Resultados Consolidados 2018

Contas não auditadas

Investor Relations

01/02/2019

Agenda

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

Destaques

CGD fortalece a rentabilidade e qualidade de ativos, conquistando melhoria do *rating*

- **Resultado de exploração *core*[1] progride 14,6% face a 2017, com subida da margem financeira em Portugal, aumento das comissões e redução dos custos operativos. Proveitos Core (Margem + Comissões) crescem 7%**
- **Resultado líquido consolidado alcança 496 M€ (52 M€ em 2017), originando um ROE de 6,6%**
- **Os rácios CET 1 *phased-in* e *fully implemented* fixaram-se em 14,7%. Os rácios *fully implemented* Tier 1 e Total situaram-se em 15,7% e 17,0%, evidenciando a robusta posição de capital da CGD**
- **Melhoria da qualidade de ativos: rácio NPL a reduzir para 8,5% e reforço do nível de cobertura para 63,5%**
- **Subida do Rating pela Moody's em 3 níveis para Ba1 (fev-18 e out-18) e pela Fitch em 1 nível para BB (dez-18). Rating da DBRS reafirmado em nível *investment grade* de BBB (low)**

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

Plano Estratégico – Execução de 2018 consolida o rumo para 2020

Objetivos Plano Estratégico

Return on Equity (ROE) [1]	**Objetivos de Gestão 2018** > 5%	✓	6,6% — **2018-12 Execução**; > 5% — Objetivo 2018
Cost-to-Income corrente	**Objetivos de Gestão 2018** < 55%	✓	52% — **2018-12 Execução**; < 58% [2] — Objetivo 2018
Rácio NPL	**Objetivos de Gestão 2018** < 10%	✓	8,5% — **2018-12 Execução**; 10,0% — Objetivo 2018
CET1 Fully loaded	**Objetivos de Gestão 2018** > 13,5%	✓	14,7% — **2018-12 Execução**; 12,0% — Objetivo 2018

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

Alienação de subsidiárias no estrangeiro

- Os compradores para a totalidade da participação da CGD no Mercantile Bank Holdings Limited (África do Sul) e no Banco Caixa Geral, S.A. (Espanha) foram aprovados pelo governo Português em 2018. Ambas as **vendas estão agora pendentes de aprovação pelas autoridades de cada país**, razão pela qual não foram incluídas nas contas de 2018. Caso estas vendas se concretizem até à aprovação final do Relatório de Gestão e Contas, as mesmas constituem um evento subsequente ajustável.

- Banco Caixa Geral (Brasil) – Fase preparatória da venda desencadeada em 2017
- Banco Comercial do Atlântico (Cabo Verde) – Desencadeado processo de venda em 2019

Agências de *Rating* confirmam movimento de revisão

Rating

Alterações em 2018:

Resumo do ano:

MOODY'S

Ba1

Fev. – *Upgrade* para Ba3
Out. – *Upgrade* para Ba1
Dez. – *Outlook* negativo

- Subida de 3 níveis
- Redução do diferencial relativo ao Soberano para 1 nível
- Outlook negativo resulta do impacto sistémico (Privilégio creditório dos depósitos não garantidos)

FITCH

BB

Dez. – *Upgrade* para BB
Outlook positivo

- Subida de 1 nível
- Redução do diferencial relativo ao Soberano em 1 nível

DBRS

BBB (low)

Jun. – *Rating* **BBB (*low*)** reafirmado
Trend positivo

- *Rating investment grade* mantido
- *Trend* positivo

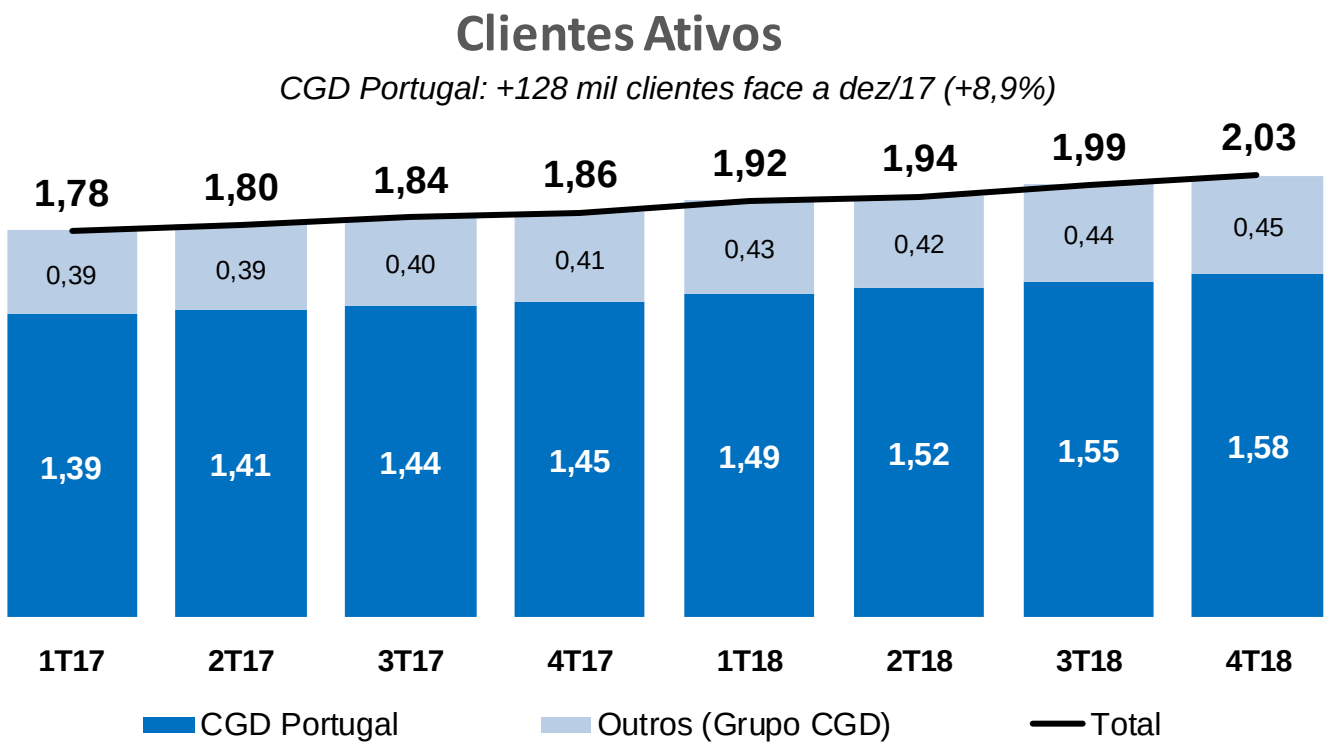
Principais metas de gestão para 2019 e 2020

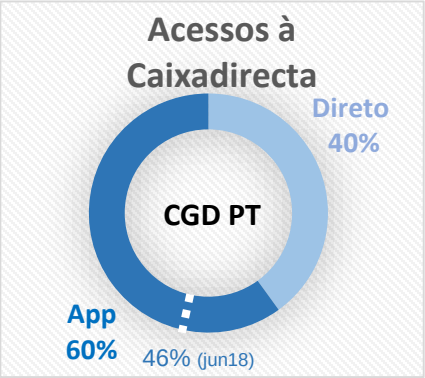
			Objetivos Plano Estratégico
Return on Equity (ROE)[1]	**2019** > 7%	**2020** > 9%	**2020** > 9%
Cost-to-Income corrente	**2019** < 50%	**2020** < 43%	**2020** < 43%[2]
Rácio NPL	**2019** < 7%	**2020** < 5%	**2020** < 7%
CET1 Fully loaded	**2019** > 14%	**2020** > 14%	**2020** > 14%

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

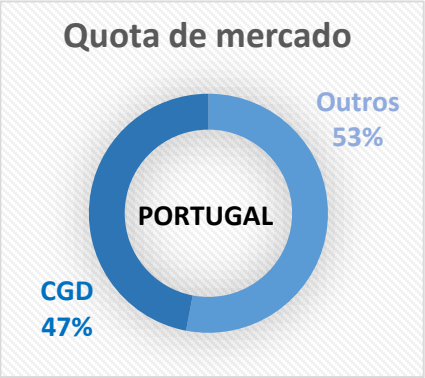
Banca Digital: Construindo a CGD do Futuro

M





O acesso via App atinge já os 60%



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

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

Banca Digital: Oferta

Acessível e funcional

Melhor Site de *Homebanking* 2018

De utilização imediata

À distância de um clique

Fácil e imediato

Pioneiro e educacional

Banca Digital: Construindo a CGD do Futuro

1,43M
Particulares*
+9%(1)
no nº de clientes
com utilização regular dos canais digitais

1,58M
Clientes Digitais em Portugal

147m
Empresas*
+68%(1)
no nº de clientes
que aderiu à App Caixa Empresas

300m
clientes
acedem **diariamente** à Caixa
através dos canais digitais

273m
clientes com gestor à distância
+55%(1)
no nº de clientes

~ 668m
utilizadores App Caixadirecta
+32%(1)
no nº de clientes

(1) Variações homólogas
* Com contrato Caixadirecta no estado ativo – dados de dez 2018

Banca Digital: Novas funcionalidades e aumento de transacionalidade

PARTICULARES

+13%
Volume negociado em Fundos de Investimento[1]

+8%
Volume negociado em Contratação e Reforços de Poupanças[1]

+56%
Volume atribuído de limites de crédito[1]

~100 M
Operações mensais
+24%

+104%
Volume negociado em crédito especializado[1]

+5%
Volume negociado em comércio externo[1]

+14%
Volume contratado em Depósitos a Prazo[1]

EMPRESAS

NOVIDADES 2018:

- **Abertura de conta à distancia**
- **Nova App Caderneta**
  - com transferências e pagamentos
- **Nova App Caixadirecta**
  - + de 400 mil clientes
- **App Caixa Easy**
  - + de 10 mil clientes em 3 meses
- **Caixadireta Jovens 12-17 anos**
  - Caixa é o 1º Banco em Portugal a disponibilizar este serviço
- **Crédito Pessoal no Caixadirecta**
  - + de 250 operações nos 2 primeiros meses

www.cgd.pt
Top 12
Nº. Visitantes únicos[2]

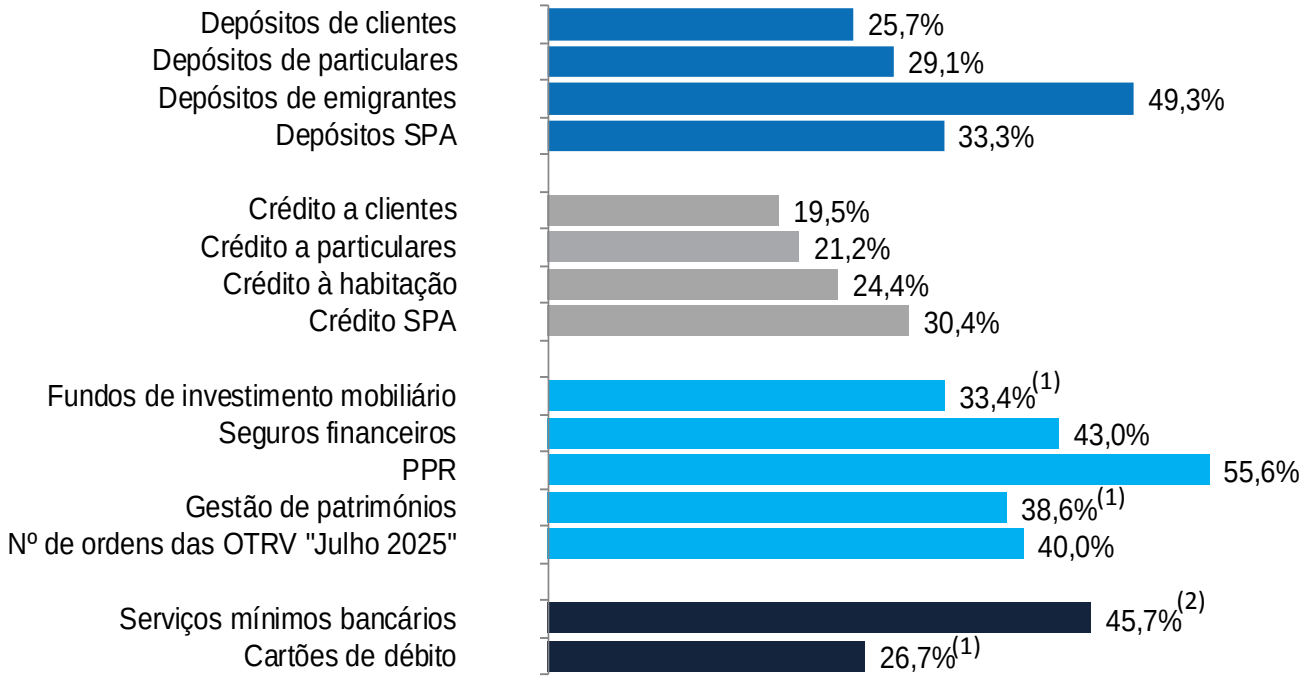
ÚNICO SITE BANCÁRIO TOP 30
Ranking PT

+ de 302m
Seguidores

[1] Variações homólogas; [2] Netaudience – dezembro 2018

Lideranças e Distinções

Liderança nos principais segmentos de clientes e de produtos:



Quotas de mercado
Novembro de 2018

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

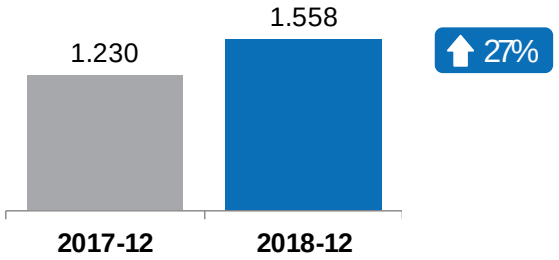
Liderança nos principais segmentos de clientes, com destaque para os Universitários com 56% da população académica portuguesa, (mais de 40 mil novos alunos e mais de 80 Universidades e Institutos em 2018).

(1) Dezembro 2018; (2) Junho de 2018

Particulares e Empresas

Particulares e Famílias

- **Aumento de 27% das novas operações de Crédito** à **Habitação**, mais 328 M€ face a dez17



- 1,5 milhões de Contas Caixa, mais 584 mil contas em 2018
- Reforço da segmentação: Caixa Platinum, Caixa Azul e *Mass Market*

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 15%, *Leasing* mobiliário 27% e imobiliário 33%, face a 2017.**

Lançamento do programa de reconhecimento exclusivo Caixa Top com vantagens e condições diferenciadoras:

- rapidez na contratação de crédito,
- melhores condições de preço,
- produtos exclusivos de tesouraria,
- apoio ao comércio externo

Abrangência: 9.600 empresas.

