

Se quiser receber gratuitamente estes estudos envie uma mensagem para [edr2@netcabo.pt](mailto:edr2@netcabo.pt) a pedir

**AS CONTAS DO BANCO MONTEPIO DE 2019 REVELAM QUE A RECUPERAÇÃO AINDA NÃO SE VERIFICOU, SENDO AGORA AINDA MAIS DIFÍCIL DEVIDO À GRAVE CRISE CAUSADA PELO “COVID 19” - em 2019, o Ativo líquido, a carteira de crédito, os Capitais Próprios e os Rádios de capital desceram, e o Banco Montepio continua a não transferir lucros para a Associação Mutualista para esta poder remunerar as poupanças dos associados aplicadas no banco**

Depois de vários meses de espera, o que só serviu para gerar preocupações nos associados, e também porque a Associação Mutualista continua a não divulgar as suas contas de 2019, uma opacidade que não se compreende num grupo mutualista que devia ser um exemplo de transparência, o Banco Montepio divulgou em 5 de Maio as Contas de 2019. É com base apenas na informação pública disponibilizada pela respetiva administração que vamos fazer uma análise objetiva da situação do Banco Montepio para que os associados fiquem a conhecer não só qual é a situação real do banco mas também os resultados dos esforços feitos para a sua recuperação (é preciso não esquecer que o Banco Montepio tem mais de 70% das poupanças dos associados e é a principal garantia dessa poupanças). Mas, em 2019, as reclamações dos clientes aumentaram em 41,1% atingindo 5.685 (pág. 29 do RC-2019), o que mostra que alguma coisa vai mal no funcionamento do Banco Montepio e não são apenas as contas e os resultados apresentados que vamos analisar.

**A REDUÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO, DA CARTEIRA DE CRÉDITO E DOS CAPITALS PRÓPRIOS CONTINUOU EM 2019, E AUMENTOU A INEFICIÊNCIA NA UTILIZAÇÃO DAS DISPONIBILIDADES E O RISCO**

O quadro 1, com dados dos Balanços, dá uma fotografia do Banco Montepio no fim de cada ano do período considerado (2015/2019), permitindo que se fique a saber se está ou a não a verificar a recuperação do Banco Montepio, após a gestão ruínosa da administração de Tomás Correia, que destruiu enorme valor, deixando uma pesada herança difícil e de demorada recuperação

