testados

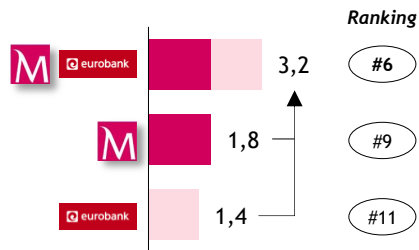
# Acordo para aquisição do eurobank na Polónia concretiza ambição de crescimento renovada

## Reforço da cobertura geográfica fora das grandes cidades



## Reforço da quota de mercado no crédito de retalho não-hipotecário

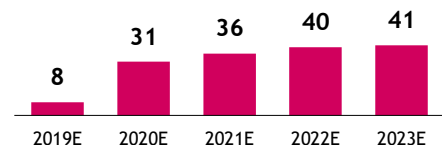
(Crédito de retalho não hipotecário, mil milhões de euros)



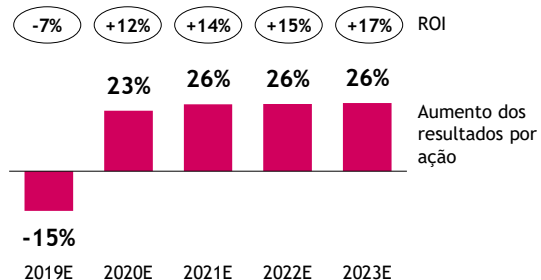
## Sinergias significativas

(Milhões de euros)

Custos de integração:  
€82 milhões



## Forte incremento dos resultados por ação



- Acordo para aquisição de 99,79% no eurobank por um valor estimado de €428 milhões (P/BV de 1,20x), em cash e financiada por meios próprios do Bank Millennium
- Em 30 de junho de 2018, o eurobank tinha ativos totais de €3,3 mil milhões, crédito líquido de €2,8 mil milhões e depósitos de Clientes de €1,6 mil milhões
- Aquisição fortalece a presença geográfica do Bank Millennium fora das grandes cidades e reforça significativamente a sua quota no mercado de crédito de retalho não-hipotecário
- Aplicação lucrativa dos excessos de capital e de liquidez do Bank Millennium, estimando-se que incremente os seus resultados em 26% após materialização plena de sinergias
- Transação a ser concluída no 2.º trimestre de 2019 e sujeita a autorizações regulamentares
- Impactos estimados de aproximadamente -40 pontos base no rácio *CET1* e de -30 pontos base no rácio de capital total do Grupo (base *fully implemented*), na data da transação

# Agenda

---

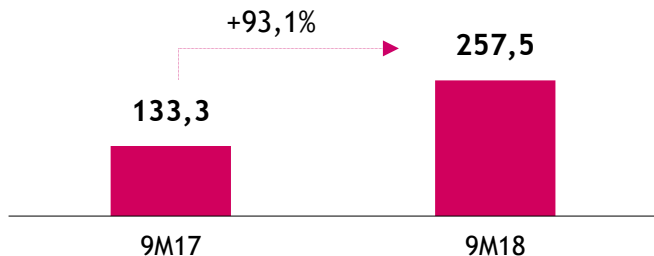
- Destaques
- Grupo
  - Rendibilidade
  - Atividade comercial
  - Capital
- Portugal
- Operações internacionais
- Principais indicadores



# Melhoria da rentabilidade nas diferentes geografias

(Milhões de euros)

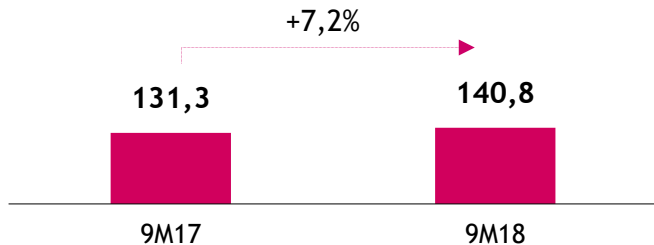
## Resultado líquido consolidado\*



## Resultado líquido da atividade em Portugal



## Resultado líquido da atividade internacional



- **Resultado líquido de €257,5 milhões** nos primeiros 9 meses de 2018, um **crescimento de 93,1%** face aos €133,3 milhões registados no mesmo período do ano anterior
- **Evolução muito favorável do resultado da atividade em Portugal:** contributo de €114,9 milhões nos primeiros 9 meses de 2018, comparando com €0,8 milhões no mesmo período de 2017
- **Resultado da atividade internacional aumenta 7,2%**, de €131,3 milhões nos primeiros 9 meses de 2017 para €140,8 milhões no mesmo período de 2018

\*Inclui resultado líquido da atividade em Portugal, da atividade internacional e de operações descontinuadas (€1,2 milhões nos primeiros 9 meses de 2017 e €1,8 milhões nos primeiros 9 meses de 2018).

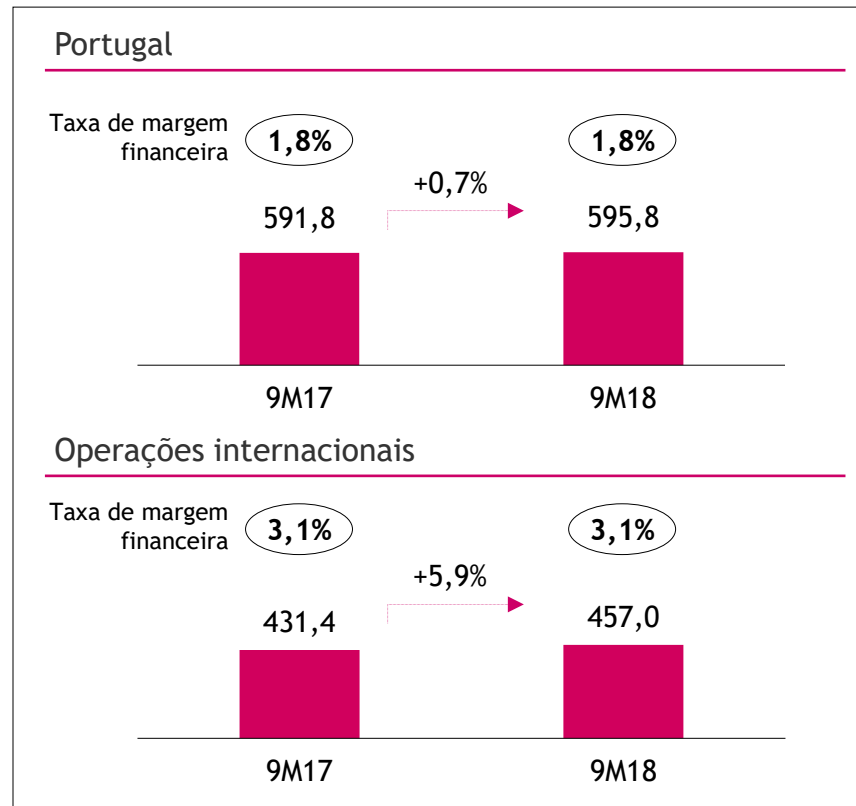
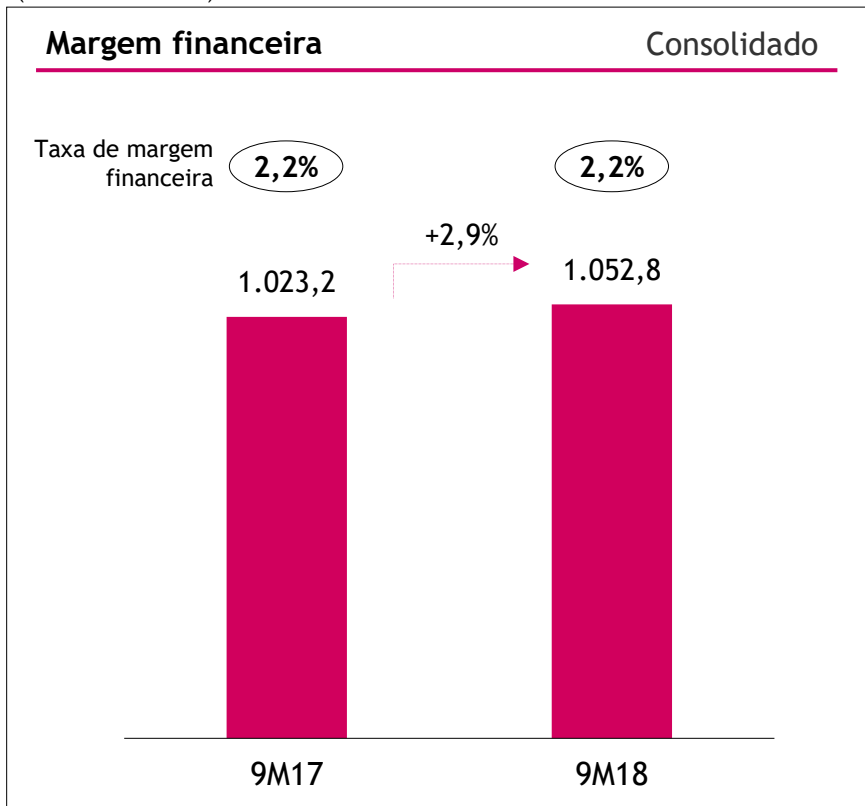
# Lucro de €257,5 milhões nos primeiros 9 meses de 2018

| (milhões de euros)                                     | 9M17           | 9M18           | Δ%            | Impacto no resultado |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------------|
| Margem financeira                                      | 1.023,2        | 1.052,8        | +2,9%         | +29,6                |
| Comissões  | 494,6          | 510,1          | +3,1%         | +15,4                |
| <b>Proveitos core</b>                                  | <b>1.517,8</b> | <b>1.562,9</b> | <b>+3,0%</b>  | <b>+45,0</b>         |
| Outros proveitos*                                      | 76,5           | 71,7           | -6,2%         | -4,8                 |
| Custos operacionais                                    | -694,6         | -754,2         | +8,6%         | -59,6                |
| <b>Dos quais: recorrentes</b>                          | <b>-718,3</b>  | <b>-742,2</b>  | <b>+3,3%</b>  | <b>-23,9</b>         |
| Dos quais: itens não habituais (custos com pessoal)    | 23,7           | -12,0          |               | -35,7                |
| <b>Resultados operacionais</b>                         | <b>899,7</b>   | <b>880,3</b>   | <b>-2,2%</b>  | <b>-19,4</b>         |
| <b>Dos quais: recorrentes</b>                          | <b>876,0</b>   | <b>892,3</b>   | <b>+1,9%</b>  | <b>+16,4</b>         |
| Imparidades e provisões                                | -628,5         | -431,4         | -31,4%        | +197,2               |
| <b>Resultado antes de impostos</b>                     | <b>271,2</b>   | <b>449,0</b>   | <b>+65,6%</b> | <b>+177,8</b>        |
| Impostos, int. minoritários e operações descontinuadas | -137,9         | -191,5         | +38,9%        | -53,6                |
| <b>Resultado líquido</b>                               | <b>133,3</b>   | <b>257,5</b>   | <b>+93,1%</b> | <b>+124,2</b>        |

\*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)

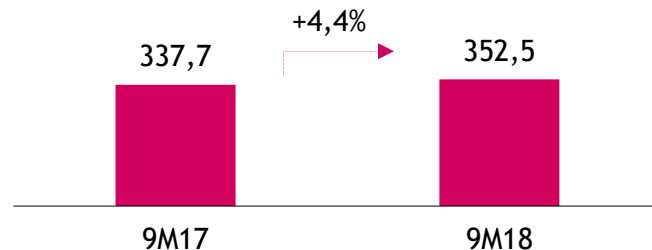


# Comissões impulsionadas pelo crescimento do negócio

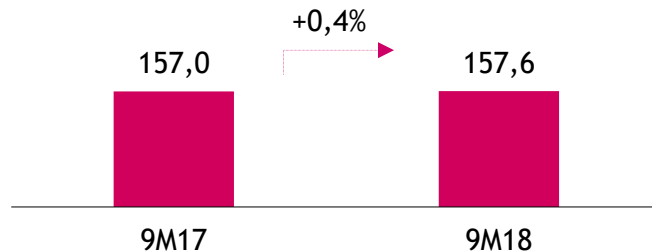
(Milhões de euros)

| Comissões                                  | Consolidado  |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|
|  | 9M17         | 9M18         | Δ %          |
| Comissões bancárias                        | 408,5        | 418,3        | +2,4%        |
| Cartões e transferências de valores        | 115,3        | 122,3        | +6,1%        |
| Crédito e garantias                        | 117,9        | 121,6        | +3,2%        |
| Bancassurance                              | 71,4         | 71,7         | +0,4%        |
| Contas                                     | 77,8         | 79,1         | +1,6%        |
| Outras comissões                           | 26,1         | 23,6         | -9,7%        |
| <b>Comissões relacionadas com mercados</b> | <b>86,2</b>  | <b>91,8</b>  | <b>+6,5%</b> |
| Operações sobre títulos                    | 54,7         | 59,0         | +7,7%        |
| Gestão de ativos                           | 31,4         | 32,8         | +4,4%        |
| <b>Comissões totais</b>                    | <b>494,6</b> | <b>510,1</b> | <b>+3,1%</b> |

## Portugal

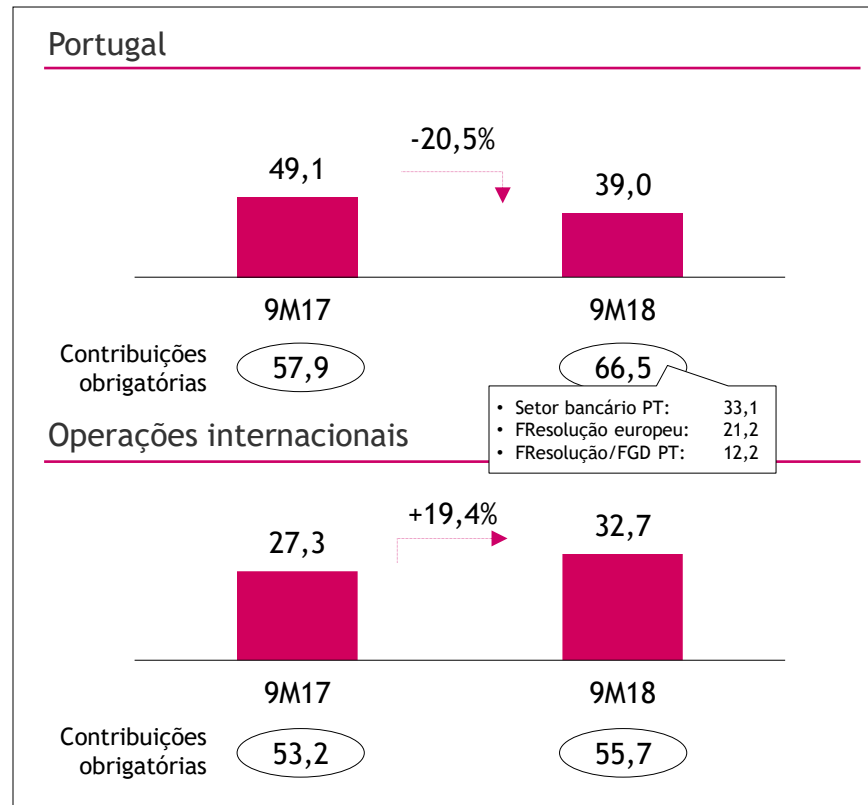
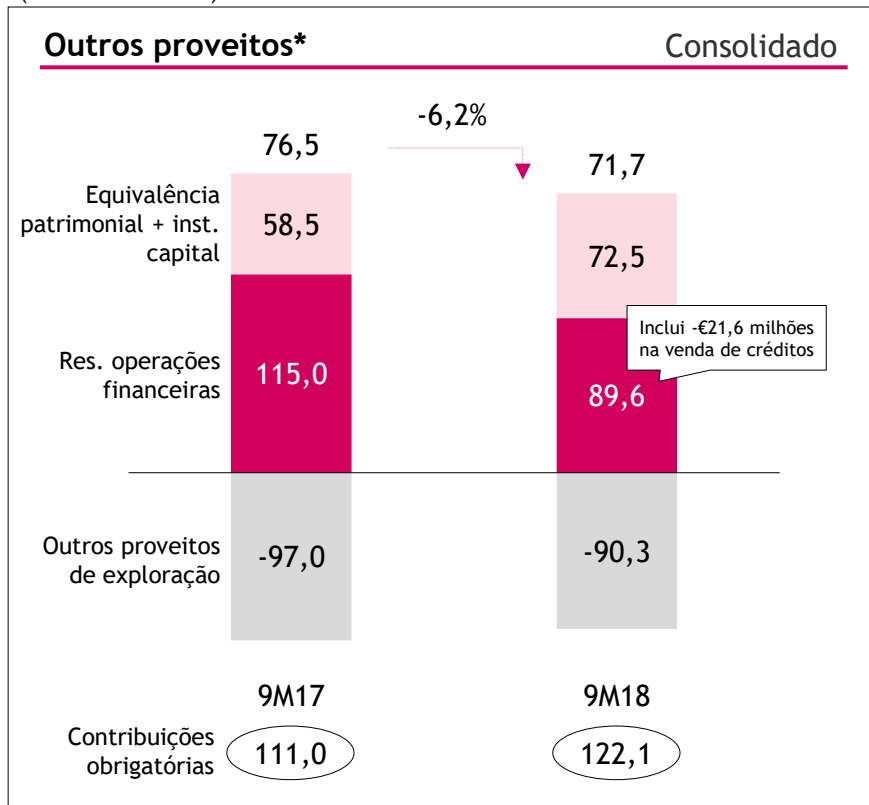