Dinamização de novas Linhas Protocoladas:

- Caixa Invest Inovação (FEI)
- Caixa BEI 2018
- Capitalizar Mais – SI Inovação

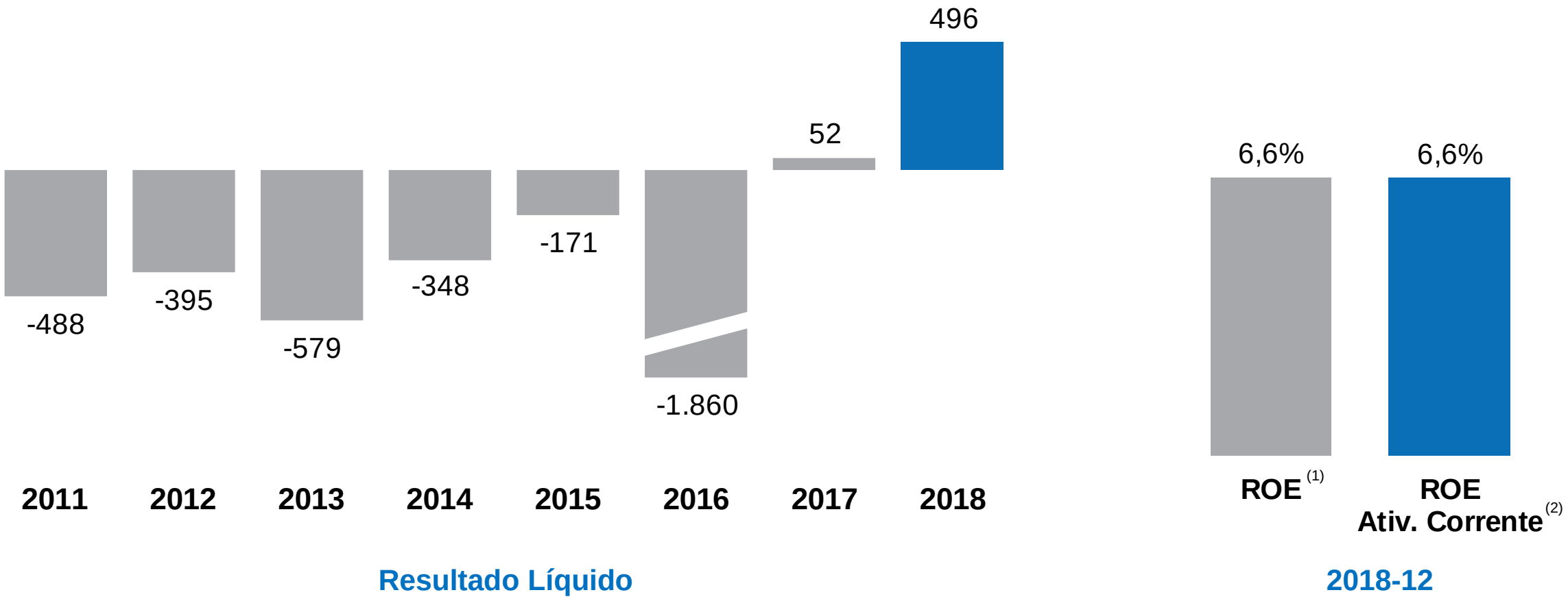
1º lugar nas Linhas Capitalizar 2018 e Capitalizar Mais.

Ao longo de 2018 foram realizados 13 encontros “Fora da Caixa” com cerca de 7.000 clientes CGD envolvidos e 275 mil visualizações *streaming*.

Resultados

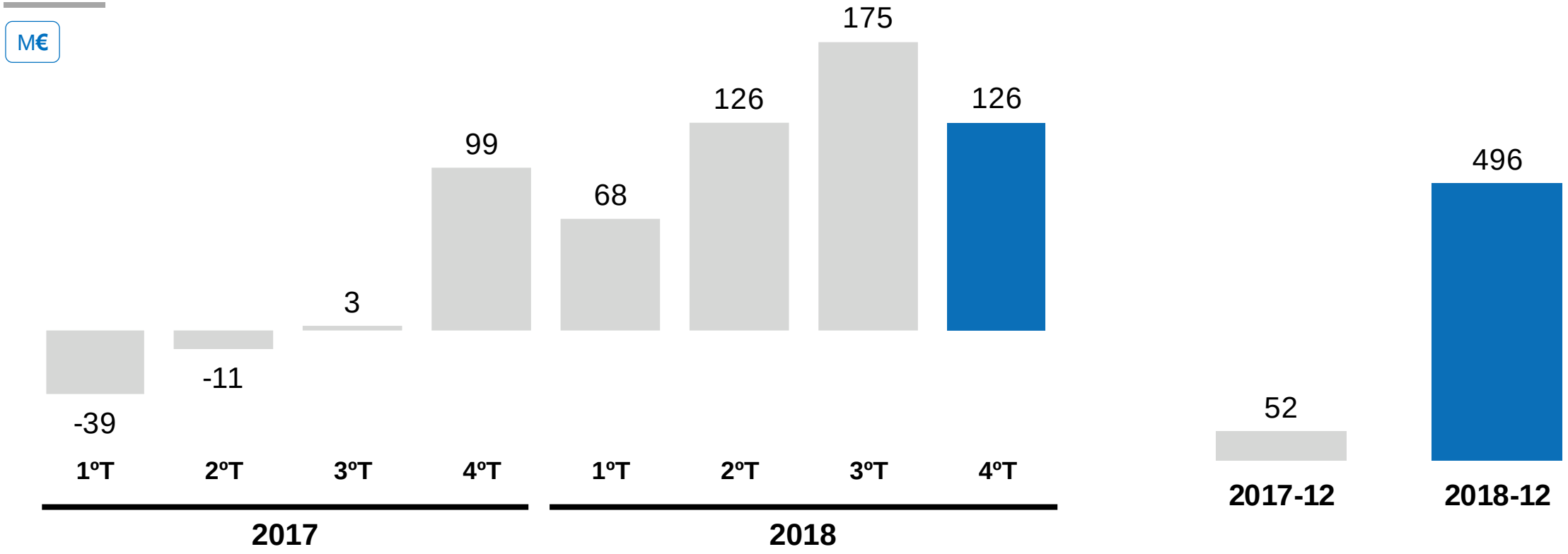
2018 confirma progresso no reforço da rendibilidade da CGD

M€



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

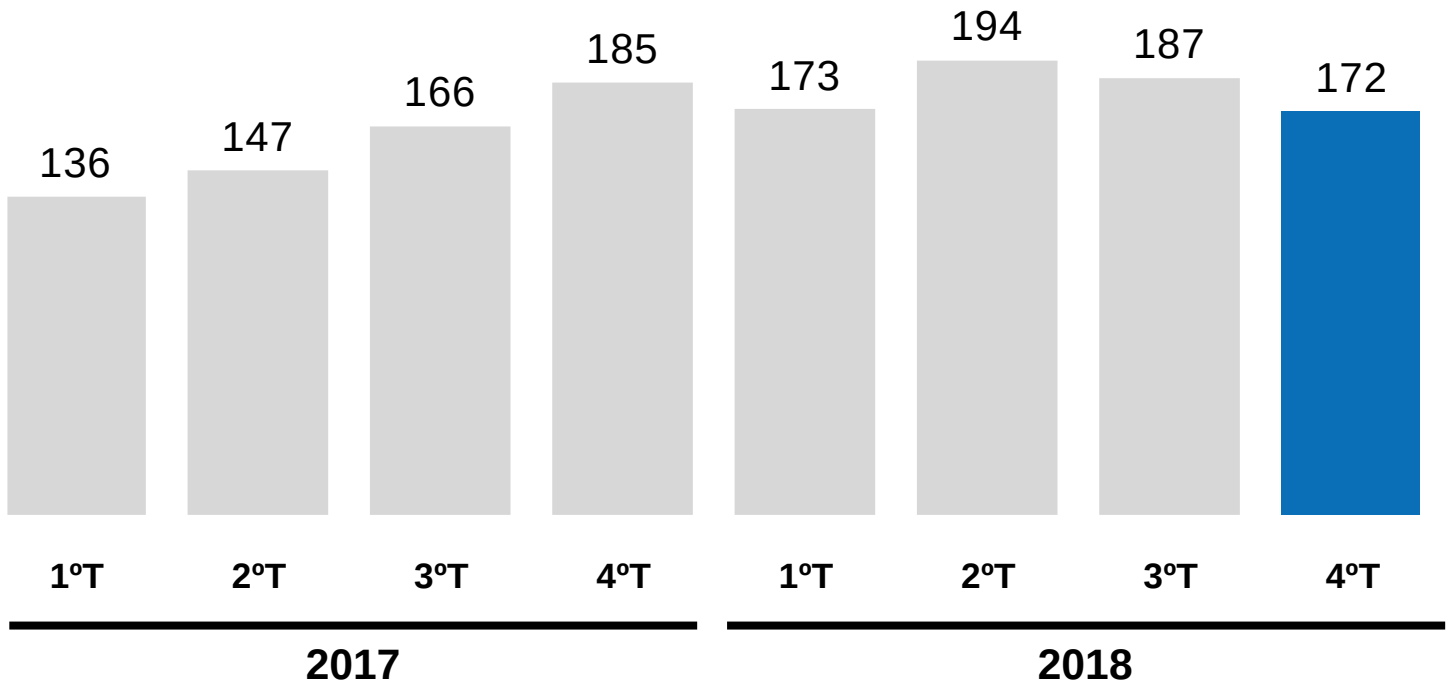
Evolução trimestral confirma progresso sustentado na rendibilidade da CGD (subida homóloga de 27%)…



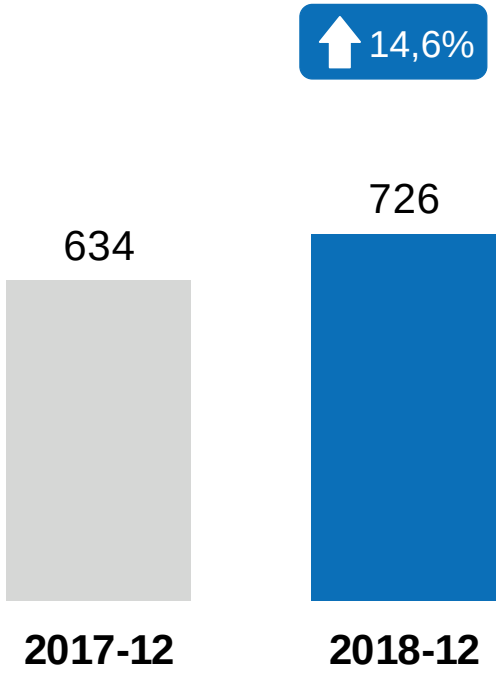
Resultado Líquido Trimestral **Resultado Líquido**

… suportado pela evolução do Resultado de Exploração *Core*

M€



Resultado de Exploração *Core* Corrente – Trimestral (1) (2) (3)

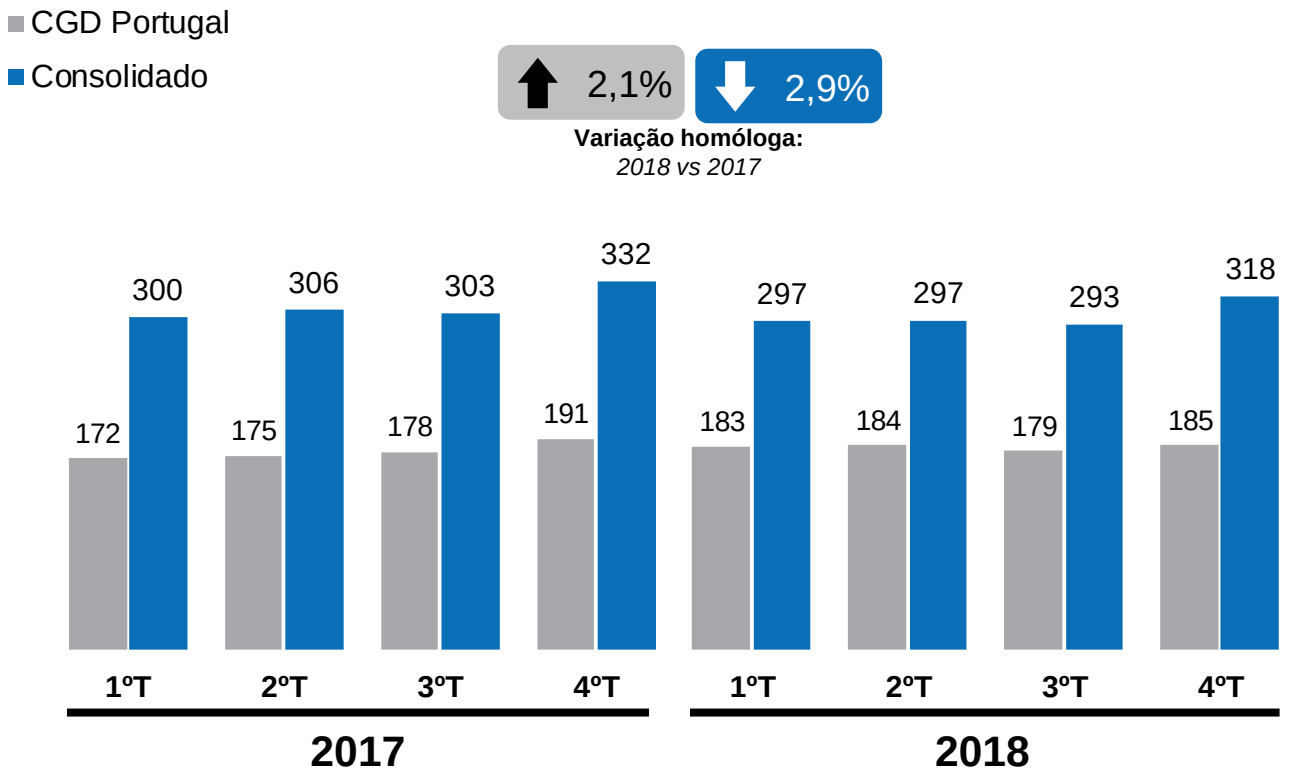


Resultado de Exploração *Core* Corrente (1) (2) (3)

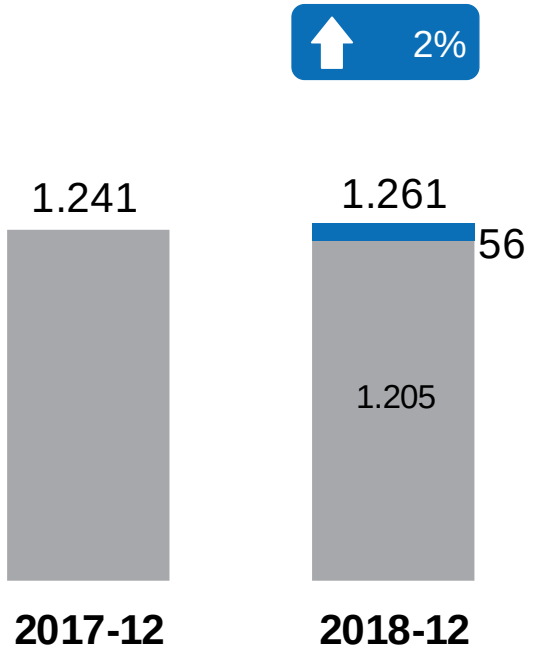
(1) Resultado de Exploração Core = Margem Financeira Estrita + Comissões Líquidas – Custos de Estrutura;
(2) Excluindo custos não recorrentes;
(3) As contas de 2017 foram reexpressas em consequência da alteração da política de reconhecimento de resultados na alienação de imóveis não afetos à atividade corrente (imóveis detidos para venda) que inclui, essencialmente, os bens obtidos por recuperação de crédito.