Quadro 1- BALANÇO CONSOLIDADO DA CEMG/BANCO MONTEPIO - Dez.2015/Dez. 2019						
RÚBRICAS	Dez.2015 Tomás Correia Milhões €	Dez.2016 Félix Morgado Milhões €	Dez.2017 Félix Morgado Milhões €	Dez.2018 Carlos Tavares Milhões €	Dez. 2019 Carlos Tavares Milhões €	2015-2019 Milhões €
<b>ATIVO LIQUIDO</b> (um banco cada vez mais pequeno e menos influente)	<b>21 145</b>	<b>21 346</b>	<b>20 200</b>	<b>18 351</b>	<b>17 740</b>	<b>-3 405</b>
Caixa e em Bancos centrais	424	381	1 734	1 611	1 004	579
Disponibilidades e aplicações em instituições de crédito	238	70	312	288	2 276	2 038
<b>Titulos e outros instrumentos</b>	<b>3 069</b>	<b>2 400</b>	<b>2 385</b>	<b>2 216</b>	<b>3 179</b>	<b>111</b>
Aplicações em títulos e outros instrumentos em % Ativo líquido ( indicador de risco crescente, pois existe risco de menos-valias)	14,5%	11,2%	11,8%	12,1%	17,9%	23,5%
<b>CREDITO BRUTO</b>	<b>15 944</b>	<b>15 041</b>	<b>14 063</b>	<b>13 078</b>	<b>12 552</b>	<b>-3 392</b>
Imparidades de crédito acumuladas	1 282	1 180	1 034	955	1 088	-194
<b>CREDITO LIQUIDO</b> (queda continuada da carteira de crédito impede recuperação do Banco Montepio)	<b>14 662</b>	<b>13 861</b>	<b>13 029</b>	<b>12 123</b>	<b>11 465</b>	<b>-3 198</b>
Ativos não correntes disponíveis para venda (dações: apartamentos, terrenos, etc., de clientes por dívidas)			1 281	991	145	
Propriedades de investimento	692	608	539	253	145	-548
Ativos por impostos diferidos	404	522	473	471	450	47
<b>PASSIVO</b>	<b>19 801</b>	<b>19 889</b>	<b>18 437</b>	<b>16 814</b>	<b>16 288</b>	<b>-3 513</b>
Recursos bancos centrais	2 277	2 323	1 558	1 395	1 291	-986
<b>RECURSOS DE CLIENTES E OUTROS EMPRESTIMOS</b> (depósitos)	<b>12 969</b>	<b>12 468</b>	<b>12 561</b>	<b>12 575</b>	<b>12 525</b>	<b>-444</b>
Responsabilidades representadas por títulos	2 031	1 920	1 544	1 094	1 390	-641
<b>RECURSOS CLIENTES+ RESPONSABILIDADES TITULOS</b> (as responsabilidades são recursos de clientes)	<b>15 000</b>	<b>14 388</b>	<b>14 105</b>	<b>13 669</b>	<b>13 915</b>	<b>-1 085</b>
<b>PASSIVOS SUBORDINADOS</b> (aplicações da AMMG já que nenhuma outra entidade manifestou interesse e era necessário para cumprir rácio de capital total)	<b>333</b>	<b>251</b>	<b>236</b>	<b>50</b>	<b>158</b>	<b>-175</b>
Outros passivos	204	247	371	205	221	17
<b>RACIO TRANSFORMAÇÃO</b> (Crédito líquido/Depósitos) - a redução indica ineficiência crescente	<b>113,1%</b>	<b>111,2%</b>	<b>103,7%</b>	<b>96,4%</b>	<b>91,5%</b>	<b>-19,0%</b>
<b>RACIO TRANSFORMAÇÃO-2</b> (Crédito líquido/Depósitos+Responsabilidades por títulos)	<b>97,7%</b>	<b>96,3%</b>	<b>92,4%</b>	<b>88,7%</b>	<b>82,4%</b>	<b>-15,7%</b>
<b>NPE</b> (Creditos não produtivos/Crédito bruto)	<b>20,7%</b>	<b>18,7%</b>	<b>16,4%</b>	<b>14,4%</b>	<b>12,2%</b>	<b>-41,1%</b>
<b>CAPITAIS PRÓPRIOS</b> ( redução entre 2017 e 2019, significa destruição de capitais próprios)	<b>1 344</b>	<b>1 456</b>	<b>1 763</b>	<b>1 536</b>	<b>1 452</b>	<b>108</b>
<b>RESERVAS</b> (de justo valor, resultados transitados e outras reservas. A maioria são imparidades e menos-valias não contabilizadas em Resultados, e prejuízos => valor negativo)	<b>-318</b>	<b>-656</b>	<b>-664</b>	<b>-917</b>	<b>-990</b>	<b>-672</b>
<b>CAPITAIS PRÓPRIOS ATRIBUIDOS AO AÇIONISTA</b>	<b>1 315</b>	<b>1 433</b>	<b>1 730</b>	<b>1 521</b>	<b>1 440</b>	<b>125</b>
<b>CAPITAL SOCIAL</b> (capital investido pela Associação Mutualista superior em 980 milhões € aos Capitais Próprios existente em 2019, uma parcela desapareceu)	<b>1 500</b>	<b>1 770</b>	<b>2 420</b>	<b>2 420</b>	<b>2 420</b>	<b>920</b>

FONTE: Contas anuais de 2015, 2016, 2017, 2018 e 2019 - Caixa Económica Montepio Geral, Banco Montepio

NOTA: Em 2019, fazem “reexpresso” (abrem) das contas de 2018, e nestas reduzem o Ativo em cerca de 20M€; através redução da carteira de crédito, e também os Capitais Próprios de 1536M€ para 1516M€ e o Rácio Capital Total de 14,1% para 13,9%

**Se quiser receber gratuitamente estes estudos envie uma mensagem para [edr2@netcabo.pt](mailto:edr2@netcabo.pt) a pedir**

A primeira conclusão importante que se tira dos dados do quadro anterior é a redução, todos os anos, do valor do **Ativo líquido do Banco Montepio**, ou seja, daquilo que ele possui e tem a haver, o que significa uma redução continuada da sua importância e peso no contexto da banca a operar em Portugal. Em 4 anos, o Ativo líquido do Banco Montepio reduziu-se em 16,1% (-3.405 milhões €).

