



# Resultados Consolidados 3º Trimestre 2018

Contas não auditadas

GIR – Gabinete de *Investor Relations*

Data – 30/10/2018



# Agenda

---

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



# Destques

## Aumento do resultado líquido e redução de NPL, reconhecidos com melhoria do *rating*

Resultado líquido alcança 369 M€ (-47 M€ em setembro de 2017), originando um ROE<sup>(1)</sup> de 6,7%  
Proveitos *Core* (Margem + Comissões) na CGD Portugal crescem 7%

Resultado de exploração *core*<sup>(2)</sup> progride 23% face ao 3º trimestre de 2017, beneficiando da subida da margem financeira em Portugal e das comissões, bem como da redução dos custos operativos

Melhoria da qualidade de ativos, com redução do rácio NPL para 9,6% (considerando a venda de carteira de NPL já concluída em outubro de 2018) e reforço do nível de cobertura

Subida do Rating pela Moody's em 2 níveis de Ba3 para Ba1 (out-18)

Banco líder em número de utilizadores de Internet Banking<sup>(3)</sup> em Portugal

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

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

(3) De acordo com os resultados do estudo Basef Internet Banking 2017, realizado pela Marktest.

## Plano Estratégico – CGD no rumo certo para 2020

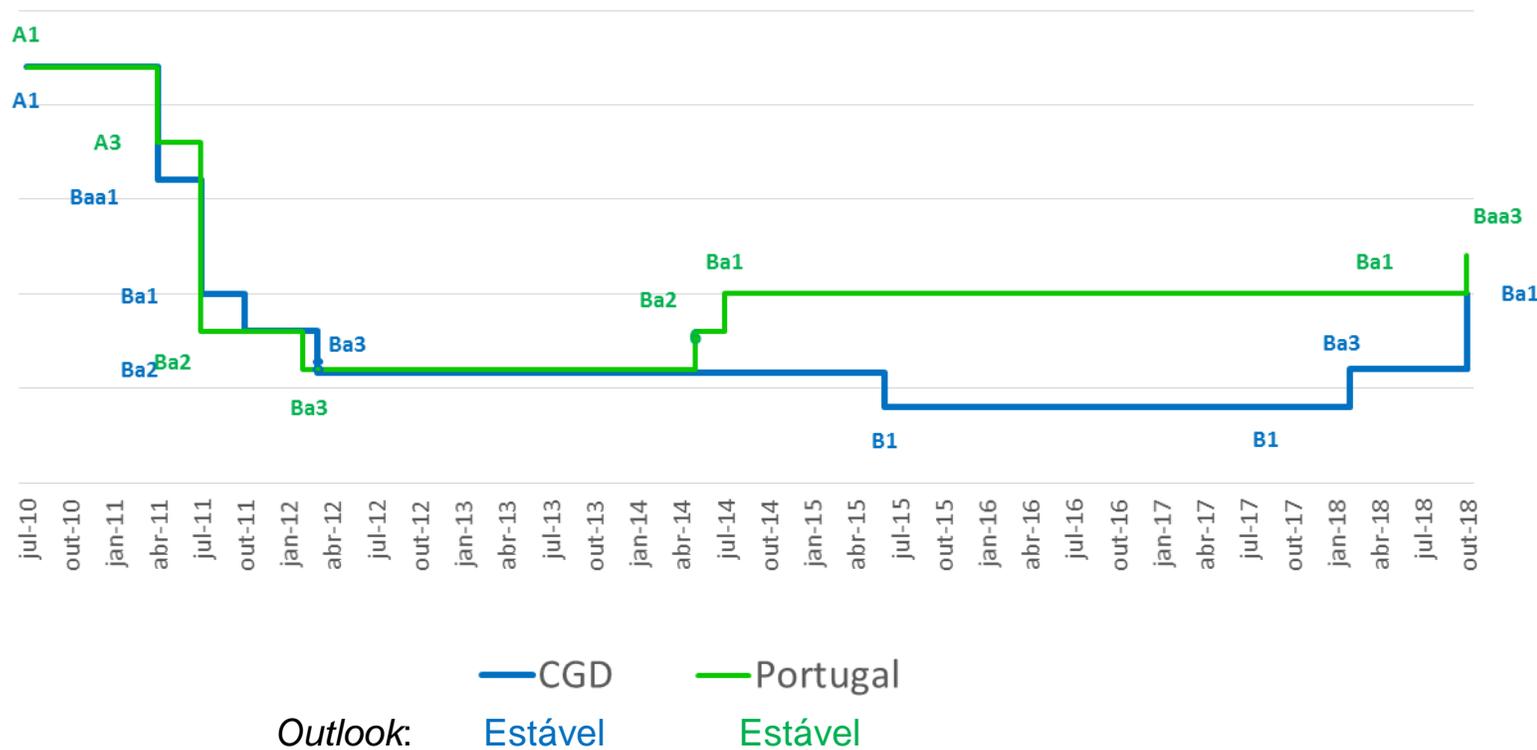
### Objetivos Plano Estratégico



## Agências de *Rating* confirmam movimento de revisão...

### Moody's

Moody's Rating Longo Prazo



Alterações recentes:

**Upgrade** de Ba3 para **Ba1** (2 níveis) em out-18 após subida de B1 para Ba3 em fev-18

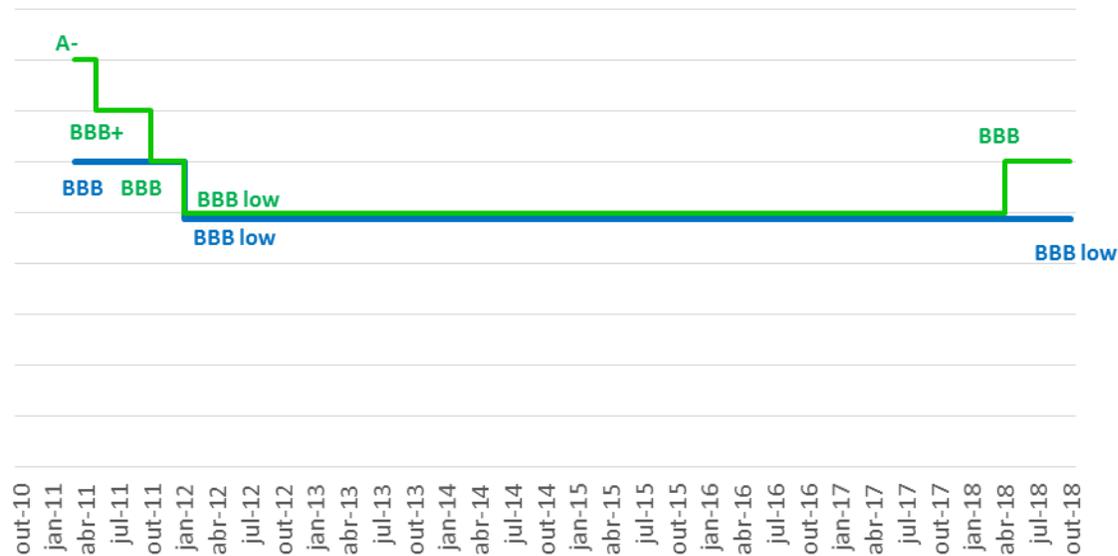
*CGD's [rating] reflects the improved Macro Profile in combination with the bank's strengthened credit profile following the large recapitalization undertaken by the Government of Portugal in 2017, allowing CGD to accelerate the cleanup of its balance sheet.*

Fonte: Moody's Rating Action, 16/10/2018

## Agências de *Rating* confirmam movimento de revisão...

### DBRS

#### DBRS Rating Longo Prazo



— CGD — Portugal  
 Outlook: Positivo Estável

Alterações recentes:

**BBB (low)** reafirmado em jun-18 com revisão do *Trend* de Negativo para **Positivo**

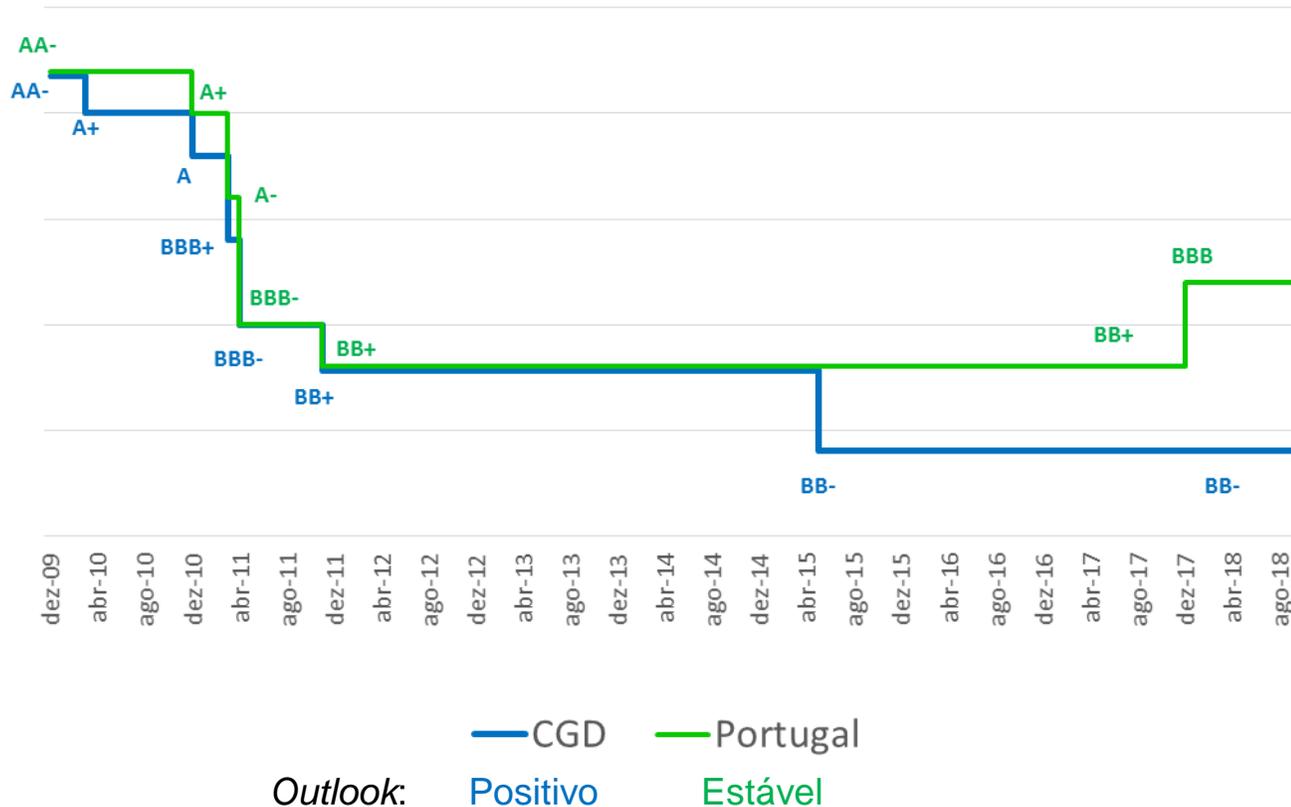
*Over the last year the Group has demonstrated a significant improvement in relation to its risk profile and profitability, including returning to profitability in FY17, and showing good progress with regard to domestic core revenues. In addition, Non-Performing Loans (NPLs), which were a key consideration for the previous Negative trend, have materially reduced.*

Fonte: DBRS Press Release, 04/06/2018

## Agências de *Rating* confirmam movimento de revisão...

### Fitch Ratings

Fitch Rating Longo Prazo



Alterações recentes:

**BB-** reafirmado em dez-17 com revisão do *Outlook* para **Positivo**.

*The Positive Outlook on CGD's Long-Term IDR reflects Fitch's expectations that CGD's management team will execute its restructuring plan, leading to material improvements in profitability in the next 18-24 months. The better operating environment in Portugal should also support further reductions in the bank's large stock of problem assets and facilitate the achievement of the strategic objectives outlined in the group's restructuring plan.*

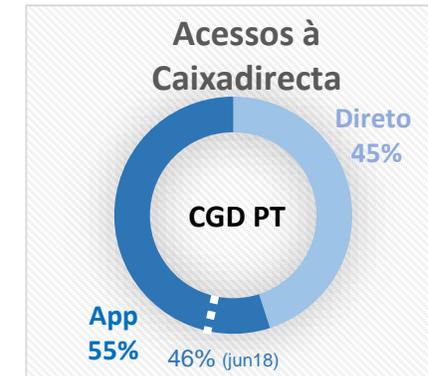
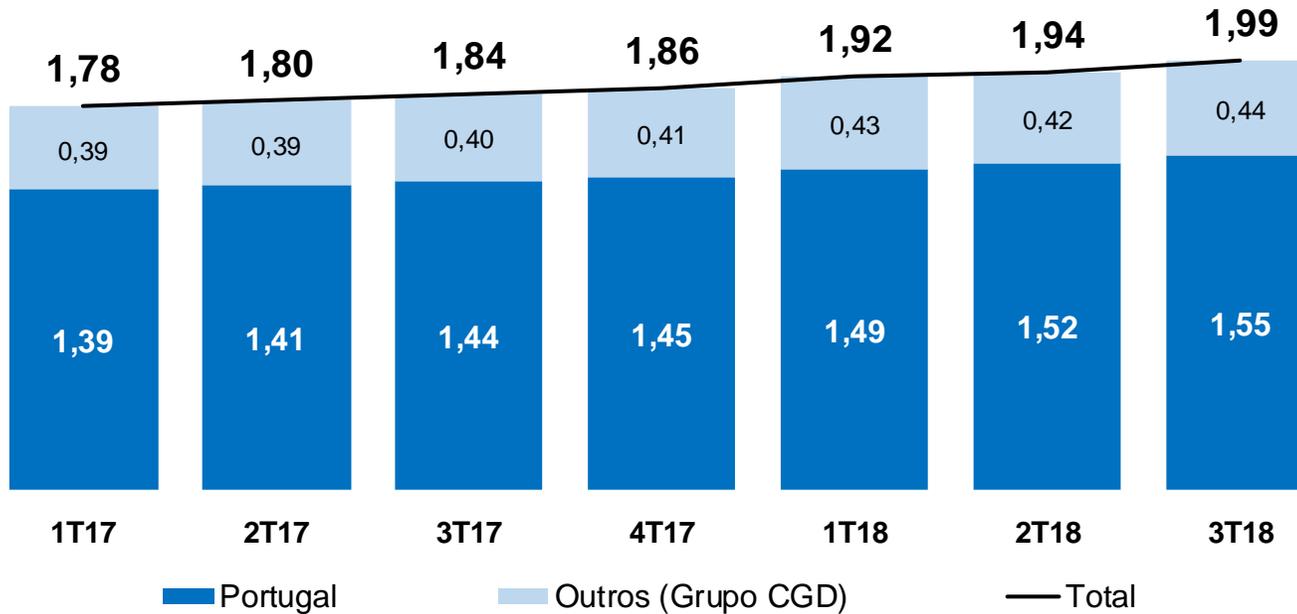
Fonte: Fitch Ratings Press Release, 21/12/2017