Margem Financeira sobe em Portugal, apesar da conjuntura de taxas de juro…

M€



Margem Financeira Trimestral [1]

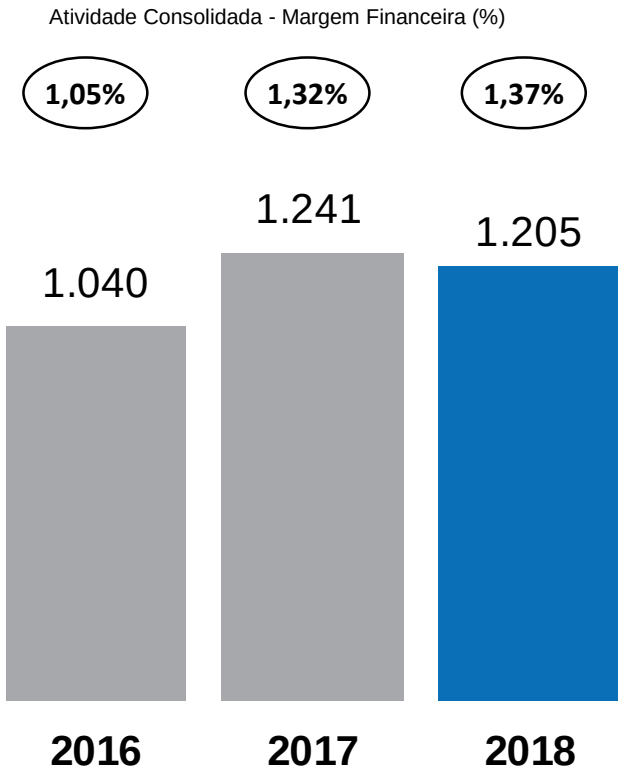


Margem Financeira, excl. impacto cambial no BCGA e no BNU Macau

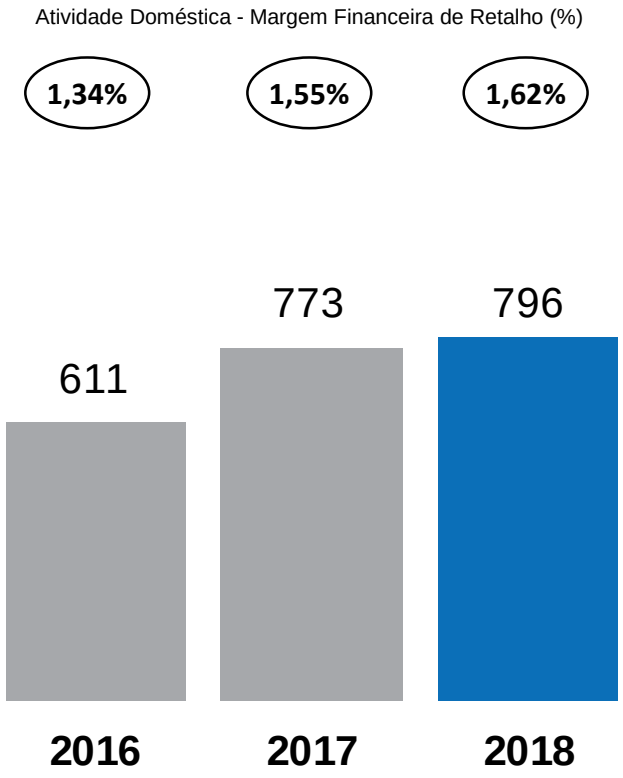
(1) As contas de 2017 foram reexpressas em consequência da alteração da política de reconhecimento de resultados na alienação de imóveis não afetos à atividade corrente (imóveis detidos para venda) que inclui, essencialmente, os bens obtidos por recuperação de crédito.

Taxa da Margem Financeira com ligeira subida…

M€



Margem Financeira Total da Atividade Consolidada

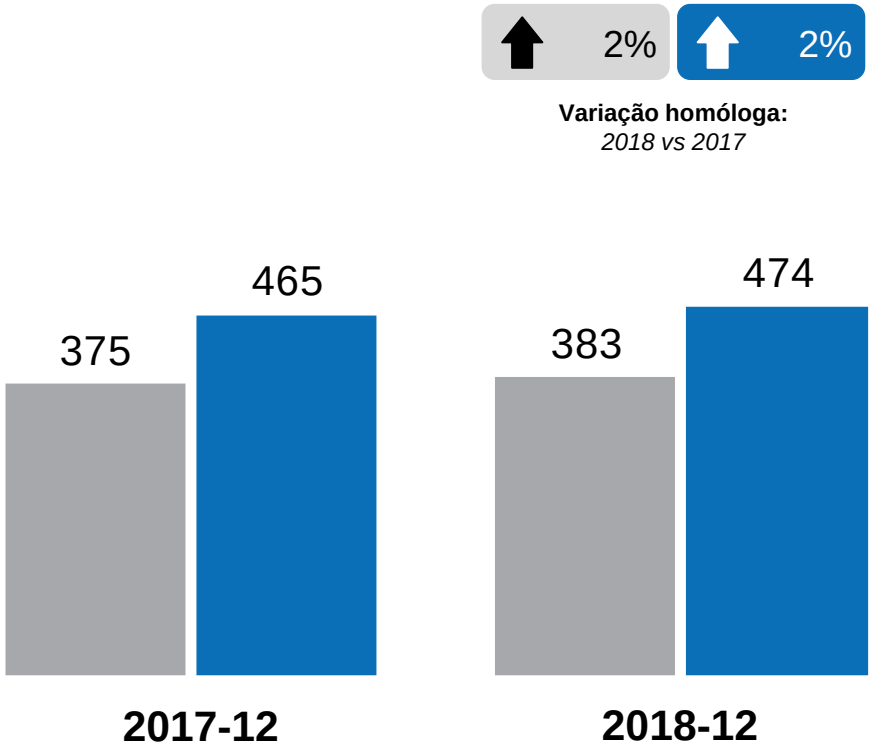


Margem Financeira Total da Atividade Doméstica

…e Comissões progridem com implementação do Plano Estratégico

M€

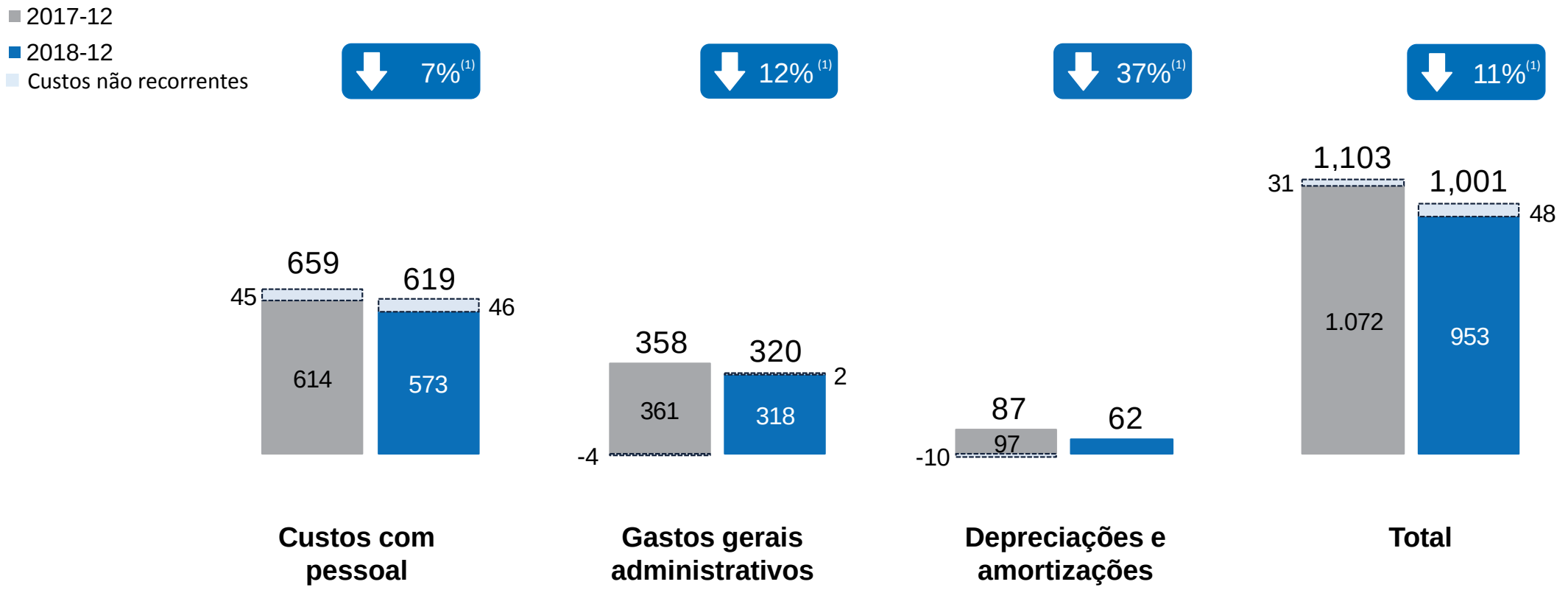
- Ativ. Doméstica
- Consolidado



Resultados de Serviços e Comissões (Atividade Doméstica e Consolidado)

Custos de Estrutura recorrentes do Grupo em redução…

M€

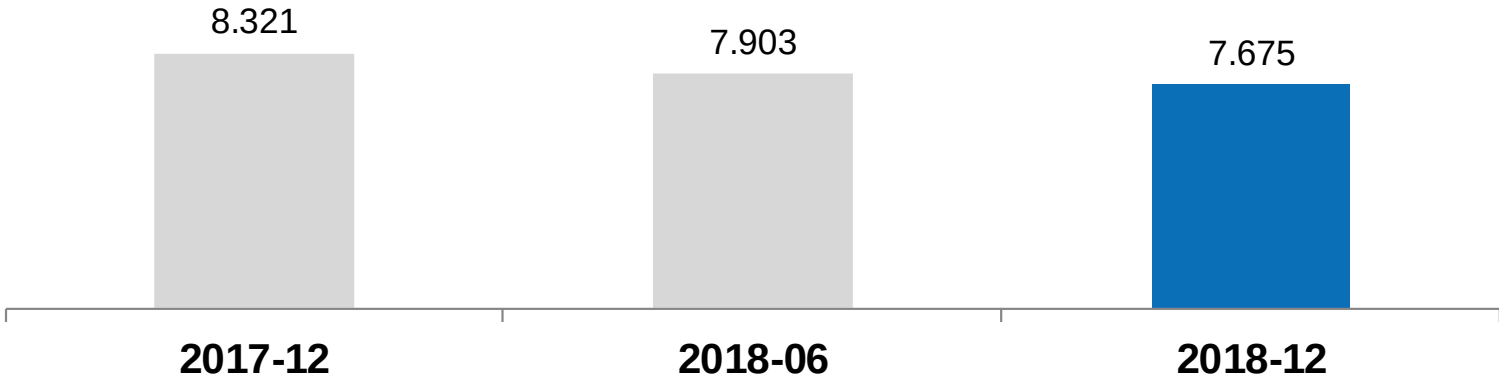


Custos de Estrutura – Atividade Consolidada

(1) Excluindo custos não recorrentes.

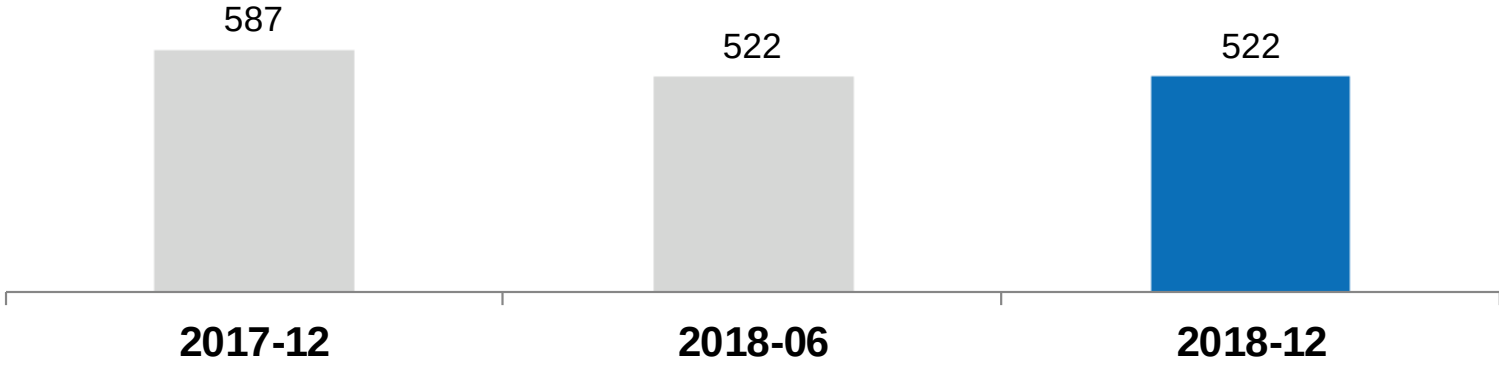
Número de colaboradores e Agências evoluem em linha com o Plano Estratégico

Número de Colaboradores (Atividade Doméstica)



646
vs. 4ºT 2017

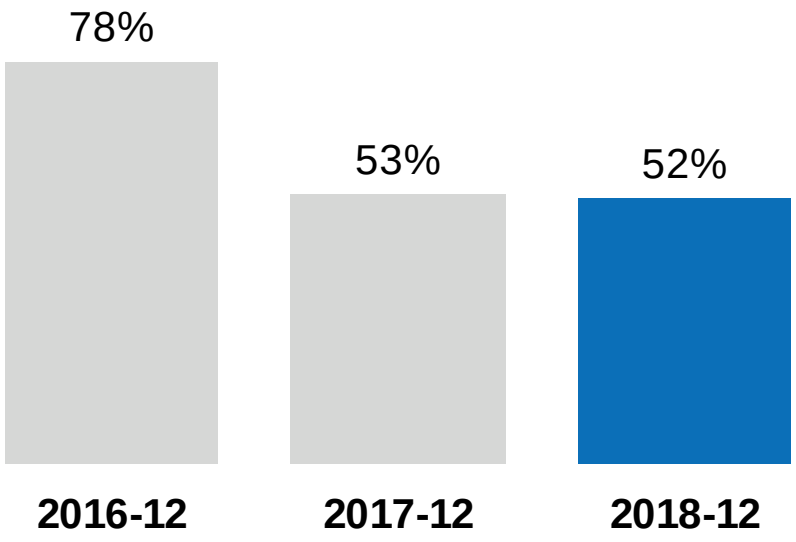
Número de Agências com atendimento presencial (CGD Portugal)



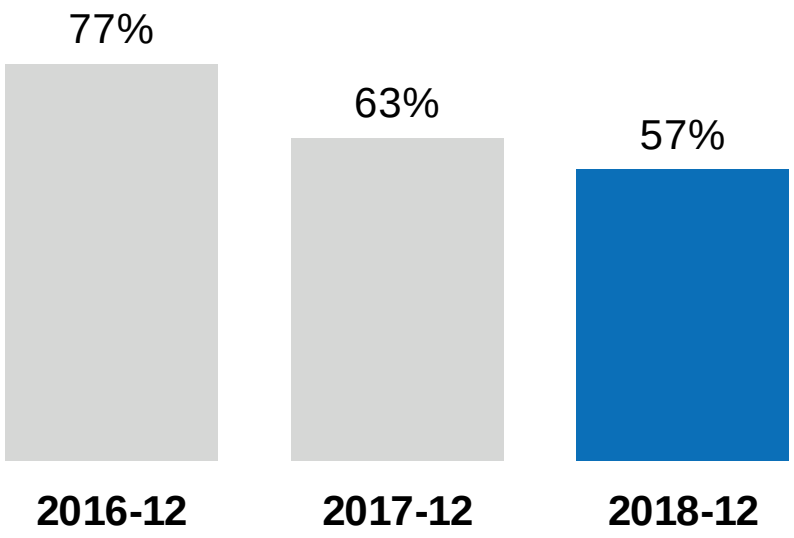
65
vs. 4ºT 2017

Cost-to-Income consolidado continua em redução…

%



Cost-to-Income **(2) (3)**
(Consolidado)

