Se quiser receber diretamente estes estudos envie uma mensagem para edr2@netcabo.pt

A SITUAÇÃO DA CAIXA ECONÓMICA E DO MONTEPIO: analise das contas do período 2015-1º sem.2018 e a necessidade de salvar o Montepio

INFORMAÇÃO 5/2018 AOS ASSOCIADOS DO MONTEPIO

Neste estudo analisamos, utilizando também as contas do 1º sem.2018 publicadas no prazo limite imposto pela lei, a evolução da situação da Caixa Económica desde que Tomás Correia foi afastado da sua administração em 2015 após anos de gestão desastrosa até ao fim do 1º sem.2018, ou seja, incluindo a administração de Carlos Tavares, embora de uma forma muito sintética. Isto para quem esteja interessado em conhecer a situação do Montepio fique com uma informação objetiva da situação real atual. No entanto, sem esquecer o passado recente a análise centra-se, por motivos óbvios, em 2018, ou seja na administração de Carlos Tavares. Embora o estudo seja longo, para ser fundamentado, basta o leitor ler o que está a amarelo para ficar uma informação real da situação da CEMG e da AMMG

Em relação à CEMG, a conclusão que se tira é que entre o 1º sem.2017 e o 1º sem.2018, ou seja, com Carlos Tavares, a Margem Financeira diminuiu de 143 milhões e para 142 milhões €; o produto bancário diminuiu de 199 milhões € para 192 milhões €; o *"cost-to-income"*, que é uma medida de eficiência, agravou-se pois passou de 55,1% para 66%; que tanto o credito bruto como credito liquido diminuíram, o 1º em 1.163 milhões € (-366 milhões desde 31.12.2017) e o 2º em 1.072 milhões € (-403M€ desde Dez.2017);os Capitais Próprios sofreram uma redução de 128,5 milhões € . E o lucro de 15,8 milhões € do 1º sem.2018 foi obtido à custa de cerca de 11 milhões € de lucros do FINIBANCO de Angola que dificilmente serão transferidos daquele país *(sem eles ficam reduzidos apenas a 5 milhões €, ou seja, menos do que o 1º sem.2017 em que se considerou 5 milhões € de lucros do FINIBANCO)*. Para agravar tudo isto, a atual administração criou um clima de instabilidade e insegurança nos trabalhadores. **Portanto, não se está a verificar a recuperação na CEMG**

Em relação à Associação Mutualista a situação é mais grave porque Tomás Correia continua a ocultar aos associados, perante a passividade dos supervisores, informação sobre a situação real da AMMG. O pouco que se sabe é que o numero de associados continua a diminuir e a Margem Associativa até julho de 2018 foi negativa no montante de 131 milhões o que mostra que os associados continuam a levantar as suas poupanças por falta de confiança na atual administração que é urgente afastar nas eleições de Dez.2018.

II - ANALISE DAS PRINCIPAIS CONTAS DA DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DA CEMG – Período 2015/1º sem.2018

No quadro 1 reuniram-se os dados das rúbricas mais importantes das Demonstrações de Resultados consolidadas da CEMG referente ao período 2015-1º semestre de 2018.

Quadro 1- DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DA CEMG- MONTEPIO - 2015 /1º Sem.2018 (Administrações de Tomás Correia, José Morgado e Carlos Tavares)

