

REUNIÃO COMISSÃO EXECUTIVA / DIRECTORES CENTRAIS

**Contexto atual da CGD e Linhas de Atuação Urgentes na
Preparação do plano e orçamento de 2013**

grupo



**Caixa Geral
de Depósitos**

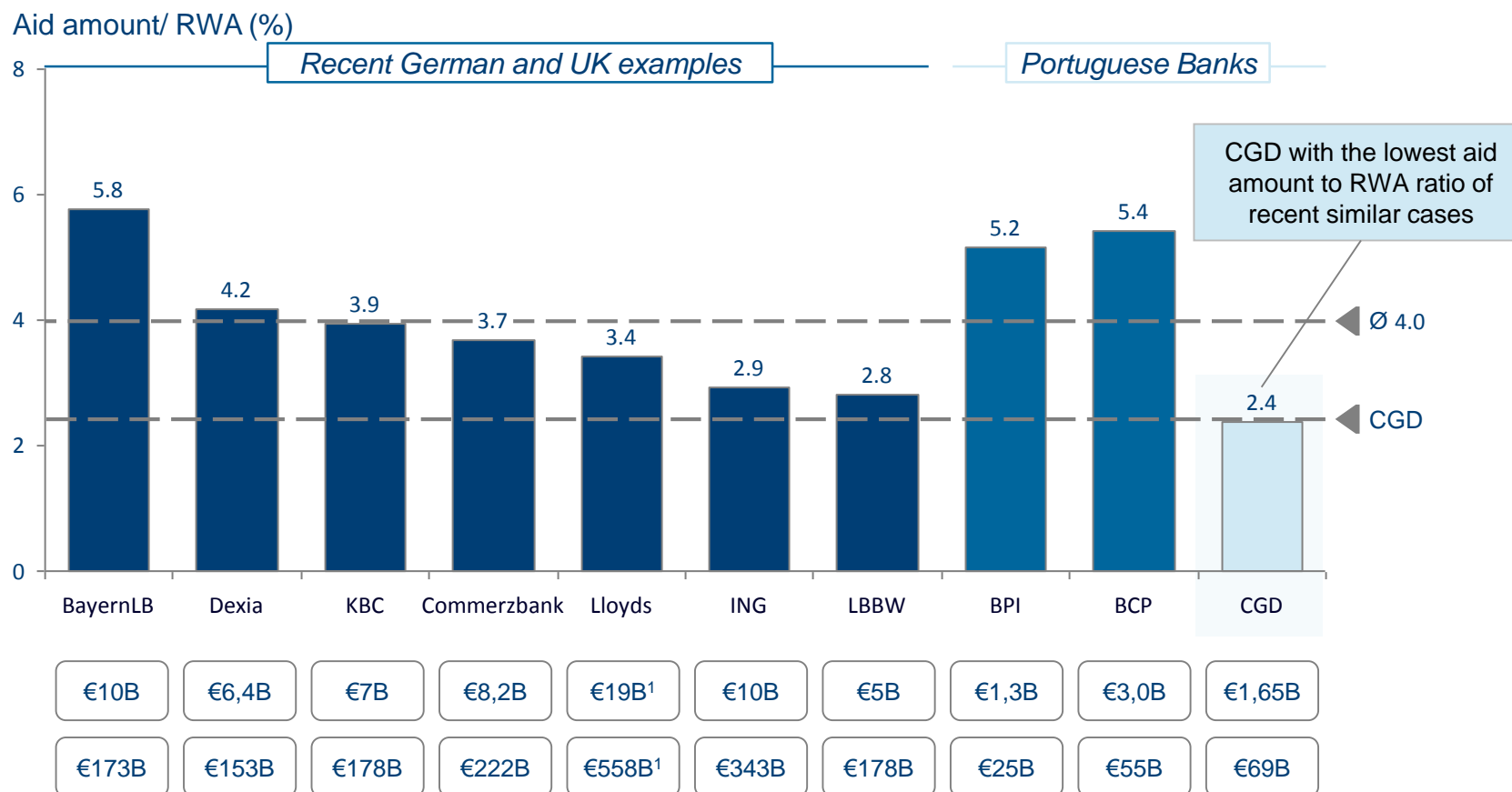
30 de Agosto 2012

Agenda

- I. As necessidades de capital da CGD e respetiva forma de financiamento
- II – Exigências e possíveis consequências de um processo de “Ajuda de Estado”
- III – Situação económica actual da CGD
- IV – Medidas / Áreas de atuação prioritária