## Operações internacionais



# Outros proveitos\* influenciados por maiores contribuições obrigatórias e por vendas de crédito

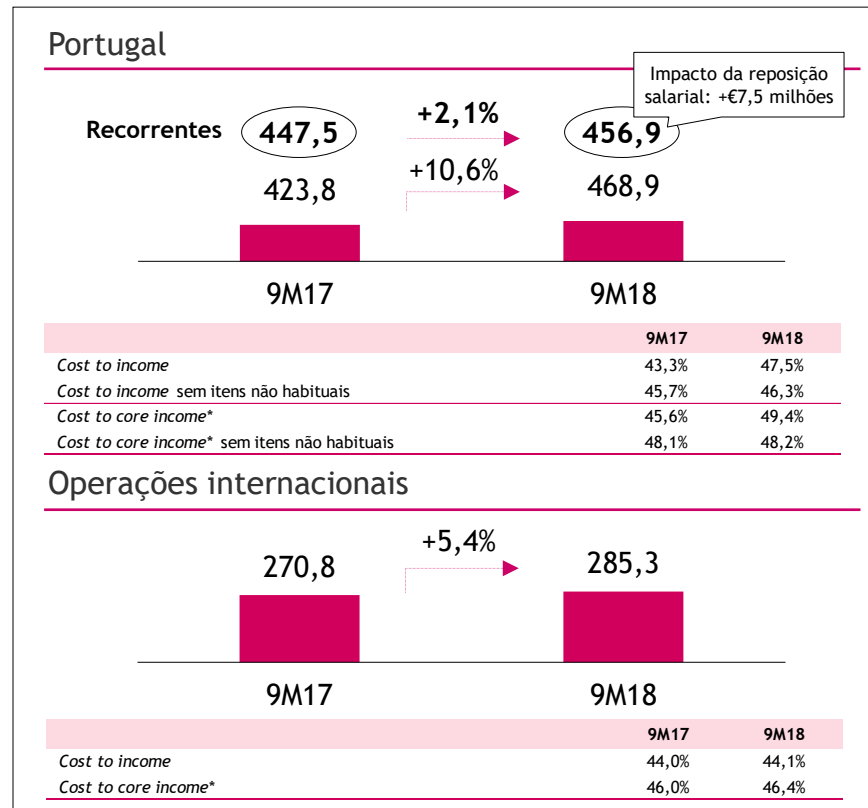
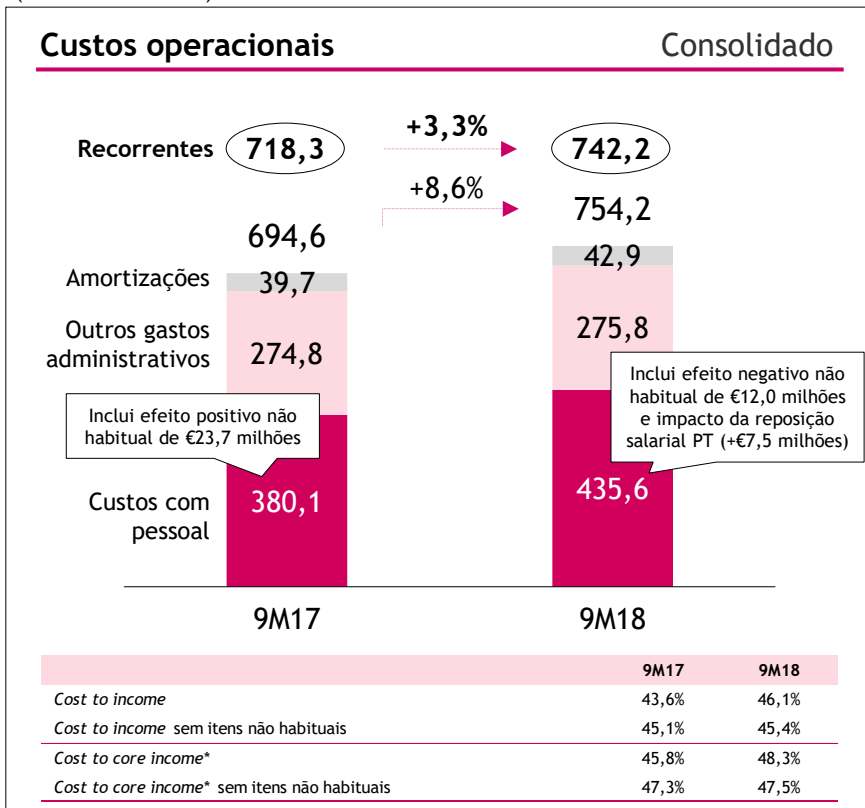
(Milhões de euros)



\*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)

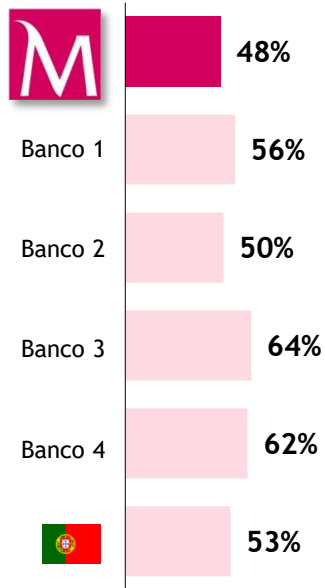


# Millennium bcp: um dos bancos mais eficientes na zona euro

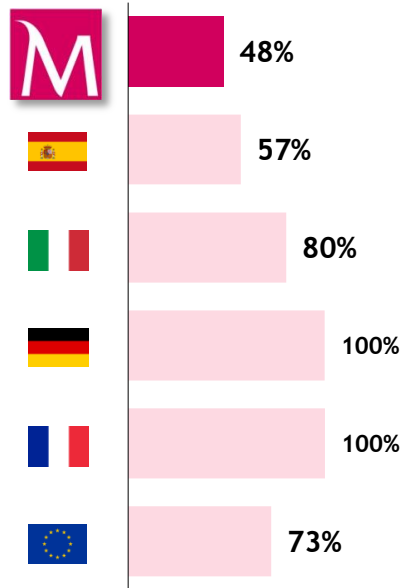
## Cost to core income\*

Última informação disponível

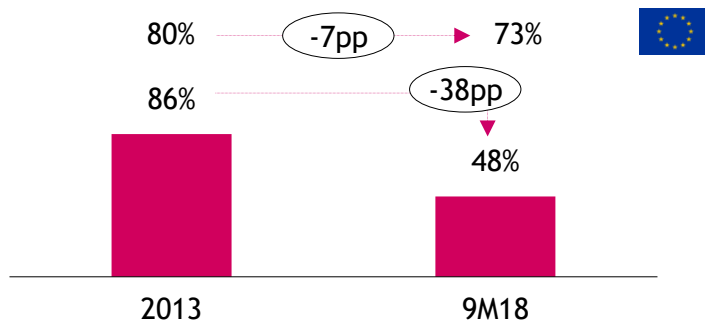
vs. concorrentes em Portugal



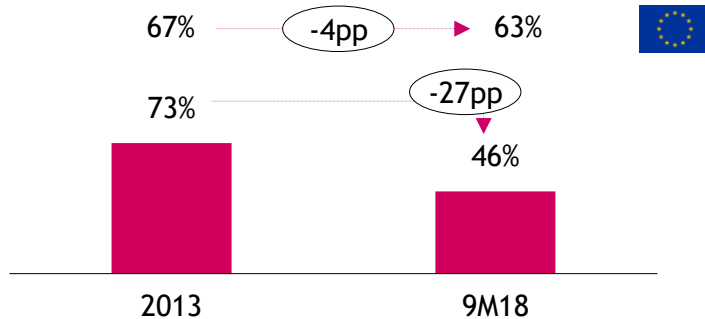
vs. bancos zona euro



## Cost to core income\*



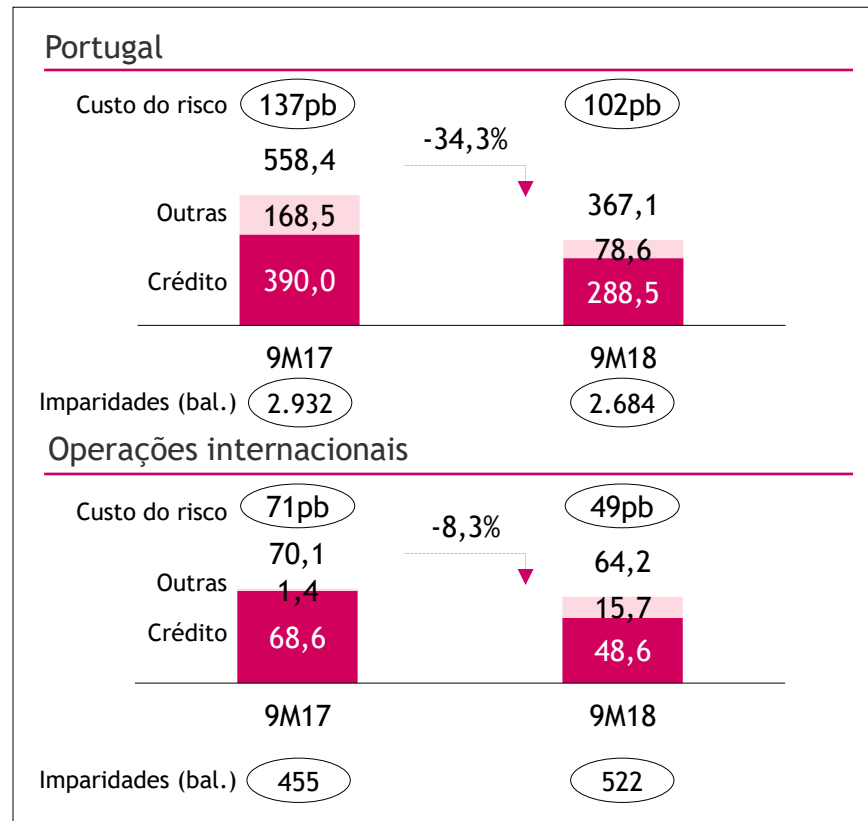
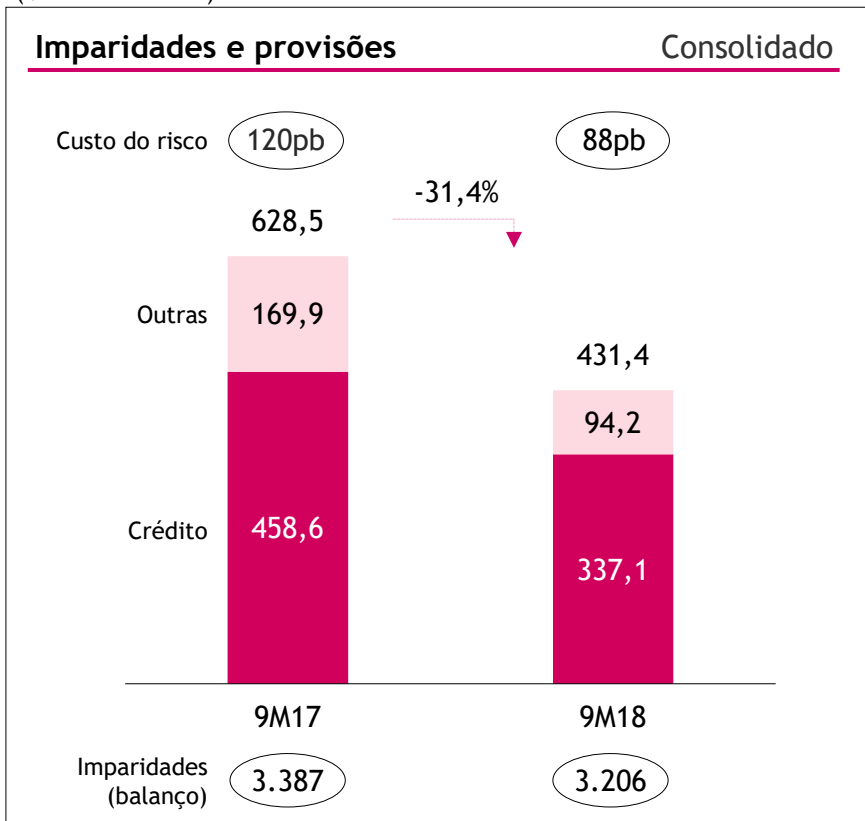
## Cost to income



\*Core income = margem financeira + comissões.

# Custo do risco prossegue tendência favorável

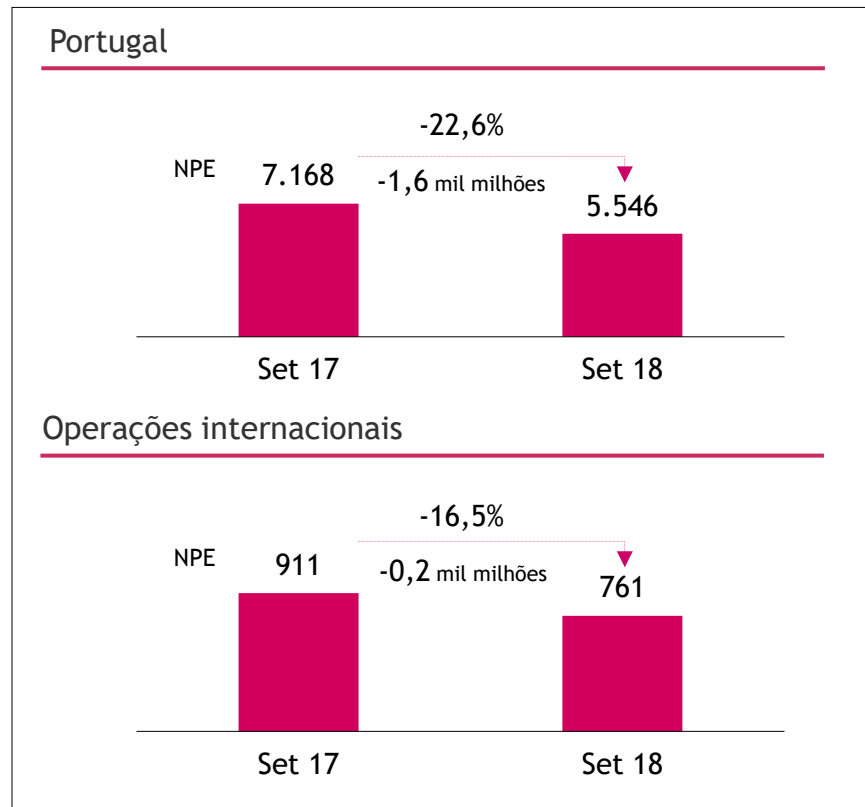
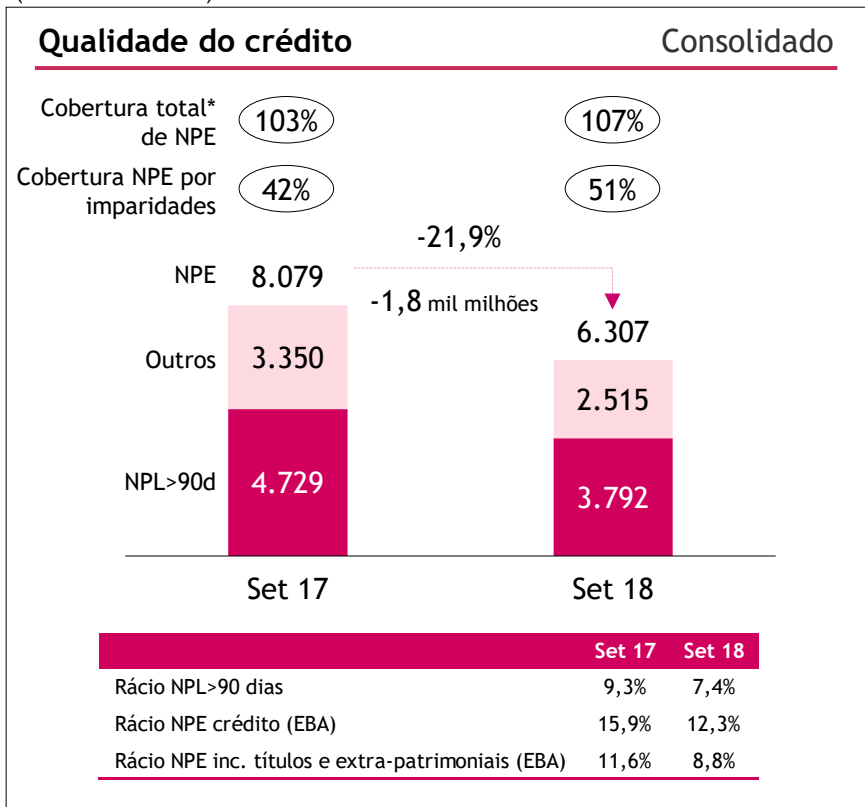
(Milhões de euros)





