



Resultados Consolidados 1º Semestre 2019

Contas não auditadas

Investor Relations

30/07/2019



Aviso

- As demonstrações financeiras foram preparadas com base nas Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS) tal como adotadas na União Europeia, na sequência do Regulamento (CE) n.º 1606/2002 do Parlamento Europeu e do Conselho, de 19 de julho, e das disposições do Decreto-Lei n.º 35/2005, de 17 de fevereiro. A informação financeira reportada é não auditada.
- Os valores e rácios apresentados reportam-se a 30 de junho de 2019, exceto menção em contrário. Os mesmos poderão ser valores estimados, sujeitos a alteração aquando da sua determinação definitiva. Os rácios de solvabilidade incluem o resultado líquido do período.
- As contas de junho de 2018 foram reexpressas em consequência da alteração da política de reconhecimento de resultados na alienação de imóveis não afetos à atividade corrente (imóveis detidos para venda) que inclui, essencialmente, os bens obtidos por recuperação de crédito. Foi igualmente reclassificada em “Ativos não correntes detidos para venda” a participação acionista no Banco Comercial do Atlântico (BCA).
- As participações da CGD no Mercantile Bank Holdings Limited (África do Sul) e no Banco Caixa Geral, S.A. (Espanha) continuam registadas como ativos não correntes detidos para venda, ao abrigo da norma contabilística IFRS 5. A valorização de cada uma destas participações nas demonstrações financeiras agora divulgadas ainda não reflete os termos acordados com as entidades selecionadas para as respetivas vendas, no âmbito dos processos aprovados pelo Governo Português em 2018, uma vez que ambas transações estão agora pendentes de aprovação pelas autoridades competentes. Caso estas autorizações ocorram até à aprovação final do Relatório de Gestão e Contas Intercalar, as mesmas constituem um evento subsequente ajustável, pelo que as contas deverão refletir o ajustamento do valor destas participações. Na eventualidade de ser necessário refletir o ajustamento referido, o impacto estimado na valorização destas duas participações é positivo em 157 milhões de euros no resultado líquido do período e nos capitais próprios, por referência a 30 de junho de 2019.
- As demonstrações financeiras apresentadas refletem a implementação IFRS 16 – contratos de locação a partir de 1 de janeiro de 2019, tendo a Caixa aplicado a exceção que permite a não reexpressão da informação financeira comparativa de períodos anteriores.
- O presente documento destina-se apenas a disponibilizar informação de caráter geral, não constituindo aconselhamento sobre investimento ou aconselhamento profissional, nem podendo ser interpretado como tal.

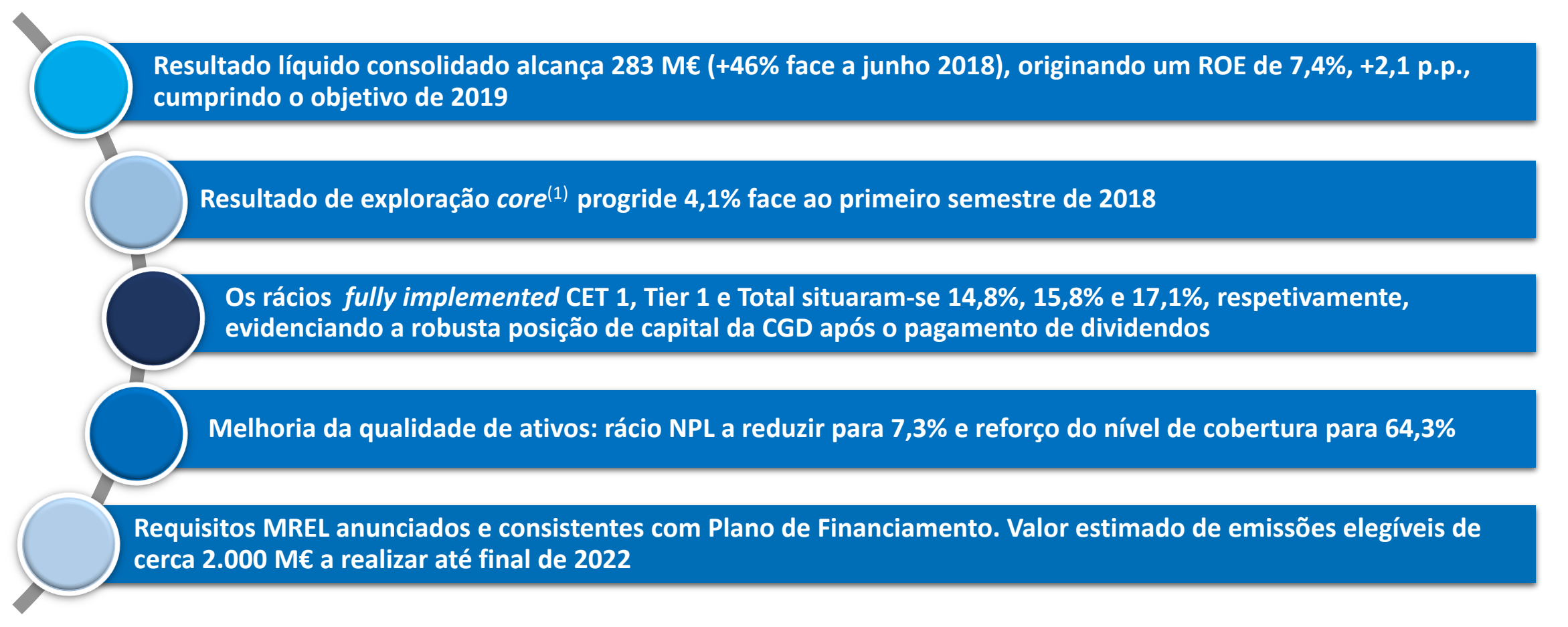
Agenda

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



Destques

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



Resultado líquido consolidado alcança 283 M€ (+46% face a junho 2018), originando um ROE de 7,4%, +2,1 p.p., cumprindo o objetivo de 2019

Resultado de exploração *core*⁽¹⁾ progride 4,1% face ao primeiro semestre de 2018

Os rácios *fully implemented* CET 1, Tier 1 e Total situaram-se 14,8%, 15,8% e 17,1%, respetivamente, evidenciando a robusta posição de capital da CGD após o pagamento de dividendos

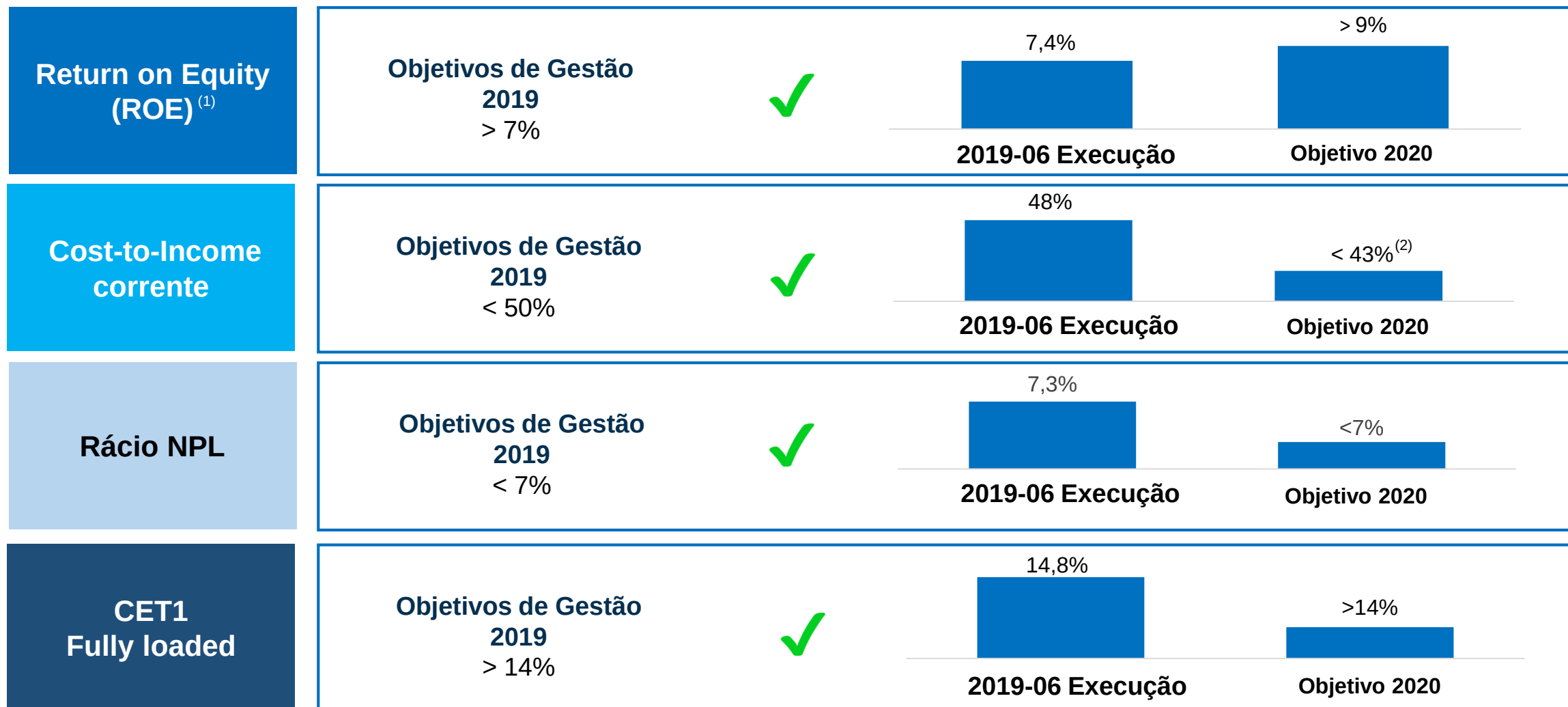
Melhoria da qualidade de ativos: rácio NPL a reduzir para 7,3% e reforço do nível de cobertura para 64,3%

Requisitos MREL anunciados e consistentes com Plano de Financiamento. Valor estimado de emissões elegíveis de cerca 2.000 M€ a realizar até final de 2022

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

Plano Estratégico – Execução no 1S2019 consolida o rumo para 2020

Objetivos Plano Estratégico



Agências de *Rating* confirmam movimento de revisão

Moody's

Ba1 / NP

Julho: Rating Dívida Sênior longo-prazo, reafirmado em Ba1
Revisão de *Outlook* de *negative* para *stable*
Upgrade dos *ratings* dos depósitos de LP e CP

- 24 de julho de 2019 a Moody's Investors Service :

- Afirmou o *rating* de dívida sênior de longo prazo da CGD em Ba1 tendo revisto o *outlook* de *negative* para *stable*.
- Subiu em 1 nível, o *rating* de longo prazo dos depósitos, de Ba1 para Baa3 com *outlook* *stable*, e o de curto-prazo de *Not Prime* para o nível P-3.
- Melhorou o BCA (*Baseline Credit Assessment*) e o BCA Ajustado da CGD de ba2 para ba1.

DBRS

BBB / R-2 (high)

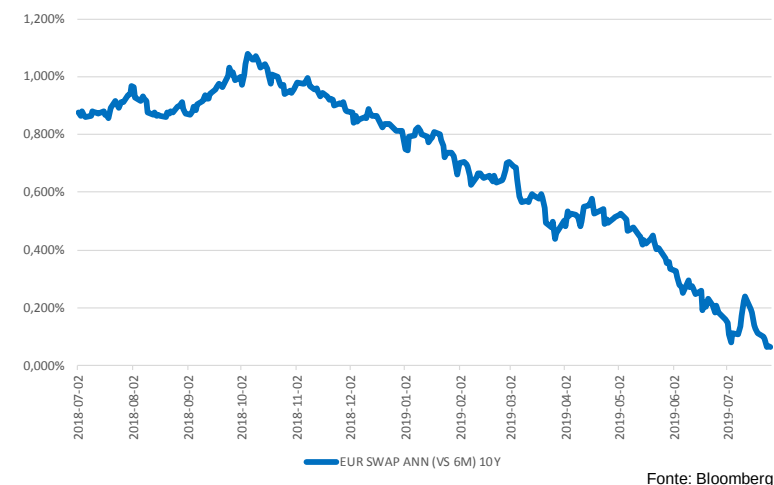
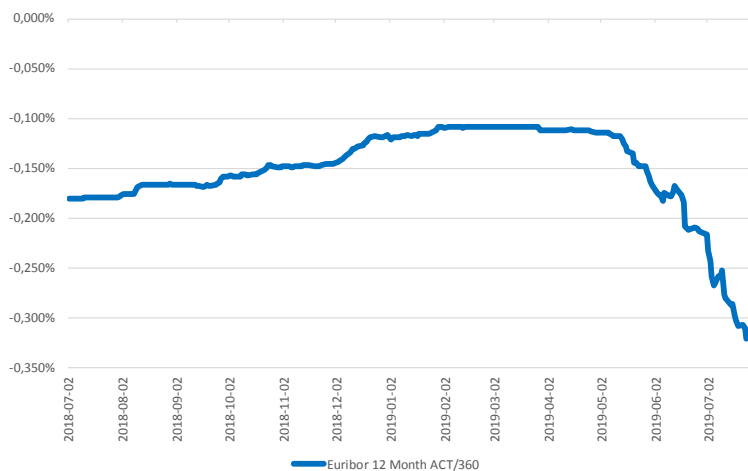
Abril: Revisão do *Trend* dos depósitos de LP e CP para *positive*
Junho: *Upgrade* dos *ratings* da dívida de longo e curto prazo, e Obrigações Hipotecárias

- DBRS Ratings :

- 11 de abril de 2019, alterou de estável para positiva a tendência dos *ratings* dos depósitos de longo e curto prazo (BBB e R-2 (*high*), respetivamente) da CGD.
- 03 de junho de 2019, subiu o *rating* da dívida de longo prazo de BBB (*low*) para BBB e o de curto prazo de R-2 (*middle*) para R-2 (*high*). Ambos os *ratings* com tendência estável.
- 06 de junho de 2019, subiu em um nível o *rating* das Obrigações Hipotecárias (*Covered Bonds*) da CGD de A (*high*) para AA (*low*).

Contexto macroeconómico e de mercado

- Novas indicações dos bancos centrais da necessidade de continuação, ou mesmo introdução de novas **medidas de estímulo à economia, podendo traduzir-se em novas reduções das taxas de juro diretoras**;
- **Acentuar dos níveis mínimos de taxas de juro** e das 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;



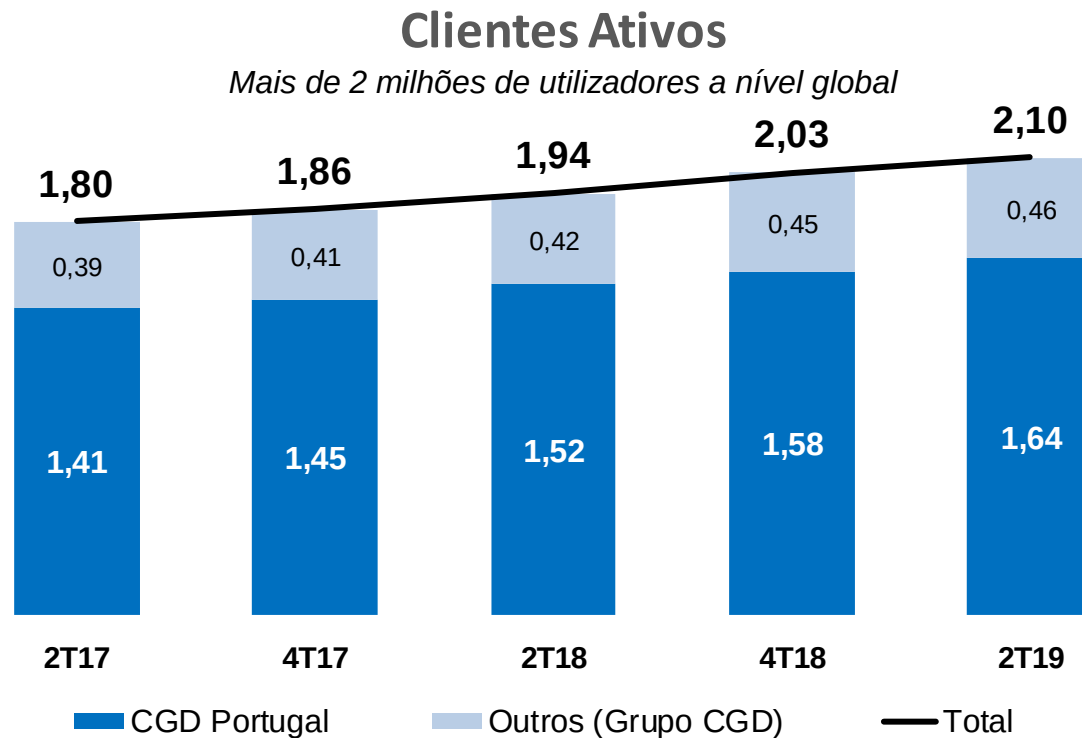
- Esta **evolução das taxas de juro pressiona em baixa a rentabilidade do sector bancário na Zona Euro**, como destaca o próprio BCE no seu mais recente Relatório de Estabilidade Financeira (*Financial Stability Review, May 2019*). Tal é também patente na evolução em bolsa dos bancos europeus, com as cotações a representarem, em média, apenas cerca de 57% do valor contabilístico das respetivas ações.