# Banca Digital: Construindo a CGD do Futuro

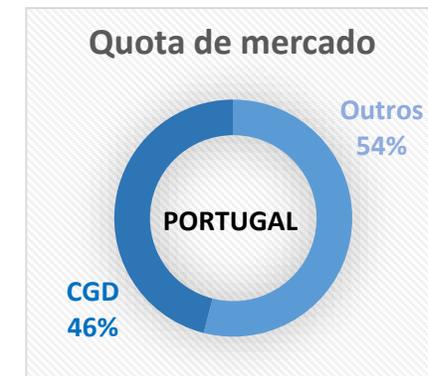
M

## Clientes Ativos

+154.000 clientes face a set/17 (+8,4%)



No 3T18, pela 1ª vez, o acesso via App ultrapassou os 50%



Líder com mais do dobro dos utilizadores do 2º Banco\*



Acessível e funcional



Fácil e imediato



Pioneiro e educacional

## Banca Digital: Construindo a CGD do Futuro



## Banca Digital: Construindo a CGD do Futuro

### PARTICULARES



Volume negociado em Fundos de Investimento<sup>1</sup>



Volume negociado em Contratação e Reforços de Poupanças<sup>1</sup>



Volume atribuído de limites de crédito<sup>1</sup>

### EMPRESAS



Volume negociado em crédito especializado<sup>1</sup>



Volume negociado em comércio externo<sup>1</sup>



Volume negociado utilizado em contas corrente<sup>1</sup>



www.cgd.pt

**Top 10**

Nº. Visitantes únicos<sup>2</sup>

ÚNICO SITE  
BANCÁRIO  
TOP 20

Ranking PT



**+ de 300k**  
Seguidores

### NOVIDADE

#### Nova App Caixadirecta

- **Envolvimento de 10k clientes** na fase de desenho da solução
- **adesão de 200k clientes** nas primeiras semanas
- **+ de 10k de feedbacks** registados *in* App, com 70% **avaliações máximas**

### NOVIDADE

#### App Caixa Easy

- + de 3k downloads nas primeiras semanas

### NOVIDADE

#### Serviço de Internet Banking para clientes entre os 12 e os 17 anos

- Caixa é o 1º Banco em Portugal a disponibilizar este serviço

## Eventos Relevantes

### Envolvimento de Clientes



- Total de Clientes Ativos na CGD Portugal atinge 3,8 milhões, incluindo a **captação de 44 mil novos clientes** nos primeiros 9 meses de 2018;
- **1,43 milhões de Contas Caixa** em set/18, +490 mil face a dez17;
- **Banco com mais serviço a clientes:** 610 mil particulares (240 mil à distância) e 34 mil empresas com gestor dedicado;
- **Lançamento da 3ª Agência Móvel** no 3T2018 alargando a cobertura do serviço para um total de 51 localidades;
- **Liderança nos principais segmentos de clientes**, com destaque para os Universitários, (mais de 40 mil novos alunos e mais de 80 Universidades e Institutos em 2018);
- Alargamento da possibilidade de subscrição **do seguro de saúde Multicare, dos 60 para os 65 anos;**
- Nos primeiros 9 meses de 2018 foram realizados **10 encontros “Fora da Caixa”** com mais de **5.400 clientes CGD envolvidos.**



### Dinâmica Comercial

- **Liderança nos principais segmentos de clientes e de produtos:**
  - Gestão de Patrimónios (39%, set18)
  - Fundos de Investimento Mobiliário (33%, set18)
  - Depósitos particulares (29%, ago18)
  - Crédito às famílias (21%, ago18)
  - Pagamentos e cartões bancários (22%, set18)
  - Contas de serviços mínimos bancários (46%, jun18)
  - Nº de ordens recolhidas das OTRV “Julho 2025” (40%)

### Prémios e distinções



**Caixa BI**  
Melhor Banco de Investimento PT



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



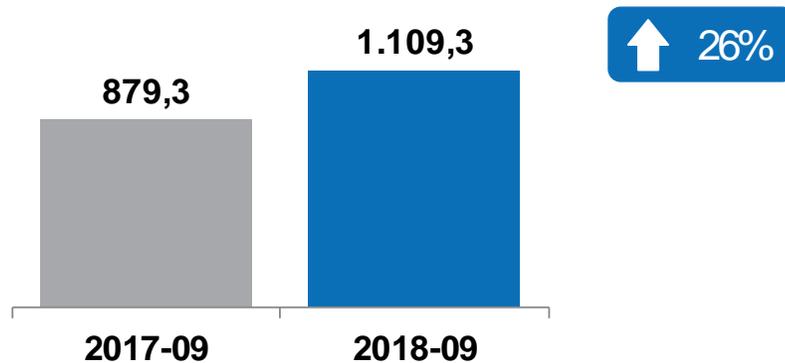
**Caixagest**  
Melhor Gestora Nacional Global e de Obrigações

## Eventos Relevantes

### Particulares e Famílias



- Aumento de 26% das novas operações de Crédito à Habitação, mais 230 M€ face a set17



### Empresas e Negócios



- Lançamento do Limite de Descoberto para Empresas em Moeda Estrangeira;
- Alargamento do *forfait* a créditos documentários;
- *Factoring* sem recurso (95% cobertura COSEC);
- *Renting* - Campanha permanente com novas viaturas;
- Seguros de crédito entre a COSEC e a CGD;
- A produção de *Factoring* e *Confirming* cresceu 18%, *Leasing* mobiliário 38% e o imobiliário 26%, face aos primeiros 9 meses de 2017.

### “Caixa TOP”

- CGD lança novo programa de reconhecimento exclusivo dos Clientes PME e acelera o crescimento do VN:
  - Rapidez na decisão e contratação de crédito;
  - Melhores condições de preço;
  - *Leasing flex*, prazos e valores flexíveis;
  - *Confirming* garantido e *Factoring* a horas e sem preocupações;
  - TPA NetCaixa, redução da taxa de serviço ao cliente;
  - Pacote “CaixaEmpresas”, redução da mensalidade;
  - Produtos exclusivos de tesouraria;
  - Comércio externo, preço preferencial;
  - Negociação Cambial online, gratuita e em tempo real;
  - Condições preferenciais no acesso a serviços de terceiros (ex: consultoria e preparação de projetos Portugal 2020).

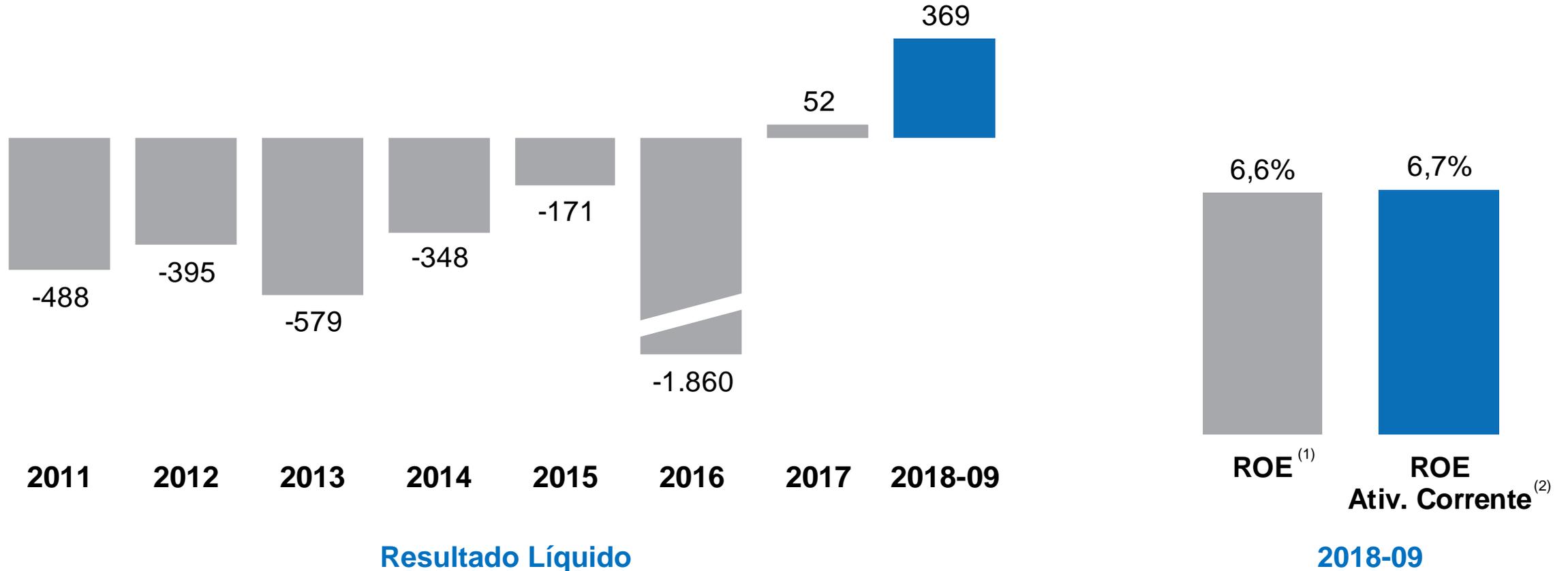




# Resultados

## 3º Trimestre de 2018 confirma progresso na rentabilidade da CGD...

M€

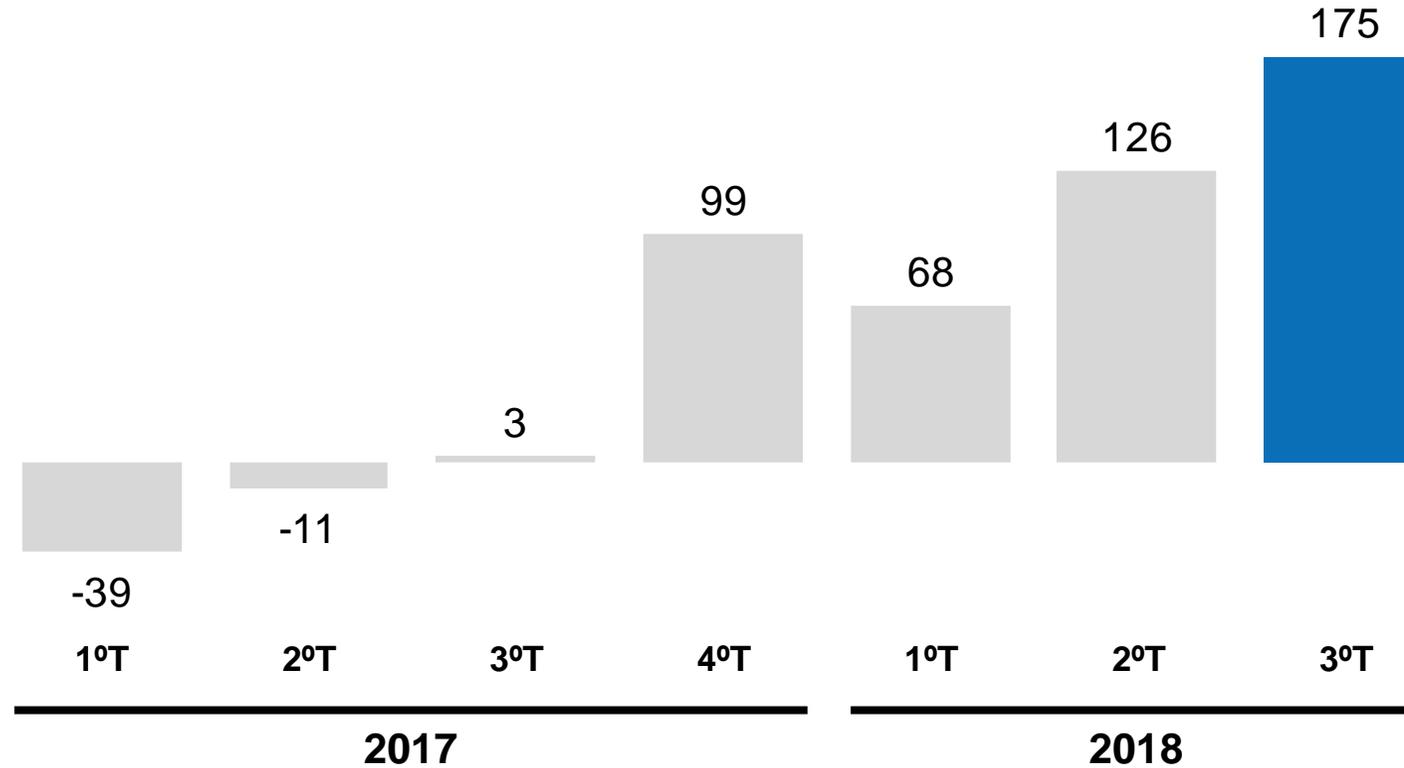


(1) ROE = (Resultado líquido + Interesses que não controlam) / Capitais Próprios (média de 13 observações mensais); Valor anualizado.