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

(Milhões de euros)



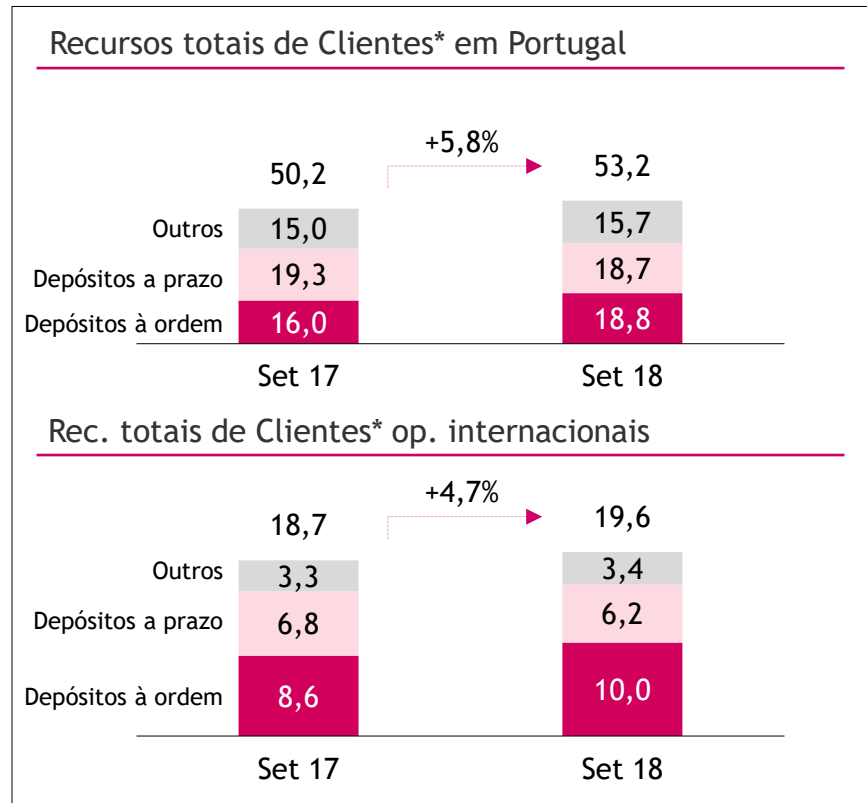
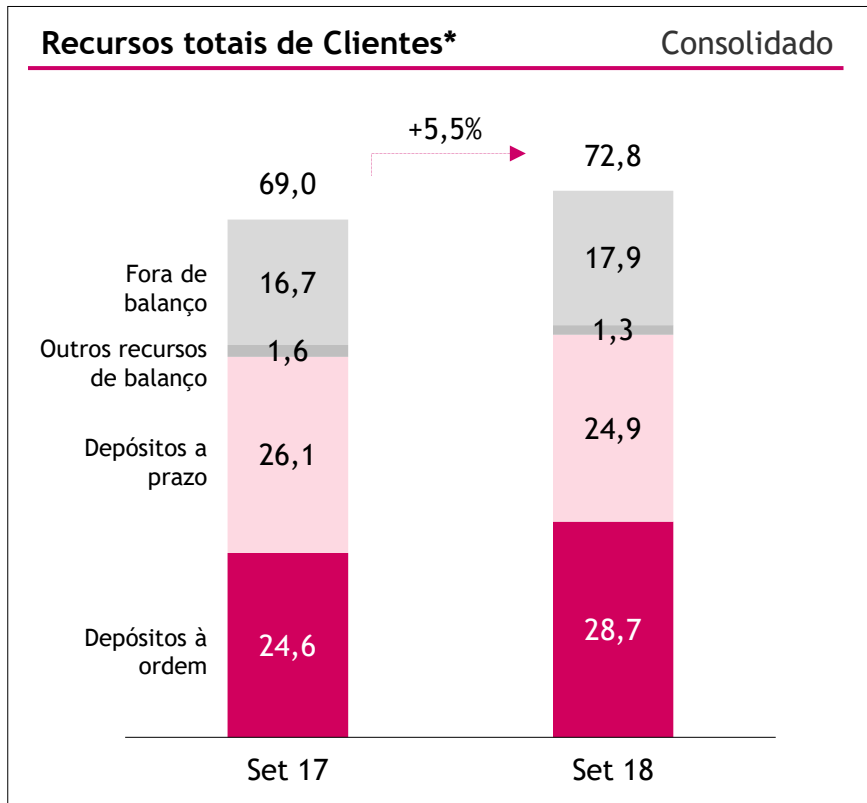
# Agenda

---

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

# Forte dinâmica comercial, com crescimento dos recursos de Clientes

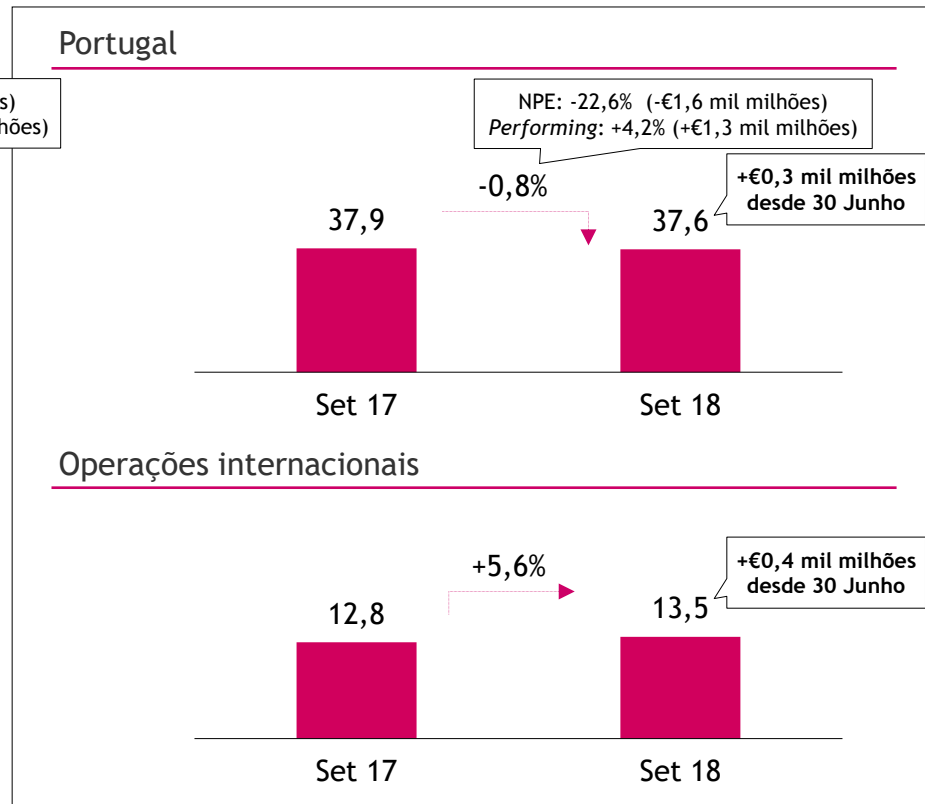
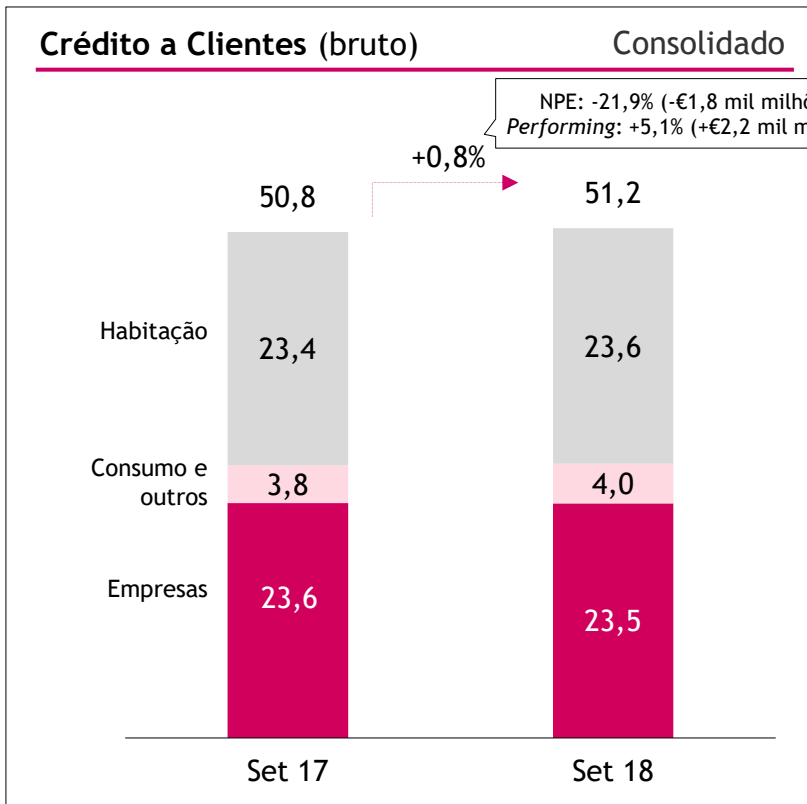
(Mil milhões de euros)



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

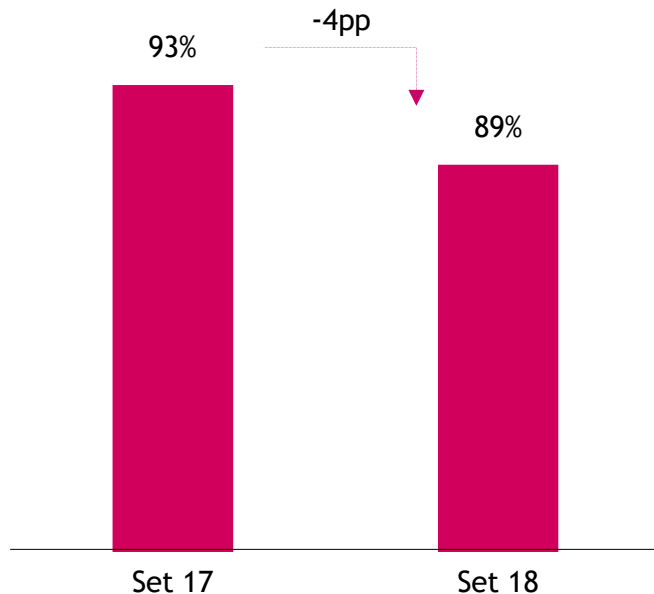
# Forte dinâmica comercial, com crescimento da carteira de crédito

(Mil milhões de euros)



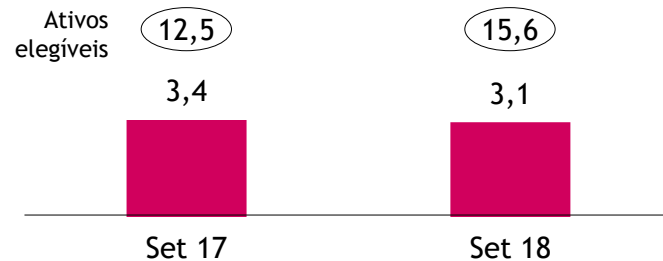
# Posição de liquidez confortável

## Rácio de crédito líquido sobre depósitos

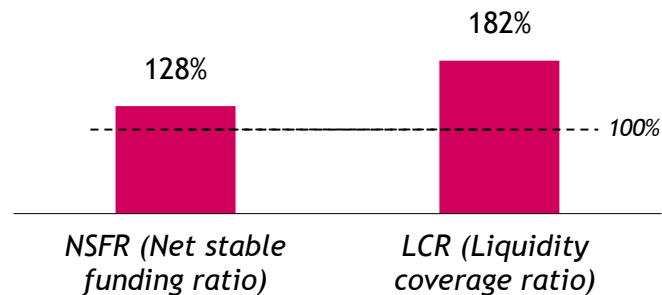


## Financiamento BCE

(Mil milhões de euros)



## Rácios de liquidez (CRD IV/CRR)



# Agenda

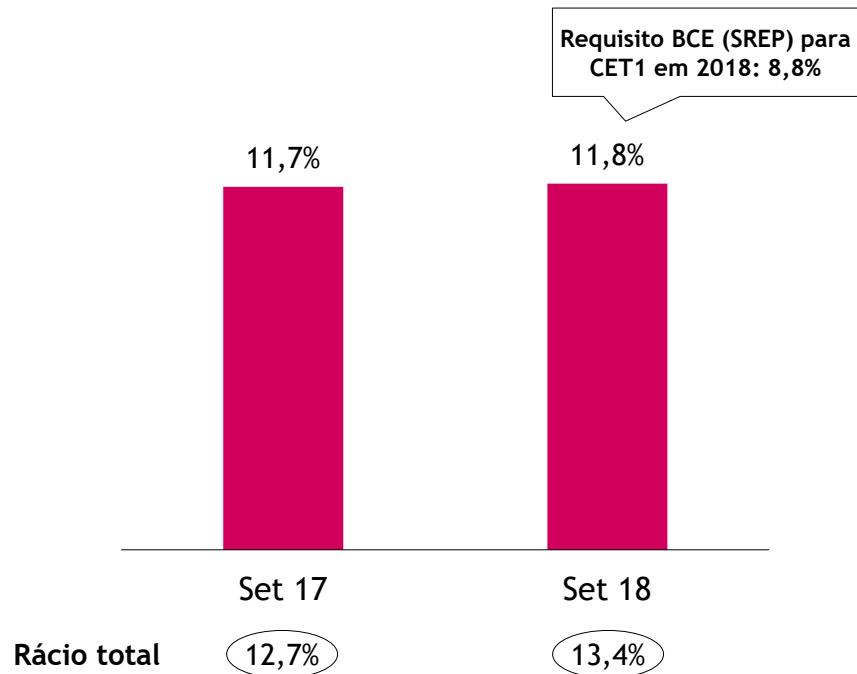
---

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

# Posição adequada de capital

## Rácio Common Equity Tier 1

Fully implemented

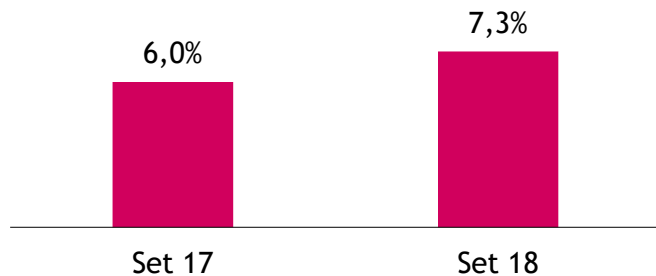


- Rácio de capital CET1 de 11,8% (*fully implemented*)
- Reforço face a 11,7% em 30 de setembro de 2017 reflete os lucros dos últimos 4 trimestres (+80pb), parcialmente compensados pelo impacto da adoção da IFRS9, por impactos cambiais desfavoráveis e pelo crescimento dos ativos ponderados pelo risco
- Reforço face a 11,7% em 30 de junho devido aos lucros do trimestre, parcialmente compensados pelo crescimento dos ativos ponderados pelo risco
- Rácio de capital total de 13,4% (*fully implemented*), impulsionado pela emissão de €300 milhões de dívida subordinada (*tier 2*) em Dezembro de 2017

# Capital em níveis adequados

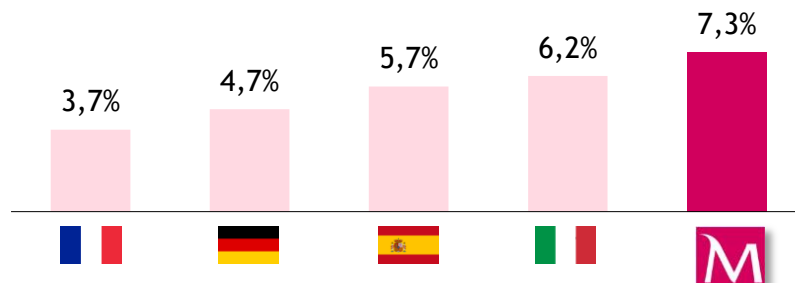
## Leverage ratio

Fully implemented



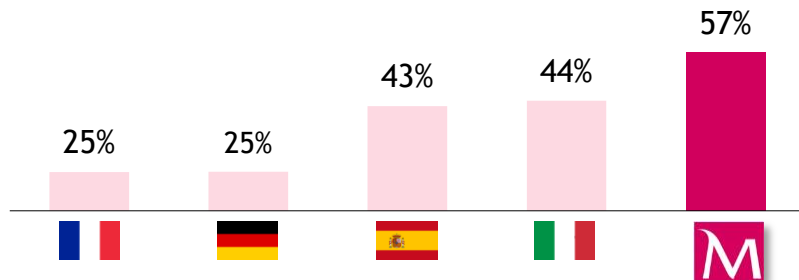
## Leverage ratio

Fully implemented, última informação disponível

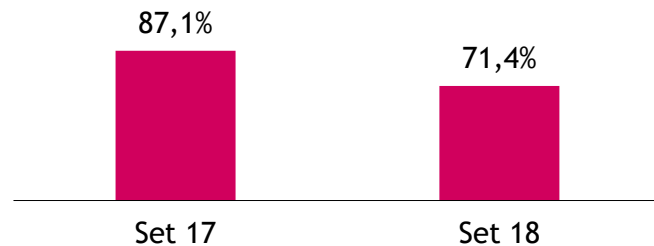


## Densidade de RWAs

RWAs em % do ativo, última informação disponível



## Texas ratio\*



\*Texas ratio = NPE / (Tangible equity + stock de imparidades).