Contexto macroeconómico e de mercado

- Perspetivas de **abrandamento económico global** e em particular na zona euro (FMI, Banco Mundial). A confirmar-se este cenário o mesmo não deixará de impactar a atividade bancária pela menor dinâmica comercial e pelo aumento do risco de crédito.
- **Riscos políticos e geoestratégicos** (*Brexit*, guerra comercial, sanções internacionais, evolução do preço do petróleo), que poderão aumentar a volatilidade dos mercados.
- Decorrente da evolução das taxas de juro no primeiro semestre, a CGD **procedeu à atualização da taxa de juro utilizada no apuramento do valor atual das responsabilidades do Fundo de Pensões** (taxa de desconto) passando a mesma de 2,075% para 1,6%, tendo procedido ao registo do desvio atuarial negativo em reservas.

Banca digital: CGD é líder em número de utilizadores de *Internet Banking* ⁽¹⁾

M



Particulares

1,49M ⁽²⁾



> 40%
do total de clientes CGD ⁽³⁾



150k ⁽²⁾
Empresas

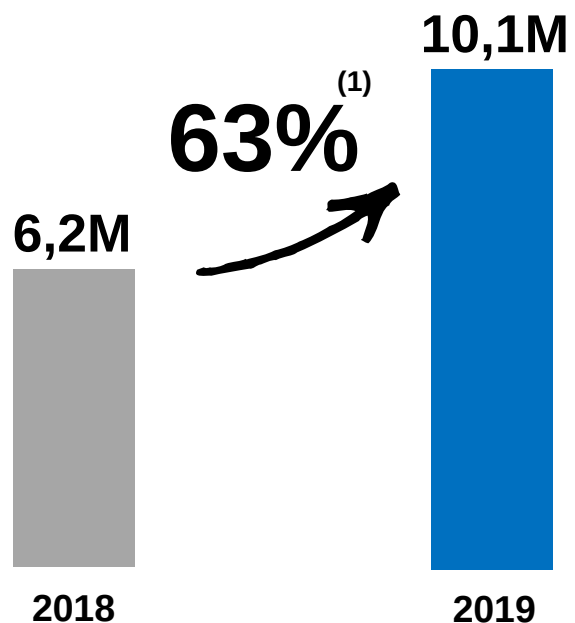
⁽¹⁾ Estudo Basef – Marktest (Maio 2019); ⁽²⁾ Clientes com contrato Caixadirecta ativo; ⁽³⁾ Clientes empresas e particulares com envolvimento.

Banca Digital: CGD o Banco digital dos portugueses, a crescer em utilização e satisfação



>750K
Utilizadores
↑33%⁽¹⁾

LOGINS MENSAIS APP



APP
CAIXADIRECTA



MELHOR BANCO

CLASSIFICAÇÕES NAS STORES



4,5
★★★★★⁽²⁾

(1) Variação homóloga; (2) Líder em número de classificações na App Store e Google Play

O negócio aumenta na CaixaDirecta e na Banca à distância

CAIXADIRECTA



PARTICULARES

CRÉDITO PESSOAL⁽¹⁾

↑14%⁽⁴⁾

CARTÕES

↑49%⁽³⁾

OFERTA PÚBLICA DE SUBSCRIÇÃO



NOVO

13%

DA CONTRATAÇÃO
TOTAL CGD



EMPRESAS

NEG. CAMBIAL

↑98%⁽³⁾

FACTORING

↑24%⁽³⁾

CONFIRMING

↑52%⁽³⁾

COM. EXTERNO

↑51%⁽³⁾

↑44%
Operações registadas nos
canais digitais⁽²⁾

BANCA À DISTÂNCIA



303k
CLIENTES
COM GESTOR
À DISTÂNCIA

↑34%⁽³⁾



95% NÍVEL DE SATISFAÇÃO⁽⁵⁾



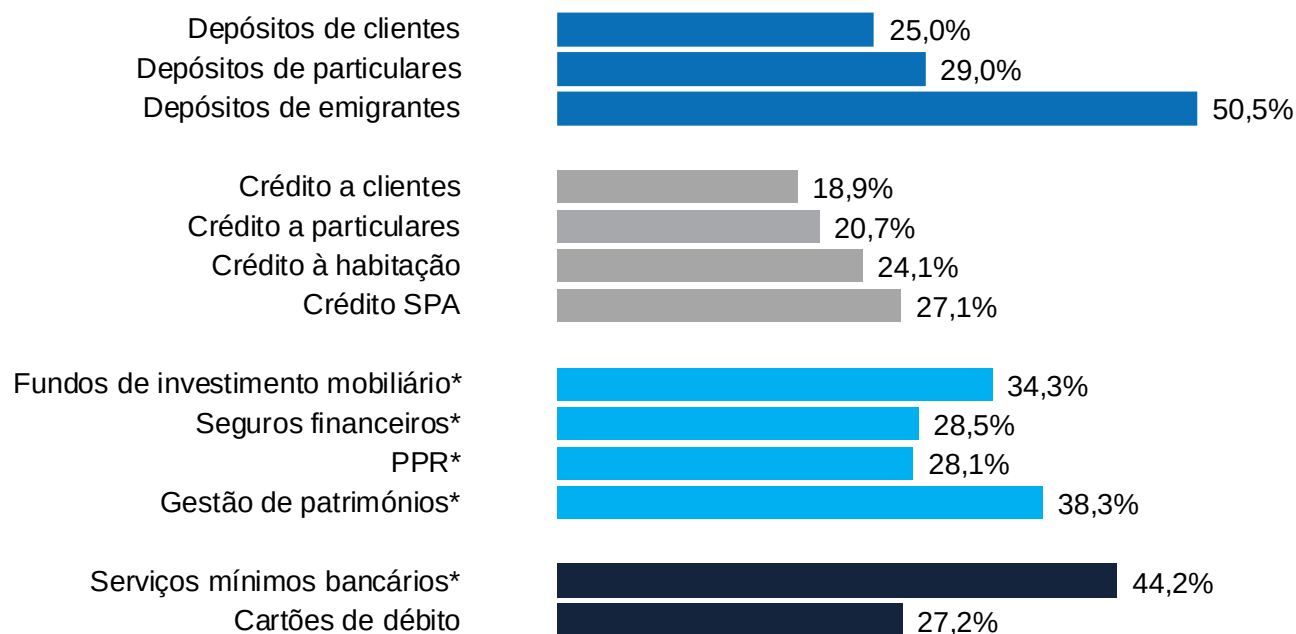
+21% VOLUME DE NEGÓCIO⁽³⁾

CRÉDITO
HABITAÇÃO
contratado⁽³⁾
↑68%

⁽¹⁾ Lançado em dezembro de 2018; ⁽²⁾ Não inclui crédito pessoal; ⁽³⁾ Variação homóloga; ⁽⁴⁾ Variação face ao 1T 2109; ⁽⁵⁾ Dos inquiridos mensalmente

Lideranças e Distinções

Liderança nos principais segmentos de clientes e de produtos:



Quotas de mercado

Maio de 2019

* SMB (dez-18); GP (mar-19); FIM, SF, PPR (abr-19).

Prémios e distinções



CGD

Marca Bancária mais valiosa em Portugal

CGD

A mais valiosa e a mais forte Marca Bancária Portuguesa BrandFinance
A 4ª mais valiosa e 2ª mais forte das marcas Portuguesas

CGD

1º banco Português no ranking mundial pelo 2º ano consecutivo



Caixa BI

Nº 1 IPO & Seasoned Equity Offer House 2019

Euronext Lisbon



Caixa Platina

Melhor Cartão Premium 2019

Compara.Já.pt



Caixagest

Melhor Gestora Nacional Global e de Obrigações 2019

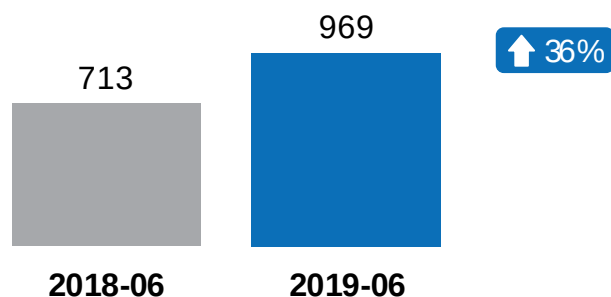
Morningstar

Particulares e Empresas

Particulares e Famílias



- **Aumento de 36% das novas operações de Crédito à Habitação**, mais 257 M€ face ao 1S18



Nova oferta comercial para particulares

- **1,66 milhões de Contas Caixa**, +133 mil contas face a dez 2018
- Colocação de **cartões de crédito** através das Contas Caixa
- **Vantagens CH Caixa** para: familiares em 1º grau, 2ª casa ou troca de casa
- **Caixadirecta para jovens** com um acesso exclusivamente para consultas



CAIXASOCIAL

Apoio Social

- Dar a mão a quem precisa. Lado a lado com quem ajuda

Empresas e Negócios



Posição de destaque na colocação de linhas da SPGM e IFD

- 2º lugar Capitalizar 2018, **€161M**, QM = 16%
- 1º lugar nas Capitalizar Mais (IFD) **€108M**, QM = 21%
- 2º lugar nos Protocolos SGM **€106M**, QM = 18%
- Caixa SI Inovação (IFD), **€118M**

Nova oferta comercial para empresas

- Contas Caixa *Business* e *Business+* (30 mil adesões no 1S2019)
- Linhas de Crédito Caixa *Invest Start* e *Caixa Invest Social Projeto* (FEI)
- Linha de Crédito de Apoio à Qualificação do Turismo
- Linhas SI Inovação
- FLEXCASH e CAIXA FAST (*confirming* e *factoring* digital);
- Alargamento do *forfait* a créditos documentários (EUR e USD);
- Oferta MLP e *leasing* a taxa fixa (novos prazos: até 20 anos)
- *Linha de Crédito para a Descarbonização e Economia Circular* (FITEC)
- Novas Linhas de Seguro com Garantia do Estado – COSEC/SCGE



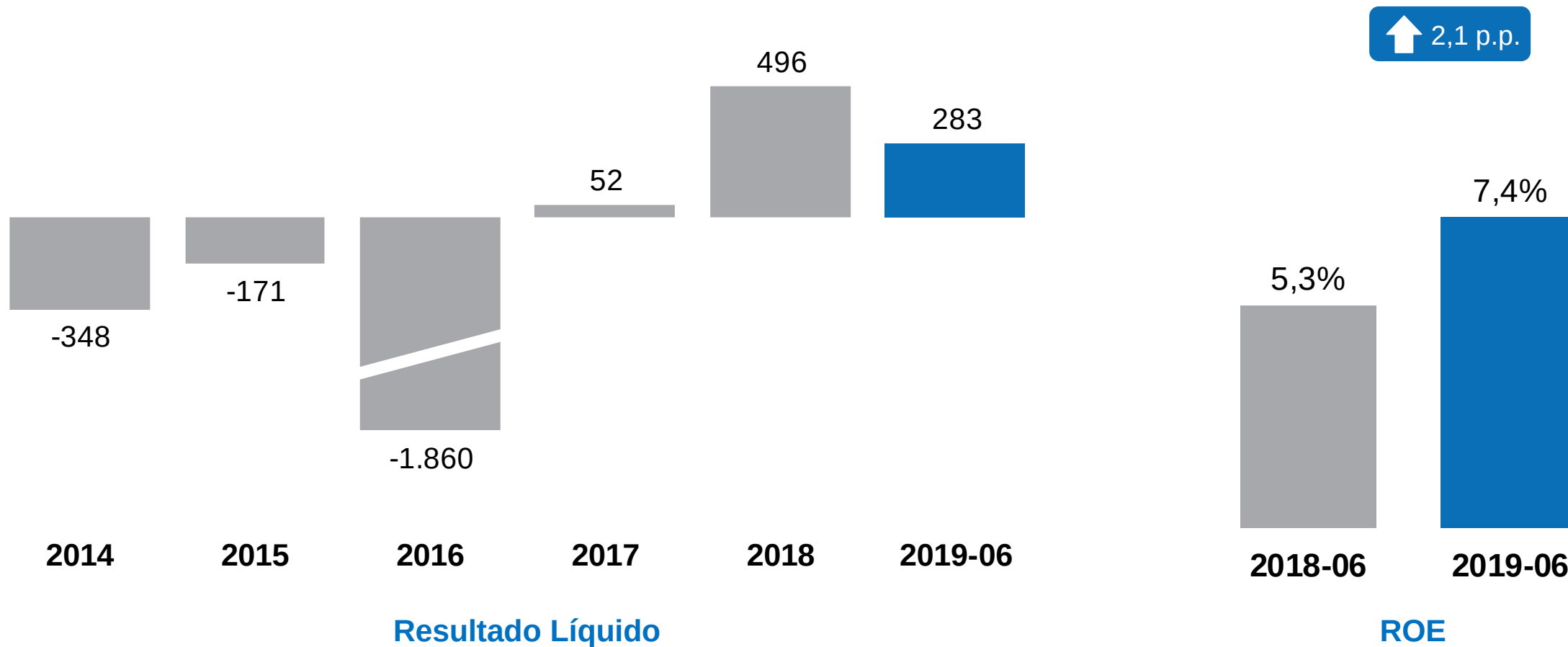
No 1S 2019 foram realizados 6 encontros “Fora da Caixa” com cerca de 1.478 clientes CGD envolvidos e 109 mil visualizações *streaming*. Em Abril iniciou-se o 2º ciclo de encontros sob a equação $E=MC2$ | Economia = Mercado x (Conhecimento & Cultura)