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

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

M€



Resultado Líquido Trimestral

## Margem Financeira evolui positivamente em Portugal, apesar da conjuntura de taxas de juro...

M€

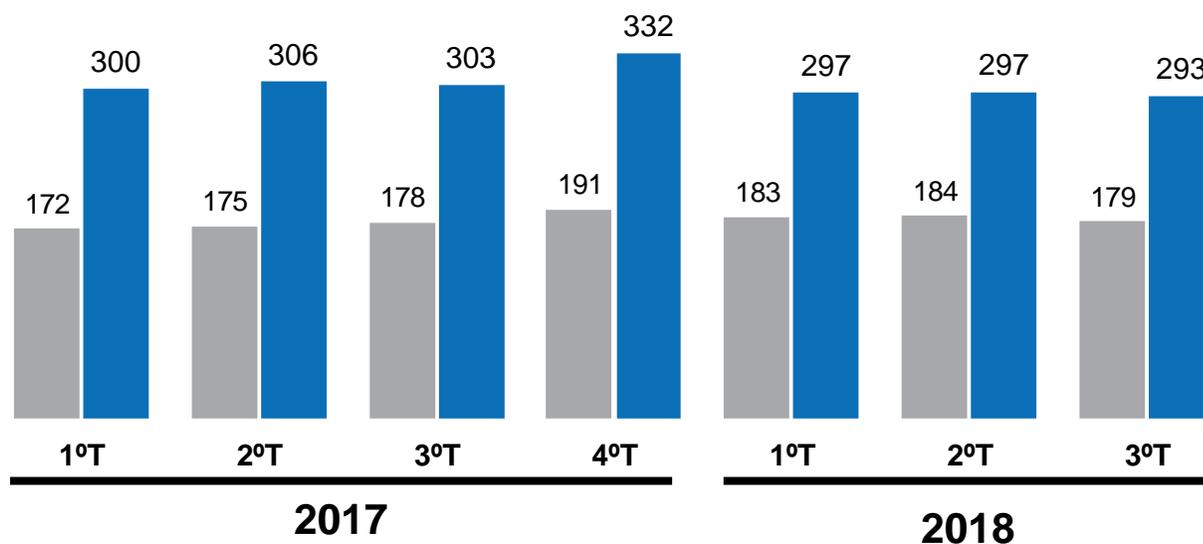
■ CGD Portugal

■ Consolidado

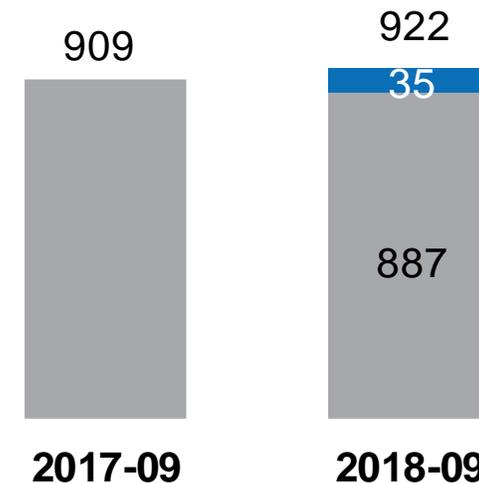
↑ 4% ↓ 2,4%

Varição homóloga:  
9M 2018 vs 9M 2017

↑ 1%



Margem Financeira Trimestral <sup>(1)</sup>

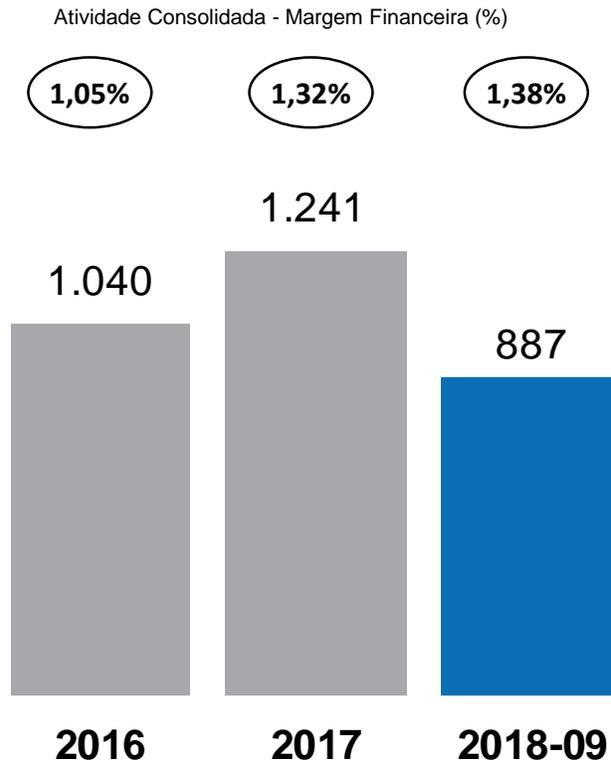


Margem Financeira, excl. impacto cambial no BCGA e no BNU Macau

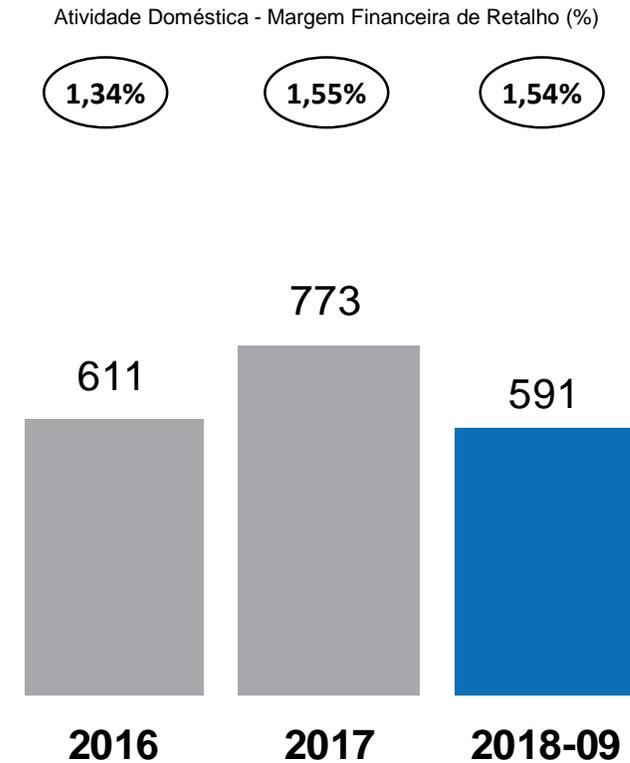
(1) Valores consolidados em base comparável, considerando como ativos não correntes detidos para venda o BCG Espanha, BCG Brasil e CGD Investimentos CVC. Em 2017 o Mercantile Bank Holdings já se encontrava reclassificado naquela categoria.

## Taxa da Margem Financeira com ligeira subida...

M€



**Margem Financeira Total da Atividade Consolidada**

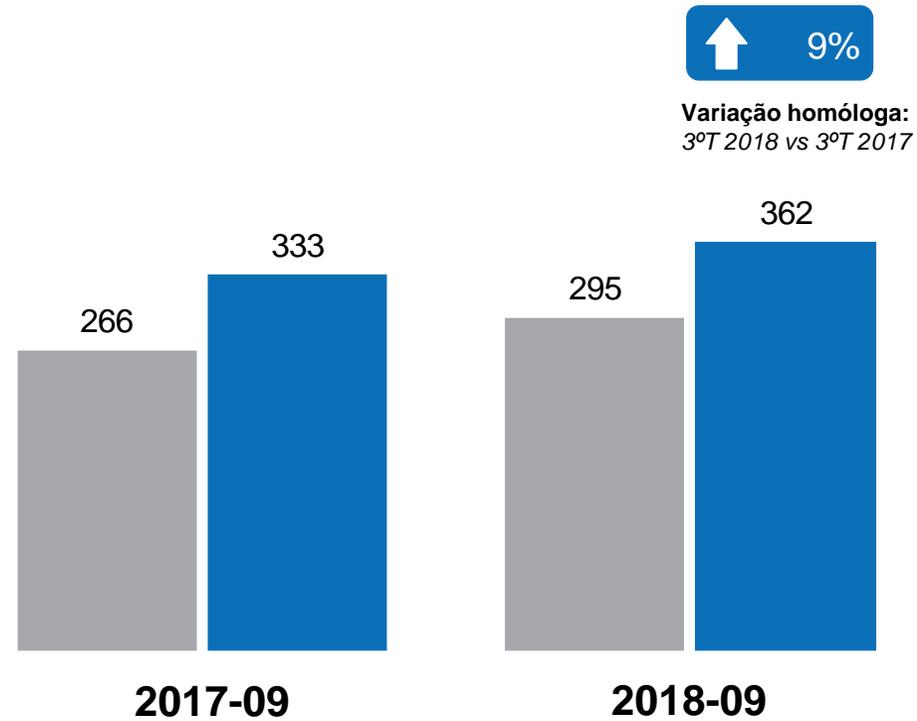


**Margem Financeira Total da Atividade Doméstica**

## ...e Comissões progridem com implementação do Plano Estratégico

M€

- Ativ. Doméstica
- Consolidado

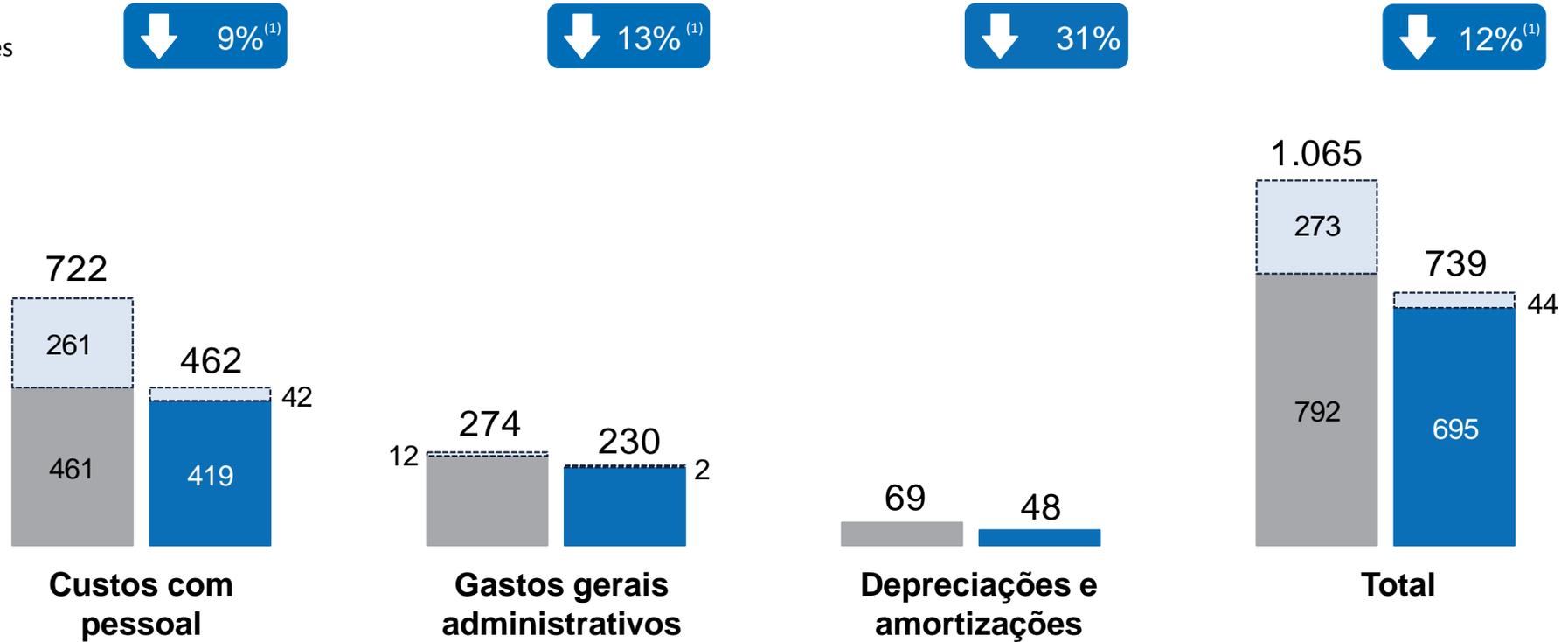


**Resultados de Serviços e Comissões  
(Atividade Doméstica e Consolidado)**

## Custos de Estrutura recorrentes do Grupo em redução...

M€

- 2017-09
- 2018-09
- Custos não recorrentes



### Custos de Estrutura – Atividade Consolidada

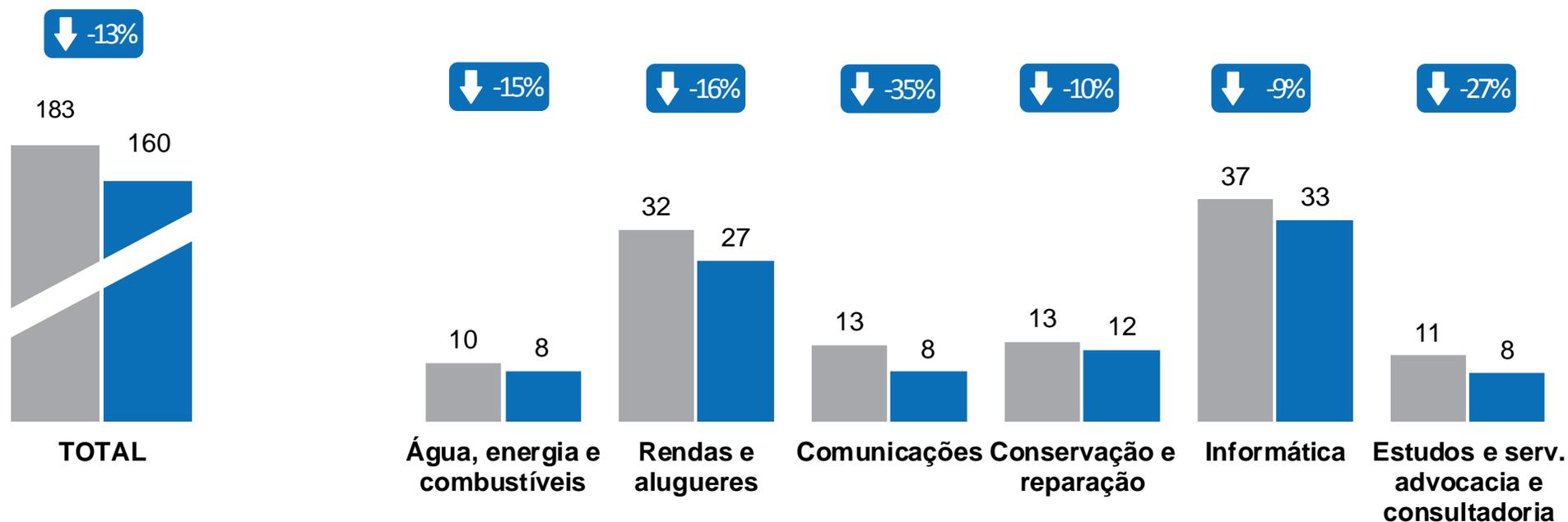
(1) Excluindo custos não recorrentes.

## Evolução dos Fornecimentos e Serviços de Terceiros

M€

■ 2017-09

■ 2018-09

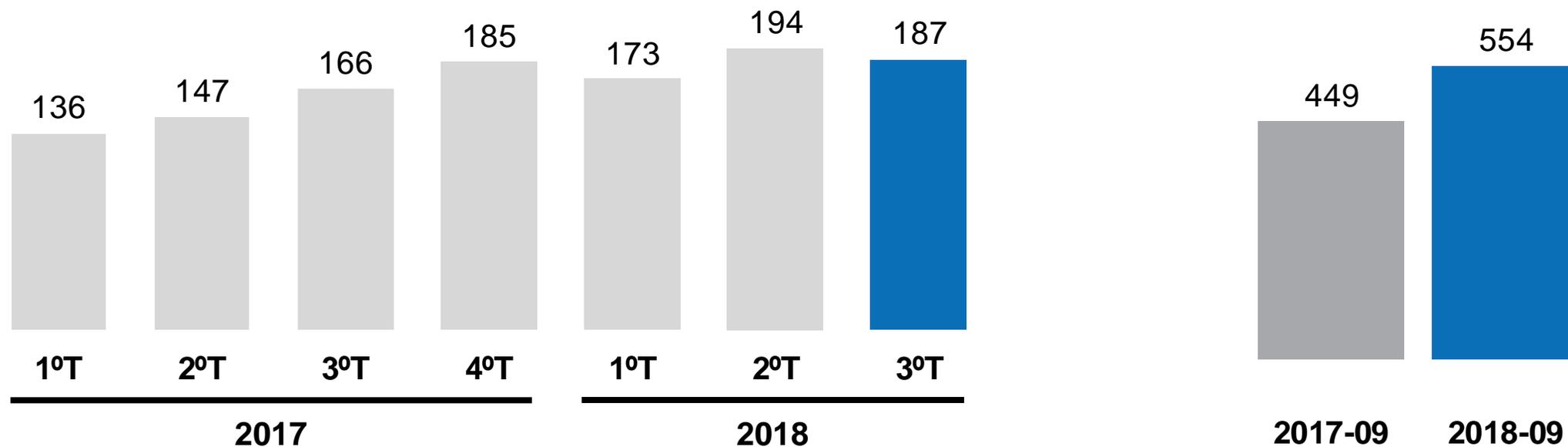


### Principais Rubricas CGD Portugal

## ... e o Resultado de Exploração Core regista evolução homóloga favorável

M€

↑ 23%



### Resultado de Exploração Core Corrente – Trimestral <sup>(1)</sup> <sup>(2)</sup> <sup>(3)</sup>

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

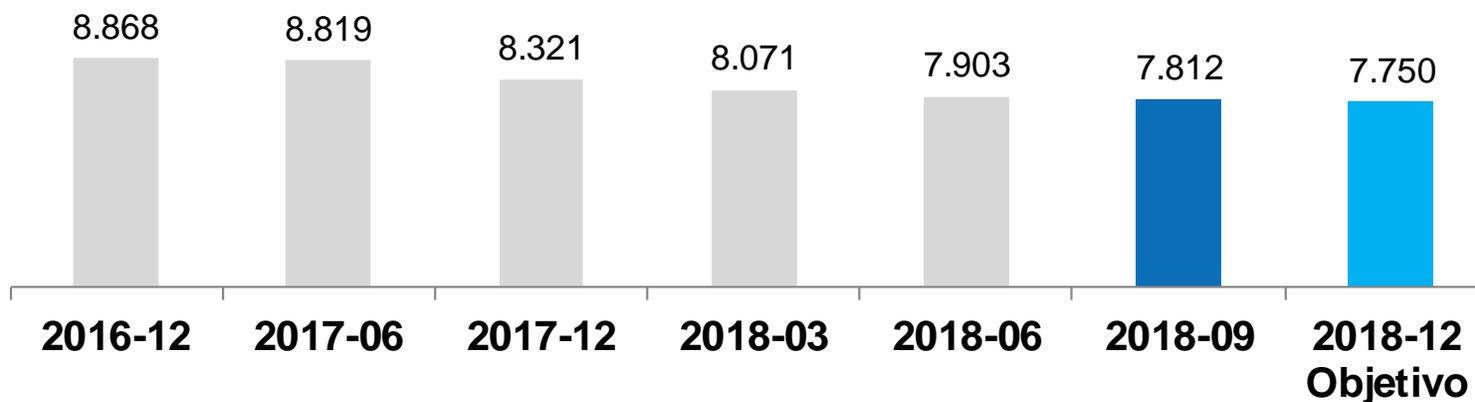
(2) Excluindo custos não recorrentes;

(3) Valores consolidados em base comparável, considerando como ativos não correntes detidos para venda o BCG Espanha, BCG Brasil e CGD Investimentos CVC. Em 2017 o Mercantile Bank Holdings já se encontrava reclassificado naquela categoria.

