



Millennium
bcp

FEVEREIRO
2020

Banco Comercial Português

Disclaimer

- | A informação constante neste documento foi preparada de acordo com as normas internacionais de relato financeiro ('IFRS') do Grupo BCP no âmbito da preparação das demonstrações financeiras consolidadas, de acordo com o Regulamento (CE) 1606/2002, observadas as suas sucessivas atualizações.
- | Os números apresentados não constituem qualquer tipo de compromisso por parte do BCP em relação a resultados futuros.
- | Os valores de 2019 não foram objeto de auditoria.
- | A informação contida neste documento tem caráter meramente informativo, devendo ser lida em harmonia com todas as outras informações que o Grupo BCP tornou públicas.

AGENDA

Destaques

01

Grupo

- Rendibilidade
- Atividade comercial
- Capital

02

Portugal

03

Operações internacionais

04

Principais indicadores

05



01

—

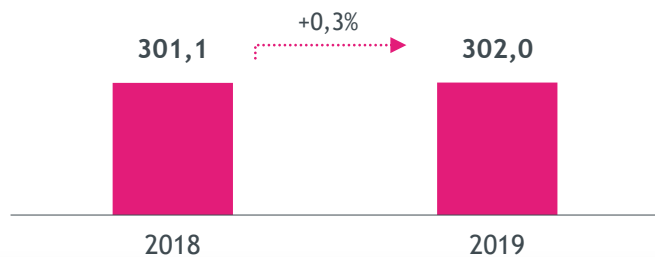


Destiques

Destques

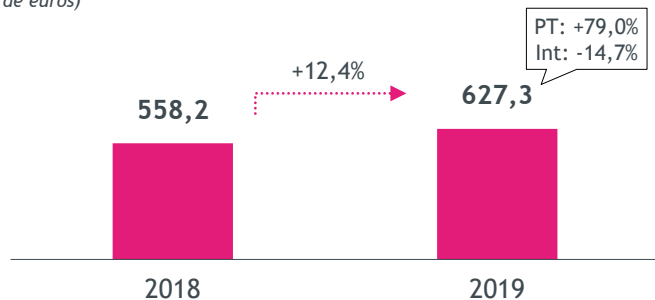
Resultado líquido

(Milhões de euros)



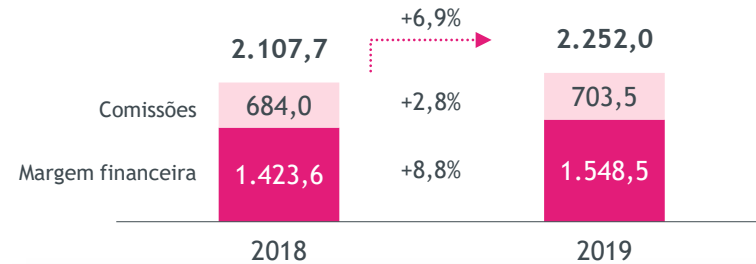
Resultado antes de impostos

(Milhões de euros)



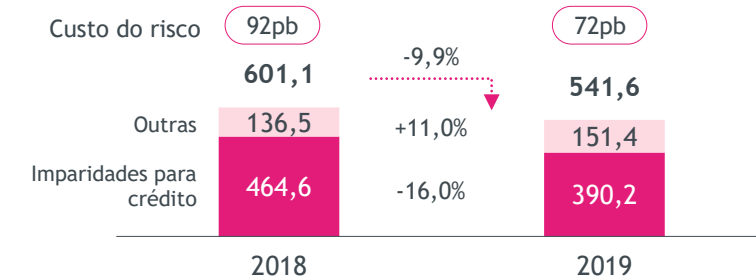
Proveitos core (margem financeira + comissões)

(Milhões de euros)



Imparidades e provisões

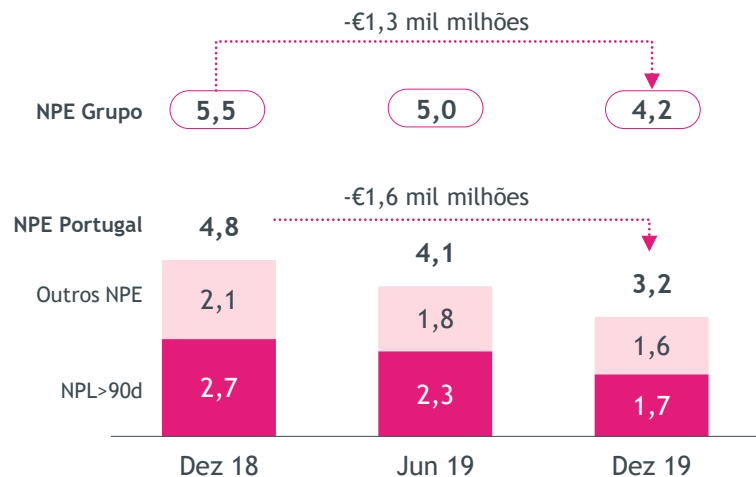
(Milhões de euros)



Destques

Melhoria da qualidade dos ativos

(Mil milhões de euros)



Redução significativa dos NPE (-€1,3 mil milhões face ao final de 2018) e do custo do risco (72pb em 2019), e reforço das coberturas por imparidades e totais

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

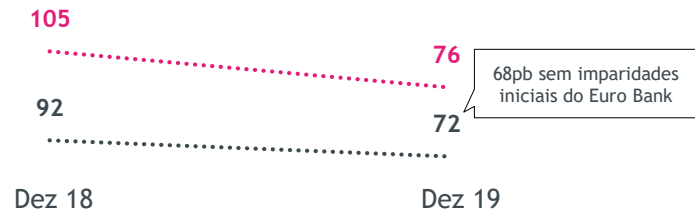
Reforço de cobertura dos NPE

● Cobertura total* ● Cobertura por imparidades



Redução do custo do risco

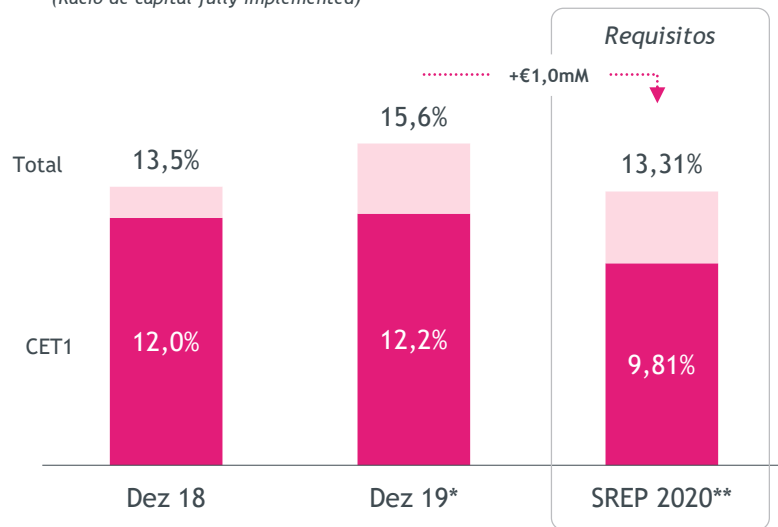
● Custo do risco PT, pb ● Custo do risco Grupo, pb



Destques

Capital robusto

(Rácio de capital fully implemented)

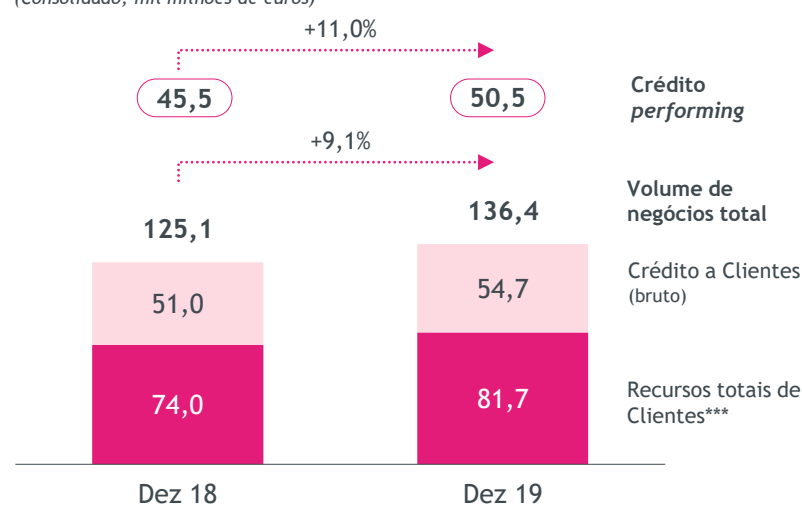


Rácio de capital de 15,6%*, confortavelmente acima dos requisitos. Geração orgânica de capital e emissões de AT1 (jan.19) e de T2 (set.19) mais que compensam impactos da aquisição do Euro Bank e relacionados com o fundo de pensões

*Incluindo resultados não auditados de 2019. | **Requisitos prudenciais mínimos *phased-in* a partir de 1 de janeiro de 2020, conforme comunicado ao mercado em 17 de dezembro de 2019. | ***Depósitos, débitos titulados, ativos sob gestão, ativos distribuídos e seguros de poupança e de investimento.

Crescimento dos volumes de negócio

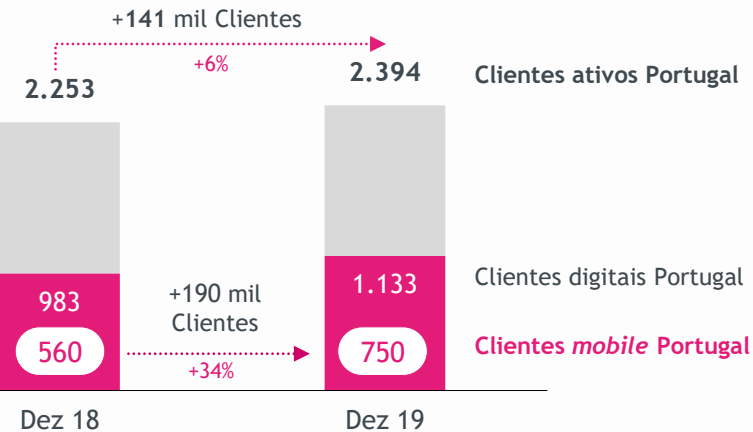
(Consolidado, mil milhões de euros)



Crescimento do negócio, com **aumento do crédito performing em €5,0 mil milhões e dos recursos totais de Clientes em €7,7 mil milhões** face ao final de 2018

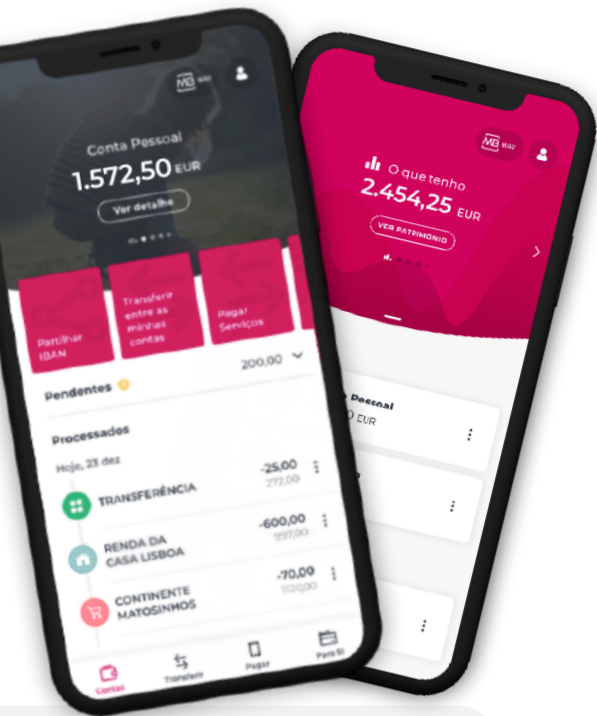
Crescimento da base de Clientes, com destaque para os Clientes *mobile*

Milhares de Clientes



A *app* é cada vez mais relevante na relação com Clientes

Taxas de crescimento anual (2018-2019)

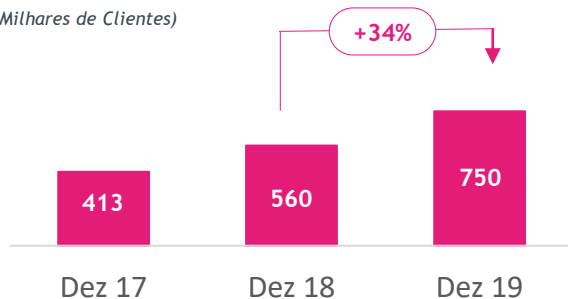


% Clientes digitais 47%

% Clientes *mobile* 31%

Clientes *mobile*

(Milhares de Clientes)



Forte crescimento *mobile*

+61%
Logins

+66%
Pagamentos

+102%
Vendas

+87%
Transferências

Investimento no *mobile first* catalisa crescimento digital



- Conveniência superior e rapidez na transacionalidade, com nova navegação e expansão de serviços de pagamentos, incluindo Mbway
- Redesenho da experiência nas principais jornadas de Cliente (e.g. crédito pessoal, poupanças) com transformação de processos *end-to-end*
- Personalização da oferta e comunicação com modelos analíticos avançados
- **Inovação de produto** com componente digital nativa (e.g. Seguro *on/off*)
- **Open banking** e gestão agregada de contas de outros bancos na *app*
- **Segurança** com conveniência (e.g. biometria nas transações MbWay) e modo privacidade

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



Open banking e novas soluções para Clientes

Open banking “M Contabilidade”

Mais de 4.000 Empresas e Contabilistas beneficiam já de integração de pagamentos, recolha de informação e apoio à reconciliação bancária



Eficiência operativa



Robotização e inteligência artificial para automação de processos em escala, com centro de competência dotado de novas tecnologias e criação de modelo para industrialização



Novas competências e formas de trabalhar

Reforço de competências internas: novas tecnologias, *Customer experience* e *design*, *advanced analytics* and *AI*, *robotics*

Novo modelo de serviço e operativo para área de operações com forte componente tecnológica: *chatbot*, nova plataforma de gestão e analítica de processos, alocação dinâmica de tarefas a operadores para otimização de qualidade e nível de serviço

Investimento no desenvolvimento de competências com a *Millennium Digital Academy*



Mais tecnologia ao serviço dos Clientes também nas sucursais:

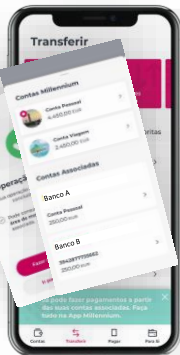
abertura de conta com cartão de cidadão, chave móvel digital e cartão de cidadão para formalização de processos e reforço de máquinas *self-assisted* nas sucursais com operação 24x7



Equipas multidisciplinares focadas em necessidades de Clientes específicas e uma **metodologia *agile***, iterativa, para maior velocidade e escala

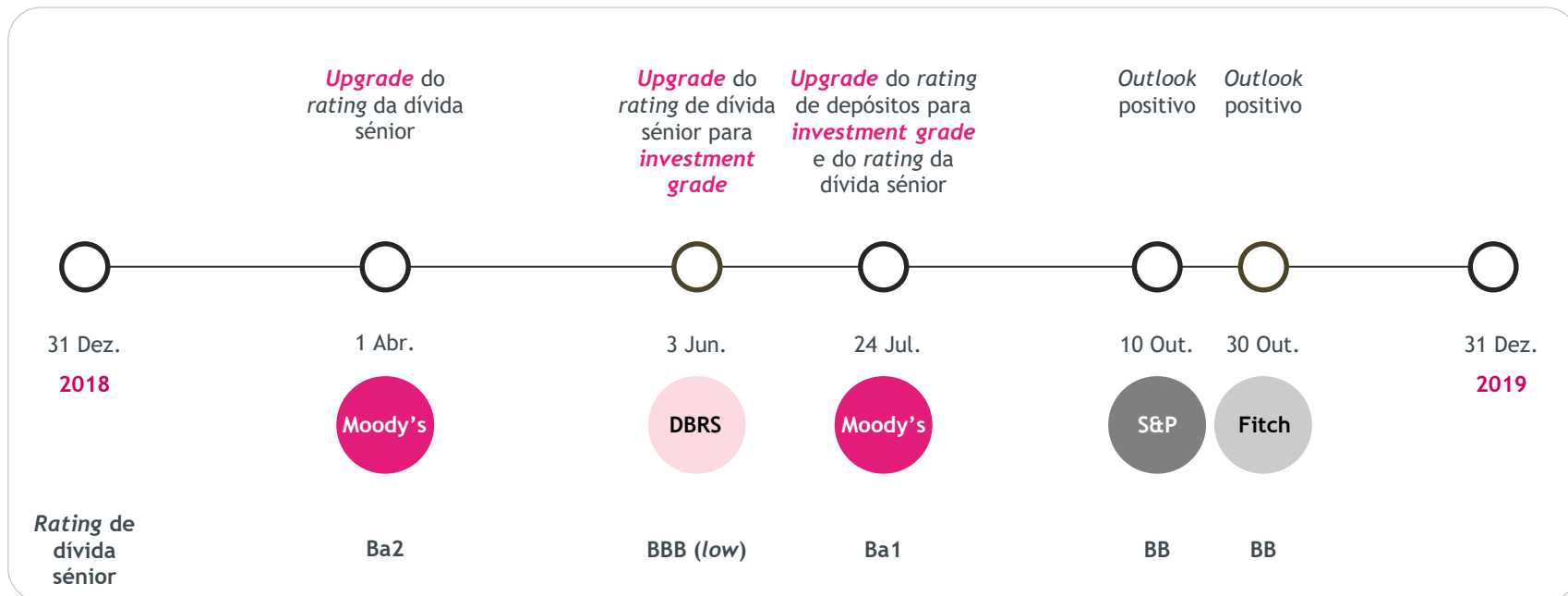
Agregação de contas

Possibilidade dos Clientes centralizarem a informação das suas diversas contas na *app* do Millennium bcp, incluindo as que estejam domiciliadas noutros bancos