RÚBRICAS	2015 - Tomás Correia Milhões €	2016 Félix Morgado Milhões €	1ºsem.-2017 Félix Morgado Milhões €	2017 Félix Morgado/C. Tavares Milhões €	1º sem.2018 Carlos Tavares Milhões €	2015-2017 Milhões €	1º sem.2018 - 1ºsem.2017 Milhões €
Juros e rendimentos similares	643	534	254	421	197	-223	-57
Juros e encargos similares	416	281	111	154	63	-261	-48
MARGEM FINANCEIRA	**228**	**253**	**143**	**266**	**134**	**39**	**-9**
Rendimentos de instrumentos de capital	4	12	8	13	8	9	0
Margem financeira alargada	**231**	**265**	**151**	**279**	**142**	**48**	**-9**
Receitas de comissões	135	136		150		15	0
Encargos com comissões	33	34		30		-3	0
COMISSÕES LIQUIDAS	**102**	**101**	**55**	**120**	**57**	**18**	**2**
PRODUTO BANCARIO "CORE" (negócio bancário)	**329**	**355**	**199**	**386**	**192**	**57**	**-7**
Resultados operações financeiras	**114**	54	**22**	**84**		-31	-22
Outros resultados de exploração			**16**		-4		
PRODUTO BANCÁRIO	**455**	**372**	**249**	**505**	**201**	**50**	**-48**
CUSTOS OPERACIONAIS	**359,3**	**283,8**	**137,1**	**268,0**	**132,7**	**-91,3**	**-4,4**
Custos com pessoal	**204,0**	**165,5**	**84,6**	**156,2**	**84,2**	**-47,8**	**-0,4**
Gastos gerais administrativos	**128,7**	94,0	**40,0**	**87,0**	**36,4**	-41,7	-3,6
Amortizações	**26,6**	24,3	**12,5**	**24,8**	**12,1**	-1,8	-0,4
COST-TO-INCOME (Custos operacionais/Produto bancário)	**78,9%**	**76,4%**	**55,2%**	**53,0%**	**66,1%**	**-32,8%**	**19,8%**
CUSTOS OPERACIONAIS/PRODUTO BANCARIO "CORE"	**109,1%**	**80,0%**	**69,0%**	**69,4%**	**69,2%**	**-36,4%**	**0,3%**
Imparidades de crédito liquidas	**259**	**182**	**64**	**161**	**46**	-98	-18
Imparidades de outros ativos liquidas de reversões e recuperações	**101**	**79**	**28**	**31**	**14**	-70	-14
SOMA DAS IMPARIDADES	**359**	**261**	**91**	**191**	**59**	**-168**	**-32**
RESULTADOS OPERACIONAIS (antes IRC)	**-269**	**-174**	**22**	**46**	**8**	**314**	**-14**
Impostos correntes (-)	1	-2	**-4**	**6**	**2**	**5**	**6**
Impostos diferidos (+)	25	98	**-9**	**-36**		-61	**9**
Resultados de operações em descontinuação (FINIBANCO Angola)			**5**		**12**		**7**
RESULTADO LIQUIDO DO EXERCÍDIO	**-243,4**	**-84,5**	**13,0**	**7,8**	**15,8**	**251**	**2,8**
RACIOS DE SOLVABILIDADE E LIQUIDEZ, Nº TRABALHADORES E DE BALCÕES	**2015 - Tomás Correia Milhões €**	**2016 Félix Morgado Milhões €**	**1ºsem.-2017 Félix Morgado Milhões €**	**2017 Félix Morgado/C. Tavares Milhões €**	**1º sem.2018 Carlos Tavares Milhões €**	**2015-2017 Var. em %**	**1º semestre de 2017/1º semestre 2018**
Common Equity Tier 1 (CET 1)	**8,82%**	**10,4%**	**12,6%**	**13,2%**	**13,5%**	**49,7%**	**7,1%**
Tier 1	**8,82%**	**10,4%**	**12,6%**	**13,2%**	**13,5%**	**49,7%**	**7,1%**
Rácio Total	**9,74%**	**10,9%**	**12,9%**	**13,3%**	**13,6%**	**36,6%**	**5,4%**
Liquidity Coverage Ratio (LCR)- Racio liquidez	**111,4%**	**106,6%**	**113,5%**	**153,2%**	**151,0%**	**37,5%**	**33,0%**
NPE(Non Performing Exposures)/Crédito bruto	**20,7%**	**18,7%**	**18,8%**	**16,4%**	**15,8%**	**-20,8%**	**-16,0%**
Balcões em Portugal	**421**	**327**	**325**	**324**	**324**	**-3**	**-1**
CEMG Portugal - Trabalhadores	**3871**	**3 588**	**3 592**	**3 630**	**3 638**	**42**	**46**
Grupo CEMG - Balcões	**451**	**360**	**360**	**358**	**358**	**-2**	**-2**
Grupo CEMG - Trabalhadores (*)	**4248**	**3 806**	**3 796**	**3 387**	**3 841**	**-419**	**45**

(*) Exclui trabalhadores cedidos à AMMG - FONTE: Contas anuais de 2016 e 2017, e contas semestrais de 2017 e 2018 - Caixa Económica Montepio Geral

Analisemos então as principais rúbricas das Demonstrações Financeiras consolidadas da CEMG para saber como os resultados apresentados foram obtidos.

