



Resultados Consolidados 1º Trimestre 2019

Contas não auditadas

Investor Relations

02/05/2019



Agenda

- 1 Destaques
- 2 Resultados
- 3 Evolução do Balanço
- 4 Qualidade de Ativos
- 5 Liquidez
- 6 Capital



Destques

CGD fortalece a rentabilidade e qualidade de ativos, retomando o pagamento de dividendos

Resultado líquido consolidado alcança 126 M€ (68 M€ em março 2018), originando um ROE de 6,6%, +2,8 p.p.

Resultado de exploração *core*⁽¹⁾ progride 11,5% face ao 1T 2018

Os rácios *fully implemented* CET 1, Tier 1 e Total situaram-se 15,0%, 16,1% e 17,4% (antes de dividendo), evidenciando a robusta posição de capital da CGD

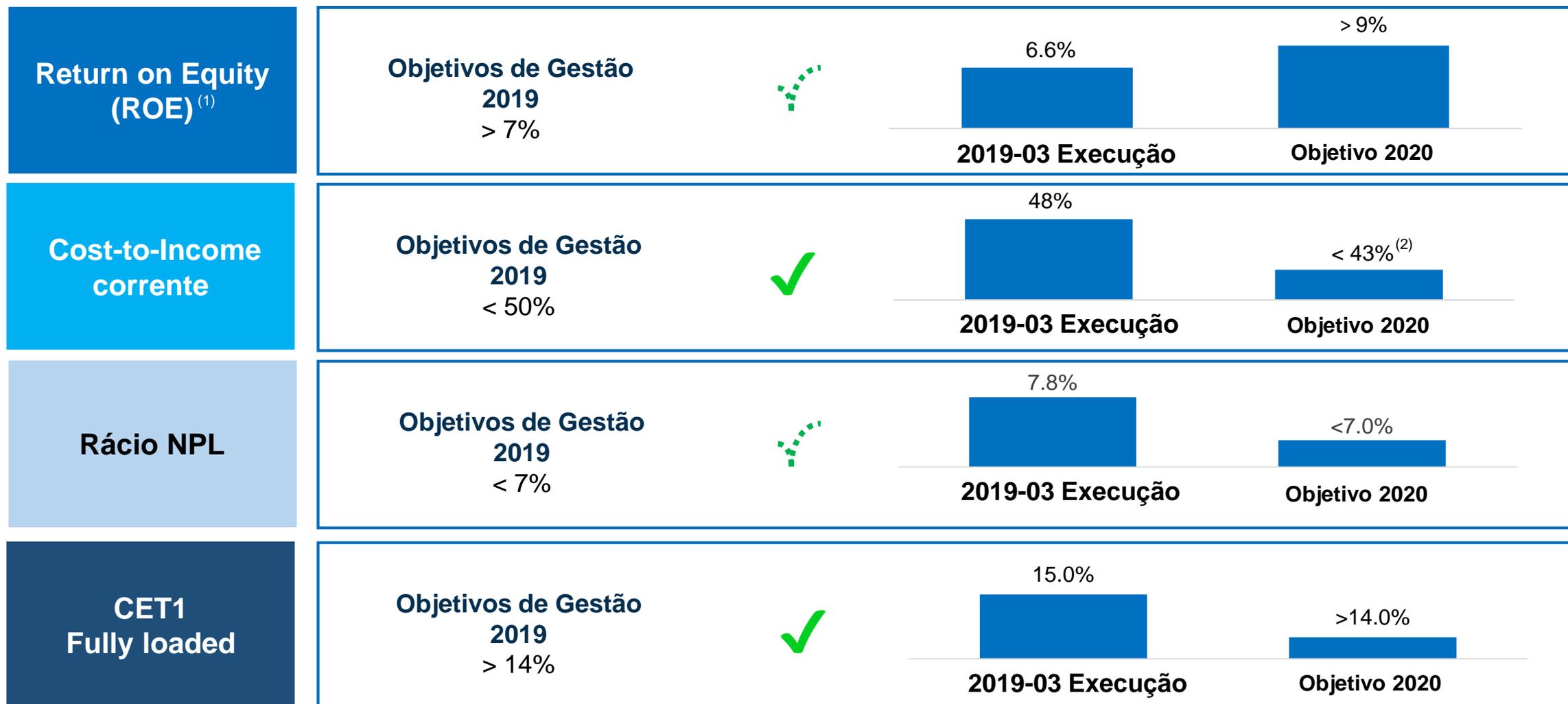
Melhoria da qualidade de ativos: rácio NPL a reduzir para 7,8% e reforço do nível de cobertura para 62,8%

CGD regressa ao pagamento de dividendos com proposta no montante de 200 M€ a submeter à Assembleia Geral já autorizada pelas autoridades de supervisão

(1) Resultado de Exploração Core = Margem Financeira Estrita + Comissões Líquidas – Custos de Estrutura.

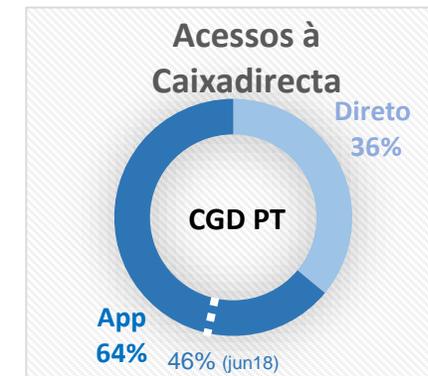
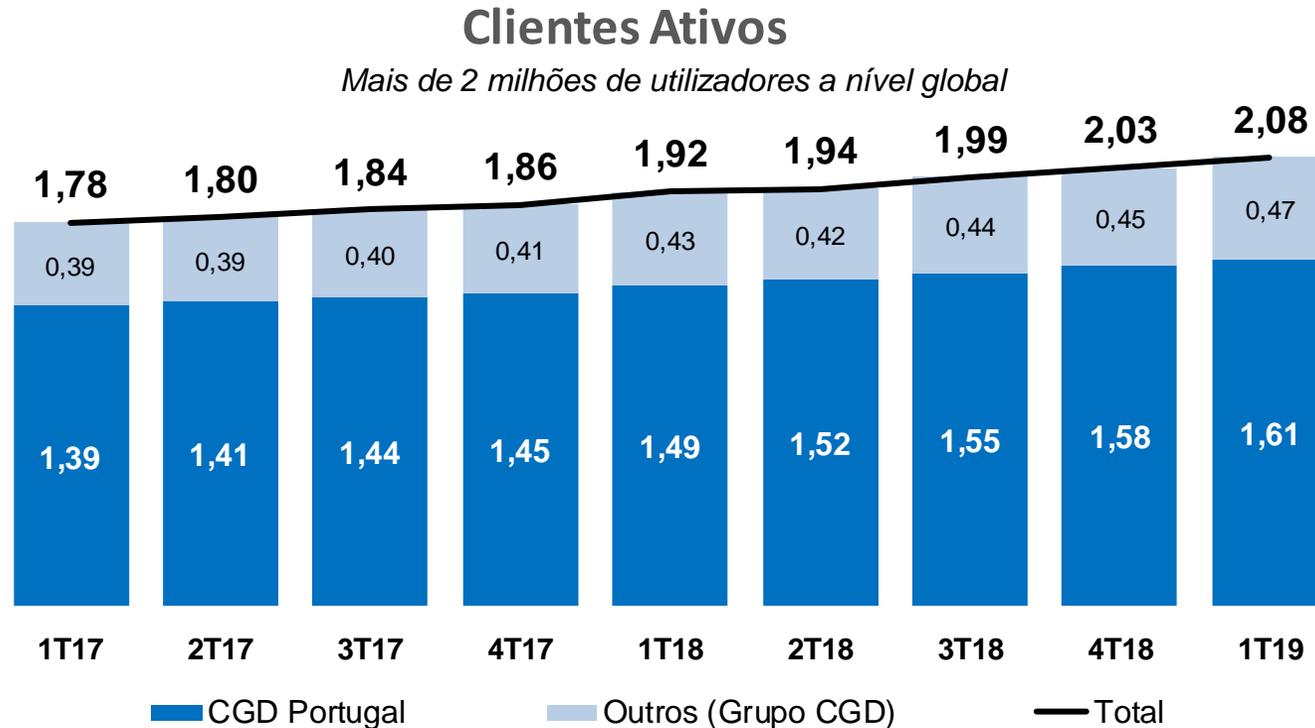
Plano Estratégico – Execução de 2019 consolida o rumo para 2020

Objetivos Plano Estratégico



Banca Digital: Construindo a CGD do Futuro, Líder com quota de mercado de 45%

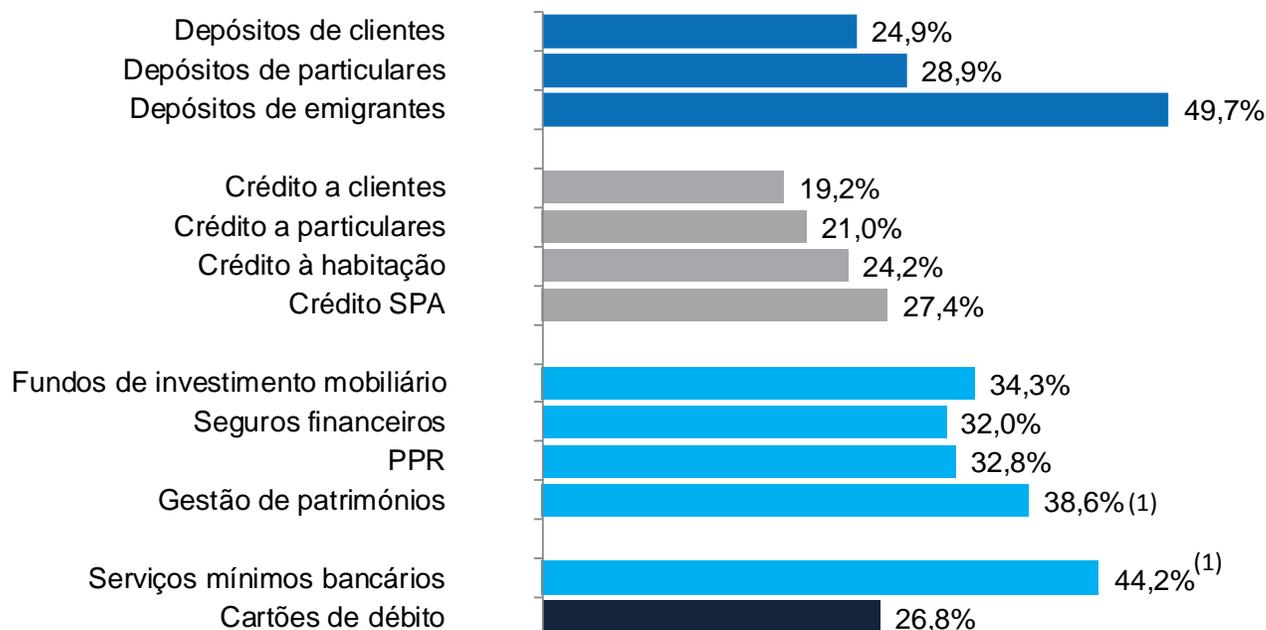
M



* Estudo Basef Internet Banking (média de 2018) realizado pela Marktest.

Lideranças e Distinções

Liderança nos principais segmentos de clientes e de produtos:



Quotas de mercado

Fevereiro de 2019

Prémios e distinções



Marca Bancária mais valiosa em Portugal



Caixa Platina é o melhor Cartão Premium para 2019 (Compara.Já.pt)



Caixa BI
Euronext Lisbon Nº 1 IPO & Seasoned Equity Offer House 2019



CGD
1º em Portugal
45º na Europa
154º no Mundo



Caixagest
Melhor Gestora Nacional Global e de Obrigações 2019

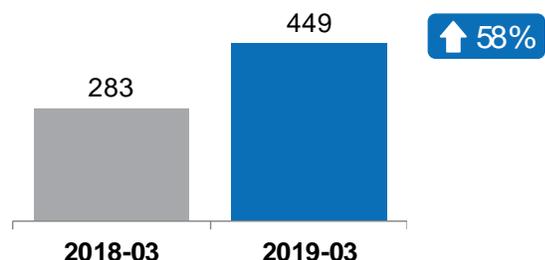
(1) Dezembro de 2018

Particulares e Empresas

Particulares e Famílias



- **Aumento de 58% das novas operações de Crédito à Habitação**, mais 165 M€ face a mar18



- **1,6 milhões de Contas Caixa**, +64 mil contas face a 2018
- **301 mil clientes** com gestor à distância
- Extensão da segmentação: Caixa Platinum, Caixa Azul e Mass Market na Banca à Distância
- Lançamento da linha de Crédito para Estudantes do Ensino Superior, com garantia mútua



Apoio Social:

- Apoio às vítimas do ciclone Idai.