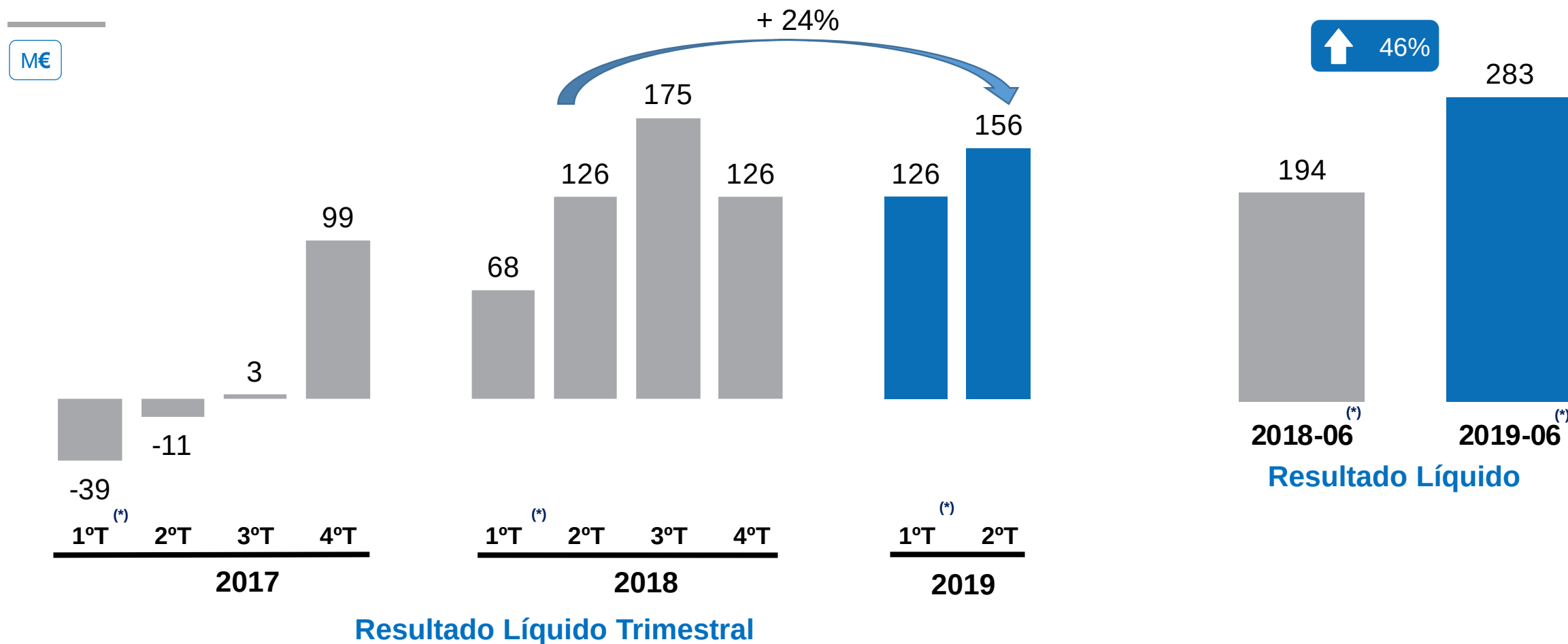
Resultados

1º Semestre de 2019 confirma melhoria da rentabilidade da CGD

M€



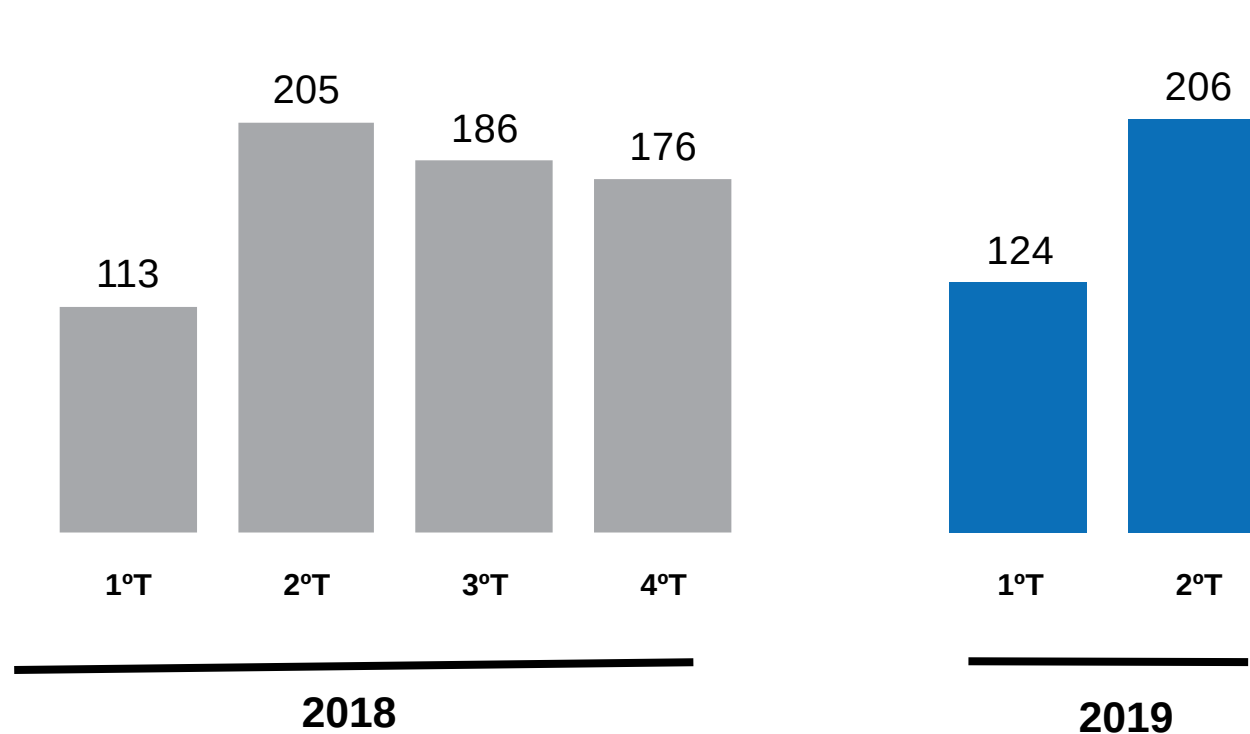
Evolução trimestral confirma evolução sustentada na rentabilidade da CGD ...



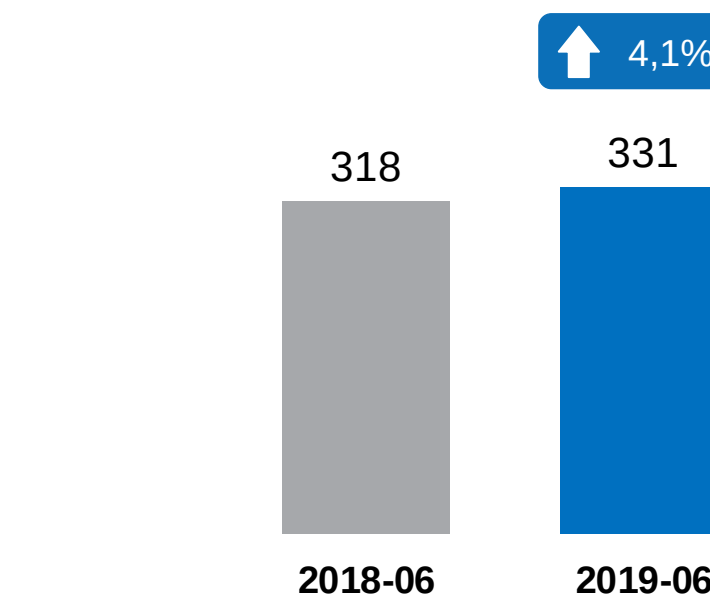
(*) Inclui custos regulatórios para a totalidade do exercício

... suportado pela evolução favorável do Resultado de Exploração

M€



Resultado de Exploração Core – Trimestral ⁽¹⁾



Resultado de Exploração Core ⁽¹⁾

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

Margem Financeira impactada pela conjuntura de taxas de juro

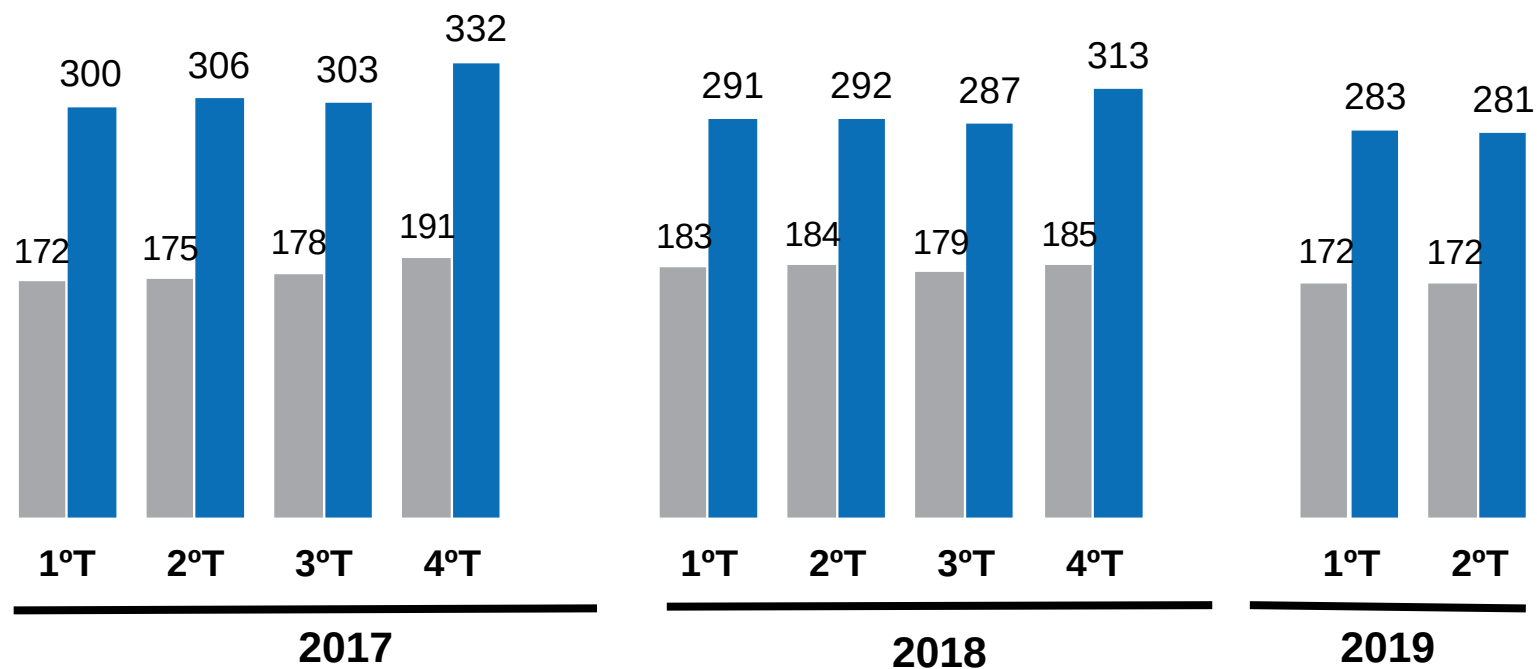
M€

■ CGD Portugal

■ Consolidado

↓ 3,2%

Varição homóloga:
1ºS 2019 vs 1ºS 2018

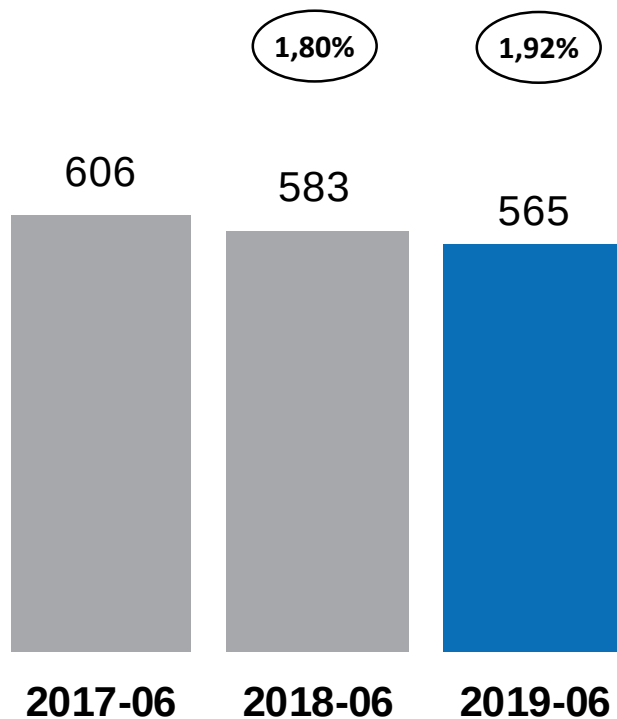


Margem Financeira Trimestral

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

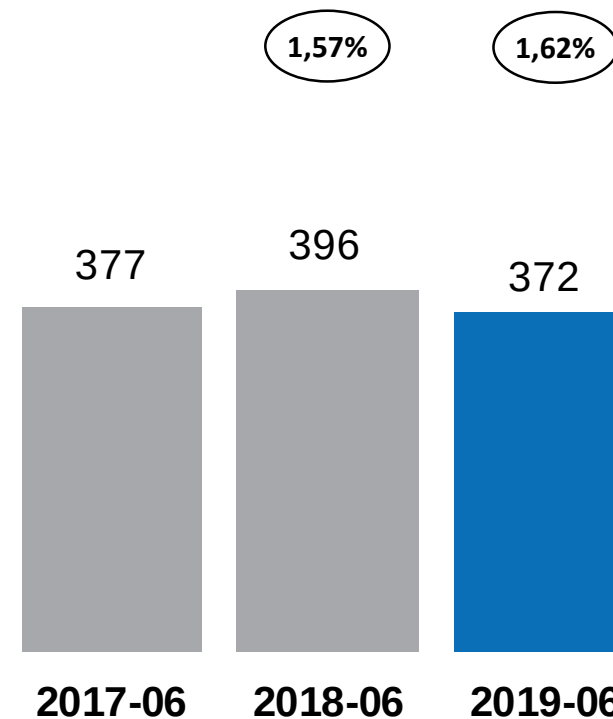
M€

Atividade Consolidada - Margem Financeira de Retalho (%)



**Margem Financeira Total da
Atividade Consolidada**

Atividade Doméstica - Margem Financeira de Retalho (%)



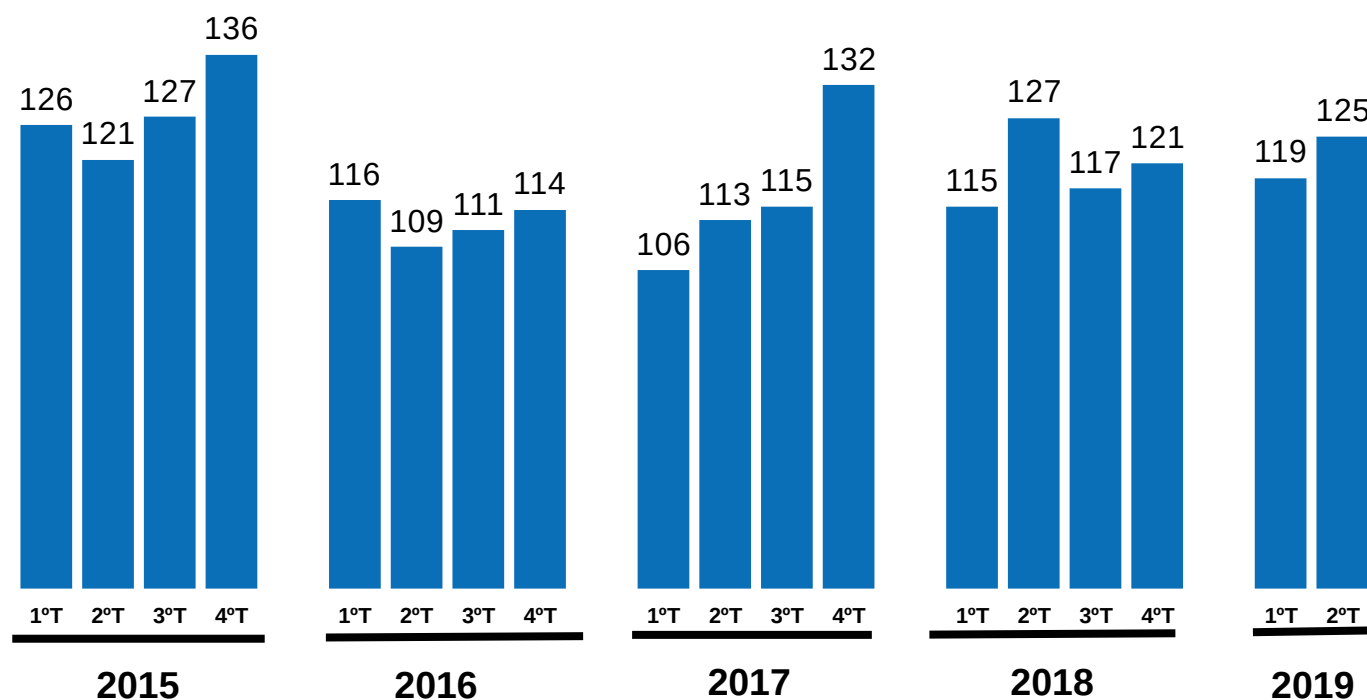
**Margem Financeira Total da
Atividade Doméstica**