1. A Margem Financeira que vinha aumentando desde 2015 com a administração de José Morgado, diminuiu entre o 1º sem.2017 e o 1º sem.2018 com Carlos Tavares, e continua a ser conseguida fundamentalmente à custa da redução dos juros pagos aos depositantes e não devido ao aumento do negócio bancário

A margem financeira é o negócio por excelência de um banco como a CEMG, pois decorre da sua função de intermediação *(captação de depósitos pelos quais tem de pagar juros e, utilizando-os, conceder credito às famílias e às empresas pelos quais recebe juros).*

A análise dos dados anuais referentes a 2015, 2016 e 2017 relativos à Margem Financeira, constantes do quadro 1 revela que o seu valor aumentou de uma forma continua: 2015: 228 milhões €; 2016: 253 milhões €; e 2017: 266 milhões€, ou seja, entre 2015, ultimo ano da administração de Tomás Correia, e 2017, último ano da administração de Félix Morgado, a Margem Financeira, apesar de todas as dificuldades, aumentou em 16,7% (+38 milhões €)

Se agora comparamos o 1º semestre de 2018, período da administração de Carlos Tavares com o período homólogo de 2017, ou seja, o 1º sem.2017, concluímos que a Margem financeira da CEMG diminuiu de 143 milhões € para 134 milhões €, ou seja, em -6,3%. E tenha presente que mesmo esta Margem financeira do 1º sem.2018 só foi conseguida à custa de cerca de 11 milhões € de juros devolvidos pelo BCE resultantes de recálculos de juros que tinha cobrado no passado. E se analisar a forma como tem sido obtida a Margem Financeira concluímos que ela tem sido alcançada fundamentalmente à custa dos depositantes (pagando juros cada vez mais baixos) e não à custa da concessão de mais crédito. Assim, entre 2015 e 2017, os juros pagos aos depositantes pelos seus depósitos com os quais é financiado cerca de 65% do Ativo da CEMG diminuíram de 416 milhões € para apenas 154 milhões € (-262M€; -63% em 2 anos) e, entre o 1º sem.2017 e o 1º sem.2018, os juros pagos aos depositantes reduziram-se de 111 milhões € para apenas 63 milhões € (-43,2% em apenas num espaço de um ano e considerando somente um semestre). Pode-se dizer com verdade que são os depositantes que continuam a suportar/financiar a Margem financeira da CEMG. Entre 2015 e 2017, e como mostra também o quadro, os juros cobrados pela CEMG fundamentalmente pela concessão de credito diminuíram de 643 milhões € para 421 milhões € (-34,5%) e, entre o 1º sem.2017 e o 1º sem.2018, já com a administração de Carlos Tavares, os juros cobrados pela CEMG diminuíram também de 254 milhões € para 197 milhões € (-22,4%), o que mostra bem que a administração de Carlos Tavares não está a conseguir recuperar a CEMG.

2. O aumento importante da receita de comissões no 1º sem.2018

Face à diminuição continuada das receitas com a concessão crédito, devido à queda continuada do crédito concedido, os bancos tem recorrido de uma forma sistemática à multiplicação e aumento das comissões sobre os clientes, incluindo depositantes, para cobrir a receitas que não conseguem obter com a concessão de crédito, compondo os resultados.