The amount of temporary state aid is relatively small comparative to other European and Portuguese examples

Relationship between RWA and aid amount for several European aid requests

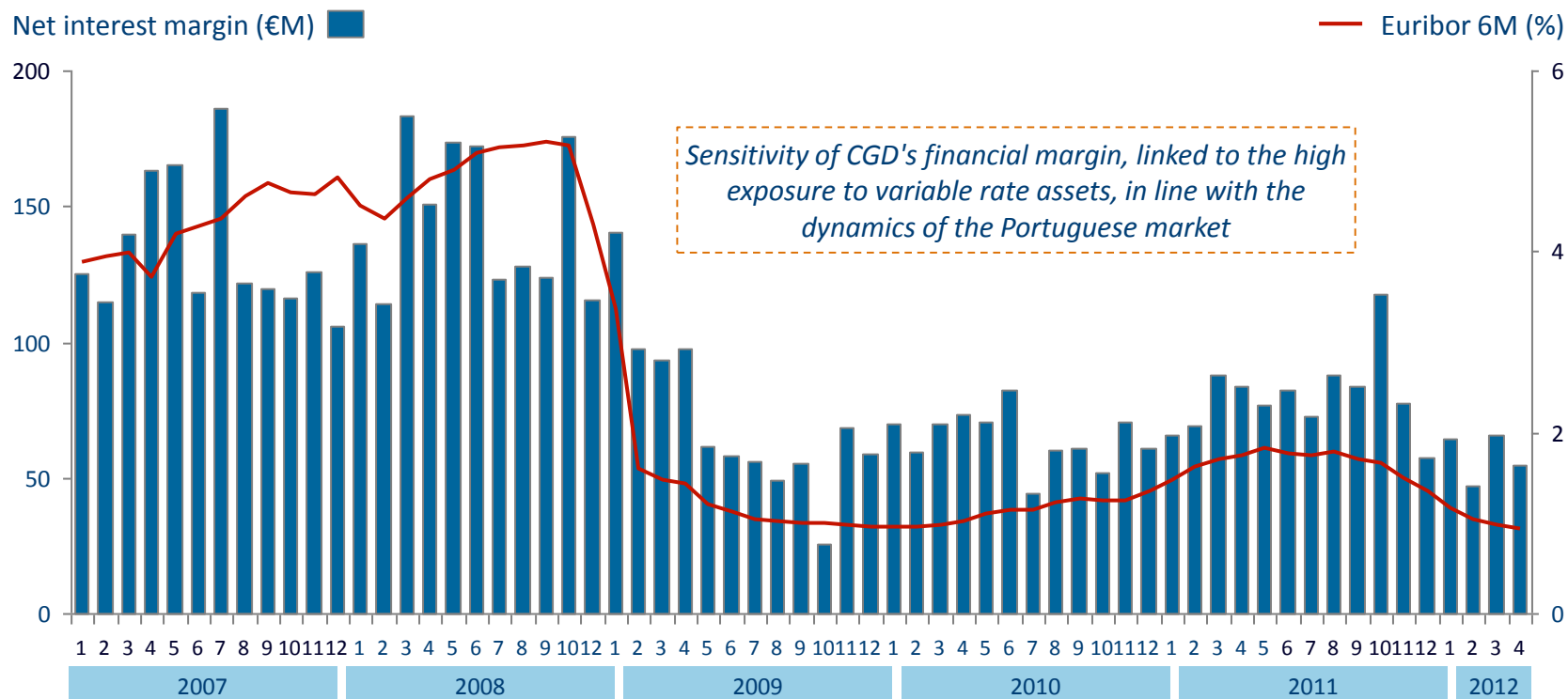


1. Considering a GBP-EUR exchange rate of 1.11884 as of November 2009
Source: Press; European Commission

There are, however, risks that can hinder potential progress (I)