Empresas e Negócios



Posição de destaque na colocação de linhas da SPGM, PME Investimento, IFD e supra nacionais (BEI e FEI)

- 2º lugar Capitalizar 2018, **€116M¹**, QM = 19%
- 1º lugar nas Capitalizar Mais, **€81M¹**, QM = 23%
- 1º lugar nos Protocolos SGM **€46M²**, QM = 21%
- Linha BEI 2018, **€178M³** – esgotada
- Caixa Invest Inovação (FEI), **€75M³**



Nova oferta comercial para empresas

- Linha de Crédito de Apoio à Qualificação do Turismo
- Linhas SI Inovação
- Lançamento do FLEXCASH (*confirming* digital);
- Alargamento do *forfait* a créditos documentários (EUR e USD);
- Oferta MLP e *leasing* a taxa fixa (novos prazos: até 20 anos)
- *Roll out* dos seguros de crédito à exportação Caixa-COSEC
- *Lançamento das Contas Caixa Business e Caixa Business+*



No 1T 2019 foram realizados 3 encontros “Fora da Caixa” com cerca de 1.152 clientes CGD envolvidos e 50 mil visualizações *streaming*. Com estes eventos foi fechado um ciclo de 26 encontros em 2 anos.

Contexto macroeconómico e de mercado

- Manutenção de **taxas de juro** em níveis mínimos com expectativas da sua manutenção em patamares negativos por um período prolongado;
- Taxas de longo prazo em queda, reduzindo a rentabilidade dos ativos financeiros e pressionando em baixa os spreads do crédito;
- Perspetivas de **abrandamento económico** global e em particular na zona euro (FMI, Banco Mundial);
- **Riscos** políticos e geoestratégicos (Brexit, guerra comercial, sanções internacionais, evolução do preço do petróleo);
- Introdução de novas exigências regulatórias (MREL);
- Continuação da desalavancagem dos **agentes económicos** em Portugal com impacto nos stocks de crédito;
- Necessidade de continuação da redução do stock de **NPL**;

Eventos não recorrentes nas contas do 1º trimestre

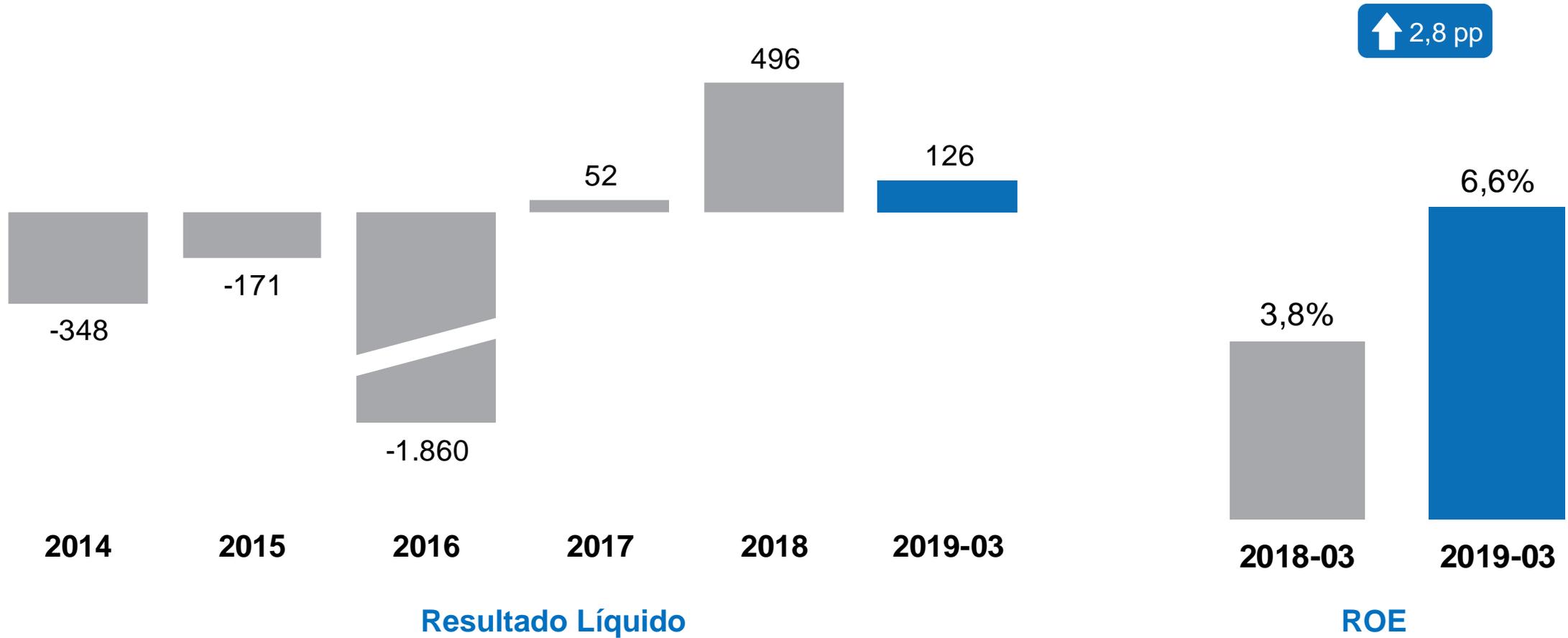
- Contabilização de todos os custos regulatórios de 2019 (incluindo contribuição especial sobre o sector bancário), com **impacto negativo de EUR 60 milhões no resultado líquido**;
- **Impacto positivo de EUR 36 milhões no resultado líquido**, decorrente da mais valia de EUR 50 milhões com a venda de imóvel;
- Utilização de EUR 55 milhões em provisões para programas de redução de pessoal, registadas no final de 2017, com contrapartida de igual montante em custos com pessoal. **Sem impacto no resultado líquido**;
- Sem estes efeitos, o resultado do período (recorrente) seria de **EUR 149 milhões**, superior ao reportado;



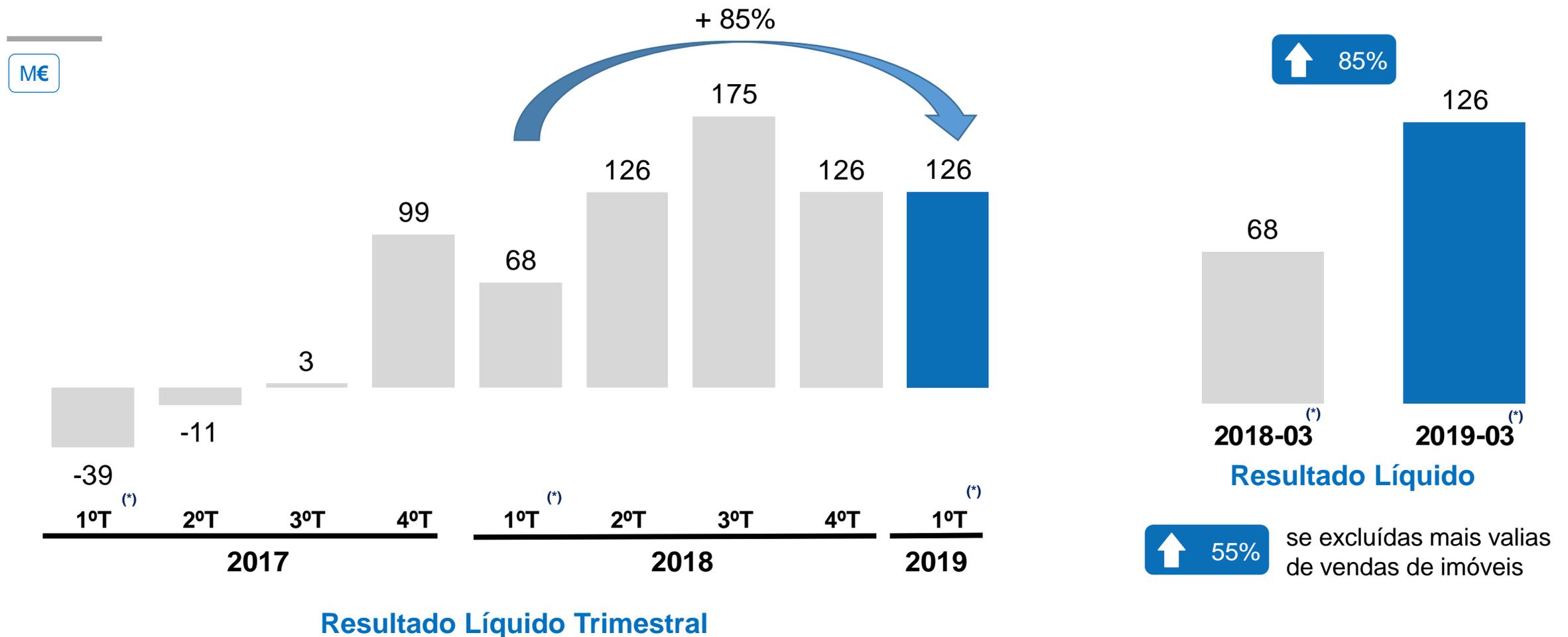
Resultados

1º Trimestre de 2019 confirma o reforço da rentabilidade da CGD

M€



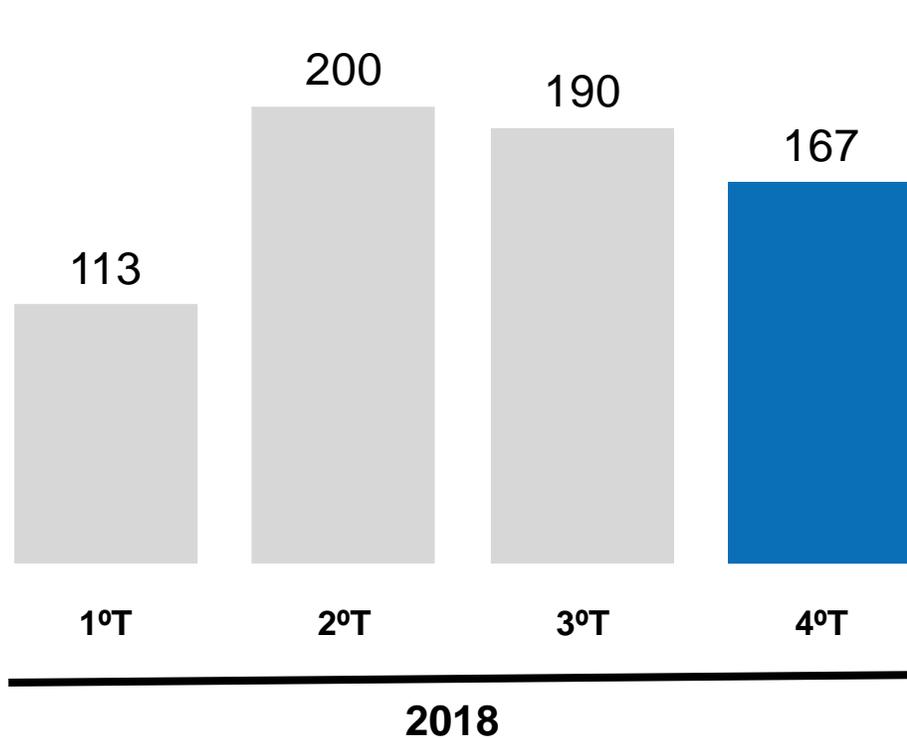
Evolução trimestral confirma progresso sustentado na rentabilidade da CGD ...



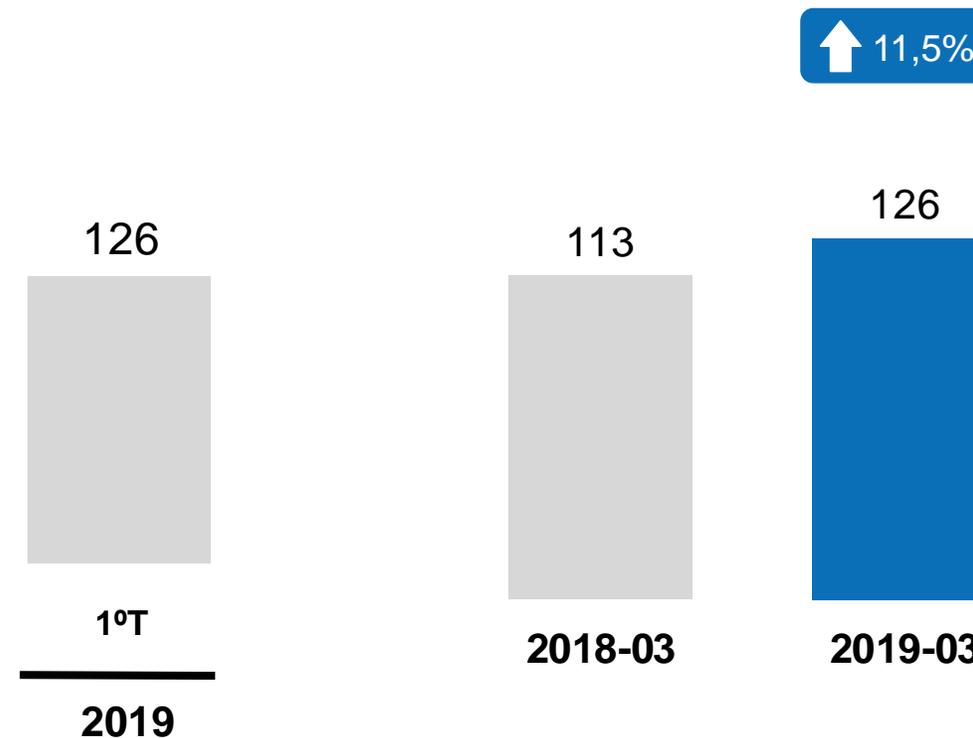
(*) Inclui custos regulatórios para a totalidade do exercício

... suportado pela evolução favorável do Resultado de Exploração

M€



Resultado de Exploração Core – Trimestral (1) (2)



Resultado de Exploração Core (1) (2)

(1) Resultado de Exploração Core = Margem Financeira Estrita + Comissões Líquidas – Custos de Estrutura;

(2) As contas de 2018 foram reexpressas considerando como “Ativos não correntes detidos para venda” o Banco Comercial do Atlântico (BCA).