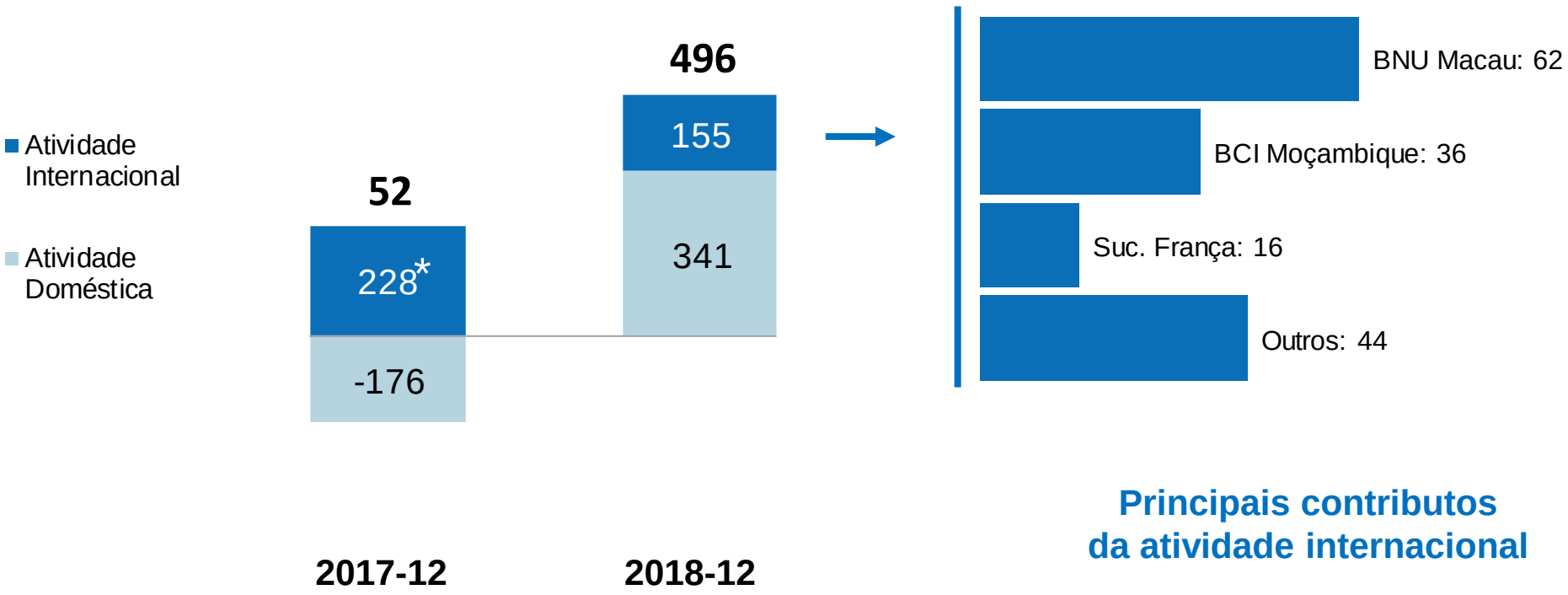


Cost-to-Core Income **(1) (2)**
(Consolidado)

(1) Custos de Estrutura / (Margem Financeira + Comissões Líquidas); As contas de 2017 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.
(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€



Principais contributos da atividade internacional

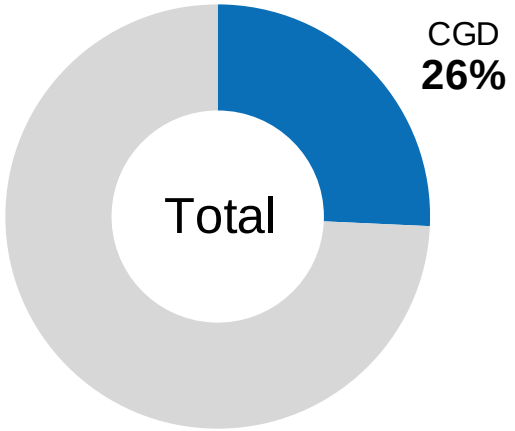
Sucursais encerradas: Londres, Cayman, Macau Offshore, Zhuhai e Nova Iorque

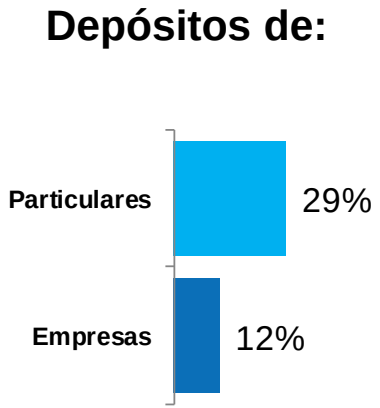
* Inclui um resultado de 41,2 milhões de euros da CGD Investimentos,CVC referente à alienação da Rico Corretora.

Evolução do Balanço

Quotas de Mercado: CGD líder no mercado nacional

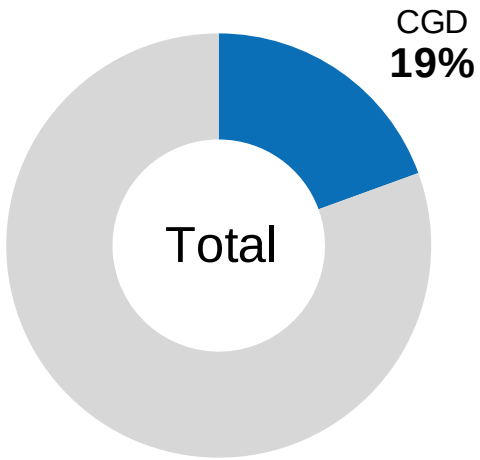
%

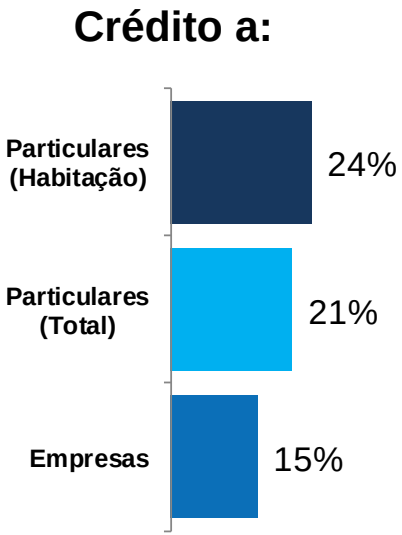




Depósitos – Portugal

Novembro de 2018



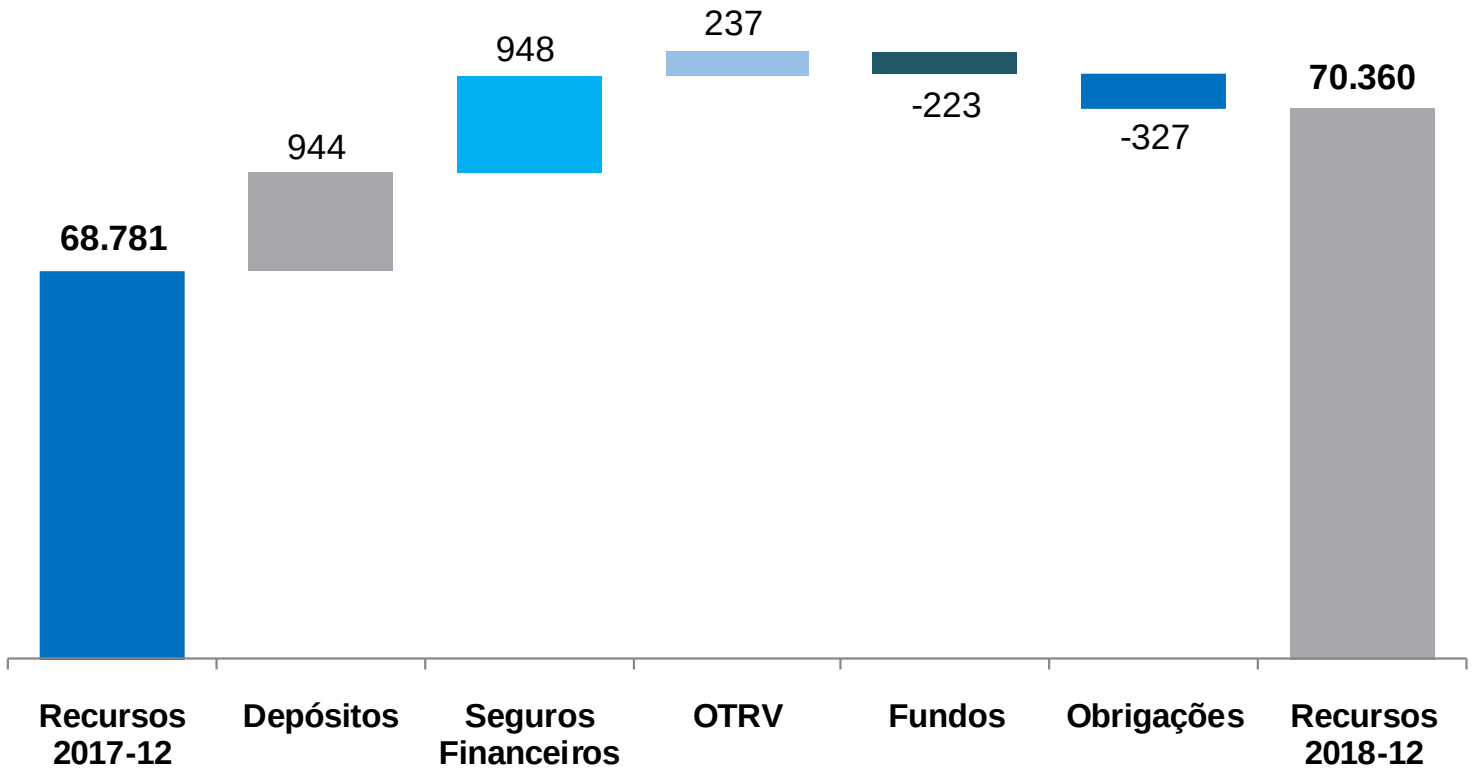


Crédito – Portugal

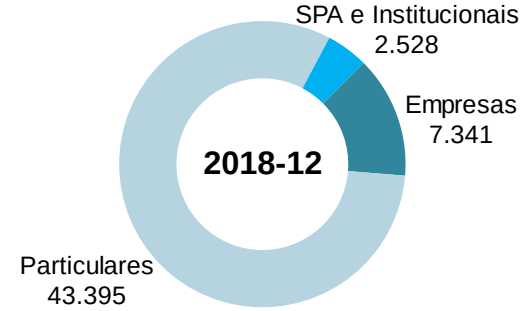
Novembro de 2018

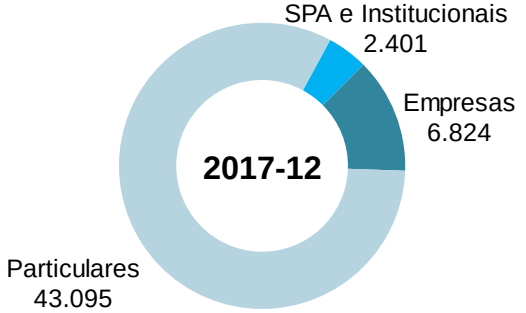
Recursos Totais de Clientes crescem em Portugal

M€



Recursos Totais de Clientes*
(Atividade Doméstica)



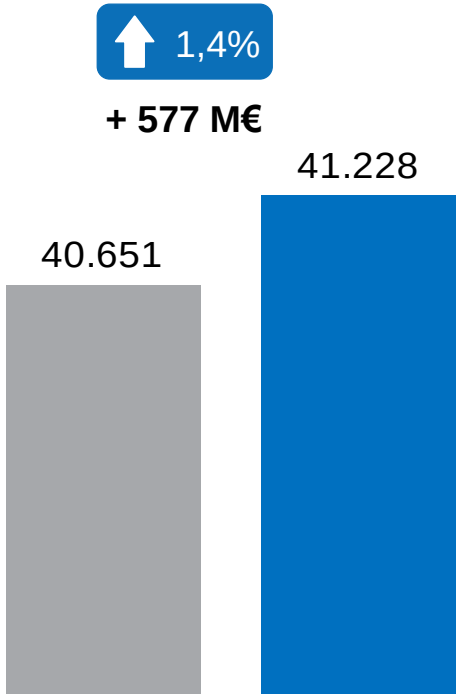


Depósitos de Clientes
(Atividade Doméstica)

* Em dezembro 2017 exclui depósitos de Entidades do Grupo objeto de fusão na CGD em 2018.

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

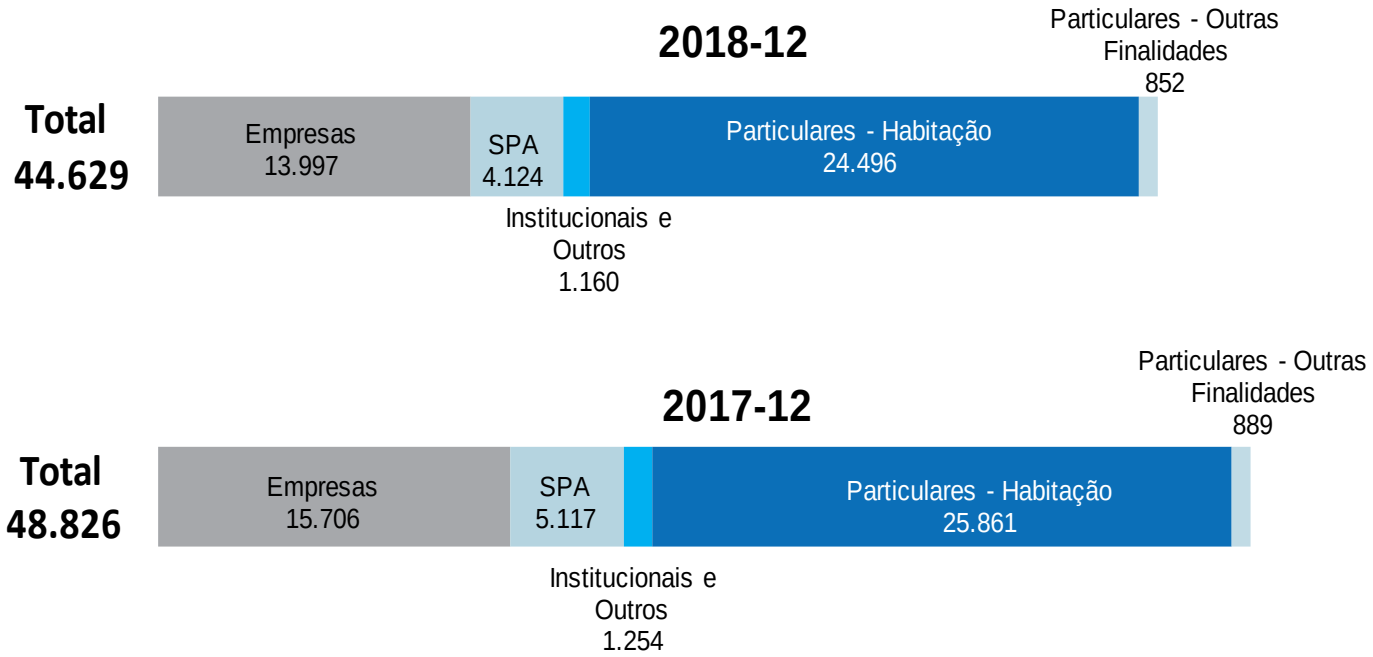
M€



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

(Definição EBA)