Um aspeto ainda mais preocupante é a redução do negócio bancário traduzida na redução, todos os anos, da sua carteira de crédito. Em 4 anos (2015/2019) a quebra na carteira de crédito líquido atingiu 21,8% (- 3.198 milhões €). Só em 2019, a redução foi de 526 milhões €. Se deduzirmos a carteira vendida neste ano (321 milhões €) os “write-off” (90 milhões €, crédito abatido ao ativo por ser considerado totalmente pedido), o que soma 411 milhões €, e a redução foi de 526 milhões €. Isto significa (a diferença) que o novo crédito concedido não está a ser suficiente para compensar o crédito liquidado e o crédito amortizado, o que é dramático em termos de futuro para o Banco Montepio. O banco está a perder quota de mercado, a favor de outros e, a continuar, o banco perderá valor garantindo cada vez menos as poupanças dos associados que estão investidos nele – cerca de 2.500 milhões € - e não gerará lucros que possam ser transferidos para Associação Mutualista para remunerar as poupanças dos associados investidas no banco. Há mais de 5 anos que a Associação Mutualista não recebe qualquer rendimento do banco por essas poupanças, com consequências graves não só para a AMMG mas também para os associados, e se se mantiver o tipo de gestão é de prever que isso possa acontecer por mais anos.

A confirmar uma gestão que não tem conseguido rentabilizar os meios financeiros que dispõe estão mais dois indicadores importantes (quadro 1). O primeiro, é o **Rácio de transformação**, que se obtém dividindo o crédito líquido pelos depósitos, e que dá quantos euros de crédito o banco concede por cada 100€ de depósitos que obtém. Entre 2016 e 2019, o “Rácio de transformação” diminuiu de 111% para 91,5%. Isto significa que, em 2016, por cada 100€ de depósitos a Caixa Economica emprestou às famílias e empresas 111€ e, em 2019, por cada 100€ de depósitos o crédito concedido foi apenas de 91,5€. Há uma parcela de depósitos que ficam “improdutivos” por falta de capacidade em conceder crédito (*num contexto difícil, a desmotivação da rede comercial é grave*).

Outro dado que confirma esta incapacidade de gestão são os **elevados montantes imobilizados em “Caixa e Bancos Centrais+ aplicações em outras instituições de crédito + aplicações em títulos”** que somavam, no fim de 2019, 6.459 milhões €. Deste total, e isso é extremamente preocupante, pelo **elevado risco** que determina para o Banco Montepio, interessa referir as aplicações em “**Títulos e outros instrumentos**” que, em Dez. 2019, totalizavam 3.179 milhões €, o que correspondia 17,9% do Ativo líquido total o que determina riscos enormes para o Banco Montepio (*de taxa de juro e mesmo cambiais, para não falar de outros riscos que, se evoluírem negativamente, podem determinar importantes menos-valias, causando prejuízos significativos ao banco*).

Outro dado importante, para o qual é necessário chamar a atenção pelo que significa é a **redução dos Capitais Próprios** (diferença entre Ativo e Passivo) do Banco Montepio. Entre 2017 e 2019, os Capitais Próprios reduziram-se de 1.730 milhões € para apenas 1.452 milhões €, ou seja, “desapareceram” 278 milhões €, devido a imparidades e menos-valias que foram contabilizadas diretamente na conta de Capital indo diretamente para “Reservas” que, no fim de 2019, eram negativas atingindo o enorme montante de -920 milhões €.