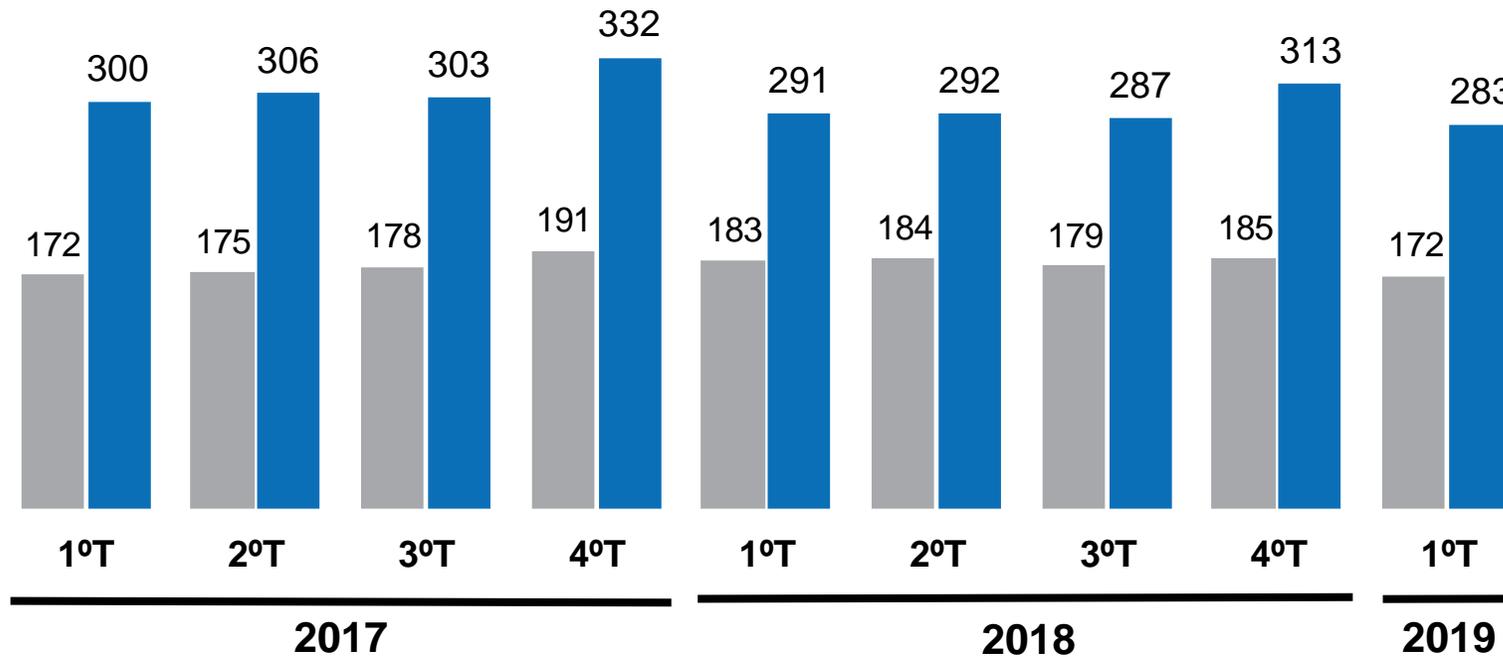
Margem Financeira impactada pela conjuntura de taxas de juro...

M€

- CGD Portugal
- Consolidado

↓ 2,8%

Varição homóloga:
1ºT 2019 vs 1ºT 2018



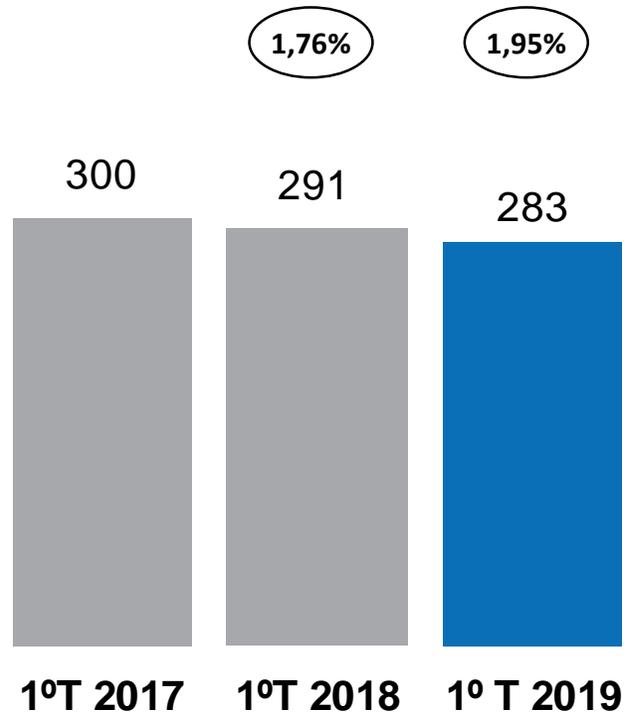
Margem Financeira Trimestral ⁽¹⁾

(1) As contas de 2018 foram reexpressas considerando como "Ativos não correntes detidos para venda" o Banco Comercial do Atlântico (BCA).

Taxa da Margem no retalho sobe apesar da desalavancagem e conjuntura de taxas de juro

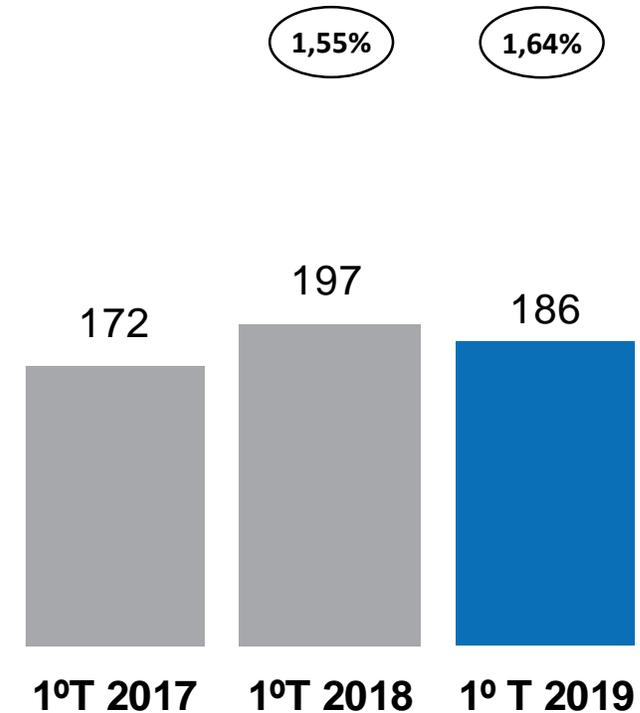
M€

Atividade Consolidada - Margem Financeira de Retalho (%)



Margem Financeira Total da Atividade Consolidada

Atividade Doméstica - Margem Financeira de Retalho (%)



Margem Financeira Total da Atividade Doméstica

...e Comissões progridem de acordo com o Plano Estratégico

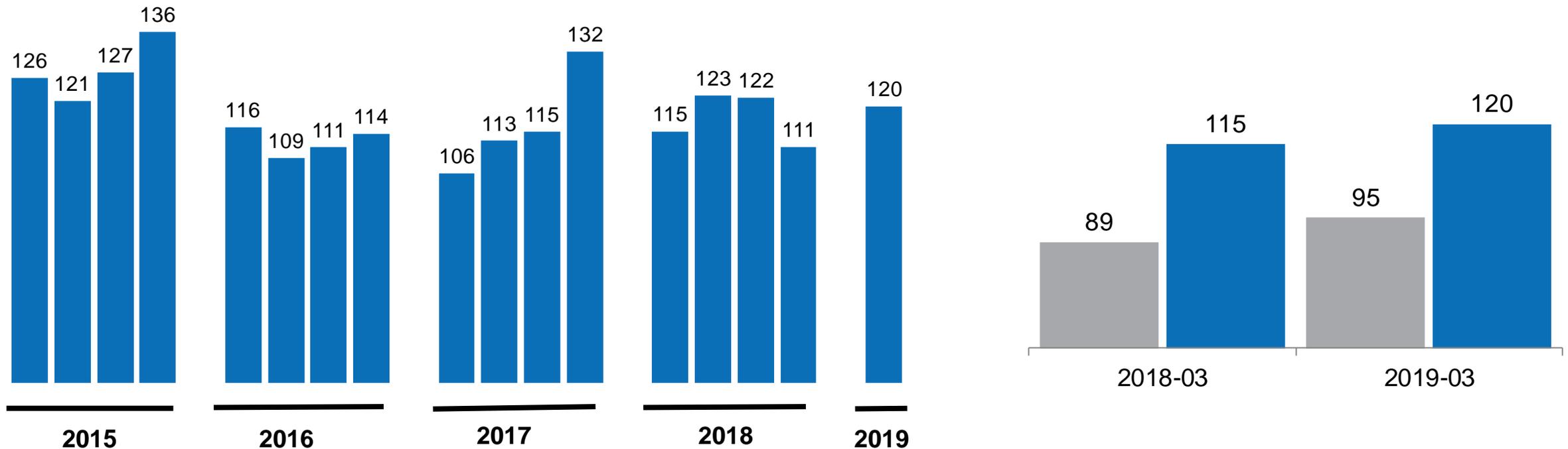
M€

■ Ativ. Doméstica

■ Consolidado

↑ 7% ↑ 5%

Varição homóloga:
1ºT 2019 vs 1ºT 2018



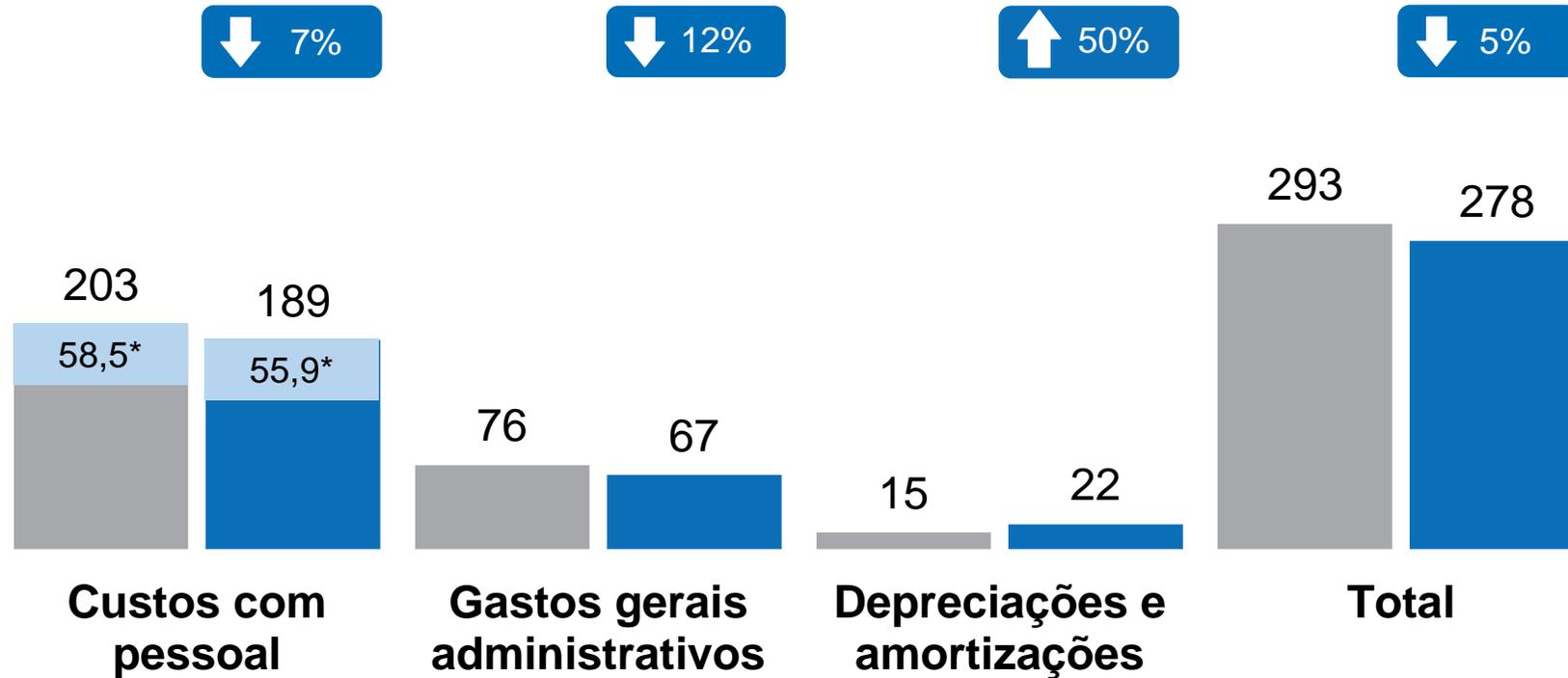
Resultados de Serviços e Comissões
(Atividade Doméstica e Consolidada)

Custos de Estrutura do Grupo em redução...