Destques

☰ *Upgrades de rating em 2019 reconhecem a melhoria da rendibilidade, da qualidade do ativo e dos modelos de negócio do BCP*





02

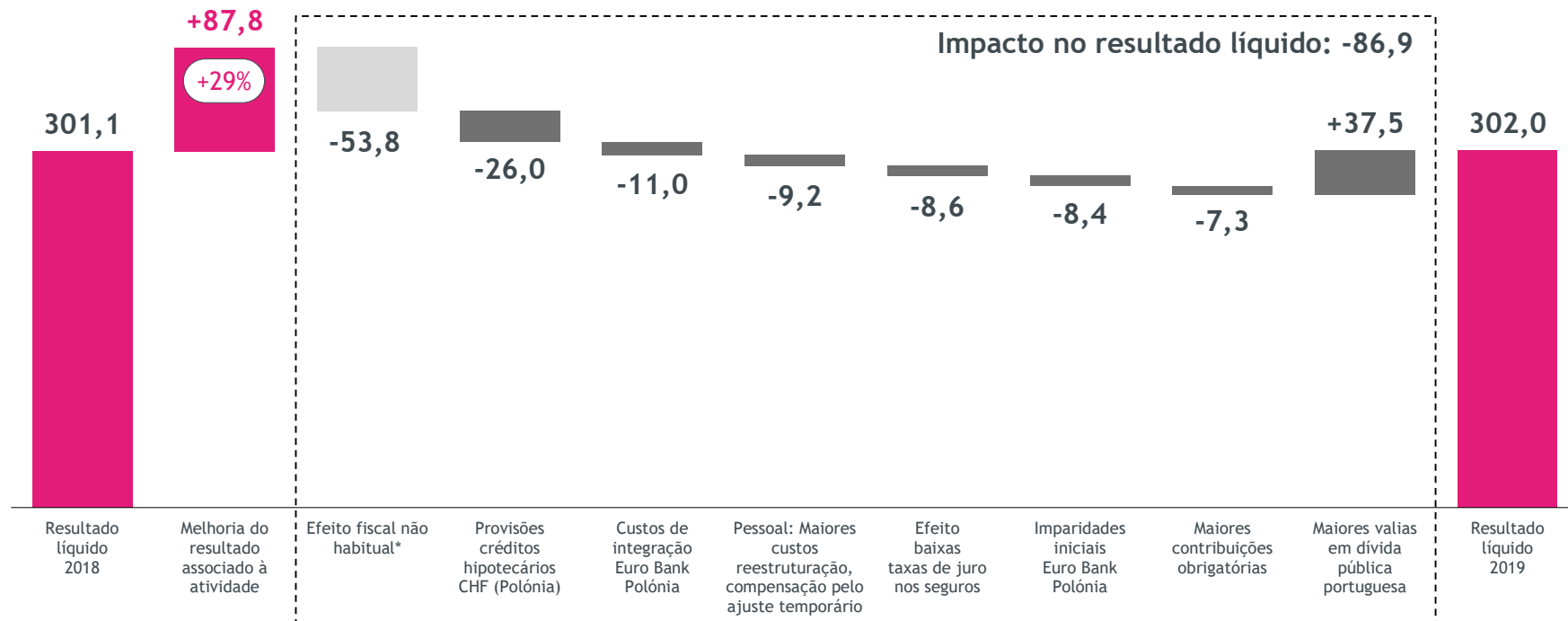


Grupo

Rendibilidade

Resultado líquido de €302,0 milhões, com melhoria de 29% dos resultados associados à atividade recorrente

(Milhões de euros)



*Efeito fiscal não habitual acima da taxa marginal de imposto sobre a atividade em Portugal, associado ao desreconhecimento de ativos por impostos diferidos. Sem impacto no rácio de fundos próprios.

Resultado líquido de €302,0 milhões em 2019

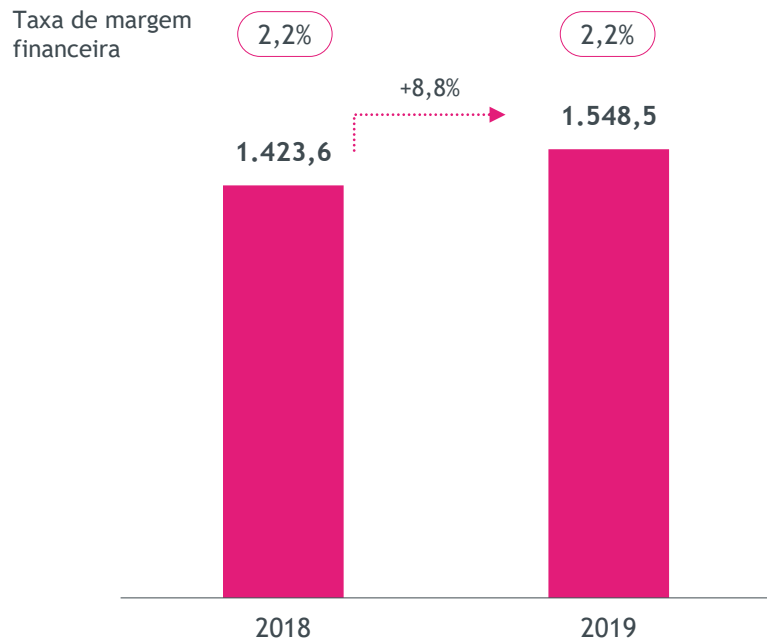
<i>(Milhões de euros)</i>	2018	2019	Δ%	Impacto no resultado
Margem financeira	1.423,6	1.548,5	+8,8%	+124,9
Comissões	684,0	703,5	+2,8%	+19,5
Proveitos core	2.107,7	2.252,0	+6,9%	+144,4
Custos operacionais excluindo itens não habituais	-1.000,5	-1.103,1	+10,3%	-102,6
Resultado core	1.107,2	1.148,9	+3,8%	+41,7
Custos operacionais não habituais	-26,7	-66,4	+148,3%	-39,6
Compensação por ajuste temporário, custos de reestruturação, integração Euro Bank				
Outros proveitos*	78,9	86,4	+9,5%	+7,5
Resultados antes de imparidades e provisões	1.159,3	1.168,9	+0,8%	+9,6
Imparidades e provisões	-601,1	-541,6	-9,9%	+59,5
Resultado antes de impostos	558,2	627,3	+12,4%	+69,1
Impostos, interesses que não controlam e operações descontinuadas	-257,1	-325,3	+26,5%	-68,1
Resultado líquido	301,1	302,0	+0,3%	+0,9

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

Crescimento da margem financeira, mesmo em contexto adverso

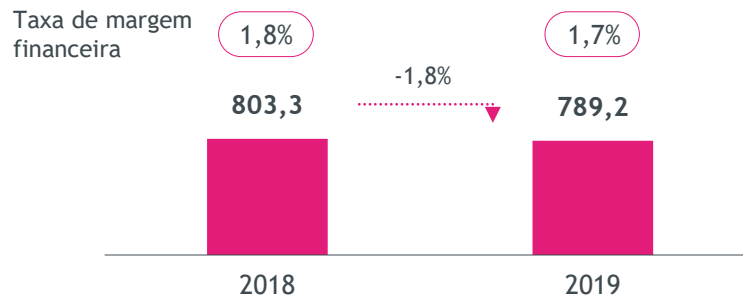
Margem Financeira

(Consolidada, milhões de euros)



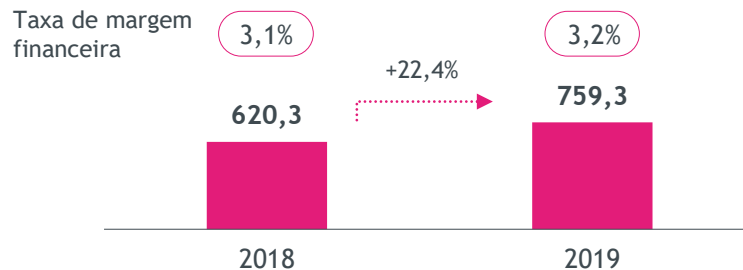
Portugal

(Milhões de euros)



Operações internacionais

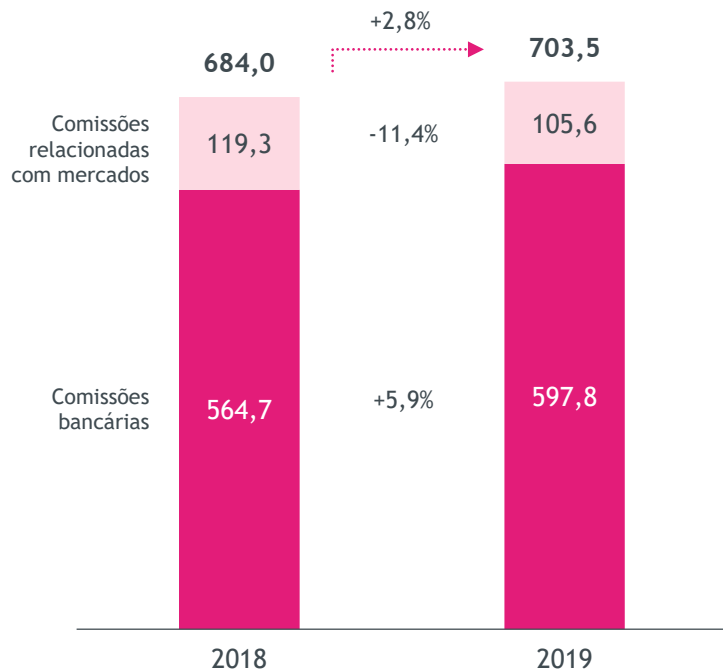
(Milhões de euros)



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

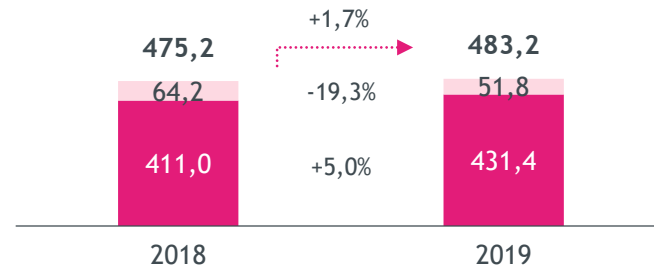
Comissões

(Consolidadas, milhões de euros)



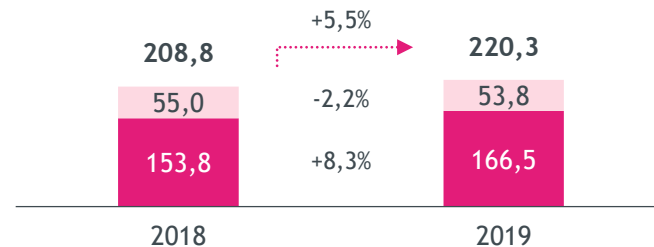
Portugal

(Milhões de euros)



Operações internacionais

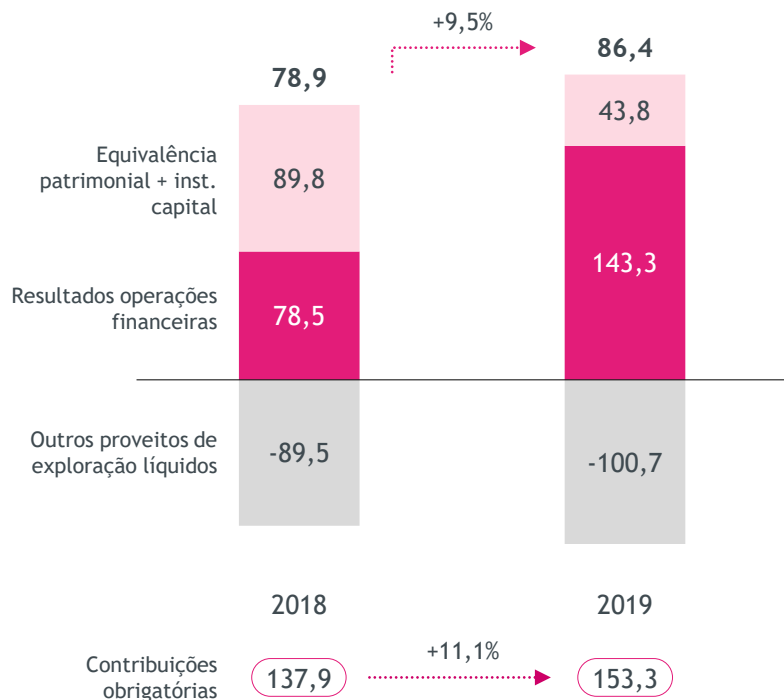
(Milhões de euros)



Outros proveitos refletem aumento dos resultados de operações financeiras

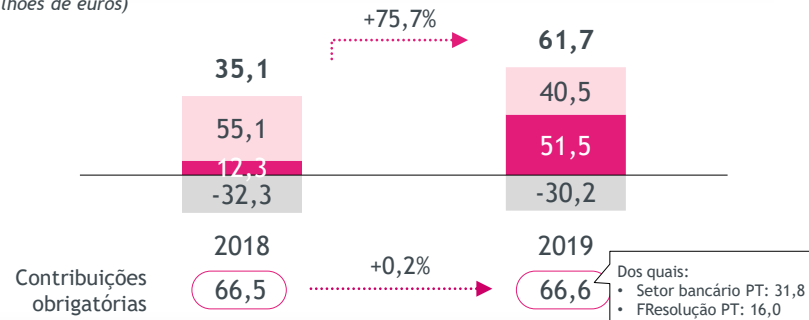
Outros proveitos

(Consolidados, milhões de euros)



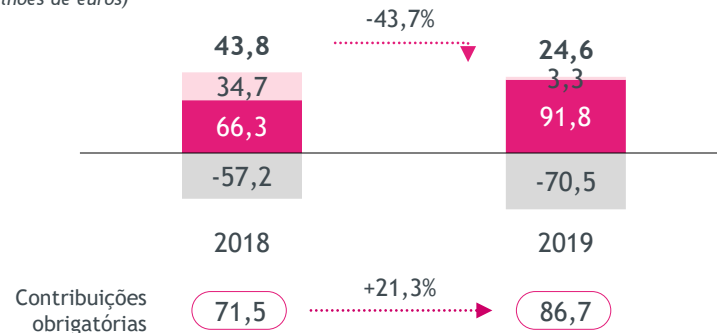
Portugal

(Milhões de euros)



Operações internacionais

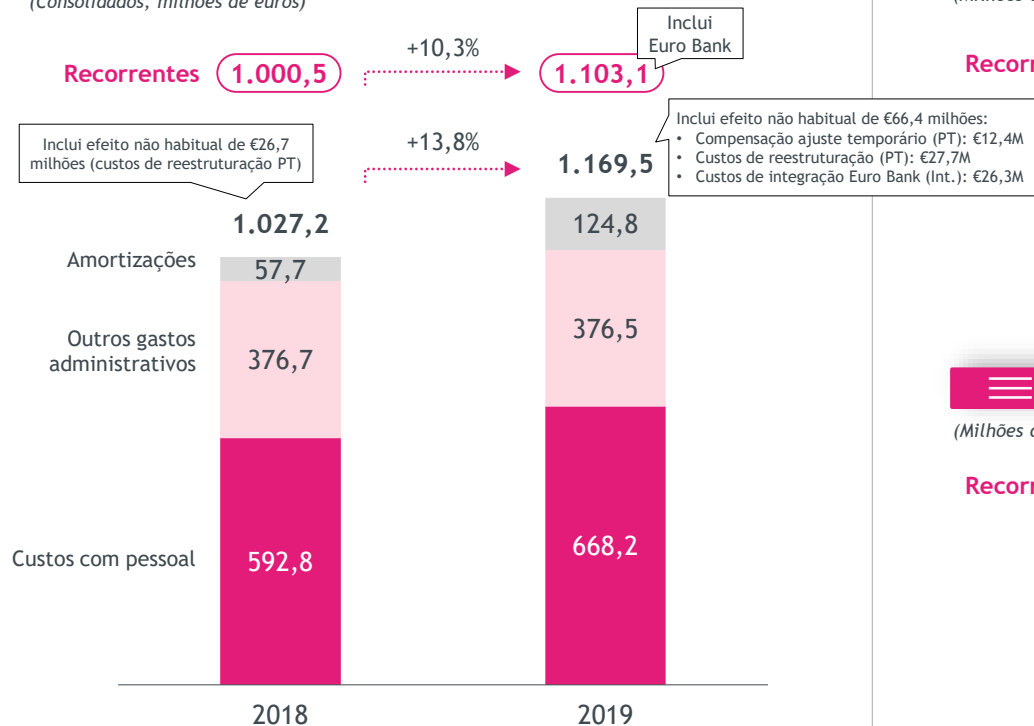
(Milhões de euros)



Custos operacionais recorrentes refletem a estratégia de crescimento

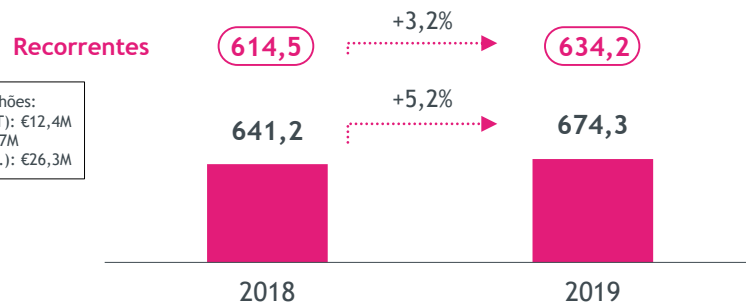
Custos operacionais

(Consolidados, milhões de euros)