## Número de colaboradores e Agências evoluem de acordo com o Plano Estratégico

M€

**Número de Colaboradores (Atividade Doméstica)**



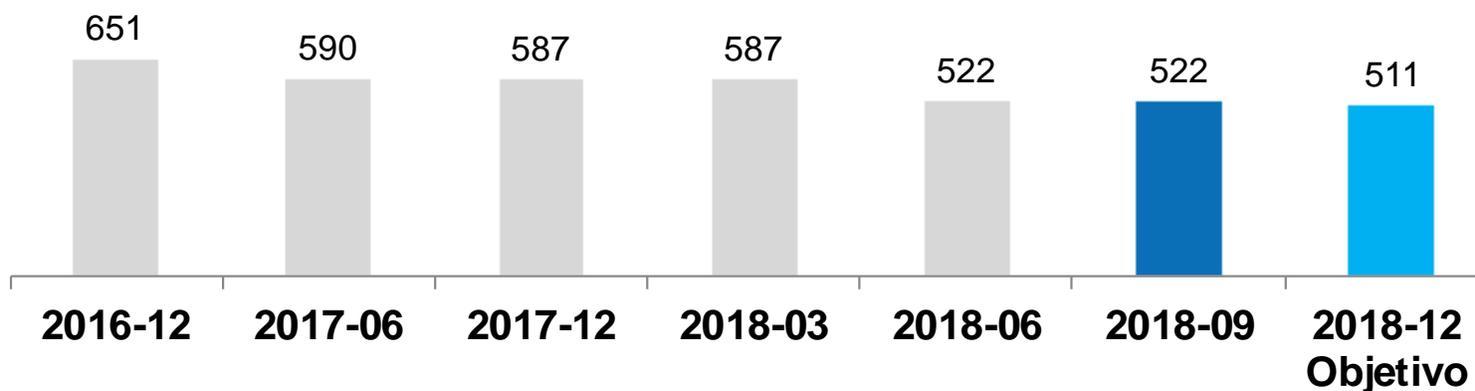
↓ 1,056

vs. 4ºT 2016

↓ 509

vs. 4ºT 2017

**Número de Agências com atendimento presencial (CGD Portugal)**



↓ 129

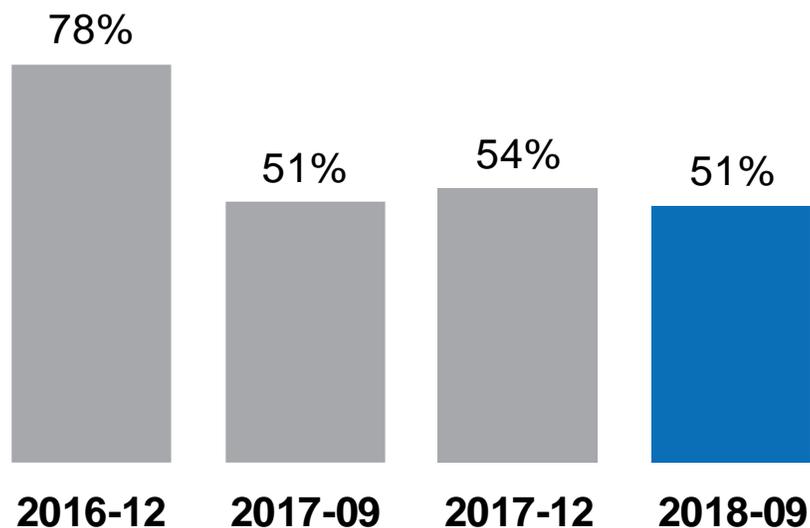
vs. 4ºT 2016

↓ 65

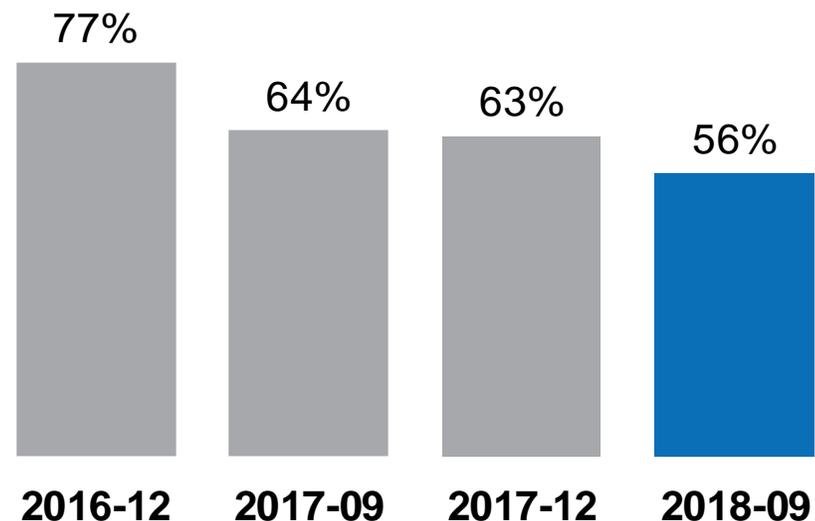
vs. 4ºT 2017

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

%



**Cost-to-Income <sup>(2)</sup> <sup>(3)</sup>**  
**(Consolidado)**



**Cost-to-Core Income <sup>(1)</sup> <sup>(2)</sup>**  
**(Consolidado)**

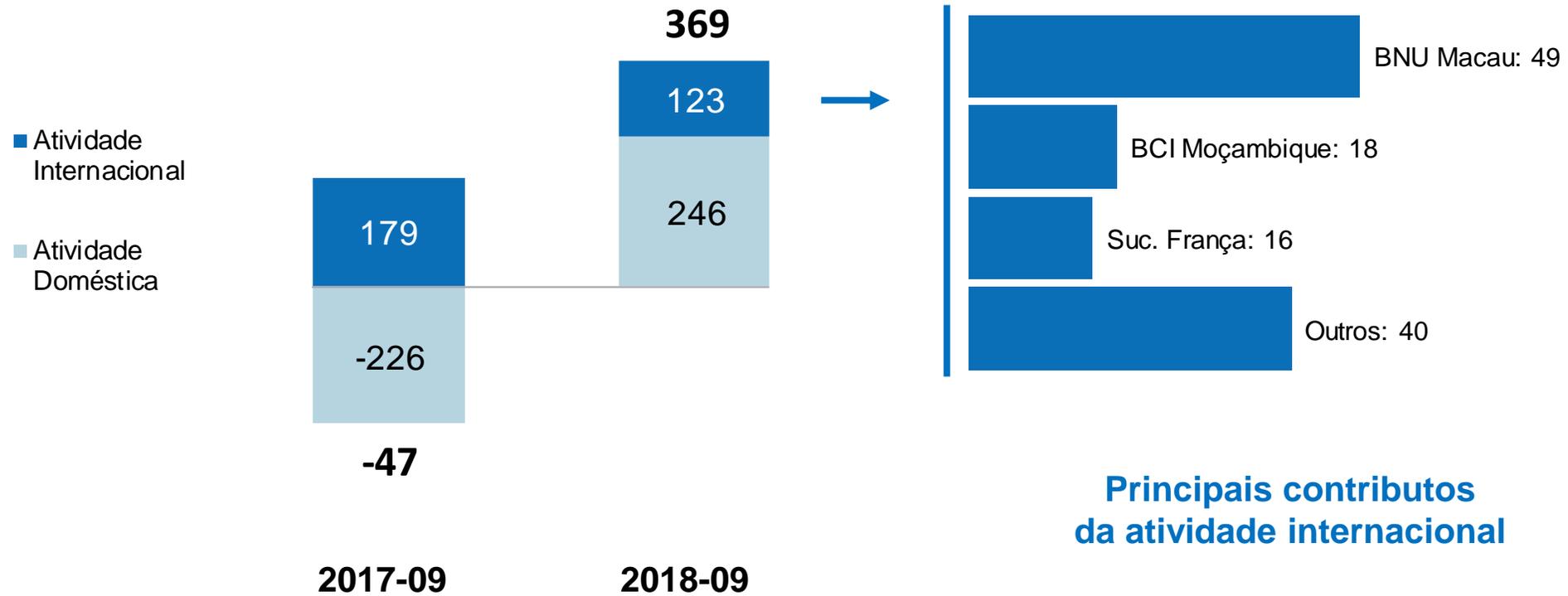
(1) Custos de Estrutura / (Margem Financeira + Comissões Líquidas); Calculado utilizando valores consolidados em base comparável, considerando como ativos não correntes detidos para venda o BCG Espanha, BCG Brasil e CGD Investimentos CVC. Em 2017 o Mercantile Bank Holdings já se encontrava reclassificado naquela categoria;

(2) Excluindo custos não recorrentes;

(3) 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)];

## Contributos para o Resultado Líquido da Atividade Consolidada

M€



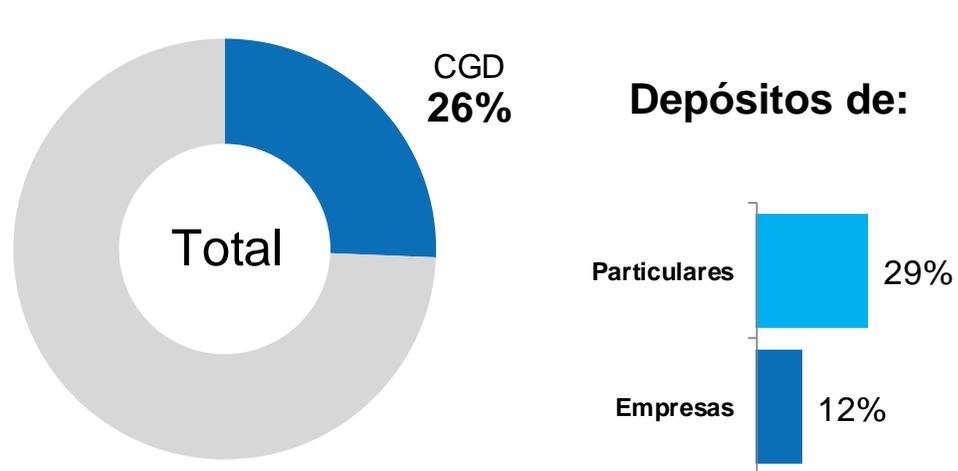
Sucursais encerradas: Londres, Cayman, Macau Offshore, Zhuhai e Nova Iorque



## Evolução do Balanço

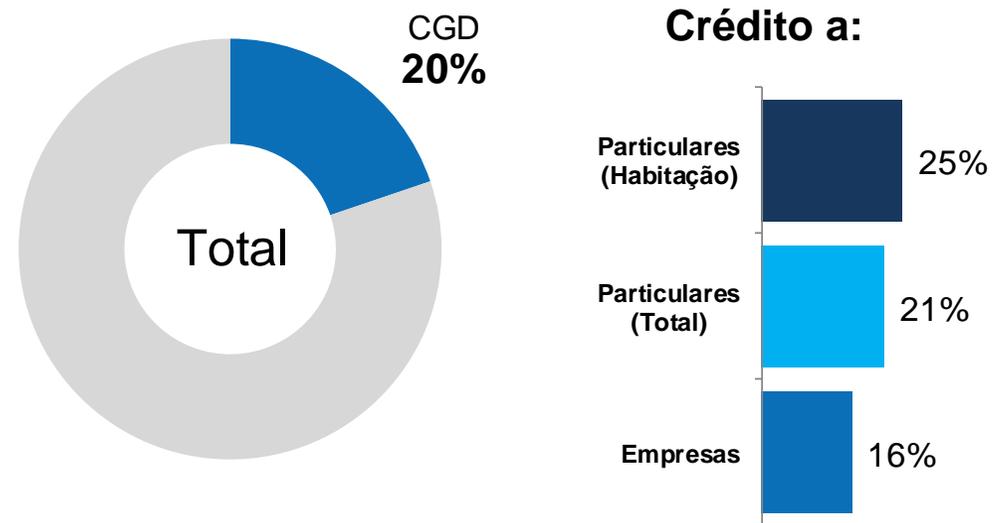
## Quotas de Mercado: CGD líder no mercado nacional