M€

■ 2018-03

■ 2019-03

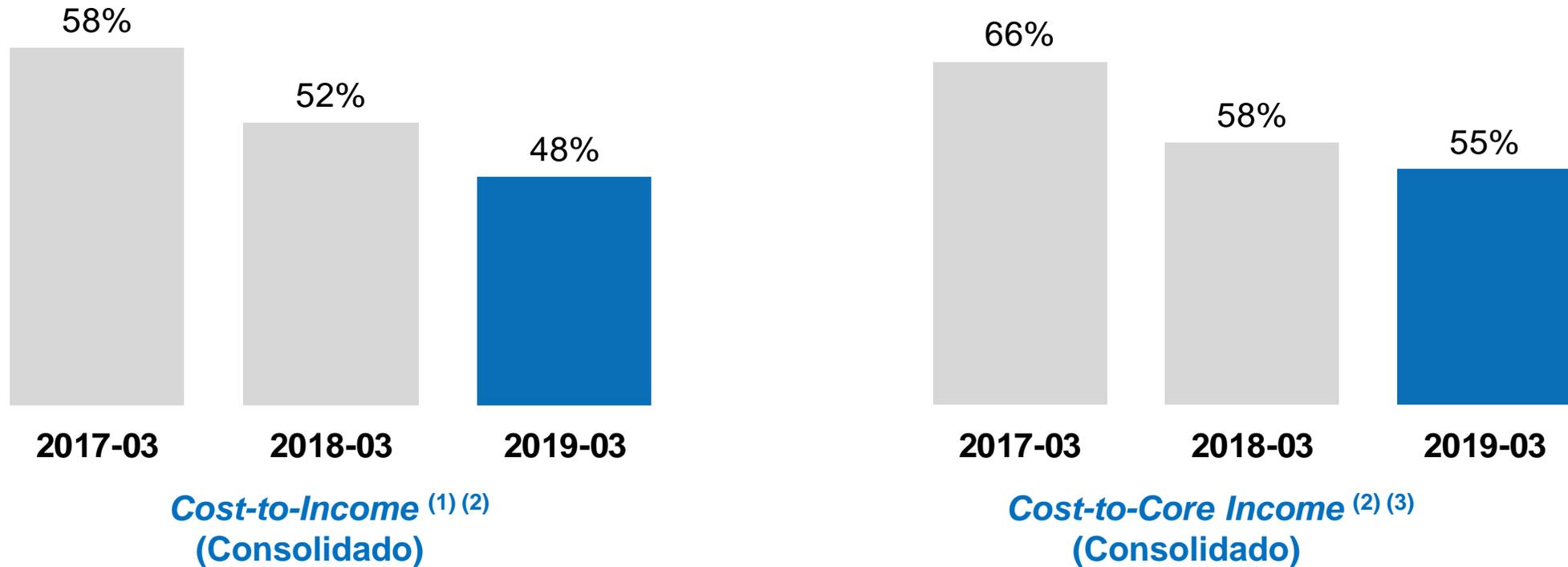


Custos de Estrutura – Atividade Consolidada

* Custos não recorrentes

Cost-to-Income consolidado continua em redução...

%



(1) Calculado de acordo com a instrução 6/2018 do Banco de Portugal [Custos de Estrutura / (Produto Global de Atividade + Resultados em Empresas por Equivalência Patrimonial)];

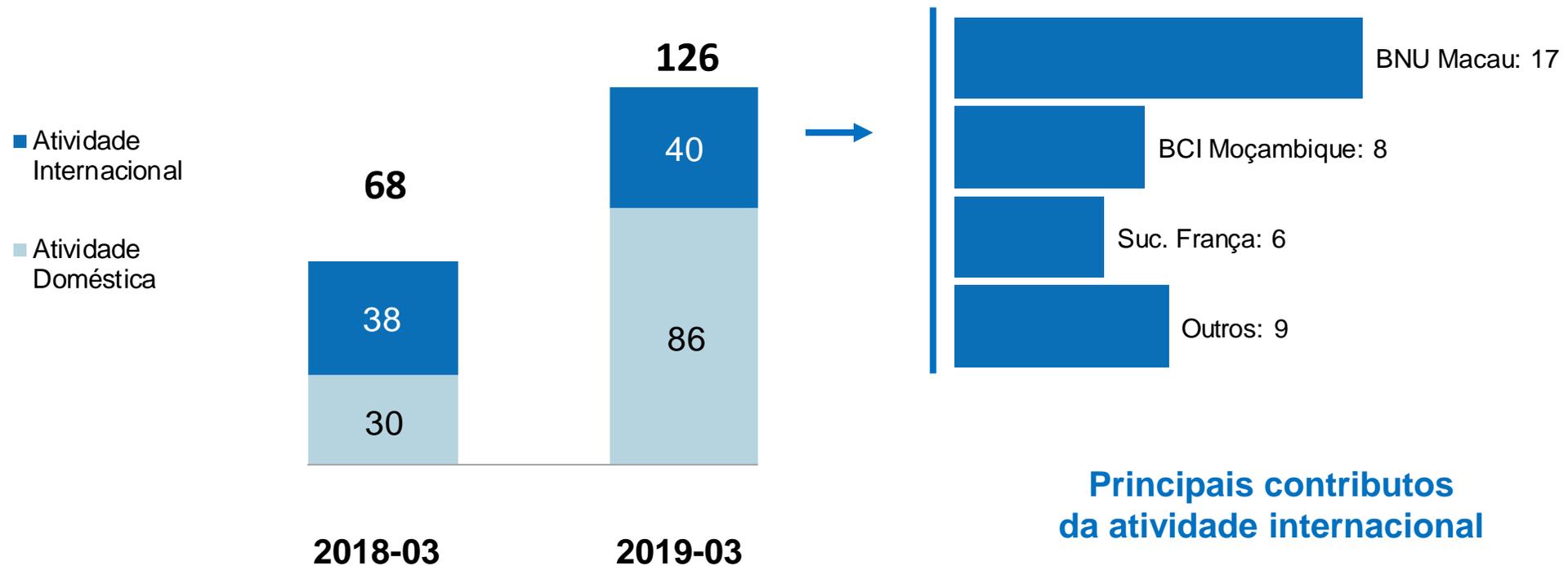
(2) Exclui custos não recorrentes

(3) Custos de Estrutura / (Margem Financeira + Comissões Líquidas);

As contas de 2018 foram reexpressas considerando como "Ativos não correntes detidos para venda" o Banco Comercial do Atlântico (BCA).

Contributos para o Resultado Líquido da Atividade Consolidada

M€



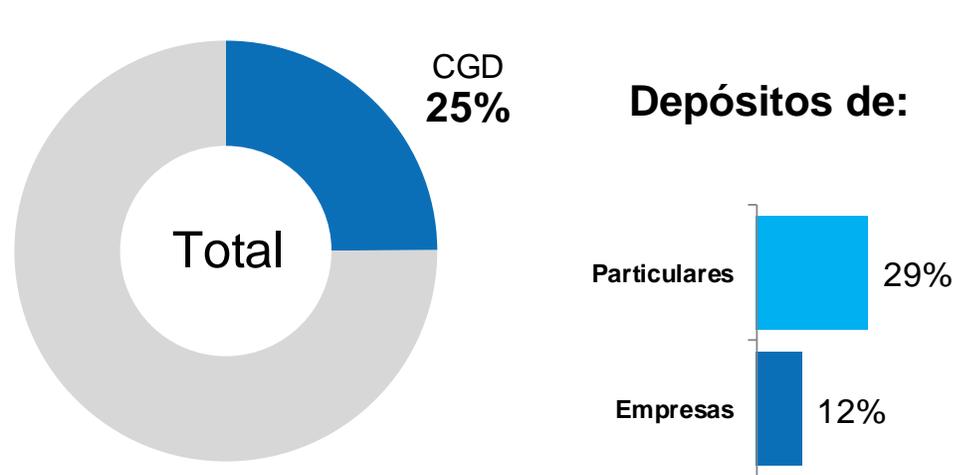
- Sucursais encerradas (2017-2018): Londres, Cayman, Macau Offshore, Zhuhai e Nova Iorque
- Mercantile Bank Holdings Limited (África do Sul), e Banco Caixa Geral, S.S. (Espanha) – vendas pendentes de autorização das autoridades locais.
- Banco Caixa Geral - Brasil, S.A. e Banco Comercial do Atlântico (Cabo Verde), processos de venda a decorrer.
- Sucursal do Luxemburgo, processo de encerramento a decorrer.



Evolução do Balanço

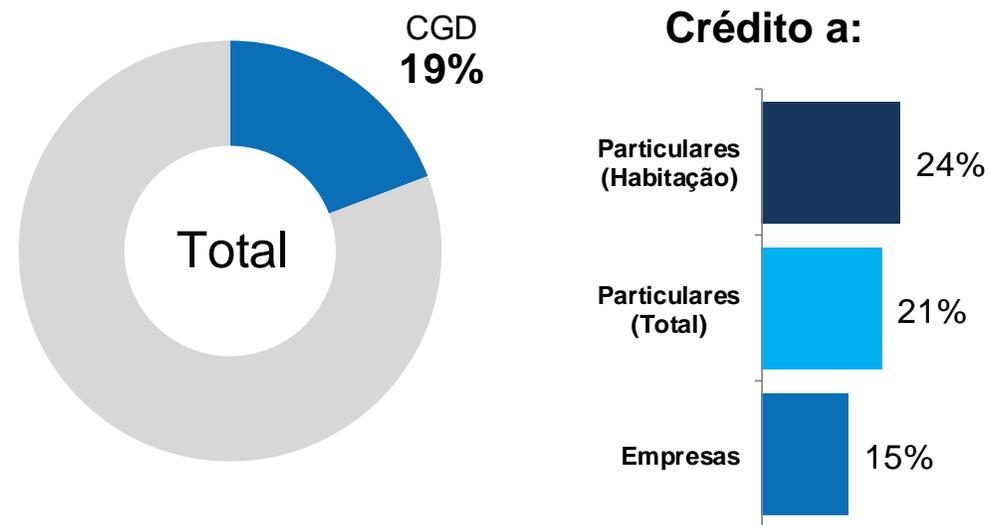
Quotas de Mercado: CGD líder no mercado nacional