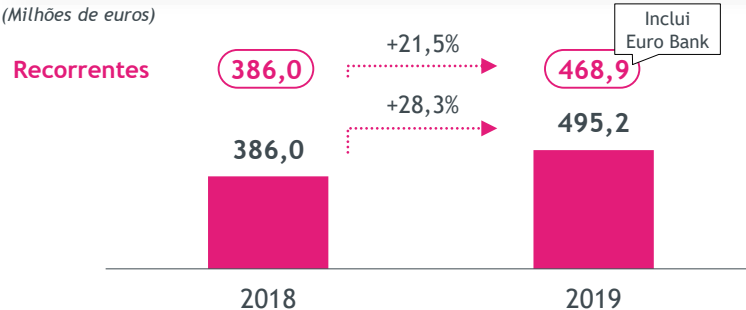
Portugal

(Milhões de euros)



Operações internacionais

(Milhões de euros)



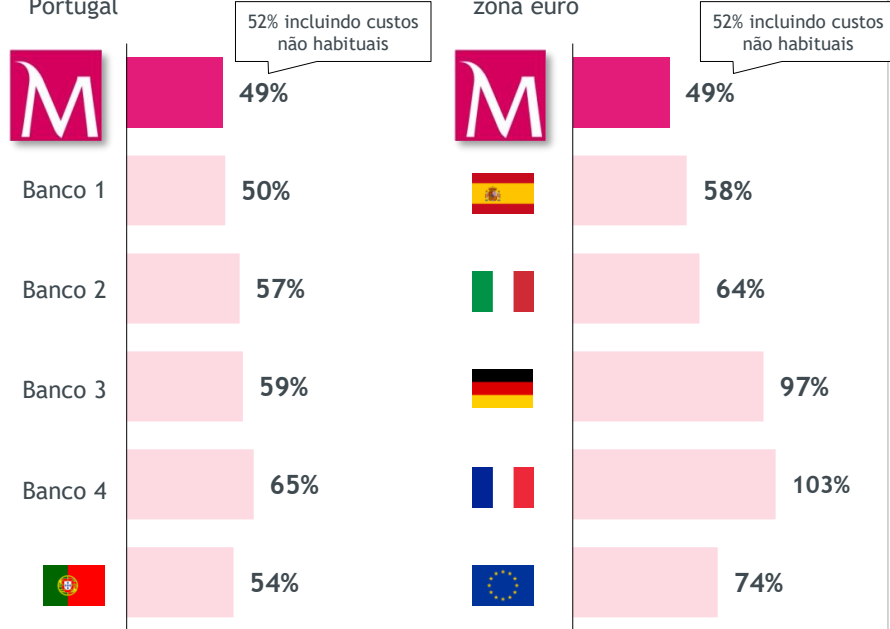
Millennium bcp: um dos bancos mais eficientes na zona euro

Cost to core income*

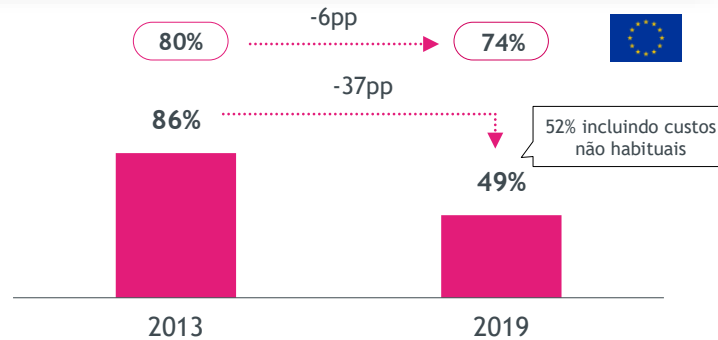
Última informação disponível

vs. concorrentes em Portugal

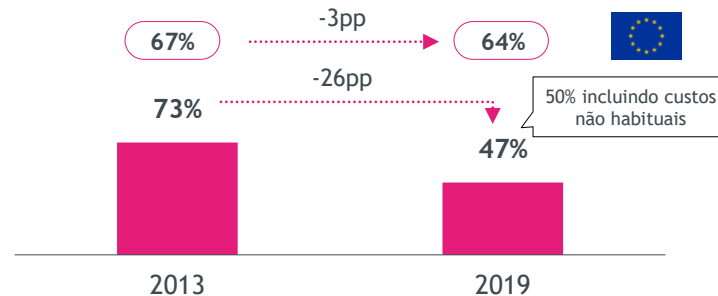
vs. bancos zona euro



Cost to core income*



Cost to income

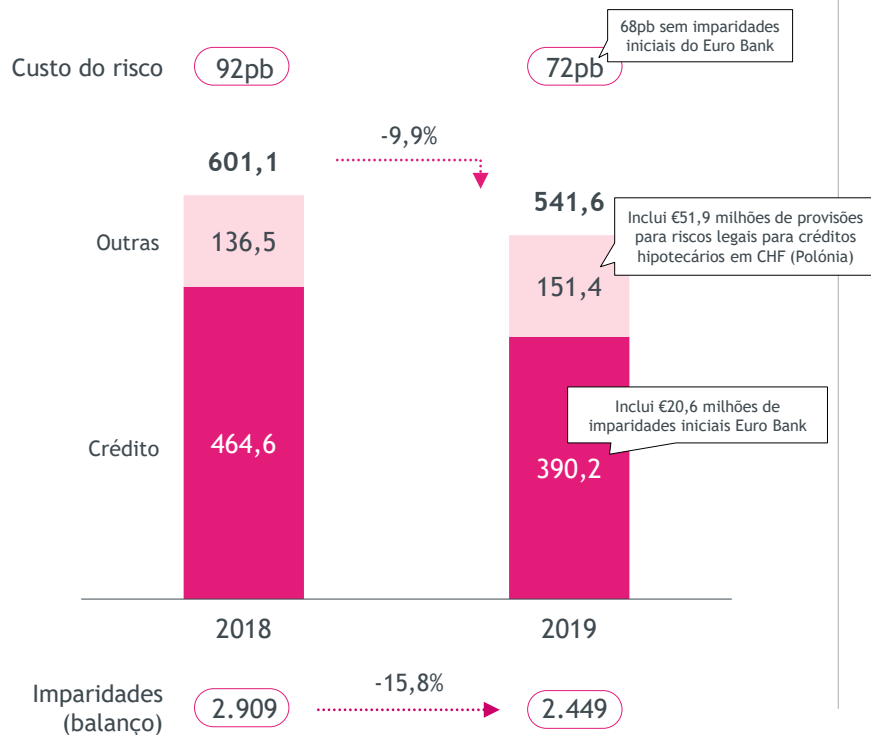


*Core income = margem financeira + comissões.

Custo do risco prossegue tendência de normalização

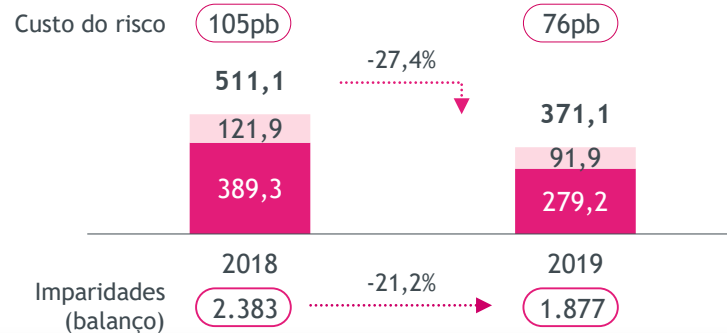
Imparidades e provisões

(Consolidados, milhões de euros)



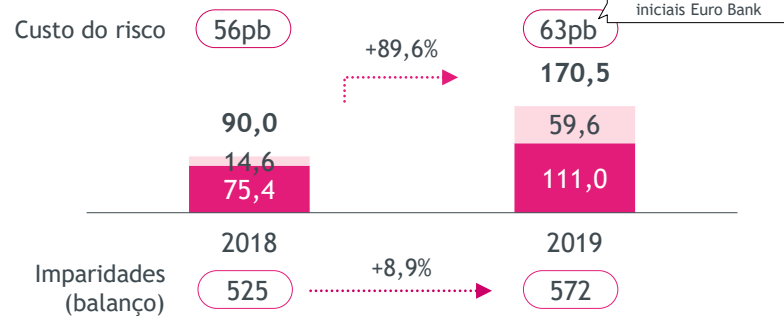
Portugal

(Milhões de euros)



Operações internacionais

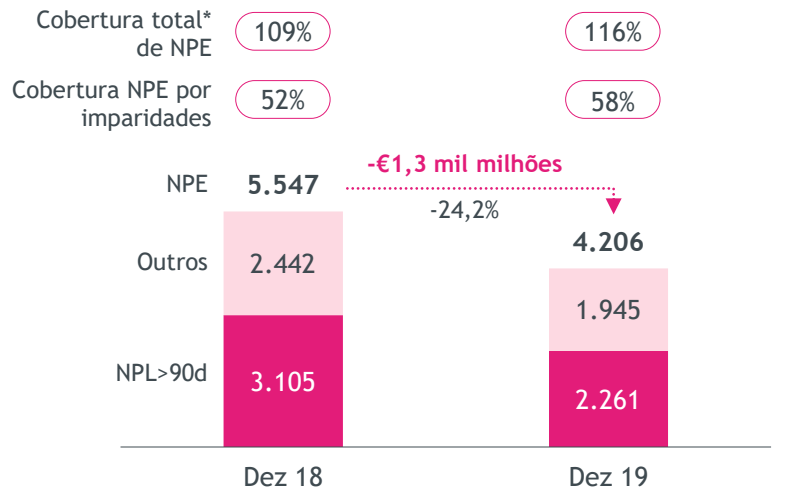
(Milhões de euros)



Redução dos NPE, com reforço da cobertura do crédito

Qualidade do crédito

(Consolidada, milhões de euros)

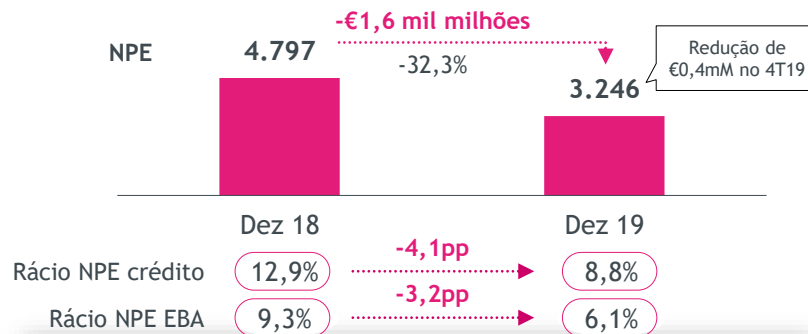


	Dez 18	Dez 19
Rácio NPL > 90 dias	6,1%	4,1%
Rácio NPE inc. títulos e extra-patrimoniais (EBA)	7,6%	5,3%
Rácio NPE crédito	10,9%	7,7%

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

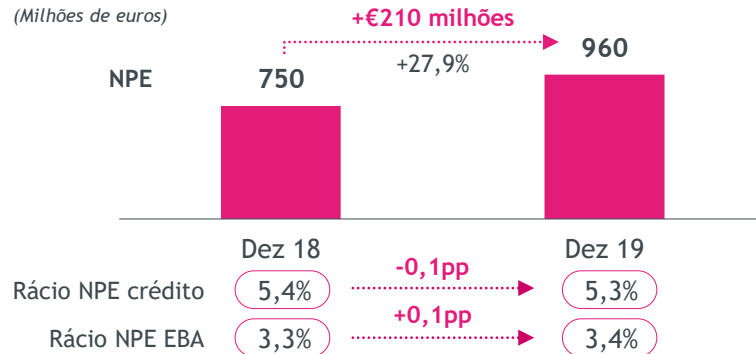
Portugal

(Milhões de euros)



Operações internacionais

(Milhões de euros)





02



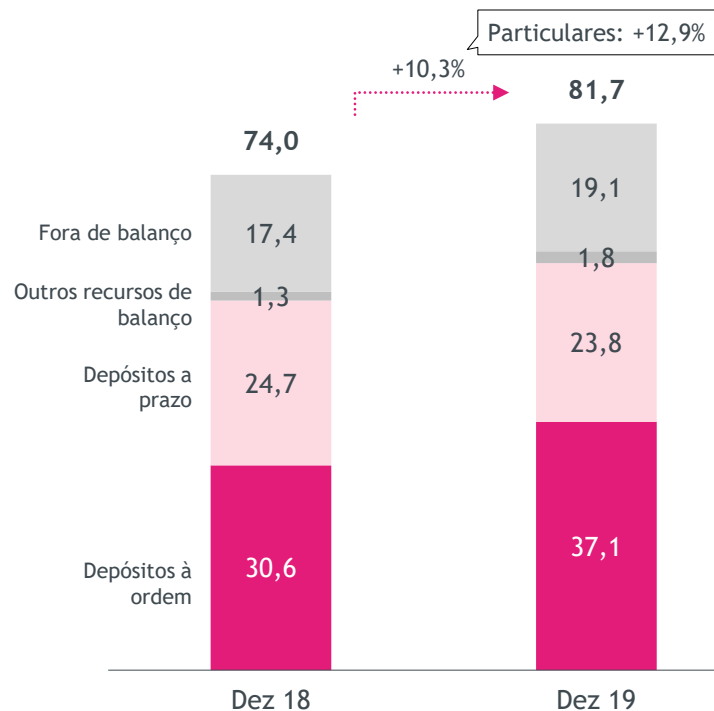
Grupo

Atividade comercial

Recursos com dinâmica contínua de crescimento

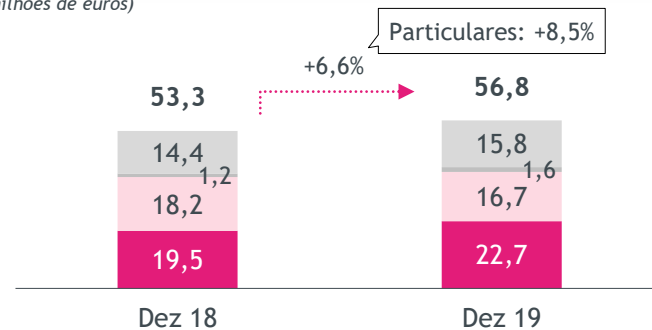
Recursos totais de Clientes*

(Consolidados, mil milhões de euros)



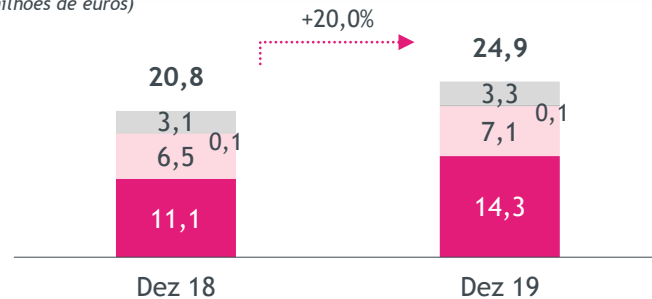
Recursos totais de Clientes* Portugal

(Mil milhões de euros)



Recursos totais de Clientes* op. internacionais

(Mil milhões de euros)

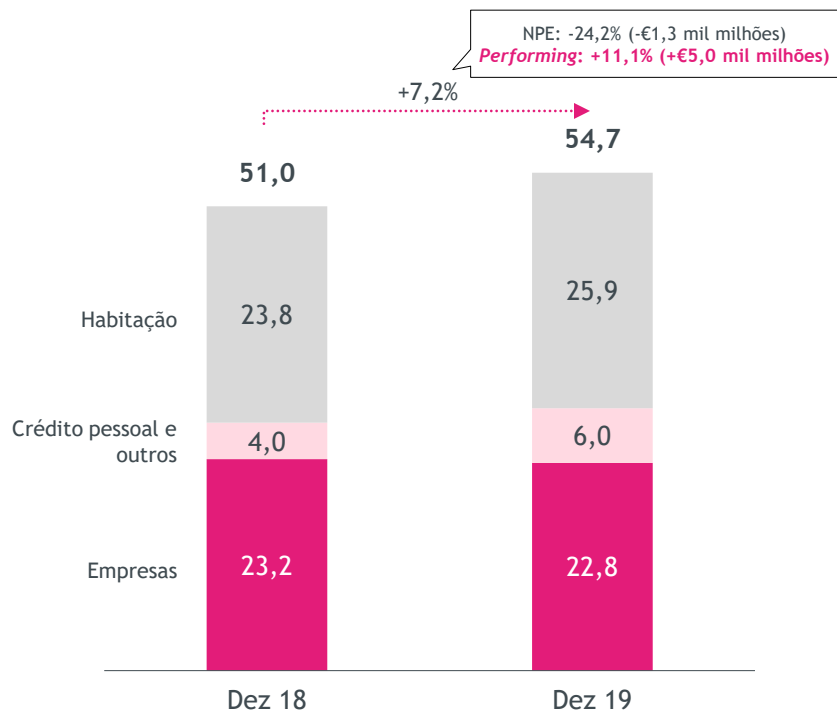


*Depósitos, débitos titulados, ativos sob gestão, ativos distribuídos e seguros de poupança e de investimento.

