

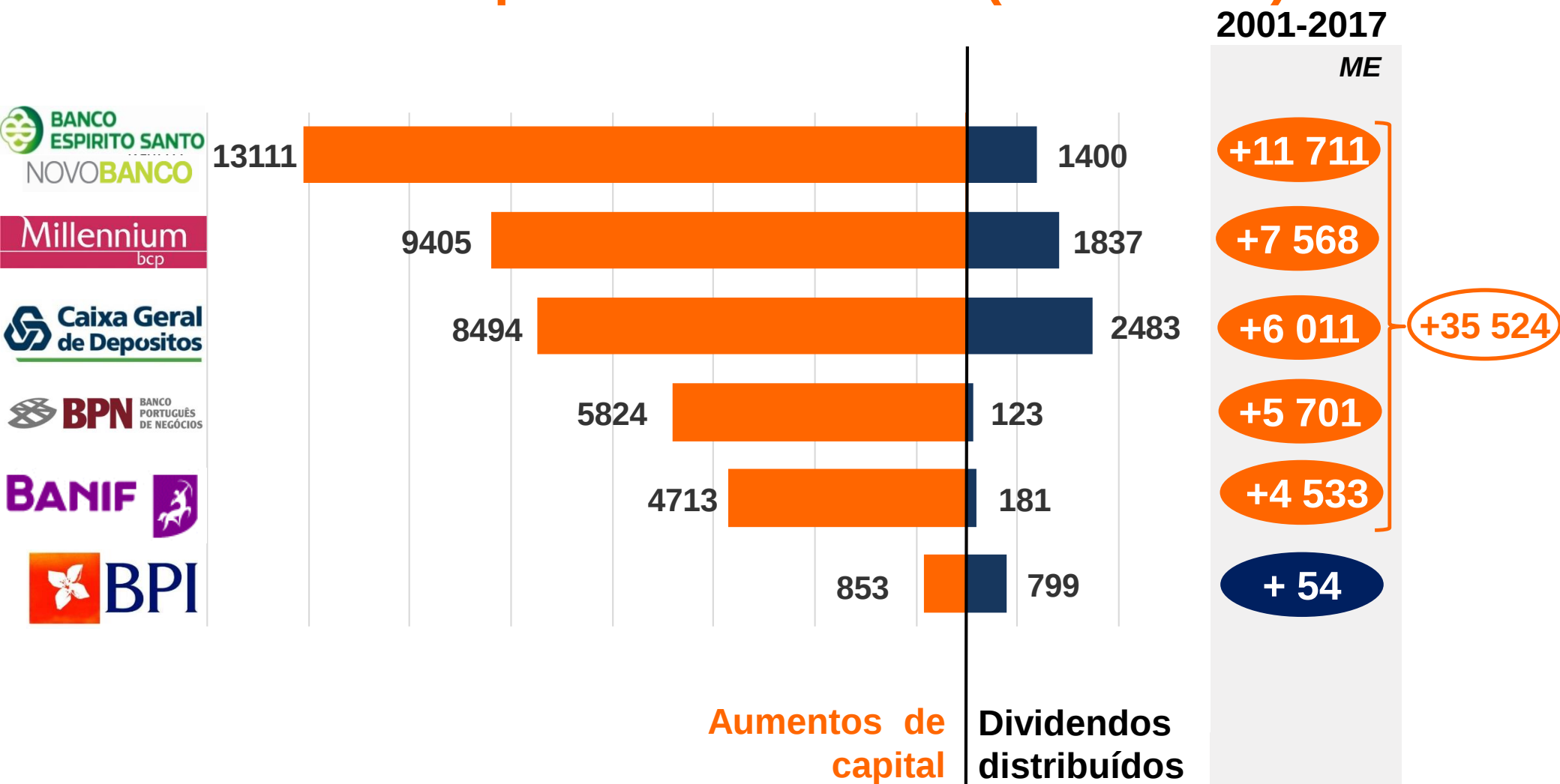
Reflexão sobre o Sistema Bancário

18 de Janeiro de 2017

Disclaimer

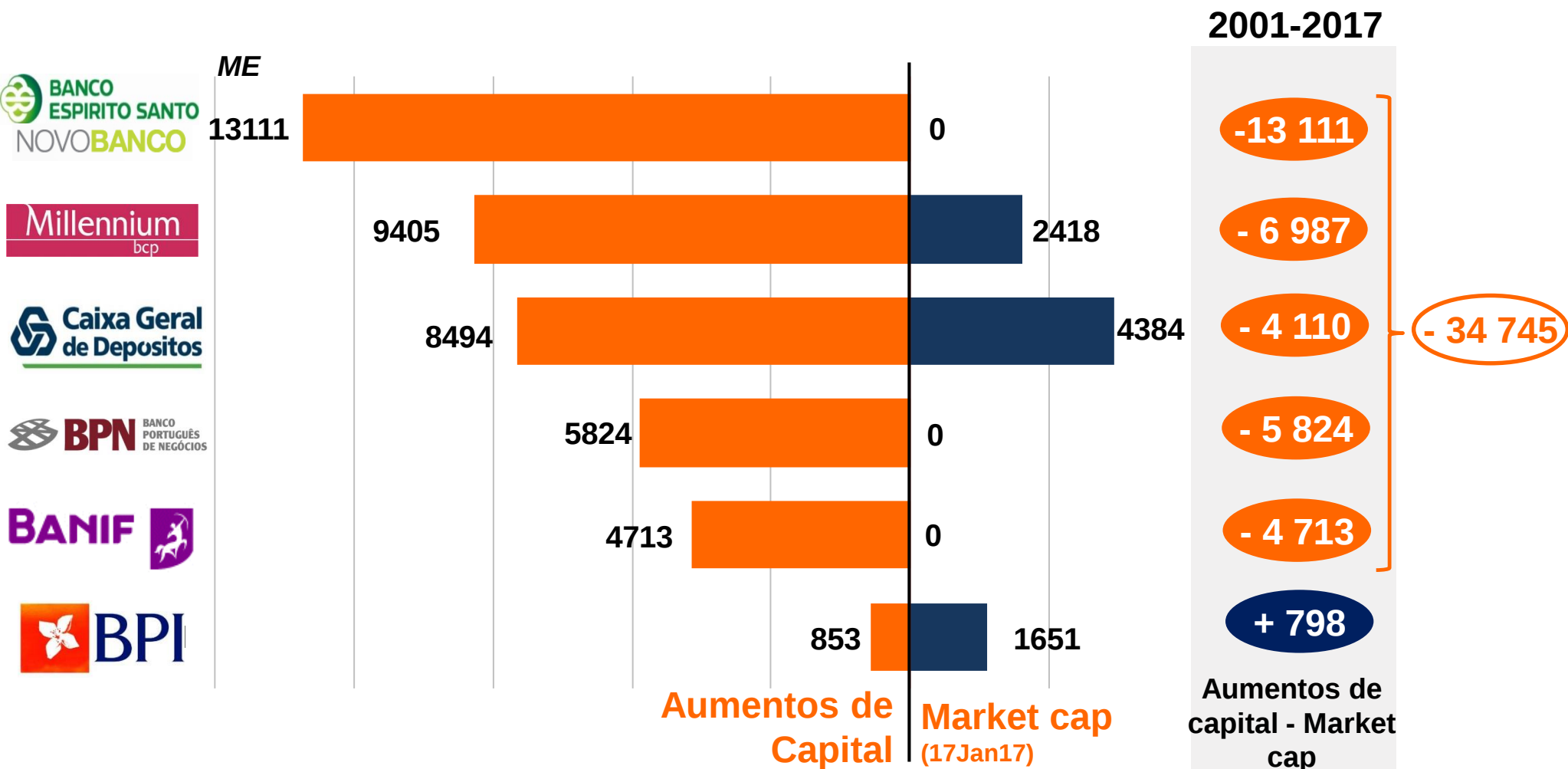
***O presente documento foi elaborado apenas com recurso a informação pública. Os cálculos nele contidos são da exclusiva responsabilidade do BPI.
Este documento pretende contribuir para uma reflexão informada sobre o sector bancário português.***

Aumentos de capital e dividendos (2001-2017)



Notas: 1- Os valores do BES/NB incluem 1948ME de retransmissão de passivos em 29Dez15 e 548,3ME do passivo da Oak Finance que não foi transmitido para o NB (rectificação da reserva de originação, 22Dez14). 2 - O montante dos aumentos de capital do BCP inclui o aumento de capital para entrada da Fosun (175ME), bem como o aumento de capital de 1332ME anunciado em 9Jan17. 3 - O montante dos aumentos de capital da CGD inclui 1444ME realizados no início de Jan17, 2,7BE previstos e 500ME de AT1, de acordo com os comunicados da CGD de 9Dez16 e 4Jan17; 4 - Os valores do Banif incluem a injeção do Fundo de Resolução de 489ME e a responsabilidade contingente de 746ME, bem como 1766ME de injeção pelo Estado. 5- Os valores do BPN reflectem os aumentos de capital até 2011 e as perdas do Estado até Dez15 apuradas pelo Tribunal de Contas, e que incluem a situação líquida negativa actual de 2,2BE. Do lado dos dividendos, apenas foi possível apurar os dividendos desde 2003.