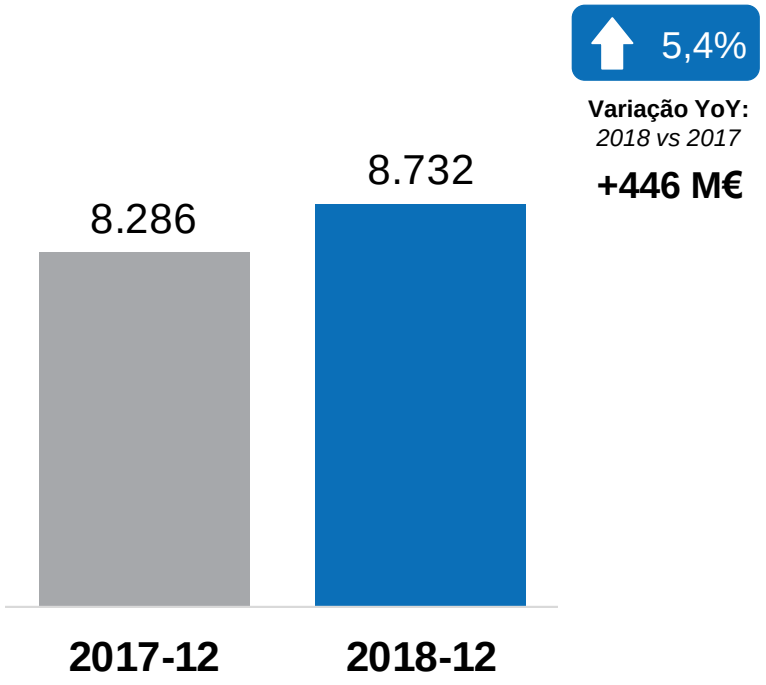
*** Inclui Crédito Titulado**



Crédito a Clientes (Bruto) CGD Portugal

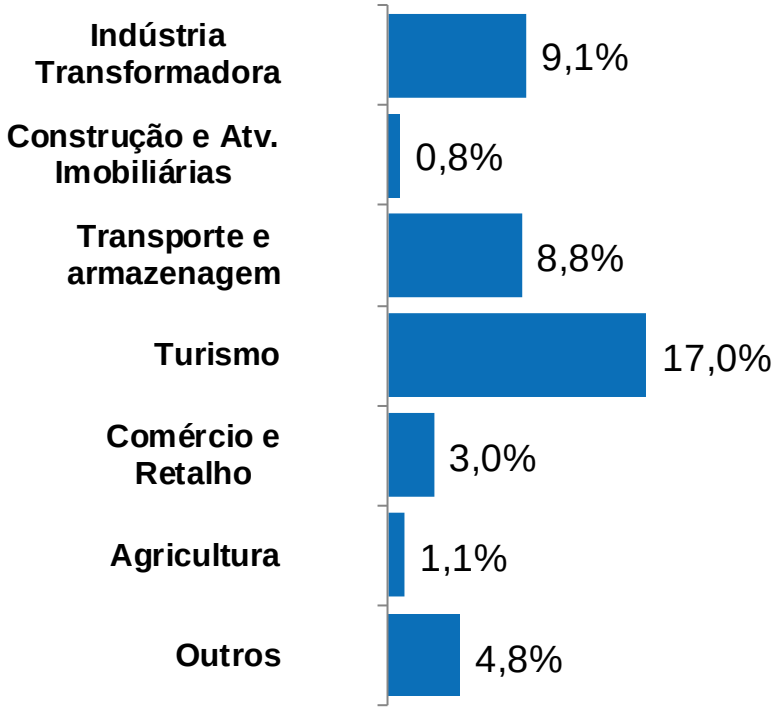
Crédito a Empresas em Portugal cresce nos setores mais dinâmicos da economia …

M€



Crédito a Empresas (*performing*) excluindo setores de construção e imobiliário CGD Portugal

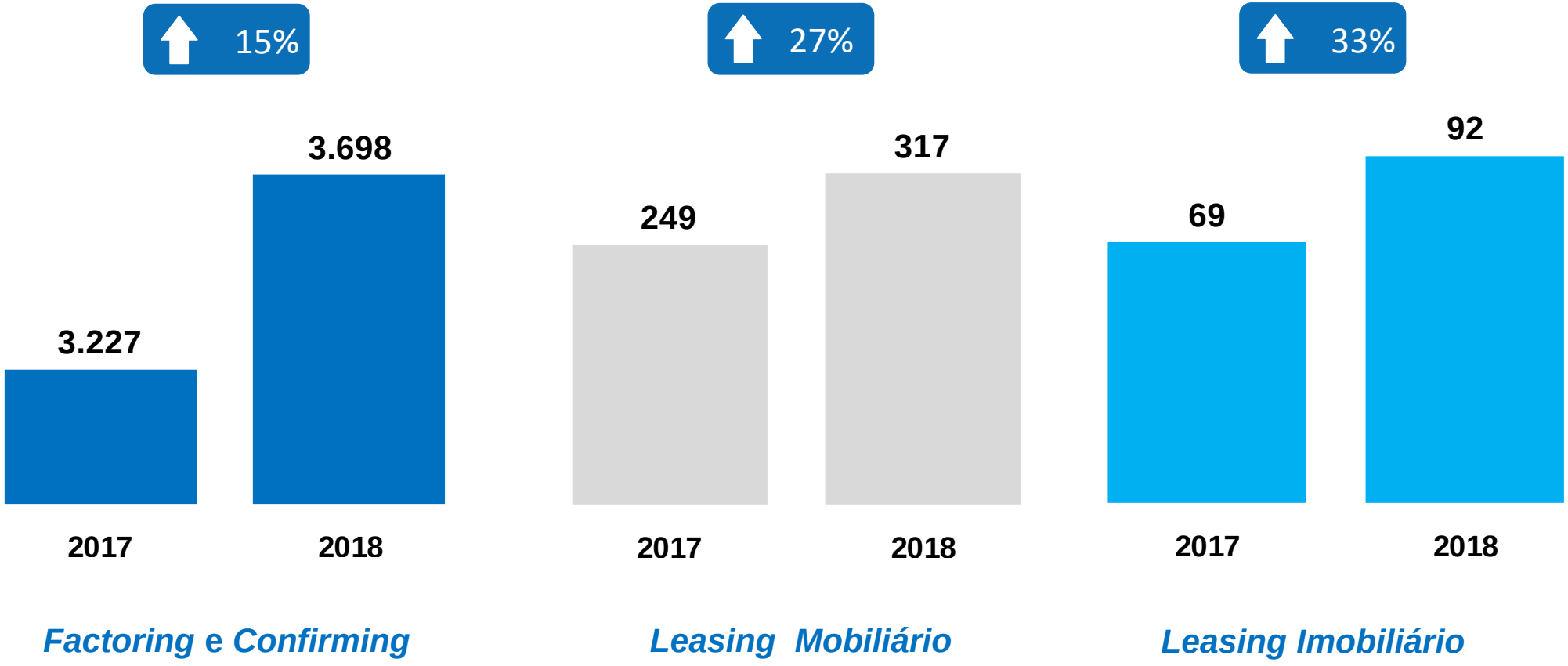
% Var a dez-17



Crédito a PME's - Evolução

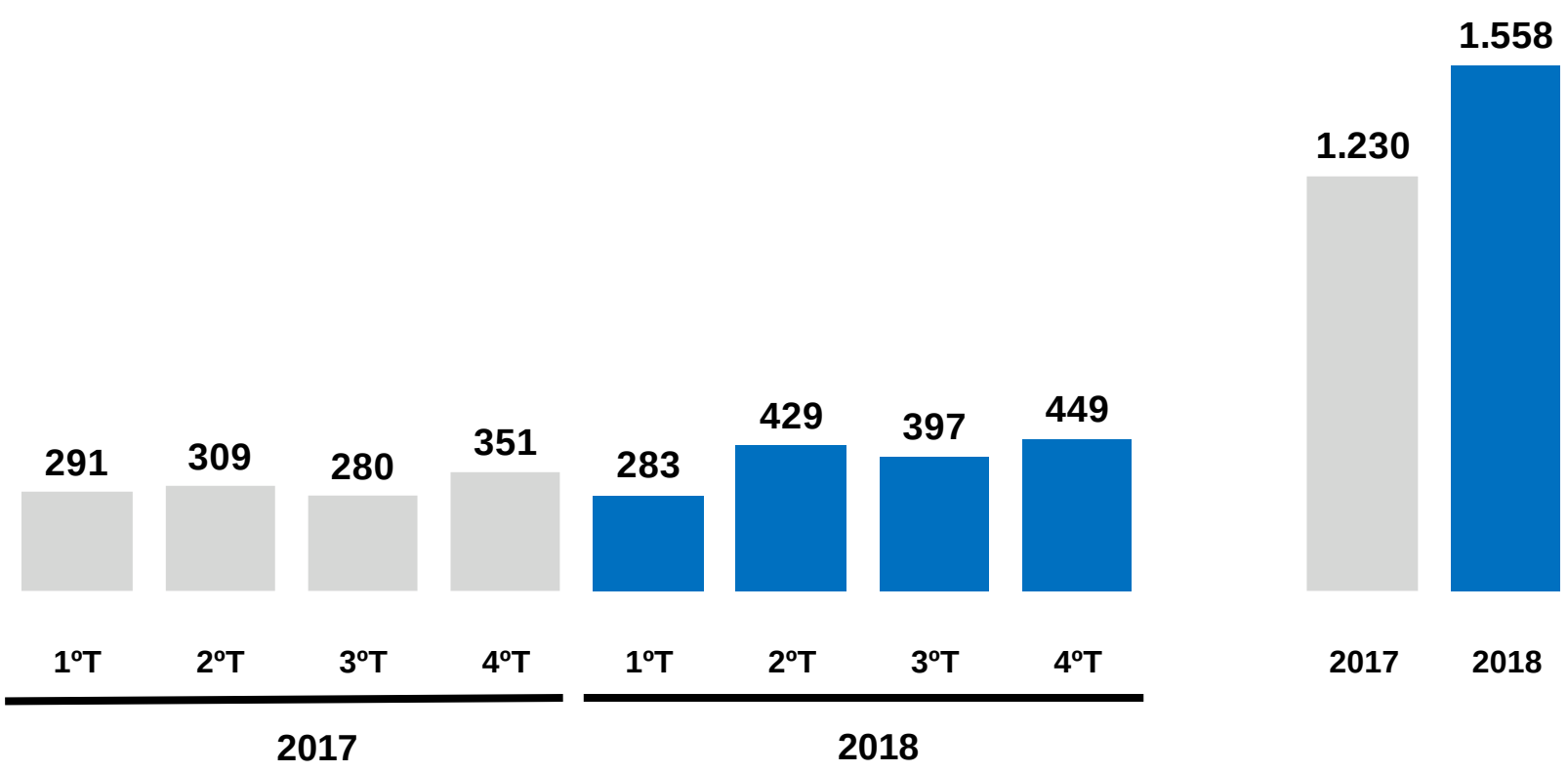
… e cresce também na produção do *Factoring & Confirming* e *Leasing*