# Agenda

---

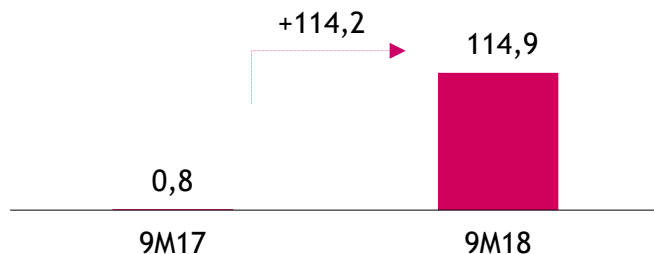
- Destaques
- Grupo
  - Rendibilidade
  - Atividade comercial
  - Capital
- Portugal
- Operações internacionais
- Principais indicadores

# Melhoria do resultado líquido

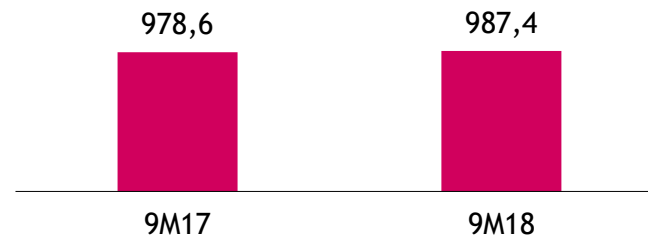


(Milhões de euros)

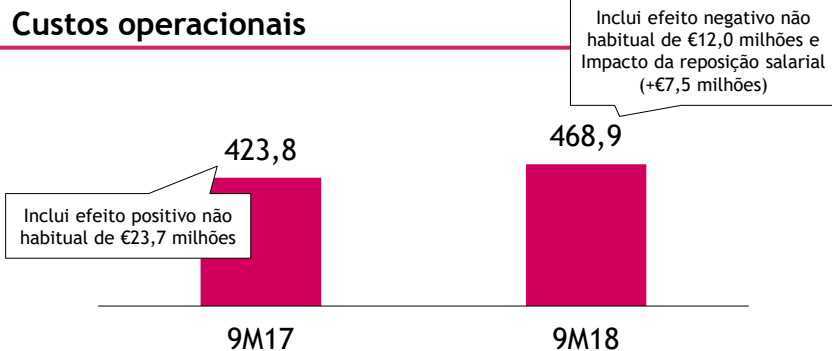
## Resultado líquido



## Produto bancário



## Custos operacionais



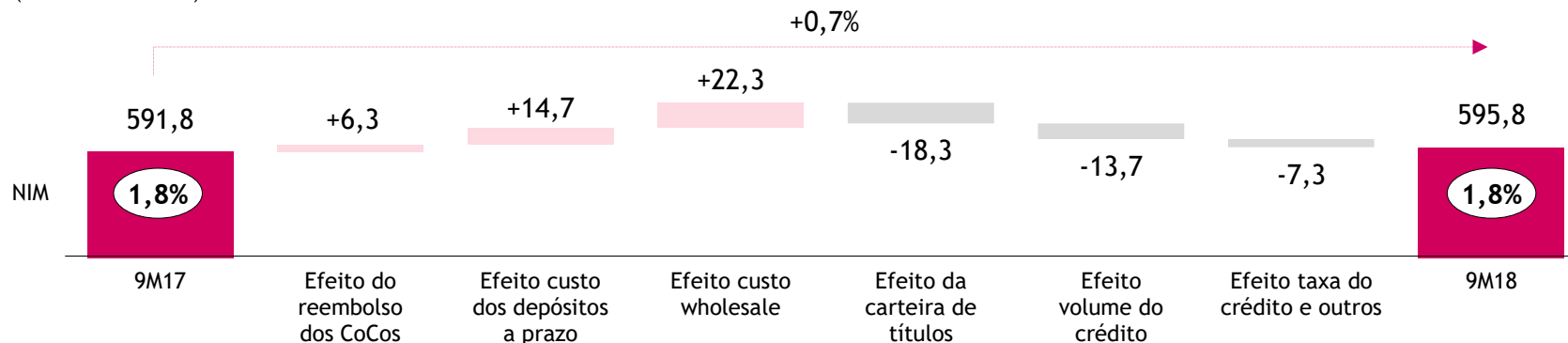
- Resultado líquido de €114,9 milhões nos primeiros 9 meses de 2018, +€114,2 milhões que os €0,8 milhões registados no mesmo período de 2017
- Resultado líquido impulsionado pela redução expressiva das imparidades para crédito (-26,0%, com diminuição do custo do risco de 137pb para 102pb), bem como pelo menor montante de outras imparidades e provisões (-53,4%)

# Margem financeira



## Margem financeira

(Milhões de euros)



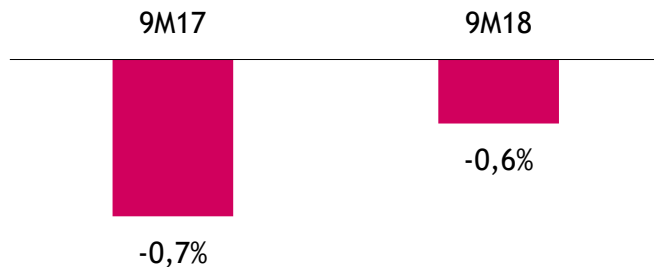
- A margem financeira aumentou de €591,8 milhões nos primeiros 9 meses de 2017 para €595,8 milhões no mesmo período de 2018. Os impactos favoráveis da redução do custo do *wholesale funding*; da descida continuada da remuneração dos depósitos a prazo; e do reembolso dos *CoCos*; foram parcialmente compensados pelos efeitos negativos da carteira de títulos (maior montante, mas remunerado a taxas inferiores, refletindo a redução das *yields* soberanas desde o final dos primeiros 9 meses de 2017); do menor volume médio de crédito, que reflete, em grande parte, a ênfase na redução dos NPE (*unlikely to pay*); e da redução da taxa de crédito, que reflete a normalização da situação macroeconómica
- A margem financeira aumentou de €192,8 milhões no 2.º trimestre para €211,1 milhões no 3.º trimestre de 2018. Para além dos efeitos positivos da redução do custo do *wholesale funding*; da carteira de títulos; do maior número de dias (92 dias no 3.º trimestre, 91 dias no 2.º) e da descida da remuneração dos depósitos a prazo, a margem financeira foi também impulsionada pelo crescimento da carteira de crédito, que se traduziu num efeito volume positivo já no 3.º trimestre

# Continuação do esforço de redução do custo dos depósitos



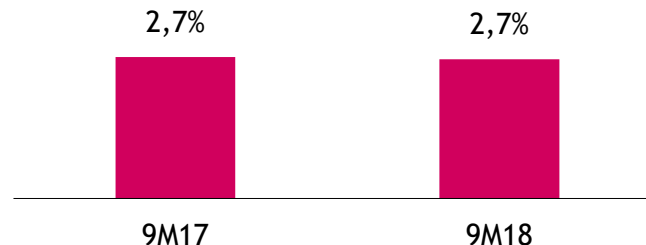
## Spread da carteira de depósitos a prazo

(vs Euribor 3m)

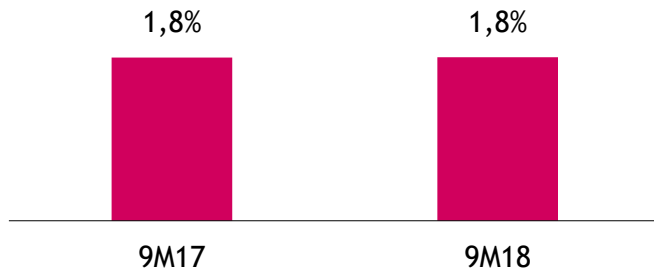


## Spread da carteira de crédito vivo

(vs Euribor 3m)



## NIM



- Melhoria contínua do *spread* da carteira de depósitos a prazo: de -0,7% nos primeiros 9 meses de 2017 para -0,6% no mesmo período de 2018; *spread* na nova produção nos primeiros 9 meses de 2018, de 46pb, continua abaixo do custo médio atual da carteira
- Margem da carteira de crédito vivo situou-se em 2,7% nos primeiros 9 meses de 2018 (mesmo valor nos primeiros 9 meses de 2017)
- A NIM cifrou-se em 1,8%

# Comissões e outros proveitos\*

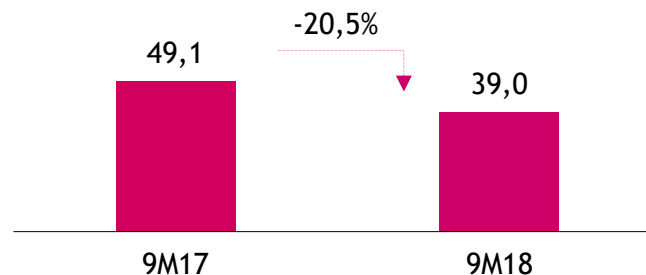


(Milhões de euros)

## Comissões

|  | 9M17         | 9M18         | Δ %           |
|--|--------------|--------------|---------------|
| <b>Comissões bancárias</b>                 | <b>293,0</b> | <b>303,1</b> | <b>+3,5%</b>  |
| Cartões e transferências de valores        | 78,5         | 81,9         | +4,4%         |
| Crédito e garantias                        | 77,9         | 79,1         | +1,5%         |
| Bancassurance                              | 58,8         | 60,7         | +3,2%         |
| Contas                                     | 69,3         | 70,8         | +2,1%         |
| Outras comissões                           | 8,4          | 10,6         | +26,1%        |
| <b>Comissões relacionadas com mercados</b> | <b>44,7</b>  | <b>49,4</b>  | <b>+10,4%</b> |
| Operações sobre títulos                    | 39,8         | 44,4         | +11,4%        |
| Gestão de ativos                           | 4,9          | 5,0          | +2,3%         |
| <b>Comissões totais</b>                    | <b>337,7</b> | <b>352,5</b> | <b>+4,4%</b>  |

## Outros proveitos\*



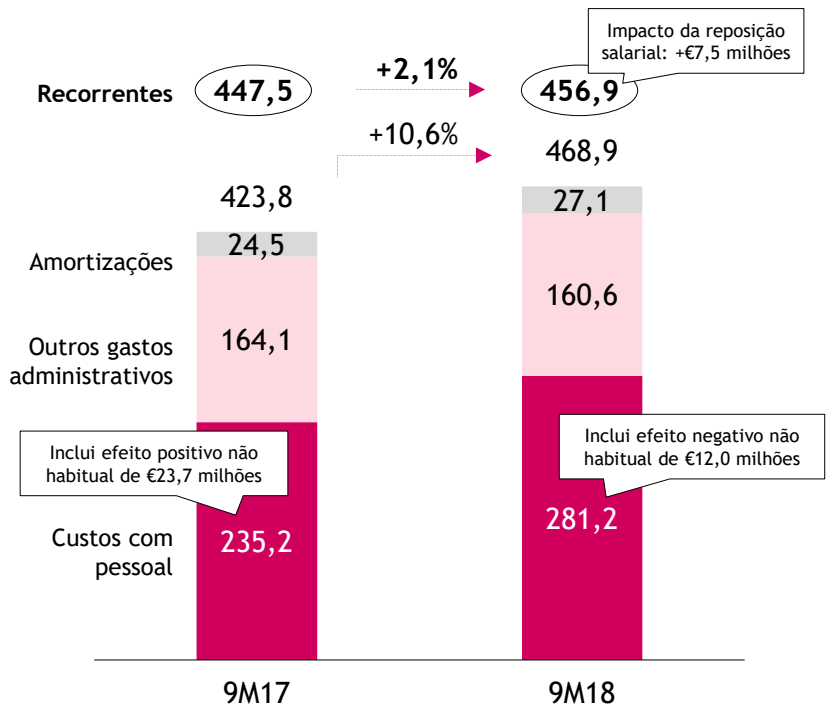
- Crescimento das comissões em Portugal, em todas as linhas, destacando-se os proveitos relacionados com mercados (em particular corretagem) e com a atividade da banca de investimento
- Descida dos outros proveitos determinada pelos menores resultados em operações financeiras (que incluem -€21,6 milhões em vendas de créditos, comparando com -€4,8 milhões nos primeiros 9 meses de 2017) e por maiores contribuições obrigatórias (crescimento de €8,6 milhões)

# Custos operacionais

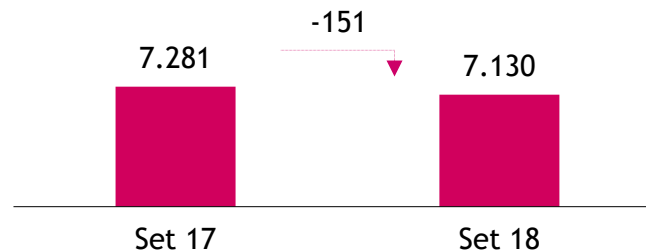


(Milhões de euros)

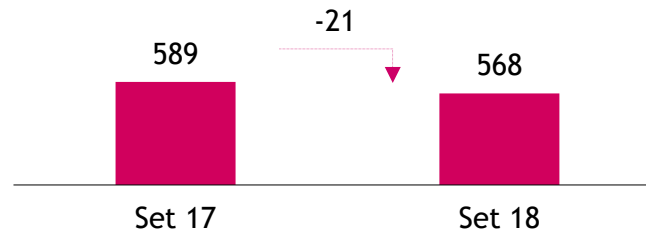
## Custos operacionais



## Colaboradores



## Sucursais

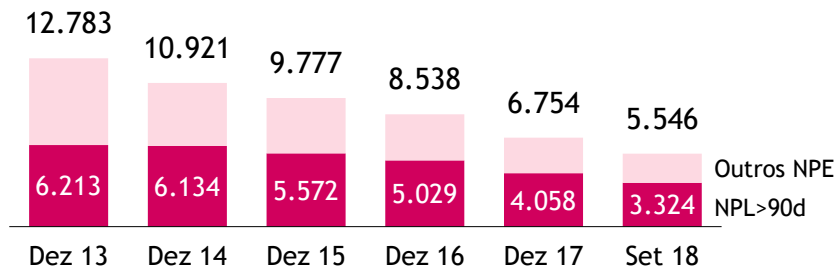


# Ritmo muito elevado de redução de NPE desde 2013

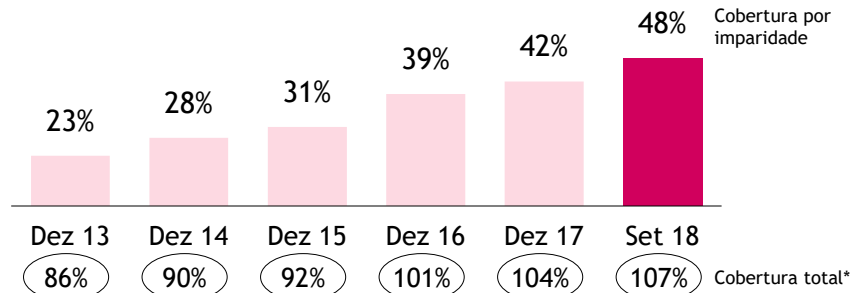


(Milhões de euros)

## Non-performing exposures (NPE)



## Cobertura de NPE



- **NPE em Portugal descem** para €5,5 mil milhões em 30 de setembro de 2018, uma **redução de €1,2 mil milhões face ao final de 2017**
- Este decréscimo é atribuível a **reduções de €734 milhões dos NPL > 90d e de €474 milhões dos outros NPE**
- **Cobertura total\* dos NPE de 107%**, desagregada em:
  - cobertura por imparidade de 48%
  - cobertura por colateral imobiliário de 44%
  - cobertura por colaterais financeiros de 14%
  - cobertura por *expected loss gap* de 1%
- **Redução de NPE líquidos de imparidades de €9,8 mil milhões no final de 2013 para €2,9 mil milhões em 30 de setembro de 2018**

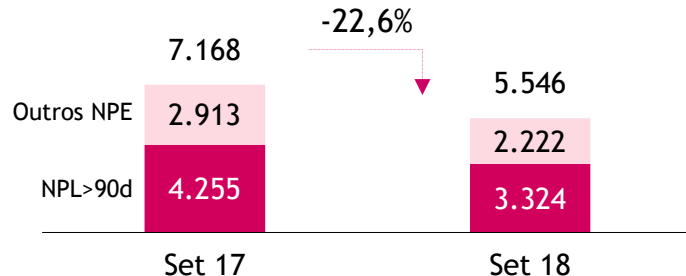
\*Por imparidades (balanço), *expected loss gap* e colaterais.