A CEMG, apesar de ser um banco pertencente a um grupo Mutualista não foge à regra e, entre 2015 e 2018, registou um aumento importantes quer das comissões cobradas, quer das comissões liquidas, que se obtém deduzindo à receita bruta de comissões cobradas o valor das comissões que pagou. Assim, entre 2015 e 2017, as comissões liquidas cobradas pela CEMG aumentaram de 102 milhões € para 120 milhões € (+3,3%) mas, entre o 1º semestre de 2017 e o 1º semestre de 2018 cresceram de 218 milhões € para 239 milhões € (+9,6%). São comissões que atingem fundamentalmente, e mais uma vez, os depositantes.

3. A diminuição do "*produto bancário core*" e do Produto bancário no 1º sem.2018

O " *Produto bancário core*", que se obtém somando a Margem financeira e as Comissões liquidas, é o produto por excelência da atividade bancária. Entre 2015 e 2017, aumentou de 329 milhões € para 386 milhões €, ou seja, em 17,3%. Mas entre o 1º semestre de 2017 e o 1º semestre de 2018 passou apenas de 199 milhões € para 192 milhões €, ou seja registou uma redução de 3,5%.

Esta diminuição verificado no *"Produto bancário core"* é uma consequência, por um lado, da incapacidade revelada pela atual administração para aumentar a carteira de crédito da CEMG e, por outro lado, do esgotamento do meio que tem sido utilizado para aumentar a Margem financeira, ou seja, à custa da redução dos juros pagos aos depositantes (custo do *"funding"*).

Por outro lado, entre 2015 e 2017, o Produto Bancário, que corresponde ao VAB da banca, aumentou de 455 milhões € para 505 milhões €, ou seja, em 11% enquanto, entre o 1º sem.2017 e o 1.sem.2018, diminuiu de 249 milhões € para 201 milhões €, ou seja, em -19,3%, o que confirma que a administração de Carlos Tavares, imposta por uma assembleia geral da CEMG em que só esteve presente em representação da Associação Mutualista Tomás Correia, não está a conseguir recuperar a CEMG.

4. A redução significativa dos custos operacionais à custa dos trabalhadores e o agravamento do *"cost-to-income"*, medida de eficiência

Os Custos operacionais ou de estrutura, que incluem os custos de pessoal, os custos gerais administrativos e as amortizações, diminuíram, entre 2015 e 2017, de 359,3 milhões € para 268 milhões €, ou seja, em 91,3 milhões € e, entre o 1º sem.2017 e o 1ºsem.2018, passaram de 137,1 milhões € para 132,7 milhões € (-4,4 milhões €). Mas dentro destes, os que sofreram maior redução foram os custos de pessoal que, entre 2015 e 2017, diminuíram em 48 milhões € e, entre o 1º sem.2017 e o 1º sem.2018, passaram de 84,6 milhões € para 84,2 milhões €, o que revela que não se verificou nenhuma inversão na diminuição das despesas com os trabalhadores. E custo de vida não para de aumentar o que se reflete nos trabalhadores.

Devido à evolução do Produto Bancário (entre *2015 e 2017, aumentou de 455 milhões € para 505 milhões €),* o **"*cost-to-income*",** que é um rácio que se obtém dividindo os Custos Operacionais *(Custos de Pessoal + Custos Gerais Administrativos + Amortizações)* pelo Produto Bancário, sendo na banca utilizado como um indicador de eficiência, registou, entre 2015 e 2017, uma redução significativa pois baixou de 78,9% para apenas 53% mas, entre o 1º sem.2017 e o 1º sem.2018, aumentou de 55,2% para 66,1%, o que revela uma inversão preocupante durante a administração de Carlos Tavares. É uma consequência da continuação da queda do credito concedido às famílias e empresas e, consequentemente, da diminuição do Produto Bancário, como se mostrou, que se reflete negativamente neste rácio.