%



### Depósitos – Portugal

Agosto de 2018

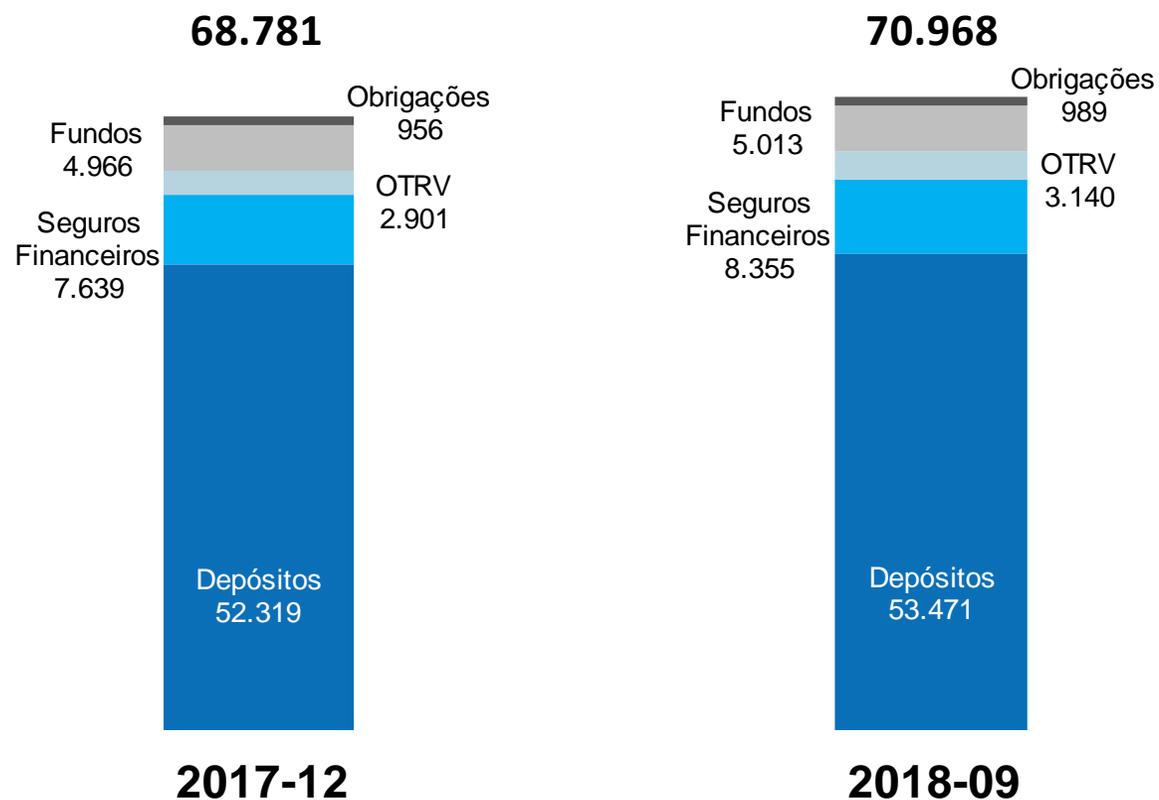


### Crédito – Portugal

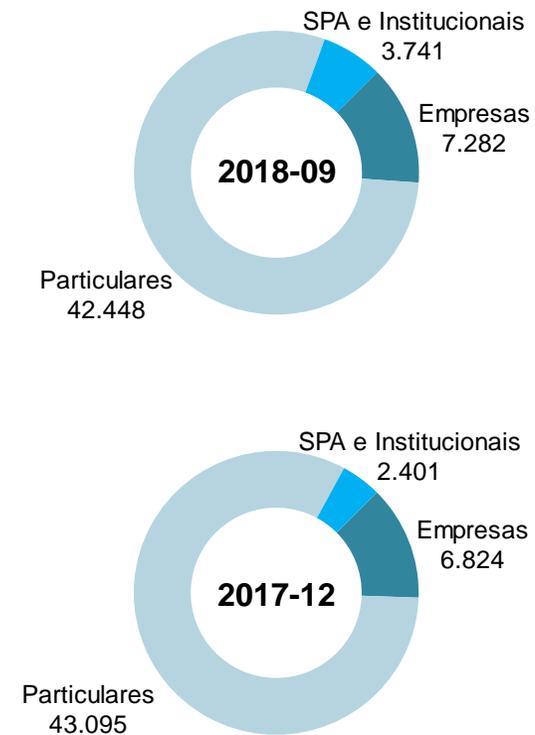
Agosto de 2018

## Recursos Totais de Clientes crescem em Portugal...

M€



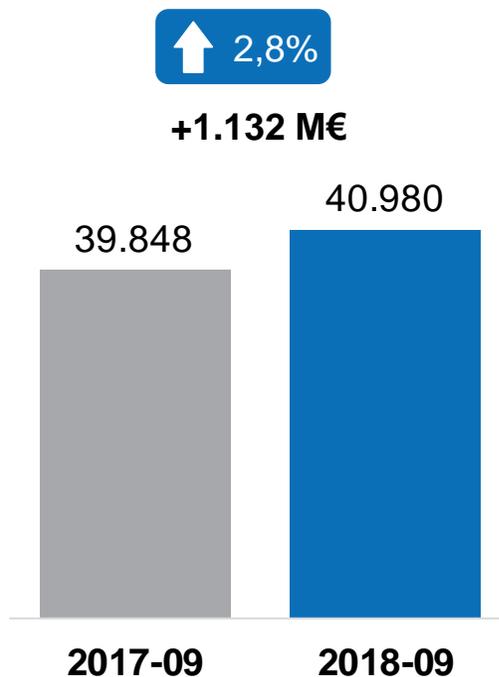
Recursos Totais de Clientes – Atividade Doméstica



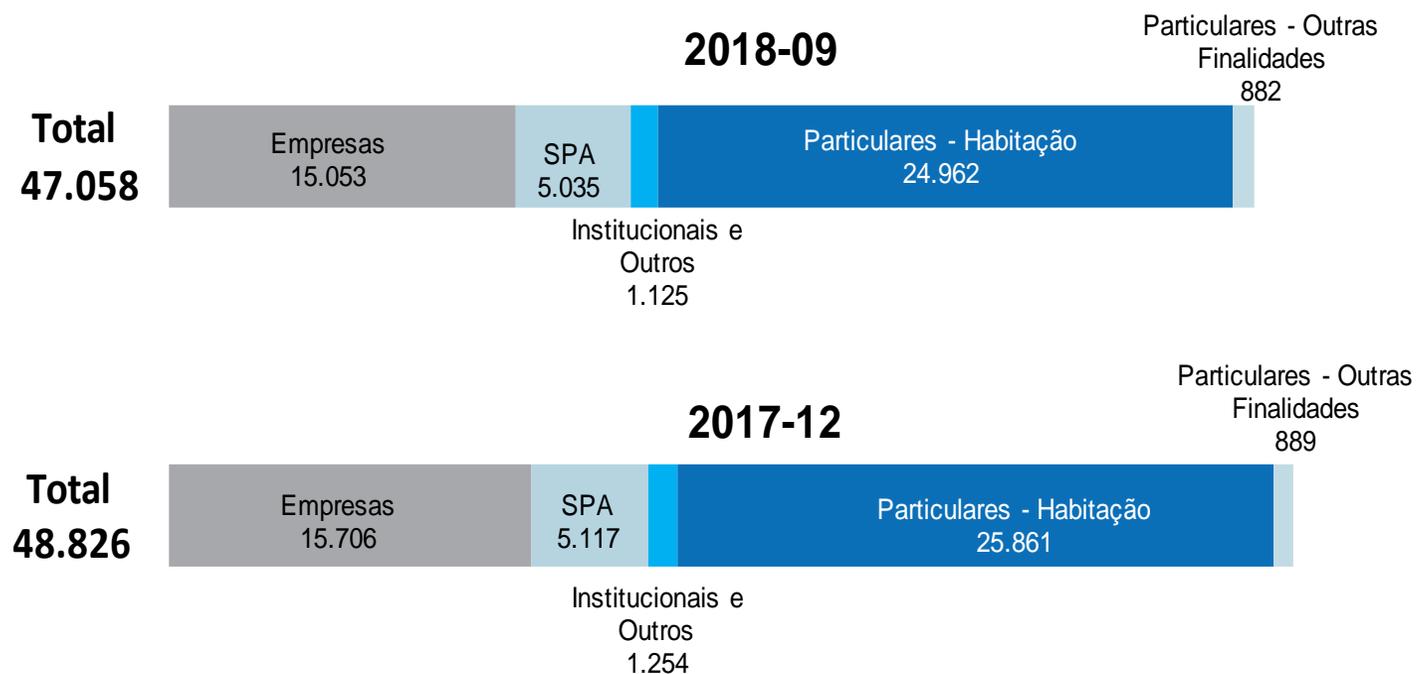
Depósitos de Clientes (Atividade Doméstica)

## Crédito a Clientes em Portugal reflete redução de NPL, mas *performing* regista crescimento

M€



**Crédito a Clientes (*Performing*)  
CGD Portugal  
(Definição EBA)**

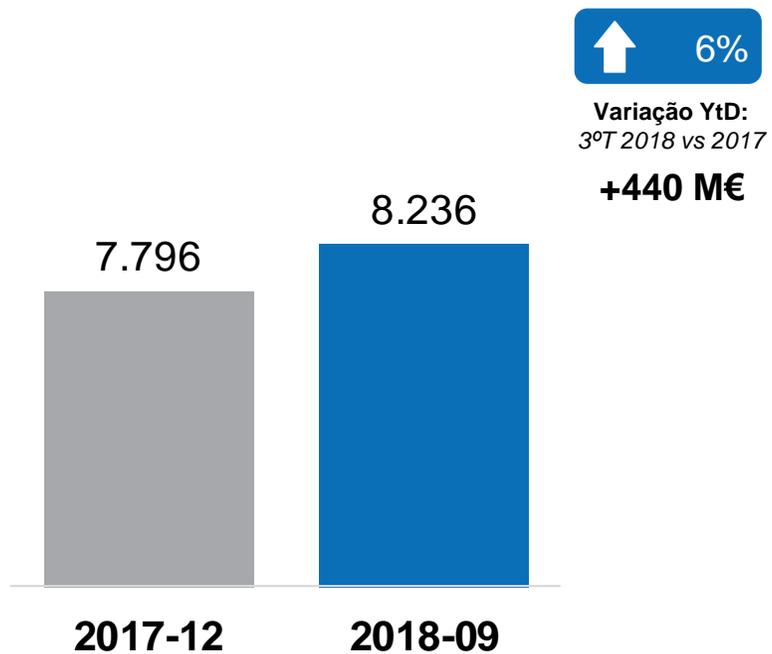


**Crédito a Clientes (Bruto)  
CGD Portugal**

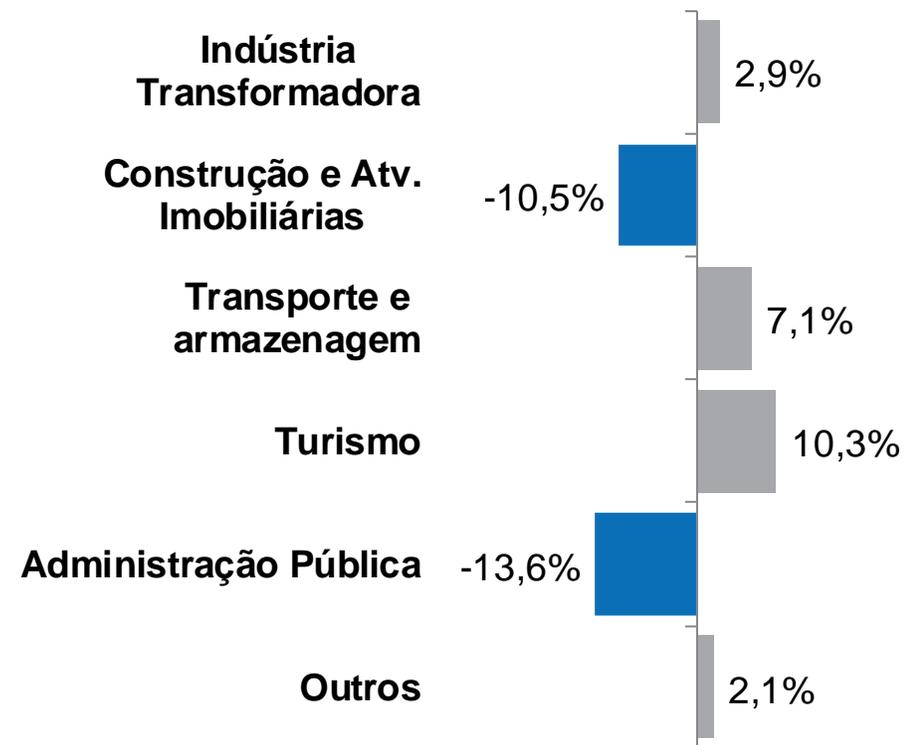
## Crédito a empresas em Portugal cresce nos setores não CRE...

M€

% Var a dez-17



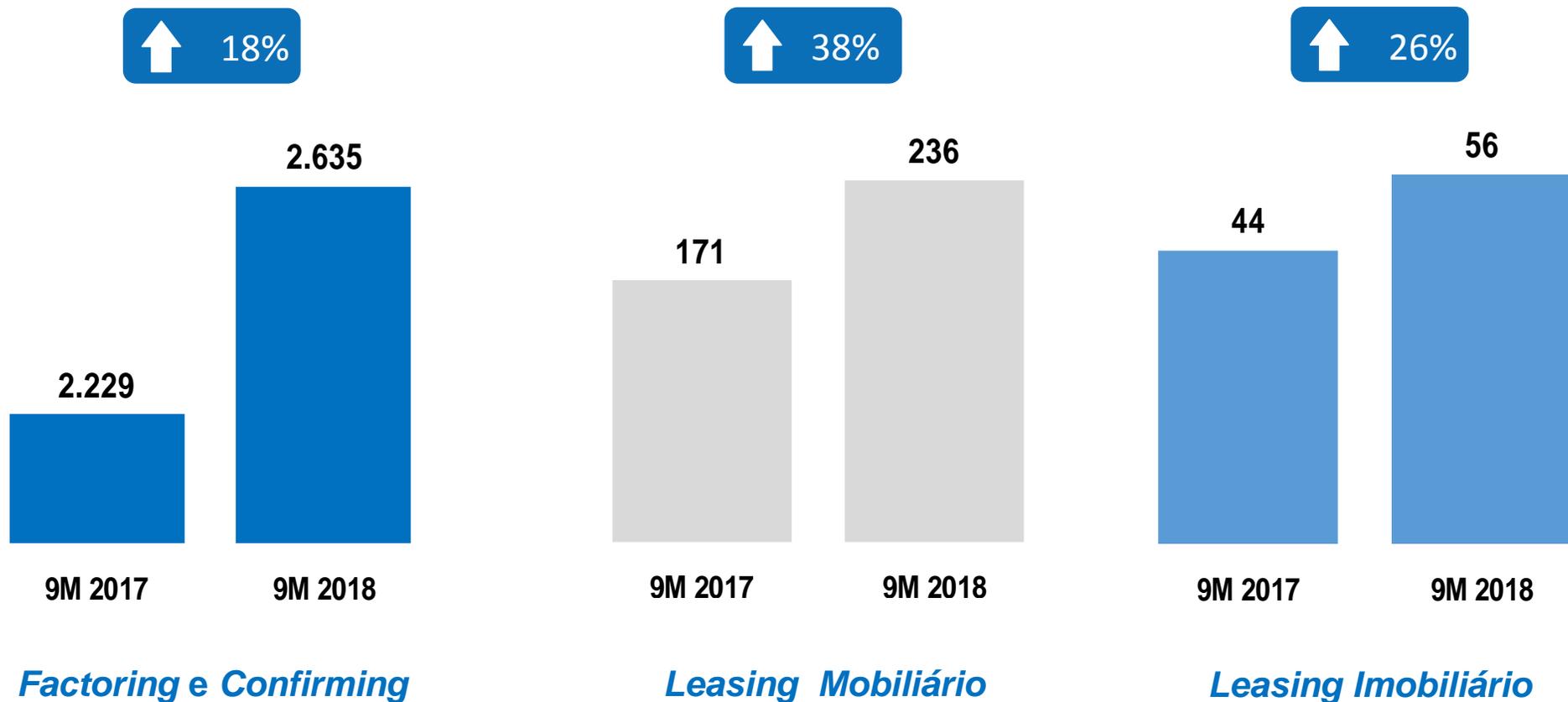
**Crédito bruto a empresas, excluindo setores de construção e imobiliário (CGD Portugal)**