Interest rate reduction with considerable impact on net interest income

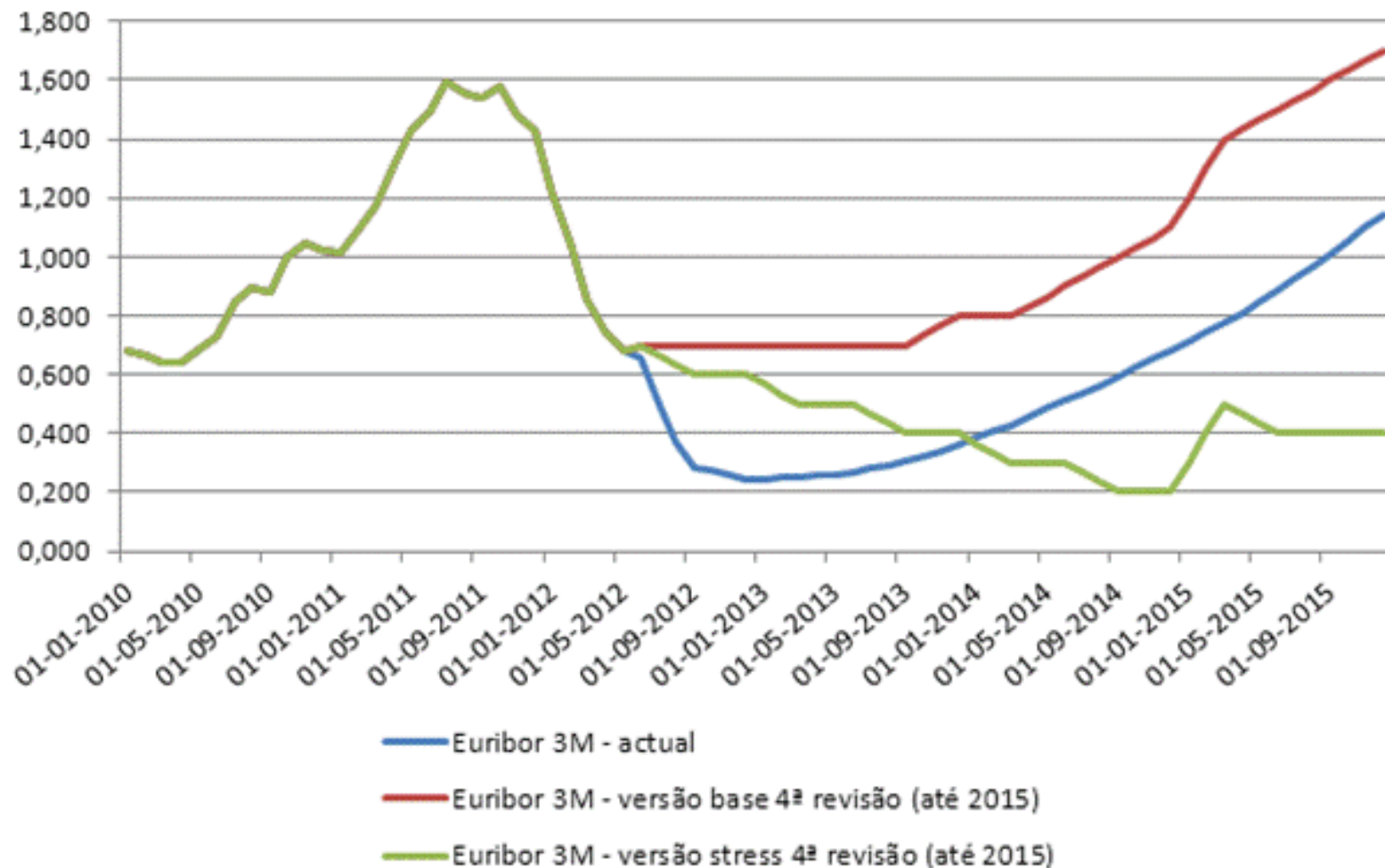
Relationship between interest rates and CGD's financial margin



Current CGD estimates indicate that a reduction of 50 b.ps in Euribor 6M rates impact the net interest income in ~€225M