# Redução dos NPE, com reforço da cobertura



(Milhões de euros)

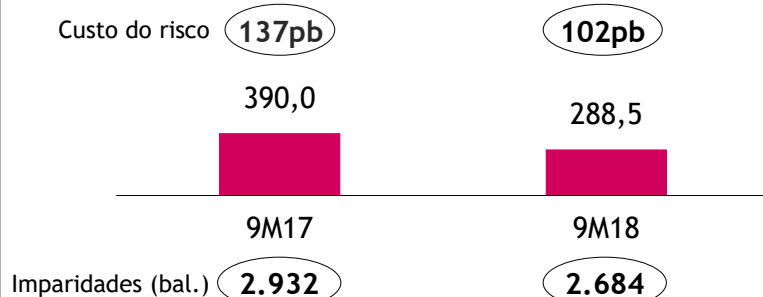
## Non-performing exposures (NPE)



## Detalhe da evolução dos NPE

|                     | Set 18<br>vs. Set 17 | Set 18<br>vs. Jun 18 |
|---------------------|----------------------|----------------------|
| Saldo inicial       | 7.168                | 5.913                |
| +/- Saídas líquidas | -717                 | -91                  |
| - Anulações         | -401                 | -131 <sup>1</sup>    |
| - Vendas            | -504                 | -145 <sup>1</sup>    |
| <b>Saldo final</b>  | <b>5.546</b>         | <b>5.546</b>         |

## Imparidade de crédito (líq. recuperações)

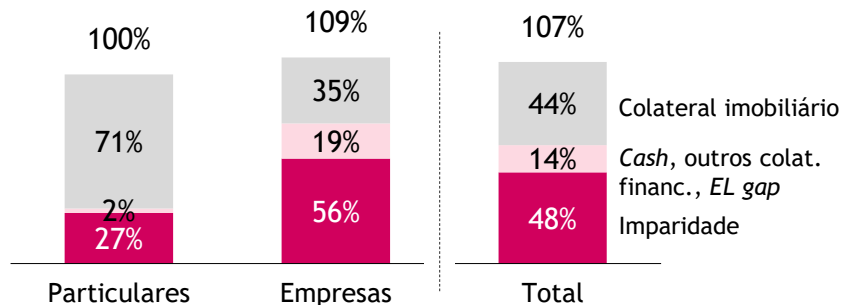


- NPE em Portugal descem €1,6 mil milhões, de €7,2 mil milhões em 30 de setembro de 2017 para €5,5 mil milhões na mesma data de 2018
- Este decréscimo resulta de saídas líquidas de €0,7 mil milhões, vendas de €0,5 mil milhões e anulações de €0,4 mil milhões
- O decréscimo de NPE face a 30 de setembro de 2017 é atribuível a reduções de €0,9 mil milhões dos NPL > 90d e de €0,7 mil milhões dos outros NPE
- Redução significativa dos NPE no trimestre, de €5,9 mil milhões em 30 de junho para €5,5 mil milhões em 30 de setembro de 2018
- Redução do custo do risco de 137pb nos primeiros 9 meses de 2017 para 102pb no mesmo período de 2018, com reforço da cobertura de NPE por imparidades de 40% para 48%, respetivamente

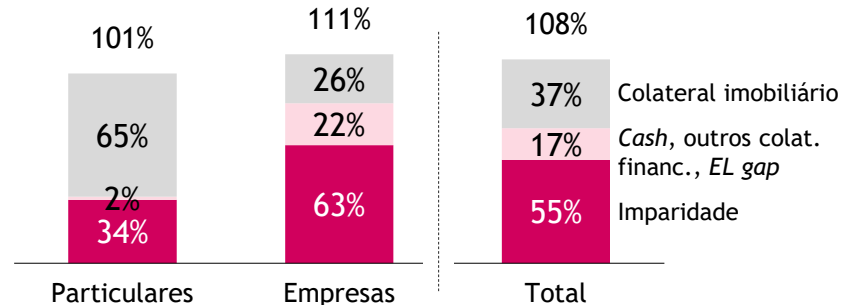




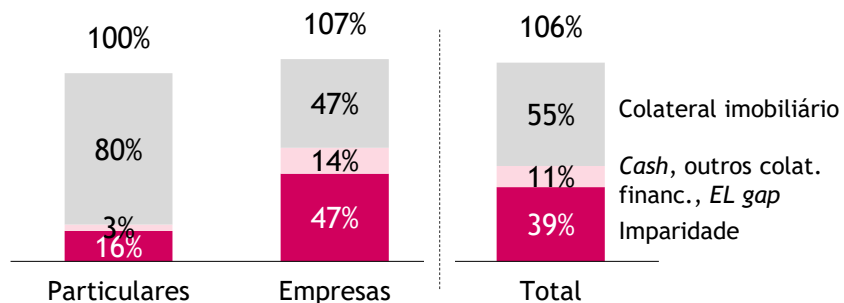
## Cobertura\* de NPE



## 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 56% em 30 de setembro de 2018, ascendendo a 63% nos NPL>90d (75% e 85%, respetivamente, considerando *cash*, colaterais financeiros e *expected loss gap*)

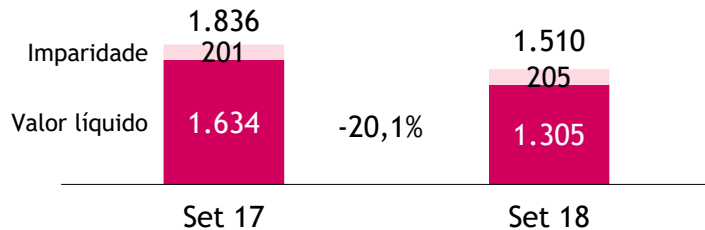
\*Por imparidades (balanço), *expected loss gap* e colaterais.



## Imóveis recebidos em dação

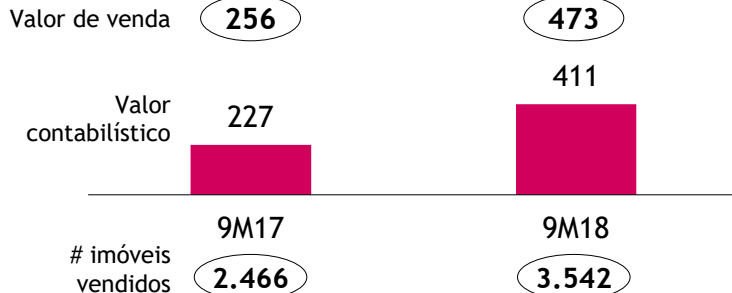
(Milhões de euros)

Valor de avaliação 26% acima do valor contabilístico



## Vendas de imóveis recebidos em dação

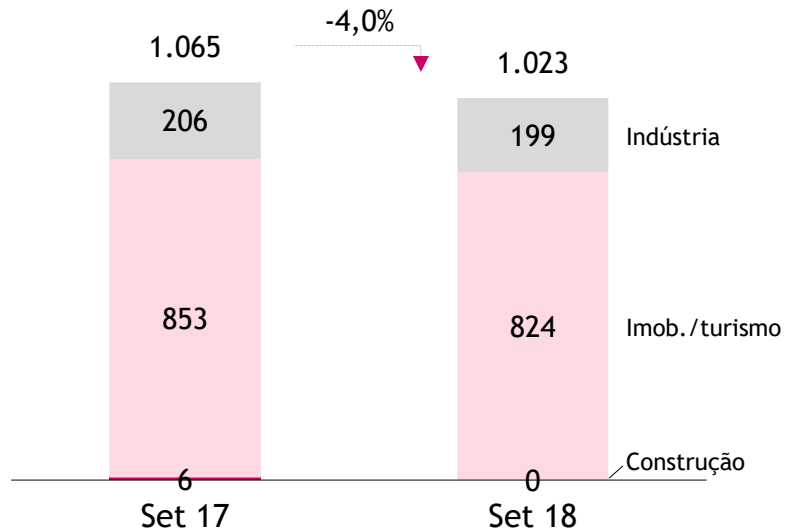
(Milhões de euros)



## Fundos de reestruturação empresarial

(Milhões de euros)

Crédito inicial: €2.006 milhões  
 Valor de balanço (30 setembro 2018): €1.023 milhões  
 Imparidades totais (crédito + FREs): €983 milhões (cobertura de 49%)

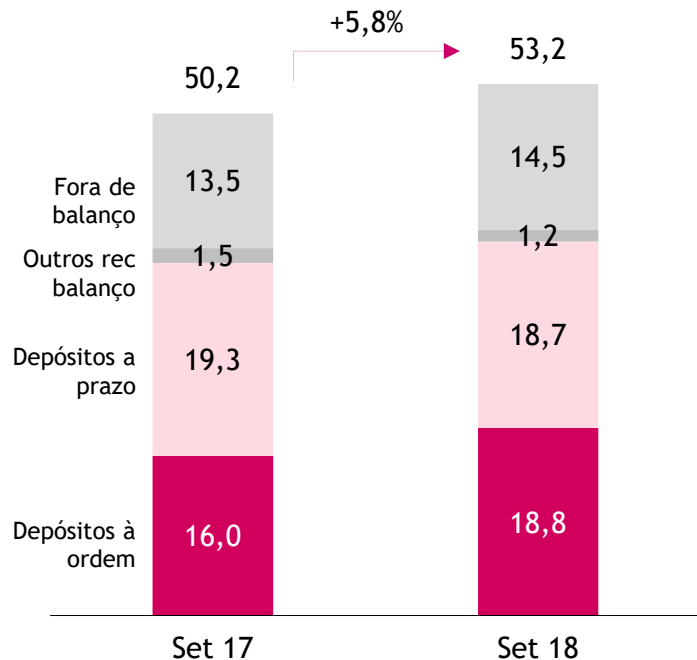


# Forte dinâmica comercial, com crescimento dos recursos de Clientes e da carteira de crédito *performing*



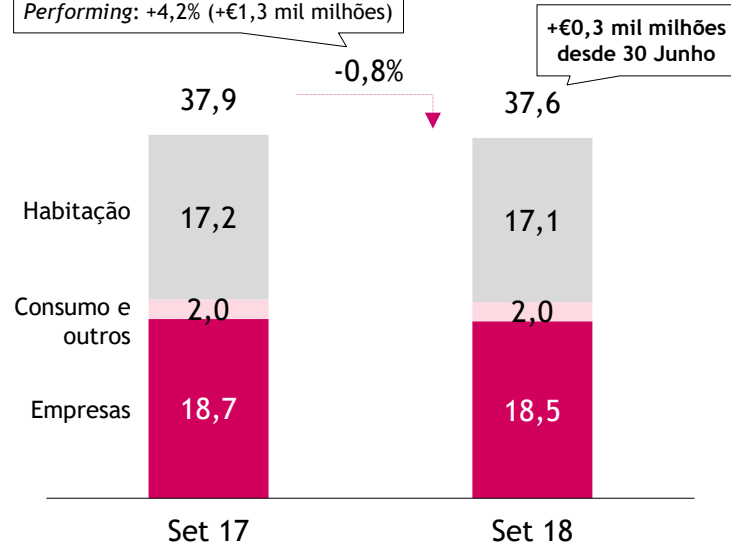
(Mil milhões de euros)

## Recursos totais de Clientes\*



## Crédito a Clientes (bruto)

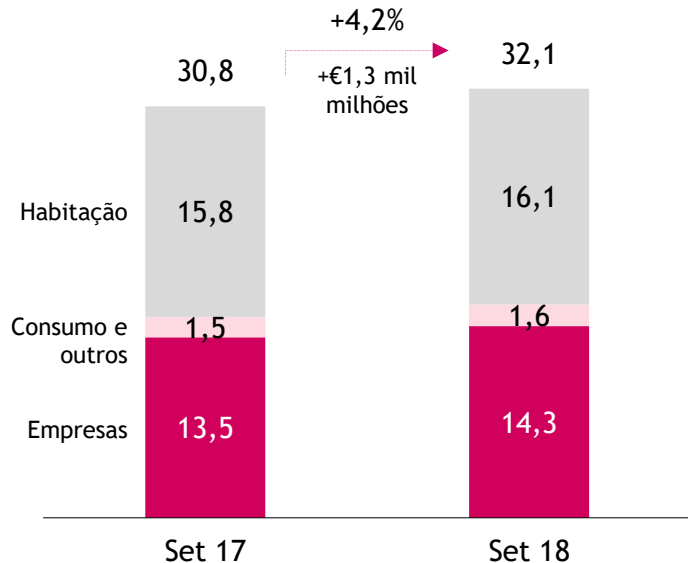
NPE: -22,6% (-€1,6 mil milhões)  
Performing: +4,2% (+€1,3 mil milhões)



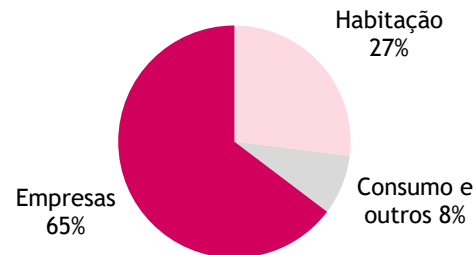


## Carteira de crédito *performing*

(Mil milhões de euros)



## Repartição do crescimento do crédito



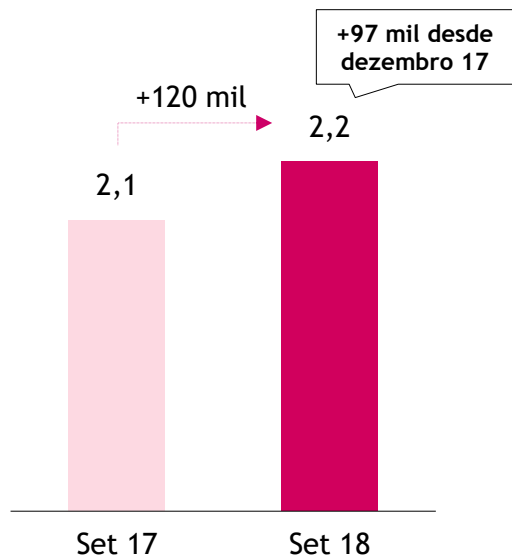
- Carteira de crédito *performing* em Portugal cresce €1,3 mil milhões (+4,2%) face a 30 de setembro de 2017
- Este crescimento foi principalmente impulsionado pelo **forte desempenho do crédito a empresas**, que aumentou €0,8 mil milhões, correspondentes a 65% do crescimento da carteira de crédito *performing* em Portugal face a 30 de setembro de 2017, destacando-se a produção de *leasing* (+76,9% face aos primeiros 9 meses de 2017) e de *factoring* (+23,0%)