%



Depósitos – Portugal

Fevereiro de 2019



Crédito – Portugal

Fevereiro de 2019

Volume de Negócios progride no trimestre

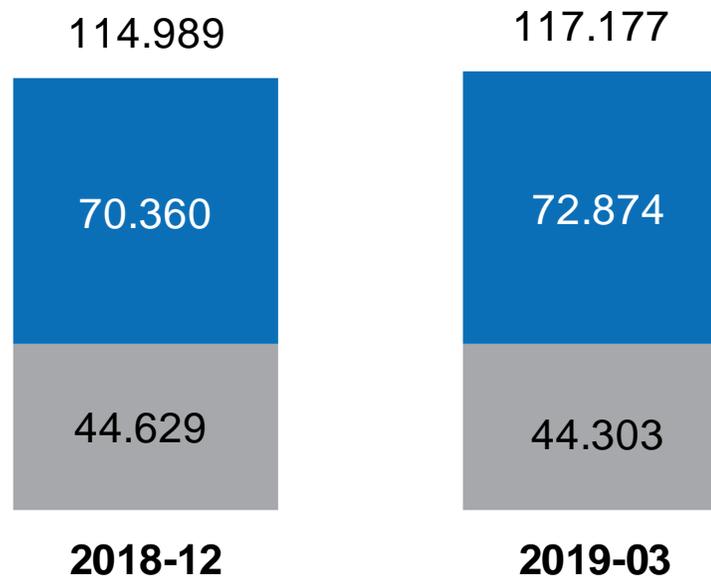
%

↑ 1,9%

Varição:
1ºT 2019 vs 2018

+ 2.188 M€

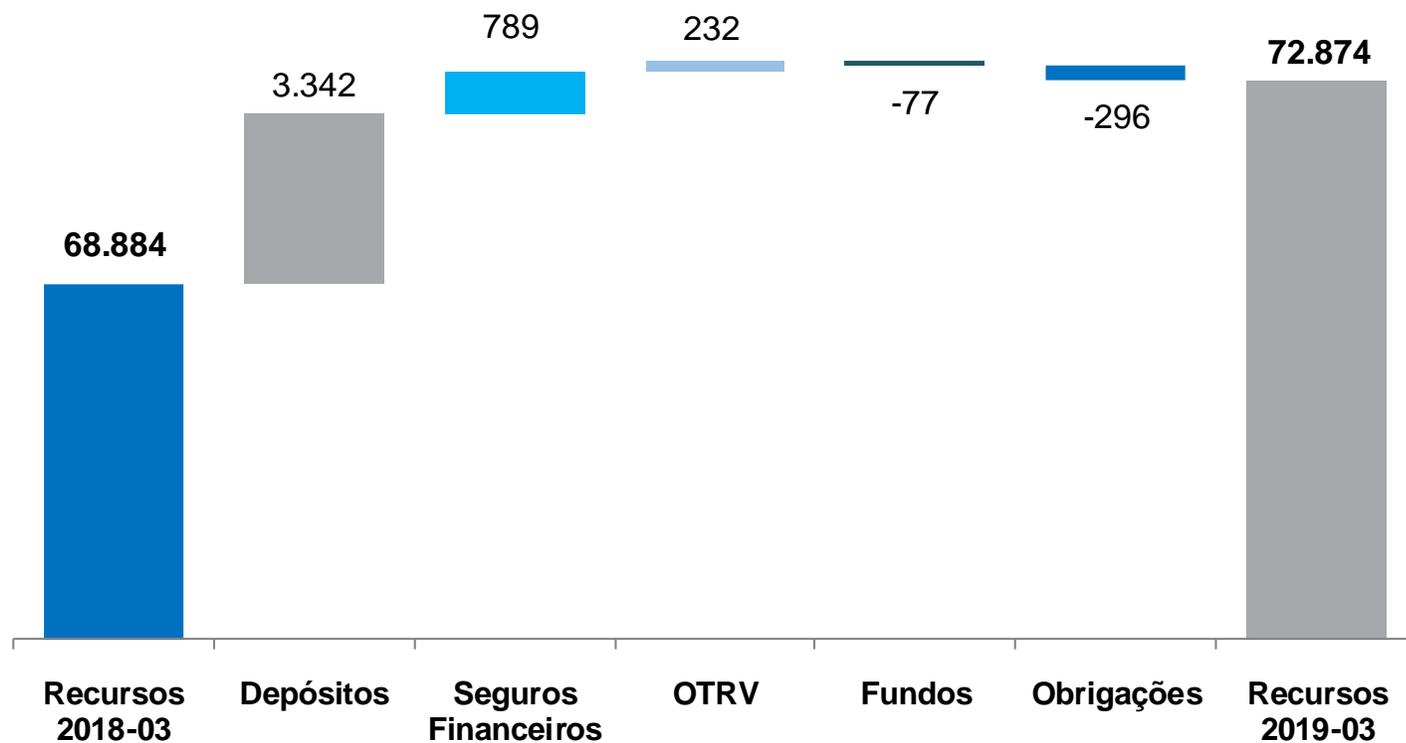
- Recursos de Clientes - Ativ. Doméstica
- Crédito a Clientes - CGD Portugal



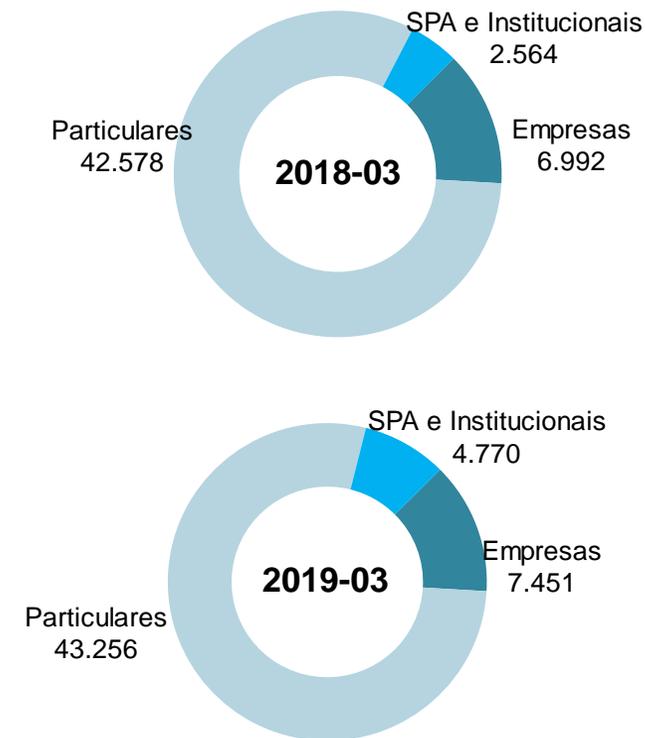
**Volume de Negócios
(Atividade Doméstica)**

Recursos Totais de Clientes crescem em Portugal

M€



**Recursos Totais de Clientes
(Atividade Doméstica)**



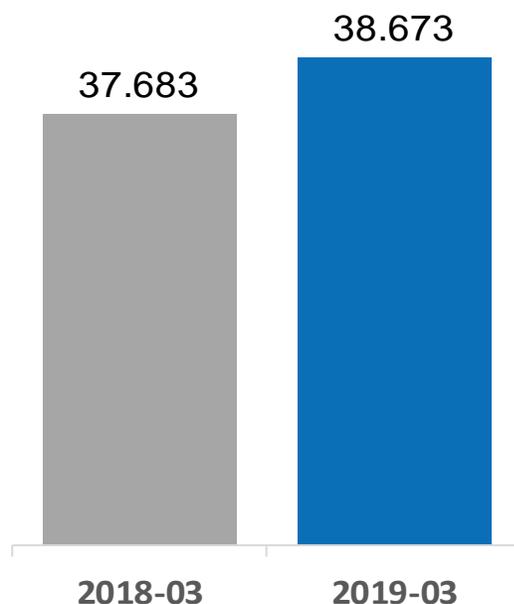
**Depósitos de Clientes
(Atividade Doméstica)**

Crédito a Clientes em Portugal reflete redução de NPL e reembolsos de entidades públicas, *performing* regista crescimento

M€

↑ 2,6%

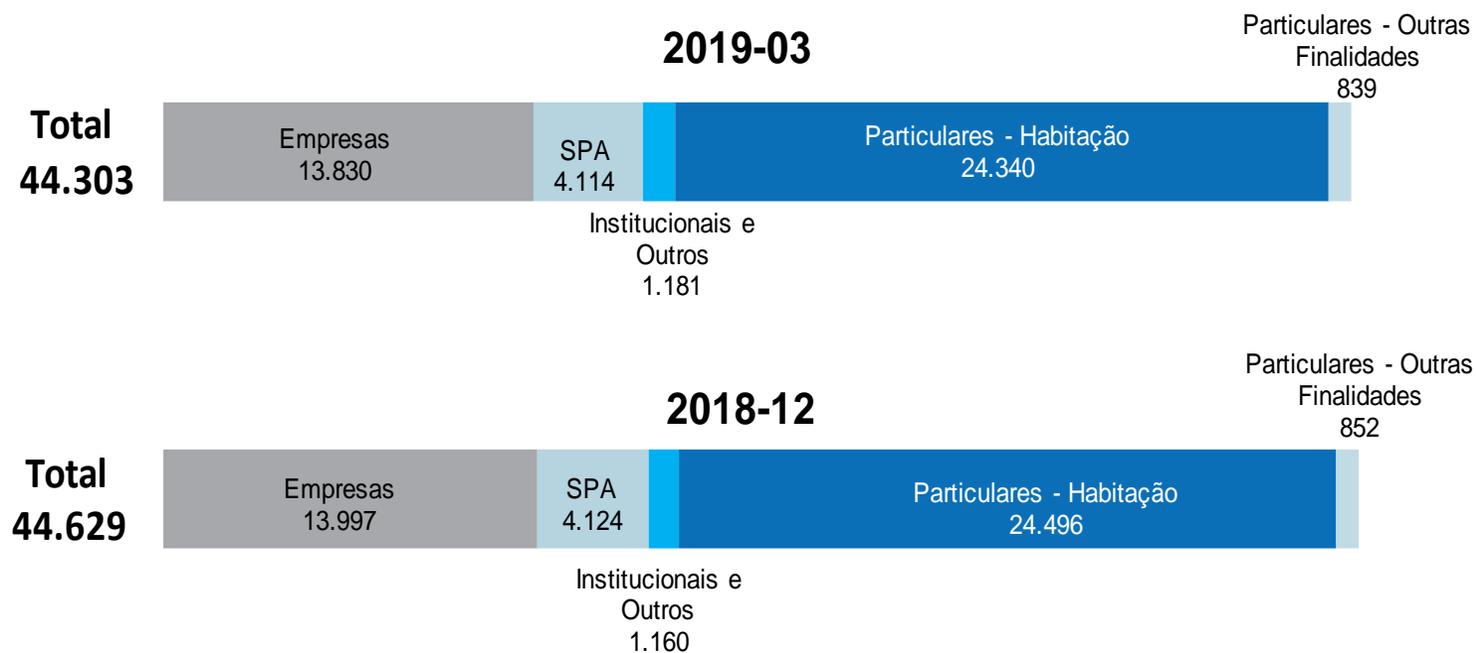
+ 989 M€



**Crédito a Clientes* (*performing*)
excluindo SPA**

CGD Portugal (Definição EBA)

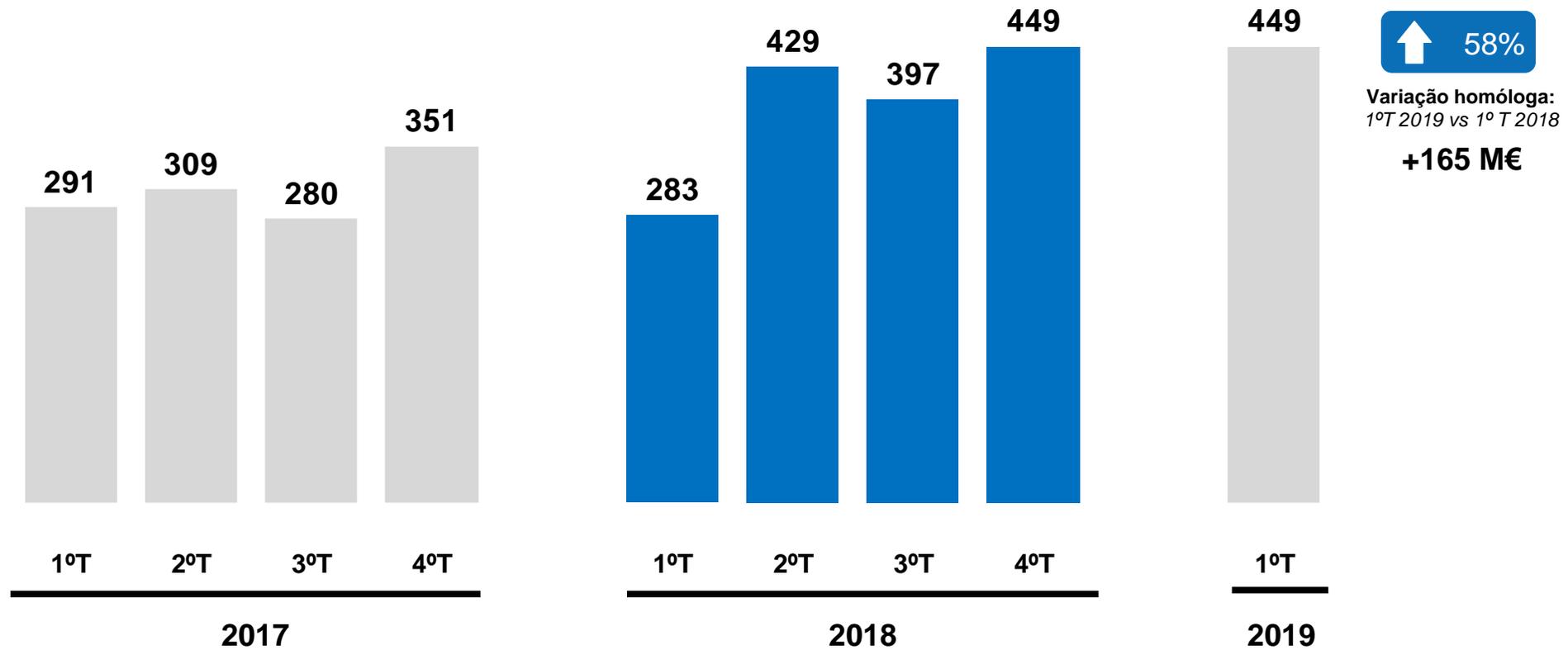
* Inclui Crédito Titulado



**Crédito a Clientes (Bruto)
CGD Portugal**

Aumento de 58% das novas operações de Crédito à Habitação

M€

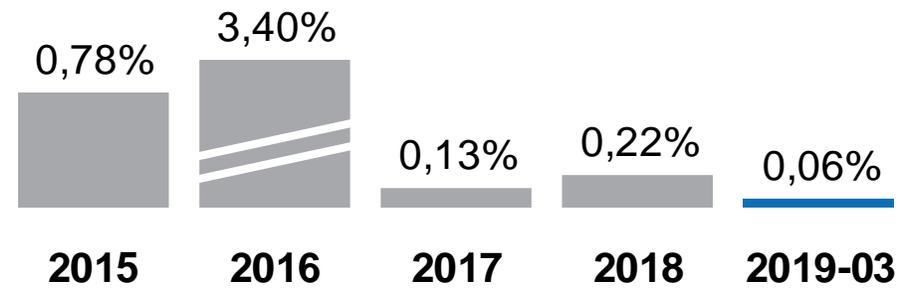




Qualidade de Ativos

Reduzido Custo do Risco de Crédito...