Crescimento da carteira de crédito

Crédito a Clientes (bruto)

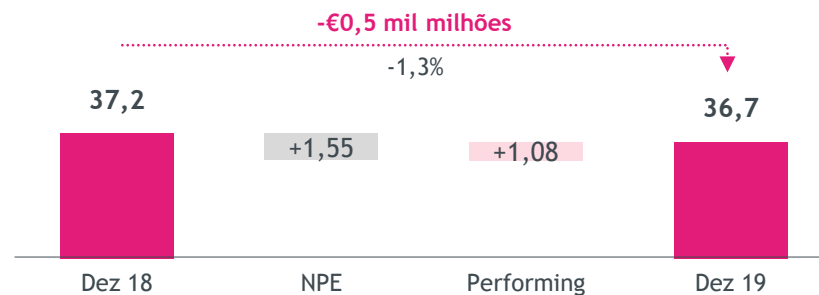
(Consolidado, mil milhões de euros)



NPE incluem apenas crédito a Clientes.

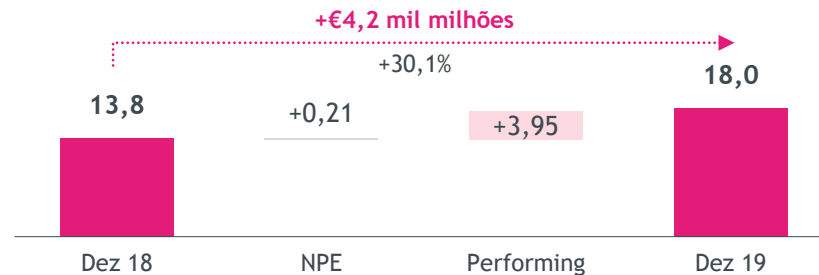
Portugal

(Mil milhões de euros)



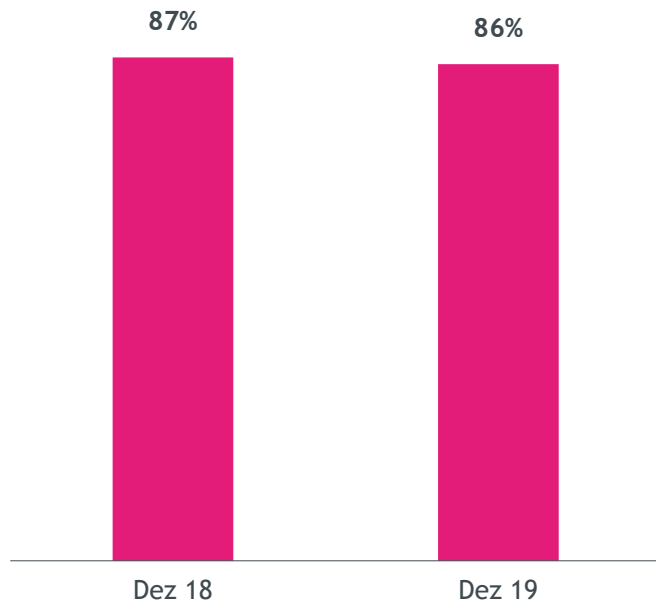
Operações internacionais

(Mil milhões de euros)



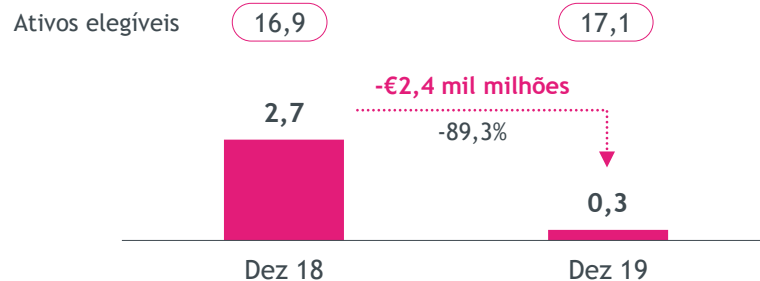
Posição de liquidez adequada

Rácio de crédito líquido sobre depósitos

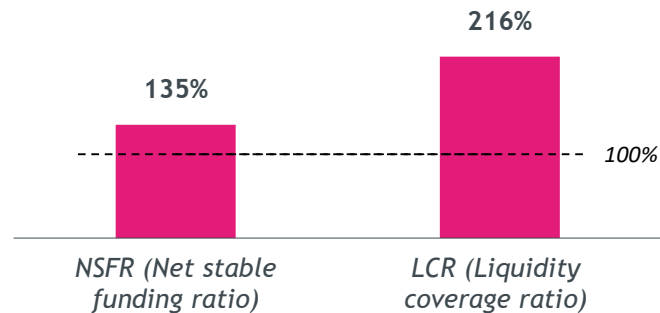


Financiamento líquido BCE

(Mil milhões de euros)



Rácios de liquidez (CRD/CRR)





02



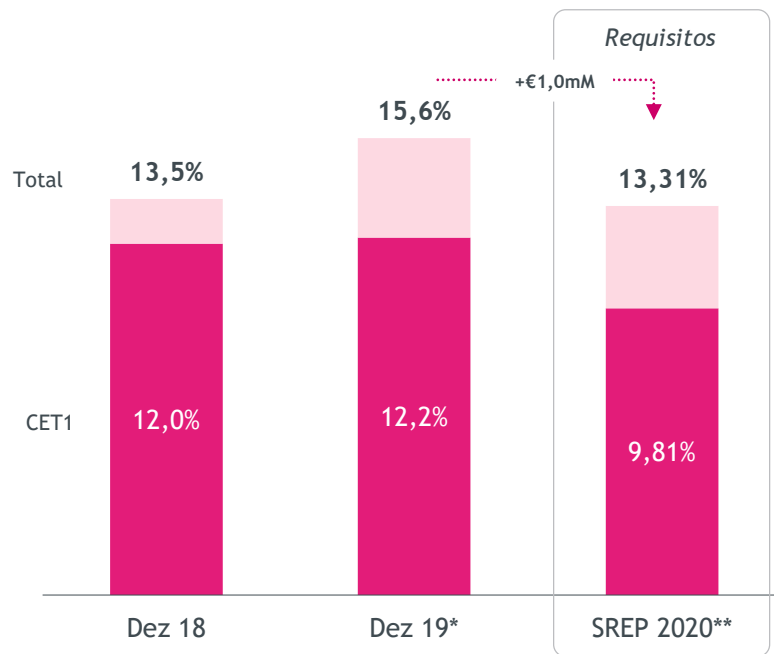
Grupo

Capital

Capital ajustado ao modelo de negócio

☰ Rácio de capital

(Fully implemented)



Rácio de capital CET1 de 12,2%* (*fully implemented*) em 31 de dezembro de 2019



Reforço face a 31 de dezembro de 2018 (12,0%), reflete a **capacidade de geração orgânica de capital**, que mais que compensa os impactos desfavoráveis da aquisição do Euro Bank e relacionados com o fundo de pensões



Rácio de capital total de 15,6%* (*fully implemented*) em 31 de dezembro de 2019, impulsionado pelas emissões de AT1 (janeiro 2019) e de T2 (setembro 2019), e confortavelmente acima dos requisitos SREP

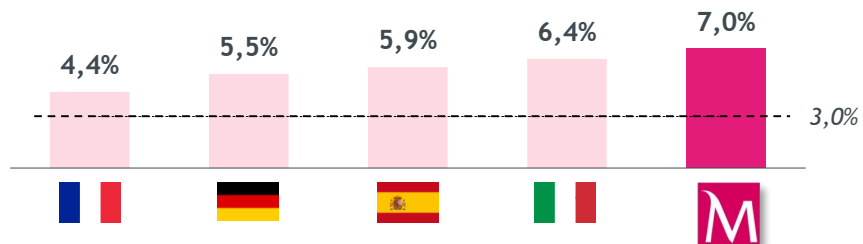
*Incluindo resultados não auditados de 2019.

**Requisitos prudenciais mínimos *phased-in* a partir de 1 de janeiro de 2020, conforme comunicado ao mercado em 17 de dezembro de 2019.

Posição adequada de capital

Leverage ratio

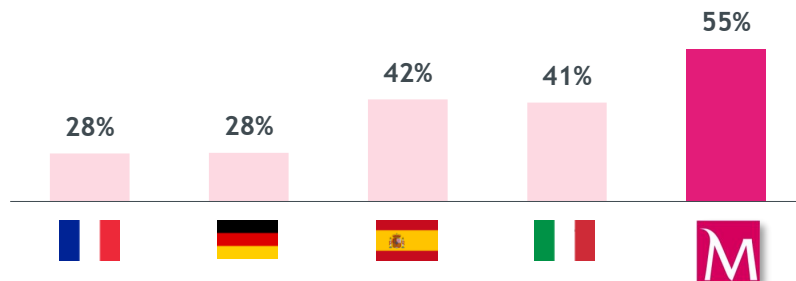
(Fully implemented, última informação disponível)



Leverage ratio em níveis confortáveis (7,0% em 31 de dezembro de 2019) e comparativamente elevados no contexto da banca europeia

Densidade de RWAs

(RWAs em % do ativo, última informação disponível)



Densidade de RWAs em valores muito conservadores (55% em 31 de dezembro de 2019), comparando favoravelmente com os valores registados na generalidade dos mercados europeus

Fundo de pensões

Principais indicadores

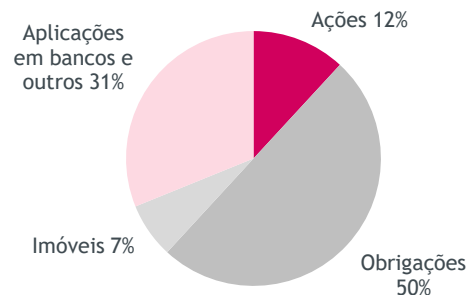
(Milhões de euros)

	Dez 18	Jun 19	Dez 19
Responsabilidades com pensões	3.066	3.319	3.490
Fundo de pensões	3.078	3.174	3.501
Cobertura de responsabilidades	100%	96%	100%
Rendibilidade do fundo	+0,2%	+4,7%	+8,2%

Pressupostos

	Dez 18	Jun 19	Dez 19
Taxa de desconto	2,10%	1,60%	1,40%
Taxa de crescimento salarial	0,25% até 2019	0,25% até 2019	0,75%
	0,75% após 2019	0,75% após 2019	
Taxa de crescimento das pensões	0,00% até 2019	0,00% até 2019	0,50%
	0,50% após 2019	0,50% após 2019	
Taxa de rendibilidade do fundo	2,10%	1,60%	1,40%
Tábuas de mortalidade			
Homens	Tv 88/90	Tv 88/90	Tv 88/90
Mulheres	Tv 88/90-3 anos	Tv 88/90-3 anos	Tv 88/90-3 anos

Fundo de pensões



- Alteração da taxa de desconto e da taxa de rendibilidade esperada para 1,40%, refletindo principalmente a descida das taxas de mercado
- Responsabilidades totalmente cobertas (100%)



03



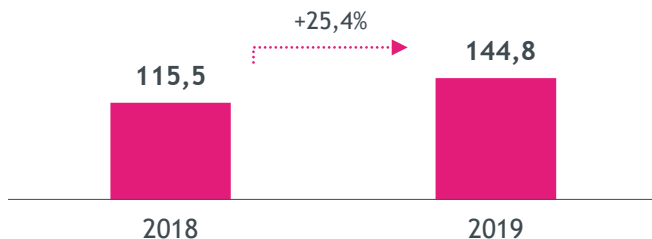
Portugal

Melhoria do resultado líquido



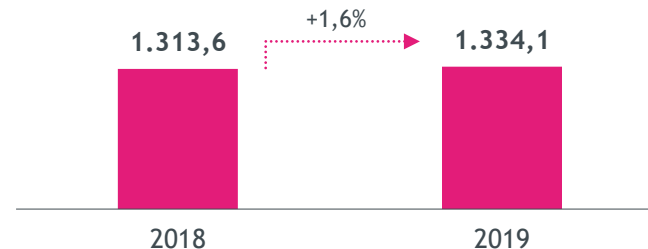
Resultado líquido*

(Milhões de euros)



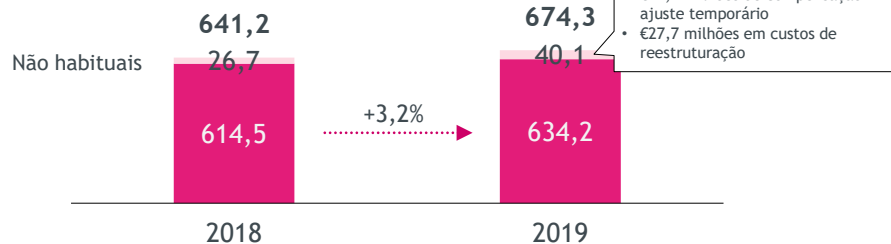
Produto bancário

(Milhões de euros)



Custos operacionais

(Milhões de euros)



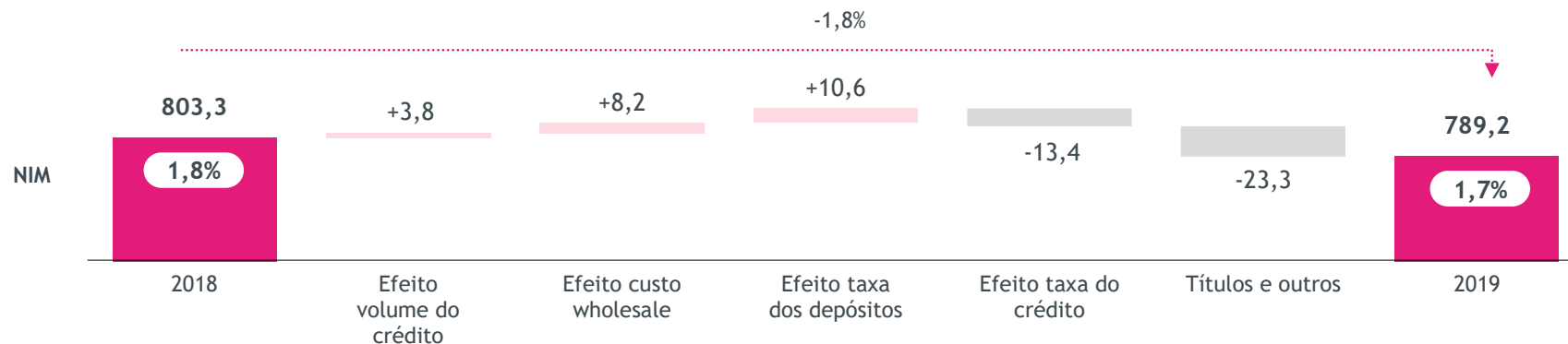
- Resultado líquido de €144,8 milhões em 2019, +25,4% que os €115,5 milhões registados em 2018
- Resultado líquido impulsionado pela redução expressiva das imparidades para crédito (-28,3%, com diminuição do custo do risco de 105pb para 76pb)

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

Margem financeira



(Milhões de euros)



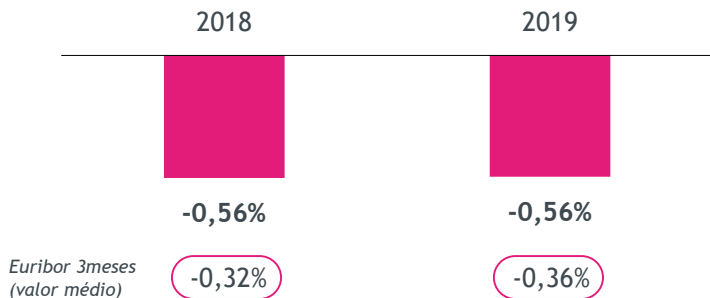
A margem financeira cifrou-se em €789,2 milhões em 2019, comparando com €803,3 milhões em 2018. Os impactos favoráveis da redução do custo do *wholesale funding*, da descida continuada da remuneração dos depósitos a prazo e da expansão da carteira de crédito (com o crescimento da carteira *performing* a compensar a redução dos NPE) não compensaram os efeitos negativos da redução da taxa do crédito, que reflete a normalização da situação macroeconómica, e da carteira de títulos, decorrente da redução do saldo aplicado em dívida pública portuguesa e da respetiva taxa de remuneração

Continuação do esforço de redução do custo dos depósitos



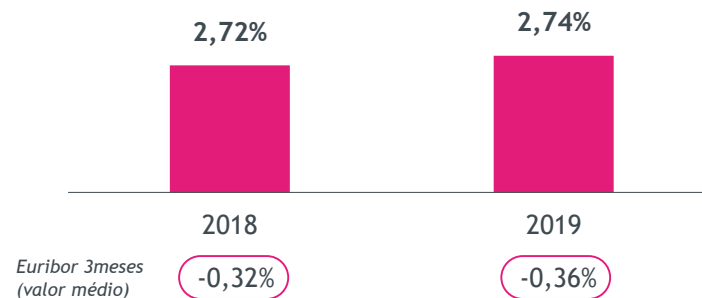
☰ Spread da carteira de depósitos a prazo

(vs 3m Euribor)

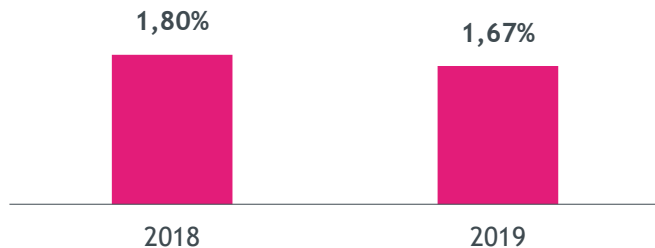


☰ Spread da carteira de crédito vivo

(vs 3m Euribor)



☰ NIM



- Spread da carteira de depósitos a prazo de -0,56% em 2018 e em 2019; spread na nova produção em 2019, de -40pb, continua abaixo do custo médio atual da carteira
- Margem da carteira de crédito vivo situou-se em 2,74% em 2019, comparando com 2,72% em 2018
- A NIM cifrou-se em 1,67%