# Crescimento da base de Clientes



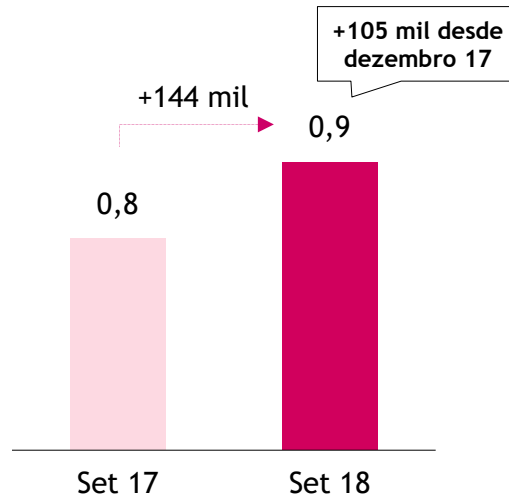
## Clientes ativos

(Milhões)



## Clientes digitais

(Milhões)



## Prémios digitais no trimestre

- 3 prémios nos **Best Digital Bank Awards da Global Finance**: **Best Consumer Digital Bank** em Portugal, **Best Online Deposit, Credit and Investment Product Offerings** na Europa Ocidental e **Best Information Security and Fraud Management** na Europa Ocidental para os sites de Particulares e de Empresas
- A nova **Millennium Teller Machine (MTM)** foi considerada uma das **Melhores ATM/Experiência de Self-Service** a nível mundial na **Bank Customer Experience Summit** em Chicago, EUA. O Millennium bcp foi o único banco europeu distinguido nesta cimeira



# Agenda

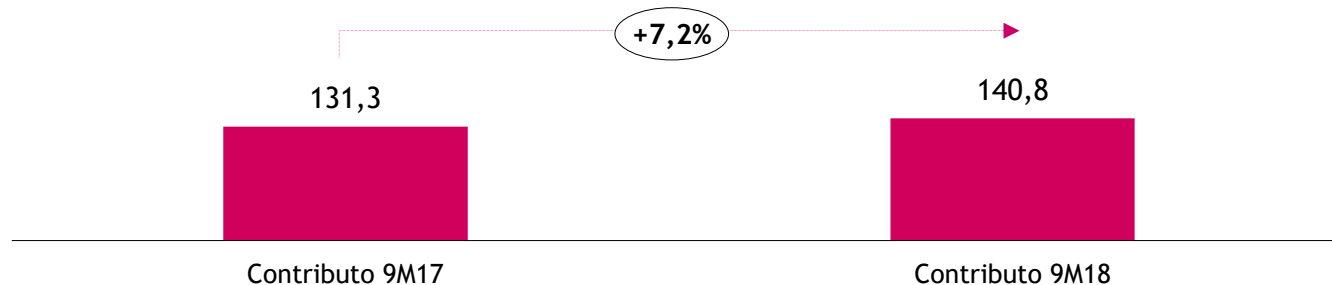
---

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

# Contributo positivo das operações internacionais

(Milhões de euros)

|   | 9M17         | 9M18         | Δ %<br>moeda local | Δ %<br>euros | ROE   |
|---|--------------|--------------|--------------------|--------------|-------|
| Polónia   | 118,0        | 129,0        | +9,3%              | +9,5%        | 9,5%  |
| Moçambique                                      | 60,2         | 72,3         | +20,0%             | +19,4%       | 23,5% |
| Angola*   |              |              |                    |              |       |
| Antes do impacto da IAS 29                      | 16,2         | 15,5         |                    |              |       |
| Impacto da IAS 29**                             | --           | 1,6          |                    |              |       |
| Total Angola após impacto da IAS 29             | 16,2         | 17,1         | +5,6%              | -29,8%       |       |
| Outros  | 7,3          | 10,9         | +49,4%             | +44,1%       |       |
| <b>Resultado líquido</b>                        | <b>201,7</b> | <b>229,2</b> | <b>+13,6%</b>      | <b>+9,0%</b> |       |
| Interesses minoritários de Polónia e Moçambique | -79,0        | -88,4        |                    |              |       |
| Efeito cambial                                  | 8,5          | --           |                    |              |       |
| <b>Contributo das operações internacionais</b>  | <b>131,3</b> | <b>140,8</b> |                    | <b>+7,2%</b> |       |
| Idem sem efeito cambial e IAS 29 (Angola)       | 122,8        | 139,2        |                    | +13,4%       |       |



\*Contributo da operação em Angola. | \*\*Inclui reforço de imparidade para *goodwill* (-€11,6 milhões) e reavaliação do contributo (+€13,2 milhões).

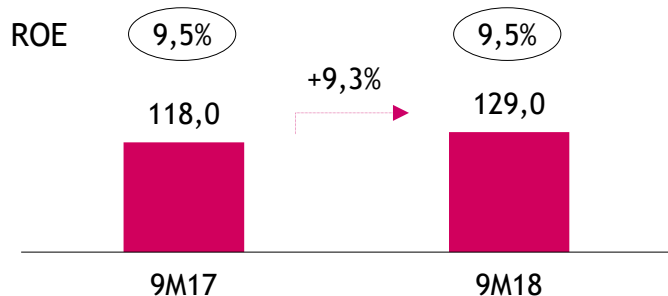
Os resultados líquidos das subsidiárias refletem para 2017 a mesma taxa de câmbio considerada para 2018, de forma a permitir a comparabilidade da informação sem o efeito cambial.

# Crescimento do resultado líquido

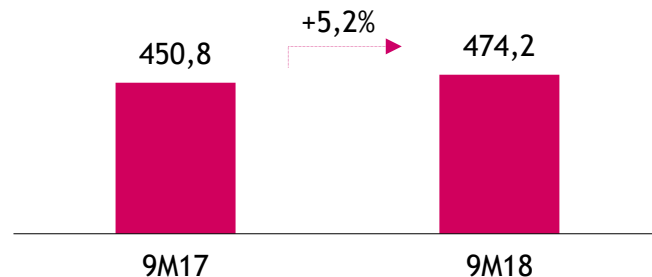


(Milhões de euros)

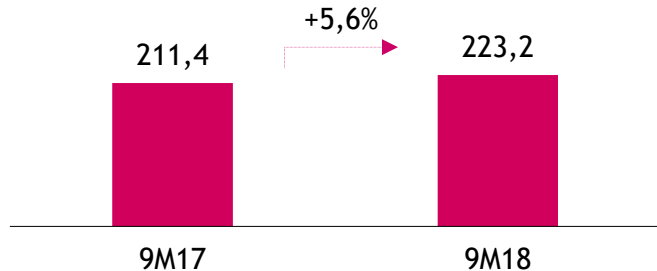
## Resultado líquido



## Produto bancário



## Custos operacionais



- Resultado líquido de €129,0 milhões (+9,3%), com ROE de 9,5%
- Aumento do produto bancário, impulsionado pela margem financeira
- Recursos de Clientes crescem 5,6%, tendo a carteira de crédito aumentado 14,3% excluindo crédito habitação em moeda estrangeira
- Rácio *CET1* de 20,9% em 30 de setembro de 2018
- 1,6 milhões de Clientes ativos, um crescimento de 12% face a 30 de setembro de 2017
- Distinção do Bank Millennium no *ranking Newsweek's Friendly Bank 2018*, conquistando prémios em todas as categorias: 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*

Exclui efeito cambial. Taxas €/Zloty constantes a setembro de 2018: Demonstração de Resultados 4,24911667; Balanço 4,2807.

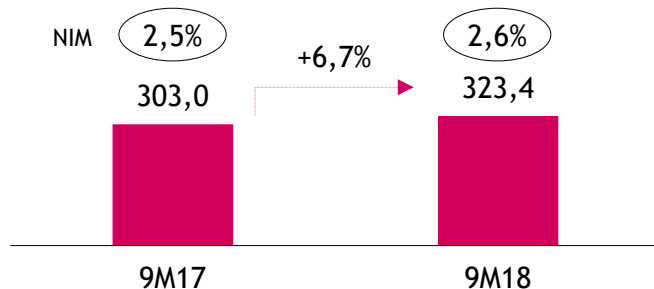
\*Dados *pro forma*. A margem dos derivados, incluindo os de cobertura da carteira de crédito denominada em moeda estrangeira, é apresentada na margem financeira, enquanto que, em termos contabilísticos, parte dessa margem (€9,9 milhões em 2018 e €8,3 milhões em 2017) é apresentada em resultados em operações financeiras.



# Crescimento da margem financeira e das comissões

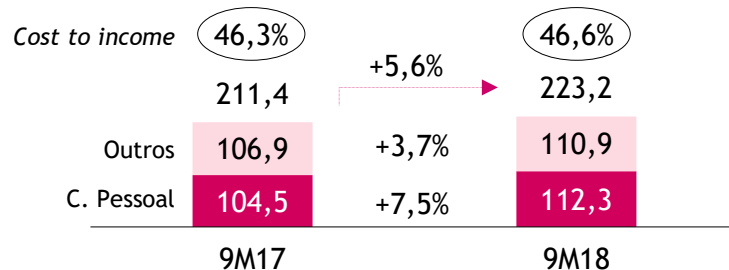
(Milhões de euros)

## Margem financeira\*



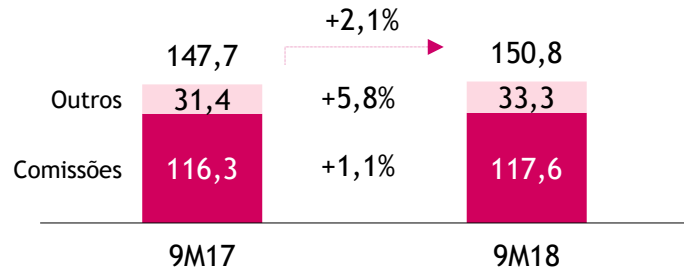
## Custos operacionais

(Inclui contribuição para o fundo de resolução)

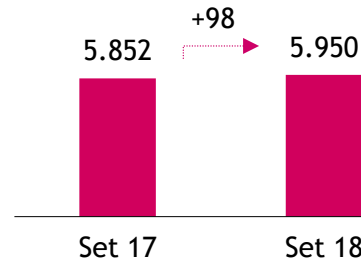


## Comissões e outros proveitos

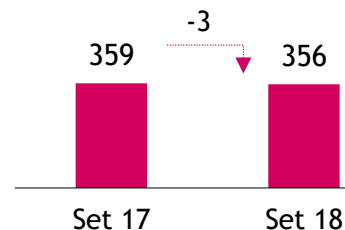
(Não inclui imposto sobre ativos e contribuição para o fundo de resolução)



## Colaboradores



## Sucursais



# Qualidade do crédito



(Milhões de euros)

## NPL>90d

| Rácio de crédito | Set 17 | Set 18 |
|------------------|--------|--------|
| NPL>90d          | 2,8%   | 2,7%   |

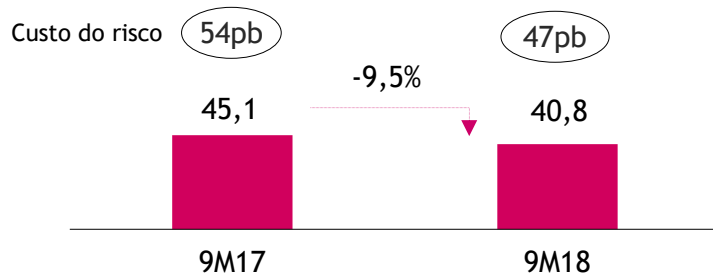


## Imparidade de crédito (balanço)

| Rácio de cobertura | Set 17 | Set 18 |
|--------------------|--------|--------|
| NPL>90d            | 110%   | 132%   |



## Imparidade de crédito (líq. recuperações)



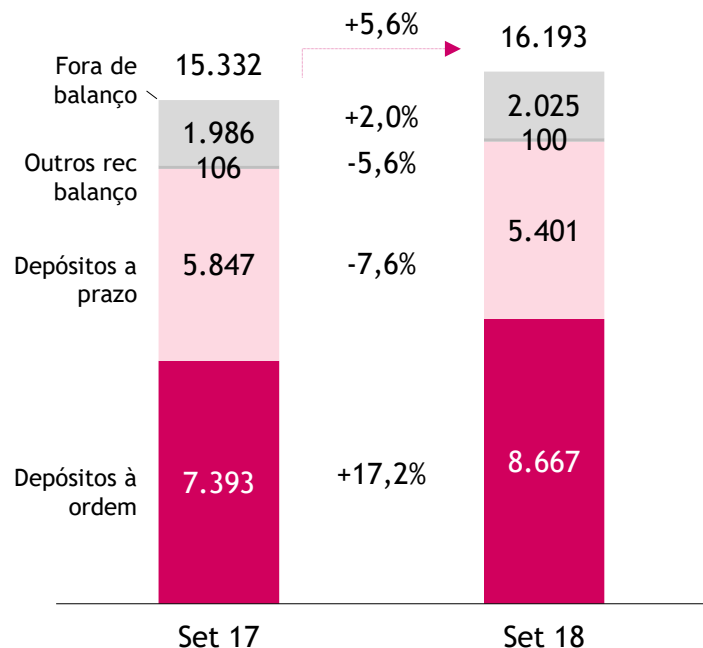
- Rácio de NPL>90d representou 2,7% do crédito total em 30 de setembro de 2018 (2,8% em 30 de setembro de 2017)
- Cobertura dos NPL>90d por provisões situou-se em 132% (110% em 30 de setembro de 2017)
- Descida do custo do risco para 47pb (54pb nos primeiros 9 meses de 2017)

# Crescimento dos volumes

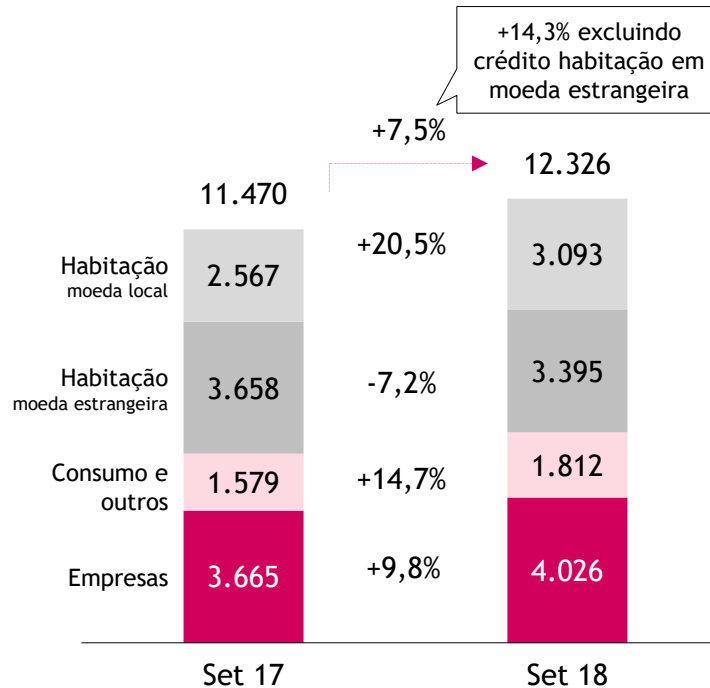


(Milhões de euros)

## Recursos de Clientes



## Crédito a Clientes (bruto)

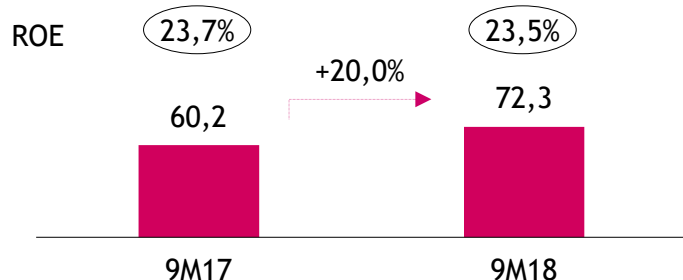


# Crescimento do resultado líquido

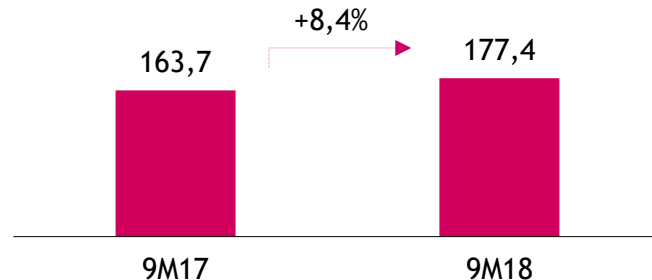


(Milhões de euros)