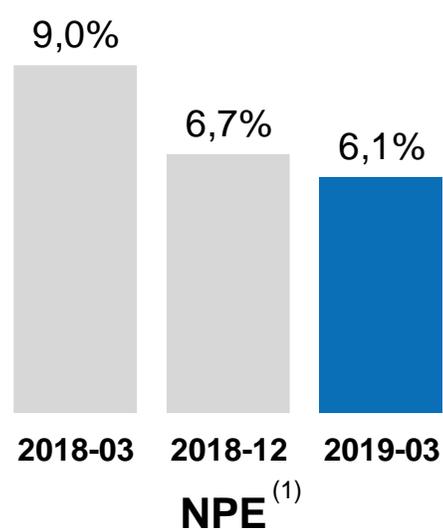
%



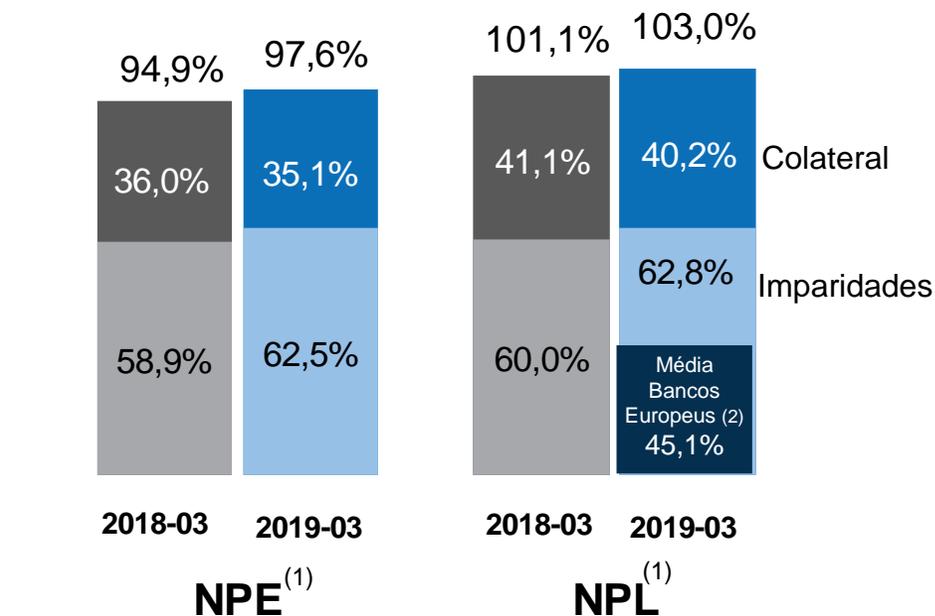
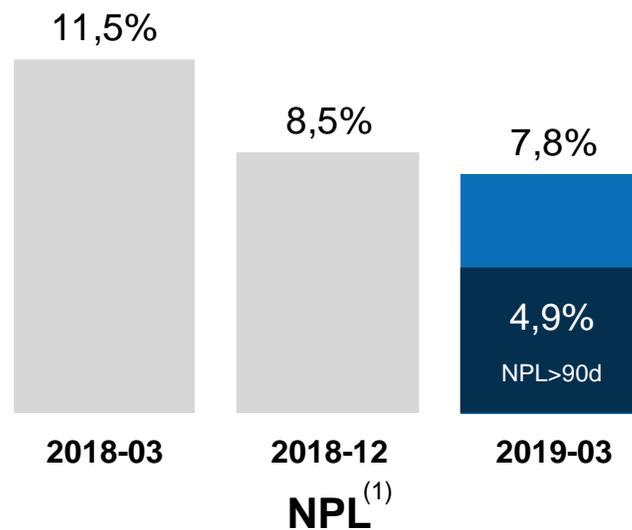
Custo do Risco de Crédito

...com NPE e NPL em redução e cobertura reforçada. Rácio de NPL a mais de 90 dias inferior a 5%

%



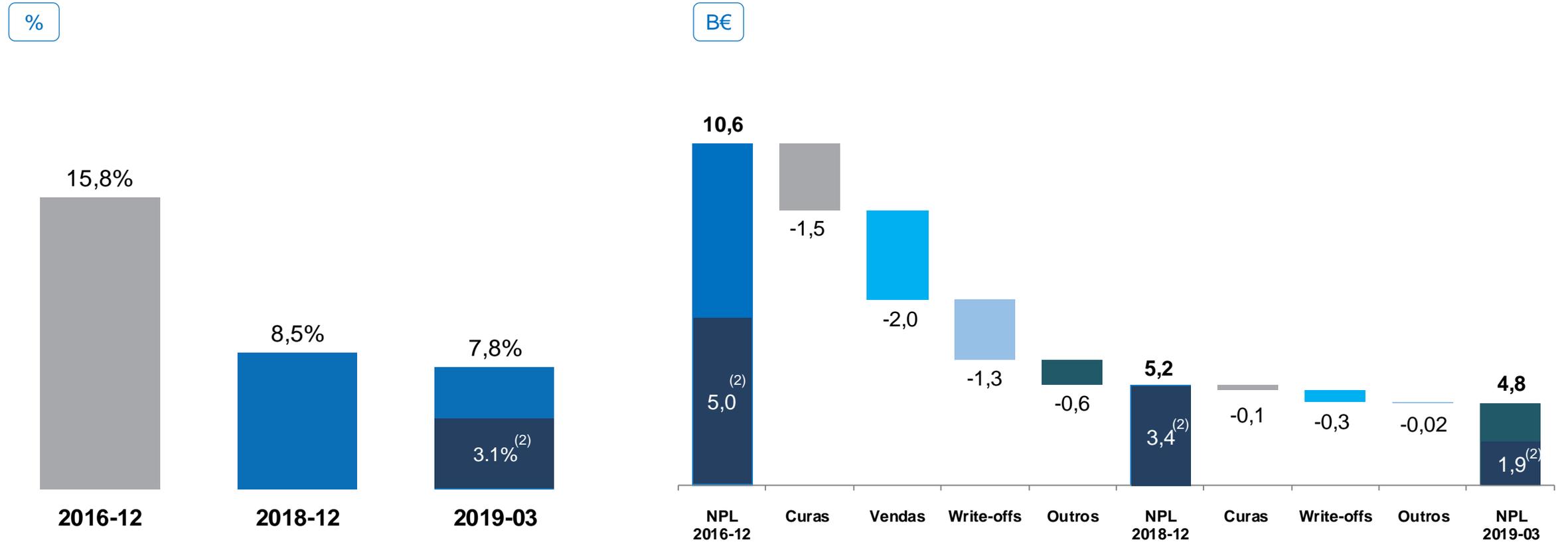
Rácios Brutos



Cobertura por Imparidades e Colateral

(1) NPE – Non Performing Exposure e NPL – Non Performing Loans – Definições EBA (2) EBA Risk Dashboard – dez 2018.

Atuação sobre NPL permite redução de 5,8 B€ (-55%) desde dezembro de 2016...



Evolução de NPL ⁽¹⁾

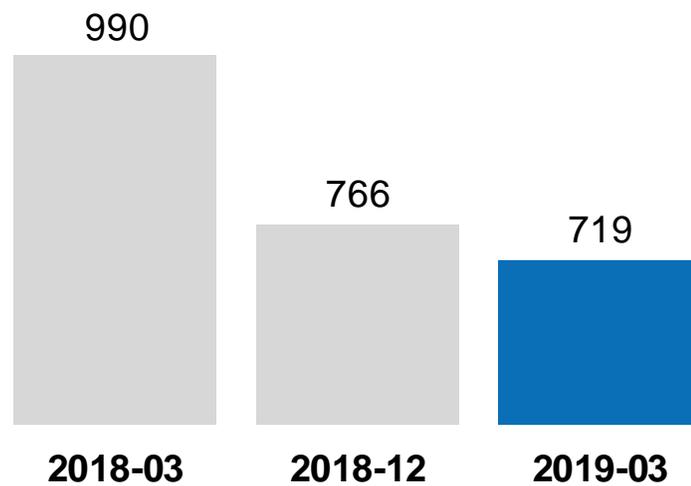
(1) NPL – Non Performing Loans – Definição EBA.

(2) NPL líquido de imparidades.

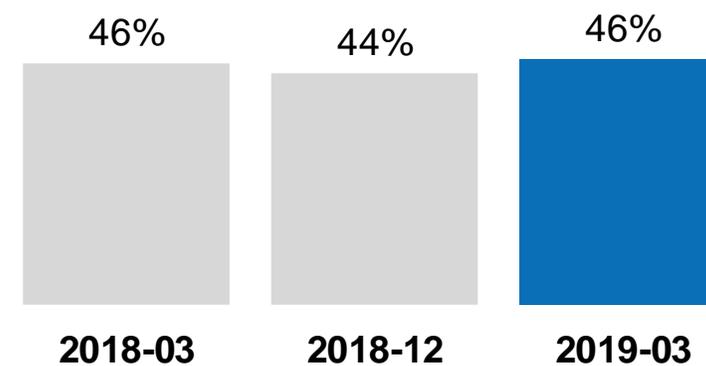
Imóveis detidos para venda mantém tendência de redução

M€

%



**Imóveis detidos para venda
Valor bruto**



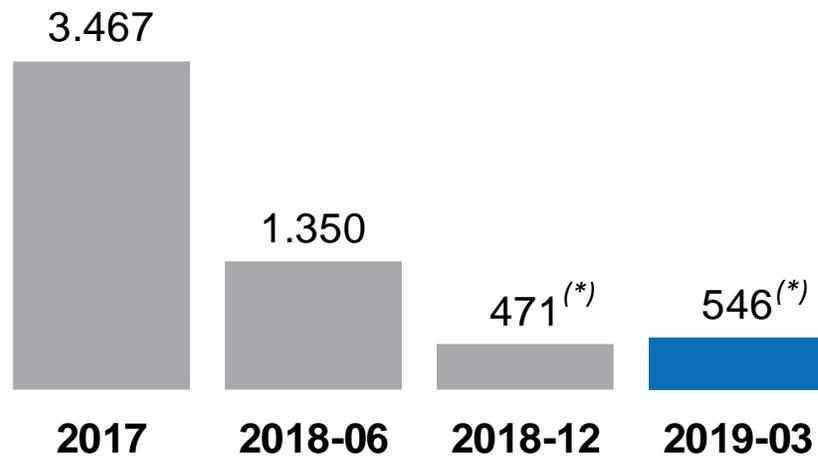
Cobertura por Imparidades



Liquidez

CGD elimina o risco de refinanciamento de operações junto do BCE (TLTRO)