**Crédito a PME's - Evolução**

## ... e cresce também na produção do *Factoring & Confirming* e *Leasing*

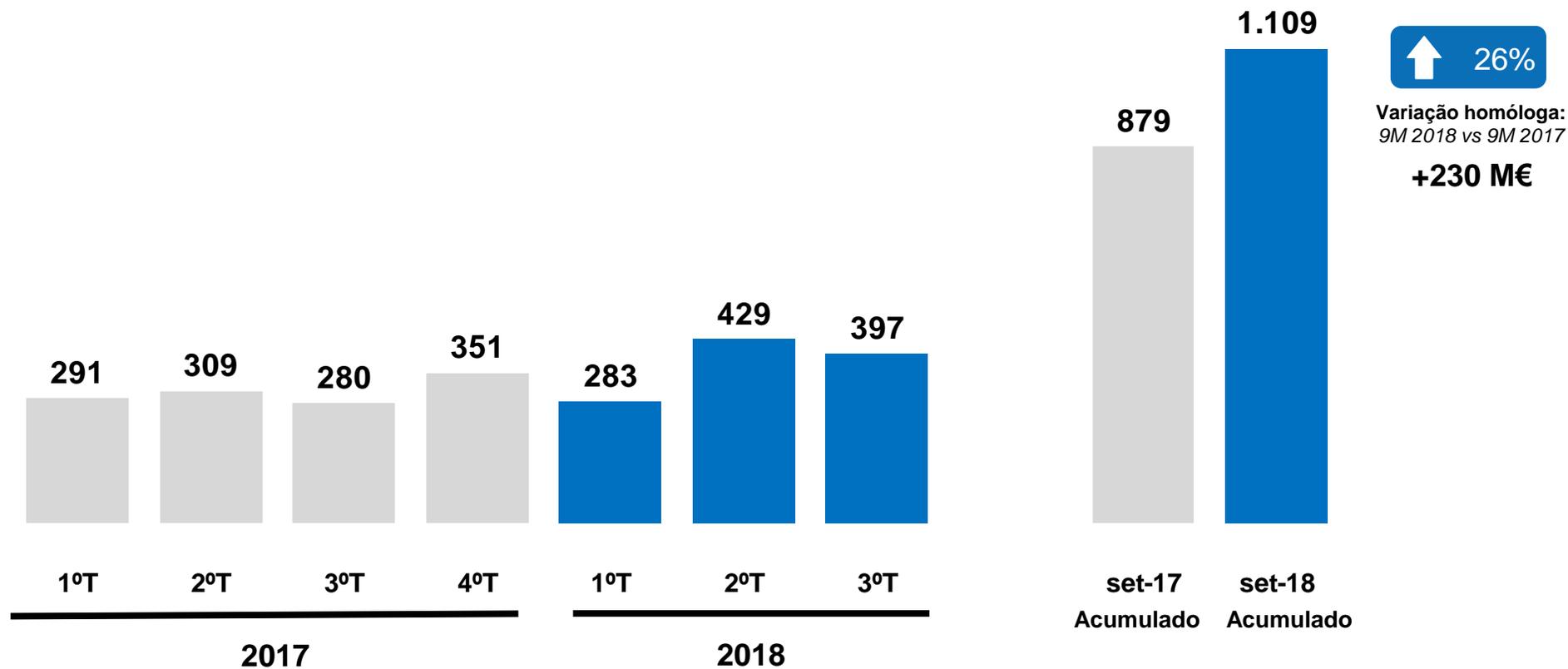
M€



## Particulares e Famílias

### Aumento significativo das novas operações de Crédito à Habitação

M€



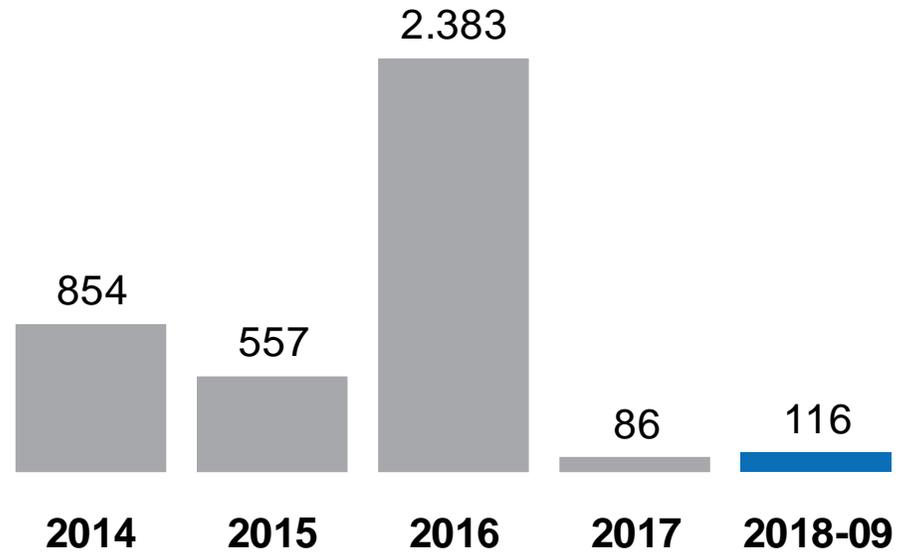


# Qualidade de Ativos

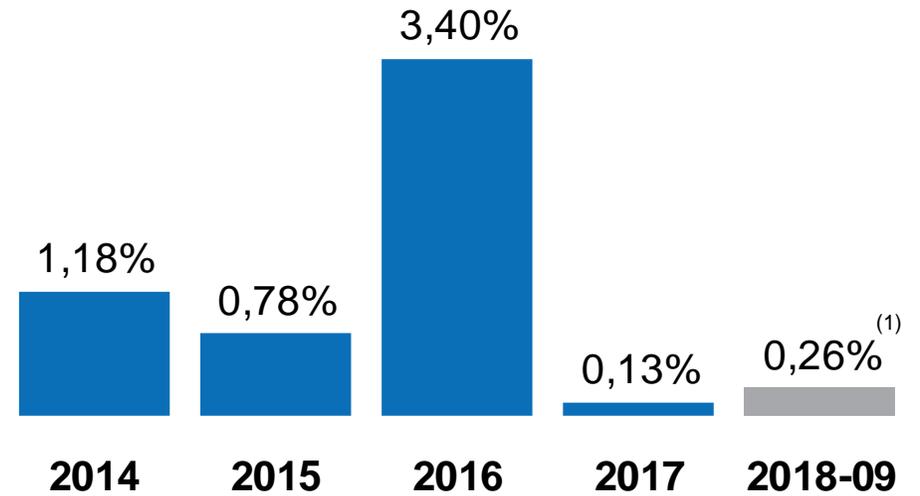
## Reduzido Custo do Risco de Crédito...

M€

%



Imparidade de crédito líquida

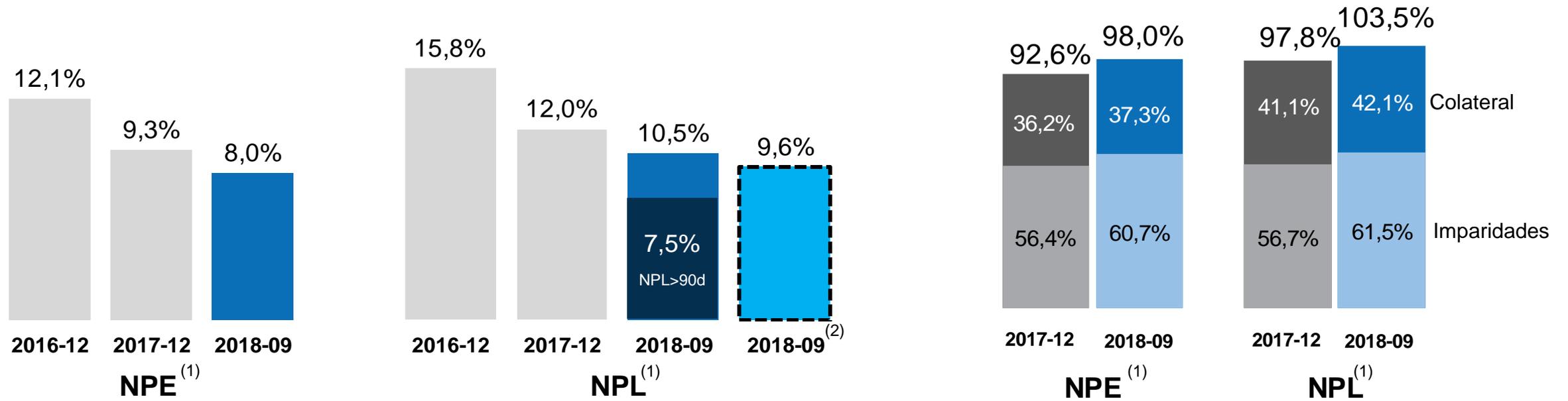


Custo do Risco de Crédito

(1) Valor anualizado.

## ...com NPE e NPL em redução e cobertura reforçada

%



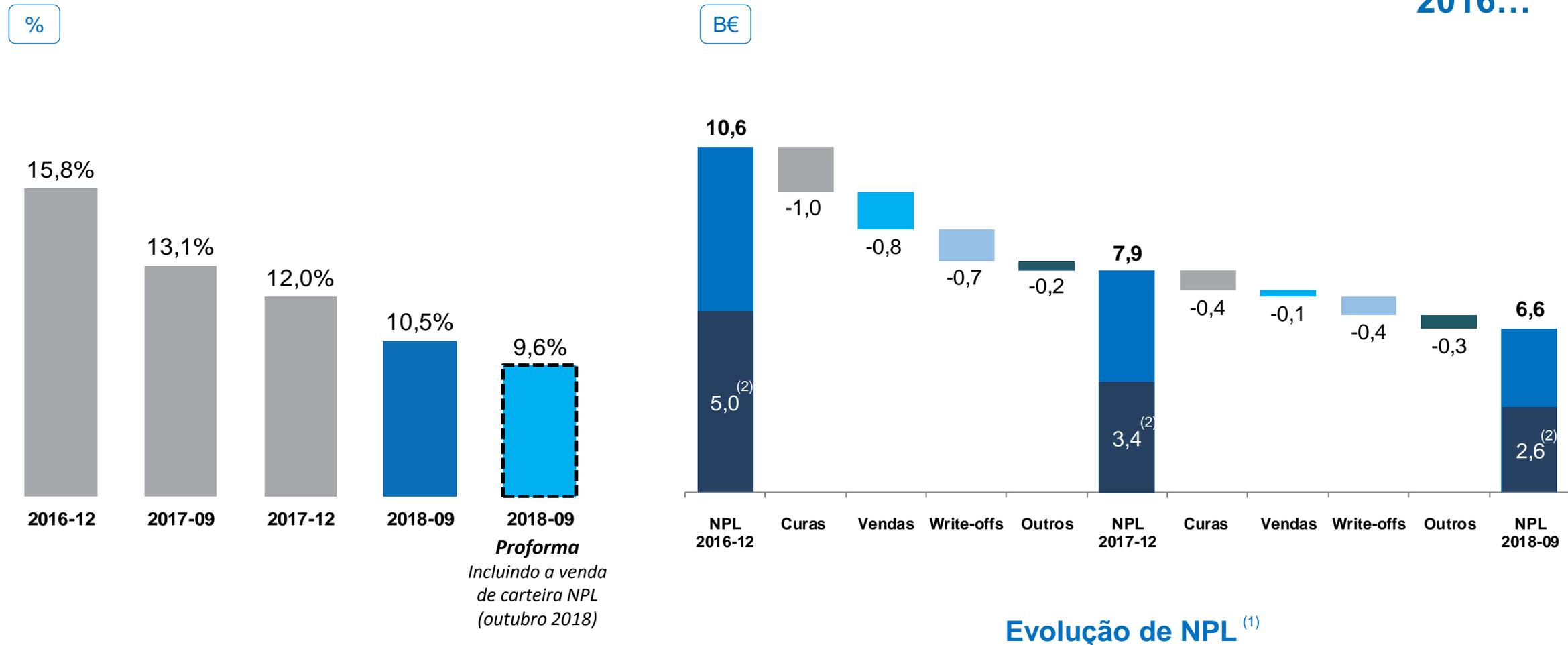
### Rácios Brutos

### Cobertura por Imparidades e Colateral

(1) NPE – Non Performing Exposure e NPL – Non Performing Loans – Definições EBA.

(2) Considerando venda de carteira NPL em outubro de 2018.

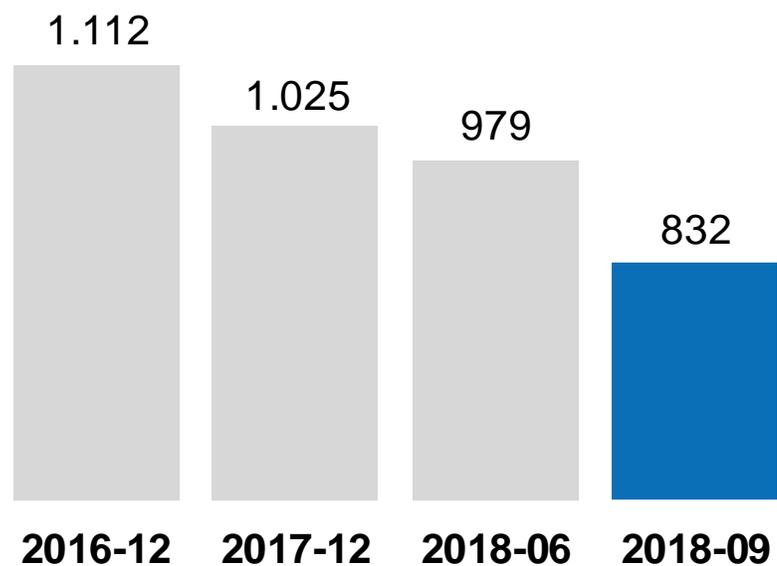
# Atuação sobre NPL permite redução de 1,3 B€ em 2018, (4,0 B€, -38%) desde dezembro de 2016...



(1) NPL – Non Performing Loans – Definição EBA.  
 (2) NPL líquido de imparidades.

