

COMUNICADO

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS DO *COMPREHENSIVE ASSESSMENT*

1. A Caixa Geral de Depósitos concluiu com sucesso o *Comprehensive Assessment* conduzido pelo Banco Central Europeu (BCE) em colaboração com as autoridades competentes nacionais, cujos resultados foram hoje divulgados. Estes resultados levam em consideração todos os elementos do *Comprehensive Assessment*, ou seja, *Asset Quality Review (AQR)*, *Stress-test* e *Join-up*.
2. O rácio de CET1 (disposições transitórias) em 2016 situou-se em 9.40 por cento no cenário de base e em 6.09 por cento no cenário adverso, ou seja, em ambos os casos acima dos limiares inferiores estabelecidos no âmbito do exercício, 8 por cento para o cenário de base e 5.5 por cento para o cenário adverso.
3. O impacto do AQR foi de 0.44 pontos percentuais de CET1 em termos líquidos, dos quais 0.17 pontos percentuais respeitantes ao impacto da extrapolação. Na interpretação deste resultado é necessário levar em consideração que o *Comprehensive Assessment* é um exercício de natureza prudencial que, embora ancorado nas regras contabilísticas, não foi limitado por elas quando a utilização de julgamento de carácter prudencial ou económico se traduziu em resultados diferentes.
4. O impacto do *Stress-test* (incluindo o efeito do *Join-up*) foi de 1.01 pontos percentuais de CET1 no cenário de base e de 3.31 pontos percentuais adicionais no cenário adverso.
 - A Caixa Geral de Depósitos elaborou o *Stress-test* com base num balanço dinâmico por ter um plano de reestruturação aprovado pela DGComp antes de 31 de dezembro de 2013. Assim, por exemplo, a venda da seguradora em maio de 2014 foi considerada no exercício.
 - O cenário macroeconómico de base do *Stress-test* corresponde às projeções do inverno 2014 da Comissão Europeia e traduz-se na continuação da recuperação gradual da economia portuguesa e da União Europeia.
 - O cenário macroeconómico adverso corresponde, em larga medida, a uma situação hipotética de crise de dívida soberana com consequências semelhantes à vivida no contexto da recente crise económica e financeira.
 - As projeções do *Stress-test*, incluindo as associadas ao cenário de base, não podem ser consideradas previsões do desempenho do banco uma vez que têm subjacente restrições pré-determinadas e, no caso do cenário adverso, têm por base hipóteses plausíveis mas extremas e, como tal, com baixa probabilidade de se verificarem.

5. O *Comprehensive Assessment* foi um exercício muito exigente que confirma que o balanço da CGD tem capacidade para suportar critérios de valorização de ativos muito rigorosos, bem como os efeitos de um hipotético cenário de uma nova crise de dívida soberana num contexto em que o ponto de partida é caracterizado por uma situação económica ainda frágil.
6. O *Comprehensive Assessment* constitui também um marco histórico na construção da União Bancária e é um primeiro passo fundamental no sentido da harmonização das práticas de supervisão na Europa, de aumento da transparência dos balanços dos bancos e de reforço da confiança.
7. A Caixa Geral de Depósitos mostrou, com este exercício, a sua solidez como instituição líder do sistema bancário português capaz, de acordo com o seu mandato, de contribuir para o desenvolvimento económico nacional ao serviço dos seus clientes.

Caixa Geral de Depósitos, S.A.

Lisboa, 26 de outubro de 2014

Representante para as Relações com o mercado e com a CMVM
Investor Relations
Filomena Oliveira
Tel.: +351 217 905 586
Fax: + 351 217 953 479
Email: filomena.oliveira@cgd.pt