Comissões registaram ligeiro crescimento no 1ºSemestre

M€

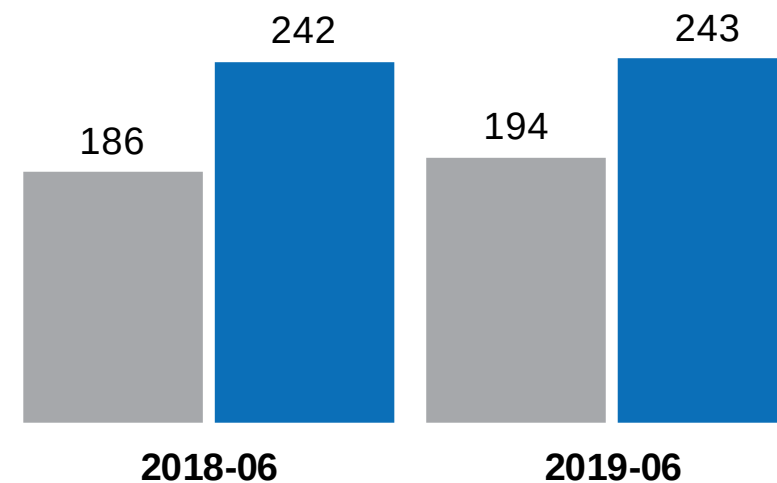
■ Ativ. Doméstica

■ Consolidado



↑ 4% ↑ 1%

Varição homóloga:
1ºS 2019 vs 1ºS 2018



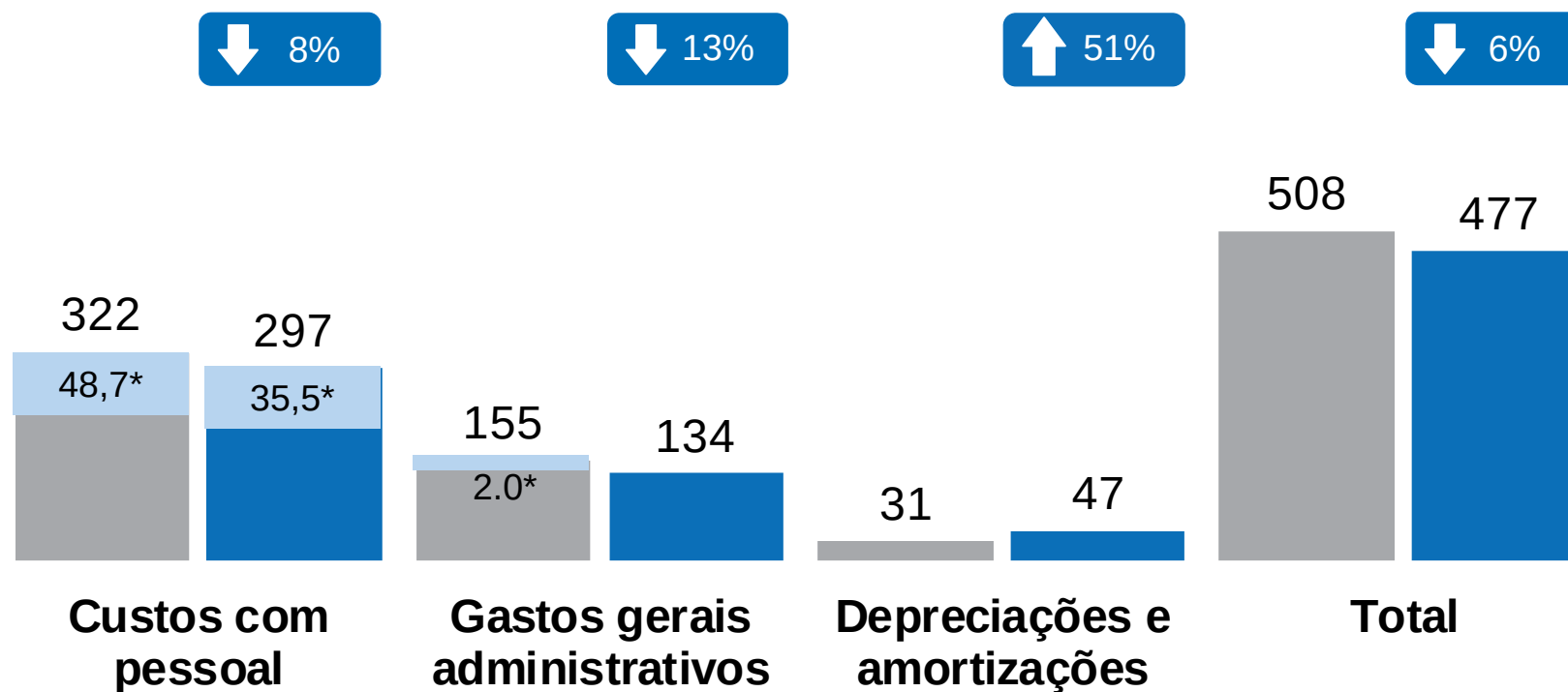
Resultados de Serviços e Comissões
(Atividade Doméstica e Consolidada)

Custos de Estrutura do Grupo em redução...

M€

■ 2018-06

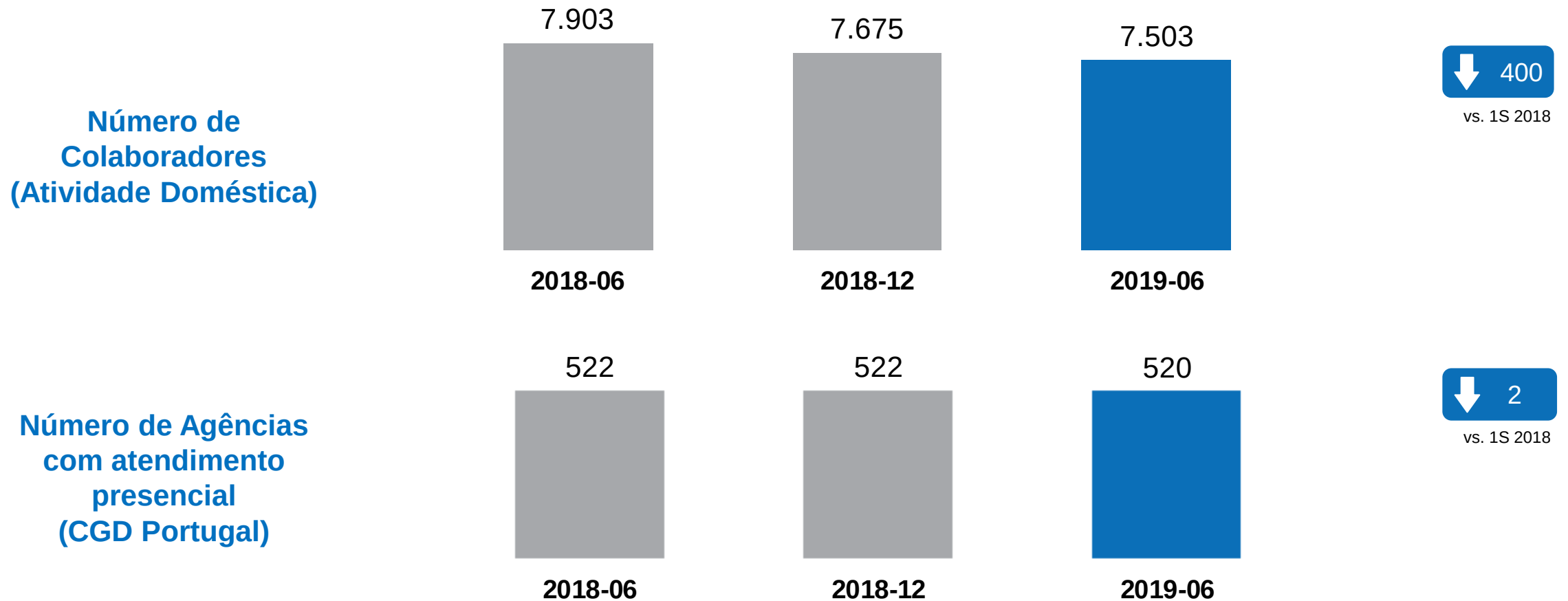
■ 2019-06



Custos de Estrutura – Atividade Consolidada

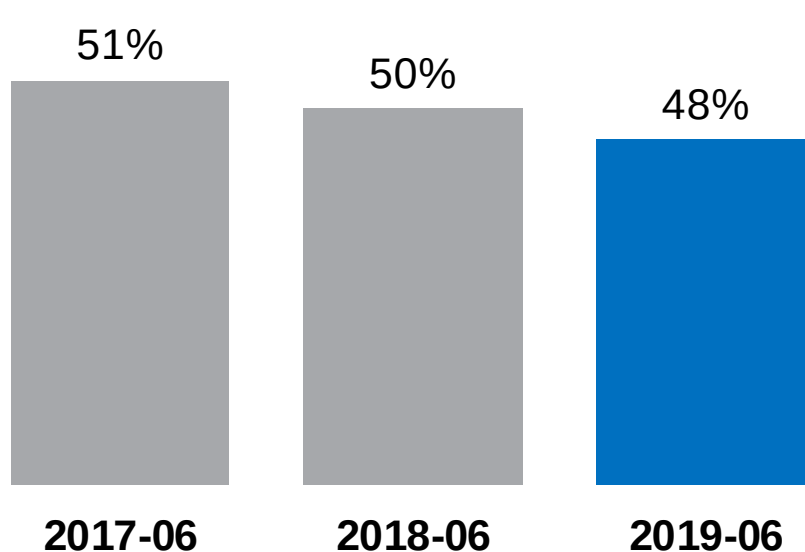
* Custos não recorrentes

Número de colaboradores e agências evoluem em linha com o Plano Estratégico

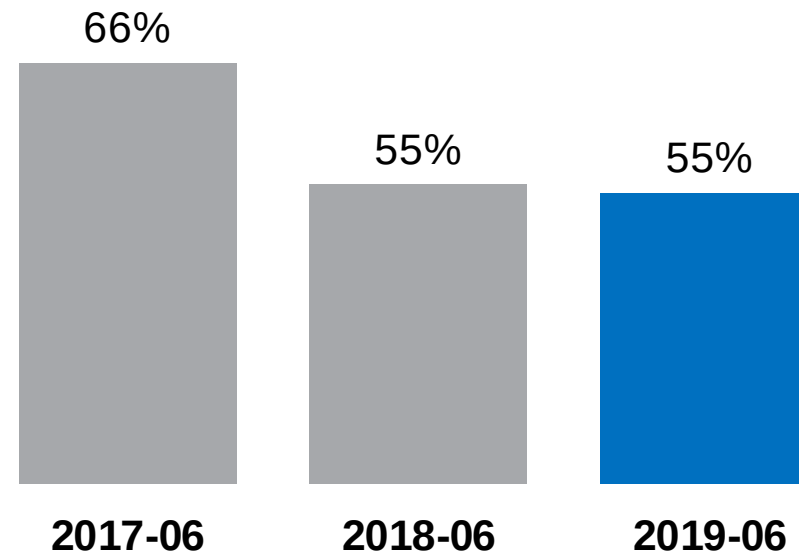


Cost-to-Income consolidado continua em redução

%



Cost-to-Income ^{(1) (2)}
(Consolidado)



Cost-to-Core Income ^{(2) (3)}
(Consolidado)

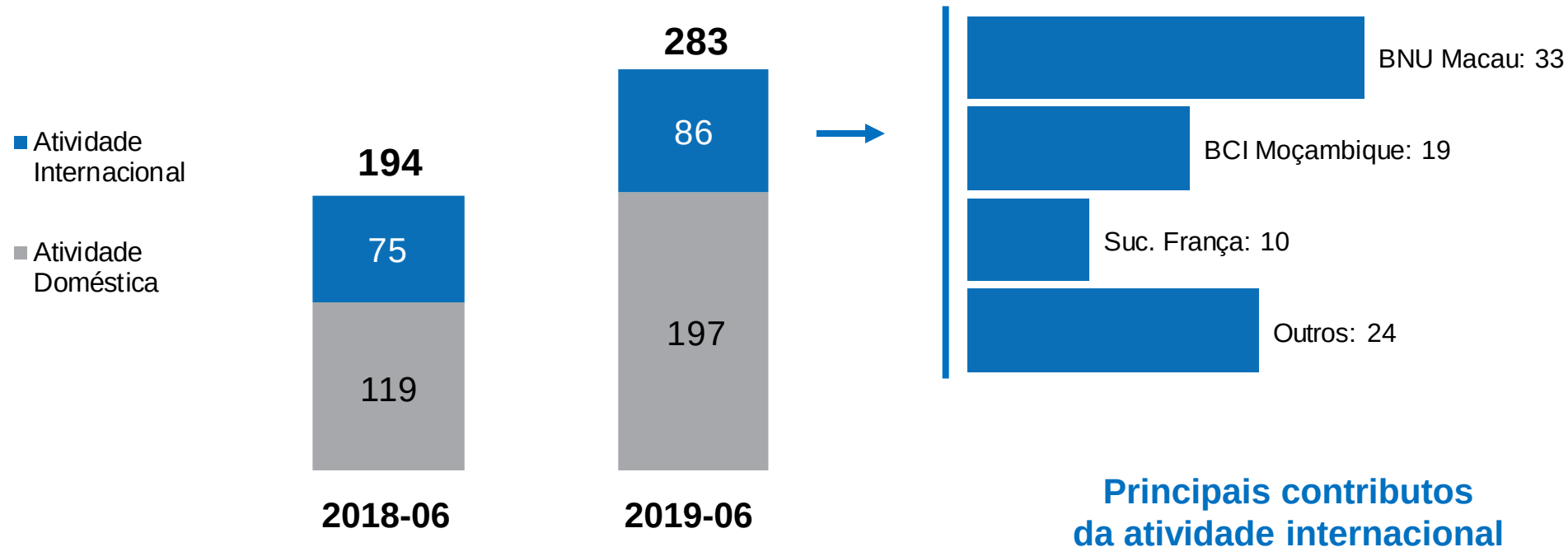
(1) Calculado de acordo com a instrução 6/2018 do Banco de Portugal [Custos de Estrutura / (Produto Global de Atividade + Resultados em Empresas por Equivalência Patrimonial)];

(2) Exclui custos não recorrentes

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

Contributos para o Resultado Líquido da Atividade Consolidada

M€



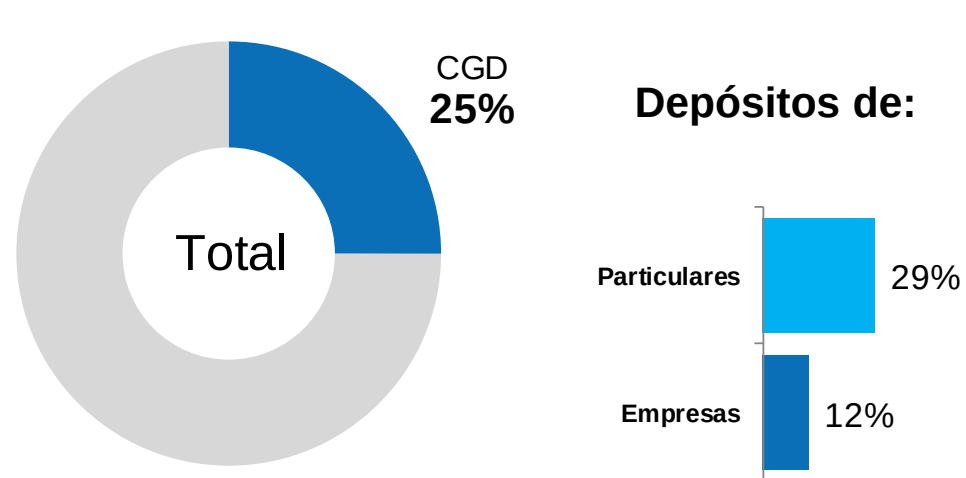
- Sucursais encerradas (2017-2018): Londres, Cayman, Macau Offshore, Zhuhai e Nova Iorque
- Mercantile Bank Holdings Limited (África do Sul), e Banco Caixa Geral, S.A. (Espanha) – vendas pendentes de autorização das autoridades locais.
- Banco Caixa Geral - Brasil, S.A. e Banco Comercial do Atlântico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



Evolução do Balanço

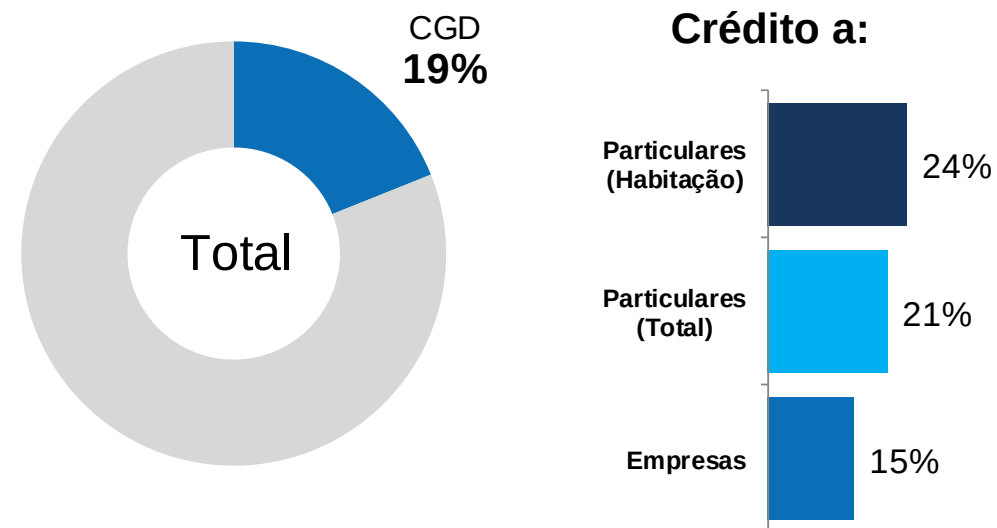
Quotas de Mercado: CGD líder no mercado nacional