**O Capital Social do Banco Montepio**, que é o investimento feito pela Associação Mutualista no banco (há ainda mais 150 milhões € em dívida subordinada), fundamentalmente com as poupanças dos associados somava, em 2019, 2.420 milhões €, mas o valor de Capitais atribuídos ao acionista era apenas de 1.452 milhões €, ou seja, menos 968 milhões €, e são a maior parte poupanças dos associados que “desapareceram”. Esta redução dos Capitais Próprios do Banco Montepio levanta um problema com consequências graves para AMMG. **O Banco Montepio está valorizado nas contas da Associação Mutualista por 1.877 milhões € mas, de acordo com as contas do próprio banco, o seu valor é apenas de 1.452 milhões €, ou seja, está sobreavaliado nas contas da Associação Mutualista em 425 milhões €.** Se esta diferença for contabilizada como imparidades nas contas da AMMG, como devia ser pois corresponde à situação real, esta apresentará em 2019 prejuízos de cerca de 400 milhões €. E se deduzirmos ao Ativo os “impostos diferidos ativos (808M€ em 2018, que não são ativos verdadeiros nem reais), a AMMG apresentaria uma Situação líquida negativa enorme. Daí a razão do atraso na apresentação das contas de 2019. **Este é um problema grave que levantei na última assembleia geral de associados e que o presidente me procurou responder alegando que ele tinha como base um plano de negócios do banco que permitiria recuperar esse valor. O mesmo argumento foi utilizado pela KPMG para dar cobertura à gestão de Tomás Correia. Mas nem a Associação Mutualista nem o Banco Montepio cumpriram alguma vez o plano de negócios e é de prever que aconteça o mesmo no futuro.** Esperemos o que a PcW, que é o novo auditor do banco e da Associação, fará. Estamos aqui para ver. Já conhecemos a atuação da KPMG e os seus resultados.

Se quiser receber gratuitamente estes estudos envie uma mensagem para [edr2@netcabo.pt](mailto:edr2@netcabo.pt) a pedir

O BANCO MONTEPIO ESTÁ A SE MANTER À CUSTA DOS DEPOSITANTES, QUE SÃO NA MAIORIA ASSOCIADOS, E NÃO DE RENDIMENTOS OBTIDO COM A CONCESSÃO DE CRÉDITO, E OS LUCROS REDUZIDOS TÊM COMO FONTE MAIS-VALIAS E NÃO A ATIVIDADE “CORE” DO BANCO

O quadro 2, com dados da Demonstração de Resultados consolidados do Banco Montepio do período 2015/2019, permitir conhecer as origens dos valores constantes dos Balanços (quadro 1)

Quadro 2- DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DA CEMG- BANCO MONTEPIO - 2015 /2019						
RÚBRICAS	Dez.2015 Tomás Correia Milhões €	Dez.2016 Félix Morgado Milhões €	Dez.2017 Félix Morgado Milhões €	Dez.2018 Carlos Tavares Milhões €	Dez.2019- Carlos Tavares Milhões €	Dez.2015- Dez2019 Milhões €
Juros e rendimentos similares (redução elevada dos juros de operações ativas devido redução crédito)	643	534	421	364	316	-327
Juros e encargos similares (redução juros de depósitos superior à diminuição de juros de crédito)	416	281	154	116	80	-336
<b>MARGEM FINANCEIRA</b> (Manutenção Margem financeira conseguida com uma redução dos juros pagos aos depositantes superior à queda dos juros de crédito)	228	253	266	248	237	9
Rendimentos de instrumentos de capital	4	12	13	8	8	4
Margem financeira alargada	231	265	279	256	244	13
Receitas de comissões	135	136	150	149	148	13
Encargos com comissões	33	34	30	31	27	-7
COMISSÕES LÍQUIDAS (aumento de receitas com comissões apesar de diminuição da carteira de crédito)	102	101	120	118	122	20
<b>PRODUTO BANCÁRIO "CORE" (negócio bancário)</b>	329	355	386	366	358	29
Resultados operações financeiras	114	54	71	11	51	-64
Outros resultados			36	-8	14	
<b>PRODUTO BANCÁRIO</b>	455	372	505	377	429	-26
<b>CUSTOS OPERACIONAIS</b>	359,3	283,8	268,0	259,6	254,3	-105,0
Custos com pessoal	204,0	165,5	156,2	156,0	157,6	-46,4
Gastos gerais administrativos	128,7	94,0	87,0	77,7	65,5	-63,2
Amortizações	26,6	24,3	24,8	25,9	31,2	4,6
<b>COST-TO-INCOME</b> (Custos operacionais/Produto bancário)	78,9%	76,4%	53,0%	68,9%	59,3%	-24,9%
<b>CUSTOS OPERACIONAIS/PRODUTO BANCÁRIO "CORE"</b>	109,1%	80,0%	69,4%	70,8%	71,0%	-35,0%
Imparidades de crédito líquidas	259	182	138	73	120	-138
Imparidades de outros ativos líquidas de reversões e recuperações	101	79	31	21	21	-80
<b>SOMA DAS IMPARIDADES</b>	359	261	168	94	141	-218
<b>RESULTADOS ANTES IMPOSTOS</b>	-269	-174	46	26	34	303
Impostos correntes (-)	1	-2	6	1	1	-1
Impostos diferidos (+)	25	98	-36	-46	-22	-47
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	-243,4	-84,5	6,0	15,8	24,2	268
<b>RACIOS DE SOLVABILIDADE E DE LIQUIDEZ, NUMERO TRABALHADORES E DE BALCÕES</b>						
ATIVOS PODERADOS PELO RISCO (RWA)	13 962	12 830	11 875	10 731	10 299	-3 663
Common Equity Tier 1 (CET 1)	8,82%	10,4%	13,2%	13,5%	12,4%	40,6%
Tier 1	8,82%	10,4%	13,2%	13,5%	12,4%	40,6%
Rácio Total	9,74%	10,9%	13,3%	14,1%	13,9%	42,7%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)- Racio liquidez	111,4%	106,6%	153,2%	151,0%	179,9%	61,5%
NPE( Non Performing Exposures)/Crédito bruto	20,7%	18,7%	16,4%	14,3%	12,2%	-41,1%
Balcões em Portugal	421	327	324	324	332	-89
CEMG Portugal - Trabalhadores	3871	3 588	3 630	3 566	3 563	-308
Grupo CEMG - Balcões	451	360	358	348	353	-98
Grupo CEMG - Trabalhadores (*)	4248	3 806	4 189	3 944	3 962	-286