1. Considered average values for 2007 and 2008
Source: CGD information

O nível atual das taxas de juro e a sua perspetiva até 2014 é pior que o cenário de stress definido pela Troika



Com o atual cenário de proveitos, a CGD tem resultados de exploração negativos (sem contar com imparidade do crédito), não sendo por essa razão demonstrada a sua viabilidade

	Dez-11	Jul-12	Dez-12	Dez-13
(1) MARGEM FINANCEIRA ALARGADA (1.1 + 1.2)	1.175.255.271	510.447.623	659.008.411	370.167.618
(1.1) Margem Financeira Estrita	959.843.915	412.766.801	549.299.465	330.880.106
Juros e Rendimentos Similares	5.475.686.040	3.136.903.653	5.284.243.691	4.834.461.151
Juros e Encargos Similares	4.515.842.125	2.724.136.852	4.734.944.227	4.503.581.045
(1.2) Rendimentos de Instrumentos de Capital	215.411.357	97.680.821	109.708.947	39.287.512
(2) MARGEM COMPLEMENTAR	565.126.989	517.093.188	620.557.180	556.918.304
Resultados de Serviços e Comissões	346.885.332	203.026.625	376.214.707	401.214.707
Rendimentos de Serviços e Comissões	442.413.001	267.526.345	480.562.310	505.562.310
Encargos com Serviços e Comissões	95.527.669	64.499.720	104.347.602	104.347.602
Resultados de Operações Financeiras	131.907.219	255.777.413	162.291.790	73.652.914
Ganhos em operações financeiras	29.635.170.192	17.920.935.589	12.879.637.924	12.697.362.383
Perdas em operações financeiras	29.503.262.973	17.665.158.176	12.717.346.134	12.623.709.469
Outros Resultados de Exploração	86.334.437	58.289.151	82.050.683	82.050.683
Out. Proveit. Explor.	139.069.629	88.006.178	134.506.088	134.506.088
Out. Custos Explor.	52.735.192	29.717.028	52.455.405	52.455.405
(3) PRODUTO BANCÁRIO = 1 + 2	1.740.382.260	1.027.540.811	1.279.565.592	927.085.922
(4) CUSTOS DE ESTRUTURA	982.679.714	499.476.964	931.691.734	929.191.734
Custos com Pessoal	512.102.647	265.199.030	469.914.966	469.914.966
Gastos Gerais Administrativos	353.120.602	178.449.112	341.776.768	339.276.768
Amortizações do Exercício	117.456.465	55.828.822	120.000.000	120.000.000
(5) RESULTADOS BRUTOS DE EXPLORAÇÃO = 3 - 4	757.702.546	528.063.847	347.873.858	-2.105.812
(6) Provisões e Imparidade (Líqu.)	1.188.826.335	644.901.465	1.159.293.772	785.235.082
(7) RESULTADOS ANTES DE IMPOSTOS = 5 - 6	-431.123.789	-116.837.619	-811.419.914	-787.340.894
(8) IRC - Dotação para Impostos	-129.689.185	-30.093.623	-232.651.839	-203.113.429
(9) RESULTADOS LÍQUIDOS = 7 - 8	-301.434.605	-86.743.996	-578.768.076	-584.227.465

Medidas / áreas de atuação prioritária

1. Aumento de ativos remunerados

- Aumentar novo crédito a empresas (novos clientes, conquista de bons clientes a concorrentes) → ver foco no pricing
- Atuar na recuperação e reestruturação de Crédito (evitar que caia em vencido e deixe de periodificar juros) → ver foco em objetivos e incentivos
- Cobrar juros sobre dívida da Parpublica relativa à venda de ações da EDP

2. Margem Financeira - Objetivo: +1pp na taxa de margem

- Crédito a Empresas
 - Definir taxas mínimas para crédito em função do benchmark de mercado
 - Melhorar taxa de sucesso das vagas de repricing em Empresas lançadas pela DMK
 - Enfoque em novos clientes com bom perfil e aplicar pricing ajustado ao risco
 - Atuar sobre pricing das Grandes Empresas
 - Incluir mecanismos automáticos de ajustamento de risco (rever clausulas dos contratos com requisitos a cumprir [covenants])