%



Depósitos – Portugal

Maio de 2019



Crédito – Portugal

Maio de 2019

Volume de Negócios progride no semestre

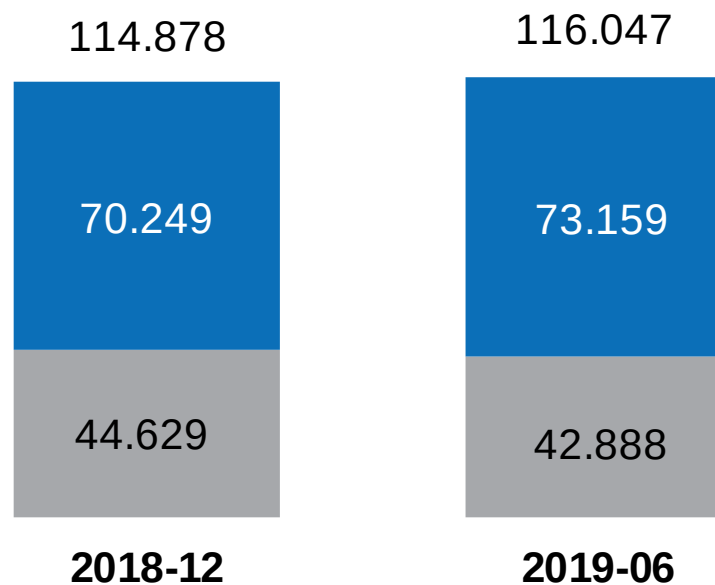
%

↑ 1,0%

Variação:
1ºS 2019 vs 2018

+ 1.169 M€

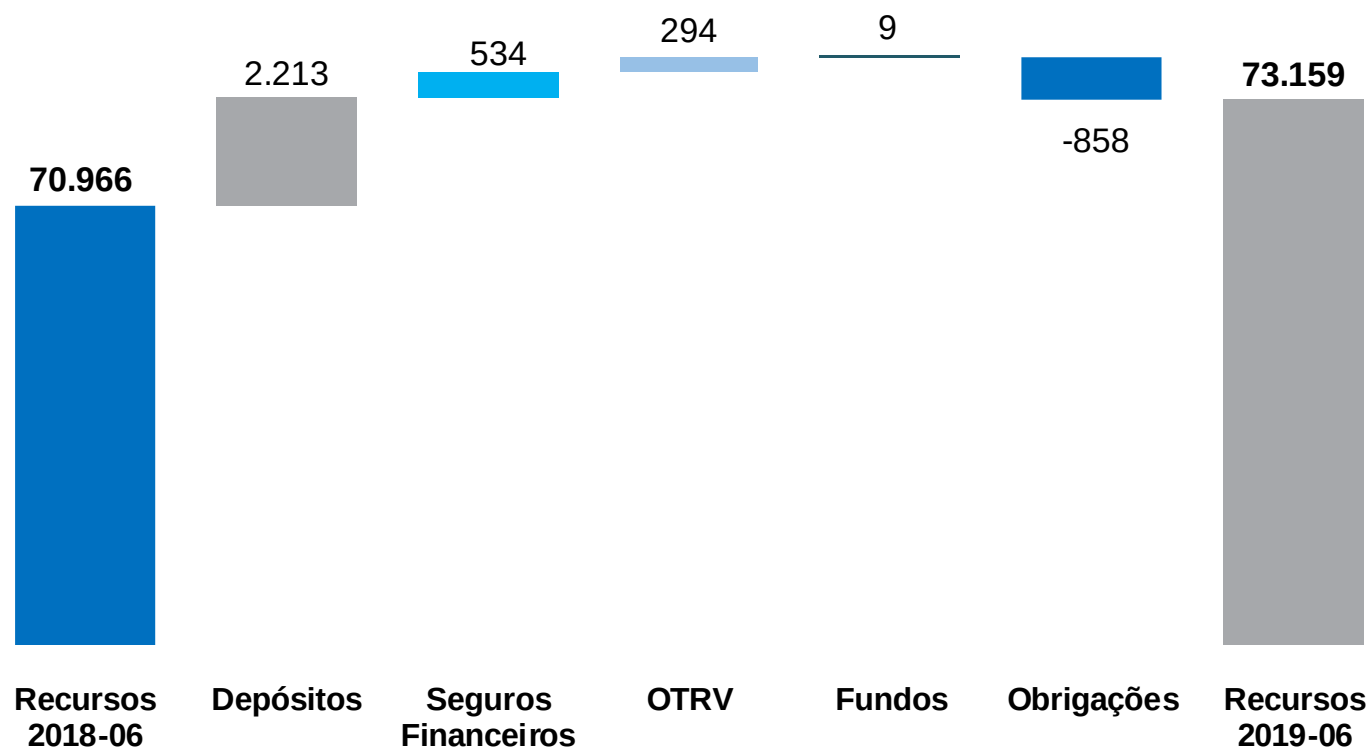
- Recursos de Clientes - Ativ. Doméstica
- Crédito a Clientes - CGD Portugal



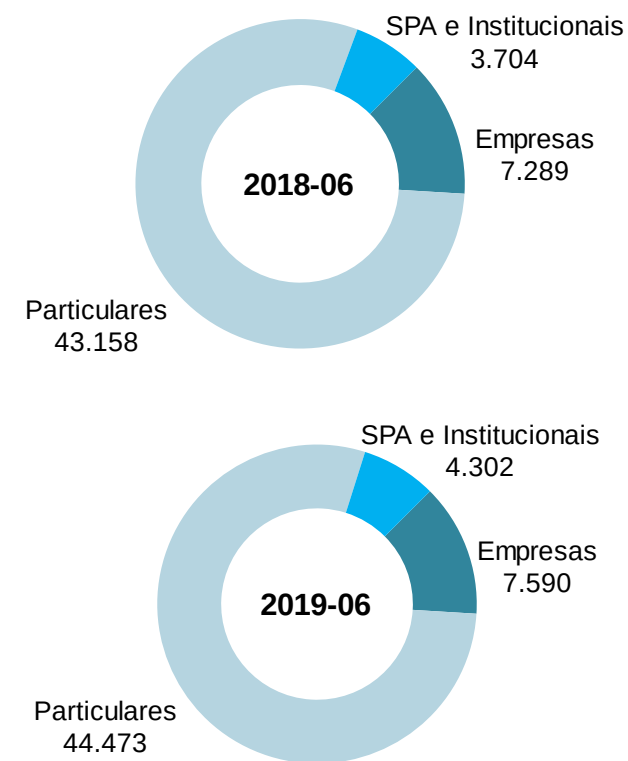
**Volume de Negócios
(Atividade Doméstica)**

Recursos Totais de Clientes crescem em Portugal

M€



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



**Depósitos de Clientes
(Atividade Doméstica)**

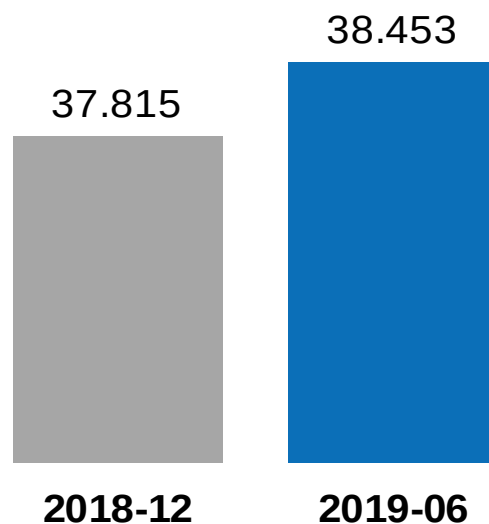
Crédito a Clientes em Portugal reflete redução de NPL e reembolsos de entidades públicas, *performing* regista crescimento

M€

↑ 1,7%

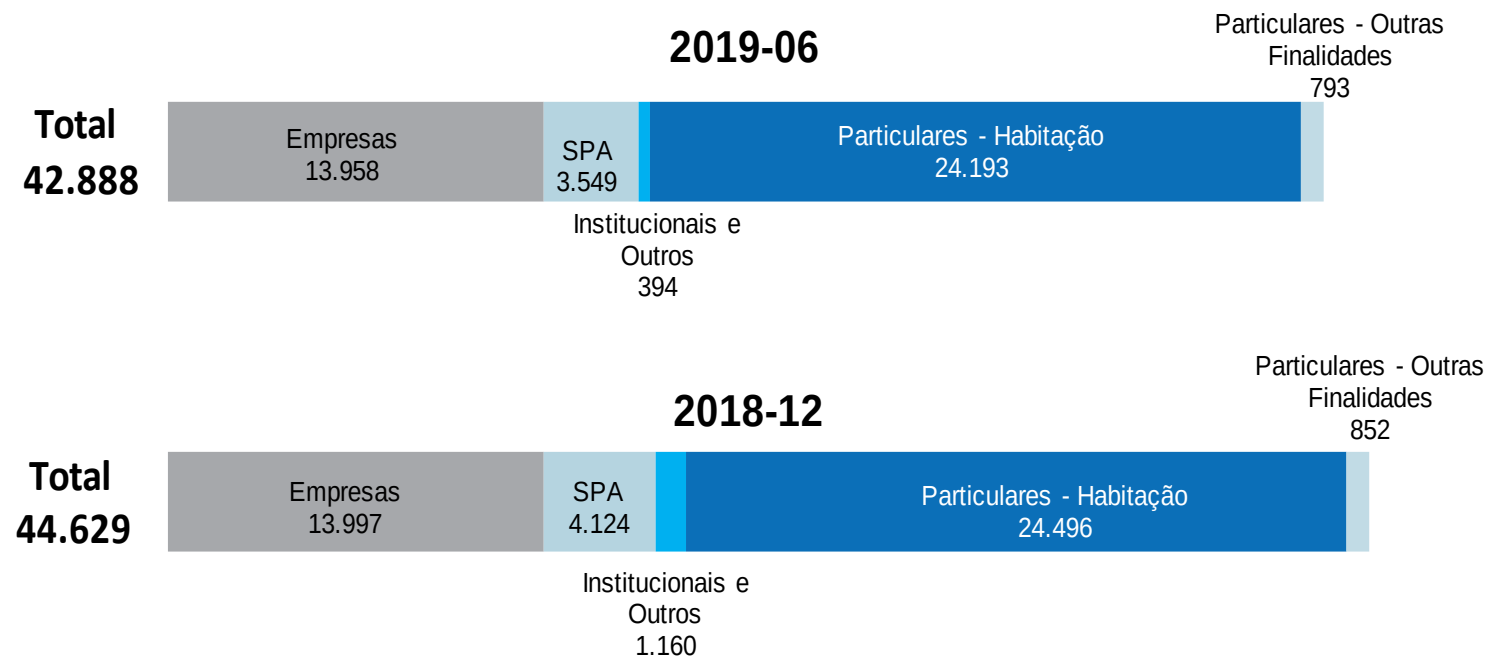
Variação
1ºS 2019 vs Dez 2018

+ 638 M€



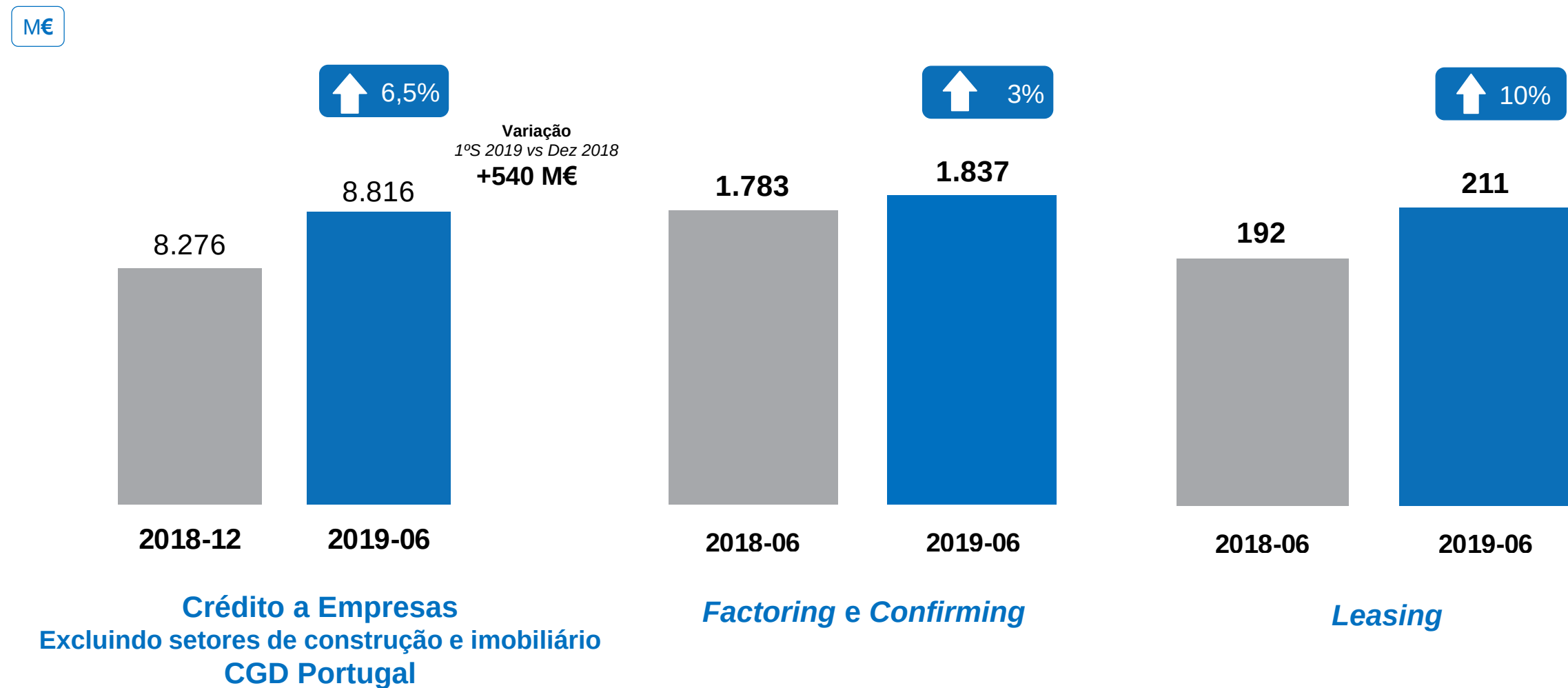
**Crédito a Clientes* (performing)
excluindo SPA
CGD Portugal**

*Definição EBA - Inclui Crédito Titulado



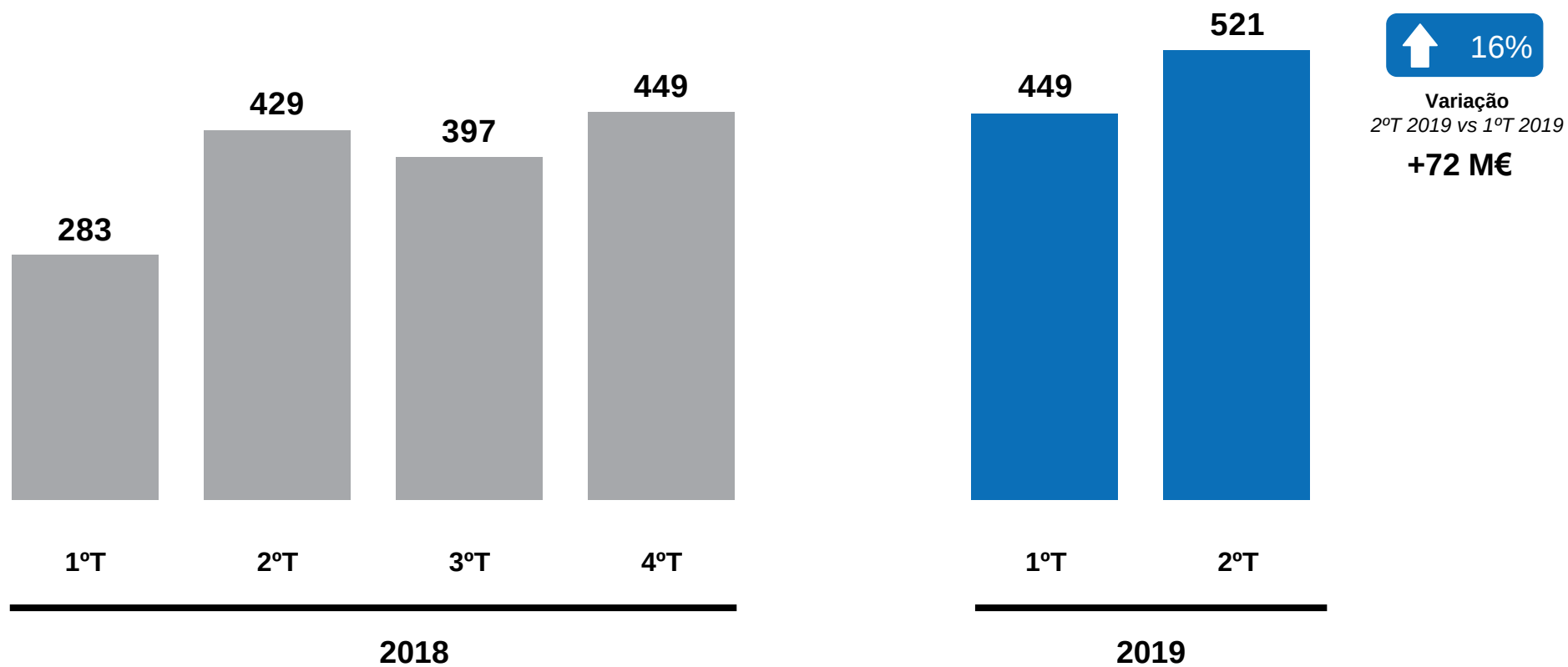
**Crédito a Clientes (Bruto)
CGD Portugal**