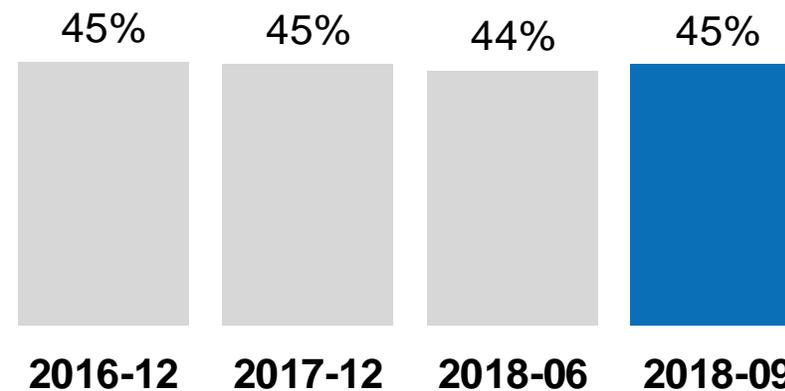
## Imóveis detidos para venda

M€



Imóveis detidos para venda  
Valor bruto

%



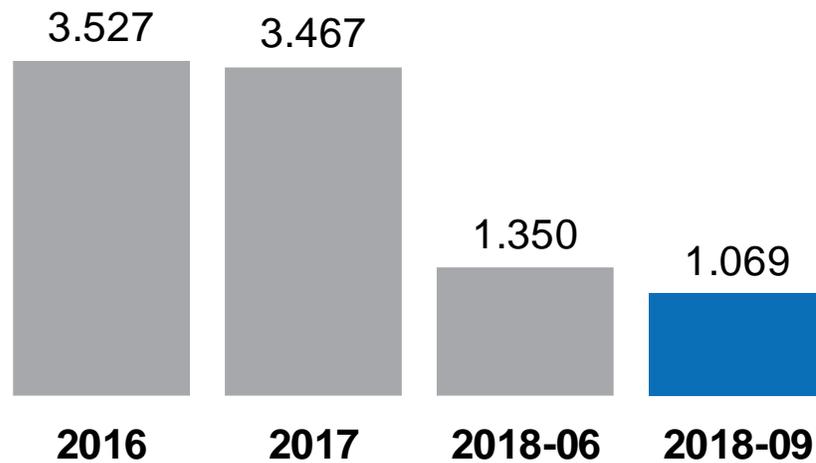
Cobertura por Imparidades



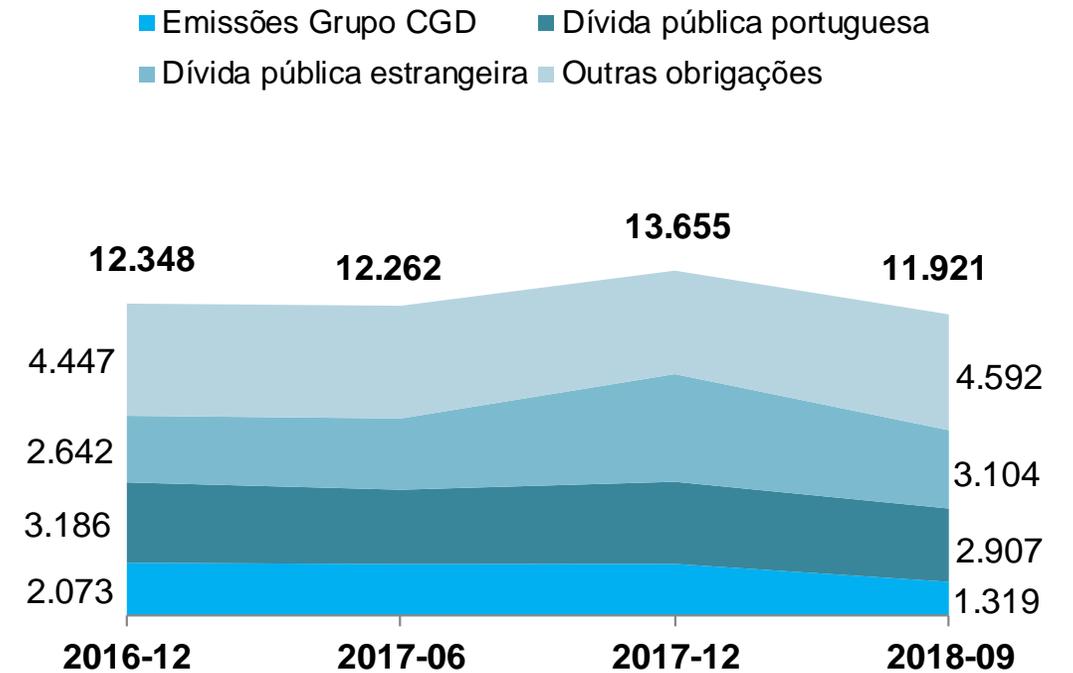
Liquidez

## CGD dispõe de ampla capacidade de financiamento junto do BCE

M€



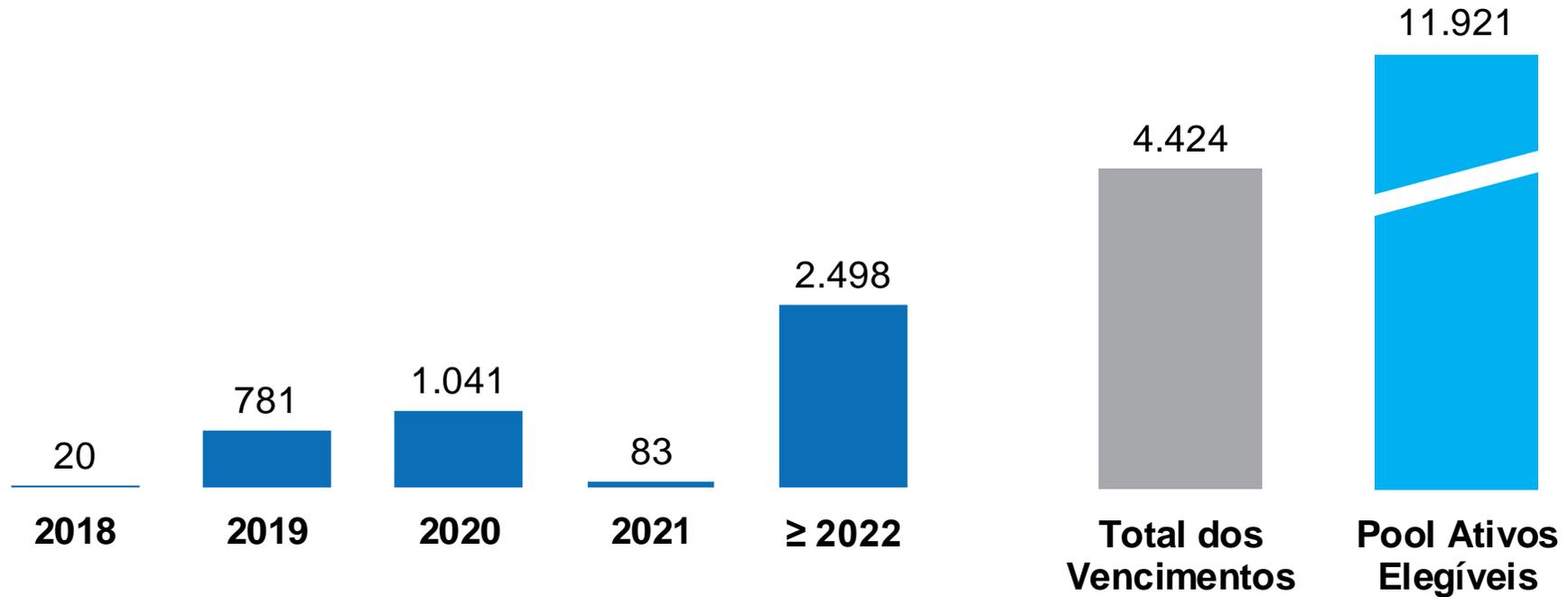
**Financiamento do BCE  
(Atividade Consolidada)**



**Ativos Elegíveis colocados  
na Pool do BCE  
(Atividade Consolidada)**

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

M€

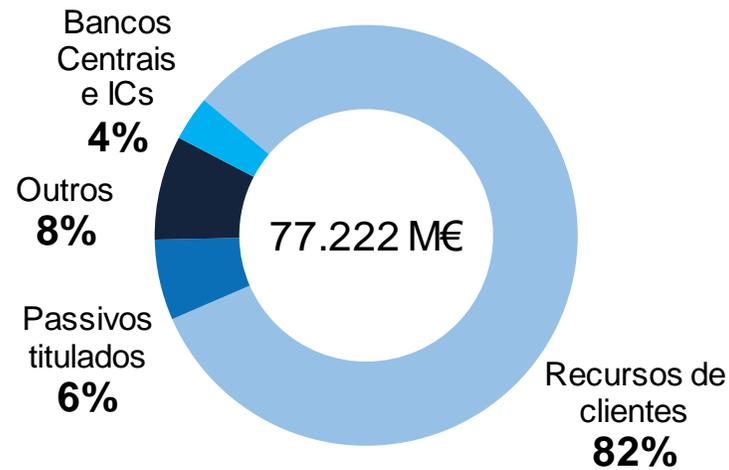


**Vencimentos anuais de Dívida *Wholesale***

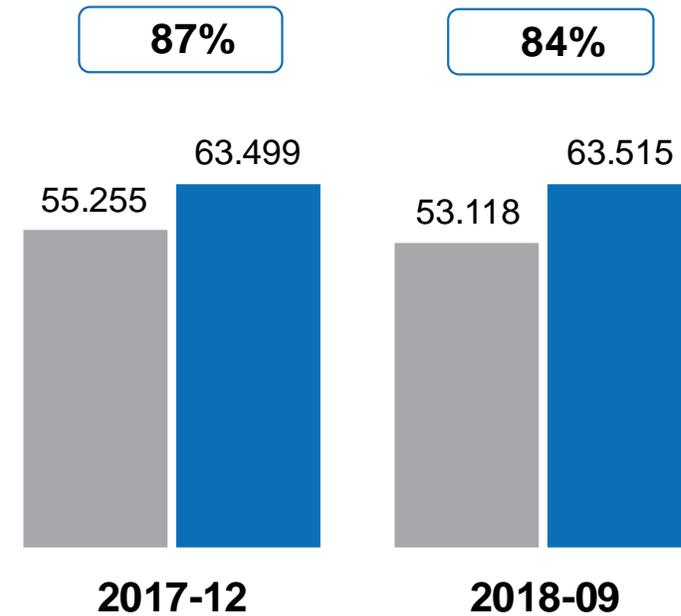
## Estrutura de financiamento estável com base no retalho CGD...

%

M€



**Estrutura de Financiamento** <sup>(1)</sup>



**Rácio de Transformação**

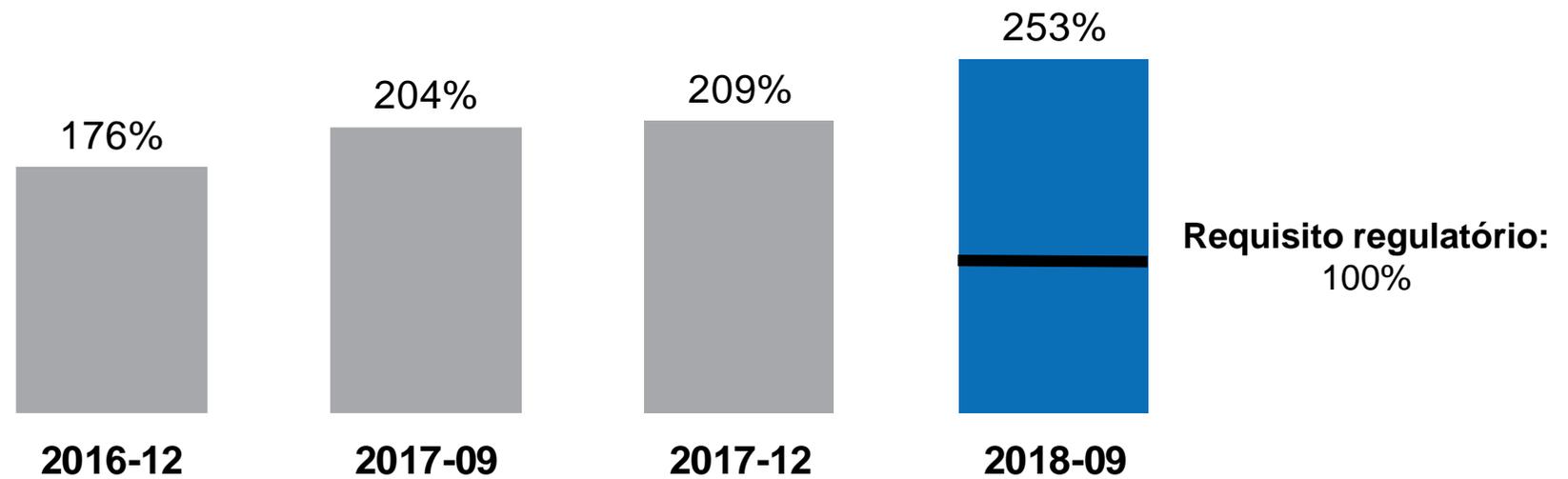
- Crédito a clientes (líq.)
- Depósitos de clientes