Medidas / áreas de atuação prioritária

3. Margem Complementar

- Intensificar as medidas do programa Garantia de Receita
- Assegurar a cobrança de taxas e comissões a Empresas e Sector Público
- Introduzir comissões nos serviços de Banca a Distância
- Incrementar comissionamento pelo efeito volume em Trade Finance
- Rever política de isenções de cartões e TPA's
- Reforçar a indexação do comissionamento ao risco para Empresas
- Eliminar isenções em despesas de manutenção (introduzir uma comissão mínima, baixa, que terá impacto elevado pelo volume)
- Criar novas comissões

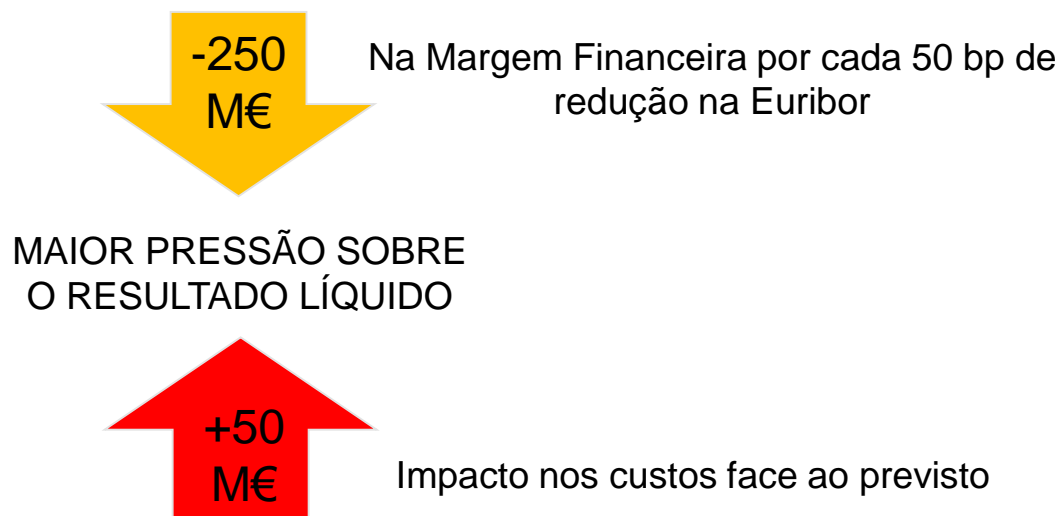
Medidas / áreas de atuação prioritária

5. Recuperação de Crédito e Imparidades

- Constituir carteiras de clientes com risco de crédito potencial, com acompanhamento por elementos dedicados
- Evolução mais desfavorável da economia pode agravar estimativas de imparidades de crédito, exigindo medidas proactivas de antecipação.

Ilacões finais

- A CGD para evitar uma decisão extrema por parte das instâncias europeias tem que demonstrar a viabilidade, da sua atividade doméstica, a médio e longo prazo;
- A **demonstrao dessa viabilidade está neste momento muito condicionada pela elevada sensibilidade da margem financeira do Banco às flutuaes das taxas de juro;**
- As **curvas de taxa de juro apontam para níveis baixos por mais tempo que o inicialmente previsto.**



- Provável reposio do pagamento dos Subsídios Férias e Natal já em 2013

Ilações finais

- A situação de liquidez, embora mais controlada do que há um ano atrás, continua a ser estruturalmente uma condicionante à expansão do volume de ativos remunerados;
- O **balanço da CGD está neste momento muito rígido**, porque as características dos contratos impedem-nos de aumentar de forma significativa os juros cobrados pelo crédito (financiamento maioritariamente de médio e longo prazo) e de reduzir os juros pagos pelos depósitos (a carteira de depósitos com prazo superior a 3 anos é hoje em dia maioritária e com taxas muito elevadas)
- **À pressão sobre a margem financeira e sobre os custos deve ainda ser acrescentada, pelo menos nos próximos 2 anos, a necessidade de constituição de imparidades para fazer face às perdas da carteira de crédito** (os créditos vencidos deixam de gerar juros, o que representa também um fator negativo na margem...);