Comissões e outros proveitos



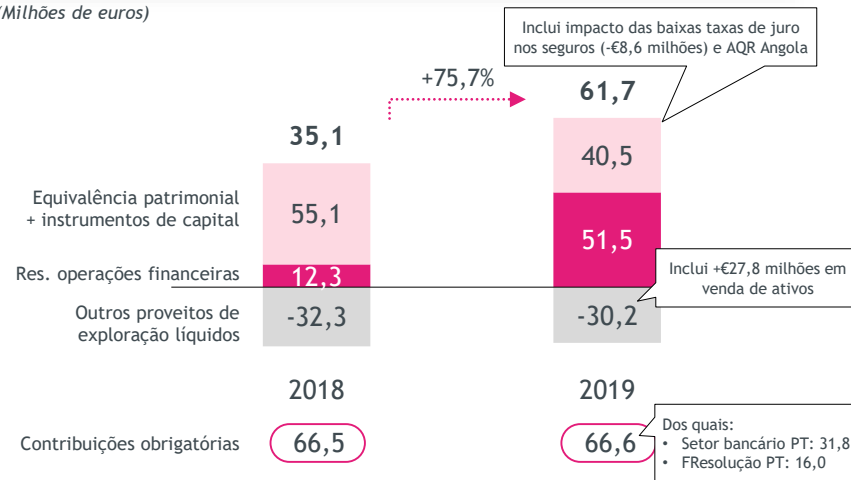
Comissões

(Milhões de euros)

	2018	2019	Δ %
Comissões bancárias	411,0	431,4	+5,0%
Cartões e transferências de valores	111,3	111,2	-0,0%
Crédito e garantias	108,9	112,0	+2,8%
<i>Bancassurance</i>	81,2	86,7	+6,8%
Contas	94,8	105,2	+11,0%
Outras comissões	14,8	16,2	+9,8%
Comissões relacionadas com mercados	64,2	51,8	-19,3%
Operações sobre títulos	58,0	46,1	-20,4%
Gestão de ativos	6,3	5,7	-9,8%
Comissões totais	475,2	483,2	+1,7%

Outros proveitos

(Milhões de euros)



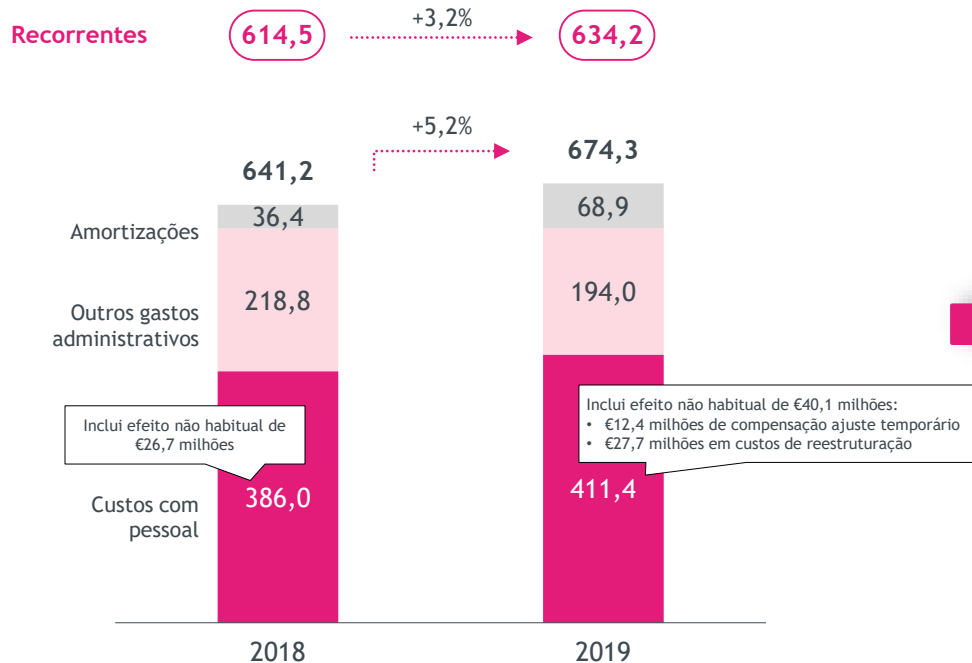
- Comissões estáveis em Portugal, apesar do enquadramento. Destacam-se as comissões relacionadas com *bancassurance* e com contas, que mais que compensaram o impacto do comportamento dos mercados de capitais

Custos operacionais recorrentes controlados

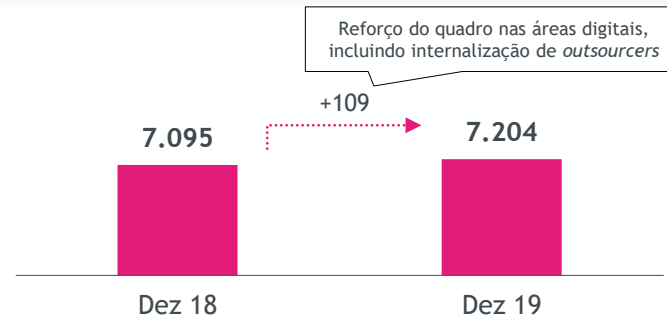


Custos operacionais

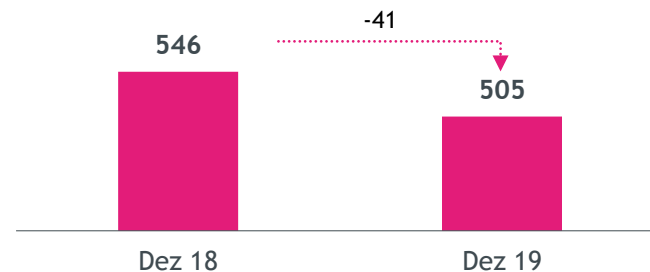
(Milhões de euros)



Colaboradores



Sucursais

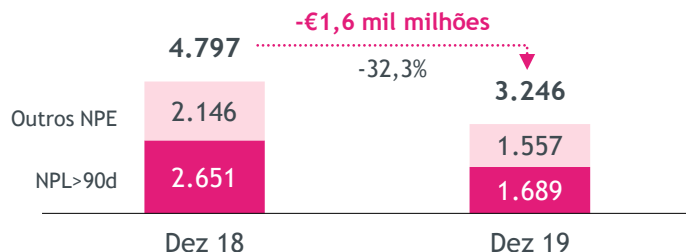


Redução dos NPE, com reforço da cobertura



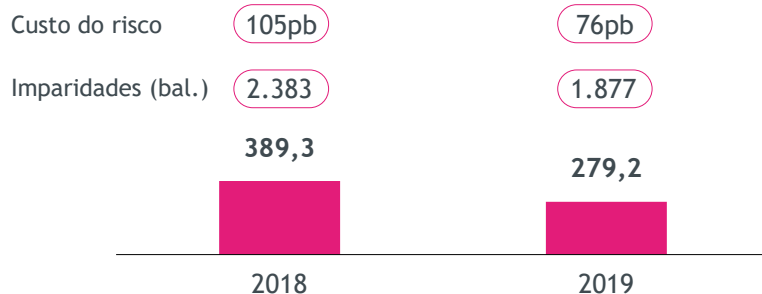
Non-performing exposures (NPE)

(Milhões de euros)



Imparidade de crédito (líq. recuperações)

(Milhões de euros)



NPE incluem apenas crédito a Clientes.

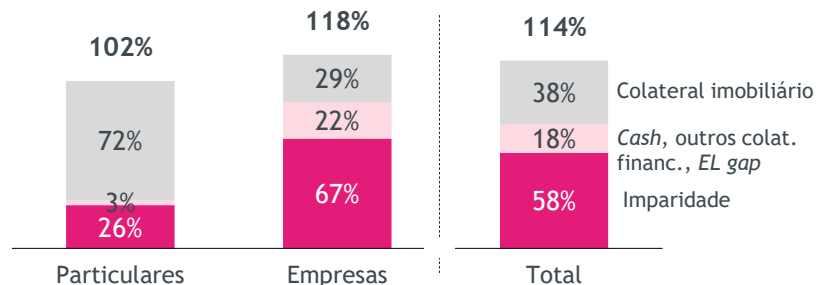
Detalhe da evolução dos NPE

(Milhões de euros)	Dez 19 vs. Dez 18	Dez 19 vs. Set 19	Dez 19 vs. Jun 19
Saldo inicial	4.797	3.691	4.088
Saídas líquidas	-561	-223	-304
Write-offs	-521	-136	-200
Vendas	-469	-86	-338
Saldo final	3.246	3.246	3.246

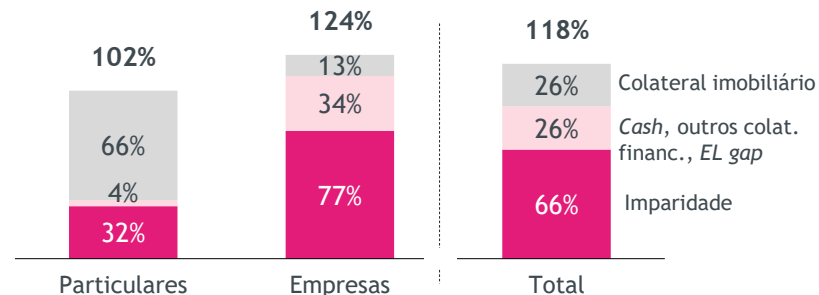
- NPE em Portugal descem €1,6 mil milhões, de €4,8 mil milhões em 31 de dezembro de 2018 para €3,2 mil milhões na mesma data de 2019
- Este decréscimo resulta de saídas líquidas de €0,6 mil milhões, vendas de €0,5 mil milhões e *write-offs* de €0,5 mil milhões
- O decréscimo de NPE face ao final de 2018 é atribuível a reduções de €1,0 mil milhões dos NPL>90d e de €0,6 mil milhões dos outros NPE
- Redução do custo do risco de 105pb em 2018 para 76pb em 2019, com reforço da cobertura de NPE por imparidades de 50% para 58%, respetivamente



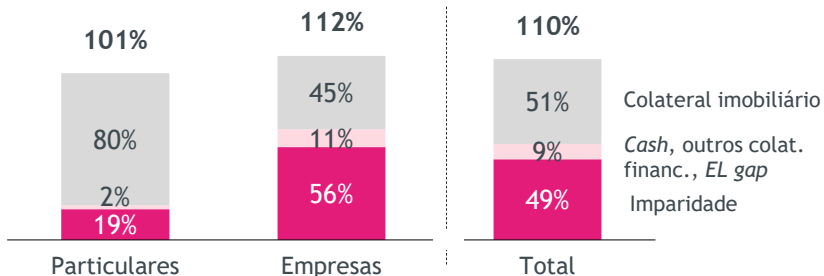
Cobertura total* de NPE



Cobertura total* de NPL>90d



Cobertura total* de outros NPE



- Coberturas totais* $\geq 100\%$, tanto em particulares como em empresas, e para ambas as categorias de NPE (NPL>90d e outros NPE)
- Valores superiores de cobertura por imparidades nas empresas, em que os colaterais imobiliários, de valor mais previsível e com maior liquidez em mercado, são menos representativos que nos particulares: a cobertura por imparidades nos NPE das empresas foi de 67% em 31 de dezembro de 2019, ascendendo a 77% nos NPL>90d (89% e 111%, respetivamente, considerando *cash*, colaterais financeiros e *expected loss gap*)

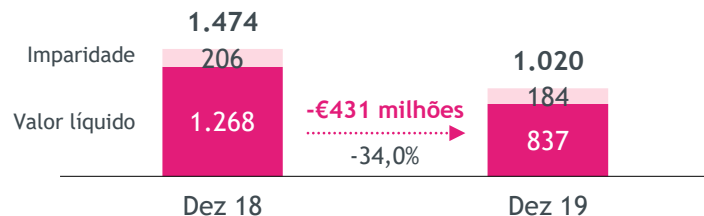
*Por imparidades (balanço), *expected loss gap* e colaterais. NPE incluem apenas crédito a Clientes.

Imóveis recebidos em dação e Fundos de Reestruturação



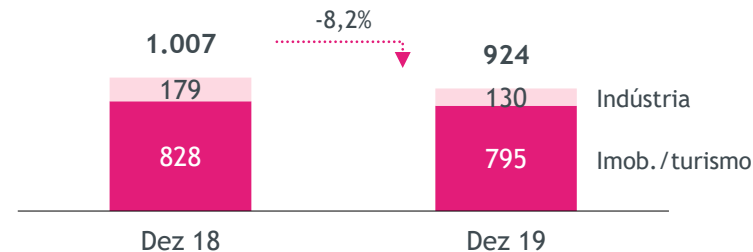
Imóveis recebidos em dação

(Milhões de euros)



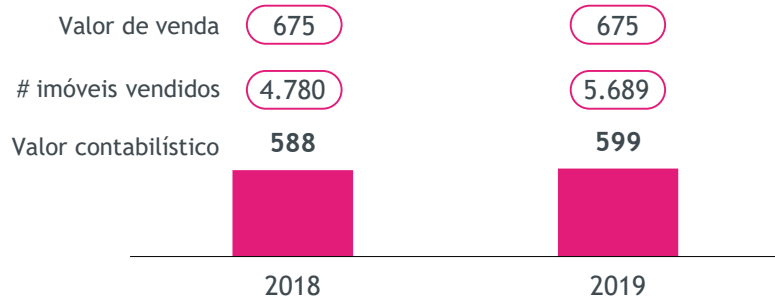
Fundos de reestruturação empresarial

(Milhões de euros)



Vendas de imóveis recebidos em dação

(Milhões de euros)



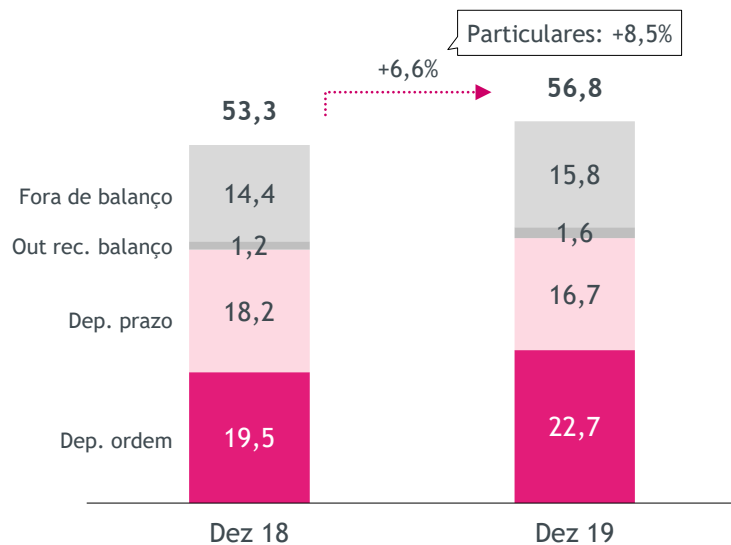
- A carteira líquida de imóveis recebidos em dação reduziu-se 34,0% entre 31 de dezembro de 2018 e 31 de dezembro de 2019. O valor da carteira, calculado por avaliadores independentes situa-se 26% acima do respetivo valor contabilístico
- O Banco vendeu 5.689 imóveis em 2019 (4.780 vendidos em 2018), tendo o valor de venda excedido o valor contabilístico em €76 milhões
- O saldo em fundos de reestruturação empresarial desceu 8,2% para €924 milhões em 31 de dezembro de 2019. O crédito inicial nestes fundos totaliza €2.006 milhões, pelo que as imparidades totais (no crédito inicial e nos fundos) correspondem a uma cobertura de 54%

Crescimento dos recursos de Clientes e da carteira de crédito



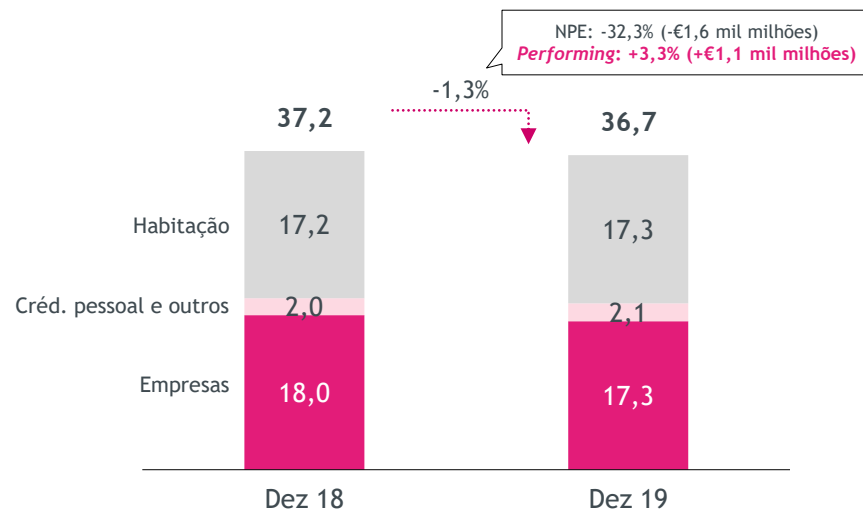
Recursos totais de Clientes*

(Mil milhões de euros)



Crédito a Clientes (bruto)

(Mil milhões de euros)



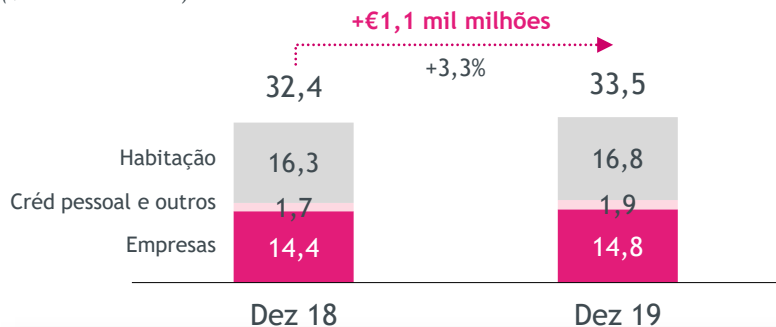
*Depósitos, débitos titulados, ativos sob gestão, ativos distribuídos e seguros de poupança e de investimento.