FONTE: Contas anuais de 2015, 2016, 2017, 2018 e 2019 - Caixa Económica Montepio Geral, Banco Montepio

A **Margem Financeira**, que tem como fonte a atividade “core” (por excelência) de um banco como é o Banco Montepio tem diminuído todos os desde 2017. E a redução não tem sido maior devido a redução enorme dos juros pagos aos depositantes, superior à queda dos juros recebidos em operações ativas (crédito). Entre 2015 e 2019, os juros de operações ativas registaram uma redução de 327 milhões € (só entre 2018 e 2019, os juros de crédito caíram de 313,7 milhões€ para 279,6 milhões €), enquanto os juros de operações passivas (principalmente de depósitos) registaram uma diminuição de 336 milhões € (entre 2018 e 2019, a taxa de juro média paga pelos depósitos diminuiu de 0,45% para apenas 0,28%, e juros pagos pelo banco aos depositantes diminuíram de 56,9M€ para 34,7M€). Foram principalmente os depositantes (a maioria associados do Montepio), que suportaram os efeitos da falta de negócio bancário (diminuição do crédito), e da incapacidade para o aumentar, embora fazendo uma análise rigorosa do risco o que, durante a administração de Tomás Correia, não foi feito com consequências ruins para todo o grupo Montepio e, em particular, para os associados cujas poupanças tiveram de suportar os prejuízos. Para compensar a quebra nas receitas resultante da redução na concessão de crédito, o Banco Montepio, à semelhança de outros bancos, aumentou as **comissões** muitas delas sobre os depositantes. Em 2019, as receitas brutas de comissões atingiram 148 milhões €, sendo 102,6 milhões € de “serviços bancários” e as **Comissões líquidas**, após a dedução dos encargos, foi de 122 milhões €, superior à de 2018 em 4 milhões € (+ 3,4%).

O “**Produto bancário core**”, que é aquele que constitui a atividade principal de um banco comercial, como é o Banco Montepio, e que resulta da soma da Margem financeira com a receita das Comissões líquidas, a partir de 2017 tem diminuído, incluindo 2019 (menos 8 M€ do que 2018).O aumento do **Produto bancário** verificado em 2019 (+ 52 milhões € do que 2018) resultou não da atividade “core” do banco, mas fundamentalmente de mais-valias obtidas em “Ativos financeiros” (**os resultados das**

Se quiser receber gratuitamente estes estudos envie uma mensagem para [edr2@netcabo.pt](mailto:edr2@netcabo.pt) a pedir

**operações financeiras fixaram-se em 49,9 milhões €, valor que compara com 10,9 milhões € contabilizados em 2018”, como consta** pág.88 do RC-2019), portanto uma atividade essencialmente especulativa, pois nuns anos dá lucro (*mais-valias*) enquanto em outros dá prejuízos (*menos-valias*) que podem por em perigo a estabilidade do próprio banco, tendo em conta que os “ativos financeiros” têm um peso enorme no Banco Montepio. É fácil de concluir só foi possível apresentar um resultado líquido positivo de 24,2 milhões € devido aos 49,9 milhões € obtidos com operações financeiras resultantes de mais valias obtidas com os títulos até porque foi necessário reforçar o Fundo de Pensões devido a alteração dos pressupostos atuariais (*entrega adicional de 22M€*).