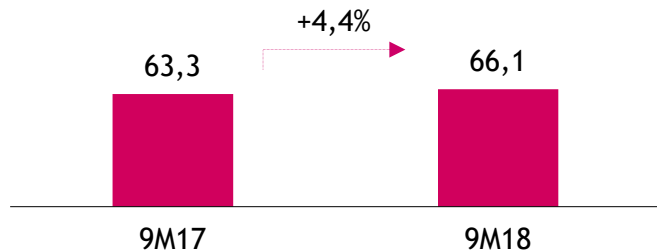
## Resultado líquido



## Produto bancário



## Custos operacionais



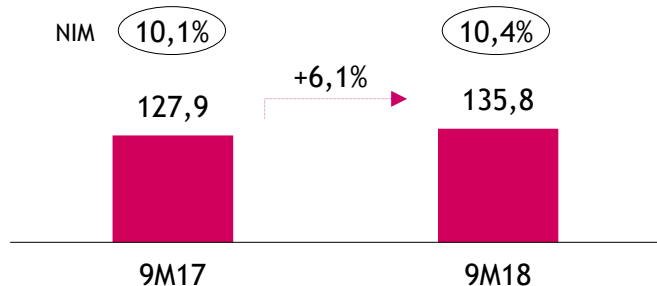
- Resultado líquido de €72,3 milhões (+20,0%), com ROE de 23,5%
- Aumento do produto bancário em 8,4%, impulsionado pela subida da margem financeira e dos outros proveitos
- Recursos de Clientes crescem 1,2%, com redução da carteira de crédito (-20,9%) a refletir uma abordagem conservadora, dado o contexto desafiante
- Rácio de capital de 25,6%
- O Millennium bim foi distinguido como melhor banco em Moçambique pela *Euromoney* (5.ª vez consecutiva) e como Melhor Banco Digital em Moçambique pela *Global Finance*

# Crescimento dos proveitos parcialmente compensado pelo aumento dos custos operacionais

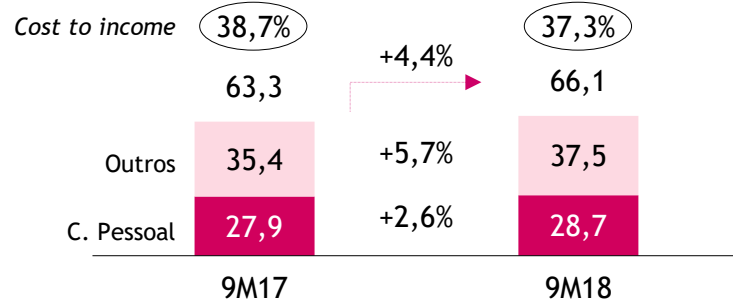


(Milhões de euros)

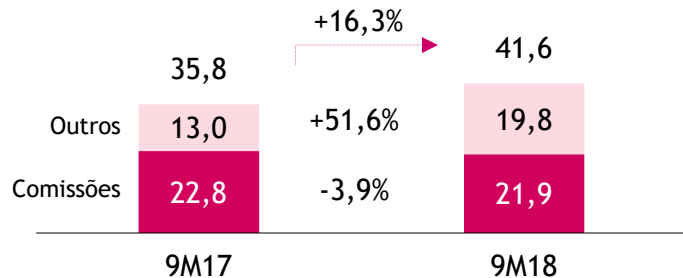
## Margem financeira



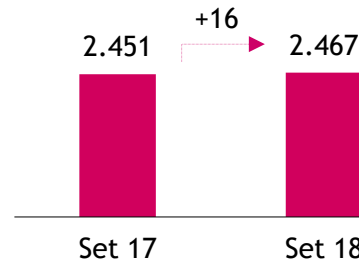
## Custos operacionais



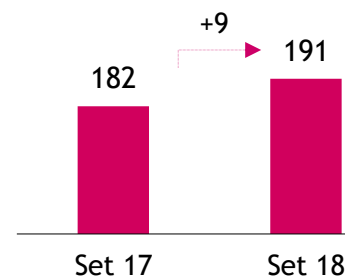
## Comissões e outros proveitos



## 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 | Set 17 | Set 18 |
|------------------|--------|--------|
| NPL>90d          | 14,0%  | 15,9%  |

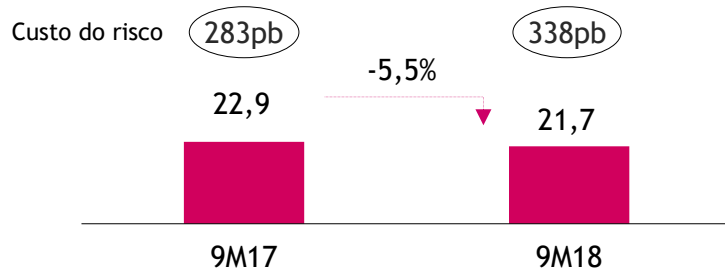


## Imparidade de crédito (balanço)

| Rácio de cobertura | Set 17 | Set 18 |
|--------------------|--------|--------|
| NPL>90d            | 66%    | 60%    |



## Imparidade de crédito (líq. recuperações)



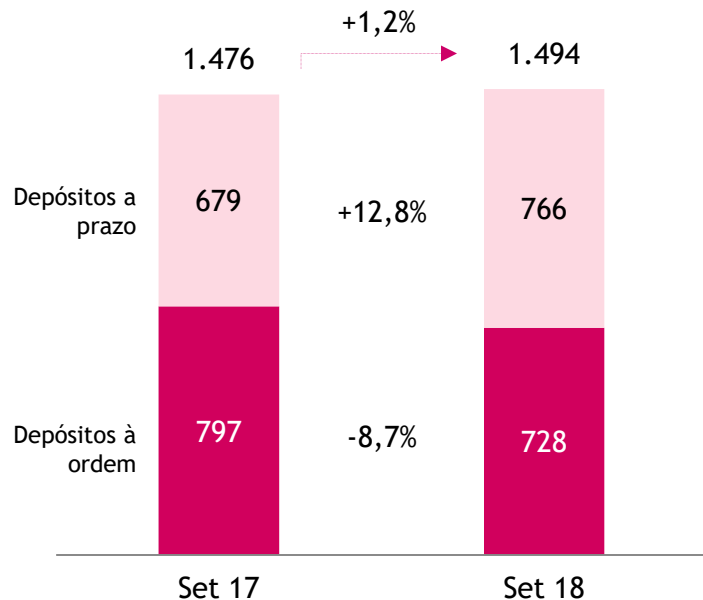
- Rácio de NPL>90d de 15,9% em 30 de setembro de 2018, com cobertura de 60% na mesma data
- Manutenção de um elevado esforço de provisionamento, refletido num custo do risco de 338pb (283pb nos primeiros 9 meses de 2017)

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

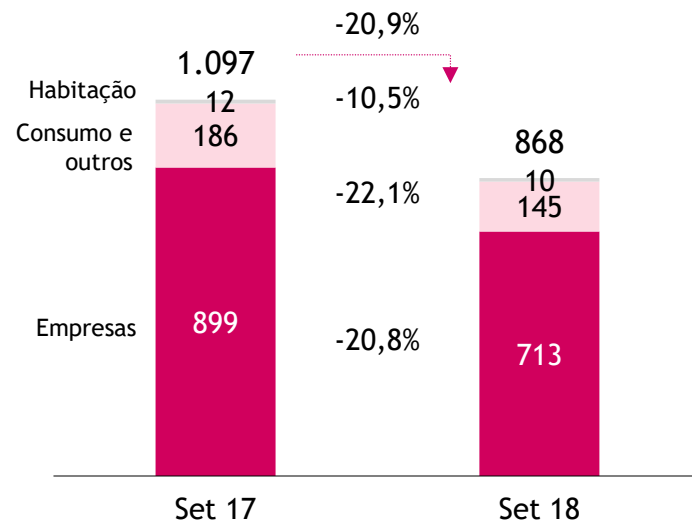


(Milhões de euros)

## Recursos de Clientes



## Crédito a Clientes (bruto)



# Agenda

---

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



# Principais indicadores

Consolidado

|                               |                          | 9M17             | 9M18             | 2021  |
|-------------------------------|--------------------------|------------------|------------------|---|
| <b>Crescimento do negócio</b> | Cientes ativos           | 4,5 milhões      | 4,8 milhões      | >6 milhões                                    |
|                               | Cientes digitais         | 47%              | 55%              | >60%  |
|                               | Cientes <i>mobile</i>    | 24%              | 32%              | >45%  |
| <b>Criação de valor</b>       | <i>Cost-to-Income</i>    | 44%              | 46%              | ≈40%  |
|                               | RoE                      | 3,2%             | 6,0%             | ≈ 10%   |
|                               | CET1                     | 11,7%            | 11,8%            | ≈ 12%   |
|                               | <i>Loans-to-Deposits</i> | 93%              | 89%              | < 100%  |
|                               | <i>Dividend Payout</i>   | --               | --               | ≈40%  |
| <b>Qualidade dos Ativos</b>   | Stock de NPE             | €8,1 mil milhões | €6,3 mil milhões | ≈€3 mil milhões<br>Redução de ≈60% desde 2017 |
|                               | Custo do risco           | 120 pb           | 88 pb            | <50 pb  |

# 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 bcp:** *Best investment bank* em Portugal

**Millennium bim:** *Best bank* in Mozambique



**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:** vencedor do 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



**Millennium bcp**  
*Escolha do Consumidor 2018*,  
Categoria “Grandes Bancos”



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



**Millennium bcp**  
*Best Private Bank* em Portugal  
pela *The Banker*, uma  
publicação do *Financial Times*

# Anexos

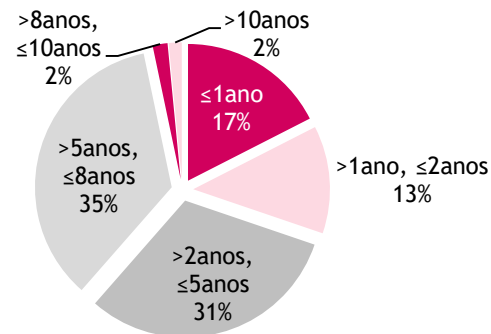
# Evolução da carteira de dívida pública

## Carteira de dívida pública

(Milhões de euros)

|              | Set 17       | Jun 18        | Set 18        | Δ %<br>anual | Δ %<br>trimestral |
|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|-------------------|
| Portugal     | 4.945        | 5.938         | 6.335         | +28%         | +7%               |
| BTs e outros | 712          | 673           | 971           | +36%         | +44%              |
| Obrigações   | 4.232        | 5.265         | 5.364         | +27%         | +2%               |
| Polónia      | 3.734        | 3.936         | 4.047         | +8%          | +3%               |
| Moçambique   | 370          | 626           | 656           | +77%         | +5%               |
| Outros       | 559          | 1.090         | 522           | -7%          | -52%              |
| <b>Total</b> | <b>9.607</b> | <b>11.590</b> | <b>11.560</b> | <b>+20%</b>  | <b>-0%</b>        |

## Maturidade da dívida pública total



- Total de dívida pública de €11,6 mil milhões, dos quais €2,0 mil milhões com maturidade até um ano
- Dívida pública portuguesa totalizou €6,3 mil milhões, polaca €4,0 mil milhões e moçambicana €0,7 mil milhões; “outros” incluem dívida pública norte-americana de €0,3 mil milhões e espanhola de €0,1 mil milhões

# Detalhe da carteira de dívida pública

(Milhões de euros)

|                                   | Portugal     | Polónia      | Moçambique | Outros     | Total         |
|-----------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|---------------|
| <b>Carteira de negociação*</b>    | <b>37</b>    | <b>271</b>   |            | <b>26</b>  | <b>334</b>    |
| ≤ 1 ano                           |              | 14           |            |            | 14            |
| > 1 ano e ≤ 2 anos                | 33           | 17           |            | 26         | 76            |
| > 2 anos e ≤ 5 anos               | 2            | 193          |            |            | 196           |
| > 5 anos e ≤ 8 anos               | 2            | 42           |            |            | 44            |
| > 8 anos e ≤ 10 anos              |              | 5            |            |            | 5             |
| > 10 anos                         |              |              |            | 0          | 1             |
| <b>Carteira de Investimento**</b> | <b>6.298</b> | <b>3.776</b> | <b>656</b> | <b>496</b> | <b>11.225</b> |
| ≤ 1 ano                           | 972          | 221          | 472        | 344        | 2.008         |
| > 1 ano e ≤ 2 anos                | 19           | 1.337        | 40         |            | 1.395         |
| > 2 anos e ≤ 5 anos               | 1.222        | 2.057        | 33         | 102        | 3.415         |
| > 5 anos e ≤ 8 anos               | 3.880        | 149          |            | 2          | 4.031         |
| > 8 anos e ≤ 10 anos              | 101          | 12           | 39         | 48         | 199           |
| > 10 anos                         | 103          | 1            | 73         |            | 177           |
| <b>Carteira consolidada</b>       | <b>6.335</b> | <b>4.047</b> | <b>656</b> | <b>522</b> | <b>11.560</b> |
| ≤ 1 ano                           | 972          | 235          | 472        | 344        | 2.022         |
| > 1 ano e ≤ 2 anos                | 52           | 1.354        | 40         | 26         | 1.471         |
| > 2 anos e ≤ 5 anos               | 1.225        | 2.250        | 33         | 103        | 3.611         |
| > 5 anos e ≤ 8 anos               | 3.882        | 191          |            | 2          | 4.074         |
| > 8 anos e ≤ 10 anos              | 101          | 17           | 39         | 48         | 204           |
| > 10 anos                         | 103          | 1            | 73         | 1          | 177           |

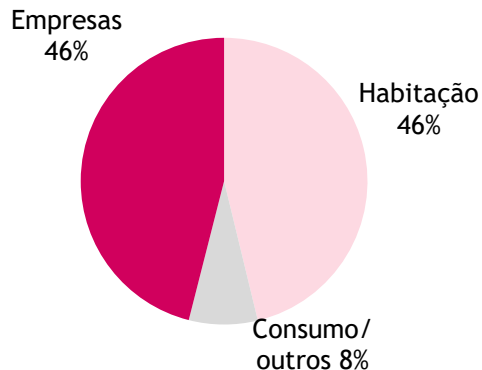
\*Inclui carteira de ativos financeiros detidos para negociação ao justo valor através de resultados (€33 milhões).

\*\*Inclui carteira de ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral (€10.511 milhões) e de ativos financeiros ao custo amortizado (€715 milhões).

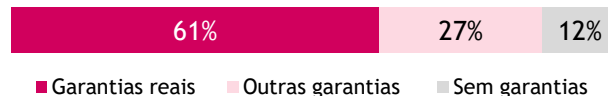
# Carteira de crédito diversificada e colateralizada

## Carteira de crédito

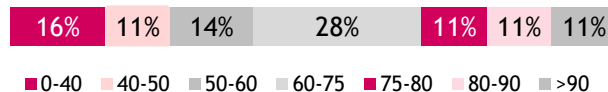
Consolidado



## 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 30 de setembro de 2018
- Crédito à habitação tem um peso de 46% da carteira, com um nível de sinistralidade baixo e LTV médio de 66%
- 88% da carteira de crédito encontra-se colateralizada

## Colaterais

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

# Resultados consolidados

| (milhões de euros)  | 9M17           | 9M18           | Δ%            | Impacto no resultado |
|---|----------------|----------------|---------------|----------------------|
| Margem financeira   | 1.023,2        | 1.052,8        | +2,9%         | +29,6                |
| Comissões   | 494,6          | 510,1          | +3,1%         | +15,4                |
| Outros proveitos*   | 76,5           | 71,7           | -6,2%         | -4,8                 |
| <b>Produto bancário</b>   | <b>1.594,3</b> | <b>1.634,6</b> | <b>+2,5%</b>  | <b>+40,3</b>         |
| Custos com o pessoal  | -380,1         | -435,6         | +14,6%        | -55,4                |
| Outros gastos administrativos e amortizações                      | -314,5         | -318,7         | +1,3%         | -4,2                 |
| <b>Custos operacionais</b>  | <b>-694,6</b>  | <b>-754,2</b>  | <b>+8,6%</b>  | <b>-59,6</b>         |
| <b>Resultados operacionais (antes de imparidades e provisões)</b> | <b>899,7</b>   | <b>880,3</b>   | <b>-2,2%</b>  | <b>-19,4</b>         |
| <b>Dos quais: resultado core**</b>                                | <b>823,2</b>   | <b>808,6</b>   | <b>-1,8%</b>  | <b>-14,6</b>         |
| Imparidade do crédito (líquida de recuperações)                   | -458,6         | -337,1         | -26,5%        | +121,5               |
| Outras imparidades e provisões                                    | -169,9         | -94,2          | -44,5%        | +75,7                |
| <b>Imparidades e provisões</b>                                    | <b>-628,5</b>  | <b>-431,4</b>  | <b>-31,4%</b> | <b>+197,2</b>        |
| <b>Resultado antes de impostos</b>                                | <b>271,2</b>   | <b>449,0</b>   | <b>+65,6%</b> | <b>+177,8</b>        |
| Impostos  | -63,1          | -109,5         | +73,5%        | -46,4                |
| Interesses que não controlam                                      | -76,0          | -83,8          | +10,2%        | -7,7                 |
| Resultados de operações descontinuadas ou em descontinuação       | 1,3            | 1,8            | +40,0%        | +0,5                 |
| <b>Resultado líquido</b>  | <b>133,3</b>   | <b>257,5</b>   | <b>+93,1%</b> | <b>+124,2</b>        |

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

\*\*Resultado core = margem financeira + comissões - custos operacionais.