Crescimento prudente e equilibrado no crédito em Portugal



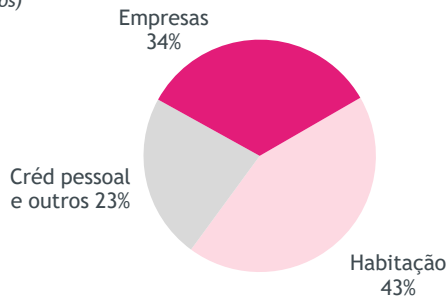
Carteira de crédito *performing*

(Mil milhões de euros)



Repartição do crescimento do crédito *performing*

(Milhões de euros)



- **Carteira de crédito *performing* em Portugal cresce €1,1 mil milhões (+3,3%)** face ao final de 2018
- **Reforço do posicionamento do Millennium bcp como o Banco das Empresas:**
 - **Forte desempenho do crédito a empresas**, que representou 34% do crescimento do crédito *performing* face a 2018. **Banco #1 no crédito especializado: crescimento de 14% na faturação tomada de *factoring*, e nova produção de *leasing* de €601 milhões**
 - **Principal Banco na atividade das Empresas** portuguesas (quota de mercado de 18,1%), Banco mais próximo e Banco com os produtos mais adequados (BFin Data-E 2019)
 - **Banco mais inovador e Banco mais utilizado no NetBanking**, com 26,9% de quota de mercado (BFin Data-E 2019), mantendo a aposta no canais digitais e nas soluções que facilitam a gestão das Empresas



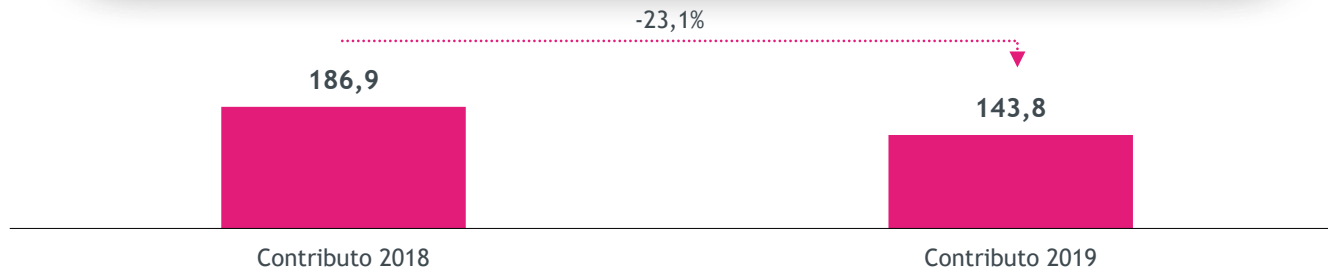
04

Operações internacionais

Contributo das operações internacionais para os resultados líquidos

(Milhões de euros)

	2018	2019	Δ % moeda local	Δ % euros
Polónia	177,1	130,5	-26,3%	-26,8%
<i>Polónia em base comparável*</i>	177,1	207,0	+16,9%	+16,0%
Moçambique	96,4	99,5	+3,2%	+5,8%
Angola**				
Antes do impacto da IAS 29	15,0	8,2		
Impacto da IAS 29***	0,5	-5,7		
Total Angola após impacto da IAS 29	15,5	2,5		
Outros	13,6	9,5		
Resultado líquido	302,6	242,0		
Interesses minoritários (Polónia e Moçambique)	-120,5	-98,3		
Efeito cambial	4,8	--		
Contributo das operações internacionais	186,9	143,8		-23,1%



*Exclui *one-offs* em 2019: custos de integração e imparidades iniciais Euro Bank, reversão de provisão para impostos, impacto da reavaliação das ações da PSP e provisões para riscos legais para créditos hipotecários em CHF. | **Contributo da operação em Angola. | ***Reforço de imparidade para *goodwill* (-€9,1 milhões) e reavaliação do contributo (+9,7 milhões) em 2018; amortização do efeito da aplicação da IAS 29 apurado em 31 de dezembro de 2018 (-€5,7 milhões) em 2019. | Os resultados líquidos das subsidiárias refletem para 2018 a mesma taxa de câmbio considerada para 2019, de forma a permitir a comparabilidade da informação sem o efeito cambial.

Resultado líquido influenciado pela aquisição do Euro Bank



Resultado líquido

(Milhões de euros)

ROE

9,6%

177,1

2018

-26,3%

+16,9% excluindo
one-offs*

6,4%*

130,5

2019

Impacto dos one-offs*:
€76,4 milhões

Custos operacionais

(Milhões de euros)

Excluindo custos
integração Euro Bank

295,2

295,2

2018

+27,2%

+36,1%

375,6

401,8

2019

Produto bancário

(Milhões de euros)

635,0

2018

+27,3%

808,2

2019

- Resultado líquido de €130,5 milhões, com ROE de 6,4%*
- Aumento do produto bancário em 27,3%, impulsionado pela margem financeira; custos operacionais impactados pela maior contribuição para o fundo de resolução, por custos com pessoal e de integração do Euro Bank, e por custos com IT
- Volumes impactados pela integração do Euro Bank: recursos de Clientes crescem 20,8%; carteira de crédito aumenta 42,3% excluindo crédito hipotecário em moeda estrangeira
- Rácio CET1 de 16,9% e rácio de capital total de 20,1%
- O Bank Millennium foi distinguido como melhor banco na Polónia pela *Global Finance*, que também considerou o seu site como *best website design* na Europa central e de leste. É também o Banco mais recomendado e líder na satisfação dos Clientes na Polónia (estudo “*Customer satisfaction monitor of retail banks ARC Rynek i Opinia*”)

Integração do Euro Bank bem sucedida em todas as frentes



Integração do Euro Bank bem sucedida em todas as frentes

Acordo	Aquisição	Fusão legal	Fusão operacional
5 novembro 2018	31 maio 2019	1 outubro 2019	11 novembro 2019
✓	✓	✓	✓
	<ul style="list-style-type: none"> Um proprietário Duas entidades legais Duas marcas Dois sistemas 	<ul style="list-style-type: none"> Um proprietário Uma entidade legal Duas marcas Dois sistemas 	<ul style="list-style-type: none"> Um proprietário Uma entidade legal Uma marca Um sistema

Custos não habituais com a integração do Euro Bank

(milhões de euros)	1T19	2T19	3T19	4T19	Total
Custos de integração Euro Bank	-0,4	-4,1	-10,3	-12,2	-27,1
Imparidades associadas à fusão	0,0	-18,8	-1,9	0,0	-20,6
Impacto bruto	-0,4	-22,9	-12,2	-12,2	-47,7
Impacto líquido de impostos	-0,4	-18,6	-9,9	-9,8	-38,6

- **Clientes:** expansão significativa da base de Clientes
- **Modelo operativo:** combinação de abordagem tradicional com *franchising*
- **Cobertura geográfica:** rede ampliada permite cobrir mais 200 cidades na Polónia
- **Digital:** potencial de crescimento significativo das vendas digitais e de reforço do *cross-selling*
- **Negócio de empresas:** potencial de alargamento do negócio de microempresas a novos mercados
- **Custos não habituais** com a integração totalizaram €47,7 milhões (€38,6 milhões líquidos de impostos)
- **Previsão para custos de integração revista em baixa** para €70 milhões (€81 milhões estimados inicialmente)
- Custos de integração de €19 milhões previstos para 2020, com sinergias projetadas superiores a €23 milhões no mesmo ano



☰ Litígios em créditos hipotecários em moeda estrangeira

- 2.010 contratos de crédito do Bank Millennium em disputa judicial individual no final de 2019.
- Sentenças em 2.ª instância sobre 19 casos, a grande maioria das quais (~90%) a favor do Banco.
- O Banco recorreu das sentenças não favoráveis: até à data, não houve sentenças finais desfavoráveis.
- Ação coletiva envolvendo 3.281 contratos de crédito interposta no final de 2014.

☰ Provisão e capital para riscos legais

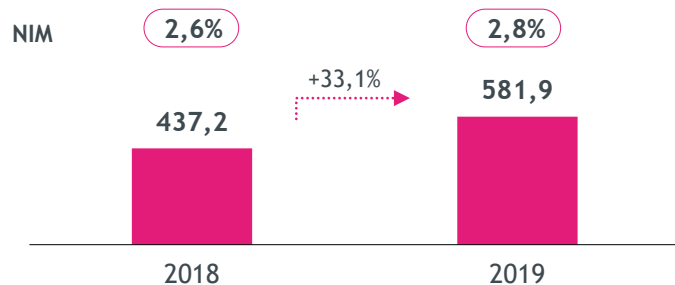
- Campanhas públicas têm vindo a incentivar reclamações contra bancos, podendo levar ao aumento do número de disputas judiciais.
- O Bank Millennium criou uma provisão de 223 milhões de zlotis (€51,9 milhões) para riscos legais no 4.º trimestre de 2019.
- O Banco tem requisitos adicionais de capital decorrentes do risco associado aos créditos hipotecários em moeda estrangeira: no final de 2019, tais requisitos ascendiam a 4,95 p.p., equivalentes a 1,85 mil milhões de zlotis (€435 milhões).

Crescimento da margem financeira



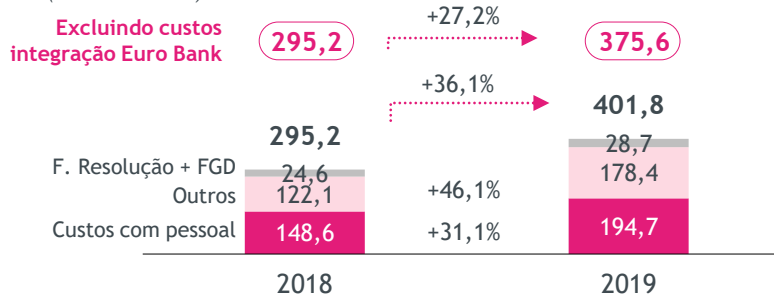
Margem financeira*

(Milhões de euros)



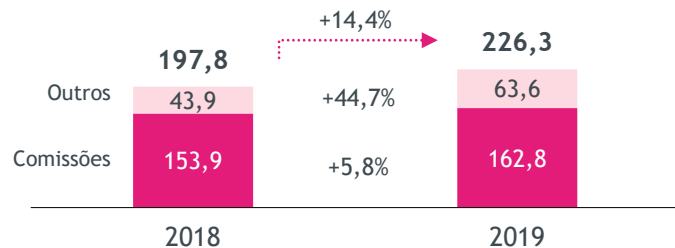
Custos operacionais

(Milhões de euros)



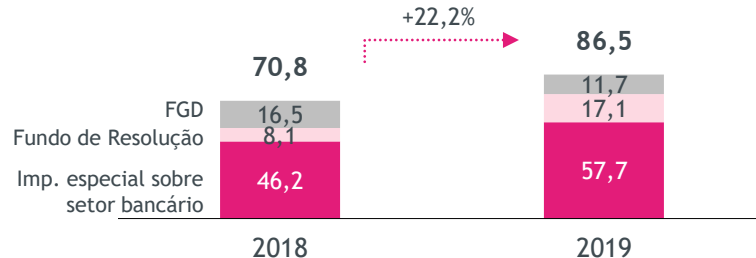
Comissões e outros proveitos

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



Contribuições obrigatórias

(Milhões de euros)



*Dados pro forma. A margem dos derivativos, incluindo os de cobertura da carteira de crédito denominada em moeda estrangeira, é apresentada na margem financeira, enquanto que, em termos contabilísticos, parte dessa margem (€14,5 milhões em 2019 e €14,1 milhões em 2018) é apresentada em resultados em operações financeiras. | Exclui efeito cambial. Taxas €/Zloty constantes a dezembro de 2019: Demonstração de Resultados 4,30; Balanço 4,25.



NPL>90d

(Milhões de euros)

Rácio de crédito
NPL>90d

2,5%

2,7%

322,9

450,3

Dez 18

Dez 19

Imparidade de crédito (balanço)

(Milhões de euros)

Rácio de cobertura
NPL>90d

133%

107%

430,8

481,2

Dez 18

Dez 19

Imparidade de crédito (líq. recuperações)

(Milhões de euros)

Custo do risco

48pb

70pb

55,0

101,9

2018

2019

57pb sem imparidades
iniciais Euro Bank

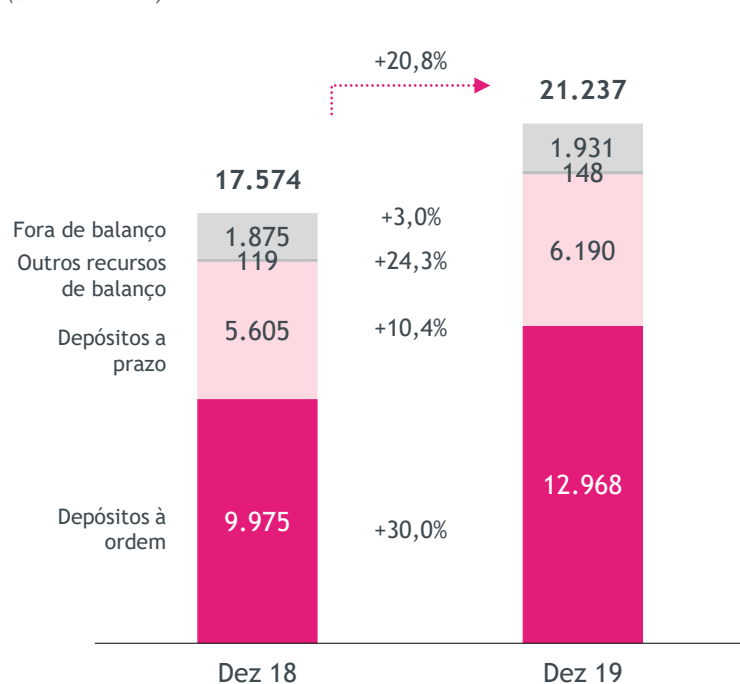
- Rácio de NPL>90d representou 2,7% do crédito total em 31 de dezembro de 2019 (2,5% em 31 de dezembro de 2018)
- Cobertura dos NPL>90d por provisões situou-se em 107% (133% em 31 de dezembro de 2018)
- Custo do risco de 70pb (48pb em 2018), situando-se em 57pb sem imparidades iniciais do Euro Bank

Crescimento dos volumes



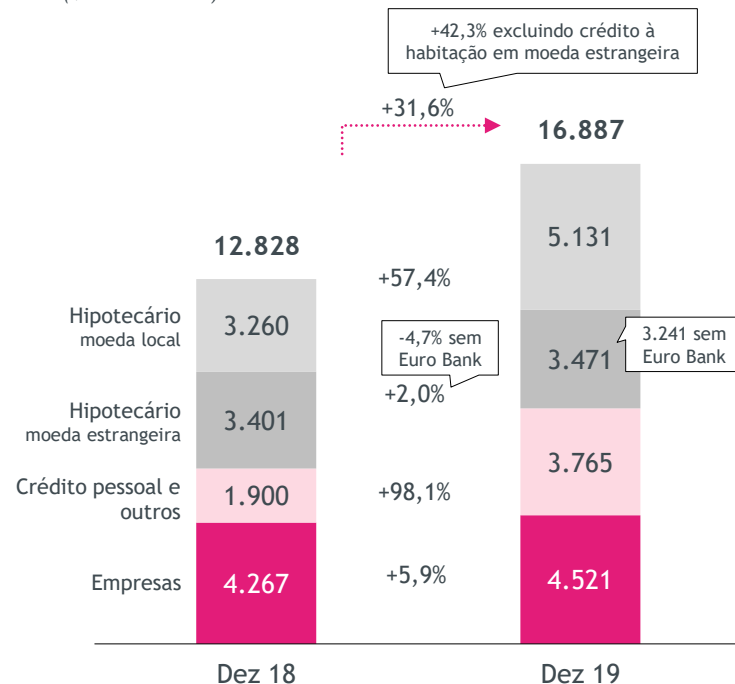
Recursos de clientes

(Milhões de euros)



Crédito a clientes (bruto)

(Milhões de euros)

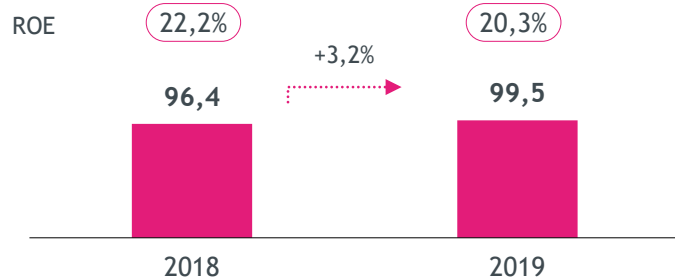


Resultado líquido estável reflete a normalização das taxas de juro



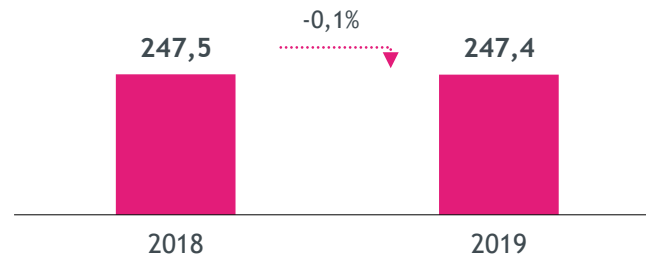
Resultado líquido

(Milhões de euros)