M€



Aumento significativo das novas operações de Crédito à Habitação

M€



27%

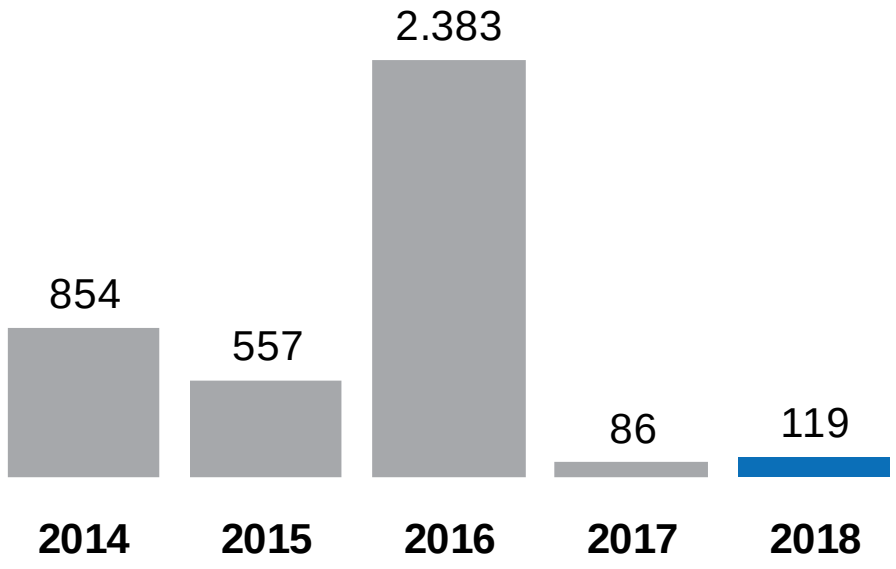
Variação homóloga:
2018 vs 2017

+328 M€

Qualidade de Ativos

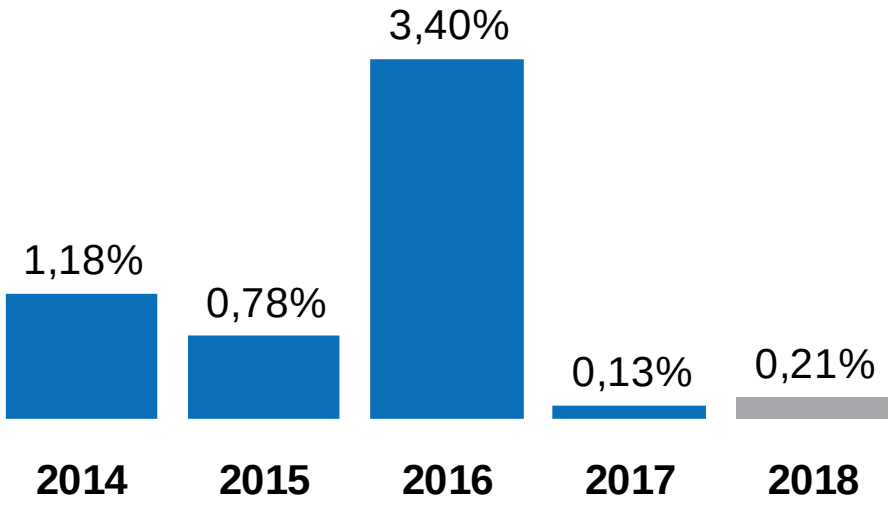
Reduzido Custo do Risco de Crédito…

M€



Imparidade de crédito líquida

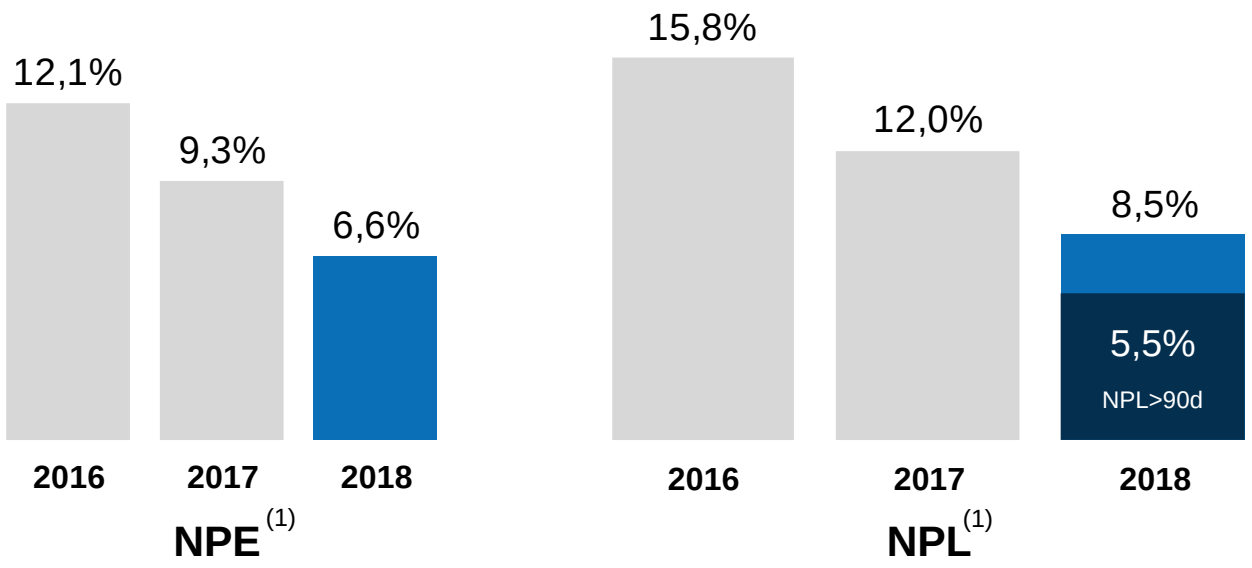
%



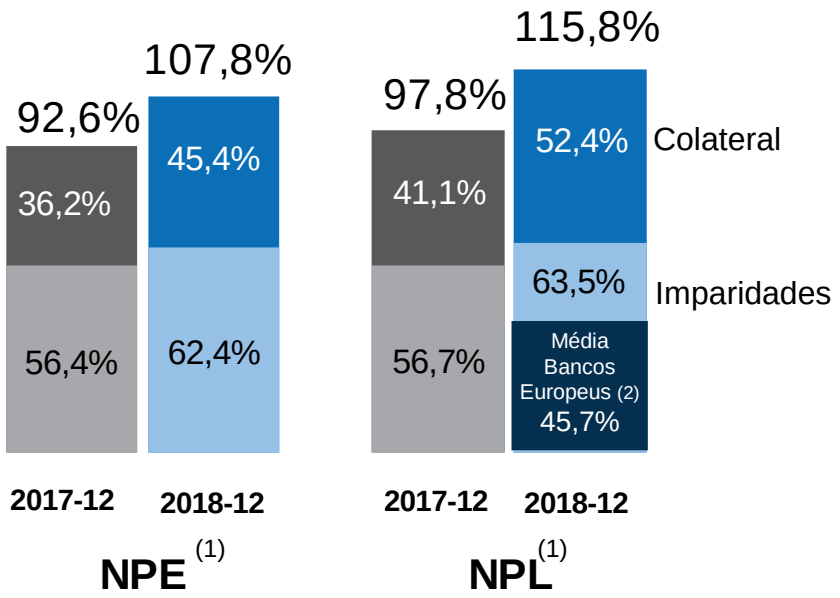
Custo do Risco de Crédito

…com NPE e NPL em redução e cobertura reforçada

%



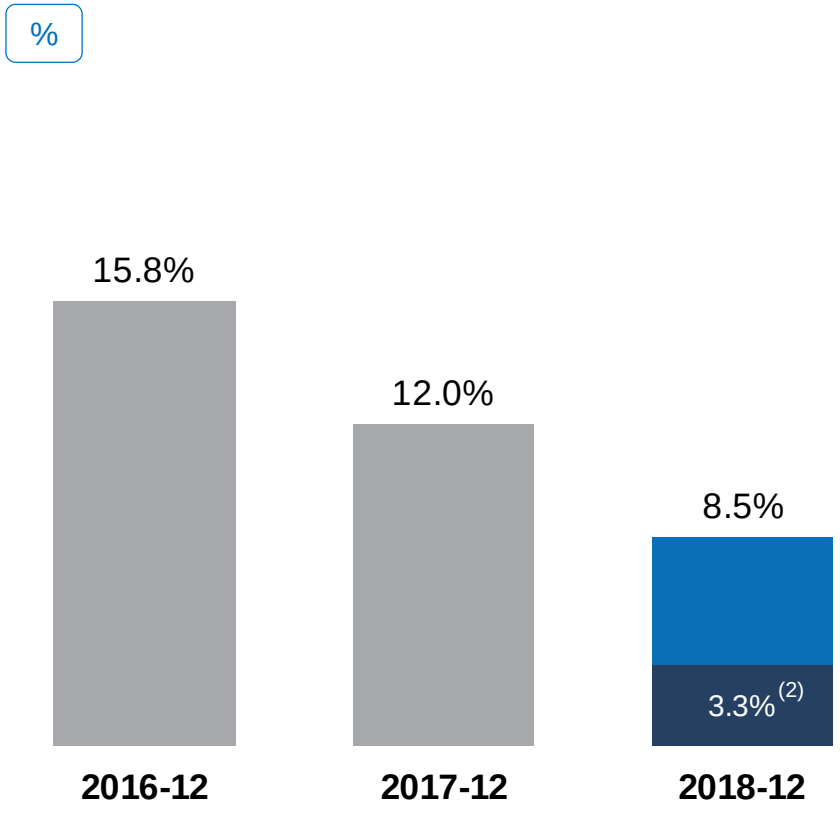
Rácios Brutos

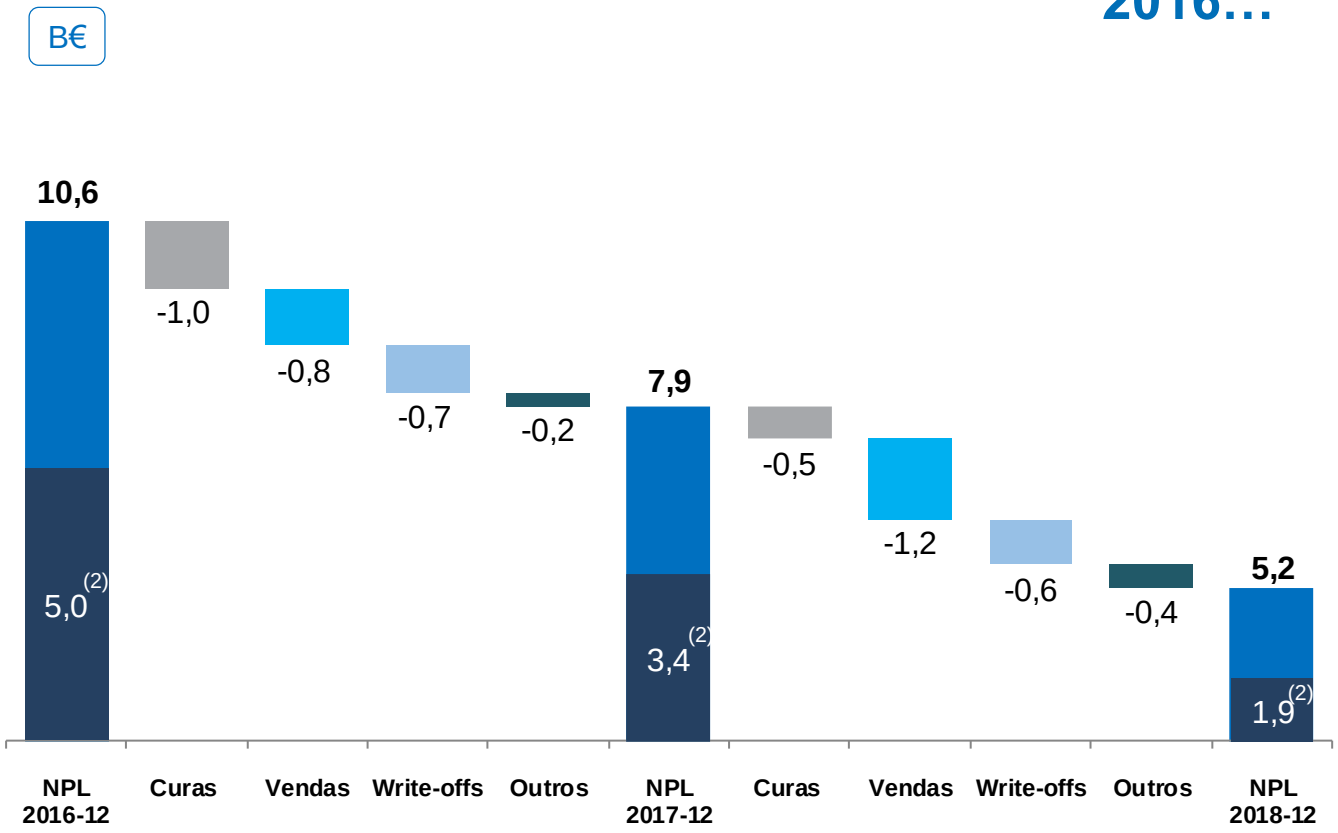


Cobertura por Imparidades e Colateral

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

Atuação sobre NPL permite redução de 2,7 B€ em 2018, (5,4 B€, -51%) desde dezembro de 2016…



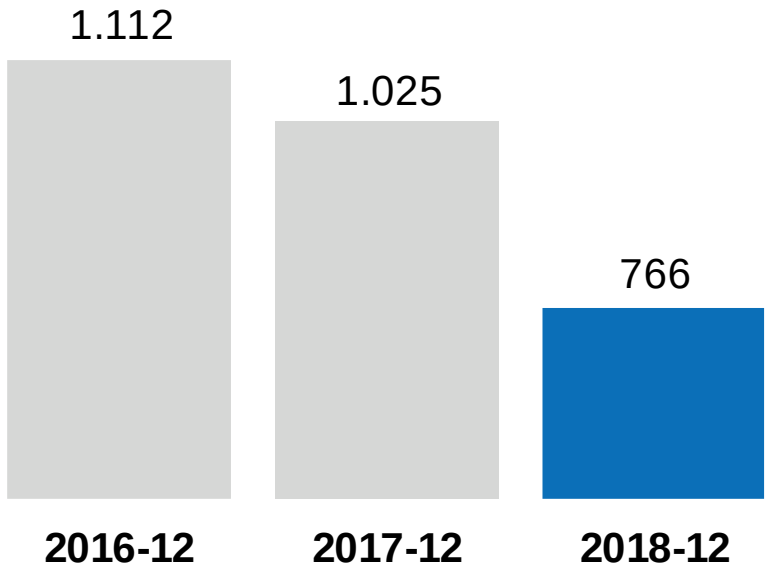


Evolução de NPL (1)

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

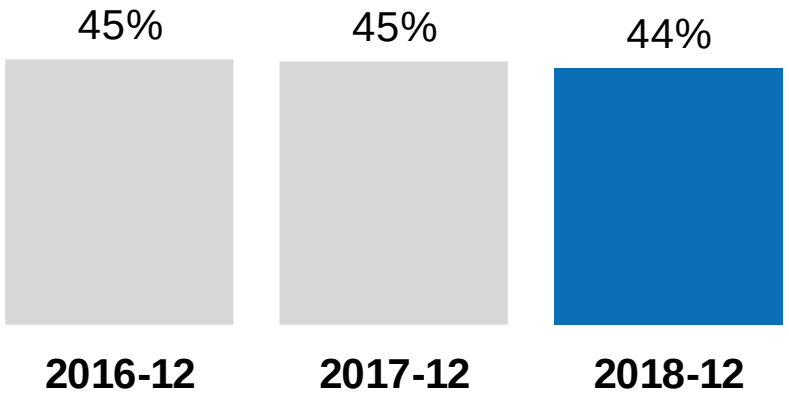
Imóveis detidos para venda com forte redução

M€



Imóveis detidos para venda
Valor bruto

%

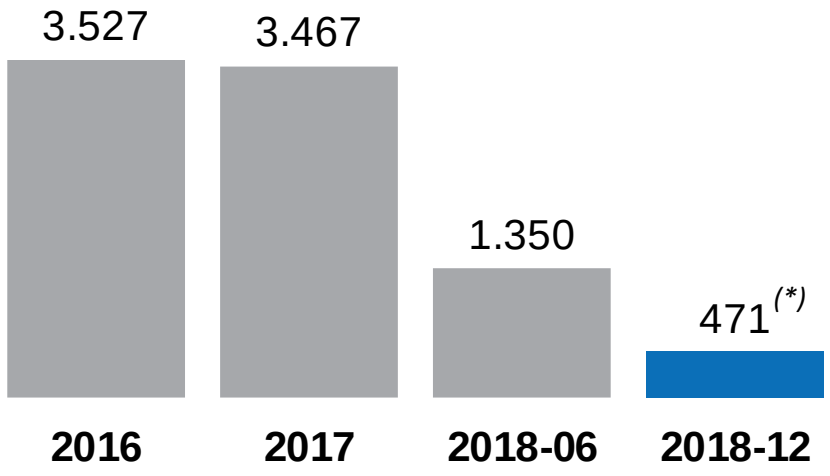


Cobertura por Imparidades

Liquidez

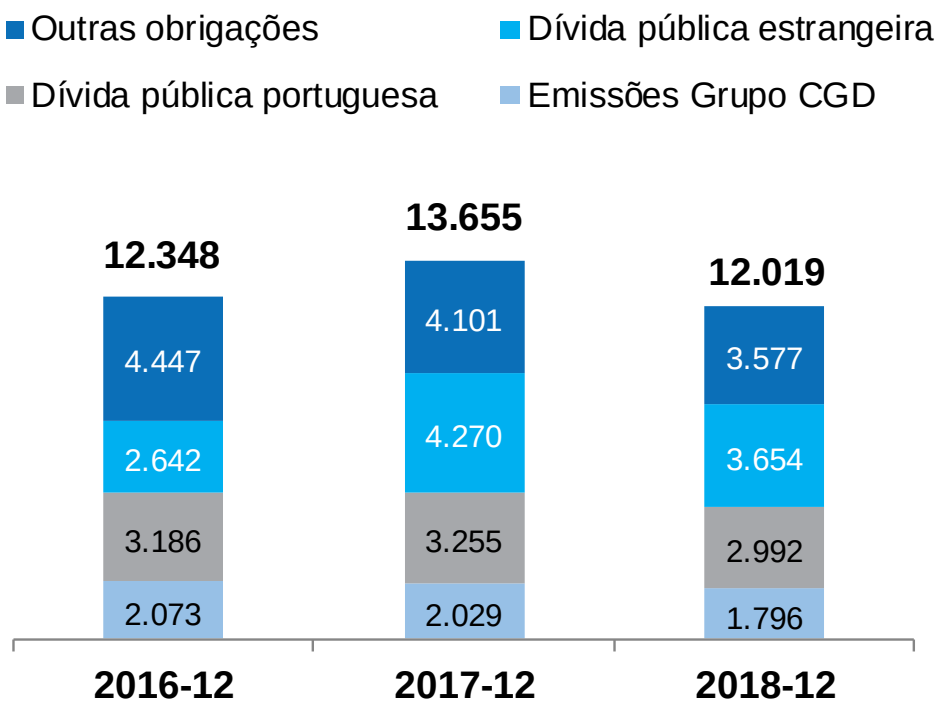
CGD elimina o risco de refinanciamento de operações junto do BCE (TLTRO)

M€



Financiamento do BCE (Atividade Consolidada)

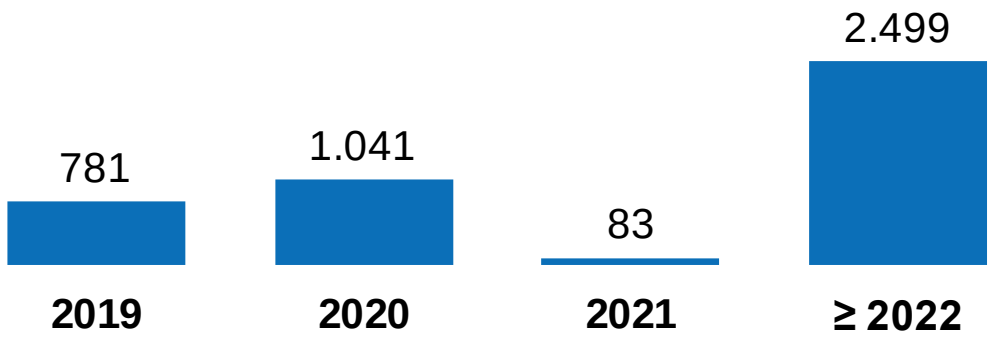
(*) Totalidade do valor referente ao BCG Espanha



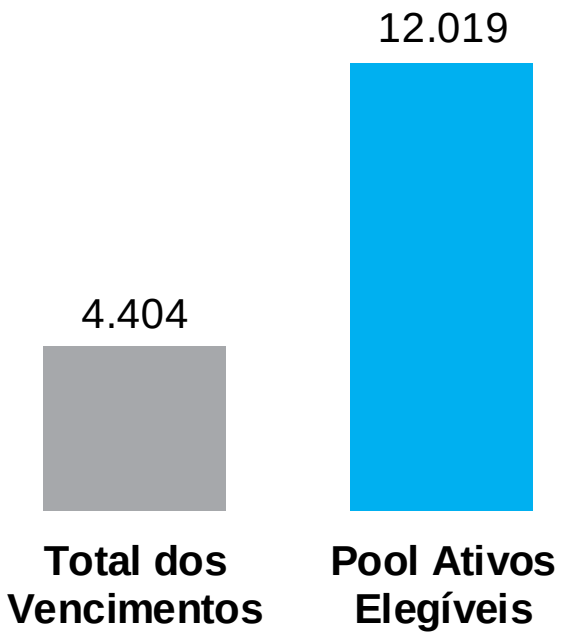
Ativos Elegíveis afetos à Pool do BCE (Atividade Consolidada)