# Balanço consolidado

(Milhões de euros)

|  | 30 setembro<br>2018 | 30 setembro<br>2017 |  | 30 setembro<br>2018 | 30 setembro<br>2017 |
|--|---------------------|---------------------|--|---------------------|---------------------|
| <b>ATIVO</b>   |                     |                     | <b>PASSIVO</b>   |                     |                     |
| Caixa e disponibilidades em Bancos Centrais                            | 2.192,5             | 2.144,8             | Passivos financeiros ao custo amortizado                               |                     |                     |
| Disponibilidades em outras instituições de crédito                     | 330,3               | 1.113,4             | Recursos de instituições de crédito                                    | 7.563,5             | 9.185,5             |
| Ativos financeiros ao custo amortizado                                 |                     |                     | Recursos de clientes e outros empréstimos                              | 50.760,5            | 47.825,6            |
| Aplicações em instituições de crédito                                  | 868,2               | 805,3               | Títulos de dívida não subordinada emitidos                             | 1.707,7             | 2.187,1             |
| Créditos a clientes  | 45.355,4            | 45.199,6            | Passivos subordinados  | 1.097,7             | 858,2               |
| Títulos de dívida  | 3.347,7             | 2.167,5             | Passivos financeiros ao justo valor através de resultados              |                     |                     |
| Ativos financeiros ao justo valor através de resultados                |                     |                     | Passivos financeiros detidos para negociação                           | 310,6               | 461,8               |
| Ativos financeiros detidos para negociação                             | 1.024,8             | 922,7               | Passivos financeiros designados ao justo valor através de resultados   | 3.831,9             | 3.773,8             |
| Ativos financeiros não detidos para negociação                         |                     |                     | Derivados de cobertura   | 170,5               | 216,3               |
| obrigatoriamente ao justo valor através de resultados                  | 1.405,5             | -                   | Provisões  | 331,9               | 341,0               |
| Ativos financeiros designados ao justo valor através de resultados     | 32,9                | 142,3               | Passivos por impostos correntes  | 4,7                 | 8,8                 |
| Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral | 12.063,8            | -                   | Passivos por impostos diferidos  | 5,0                 | 2,2                 |
| Ativos financeiros disponíveis para venda                              | -                   | 11.914,7            | Outros passivos  | 1.015,9             | 1.071,3             |
| Ativos financeiros detidos até à maturidade                            | -                   | 436,3               | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>  | <b>66.800,0</b>     | <b>65.931,7</b>     |
| Ativos com acordo de recompra  | 15,5                | 71,0                | <b>CAPITAIS PRÓPRIOS</b>   |                     |                     |
| Derivados de cobertura   | 76,6                | 165,3               | Capital  | 5.600,7             | 5.600,7             |
| Investimentos em associadas  | 488,2               | 612,8               | Prémio de emissão  | 16,5                | 16,5                |
| Ativos não correntes detidos para venda                                | 1.940,0             | 2.286,1             | Ações preferenciais  | 59,9                | 59,9                |
| Propriedades de investimento   | 12,0                | 14,2                | Outros instrumentos de capital   | 2,9                 | 2,9                 |
| Outros ativos tangíveis  | 484,2               | 479,0               | Reservas legais e estatutárias   | 264,6               | 252,8               |
| Goodwill e ativos intangíveis  | 168,7               | 164,6               | Títulos próprios   | (0,3)               | (0,3)               |
| Ativos por impostos correntes  | 12,9                | 7,6                 | Reservas e resultados acumulados                                       | (393,2)             | (14,0)              |
| Ativos por impostos diferidos  | 2.945,3             | 3.135,2             | Resultado líquido do período atribuível aos acionistas do Banco        | 257,5               | 133,3               |
| Outros ativos  | 980,0               | 1.207,4             | <b>TOTAL DOS CAPITAIS PRÓPRIOS ATRIBUÍVEIS AOS ACIONISTAS DO BANCO</b> | <b>5.808,6</b>      | <b>6.051,9</b>      |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>  | <b>73.744,6</b>     | <b>72.989,7</b>     | Interesses que não controlam   | 1.136,0             | 1.006,2             |
|  |                     |                     | <b>TOTAL DOS CAPITAIS PRÓPRIOS</b>                                     | <b>6.944,7</b>      | <b>7.058,0</b>      |
|  |                     |                     |  | <b>73.744,6</b>     | <b>72.989,7</b>     |



# Demonstração de resultados consolidados

## Evolução trimestral

(Milhões de euros)

|   | 3T 17        | 4T 17        | 1T 18        | 2T 18        | 3T 18        |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Margem financeira</b>                        | <b>344,7</b> | <b>368,1</b> | <b>344,8</b> | <b>342,8</b> | <b>365,2</b> |
| Rend. de instrumentos de cap.                   | 0,1          | 0,1          | 0,1          | 0,6          | 0,0          |
| Resultado de serv. e comissões                  | 164,3        | 172,1        | 167,8        | 172,4        | 169,9        |
| Outros proveitos de exploração                  | -10,4        | -5,2         | -29,1        | -61,0        | -0,2         |
| Resultados em operações financeiras             | 25,1         | 33,4         | 34,4         | 42,6         | 12,6         |
| Res.por equivalência patrimonial                | 21,7         | 34,8         | 19,8         | 21,6         | 30,5         |
| <b>Produto bancário</b>                         | <b>545,5</b> | <b>603,2</b> | <b>537,8</b> | <b>519,0</b> | <b>577,8</b> |
| Custos com o pessoal                            | 138,6        | 146,5        | 142,3        | 147,5        | 145,8        |
| Outros gastos administrativos                   | 92,2         | 99,3         | 89,5         | 93,1         | 93,1         |
| Amortizações do exercício                       | 13,6         | 13,9         | 14,2         | 14,2         | 14,5         |
| <b>Custos operacionais</b>                      | <b>244,4</b> | <b>259,6</b> | <b>246,0</b> | <b>254,8</b> | <b>253,4</b> |
| <b>Res. operac. antes de provisões</b>          | <b>301,1</b> | <b>343,6</b> | <b>291,8</b> | <b>264,2</b> | <b>324,4</b> |
| Imparidade do crédito (líq. recuperações)       | 153,6        | 165,1        | 106,1        | 114,8        | 116,3        |
| Outras imparidades e provisões                  | 59,6         | 131,2        | 23,9         | 35,1         | 35,3         |
| <b>Resultado antes de impostos</b>              | <b>87,9</b>  | <b>47,3</b>  | <b>161,8</b> | <b>114,3</b> | <b>172,8</b> |
| Impostos  | 19,7         | -33,0        | 49,3         | 22,6         | 37,6         |
| Interesses que não controlam                    | 24,8         | 27,1         | 26,9         | 28,5         | 28,4         |
| <b>Resultado líquido (antes de oper. desc.)</b> | <b>43,4</b>  | <b>53,1</b>  | <b>85,6</b>  | <b>63,3</b>  | <b>106,8</b> |
| Res. de oper. descontinuadas                    | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 1,8          | 0,0          |
| <b>Resultado líquido</b>                        | <b>43,4</b>  | <b>53,1</b>  | <b>85,6</b>  | <b>65,1</b>  | <b>106,8</b> |

# Demonstração de resultados (Portugal e Operações internacionais)

Para os períodos de 9 meses findos em 30 de setembro de 2017 e de 2018

(Milhões de euros)

|   | Grupo        |              |              | Portugal   |            |                 | Operações internacionais |            |             |                           |            |             |                       |            |              |                        |            |               |
|---|--------------|--------------|--------------|------------|------------|-----------------|--------------------------|------------|-------------|---------------------------|------------|-------------|-----------------------|------------|--------------|------------------------|------------|---------------|
|   |              |              |              |            |            |                 | Total                    |            |             | Bank Millennium (Polónia) |            |             | Millennium bim (Moç.) |            |              | Outras oper. internac. |            |               |
|   | set 17       | set 18       | Δ %          | set 17     | set 18     | Δ %             | set 17                   | set 18     | Δ %         | set 17                    | set 18     | Δ %         | set 17                | set 18     | Δ %          | set 17                 | set 18     | Δ %           |
| Juros e proveitos equiparados                   | 1432         | 1408         | -1,7%        | 793        | 741        | -6,6%           | 638                      | 667        | 4,5%        | 419                       | 443        | 5,8%        | 215                   | 215        | -0,2%        | 5                      | 10         | >100%         |
| Juros e custos equiparados                      | 409          | 355          | -13,1%       | 202        | 145        | -28,7%          | 207                      | 210        | 1,5%        | 125                       | 129        | 3,9%        | 86                    | 79         | -8,9%        | -4                     | 2          | >100%         |
| <b>Margem financeira</b>                        | <b>1.023</b> | <b>1.053</b> | <b>2,9%</b>  | <b>592</b> | <b>596</b> | <b>0,7%</b>     | <b>431</b>               | <b>457</b> | <b>5,9%</b> | <b>294</b>                | <b>313</b> | <b>6,6%</b> | <b>129</b>            | <b>136</b> | <b>5,6%</b>  | <b>9</b>               | <b>8</b>   | <b>-11,2%</b> |
| Rend. de instrumentos de cap.                   | 2            | 1            | -64,9%       | 1          | 0          | <-100%          | 1                        | 1          | -10%        | 1                         | 1          | -2,2%       | 0                     | 0          | 38,8%        | 0                      | 0          | -29,0%        |
| <b>Margem de intermediação</b>                  | <b>1.025</b> | <b>1.053</b> | <b>2,8%</b>  | <b>593</b> | <b>596</b> | <b>0,5%</b>     | <b>432</b>               | <b>458</b> | <b>5,9%</b> | <b>295</b>                | <b>314</b> | <b>6,6%</b> | <b>129</b>            | <b>136</b> | <b>5,6%</b>  | <b>9</b>               | <b>8</b>   | <b>-11,2%</b> |
| Resultado de serv. e comissões                  | 495          | 510          | 3,1%         | 338        | 352        | 4,4%            | 157                      | 158        | 0,4%        | 116                       | 118        | 1,3%        | 23                    | 22         | -4,4%        | 18                     | 18         | 0,4%          |
| Outros proveitos de exploração                  | -97          | -90          | 6,9%         | -54        | -46        | 15,0%           | -43                      | -45        | -3,2%       | -48                       | -58        | -21,9%      | 5                     | 14         | >100%        | 0                      | 0          | -13,5%        |
| <b>Margem básica</b>                            | <b>1.423</b> | <b>1.473</b> | <b>3,6%</b>  | <b>877</b> | <b>903</b> | <b>2,9%</b>     | <b>546</b>               | <b>570</b> | <b>4,5%</b> | <b>363</b>                | <b>373</b> | <b>2,9%</b> | <b>156</b>            | <b>172</b> | <b>9,8%</b>  | <b>26</b>              | <b>25</b>  | <b>-3,5%</b>  |
| Resultados em operações financeiras             | 115          | 90           | -22,1%       | 69         | 42         | -40,1%          | 46                       | 48         | 5,1%        | 37                        | 39         | 6,7%        | 8                     | 6          | -30,0%       | 0                      | 3          | >100%         |
| Res.por equivalência patrimonial                | 57           | 72           | 26,5%        | 32         | 43         | 33,1%           | 24                       | 29         | 17,8%       | 0                         | 0          | --          | 0                     | 0          | --           | 24                     | 29         | 17,8%         |
| <b>Produto bancário</b>                         | <b>1.594</b> | <b>1.635</b> | <b>2,5%</b>  | <b>979</b> | <b>987</b> | <b>0,9%</b>     | <b>616</b>               | <b>647</b> | <b>5,1%</b> | <b>400</b>                | <b>413</b> | <b>3,2%</b> | <b>165</b>            | <b>177</b> | <b>7,8%</b>  | <b>51</b>              | <b>57</b>  | <b>11,2%</b>  |
| Custos com o pessoal                            | 380          | 436          | 14,6%        | 235        | 281        | 19,5%           | 145                      | 154        | 6,5%        | 104                       | 112        | 7,7%        | 28                    | 29         | 2,1%         | 13                     | 13         | 6,4%          |
| Outros gastos administrativos                   | 275          | 276          | 0,4%         | 164        | 161        | -2,1%           | 111                      | 115        | 4,0%        | 76                        | 79         | 3,8%        | 30                    | 31         | 4,4%         | 5                      | 5          | 4,9%          |
| Amortizações do exercício                       | 40           | 43           | 8,0%         | 25         | 27         | 10,6%           | 15                       | 16         | 3,9%        | 9                         | 9          | 0,3%        | 6                     | 6          | 9,2%         | 0                      | 0          | 27,7%         |
| <b>Custos operacionais</b>                      | <b>695</b>   | <b>754</b>   | <b>8,6%</b>  | <b>424</b> | <b>469</b> | <b>10,6%</b>    | <b>271</b>               | <b>285</b> | <b>5,4%</b> | <b>190</b>                | <b>201</b> | <b>5,8%</b> | <b>64</b>             | <b>66</b>  | <b>3,8%</b>  | <b>17</b>              | <b>19</b>  | <b>6,1%</b>   |
| <b>Res. operac. antes de provisões</b>          | <b>900</b>   | <b>880</b>   | <b>-2,2%</b> | <b>555</b> | <b>518</b> | <b>-6,5%</b>    | <b>345</b>               | <b>362</b> | <b>4,9%</b> | <b>210</b>                | <b>212</b> | <b>0,9%</b> | <b>101</b>            | <b>111</b> | <b>10,3%</b> | <b>34</b>              | <b>39</b>  | <b>13,9%</b>  |
| Imparidade do crédito (líq. recuperações)       | 459          | 337          | -26,5%       | 390        | 289        | -26,0%          | 69                       | 49         | -29,2%      | 45                        | 32         | -28,8%      | 23                    | 22         | -6,0%        | 0                      | -5         | <-100%        |
| Outras imparidades e provisões                  | 170          | 94           | -44,5%       | 168        | 79         | -53,4%          | 1                        | 16         | >100%       | 4                         | 5          | 13,8%       | -3                    | -1         | 74,6%        | 0                      | 12         | --            |
| <b>Resultado antes de impostos</b>              | <b>271</b>   | <b>449</b>   | <b>65,6%</b> | <b>-4</b>  | <b>151</b> | <b>&gt;100%</b> | <b>275</b>               | <b>298</b> | <b>8,3%</b> | <b>161</b>                | <b>175</b> | <b>8,9%</b> | <b>81</b>             | <b>90</b>  | <b>12,1%</b> | <b>33</b>              | <b>32</b>  | <b>-3,8%</b>  |
| Impostos  | 63           | 110          | 73,5%        | -1         | 43         | >100%           | 64                       | 67         | 4,2%        | 43                        | 46         | 7,2%        | 19                    | 17         | -10,2%       | 2                      | 3          | >100%         |
| Interesses que não controlam                    | 76           | 84           | 10,2%        | -3         | -6         | -818%           | 80                       | 90         | 13,3%       | 0                         | 0          | --          | 1                     | 1          | 1,1%         | 79                     | 90         | 13,4%         |
| <b>Resultado líquido (antes de oper. desc.)</b> | <b>132</b>   | <b>256</b>   | <b>93,6%</b> | <b>1</b>   | <b>115</b> | <b>&gt;100%</b> | <b>131</b>               | <b>141</b> | <b>7,2%</b> | <b>118</b>                | <b>129</b> | <b>9,5%</b> | <b>61</b>             | <b>72</b>  | <b>19,4%</b> | <b>-47</b>             | <b>-60</b> | <b>-28,7%</b> |
| Res. de oper. descontinuadas                    | 1            | 2            | 40,0%        |            |            |                 |                          |            |             |                           |            |             |                       |            |              |                        |            |               |
| <b>Resultado líquido</b>                        | <b>133</b>   | <b>257</b>   | <b>93,1%</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), 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 imparidade** - rácio entre a imparidade do crédito (balanço) e stock de NPL.

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

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

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

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

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

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

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

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

**Custo do risco, líquido (expresso em pontos base)** - quociente entre 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) vencidos 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 as 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 a 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 e Lina Fernandes  
**+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 5.600.738.053,72 euros.