Crédito a Empresas, leasing e factoring crescem em Portugal



Evolução positiva das novas operações de Crédito à Habitação

M€

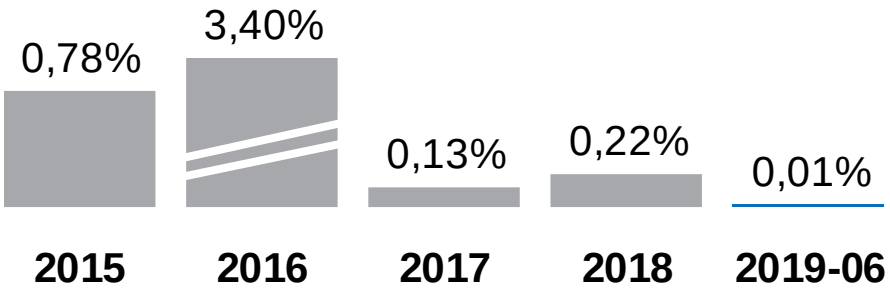




Qualidade de Ativos

Reduzido Custo do Risco de Crédito

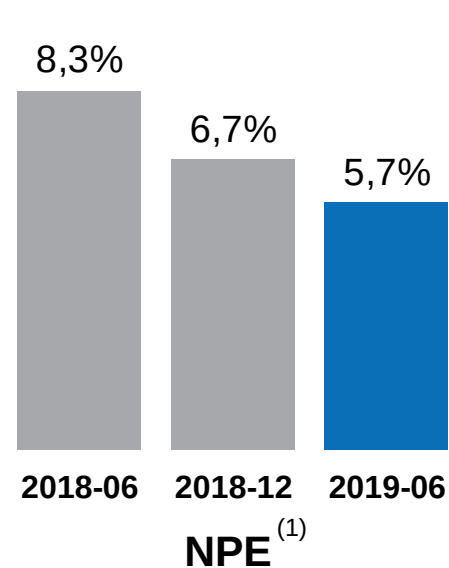
%



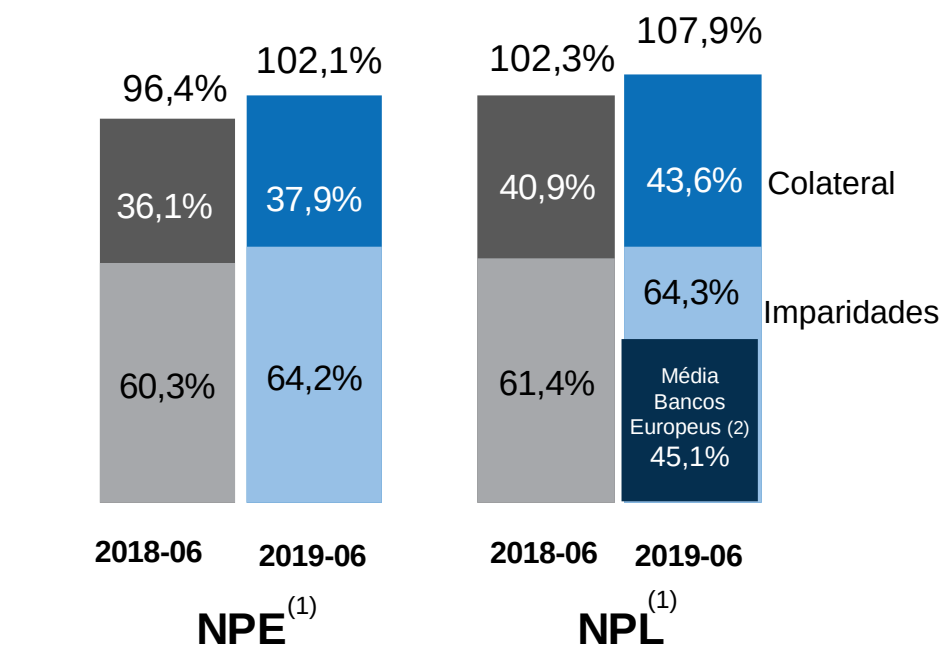
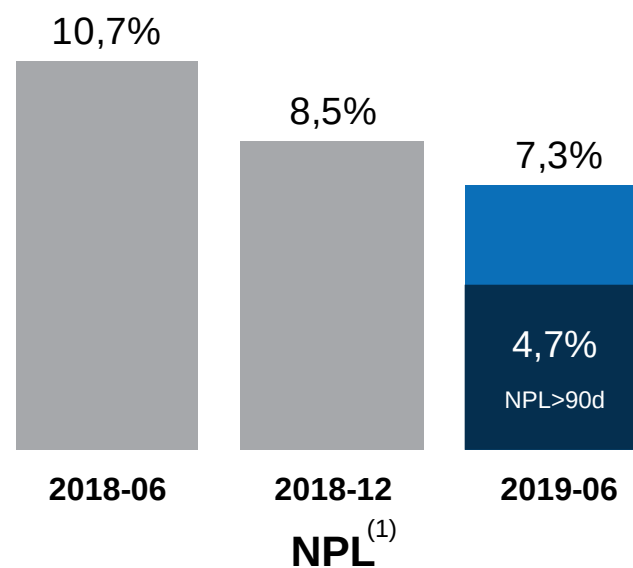
Custo do Risco de Crédito

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

%



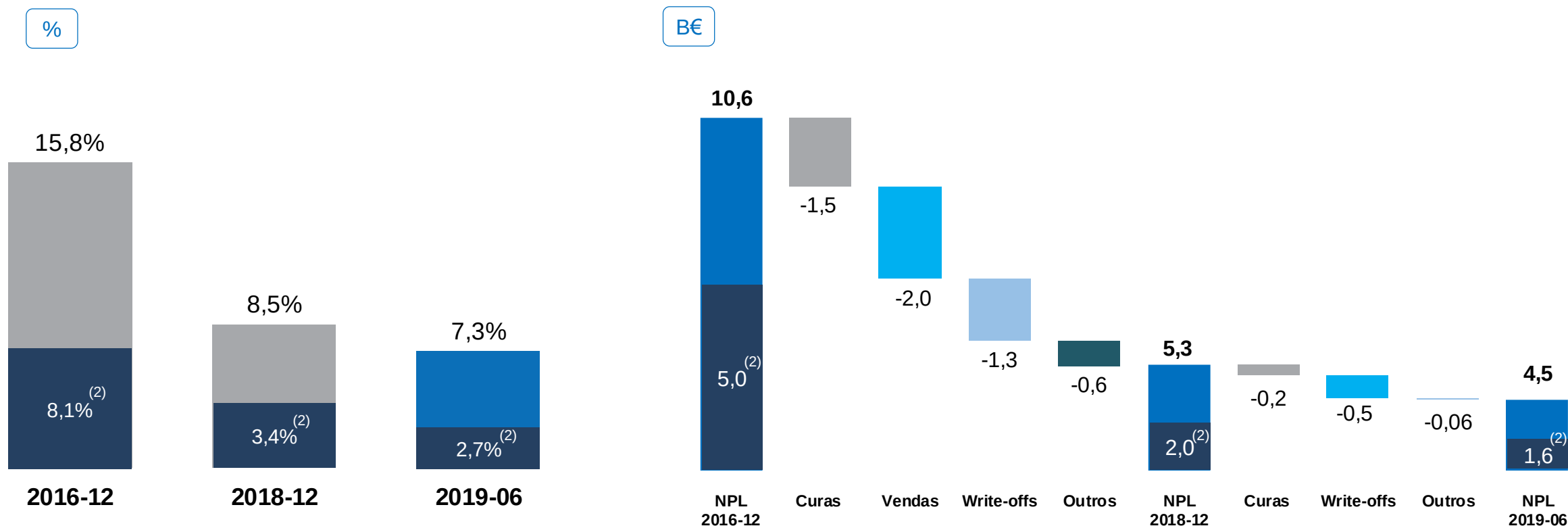
Rácios Brutos



Cobertura por Imparidades e Colateral

(1) NPE – Non Performing Exposure e NPL – Non Performing Loans – Definições EBA (2) EBA Risk Dashboard – Março 2019.

Atuação sobre NPL permite redução de 6,1 B€ (-57%) desde dezembro de 2016.
NPL líquido de imparidades abaixo de 2 B€.



Evolução de NPL ⁽¹⁾

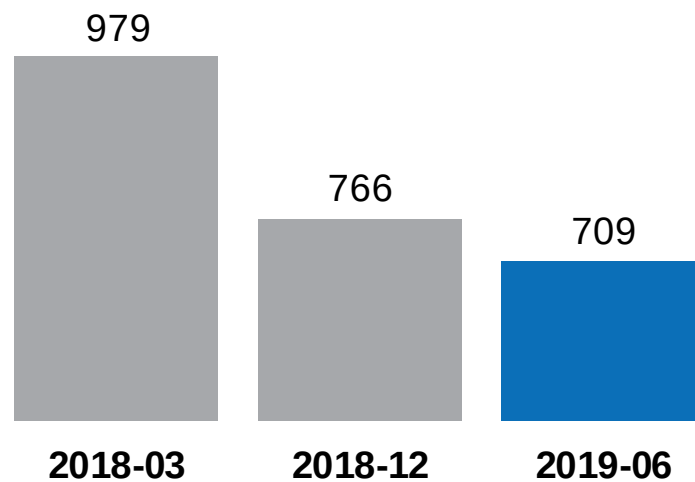
(1) NPL – Non Performing Loans – Definição EBA.

(2) NPL líquido de imparidades.

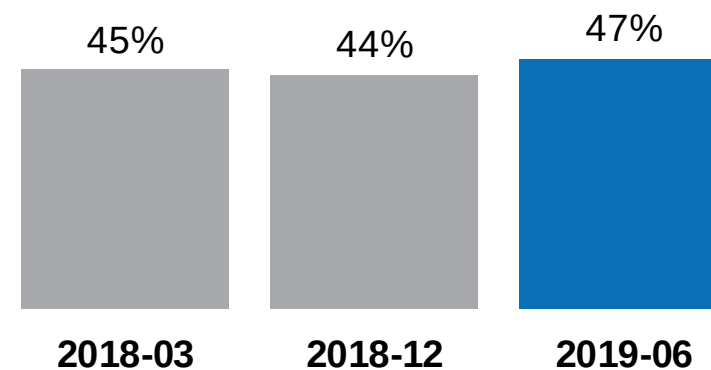
Imóveis detidos para venda mantém tendência de redução

M€

%



Imóveis detidos para venda
Valor bruto



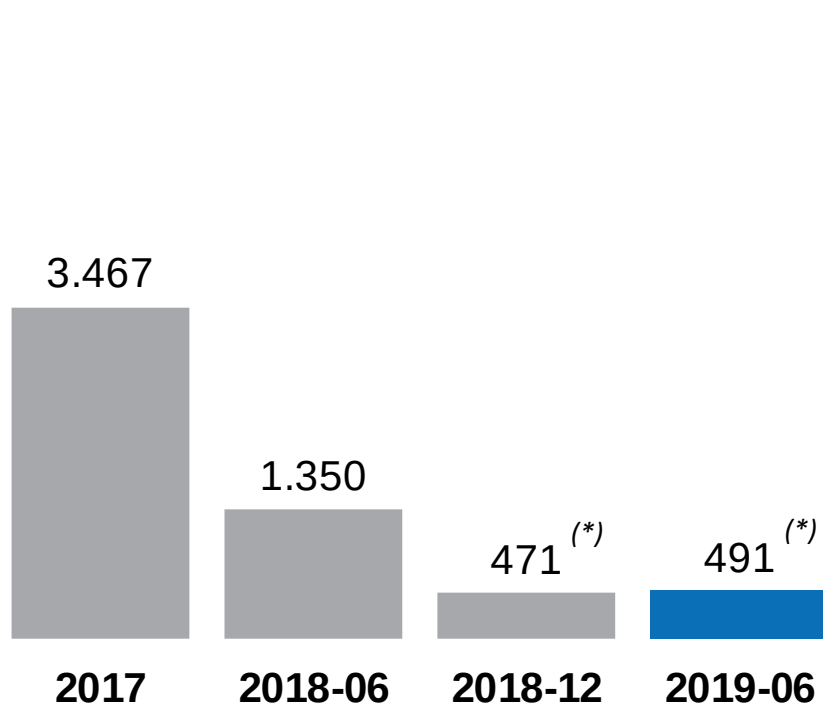
Cobertura por Imparidades



Liquidez

CGD com ampla capacidade de recurso a financiamento junto do BCE

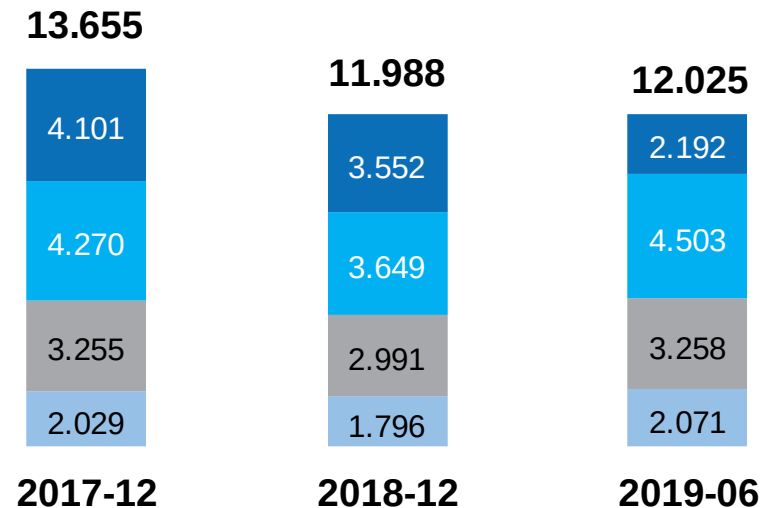
M€



**Financiamento do BCE
(Atividade Consolidada)**

(*) Totalidade do valor referente ao BCG Espanha

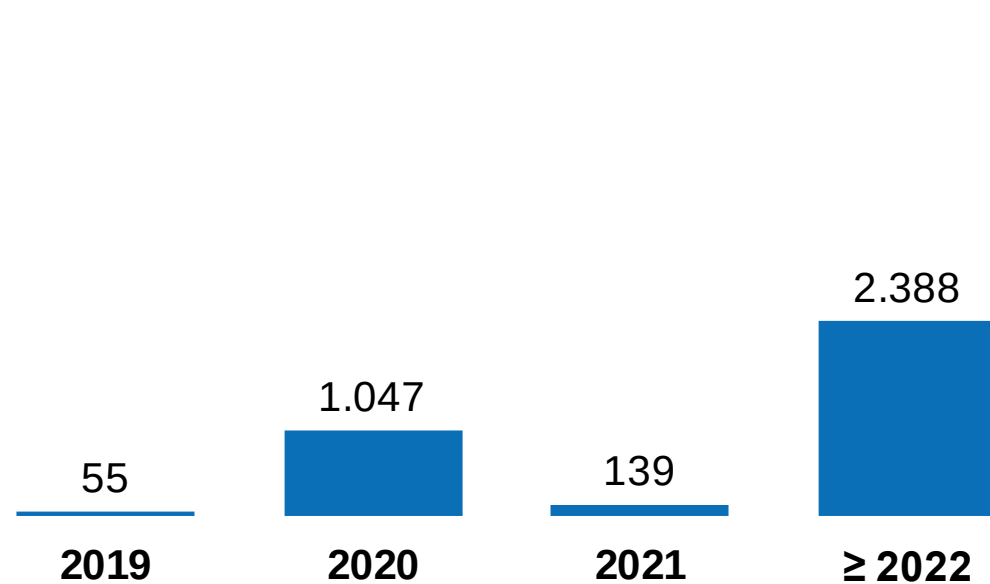
■ Outras obrigações ■ Dívida pública estrangeira
■ Dívida pública portuguesa ■ Emissões Grupo CGD



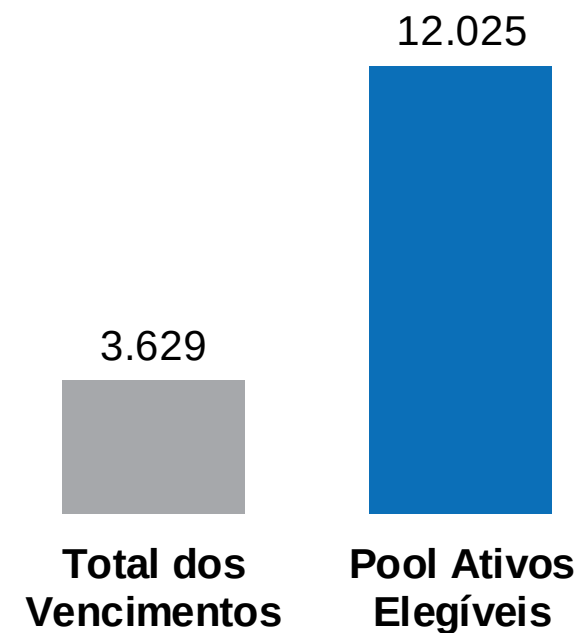
**Ativos Elegíveis afetos
à Pool do BCE
(Atividade Consolidada)**