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

M€



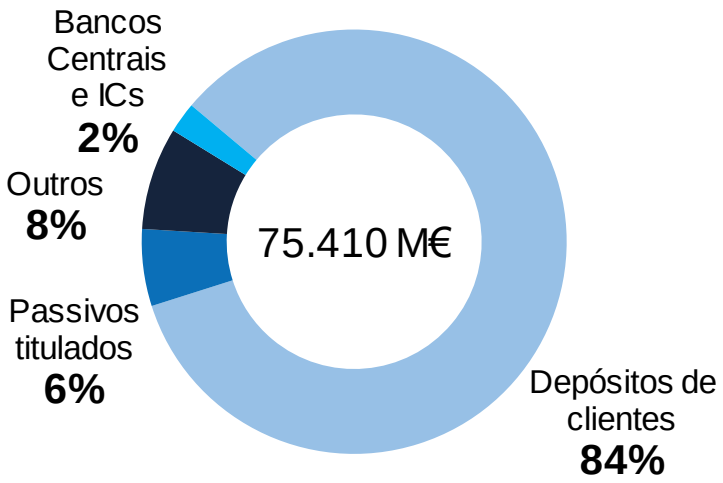
Vencimentos anuais de Dívida *Wholesale*



Total dos Vencimentos vs Pool Ativos Elegíveis

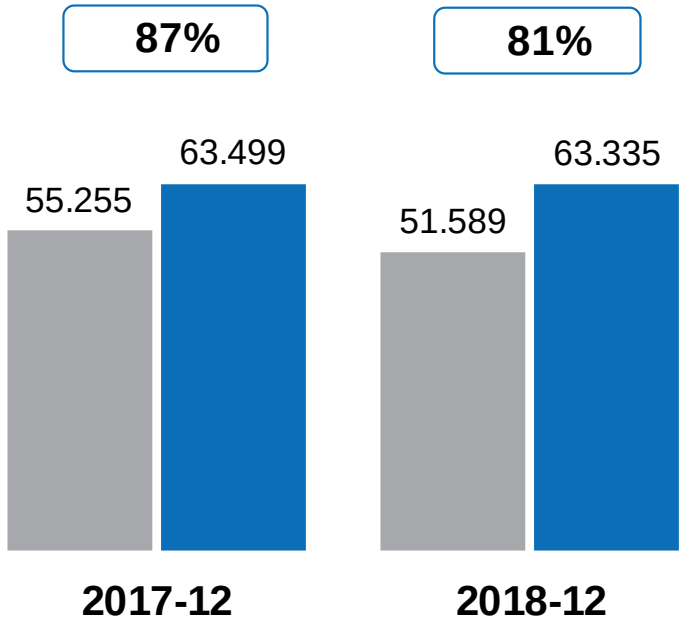
Estrutura de financiamento estável com base no retalho CGD…

%



Estrutura do Passivo (1)

M€



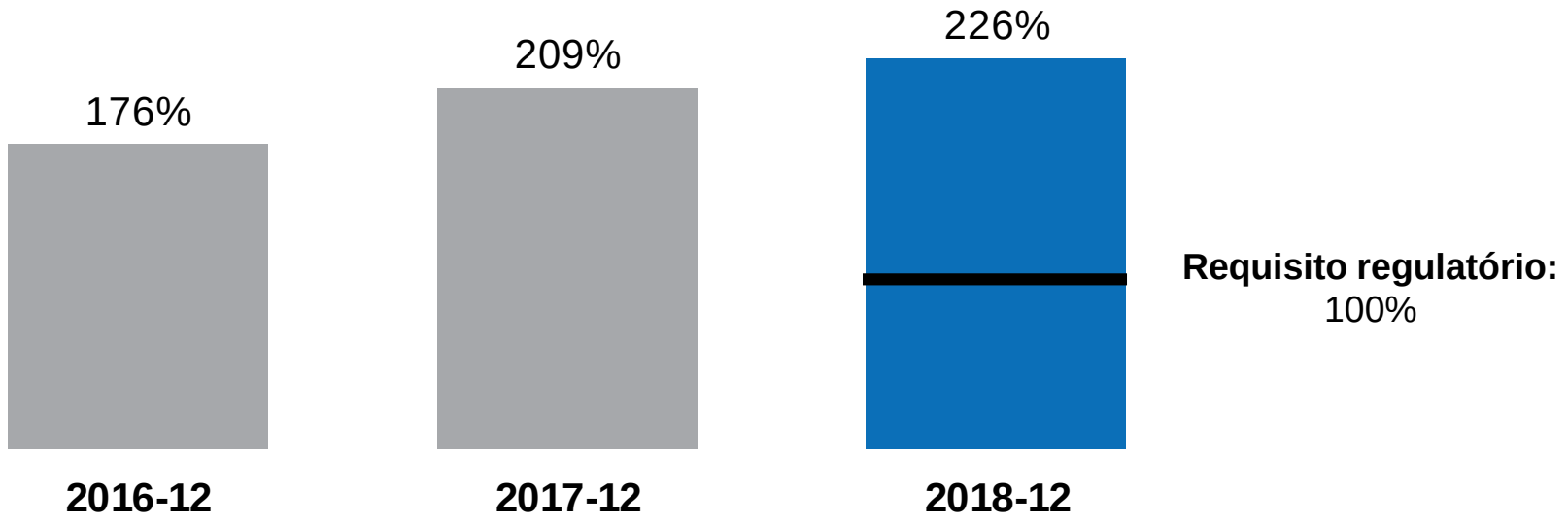
Rácio de Transformação

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

(1) Excluindo passivos não correntes detidos para venda

…e forte posição de liquidez

%



LCR (*Liquidity Coverage Ratio*)

Capital

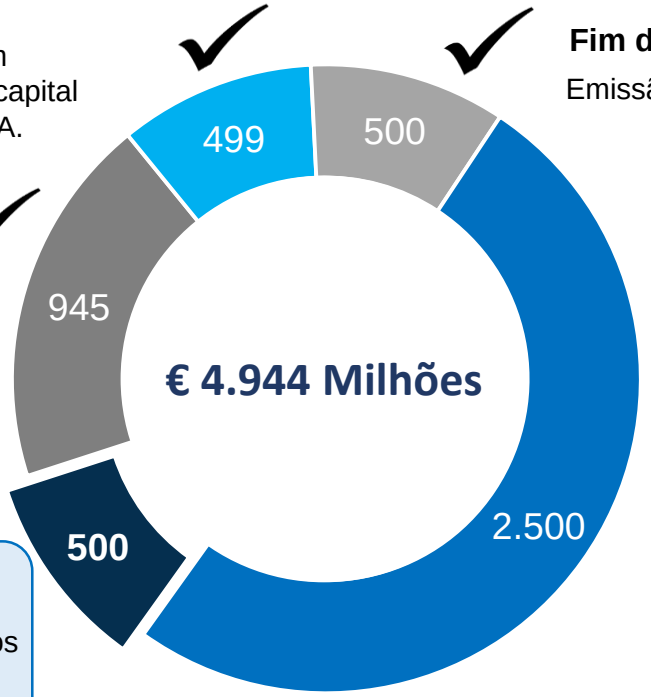
Plano de Recapitalização encerrado com emissão Tier 2 em junho de 2018

M€

Fase 1 Realizada

4 Janeiro 2017
Aumento do capital social em espécie, através de 49% do capital social da Parcaixa SGPS, S.A.

4 Janeiro 2017
Aumento do capital social em espécie através da entrega das obrigações (CoCos) subscritas pelo Estado Português em 2012



Fim de Março 2017
Emissão de AT1

Fim de Março 2017
Aumento do capital social em dinheiro, subscrito e realizado pelo Estado Português

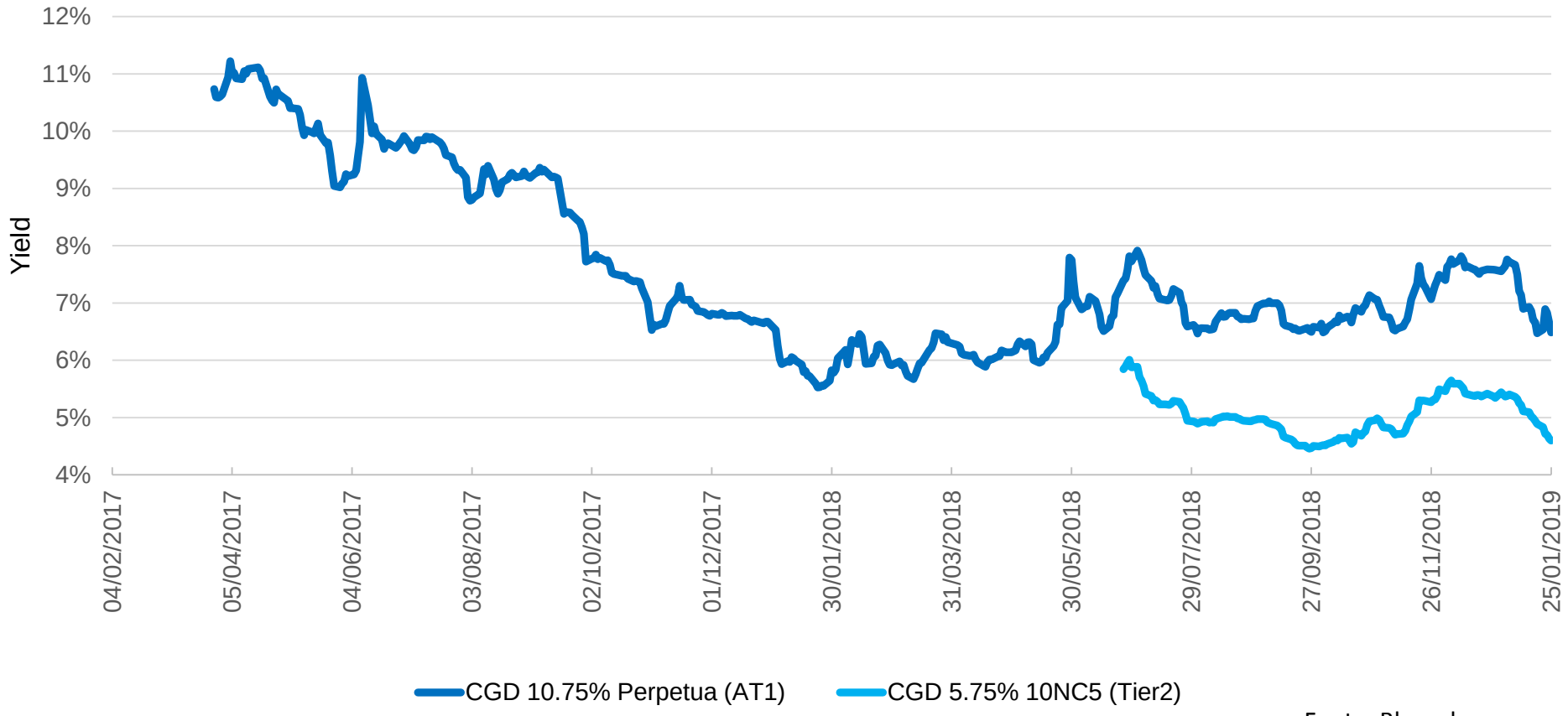
Fase 2 Realizada

Fase 3 Concretizada

21 Junho 2018
Emissão de valores mobiliários representativos de fundos próprios de nível 2 (Tier 2), com custo inferior ao previsto

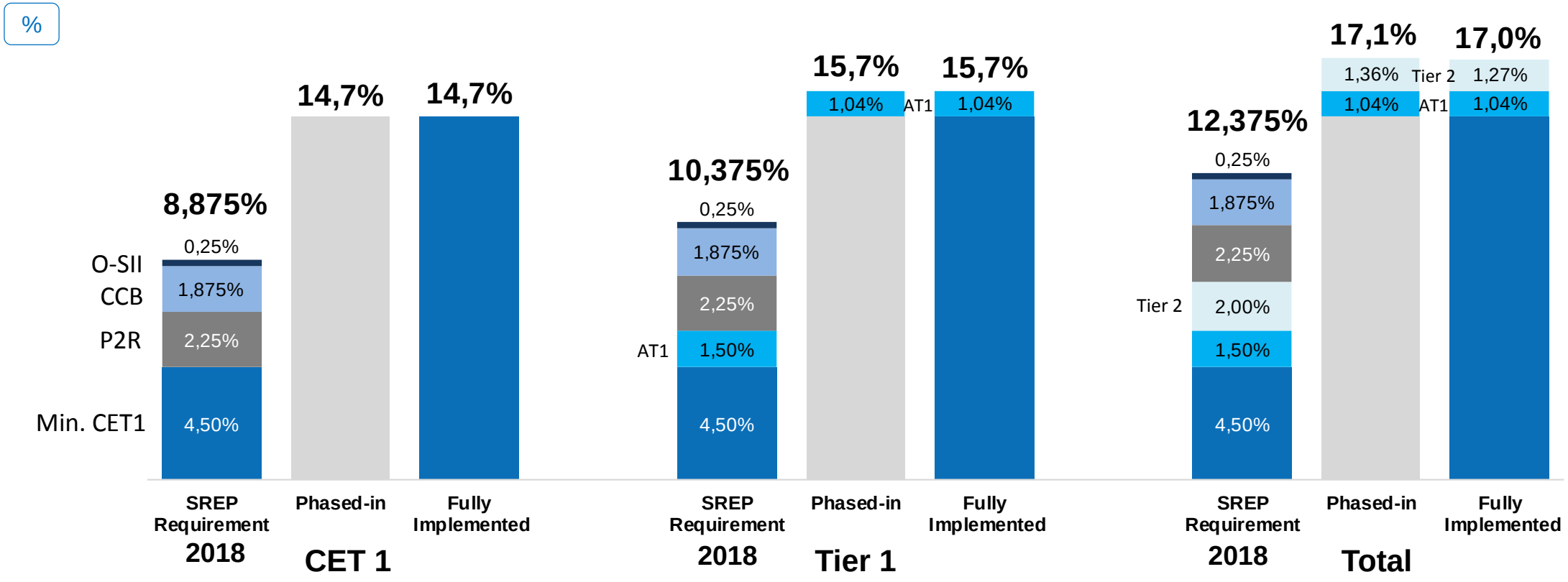
Emissões AT1 e Tier 2 apresentam redução de *Yield*