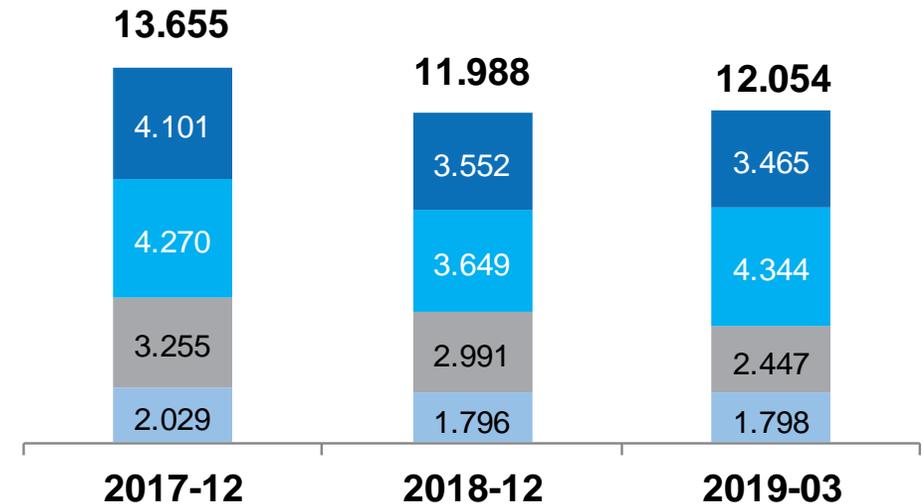
M€



**Financiamento do BCE
(Atividade Consolidada)**

(*) Totalidade do valor referente ao BCG Espanha

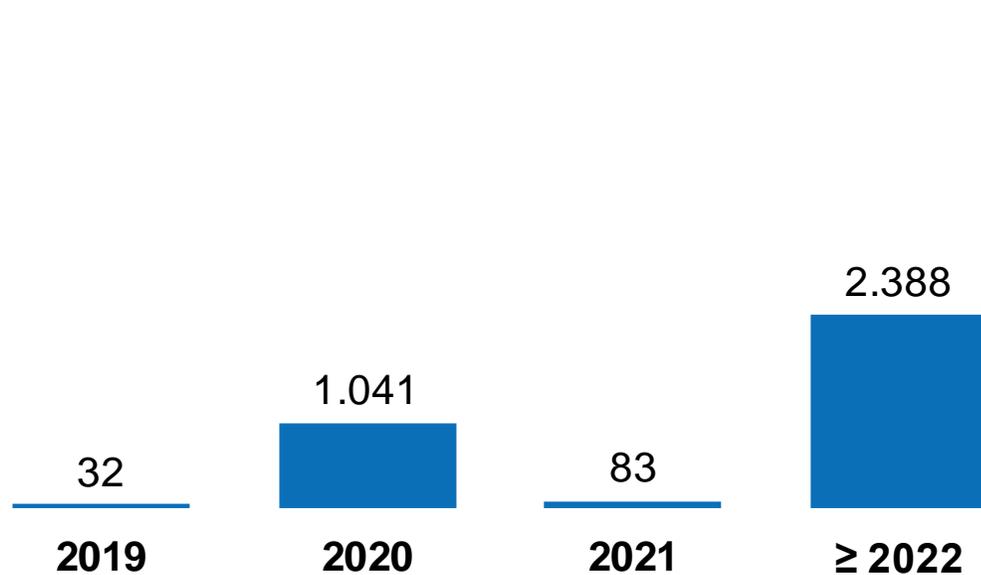
- Outras obrigações
- Dívida pública estrangeira
- Dívida pública portuguesa
- Emissões Grupo CGD



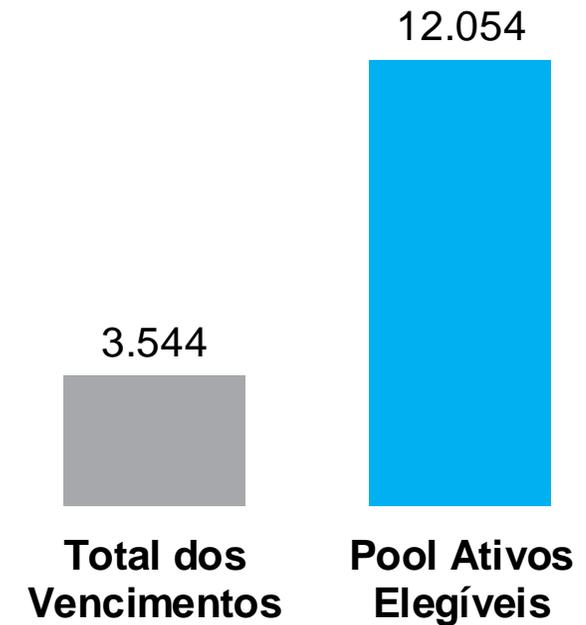
**Ativos Elegíveis afetos
à Pool do BCE
(Atividade Consolidada)**

Pool de ativos cobre amplamente os vencimentos de Dívida *Wholesale*

M€



Vencimentos anuais de Dívida *Wholesale*

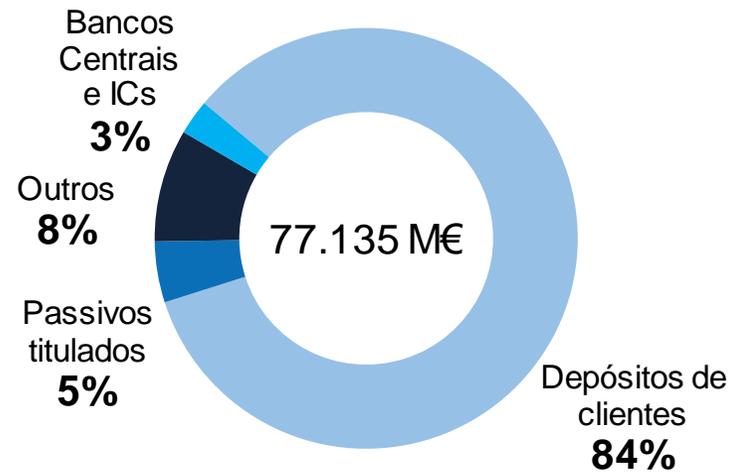


Total dos Vencimentos vs Pool Ativos Elegíveis

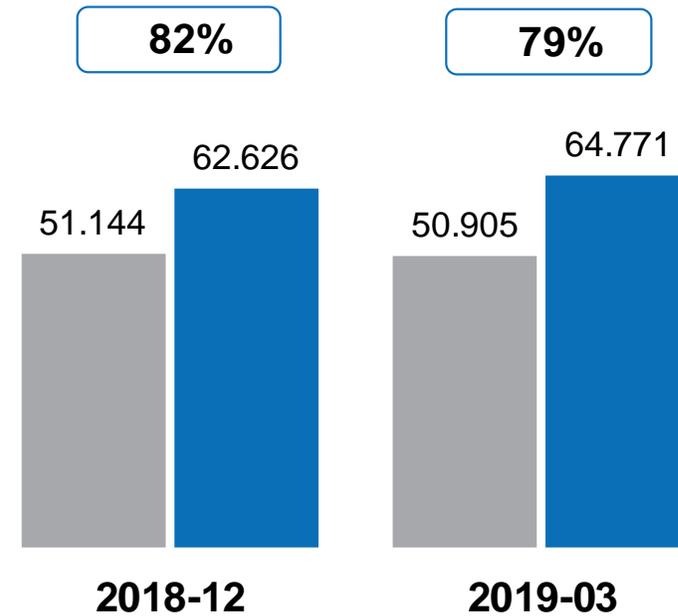
Estrutura de financiamento estável com base no retalho CGD...

%

M€



Estrutura do Passivo ⁽¹⁾



Rácio de Transformação

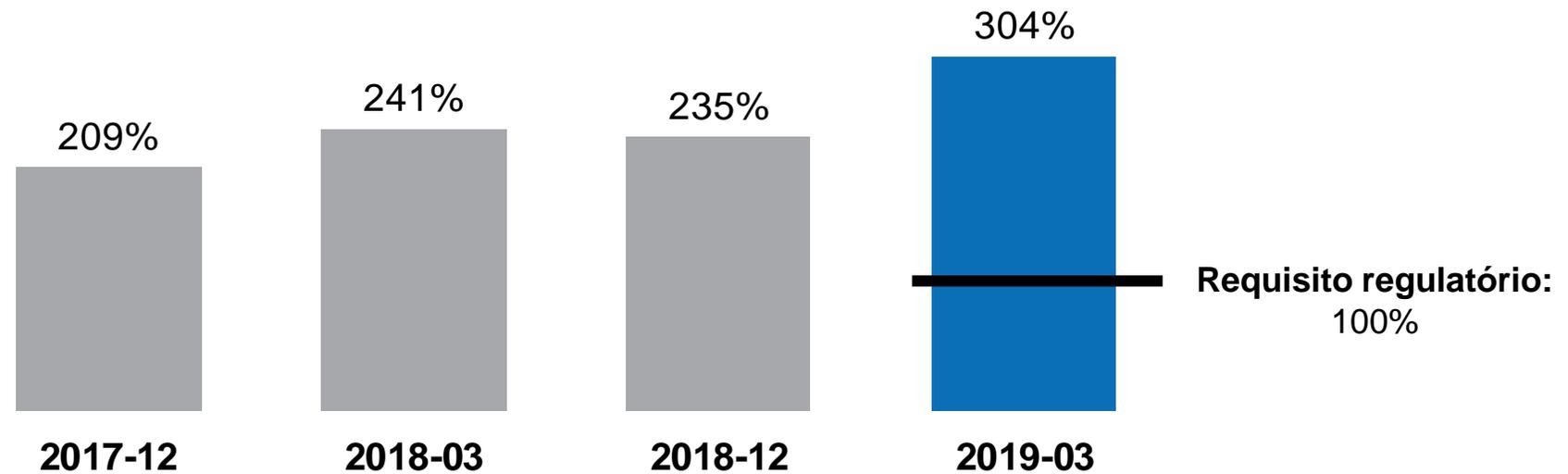
- Crédito a clientes (líq.)
- Depósitos de clientes

(1) Excluindo passivos não correntes detidos para venda

Liquidez

...e forte posição de liquidez

%



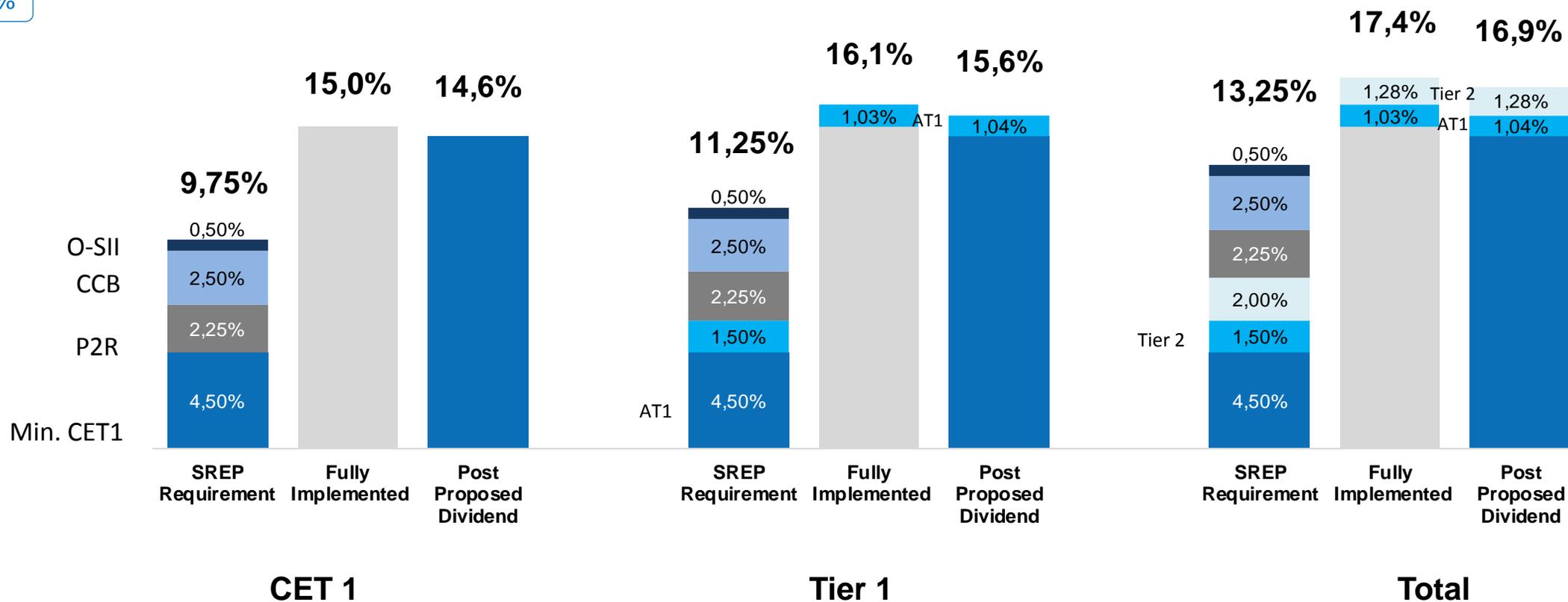
LCR (Liquidity Coverage Ratio)



Capital

CGD cumpre confortavelmente requisitos de capital

%

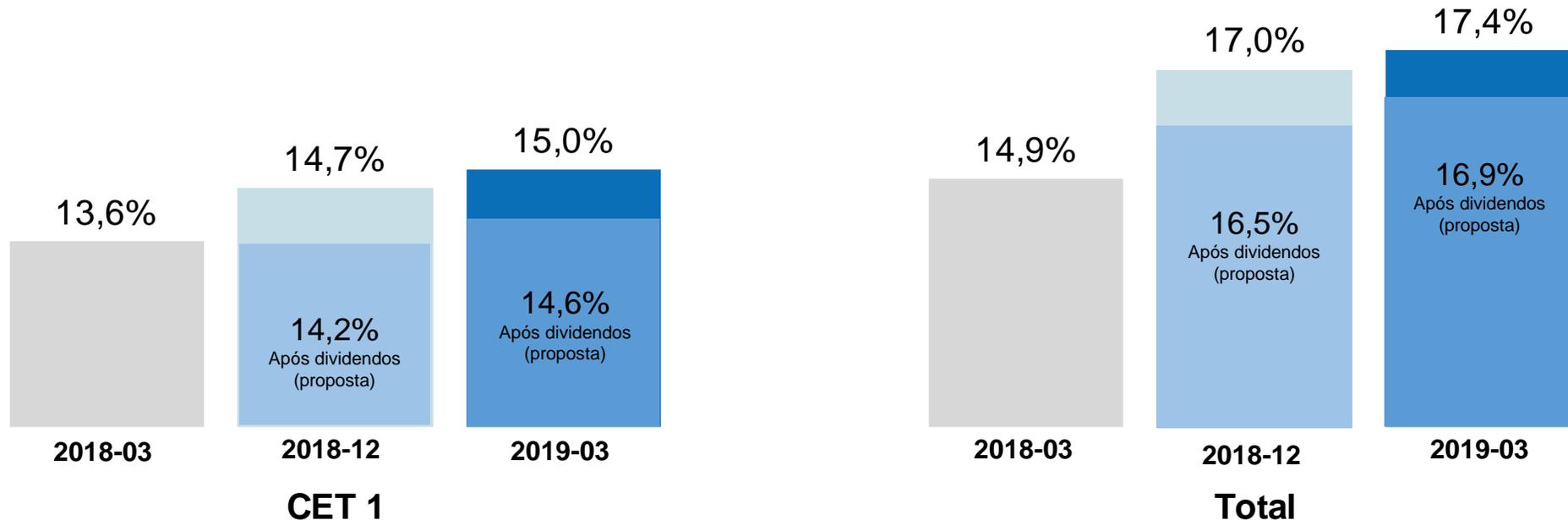


Requisitos SREP 2019 e Rácios de Capital CGD 31 de março de 2019⁽¹⁾

(1) Rácios incluem resultado líquido do período.