(1) Excluindo passivos não correntes detidos para venda

Liquidez

## ...e forte posição de liquidez

%



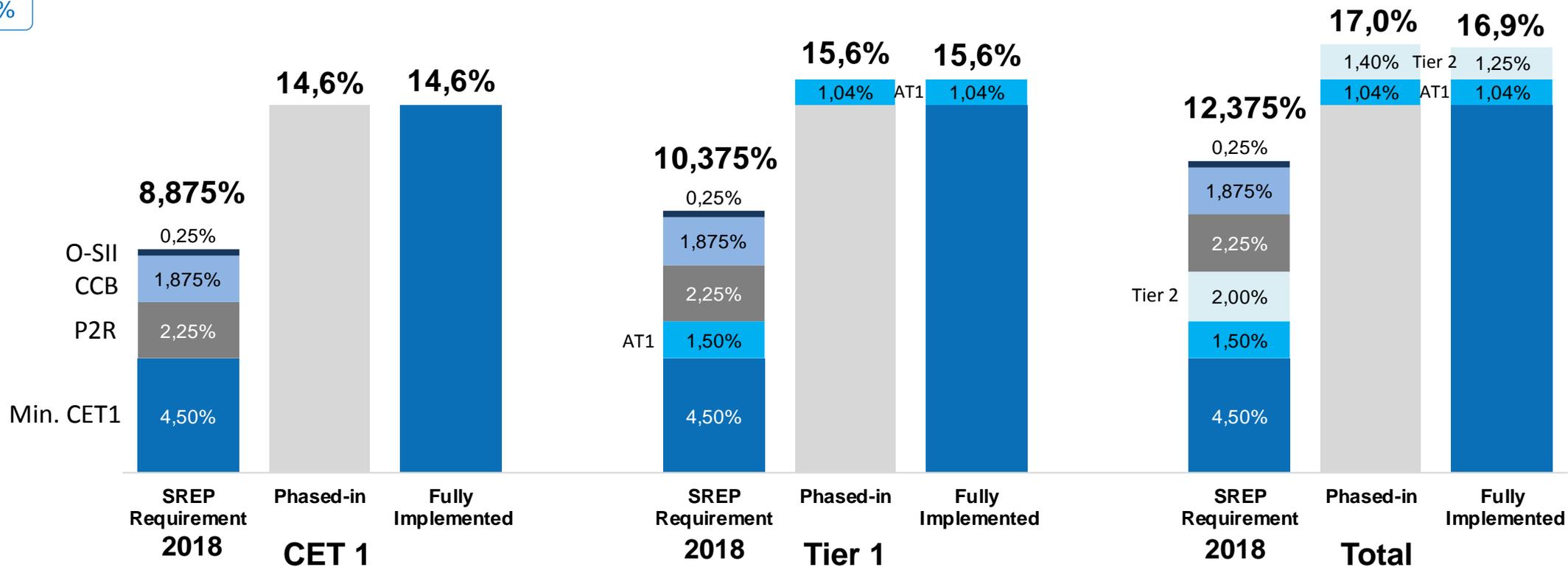
**LCR (Liquidity Coverage Ratio)**



Capital

## CGD cumpre requisitos de capital

%

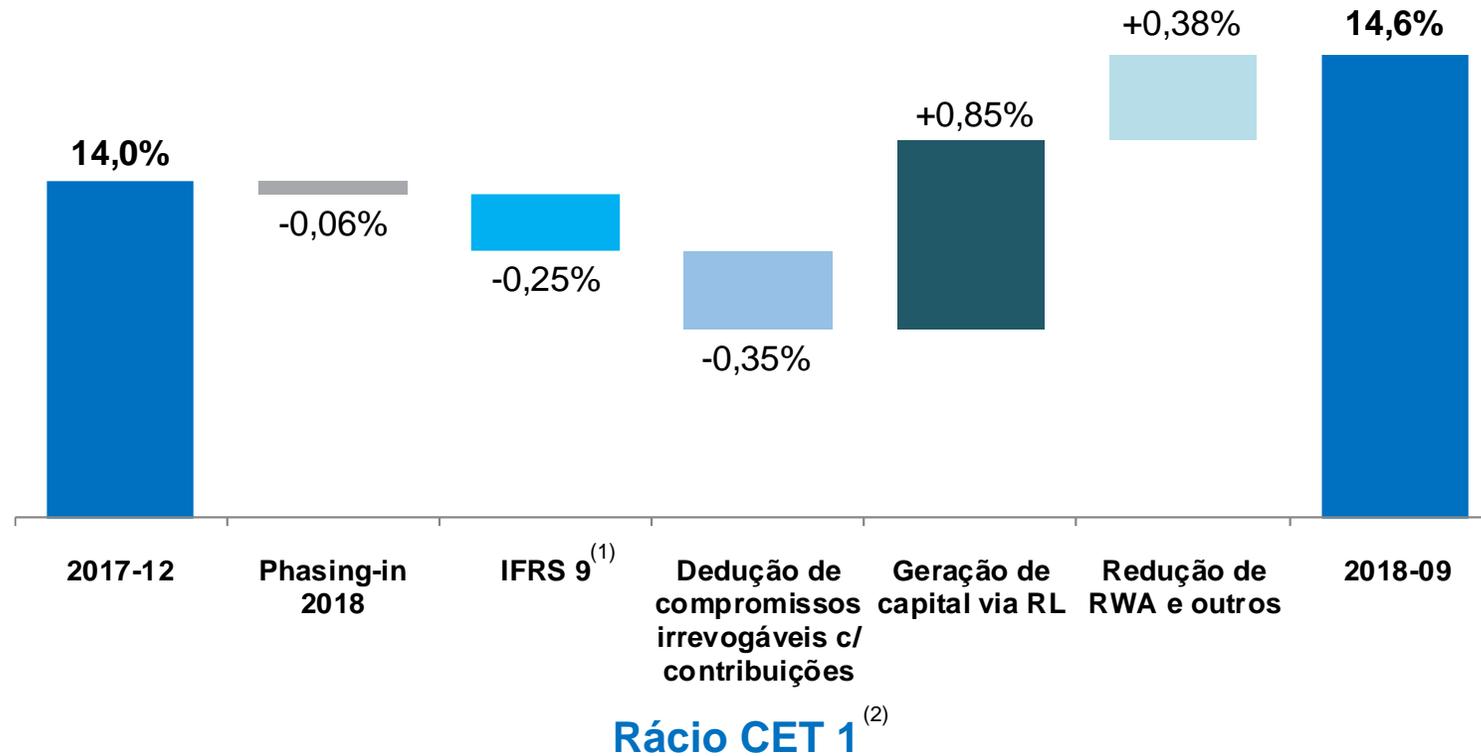


### Requisitos SREP 2018 e Rácios de Capital CGD 3º Trimestre 2018 <sup>(1)</sup>

(1) Rácios incluem resultado líquido do período.

## Rácio CET 1: Evolução nos primeiros nove meses de 2018

%

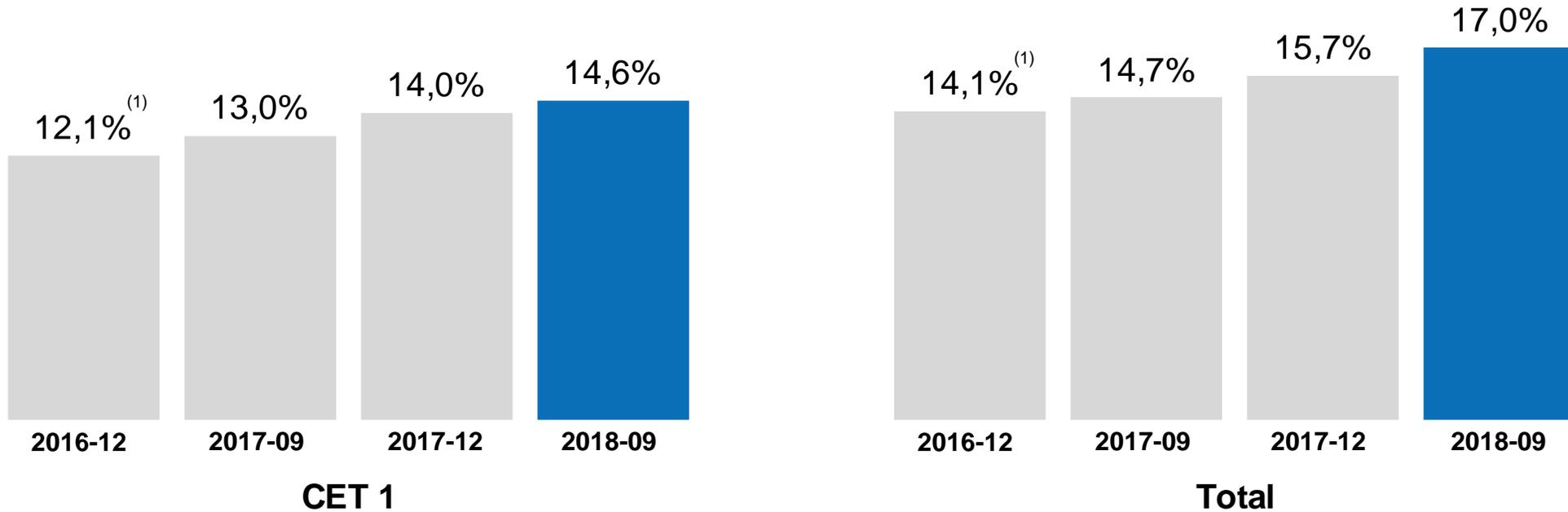


(1) Implementação da norma IFRS 9 sem recurso à utilização do período transitório.

(2) Rácios incluem resultado líquido do período.

## Melhoria sustentada da posição de capital após a recapitalização

%



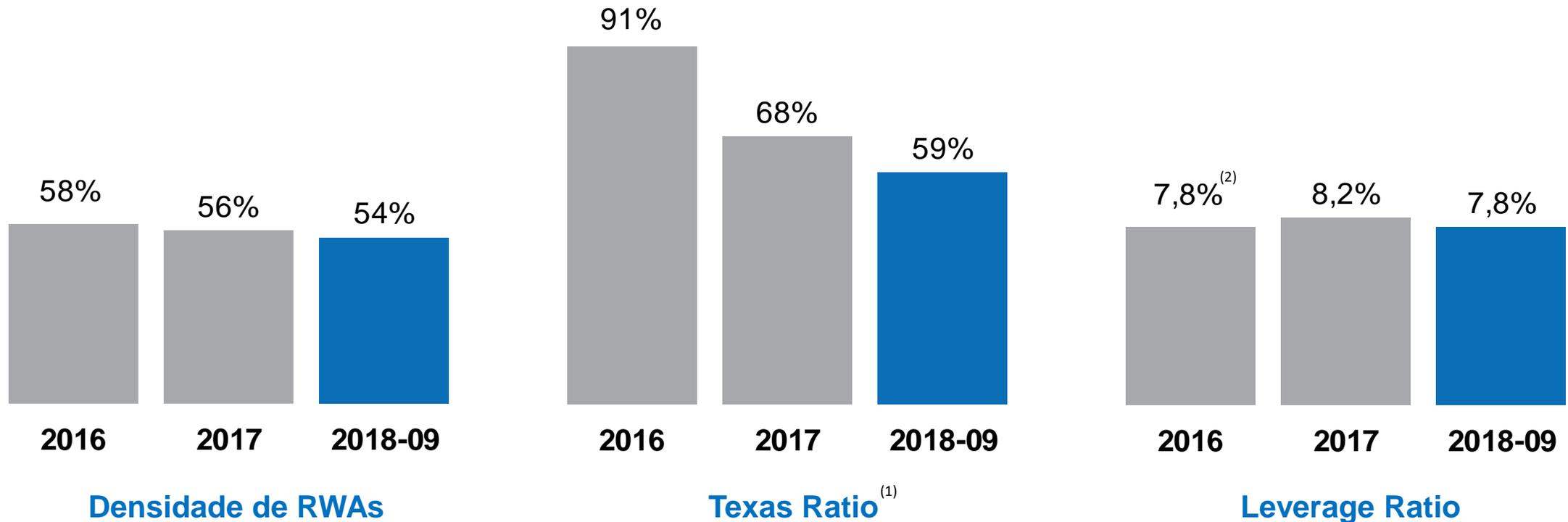
Evolução dos Rácios de Capital (*Phased-in*)<sup>(2)</sup>

(1) Proforma, incluindo as fases 1 e 2 do Plano de Recapitalização.

(2) Rácios incluem resultado líquido do período.

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

%



RWA fully implemented (2018-09): 49,0 B€

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

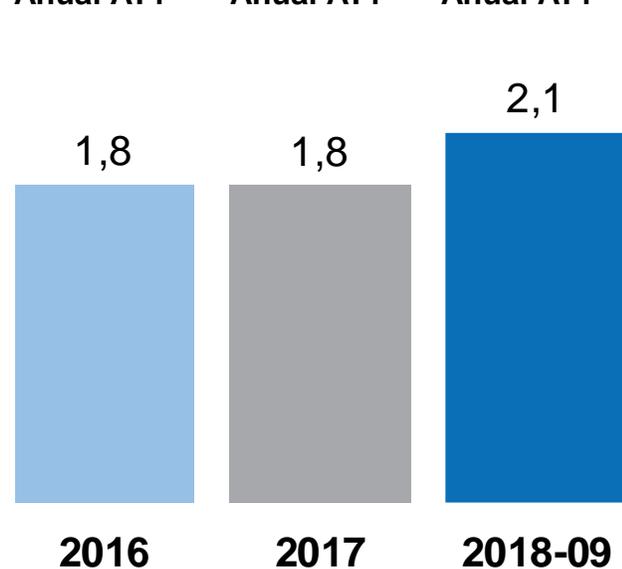
(2) Proforma, incluindo as fases 1 e 2 do Plano de Recapitalização

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

B€

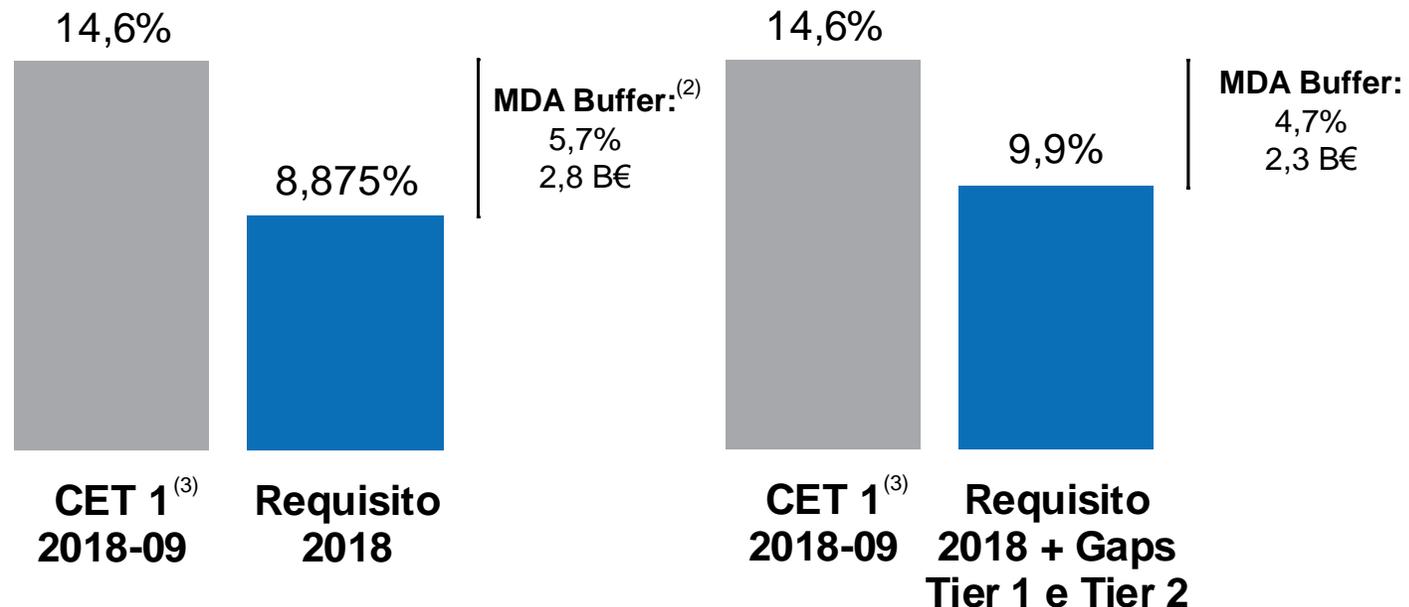
%

33 x Custo Anual AT1 <sup>(1)</sup>    33 x Custo Anual AT1 <sup>(1)</sup>    38 x Custo Anual AT1 <sup>(1)</sup>



### 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

## 3º trimestre de 2018 confirma progressão na rentabilidade e qualidade de ativos, com robusta posição de capital <sup>(1)</sup>

### Negócio <sup>(2)</sup>

Evolução positiva do resultado de exploração *core*...

3T2018 vs. 3T2017:

- ✓ Margem Financeira
  - CGD Portugal: +4%
- ✓ Comissões: +9%;
- ✓ Proveitos *Core*:
  - CGD Portugal: +7%
- ✓ Custos de Estrutura: -12%
- ✓ Result. Exploração *core*: +23%
- ✓ Cost-to-income recorrente: 51%

### Qualidade de Ativos <sup>(3)</sup>

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

3T2018:

- ✓ Custo do Risco de Crédito: 0,26%
- ✓ NPL: 9,6% (Considerando venda de carteira NPL em outubro de 2018)
- ✓ Cobertura de NPL por imparidades: 61,5%

### Liquidez

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

- ✓ Depósitos: 82% do Passivo <sup>(5)</sup>
- ✓ *Pool* de Colateral: 11,9 B€
- ✓ LCR: 253%
- ✓ *Loans-To-Deposits*: 84%

### Capital <sup>(3)</sup>

...e mantendo uma robusta posição de capital.

Rátios de Capital (*Phased-in*),

3T2018 vs. 3T2017:

- ✓ CET1: 14,6% (+1,6 pp)
- ✓ Tier 1: 15,6% (+1,6 pp)
- ✓ Total: 17,0% (+2,3 pp)



3º Trimestre 2018

ROE <sup>(4)</sup> = 6,7%

(1) As contas de setembro de 2017 foram reexpressas considerando como ativos não correntes detidos para venda o BCG Espanha, BCG Brasil e CGD Investimentos CVC. Nessa data o Mercantile Bank Holdings já se encontrava reclassificado naquela categoria;

(2) Foram registados custos não recorrentes de 44,3 de euros em 2018 e 272,5 em 2017 referentes a programas de redução de pessoal e a gastos gerais administrativos;

(3) Rátios de solvabilidade e de qualidade de ativos relativos a setembro de 2018 são valores estimados, sujeitos a alteração aquando da sua determinação definitiva; Rátios 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); Valor anualizado.

(5) Excluindo passivos não correntes detidos para venda.



---

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 30 de setembro de 2018, 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

GABINETE INVESTOR RELATIONS  
[investor.relations@cgd.pt](mailto:investor.relations@cgd.pt)  
<http://www.cgd.pt/Investor-Relations>