Pool* de ativos elegíveis cobre largamente os vencimentos de dívida *wholesale

M€



Vencimentos anuais de Dívida *Wholesale*

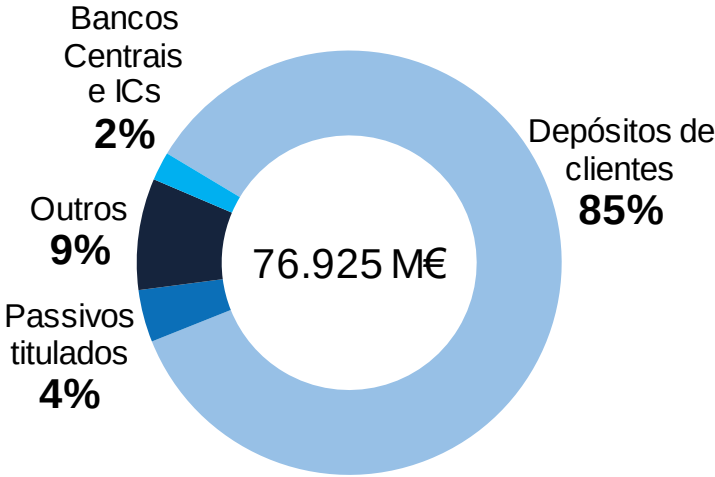


Total dos Vencimentos vs Pool Ativos Elegíveis

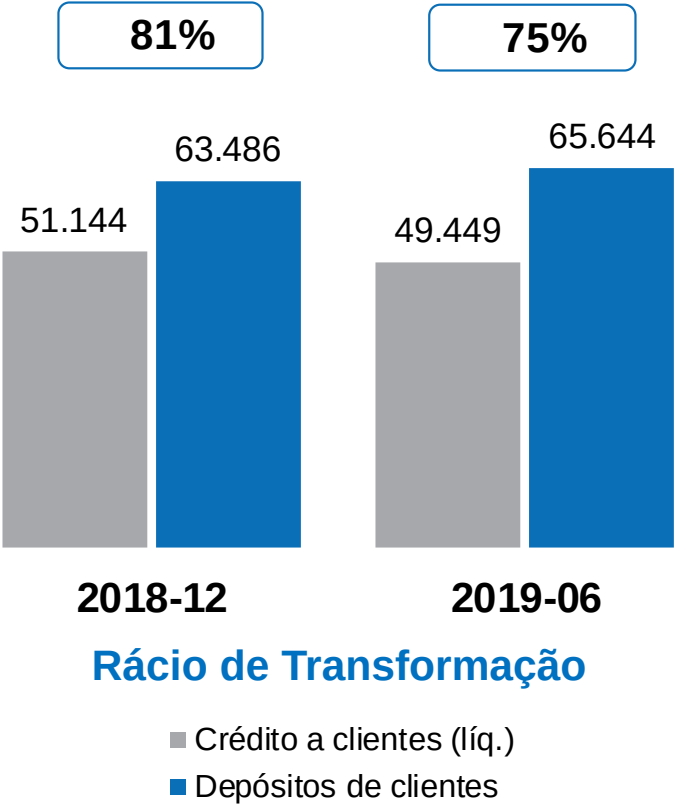
Estrutura de financiamento estável e assente no retalho CGD

%

M€



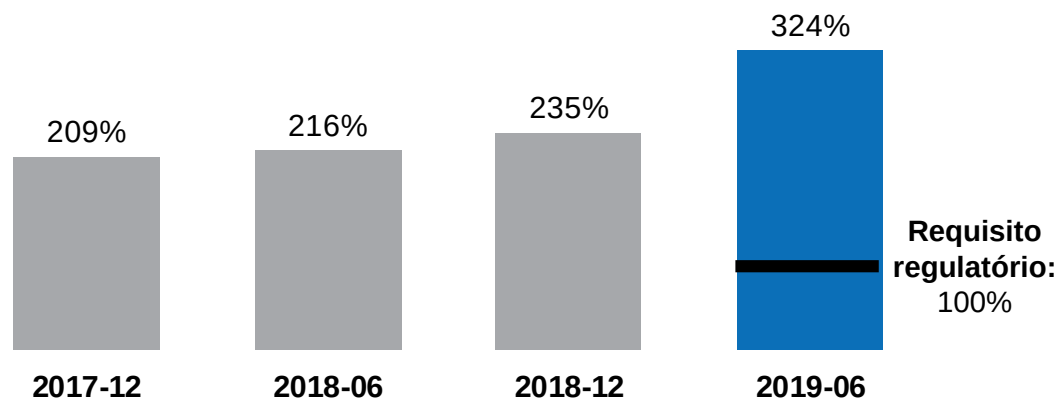
Estrutura do Passivo ⁽¹⁾



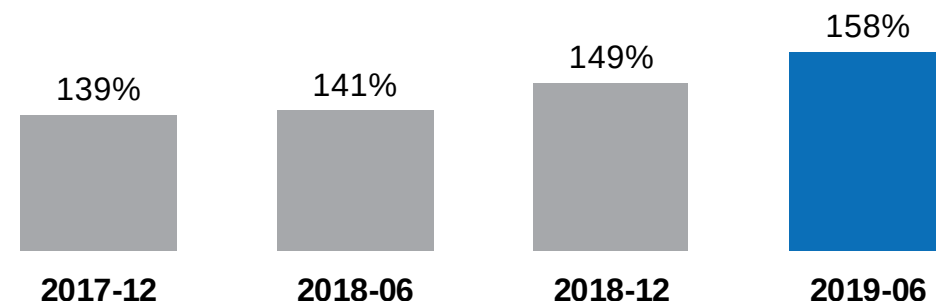
(1) Excluindo passivos não correntes detidos para venda

Robusta posição de liquidez

%



LCR (Liquidity Coverage Ratio)



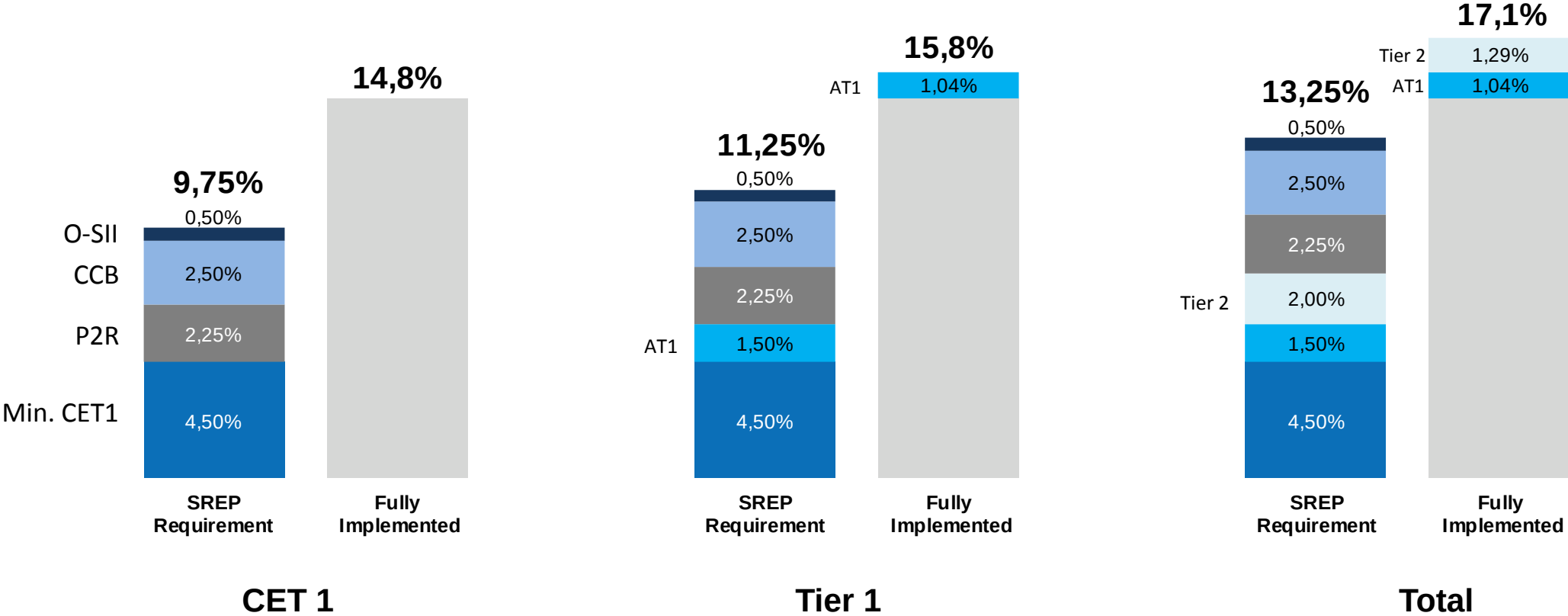
NSFR (Net Stable Funding Ratio)



Capital

CGD cumpre confortavelmente requisitos de capital

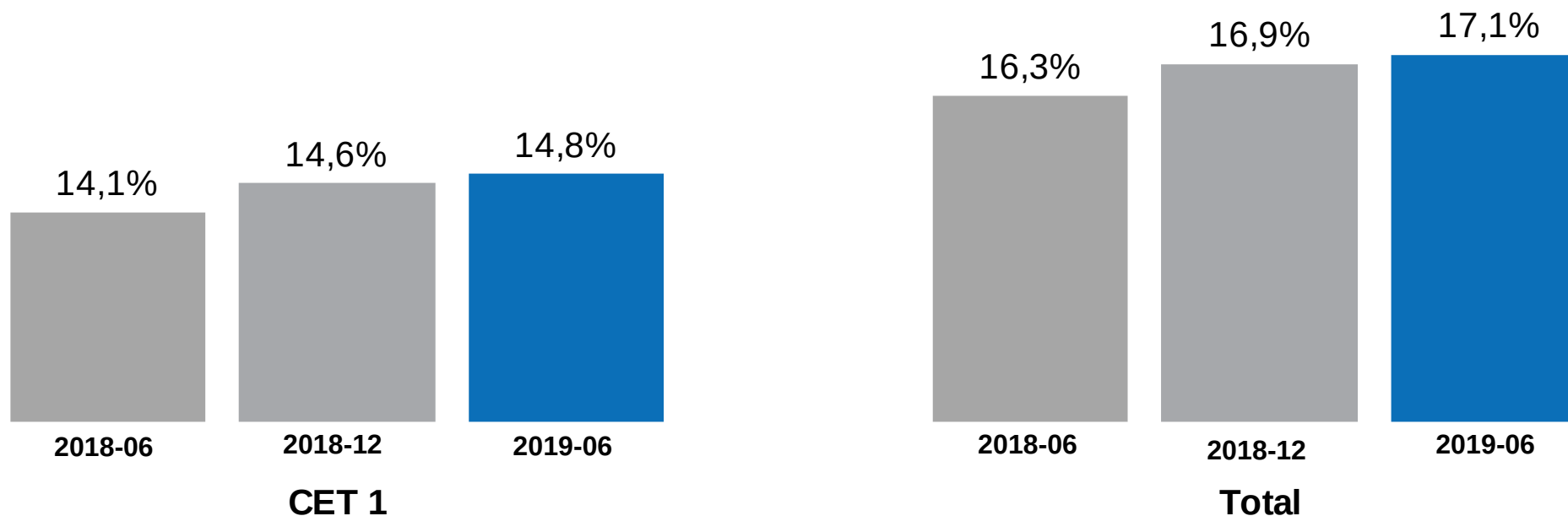
%



Requisitos SREP 2019 e Rácios de Capital CGD 30 de junho de 2019

Melhoria sustentada da posição de capital após pagamento de dividendos e ajustamento da taxa de desconto do Fundo de Pensões

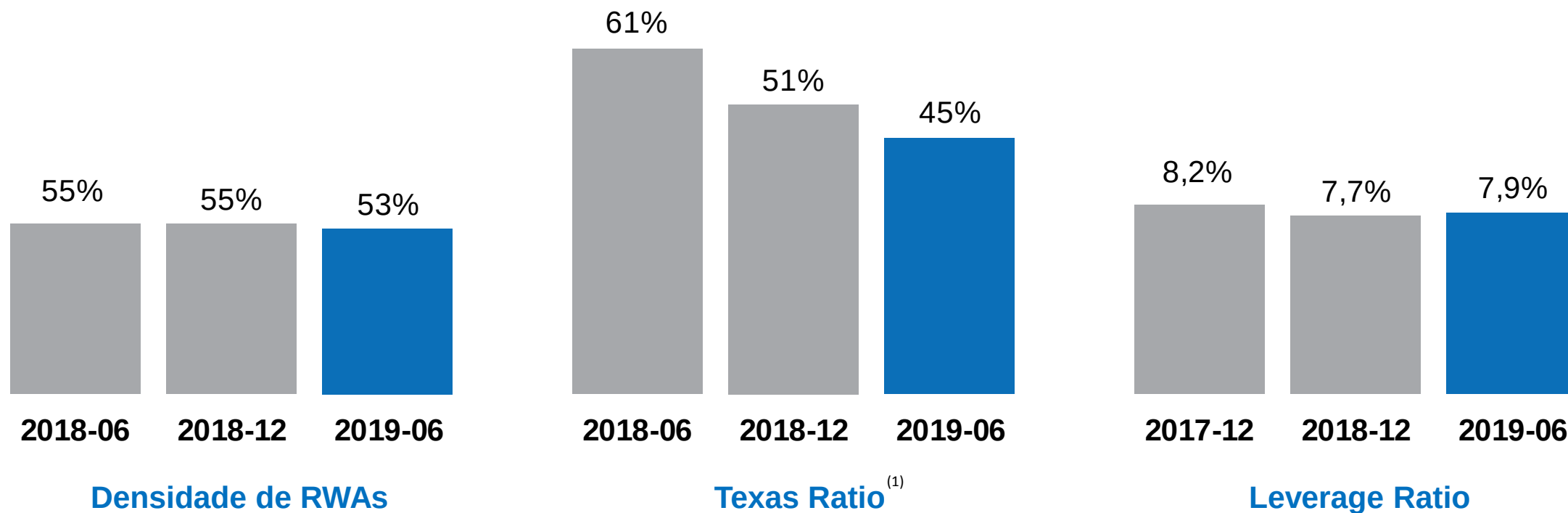
%



Evolução dos Rácios de Capital (*Fully Loaded*)

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

%



RWA fully implemented (2019-06): 48,3 B€

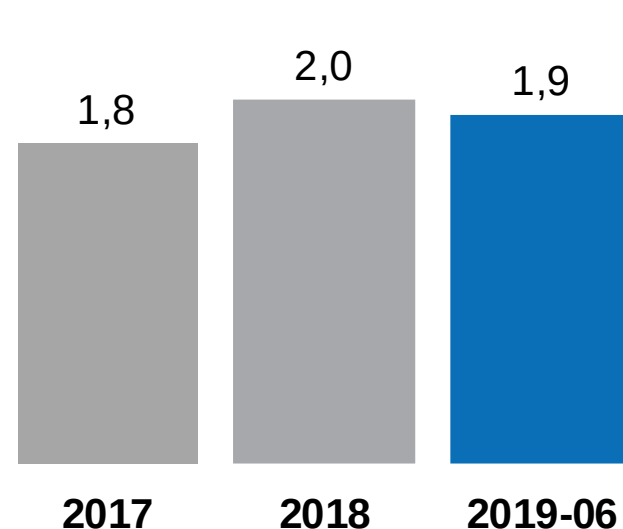
(1) Texas Ratio = Non Performing Exposure EBA / (Imparidade + Tangible Equity)

Available Distributable Items (ADI) e Maximum Distributable Amount (MDA)