Melhoria sustentada da posição de capital após a recapitalização consolidada subida do CET1 de 140 p.b. (100 p.b. após dividendos), nos últimos 12 meses

%

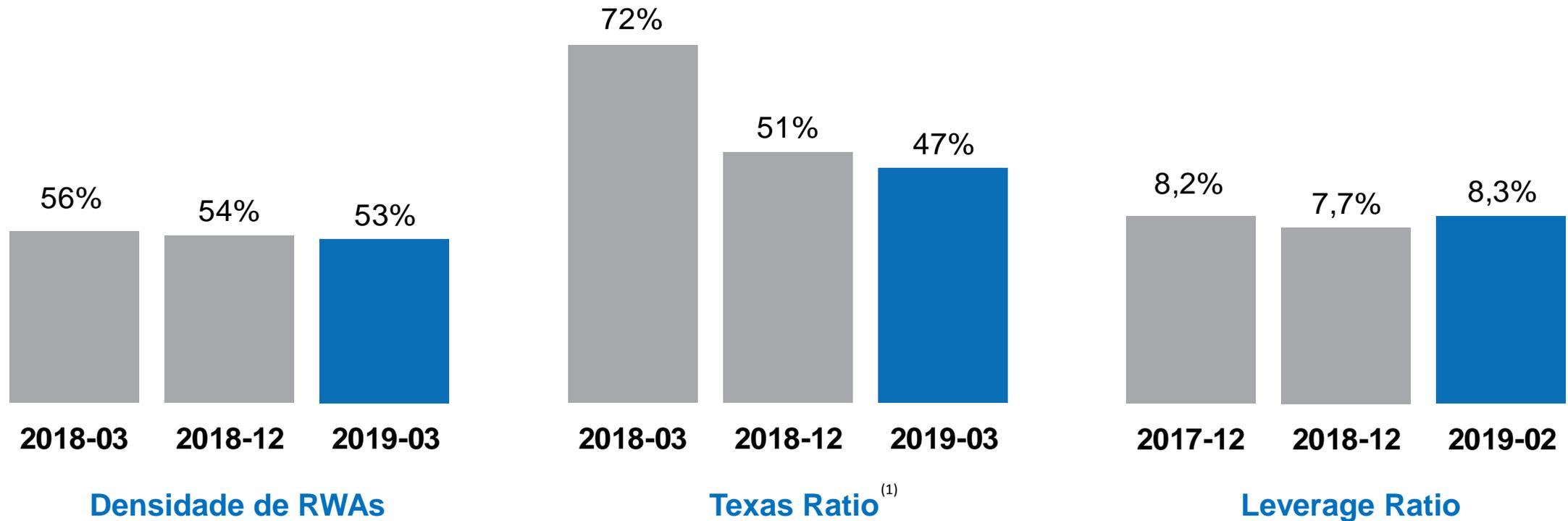


Evolução dos Rácios de Capital (*Fully Loaded*)⁽¹⁾

(1) Rácios incluem resultado líquido do período.

Densidade de RWA (*Risk Weighted Assets*), rácios *Texas* e *Leverage*

%



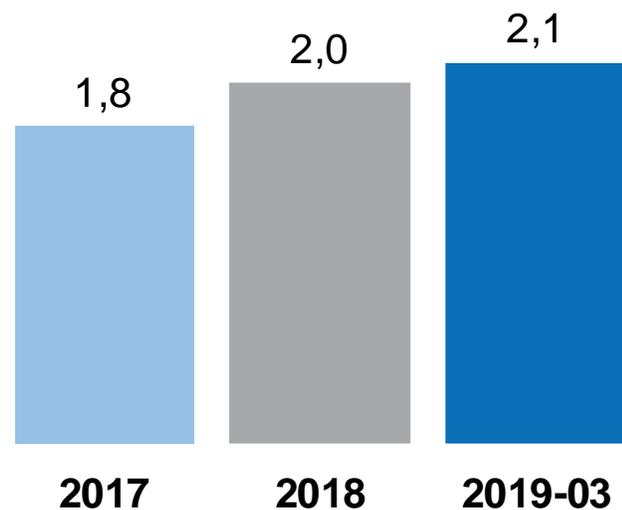
(1) Texas Ratio = Non Performing Exposure EBA / (Imparidades + Tangible Equity)

Available Distributable Items (ADI) e Maximum Distributable Amount (MDA), antes de dividendos

B€

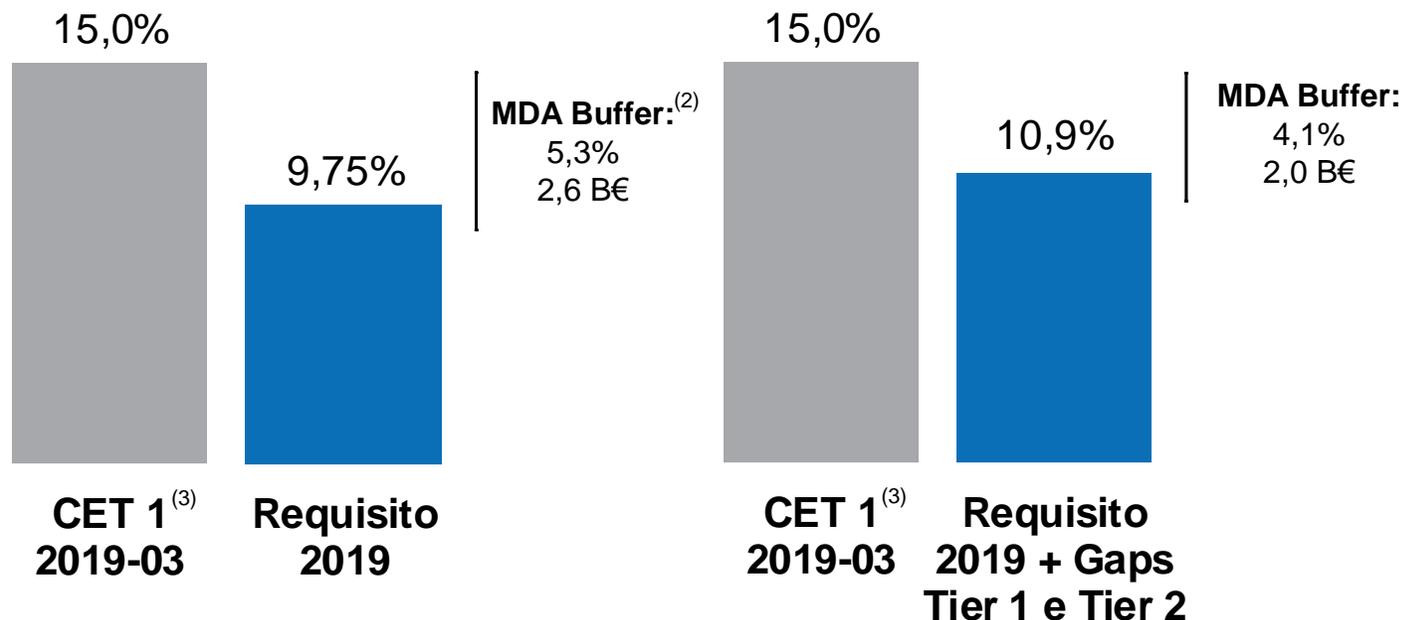
%

33 x Custo Anual AT1 ⁽¹⁾ 37 x Custo Anual AT1 ⁽¹⁾ 39 x Custo Anual AT1 ⁽¹⁾



ADI

(Available Distributable Items)



MDA

(Maximum Distributable Amounts)

(1) Cupão de 10,75% na emissão AT1 atual (500 M€)

(2) Pressupondo Buffers de 1,5% em T1 e 2% em T2 totalmente preenchidos.

(3) Rácio inclui resultado líquido do período.



Destques

1º Trimestre de 2019⁽¹⁾ confirma progressão na rentabilidade e qualidade de ativos, com robusta posição de capital ...

Negócio⁽²⁾

Evolução positiva do resultado de exploração core...

1ºT 2019 vs. 1ºT 2018:

- ✓ Comissões: +5%;
- ✓ Custos de Estrutura: -5%
- ✓ Result. Exploração core: +11,5%
- ✓ Cost-to-income recorrente: 48%

Qualidade de Ativos⁽³⁾

...um estruturalmente reduzido custo do risco de crédito...

1ºT 2019 :

- ✓ Custo do Risco de Crédito: 0,06%
- ✓ NPL: 7,8%
- ✓ Cobertura de NPL por imparidades: 62,8%

Liquidez

...com uma forte base de *funding* disponível...

- ✓ Depósitos: 84% do Passivo⁽⁵⁾
- ✓ *Pool* de Colateral: 12,0 B€
- ✓ LCR: 304%
- ✓ Rácio de Transformação: 79%

Capital⁽³⁾

...e mantendo uma robusta posição de capital.

Rácios de Capital (*fully loaded*)

1ºT 2019 vs. 1ºT 2018:

- ✓ CET1: 15,0% (+1,4 pp)
- ✓ CET1: 14,6% (+0,9 pp)⁽⁶⁾
- ✓ Tier 1: 16,1% (+1,4 pp)
- ✓ Total: 17,4% (+2,5 pp)



1º T 2019
ROE⁽⁴⁾ = 6,6%

(1) As contas de 2018 foram reexpressas considerando como "Ativos não correntes detidos para venda" o Banco Comercial do Atlântico (BCA).

(2) Foram registados custos não recorrentes de 58,5 milhões de euros em 2018 e 55,9 em 2019 referentes a programas de redução de pessoal e a gastos gerais administrativos; (3) Rácios de solvabilidade e de qualidade de ativos relativos a 2019 são valores estimados, sujeitos a alteração aquando da sua determinação definitiva; Rácios de solvabilidade incluem resultado líquido do período.

(4) ROE da atividade corrente = (Resultado líquido + Custos não recorrentes + Interesses que não controlam) / Capitais próprios (média de 13 observações mensais).

(5) Excluindo passivos não correntes detidos para venda.

(6) Rácio inclui pagamento de dividendos

... permitindo reforçar os objetivos fundamentais para o cumprimento do P. E. 2017 - 2020

	Execução 2019	Objetivos Plano Estratégico - 2020	Média Bancos Europeus ⁽³⁾
Return on Equity (ROE)⁽¹⁾	6,6%	> 9%	6,5%
Cost-to-Income corrente	48%	< 43% ⁽²⁾	64,6%
Rácio NPL <i>(Cobertura por imparidade de 62,8%)</i>	7,8%	< 7%	3,2% <i>(Cobertura por imparidade de 45,1%)</i>
CET1 Fully loaded	15,0%	> 14%	14,4%



Obrigado

Aviso

O presente documento destina-se apenas a disponibilizar informação de carácter geral, não constituindo aconselhamento sobre investimento ou aconselhamento profissional, nem podendo ser interpretado como tal. Os valores reportam-se a 31 de março de 2019, exceto menção em contrário.

CAIXA GERAL DE DEPÓSITOS

Sede: Av. João XXI, 63
1000-300 LISBOA
PORTUGAL
(+351) 217 905 502
Capital Social € 3 844 143 735
CRCL e NIF 500 960 046

INVESTOR RELATIONS

investor.relations@cgd.pt
<http://www.cgd.pt/Investor-Relations>