**EM 2019, OS CUSTOS OPERACIONAIS BAIXARAM DIMINUIRAM 3%, MAS OS CUSTOS COM PESSOAL AUMENTAM 1% DEVIDO À SUBIDA DOS CUSTOS COM ADMINISTRAÇÕES ENTRE 74% E 87%**

No Banco Montepio (quadro 2) verificou-se uma forte diminuição dos custos operacionais. Entre 2015 e 2019, a redução nestes custos foi de 105 milhões € (-29,2%), que foi conseguida fundamentalmente nos “custos com pessoal” (-46 milhões €) e nos “gastos gerais administrativos” (-63 milhões €). Esta diminuição resultou da redução de 308 trabalhadores só em Portugal e do fecho de 89 balcões. Mas, em 2019 registou-se um enorme aumento de custos com as administrações (quadro 3).

**Quadro 3 – A repartição dos custos com pessoal pelos trabalhadores e pelas administrações**

DESIGNAÇÃO	2018 - Milhares €	2019 - Milhares €	Varição - em %
Custos com pessoal (sem os das administrações)	153 812	153 754	-0,04%
Custos com o conselho de administração do Banco Montepio	2 191	3 812	73,98%
Custos conselhos administrações subsidiárias do B.M.	0,638	1,191	86,68%

FONTE: Relatório e Contas de 2019 do Banco Montepio- págs 200 e 201

Os dados do quadro 3 não necessitam de comentários, mas merecem uma reflexão quer pelos associados do Montepio, quer pela própria administração, até pelos fracos resultados obtidos pelo Banco Montepio. **Note-se que o quadro 3 refere apenas os custos das administrações que constam do RC-2019 (pag.200/201), e não inclui os custos de outros órgãos sociais que estão incluídos nos da 1ª linha do quadro.** As remunerações de cada um dos 16 membros do conselho de administração atual (*o Conselho Geral de Supervisão que existia antes foi substituído por um conselho de administração com mais 9 membros, que ficou mais caro para o banco, e com menos capacidade de gestão e de fiscalização, pois são menos independentes e têm menos experiência de banca*), com o mesmo nº de membros que a CGD, um banco 5 vezes maior estão na pág.622 do RC-2019 para quem estiver interessado. Os administradores executivos têm remunerações que variam entre 18.173€ e 28.673€/mês, e os não executivos (7) recebem 9.000€/mês. Como vários administradores são também administradores nas subsidiárias interessava saber se algum recebe remuneração por isso, e porquê, mas o relatório não tem essa informação mas era importante que tivesse por uma questão de transparência e porque é uma matéria sensível para os associados até devido ao aumento excessivo dos custos com as administrações.

**AUMENTO 45,3% NAS IMPARIDADES EM 2019, E RESULTADOS LIQUIDOS REDUZIDOS**

Apesar da venda de carteiras de crédito não produtivo (*em 2018 e 2019, 560 milhões €*), de imobiliário (198,5M€ em 2019) e de enormes “write-offs” (*só em 2019 foram abatidos ao Ativo 90 milhões € de crédito por terem sido considerados totalmente perdidos*), apesar de toda esta “limpeza” mesmo assim o Banco Montepio teve de constituir, em 2019, mais 141 milhões € de imparidades (+45,3% do que em 2018), que resultou principalmente da aplicação de modelos de cálculo de imparidades mais rigorosos segundo o BM. Como consequência o custo de risco de crédito duplicou ente 2018 e 2019 (*subiu de 0,5% para 1%*). E isto apesar da redução dos NPE (créditos improdutos) para 12,2%, embora continue a ser um valor ainda elevado (*muito superior ao de outros bancos*) e *de pior qualidade* (*o melhor foi vendido*), só conseguido à custa da venda de carteiras de crédito e de “write-off”. Como consequência, o Resultado líquido em 2019 foi apenas de 24,2 milhões €, só possível com mais-valias de 49 milhões € obtidos operações com ativos financeiros. Mais um ano, a juntar a muitos, que o Banco Montepio não faz qualquer transferência para AMMG para esta poder remunerar as poupanças dos associados aplicados no Banco Montepio (*cerca de 2500 milhões €*).