%



Fonte: Bloomberg

CGD cumpre confortavelmente requisitos de capital

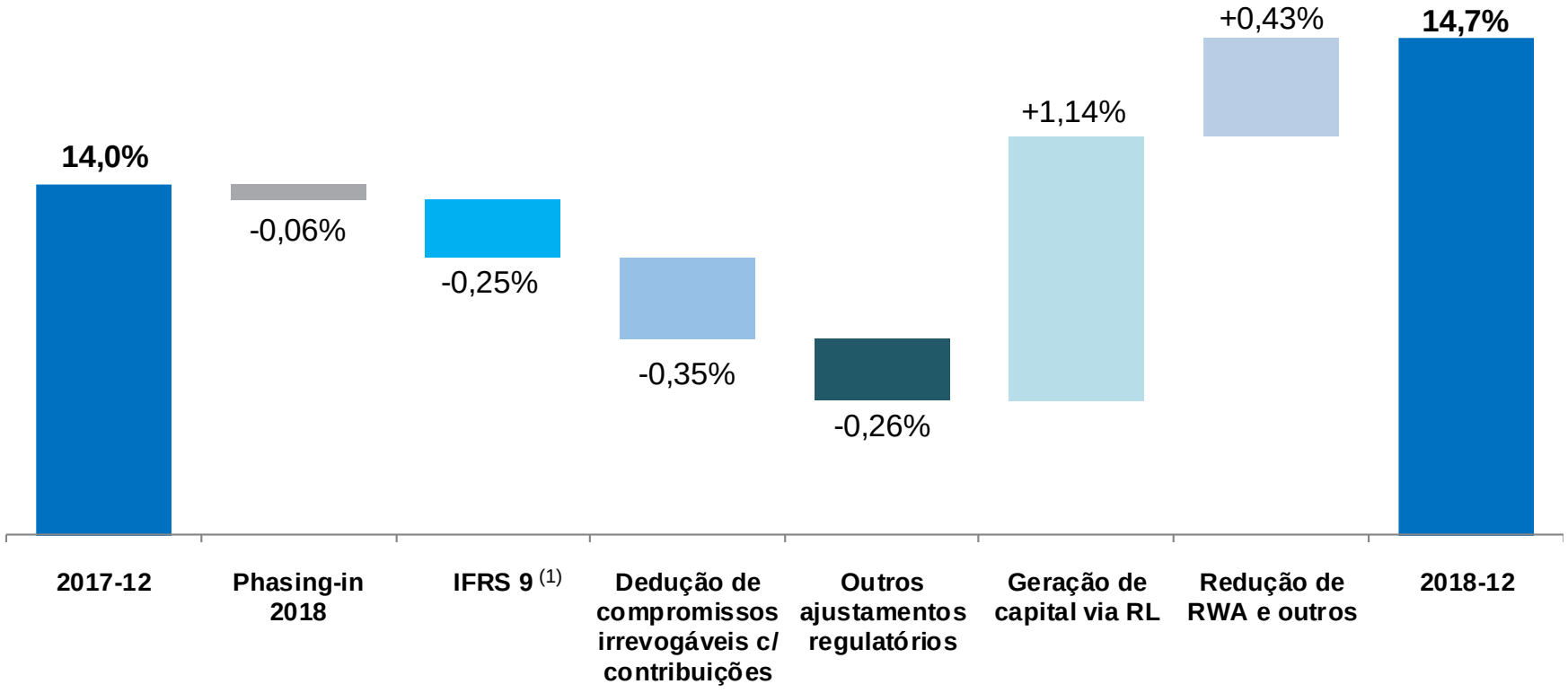


Requisitos SREP 2018 e Rácios de Capital CGD 31 de dezembro de 2018[1]

(1) Rácios incluem resultado líquido do período.

Rácio CET 1: Evolução em 2018 reforça solvabilidade

%

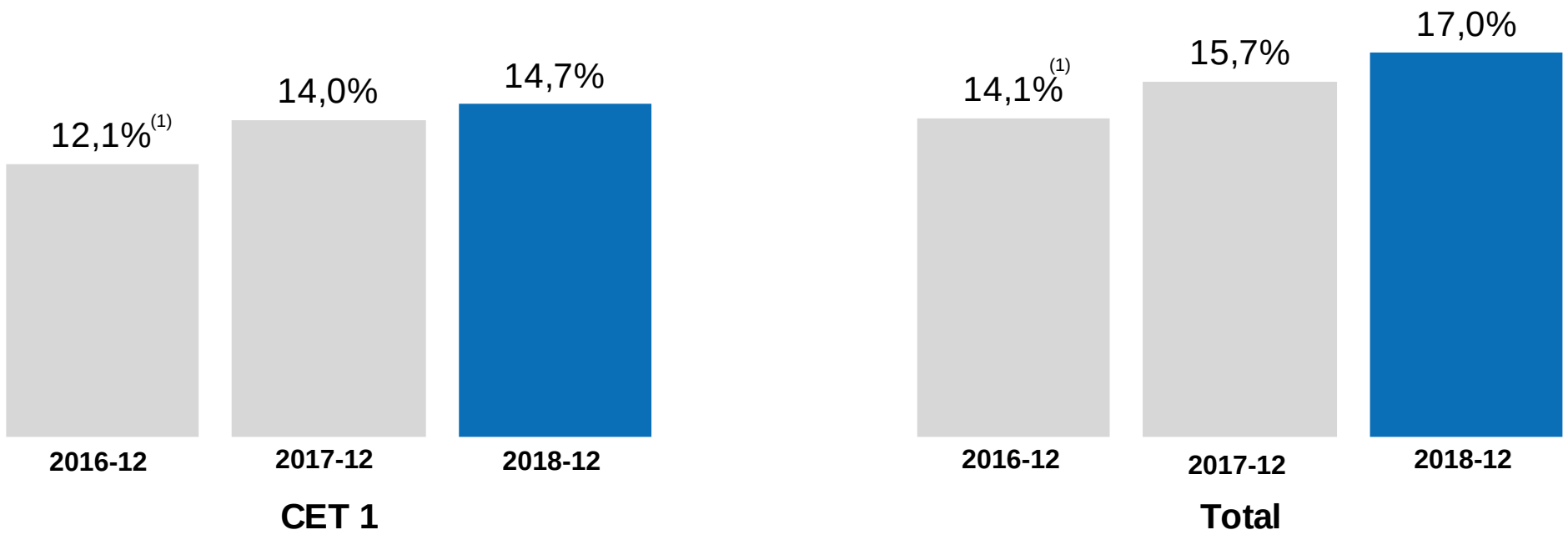


Rácio CET 1 (2)

(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 consolida subida do CET1 de 260 p.b.

%

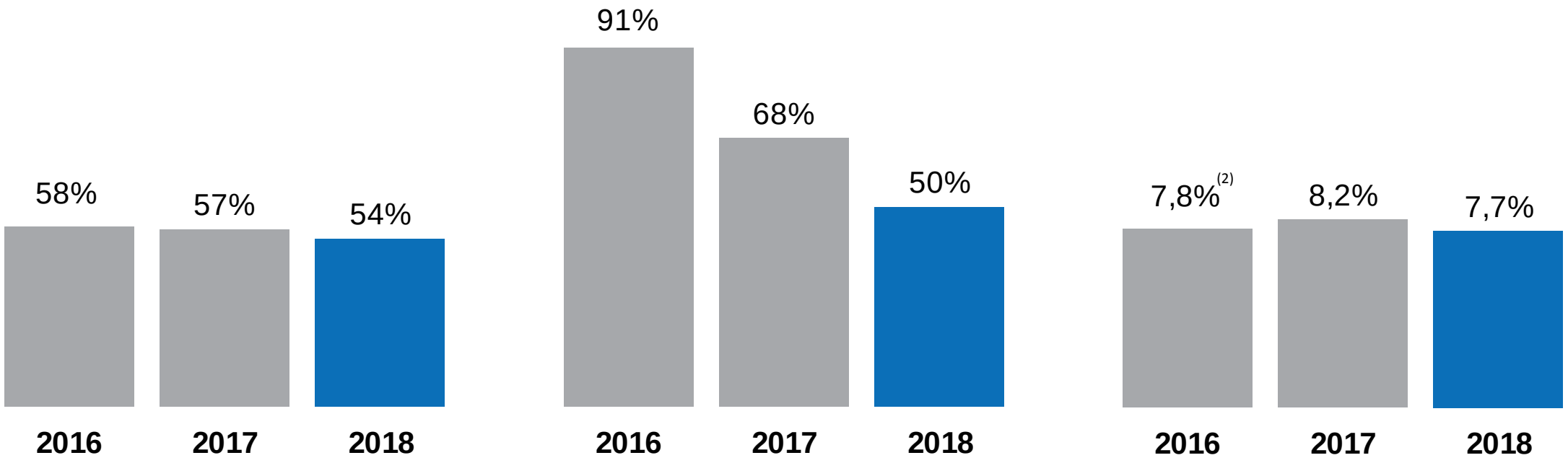


Evolução dos Rácios de Capital (*Fully Loaded*) (2)

(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*

%



Densidade de RWAs

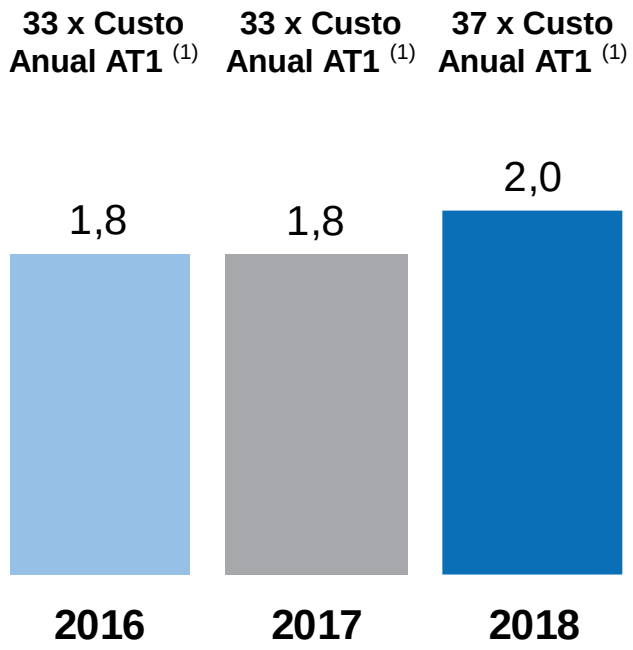
RWA fully implemented (2018-12): 48,4 B€

Texas Ratio(1)

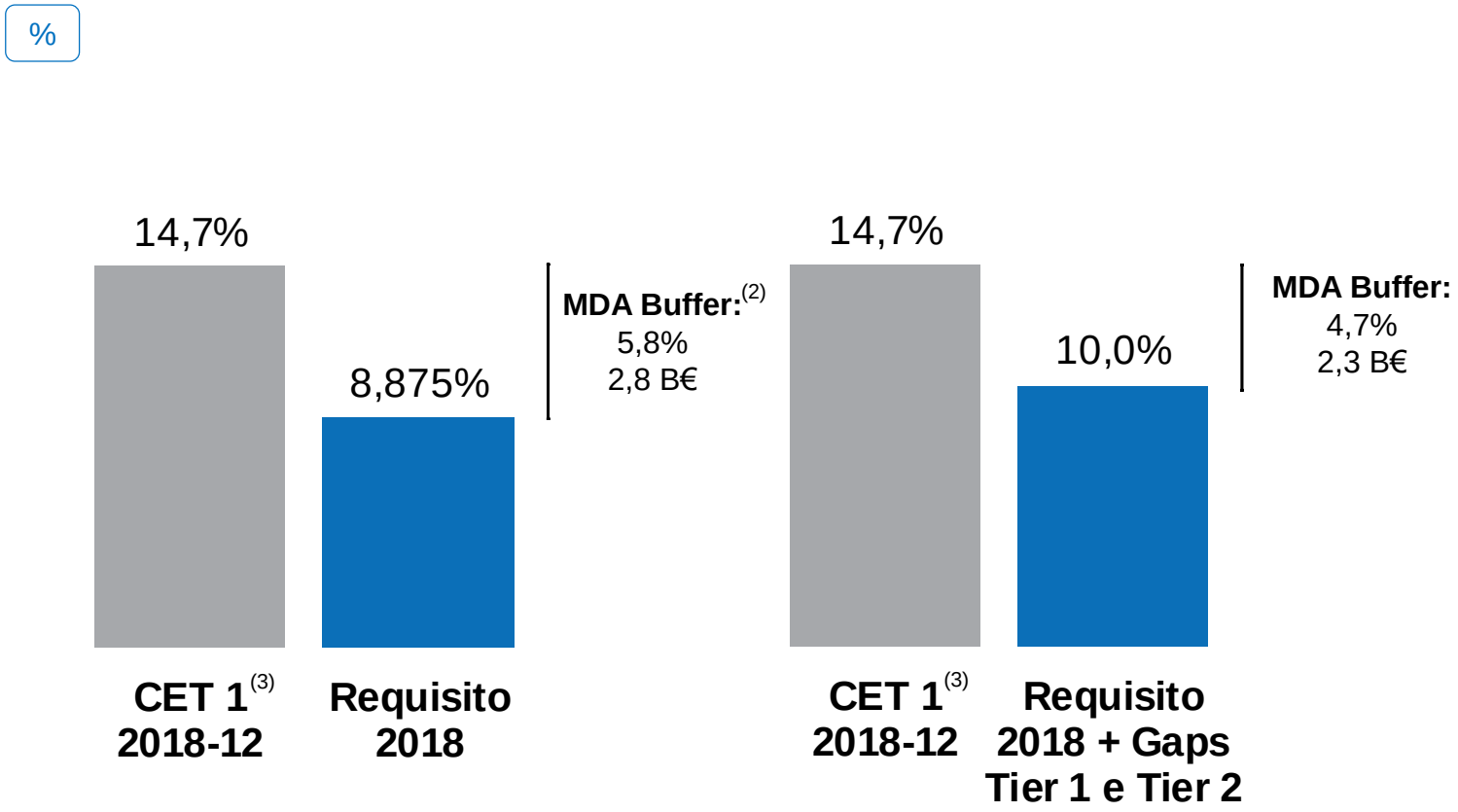
Leverage Ratio

(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)



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.

Destaques

2018[1] confirma progressão na rendibilidade e qualidade de ativos, com robusta posição de capital …

Negócio[2]

Evolução positiva do resultado de exploração *core*…

2018 vs. 2017:

- ✓ Margem Financeira
  - CGD Portugal: +2%
- ✓ Comissões: +2%;
- ✓ Proveitos *Core*:
  - CGD Portugal: +7%
- ✓ Custos de Estrutura: -11%
- ✓ Result. Exploração *core*: +14,6%
- ✓ Cost-to-income recorrente: 52%

Qualidade de Ativos[3]

…um estruturalmente reduzido custo do risco de crédito…

2018:

- ✓ Custo do Risco de Crédito: 0,21%
- ✓ NPL: 8,5%
- ✓ Cobertura de NPL por imparidades: 63,5%

Liquidez

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

- ✓ Depósitos: 84% do Passivo [5]
- ✓ *Pool* de Colateral: 12,0 B€
- ✓ LCR: 226%
- ✓ *Loans-To-Deposits*: 81%

Capital[3]

…e mantendo uma robusta posição de capital.

Rácios de Capital (*fully loaded*)
2018 vs. 2017:

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

2018

ROE[4] = 6,6%

(1) As contas de 2017 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.
(2) Foram registados custos não recorrentes de 47,9 milhões de euros em 2018 e 31,1 em 2017 referentes a programas de redução de pessoal e a gastos gerais administrativos;
(3) Rácios de solvabilidade e de qualidade de ativos relativos a 2018 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.

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

	Execução 2018	Objetivos Plano Estratégico - 2020	Média Bancos Europeus (3)
Return on Equity (ROE) (1)	6,6%	> 9%	7,2%
Cost-to-Income corrente	52%	< 43% (2)	63,2%
Rácio NPL	8,5% *(Cobertura por imparidade de 63,5%)*	< 7%	3,4% *(Cobertura por imparidade de 45,7%)*
CET1 Fully loaded	14,7%	> 14%	14,5%

(1) ROE da atividade corrente = (Resultado líquido + Custos não recorrentes + Interesses que não controlam) / Capitais próprios (média de 13 observações mensais);
(2) Atividade doméstica. (3) EBA Risk Dashboard – Set 2018.

Obrigado

Aviso

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. Os valores reportam-se a 31 de dezembro 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

INVESTOR RELATIONS
investor.relations@cgd.pt
http://www.cgd.pt/Investor-Relations