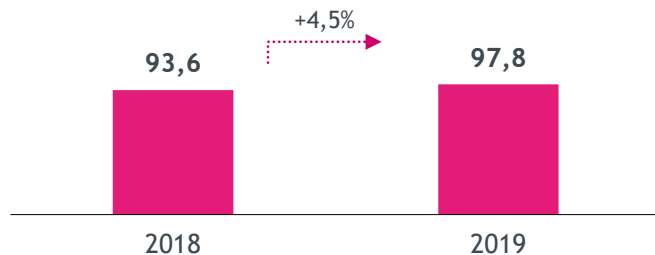
Produto bancário

(Milhões de euros)



Custos operacionais

(Milhões de euros)



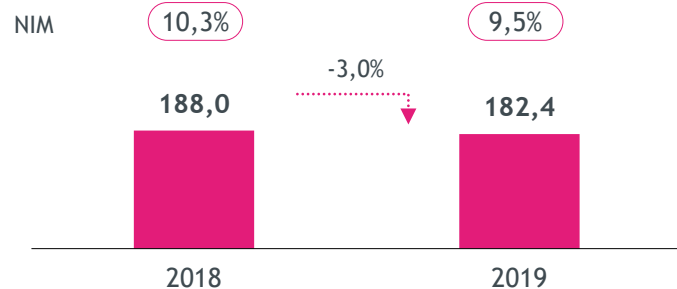
- Resultado líquido de €99,5 milhões, com ROE de 20,3%
- Recursos de Clientes crescem 6,6%, com redução da carteira de crédito (-11,1%) a refletir uma abordagem conservadora, dado o contexto desafiante
- Rácio de capital de 45,8%
- O Millennium bim foi distinguido como melhor Banco em Moçambique pela *Global Finance*, pela 10.^a vez consecutiva, e como *Bank of the Year 2019*, pela *The Banker*

Margem financeira reflete a normalização das taxas de juro



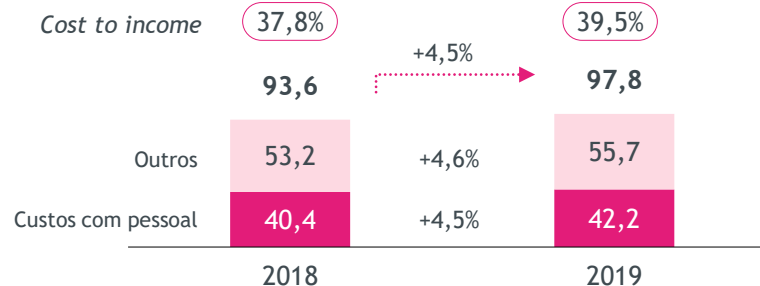
Margem financeira

(Milhões de euros)



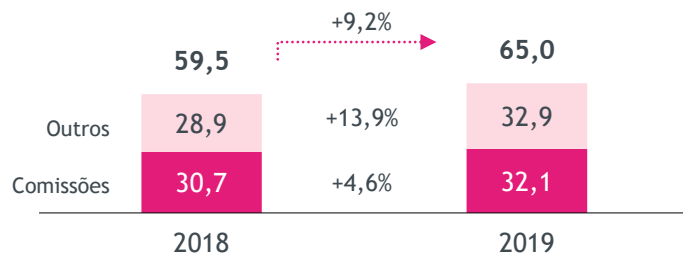
Custos operacionais

(Milhões de euros)

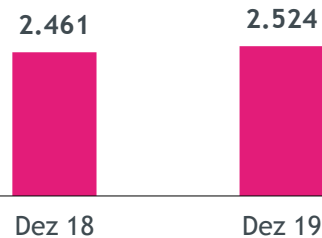


Comissões e outros proveitos

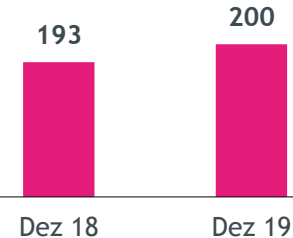
(Milhões de euros)



Colaboradores*



Sucursais



*Exclui colaboradores da SIM (companhia de seguros)

Exclui efeito cambial. Taxas €/Metical constantes a dezembro de 2019: Demonstração de Resultados 69,94; Balanço 70,08.

Qualidade do crédito influenciada pelo enquadramento exigente



NPL>90d

(Milhões de euros)

Rácio de crédito
NPL>90d

16,4%

16,7%

132,3

119,8

Dez 18

Dez 19

Imparidade de crédito (balanço)

(Milhões de euros)

Rácio de cobertura
NPL>90d

69%

71%

91,1

85,1

Dez 18

Dez 19

Imparidade de crédito (líq. recuperações)

(Milhões de euros)

Custo do risco

431pb

277pb

34,8

19,9

2018

2019

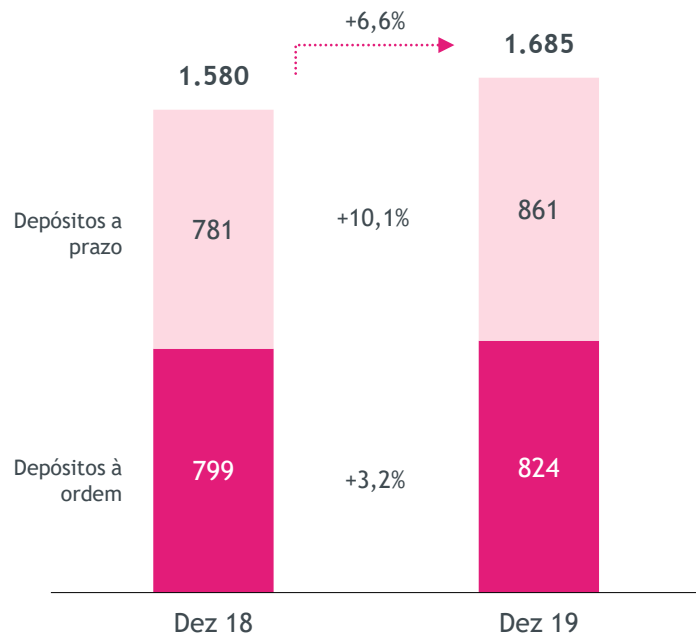
- Rácio de NPL>90d de 16,7% em 31 de dezembro de 2019, com cobertura de 71% na mesma data
- Manutenção de um elevado esforço de provisionamento, refletido num custo do risco de 277pb (431pb em 2018)

Volumes de negócio conservadores, dado o difícil contexto



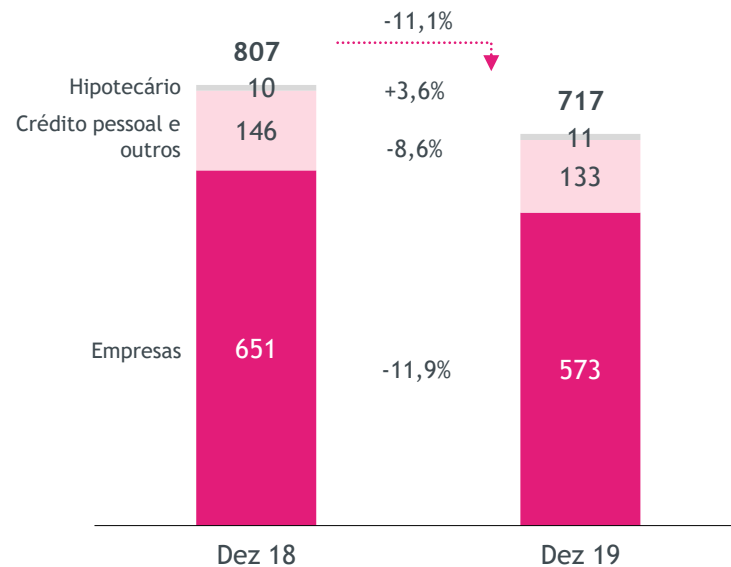
Recursos de clientes

(Milhões de euros)



Crédito a clientes (bruto)

(Milhões de euros)



Exclui efeito cambial. Taxas €/Metical constantes a dezembro de 2019: Demonstração de Resultados 69,94; Balanço 70,08.

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

05

Principais indicadores

Plano Estratégico 2021



Crescimento do negócio

	2018	2019	2021
Cientes ativos	4,9 milhões	5,6 milhões	>6 milhões

Cientes digitais 55% 58% >60%

Cientes *mobile* 34% 40% >45%

Cost to income 47% 50% ≈40%
(46% sem custos não habituais) (47% sem custos não habituais)

RoE 5,2% 5,1% ≈10%

CET1 12,0% 12,2% ≈12%

Loans-to-deposits 87% 86% <100%

Dividend payout 10% ≈40%

Stock de NPE €5,5 mil milhões €4,2 mil milhões ≈€3 mil milhões
Redução de ≈60% desde 2017

Custo do risco 92pb 72pb <50pb



Criação de valor



Qualidade dos ativos

Compromisso com as Pessoas e a Sociedade



Cultura de Responsabilidade Social

Influenciar positivamente a proposta de valor do Banco a longo prazo, em equilíbrio com o bem-estar das pessoas, da empresa e das comunidades, respeitando os recursos naturais, o clima e o meio ambiente.

Compromisso de Criar Valor Social

Desenvolver ações para vários grupos de *Stakeholders* com o objetivo de contribuir para o desenvolvimento económico e social das comunidades que servimos e em que estamos inseridos.

Dimensões da intervenção do Millennium bcp

Aprovado o novo Plano Diretor de Sustentabilidade 2021, que orientará o Banco na implementação de políticas e práticas **ESG** (*Environmental, Social and Governance*), em três eixos de atuação:



Environmental

Implementação de medidas que fomentem a transição justa e inclusiva para um modelo de desenvolvimento económico descarbonizado, incluindo a incorporação da vertente ambiental nos modelos de risco do Banco.



Social

Envolvimento com a comunidade externa e com a comunidade interna.



Governance

Integração dos princípios de sustentabilidade nos processos de decisão do Banco.



Principais iniciativas

Sustentabilidade



Millennium Festival ao Largo que traz para a rua espetáculos de música clássica, de acesso gratuito



Reconstrução de escola primária destruída pelo ciclone Idai, em Moçambique, com fundos angariados pelo Millennium bim



5.ª edição do **programa de literacia financeira "Financial ABC" do Bank Millennium**, na Polónia, que formou mais de 10 mil alunos



Inclusão no **Bloomberg 2020 Gender-Equality Index**, integrando um grupo de 325 empresas mundiais que se destacam na implementação de políticas de igualdade de género

Compromissos



Subscrição da Carta de Compromisso para o **Financiamento Sustentável em Portugal**



Adesão ao **Pacto Empresarial de Mobilidade** e ao **Compromisso Lisboa Capital Verde Europeia 2020**, em prol da ação climática



Celebração de 22 **protocolos de cooperação e empreendedorismo e de dinamização do microcrédito**



Apoio ao **Banco Alimentar**, envolvendo voluntários do Banco



Publicação do primeiro **Plano para a Igualdade de Género**, com ações e práticas concretas que fomentem a diversidade e inclusão

Fundação Millennium bcp



Restauro dos **Painéis de São Vicente**, do Museu Nacional de Arte Antiga (2020-2022)



Restauro da Sala D. João IV, no Palácio Nacional da Ajuda



Recuperação de ala do **Museu Nacional de Arte Contemporânea**, para a realização de exposições com base na coleção do Banco e do Museu



NARC- Núcleo Arqueológico da Rua dos Correios - Renovação da museografia pelo Atelier Bruckner. Inauguração: junho de 2020



Programa de literacia financeira para jovens estudantes - **Money Lab**

Reconhecimento externo em 2019



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



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



Millennium bcp: Banco mais próximo dos seus Clientes; líder na satisfação global, na qualidade de atendimento, na satisfação com produtos e serviços e na recomendação (Basef Banca, dezembro 2019)



Millennium bcp: Best investment bank em Portugal



Millennium bcp: Best investment bank em Portugal



Millennium bcp: Líder de mercado em factoring, confirming e leasing, de acordo com a ALF - Associação Portuguesa de Leasing, Factoring e Renting



ActivoBank: Prémio 5 estrelas 2020, categoria “Banca Digital”



ActivoBank: “Escolha acertada” Deco Proteste, categoria Crédito Pessoal superior a 5.000 euros



ActivoBank: “Best commercial bank”, “Best consumer digital Bank” e “Best mobile banking app” em Portugal



Bank Millennium: Best bank na Polónia



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



Bank Millennium : Best trade finance provider na Polónia



Bank Millennium: Banco mais recomendado e líder na satisfação (estudo “Customer satisfaction monitor of retail banks ARC Rynek i Opinia”)



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



Millennium bim: Bank of the year em Moçambique



Millennium bim: Best Information Security and Fraud Management em Moçambique



Millennium bim: Best trade finance provider em Moçambique



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



Millennium bcp

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



ActivoBank

Escolha do Consumidor 2020, categoria “Banco Digital”



Millennium bcp

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



Millennium bcp

Best private bank em Portugal



Anexos



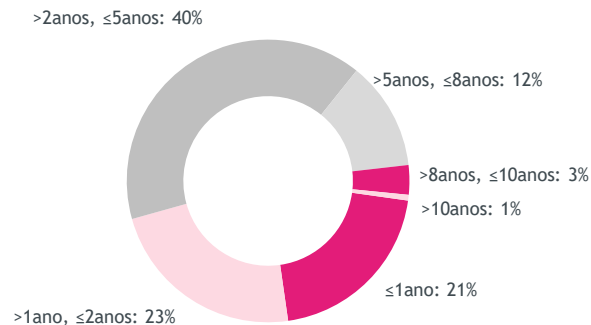
Evolução da carteira de dívida pública

Carteira de dívida pública

(Consolidada, milhões de euros)

	Dez 18	Mar 19	Jun 19	Set 19	Dez 19	Δ % anual
Portugal	6.609	7.375	7.229	7.413	6.520	-1%
BTs e outros	853	1.932	1.665	1.536	1.923	+125%
Obrigações	5.755	5.443	5.564	5.876	4.597	-20%
Polónia	4.925	5.385	4.328	4.645	5.077	+3%
Moçambique	698	263	290	320	257	-63%
Outros	857	1.091	1.010	940	571	-33%
Total	13.089	14.115	12.857	13.317	12.426	-5%

Maturidade da dívida pública total



- ✓ Total de dívida pública de €12,4 mil milhões, dos quais €10,4 mil milhões com maturidade até 5 anos
- ✓ Dívida pública portuguesa totalizou €6,5 mil milhões, polaca €5,1 mil milhões e moçambicana €0,3 mil milhões; “outros” incluem dívida pública italiana e espanhola (€0,4 mil milhões e €0,1 mil milhões, respetivamente)

Detalhe da carteira de dívida pública

	Portugal	Polónia	Moçambique	Outros	Total
Carteira de negociação*	35	206	0	1	241
≤ 1 ano	35	18			53
> 1 ano e ≤ 2 anos		73			73
> 2 anos e ≤ 5 anos		55			55
> 5 anos e ≤ 8 anos		11			11
> 8 anos e ≤ 10 anos		48			48
> 10 anos				1	1
Carteira de Investimento**	6.486	4.872	257	571	12.185
≤ 1 ano	1.971	58	22	444	2.495
> 1 ano e ≤ 2 anos	19	2.690	66	1	2.776
> 2 anos e ≤ 5 anos	2.933	1.815	60	119	4.926
> 5 anos e ≤ 8 anos	1.266	225	38	6	1.535
> 8 anos e ≤ 10 anos	289	82			371
> 10 anos	7	3	71		81
Carteira consolidada	6.520	5.077	257	571	12.426
≤ 1 ano	2.006	76	22	444	2.548
> 1 ano e ≤ 2 anos	19	2.763	66	1	2.849
> 2 anos e ≤ 5 anos	2.933	1.870	60	119	4.981
> 5 anos e ≤ 8 anos	1.266	236	38	6	1.546
> 8 anos e ≤ 10 anos	289	130		1	419
> 10 anos	7	3	71	1	81

*Inclui carteira de ativos financeiros detidos para negociação ao justo valor através de resultados (€31 milhões).

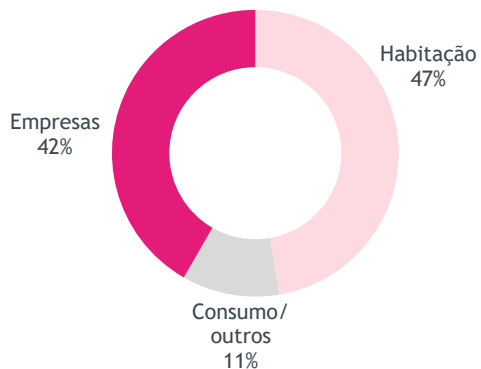
**Inclui carteira de ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral (€11.747 milhões) e de ativos financeiros ao custo amortizado (€438 milhões).