B€

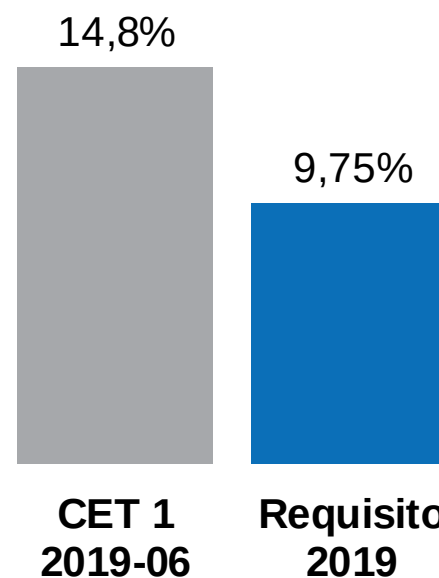
%

33 x Custo Anual AT1 ⁽¹⁾ 37 x Custo Anual AT1 ⁽¹⁾ 36 x Custo Anual AT1 ⁽¹⁾

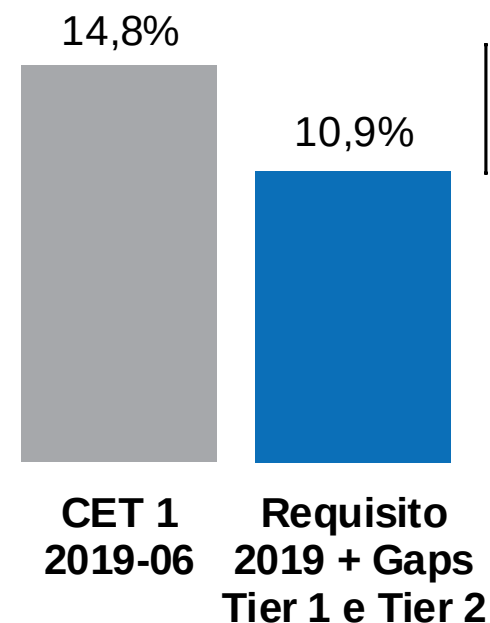


ADI

(Available Distributable Items)



MDA Buffer: ⁽²⁾
5,0%
2,5 B€



MDA Buffer:
3,9%
1,9 B€

MDA

(Maximum Distributable Amounts)

(1) Cupão de 10,75% na emissão AT1 atual (500 M€); (2) Pressupondo *buckets* de 1,5% em AT1 e 2% em T2 totalmente preenchidos



MREL

Requisitos de MREL (*Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities*) conforme decisão do Conselho Único de Resolução

Requisito

Data de referência: 31/12/2017

- **13,27% do Total de Passivos e Capitais Próprios** correspondentes ao Perímetro de Resolução⁽¹⁾
 - 24,65% dos Activos Ponderados
 - Total de Passivos e Capitais Próprios: €86.300M
 - Ativos Ponderados: €46.467M
 - Montante: €11.453M
- **Entrada em vigor: 1/1/2023**

Financiamento

- Requisitos em linha com expectativas e consistentes com **Plano de Financiamento**
- **Emissões:** valor estimado de cerca de €2.000M até ao final de 2022 através da combinação de dívida **sénior preferencial** e **sénior não preferencial**
- Tipo de emissão, montante e data de execução ajustável à evolução dos requisitos MREL, nomeadamente o **valor mínimo de subordinação**

Execução inteiramente viável para a CGD cumprindo os requisitos MREL

⁽¹⁾ CGD dentro da União Bancária + BNU (Macau)



Destques

1º Semestre de 2019 confirma progressão na rentabilidade e qualidade de ativos, com robusta posição de capital apesar da conjuntura das taxas de juro ...

Negócio⁽¹⁾

Evolução positiva do resultado de exploração core...

1ºS 2019 vs. 1ºS 2018:

- ✓ Comissões: +0,6%;
- ✓ Custos de Estrutura: -5,9%
- ✓ Result. Exploração core: +4,1%
- ✓ Cost-to-inc. recorrente: -1,6 p.p.

Qualidade de Ativos

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

1ºS 2019 :

- ✓ Custo do Risco de Crédito: 0,01%
- ✓ NPL: 7,3%
- ✓ Cobertura de NPL por imparidade: 64,3%

Liquidez

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

- ✓ Depósitos: 85% do Passivo⁽³⁾
- ✓ Pool de Colateral: 12,0 B€
- ✓ LCR: 324%
- ✓ Rácio de Transformação: 75%

Capital

...e mantendo uma robusta posição de capital.

Rádios de Capital (fully loaded)

1ºS 2019 vs. 1ºS 2018:

- ✓ CET1: 14,8% (+0,7 pp)
- ✓ Tier 1: 15,8% (+0,7 pp)
- ✓ Total: 17,1% (+0,8 pp)



1ºS 2019

ROE⁽²⁾ = 7,4%

(1) Foram registados custos não recorrentes de 50,7 milhões de euros em 2018 e 35,5 em 2019 referentes a programas de redução de pessoal e a gastos gerais administrativos;

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

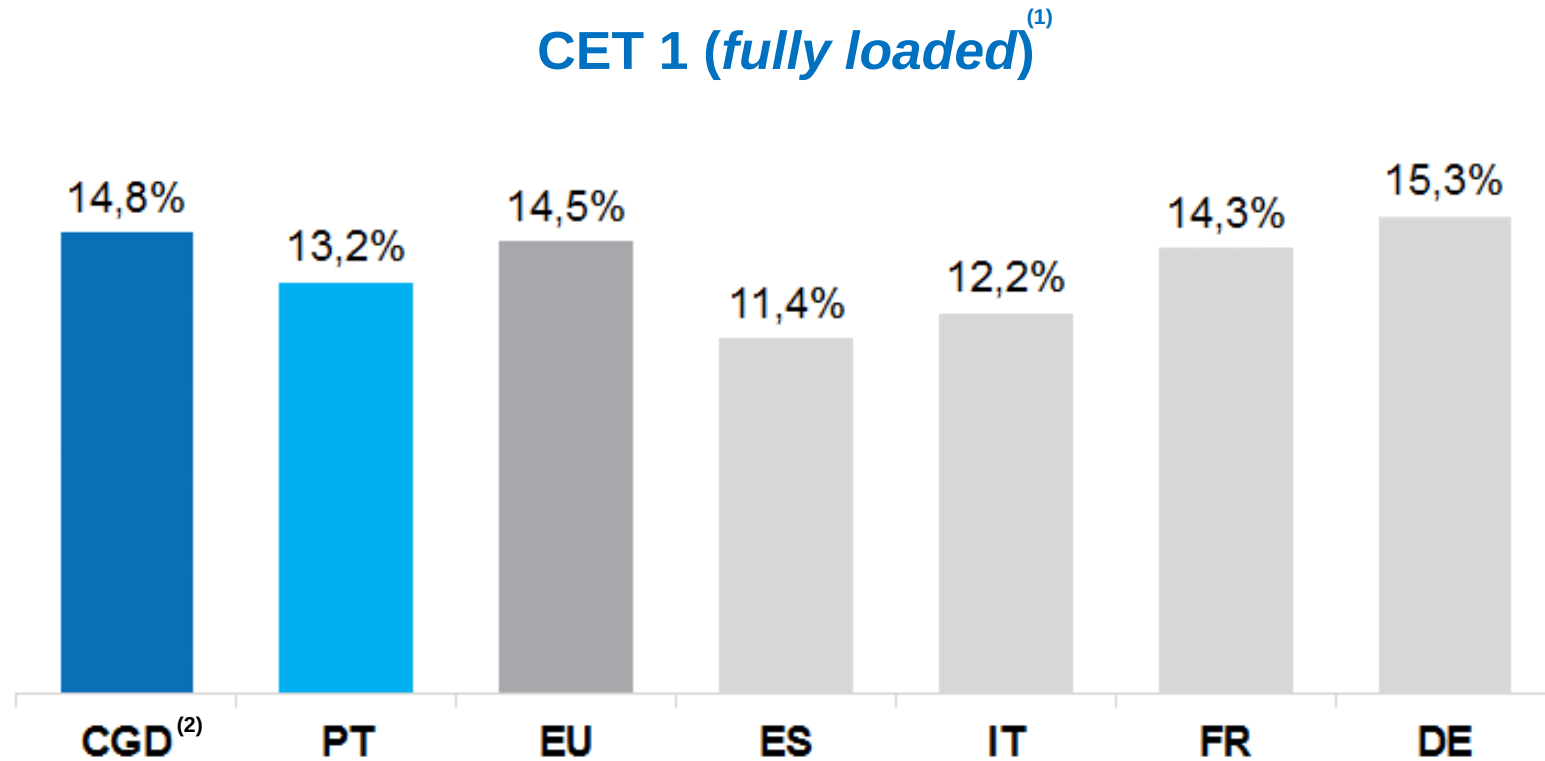
(3) Excluindo passivos não correntes detidos para venda.

... 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⁾	7,4%	> 9%	6,8%
Cost-to-Income corrente	48%	< 43% ⁽²⁾	66,3%
Rácio NPL	7,3% (Cobertura por imparidade de 64,3%)	< 7%	3,1% (Cobertura por imparidade de 45,1%)
CET1 Fully loaded	14,8%	> 14%	14,5%

Solidez: CGD com desempenho favorável a nível europeu

%



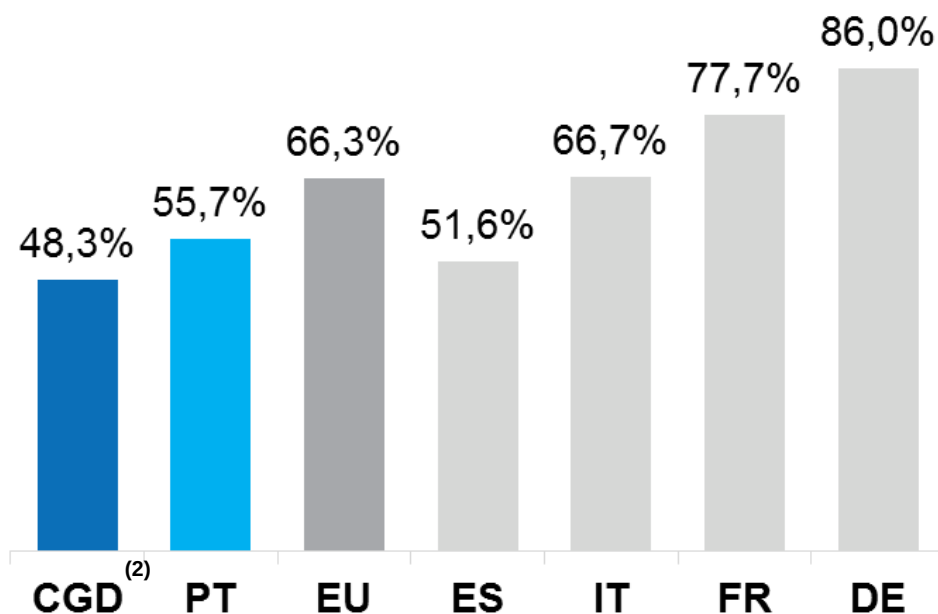
(1) Fonte: EBA Risk Dashboard – Março 2019, exceto CGD;

(2) Referente a 30 de junho de 2019.

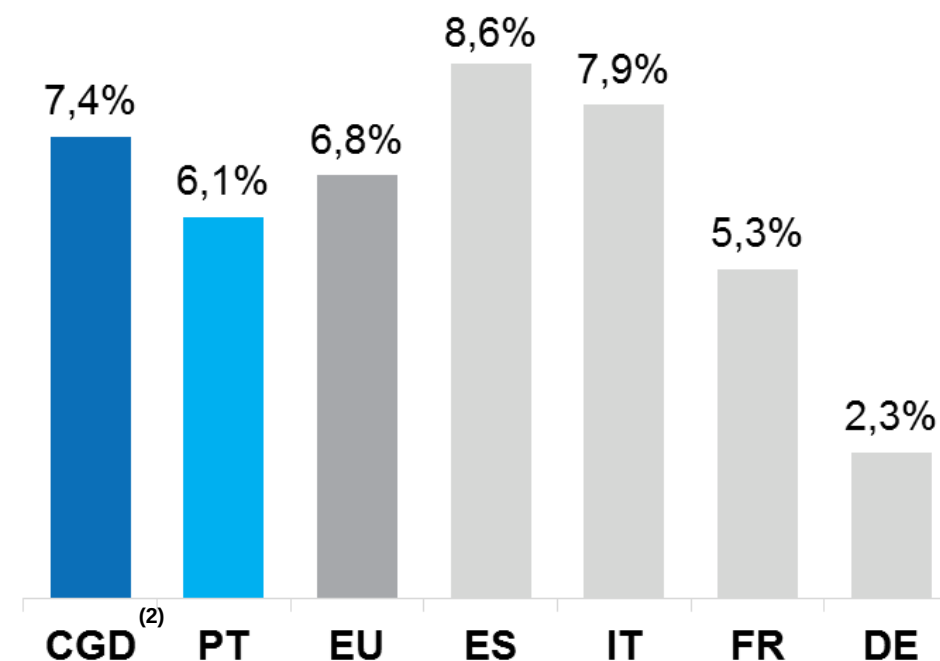
Eficiência e Rentabilidade: CGD com desempenho favorável a nível europeu

%

Cost-to-Income⁽¹⁾



Return on Equity (RoE)⁽¹⁾



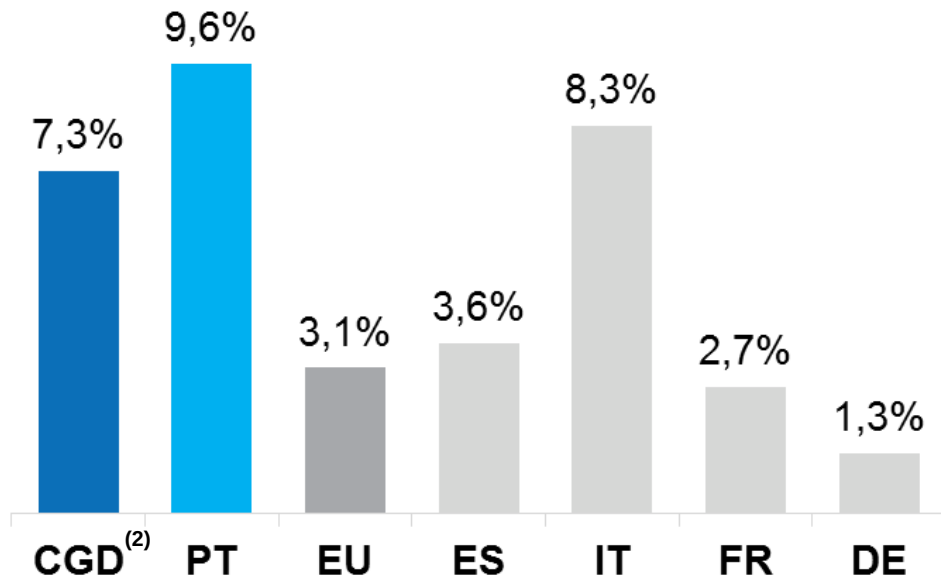
(1) Fonte: EBA Risk Dashboard – Março 2019, exceto CGD;

(2) Referente a 30 de junho de 2019. Excluindo custos não recorrentes.

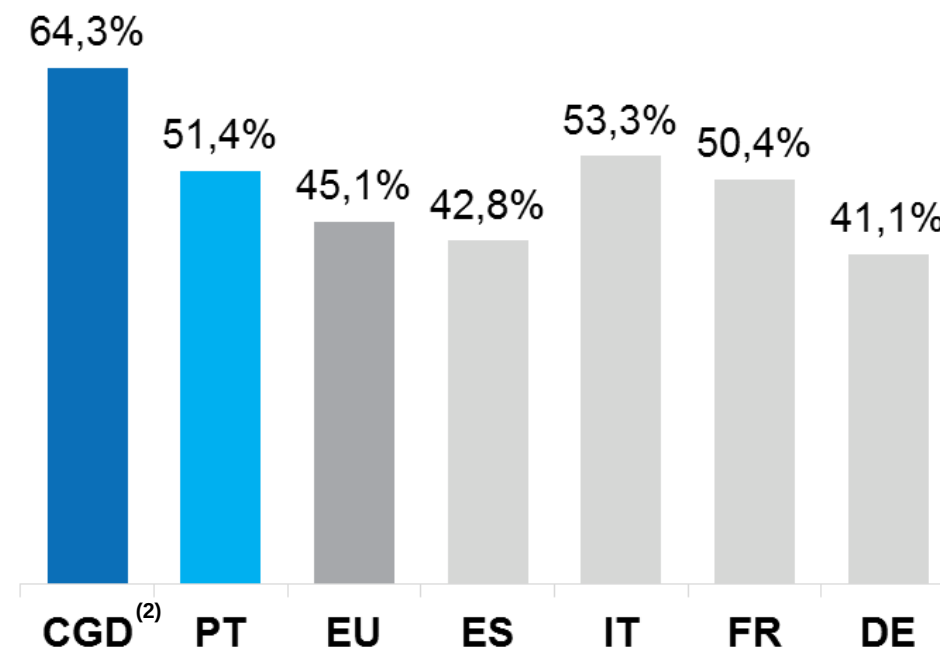
Qualidade de ativos: Rácio NPL a convergir para o nível europeu, nível de cobertura supera

%

Non-Performing Loans⁽¹⁾



Cobertura de Non-Performing Loans⁽¹⁾



(1) Fonte: EBA Risk Dashboard – Março 2019, exceto CGD;

(2) Referente a 30 de junho de 2019.

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>