**A QUEDA DE TODOS OS RACIOS DE CAPITAL EM 2019, QUANDO NO SETOR SOBEM, QUE ESTÃO NOS MINIMOS EXIGIDOS PELO SUPERVISOR E O RISCO DE NOVA RECAPITALIZAÇÃO DO BANCO MONTEPIO**

Um aspeto preocupante é a queda de todos os rácios de capital em 2019 (*entre 2018/2019, CET 1 e o Tier 1 passaram de 13,5% para 12,4%; e o Rácio Total de 14,1%, valor não “reexpresso”, para 13,9%, muito próximo dos 13,875% mínimo exigido pelo Banco de Portugal- quadro 2*), o que limita a capacidade do banco para conceder crédito. Mesmo este baixo Rácio total só foi conseguido à custa da injeção, pela Associação Mutualista, de 100 milhões € em 2019. A criação orgânica interna de capital por meio de lucros tem sido muito reduzida no BM como mostram os Resultados líquidos dos últimos anos. O Banco Montepio tem contabilizado enormes imparidades e menos-valias que, embora não passando por “Resultados” (*vai diretamente a Capital*), por isso não tem sido visível para a opinião pública e associados (*em “Reservas” estão 990 milhões € de “prejuízos”*) mas que, no entanto, têm destruído o capital do Banco Montepio. **Os Capitais Próprios do Banco Montepio diminuirão, entre 2017 e 2019, em 311 milhões € (passaram de 1763 milhões€ para apenas 1452 milhões€)**, o que tem criado graves dificuldades ao banco para cumprir os rácios de capital mínimos exigidos pelo Banco Portugal. A redução do Ativo ponderado

**Se quiser receber gratuitamente estes estudos envie uma mensagem para [edr2@netcabo.pt](mailto:edr2@netcabo.pt) a pedir**

pelo risco (RWA) por meio da venda de carteiras de crédito e outros ativos, e de aplicações em dívida pública, considerada pelo supervisor de risco zero, tem sido o meio utilizado. Mesmo assim os rácios de capital estão nos mínimos exigidos pelo Banco de Portugal e se não fosse a flexibilidade dos supervisores motivada pela crise do COVID 19 conforme consta da pág. 65 do RC-2019 (“No que respeita às componentes de capital e liquidez, em linha com a decisão tomada pelo BCE para as instituições significativas, o Banco de Portugal autorizou que as instituições de crédito menos significativas sujeitas à sua supervisão, onde se inclui o Banco Montepio, operem, de forma temporária, com um nível inferior à da recomendação de fundos próprios - Pillar 2 Guidance - e da reserva combinada de fundos próprios, e com níveis de liquidez inferiores ao requisito do rácio LCR”) certamente haveria necessidades de nova recapitalização do Banco este ano o que criaria graves dificuldades à Associação Mutualista. **O rácio em que o Banco Montepio continua com uma situação confortável é o de liquidez – LCR – que, no fim de 2019, apresentava o valor de 179,9%**, acima do mínimo exigido pelo Banco de Portugal que é 100%/110% (embora muito dependente dos depósitos dos “institucionais” que envolvem elevado risco, pois o seu levantamento é rápido e os efeitos são enormes), o que simultaneamente dá confiança aos clientes e é um sinal que estes continuam a confiar no BM, o que é positivo, no entanto tal valor de rácio também é um indicador de ineficiência pois revela que há liquidez em excesso que não é aproveitada para conceder crédito também devido aos reduzidos rácios de capital.

### UM PLANO DE TRANSFORMAÇÃO CUJOS RESULTADOS AINDA NÃO SÃO VISÍVEIS

Um dos principais objetivos da atual administração era a implementação do “Plano de transformação”, mandado fazer a uma consultora externa, com um custo muito elevado, que iria permitir uma rápida recuperação do banco. Um dos pilares mais importante desse plano foi a transformação do Montepio Investimentos no Banco de Empresas Montepio. Com a sua criação pretendia-se entrar num nicho de mercado, dizia-se não explorado pelos outros bancos, com grande capacidade de crescimento. Mas os resultados obtidos até data foram reduzidos, estando aquém das expectativas que tinham os seus defensores, como revela o quadro seguinte (pág. 58 do RC-2019).