Carteira de crédito diversificada e colateralizada

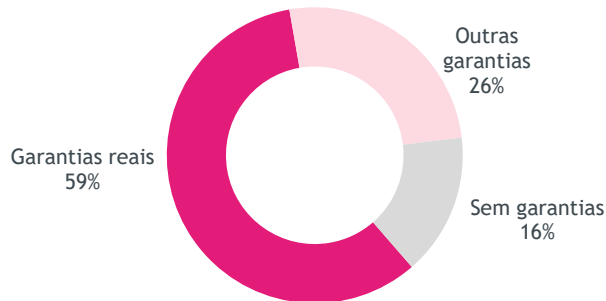
Carteira de crédito

(Consolidada)

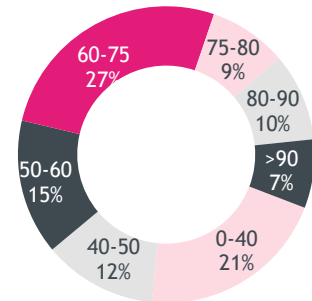
Estrutura da carteira de crédito



Crédito por colateral



LTV da carteira de crédito à habitação em Portugal



Crédito

- Crédito a empresas representa 42% do total de crédito, com um peso dos setores da construção e imobiliário de 6% em 31 de dezembro de 2019
- Crédito à habitação tem um peso de 47% da carteira, com um nível de sinistralidade baixo e LTV médio de 60%
- 85% da carteira de crédito encontra-se colateralizada

Colaterais

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

Resultados consolidados

<i>(Milhões de euros)</i>	2018	2019	Δ%	Impacto no resultado
Margem financeira	1.423,6	1.548,5	+8,8%	+124,9
Comissões	684,0	703,5	+2,8%	+19,5
Outros proveitos*	78,9	86,4	+9,5%	+7,5
Produto bancário	2.186,5	2.338,4	+6,9%	+151,9
Custos com o pessoal	-592,8	-668,2	+12,7%	-75,4
Outros gastos administrativos e amortizações	-434,4	-501,2	+15,4%	-66,8
Custos operacionais	-1.027,2	-1.169,5	+13,8%	-142,3
Resultados antes de imparidades e provisões	1.159,3	1.168,9	+0,8%	+9,6
Imparidade do crédito (líquida de recuperações)	-464,6	-390,2	-16,0%	+74,4
Outras imparidades e provisões	-136,5	-151,4	+11,0%	-15,0
Imparidades e provisões	-601,1	-541,6	-9,9%	+59,5
Resultado antes de impostos	558,2	627,3	+12,4%	+69,1
Impostos	-138,0	-239,3	+73,4%	-101,3
Interesses que não controlam	-117,8	-99,4	-15,6%	+18,4
Resultados de operações descontinuadas ou em descontinuação	-1,3	13,4		+14,7
Resultado líquido	301,1	302,0	+0,3%	+0,9

*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 2019	31 dezembro 2018
ATIVO		
Caixa e disponibilidades em Bancos Centrais	5.166,6	2.753,8
Disponibilidades em outras instituições de crédito	320,9	326,7
Ativos financeiros ao custo amortizado		
Aplicações em instituições de crédito	893,0	890,0
Créditos a clientes	49.847,8	45.560,9
Títulos de dívida	3.185,9	3.375,0
Ativos financeiros ao justo valor através de resultados		
Ativos financeiros detidos para negociação	878,3	870,5
Ativos financeiros não detidos para negociação		
obrigatoriamente ao justo valor através de resultados	1.405,5	1.404,7
Ativos financeiros designados ao justo valor através de resultados	31,5	33,0
Ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral	13.216,7	13.845,6
Ativos com acordo de recompra	-	58,3
Derivados de cobertura	45,1	123,1
Investimentos em associadas	400,4	405,1
Ativos não correntes detidos para venda	1.279,8	1.868,5
Propriedades de investimento	13,3	11,1
Outros ativos tangíveis	729,4	461,3
Goodwill e ativos intangíveis	242,6	174,4
Ativos por impostos correntes	26,7	32,7
Ativos por impostos diferidos	2.720,6	2.916,6
Outros ativos	1.239,1	811,8
TOTAL DO ATIVO	81.643,4	75.923,0

	31 dezembro 2019	31 dezembro 2018
PASSIVO		
Passivos financeiros ao custo amortizado		
Recursos de instituições de crédito	6.367,0	7.752,8
Recursos de clientes e outros empréstimos	59.127,0	52.664,7
Títulos de dívida não subordinada emitidos	1.594,7	1.686,1
Passivos subordinados	1.577,7	1.072,1
Passivos financeiros ao justo valor através de resultados		
Passivos financeiros detidos para negociação	343,9	327,0
Passivos financeiros designados ao justo valor através de resultados	3.201,3	3.603,6
Derivados de cobertura	229,9	177,9
Provisões	345,3	350,8
Passivos por impostos correntes	22,0	18,5
Passivos por impostos diferidos	11,1	5,5
Outros passivos	1.442,2	1.300,1
TOTAL DO PASSIVO	74.262,2	68.959,1
CAPITAIS PRÓPRIOS		
Capital	4.725,0	4.725,0
Prémio de emissão	16,5	16,5
Outros instrumentos de capital	400,0	2,9
Reservas legais e estatutárias	240,5	264,6
Títulos próprios	(0,1)	(0,1)
Reservas e resultados acumulados	435,8	470,5
Resultado líquido do período atribuível aos acionistas do Banco	302,0	301,1
TOTAL DOS CAPITAIS PRÓPRIOS ATRIBUÍVEIS AOS ACIONISTAS DO BANCO	6.119,7	5.780,5
Interesses que não controlam	1.261,5	1.183,4
TOTAL DOS CAPITAIS PRÓPRIOS	7.381,3	6.963,9
TOTAL DO PASSIVO E DOS CAPITAIS PRÓPRIOS	81.643,4	75.923,0

Demonstração de resultados: evolução trimestral

(Milhões de euros)

	4T 18	1T 19	2T 19	3T 19	4T 19
Margem financeira	370,8	362,7	377,4	412,9	395,6
Rend. de instrumentos de cap.	0,0	0,0	0,6	0,1	0,1
Resultado de serv. e comissões	174,0	166,6	175,6	176,9	184,4
Outros proveitos de exploração	-1,0	-10,6	-64,8	-12,5	-12,8
Resultados em operações financeiras	-11,0	60,3	35,2	23,6	24,2
Res. por equivalência patrimonial	17,3	18,6	2,6	17,8	4,0
Produto bancário	550,1	597,7	526,6	618,8	595,4
Custos com o pessoal	157,2	152,2	172,0	163,8	180,2
Outros gastos administrativos	100,9	80,5	86,5	102,5	107,0
Amortizações do exercício	14,8	26,8	30,1	32,9	35,0
Custos operacionais	273,0	259,5	288,6	299,1	322,2
Res. antes de imparidades e provisões	277,1	338,1	237,9	319,6	273,2
Imparidade do crédito (líq. recuperações)	127,9	86,5	113,8	98,7	91,2
Outras imparidades e provisões	44,2	17,4	25,4	35,2	73,4
Resultado antes de impostos	105,0	234,2	98,7	185,7	108,7
Impostos	28,5	65,4	55,6	52,9	65,2
Interesses que não controlam	31,9	28,4	27,1	32,2	11,8
Resultado líquido (antes de oper. desc.)	44,5	140,4	16,0	100,5	31,7
Res. de oper. descontinuadas	-0,9	13,5	0,0	0,0	0,0
Resultado líquido	43,6	153,8	15,9	100,5	31,7

Demonstração de resultados

(Milhões de euros)

Para os períodos de 12 meses findos em 31 de dezembro de 2018 e de 2019

	Operações internacionais																	
	Grupo			Portugal			Total			Bank Millennium (Polónia)			Millennium bim (Moç.)			Outras oper. internac.		
	dez 18	dez 19	Δ %	dez 18	dez 19	Δ %	dez 18	dez 19	Δ %	dez 18	dez 19	Δ %	dez 18	dez 19	Δ %	dez 18	dez 19	Δ %
Juros e proveitos equiparados	1890	1991	5,4%	991	948	-4,3%	899	1043	16,1%	601	786	30,8%	285	248	-13,1%	13	10	-22,1%
Juros e custos equiparados	466	443	-5,0%	188	159	-15,3%	278	284	2,0%	175	218	25,1%	102	65	-35,7%	2	0	-92,2%
Margem financeira	1.424	1.549	8,8%	803	789	-1,8%	620	759	22,4%	426	567	33,1%	184	182	-0,6%	10	10	-8,4%
Rend. de instrumentos de cap.	1	1	25,4%	0	0	>100%	1	1	25,1%	1	1	22,7%	0	0	89,4%	0	0	-100,0%
Margem de intermediação	1.424	1.549	8,8%	803	789	-1,8%	621	760	22,4%	427	568	33,1%	184	182	-0,6%	11	10	-8,4%
Resultado de serv. e comissões	684	703	2,8%	475	483	1,7%	209	220	5,5%	155	163	5,0%	30	32	7,2%	24	25	6,8%
Outros proveitos de exploração	-89	-101	-12,6%	-32	-30	6,3%	-57	-71	-23,3%	-75	-88	-16,8%	19	18	-3,6%	0	0	7,6%
Margem básica	2.019	2.152	6,6%	1.246	1.242	-0,3%	773	910	17,8%	507	643	26,9%	232	233	0,2%	34	35	2,3%
Resultados em operações financeiras	79	143	82,5%	12	51	>100%	66	92	38,6%	53	73	38,5%	10	15	56,4%	4	4	-4,9%
Res. por equivalência patrimonial	89	43	-51,8%	55	40	-26,6%	34	3	-92,6%	0	0	--	0	0	--	34	3	-92,6%
Produto bancário	2.187	2.338	6,9%	1.314	1.334	1,6%	873	1.004	15,1%	560	716	28,0%	242	247	2,4%	72	41	-43,2%
Custos com o pessoal	593	668	12,7%	386	411	6,6%	207	257	24,2%	150	195	30,1%	39	42	7,0%	18	20	12,6%
Outros gastos administrativos	377	376	-0,1%	219	194	-11,4%	158	182	15,6%	108	133	23,3%	44	43	-0,7%	7	6	-3,5%
Amortizações do exercício	58	125	>100%	36	69	89,5%	21	56	>100%	13	42	>100%	8	12	47,3%	0	1	>100%
Custos operacionais	1.027	1.169	13,8%	641	674	5,2%	386	495	28,3%	270	370	36,9%	91	98	7,1%	25	28	12,6%
Res. antes de imparidades e provisões	1.159	1.169	0,8%	672	660	-1,9%	487	509	4,6%	289	346	19,7%	150	150	-0,5%	47	13	-72,1%
Imparidade do crédito (liq. recuperações)	465	390	-16,0%	389	279	-28,3%	75	111	47,2%	46	94	>100%	34	20	-41,5%	-5	-2	48,9%
Outras imparidades e provisões	136	151	11,0%	122	92	-24,6%	15	60	>100%	3	58	>100%	-1	1	>100%	13	0	-100,0%
Resultado antes de impostos	558	627	12,4%	161	289	79,0%	397	339	-14,7%	240	194	-19,1%	117	129	9,7%	39	16	-60,4%
Impostos	138	239	73,4%	50	144	>100%	88	95	8,4%	62	64	3,3%	22	28	26,8%	4	3	-15,3%
Interesses que não controlam	118	99	-15,6%	-5	0	92,1%	122	100	-18,5%	0	0	--	1	1	-4,9%	121	99	-18,6%
Resultado líquido (antes de oper. desc.)	302	289	-4,6%	116	145	25,4%	187	144	-23,1%	178	131	-26,8%	94	99	5,8%	-86	-86	-0,8%
Res. de oper. descontinuadas	-1	13	>100%															
Resultado líquido	301	302	0,3%															

Glossário (1/2)

Ativos distribuídos - montantes detidos por clientes no âmbito da colocação de produtos de terceiros que contribuem para o reconhecimento de comissões.

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

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

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

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

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

Comissões líquidas - resultados de serviços e comissões.

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

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

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

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

Custo do risco, líquido (expresso em pontos base) - quociente entre a imparidade do crédito (demonstração de resultados) contabilizada no período e o saldo do crédito a clientes ao custo amortizado e dos títulos de dívida ao custo amortizado associados a operações de crédito antes de imparidade no final do período.

Custos operacionais - custos com o pessoal, outros gastos administrativos e amortizações do exercício.

Débitos para com clientes titulados - emissões de títulos de dívida do Banco colocados junto de clientes.

Depósitos e outros recursos de clientes - recursos de clientes e outros empréstimos ao custo amortizado e depósitos de clientes ao justo valor através de resultados.

Gap comercial - diferença entre o crédito a clientes (bruto) e os recursos de clientes de balanço.

Imparidade do crédito (balanço) - imparidade de balanço associada ao crédito ao custo amortizado, imparidade de balanço relacionada com os títulos de dívida ao custo amortizado associados a operações de crédito e os ajustamentos de justo valor associados ao crédito a clientes ao justo valor através de resultados.

Imparidade do crédito (demonstração de resultados) - imparidade (líquida de reversões e de recuperações de crédito e juros) de ativos financeiros ao custo amortizado para crédito concedido a clientes e para títulos de dívida associados a operações de crédito.

***Non-performing exposures* (“NPE”)** - crédito a clientes (crédito a clientes ao custo amortizado e crédito a clientes ao justo valor através de resultados) vencido há mais de 90 dias ou crédito com reduzida probabilidade de ser cobrado sem realização de colaterais, se reconhecido como crédito em *default* ou crédito com imparidade.

***Non-performing loans* (“NPL”)** - crédito a clientes (crédito a clientes ao custo amortizado, títulos de dívida ao custo amortizado associados a operações de crédito e crédito a clientes ao justo valor através de resultados) vencido há mais de 90 dias e o crédito vincendo associado.

Outras imparidades e provisões - imparidade (líquida de reversões) de ativos financeiros ao custo amortizado para aplicações de instituições de crédito, imparidade de ativos financeiros (classificados ao justo valor através de outro rendimento integral e ao custo amortizado não associados a operações de crédito), imparidade de outros ativos, nomeadamente de ativos recebidos em dação decorrentes da resolução de contratos de crédito com clientes, de investimentos em associadas e de *goodwill* de subsidiárias e outras provisões.

Glossário (2/2)

Outros proveitos de exploração líquidos - resultados da atividade seguradora, outros proveitos/(custos) de exploração e resultados de alienação de subsidiárias e outros ativos.

Outros proveitos líquidos - rendimentos de instrumentos de capital, comissões líquidas, resultados em operações financeiras, outros proveitos de exploração líquidos e resultados por equivalência patrimonial.

Produto bancário - margem financeira, rendimentos de instrumentos de capital, comissões líquidas, resultados em operações financeiras, outros proveitos de exploração líquidos e resultados por equivalência patrimonial.

Proveitos Core (Core income) - agregado da margem financeira e das comissões líquidas.

Rácio de eficiência core (cost to core income) - rácio entre os custos operacionais e o core income.

Rácio de eficiência (cost to income) - rácio entre os custos operacionais e o produto bancário.

Rácio de transformação - rácio entre o crédito a clientes (líquido) e os depósitos e outros recursos de clientes.

Rácio loan to value (“LTV”) - rácio entre o valor do empréstimo e o valor da avaliação do imóvel.

Recursos de clientes de balanço - depósitos e outros recursos de clientes e débitos para com clientes titulados.

Recursos de clientes fora de balanço - ativos sob gestão, ativos distribuídos e seguros de poupança e investimento subscritos pelos clientes.

Recursos de instituições de crédito - recursos e outros financiamentos de Bancos Centrais e recursos de outras instituições de crédito.

Recursos totais de clientes - recursos de clientes de balanço e recursos de clientes fora de balanço.

Rendibilidade do ativo médio (“ROA”) - relação entre o resultado após impostos e o total do ativo líquido médio (média ponderada dos saldos médios mensais do ativo líquido no período). Em que: Resultado após impostos = [Resultado líquido do exercício atribuível a acionistas do Banco + Resultado líquido do exercício atribuível a Interesses que não controlam].

Rendibilidade do ativo médio (Instrução BdP n.º 16/2004) - relação entre o resultado antes de impostos e o total do ativo líquido médio (média ponderada dos saldos médios mensais do ativo líquido no período).

Rendibilidade dos capitais próprios médios (“ROE”) - relação entre o resultado líquido do exercício atribuível aos acionistas do Banco e os capitais próprios médios (média ponderada dos capitais próprios médios mensais no período). Em que: Capitais próprios = [Capitais próprios atribuíveis aos acionistas do Banco - Ações preferenciais e Outros instrumentos de capital, líquidos de Títulos próprios da mesma natureza].

Rendibilidade dos capitais próprios médios (Instrução BdP n.º 16/2004) - relação entre o resultado antes de impostos e os capitais próprios médios (média ponderada dos capitais próprios médios mensais no período). Em que: Capitais próprios = [Capitais próprios atribuíveis aos acionistas do Banco + Interesses que não controlam].

Rendimentos de instrumentos de capital - dividendos e rendimentos de partes de capital recebidos de investimentos classificados como ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral e rendimentos de ativos financeiros detidos para negociação.

Resultado Core (Core net income) - agregado da margem financeira e das comissões líquidas deduzidas dos custos operacionais.

Resultados em operações financeiras - resultados em operações financeiras ao justo valor através de resultados, resultados cambiais, resultados de contabilidade de cobertura, resultados com o desconhecimento de ativos e passivos financeiros ao custo amortizado e resultados com o desconhecimento de ativos financeiros ao justo valor através de outro rendimento integral.

Resultados por equivalência patrimonial - resultados apropriados pelo Grupo associados à consolidação de entidades onde, apesar de exercer influência significativa, não exerce o controlo das políticas financeira e operacional.

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

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

Taxa de margem financeira (“NIM”) - relação entre a margem financeira relevante no período e o saldo médio do total dos ativos geradores de juros.

Títulos de dívida emitidos - títulos de dívida não subordinada ao custo amortizado e passivos financeiros designados ao justo valor através de resultados (empréstimos obrigacionistas e certificados).



DIREÇÃO DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES
Bernardo Collaço, Responsável

EQUITY

Luís Pedro Monteiro
+351 21 1131 084

DÍVIDA E RATINGS

Luís Morais
+351 21 1131 337



investors@millenniumbcp.pt

Banco Comercial Português, S.A., sociedade aberta com sede na Praça D. João I, 28, Porto, matriculada na Conservatória do Registo Comercial do Porto, com o número de identificação fiscal 501 525 882, LEI JU1U6S0DG9YLT7N8ZV32 e capital social de 4.725.000.000,00 euros.