Aumentos de Capital vs capitalização bolsista



Notas: 1- Os valores do BES/NB incluem 1948ME de retransmissão de passivos em 29Dez15 e 548,3ME do passivo da Oak Finance que não foi transmitido para o NB (rectificação da reserva de origemação, 22Dez14). 2 - O montante dos aumentos de capital do BCP inclui o aumento de capital para entrada da Fosun (175ME), bem como o aumento de capital de 1332ME anunciado em 9Jan17. 3 - O montante dos aumentos de capital da CGD inclui 1444ME realizados no início de Jan17, 2,7BE previstos e 500ME de AT1, de acordo com os comunicados da CGD de 9Dez16 e 4Jan17; 4 - Os valores do Banif incluem a injeção do Fundo de Resolução de 489ME e a responsabilidade contingente de 746ME, bem como 1766ME de injeção pelo Estado. 5 - A "capitalização bolsista" da CGD (proxy) foi estimada aplicando o PBV do BPI à situação líquida da CGD (de Jun16 acrescida do aumento de capital de 1444ME, no pressuposto de que os 2,7BE se destinam à constituição de imparidades). 6- Os valores do BPN reflectem os aumentos de capital até 2011 e as perdas do Estado até Dez15 apuradas pelo Tribunal de Contas e que incluem a situação líquida negativa actual de 2,2BE.

Evolução dos Capitais próprios

ME	Capitais próprios Dez2000	Aumentos Capital 2001/2017	Dividendos distribuídos	Resultados retidos e outros	Capitais próprios actuais ⁽²⁾
	1 439	13 111	1 400	-13 073	77
	1 821	9 405	1 837	-3 866	5 523
	3 195	7 994	2 483	-2 369	- 29 891 6 337
	251	4 713	181	-4 783	0
	120	3 602	123	- 5 800	- 2 201
	935	853	799	+ 1397	2 386

Notas:

1- Os recentes aumentos de capital, tanto no BCP (175ME + 1332ME), como na CGD (1444ME) foram incluídos em “Aumentos de capital 2001/2017” e “Capitais próprios actuais”. Os AT1 da CGD não foram considerados neste quadro.

2- Set16 ajustado pelos aumentos de capital entretanto anunciados.

3 – Consideraram-se aumentos de capital do BPN correspondentes aos aumentos de capital dos accionistas acrescidos das perdas do Estado até Dez15 excluindo a situação líquida negativa, apresentada na coluna própria.

Fonte: RCs e comunicados dos bancos.

Factos

- 1. Os bancos não são todos iguais**
- 2. Destruição de capital accionista colossal: equivalente a 19% do PIB 2016**
- 3. Consequências**
 - Distorção brutal da concorrência**
 - Distorção brutal na alocação de recursos**
- 4. Logo, custos elevadíssimos em termos de redução do potencial de crescimento da economia e de criação de emprego**

Contas do BPI com Estado Português

ME

Relação com o Estado

Aumentos de capital	0
CoCos vivos	0
Garantias do Estado	0

Reembolso dos CoCos

Montante inicial (Jun12)	1 500
Reembolsos (Ago12 a Jun14)	1 500
Saldo vivo	0

Juros de CoCos pagos pelo BPI ao Estado (2012 – 2014)	167
Margem do Estado	102

Nota: Valores calculados tendo em conta que o investimento do Estado no Banco BPI foi financiado através da linha de 12BE disponível para a recapitalização dos bancos portugueses no âmbito do Programa de Assistência Económica e financeira, cuja taxa de juro média foi de cerca de 3,3%.

Contas dos bancos com Estado Português 2001/2017

Relação com o Estado

ME

Aumentos de capital e outras injeções de capital

CGD	7 994
Banif	2 591
BPN	5 441
Total	16 026

dos quais: perdidos

≈ 8 – 10 BE

Aumentos de capital 2001/2017

825ME de Ajudas do Estado + 1766ME na Resolução

Encargos suportados pelo Estado até Dez15 com a nacionalização (3219ME + 2201ME de situação líquida negativa)

CoCos vivos 0

Reembolso dos CoCos

Montante inicial (Jun12/Jan13)	5 800
Saldo vivo	0

Garantias do Estado vivas 2 500

Reembolso de dívida garantida pelo Estado

Montante vivo em Jun12	16 525
Saldo vivo	2 500

Empréstimos ao Fundo de Resolução (3900 + 489) 4 389

Ganhos do Estado ⁽¹⁾

Juros de CoCos (2012 – 2016) – Margem do Estado	820
Fundo de Resolução – Margem do Estado (Spread + comissão)	23
Comissões com a garantia do Estado	643
Dividendos (CGD)	2 483
Total	3 969

Detalhe das Perdas do Estado estimadas

Perdas do Estado com os bancos

8 000 ME $\approx$ 10 400ME

ME

BPN

5 441

Banif

2 591

8 032

CGD ⁽¹⁾

2 369

10 401

Contas dos bancos com Estado Português 2001/2017 - Síntese

ME

Perdas líquidas com os bancos

Perdas	≈ 8 000 a 10 400
Ganhos	<u>3 969</u>
Perda líquida	≈ 4 400 a 6 400
Perda líquida % PIB	2,4% a 3,5%

Situação actual

Participação na CGD	6 337
Garantia das obrigações do Novo Banco	2 500
Empréstimos ao F. Resolução ⁽¹⁾	4 389