Apresenta-se no quadro seguinte uma síntese de indicadores do BEM:

Atividade e Resultados	(milhões de euros)					
	2017	2018	2018 Reexpresso*	2019	Var. 19/18	
					Valor	%
Ativo líquido	225,3	199,7	199,3	210,3	11,0	5,5
Crédito a clientes, líquido	38,4	27,4	26,9	75,2	48,3	>100
Capital próprio	188,2	185,2	184,9	183,3	(1,6)	(0,9)
Produto bancário	5,6	2,7	2,7	2,5	(0,2)	(7,1)
Custos operacionais**	1,7	1,2	1,2	2,9	1,7	>100
Resultado operacional antes de imparidade	3,9	1,5	1,5	(0,5)	(2,0)	(<100)

\* Reexpressão do exercício 2018 cf. descrito no capítulo Análise Financeira.  
\*\* Inclui Custos com pessoal, Gastos gerais administrativos e Amortizações do exercício.

O Banco de Empresas Montepio (BEM) em 2019 registou um aumento de crédito de apenas 48,3 milhões €, um Produto bancário apenas de 2,5 milhões €, portanto inferior ao 2018 que foi de 2,7 milhões €, e Resultados operacionais negativos de -0,5 milhões€. E embora não seja claro porque essa informação não consta do relatório deve incluir já imparidades e menos-valias. O Montepio Investimentos, que foi a empresa onde surgiu o Banco de Empresas Montepio, apresentou nos últimos anos sempre resultados positivos como revelam os dados quadro. É importante chamar a atenção para o aumento dos custos operacionais que, entre 2018 e 2019, mais que duplicaram. É uma situação, a do BEM, que exige um acompanhamento muito grande para saber se ele cumpre os objetivos ou então é necessário parar com tais custos. No entanto, como vai ser publicado brevemente um relatório do BEM então com base nele farei uma análise mais fundamentada dos seus resultados, ficando esta nota apenas como alerta para um problema que preocupa os associados

### UM BANCO QUE NÃO REMUNERA AS POUPANÇAS DOS ASSOCIADOS E SUPERVISORES (BdP e MTSSS) QUE NÃO ATUAM PERMITINDO O AGRAVAMENTO DA SITUAÇÃO NO MONTEPIO, E A URGÊNCIA DE RENOVAÇÃO

Embora em clara violação da lei, que não permite que uma Associação Mutualista tenha aplicado numa única empresa mais de 10% do valor do seu Ativo, mas o Banco Montepio (BM), antes CEMG, tem mais de 66% do valor do Ativo da AMMG, e há anos que não transfere quaisquer lucros para a Associação Mutualista para esta remunerar as poupanças dos associados (72% estão investidos no banco). Em 2019, isso aconteceu novamente e é de prever que se não verificar uma alteração no BM aconteça por mais anos, já que o contexto para a banca, e ainda mais para o Banco Montepio, por ser um banco mais pequeno, se agravou imenso com a crise do “coronavírus” tornando os planos de negócios do BM, que ignoram os efeitos desta crise (ver ponto i da pág. 236 do RC-2019) meros desejos de difícil concretização. Os resultados alcançados pela atual administração nos dois últimos anos reforçam essa preocupação. As alterações profundas no grupo Montepio e uma gestão renovada necessárias e urgentes só são possíveis com uma nova administração da AMMG, baseada numa unidade abrangente que tenha a confiança dos associados, pois a atual é passiva e está sem iniciativa, força e ideias. Apesar dos problemas que se acumulam no Banco Montepio, o Banco de Portugal nada fez e faz, e o Ministério do Trabalho, tem em seu poder um projeto de Estatutos há quase um ano para se pronunciar, o que ainda não fez, permitindo o agravamento da situação na Associação Mutualista. Ambos são responsáveis pelo que acontecer no Montepio. Eugénio Rosa-economista e associado do Montepio [edr2@netcabo.pt](mailto:edr2@netcabo.pt) , 9/5/2020