5. A "redução" das imparidades e o aumento dos Resultados líquidos no 1º sem.2018 conseguidos fundamentalmente à custa do FINIBANCO Angola cujos dividendos dificilmente serão transferidos para Portugal

Entre 2015 e 2017, as "imparidades totais", que incluem as "imparidades de credito" diminuíram de 359,3 milhões € (Tomás Correia) para 191 milhões € (Félix Morgado), ou seja, reduziram-se em 168,3 milhões € e, entre o 1º sem.2017 e o 1º sem.2018, já com a administração de Carlos Tavares, as "imparidades totais" diminuíram de 91 milhões € para 59 milhões €, ou seja, em 32 milhões €, mas mesmo esta diminuição de 32 milhões € só foi conseguida à custa da transferência feita por Carlos Tavares, quando tomou posse no inicio de 2018, de cerca de 23 milhões € de imparidades de 2018 para 2017, o que fez baixar o Resultado liquido apresentado pela administração de Félix Morgado em 2017 de cerca de 30 milhões para apenas 7,8 milhões €. Uma habilidade que serve agora para "compor" o Resultado liquido do 1º sem.2018.

Analisemos com mais detalhe o Resultado liquido positivo de 15,8 milhões € apresentado por Carlos Tavares no 1º sem.2018 que compara com 13 milhões € de Resultado liquido do 1º sem.2017. Se olhar-se com atenção para a penúltima linha da "Demonstração de Resultados consolidados" conclui-se que isso só foi possível à custa de 11,9 milhões € de *"Resultados de operações em descontinuação*", ou seja, fundamentalmente dos lucros do FINIBANCO que são mais fictícios que reais, pois não se conseguem transferir para Portugal, e com a provável venda deste banco é previsível que nunca sejam recebidos. Se deduzirmos estes 11,9 milhões € aos 15,9 milhões € ficam reduzidos a 3,9 milhões €, uma rentabilidade nula para 2.420 milhões € de poupanças dos associados que a Associação Mutualista investiu na CEMG

6. Os rácios de solvabilidade de liquidez, o rácio de ativos improdutivos (NPE) que continua demasiadamente elevado, e a situação dos trabalhadores da CEMG

Como consta também do quadro 1, os rácios de solvabilidade *(CET1, Tier1 e o Rácio Total)* melhoraram levemente depois de Dez.2017 devido à redução dos RWA *(credito ponderado pelo*

risco) consequência da redução da carteira e certamente do abate ao Ativo de muitos milhões € de credito totalmente provisionado por se concluir que não seria recebido (seria perdido) a que se deve ter adicionado o efeito da aceitação pelo Banco de Portugal, depois de muitos anos de adiamento, dos DTA *(impostos diferidos)* com efeitos positivos nos rácios de capital.. O rácio de liquidez (LCR) apresenta um valor confortável *(151% quando o Banco de Portugal só exige* 100%), o que mostra que a CEMG tem capacidade para conceder crédito à economia que o não faz.

A nível de trabalhadores da CEMG a situação é instável. O chamado Plano de transformação, pedido por Carlos Tavares a uma empresa de consultoria externa, se fosse aplicado provavelmente daria origem a um elevado numero despedimentos. Por outro lado, o crédito a empresas, atualmente na Caixa Económica, seria transferido para o Montepio investimentos o que "libertaria" dezenas de trabalhadores da DCEI da CEMG que, por essa razão, estão preocupados com o seu futuro. É uma situação que a administração da CEMG tarda ou não quer esclarecer, que cria insegurança aos trabalhadores, e mostra desconsideração por eles apesar serem associados do Montepio *(uma parte das suas poupanças estão investidas na CEMG, e esta tem conseguido sobreviver, apesar da má gestão passada, à custa dessas poupanças, em que uma parte já foi delapidada)* É urgente que a administração de Carlos Tavares garanta a segurança dos trabalhadores pois não é com agências *"low-cost"* *(mais uma ilusão)* que se faz isso e se recupera a CEMG

II - ANALISE DAS PRINCIPAIS CONTAS DOS BALANÇOS CONSOLIDADOS DA CEMG NO PERIODO 2015/1º Semestre de 2018

No quadro 2 reuniram-se os dados das contas mais importantes dos Balanços consolidados da CEMG-Montepio referentes aos anos de 2015, 2016, 1º sem.2017, 2017 e 1º Sem.2018. Eles dão um retrato sintético da situação da CEMG no fim de cada um dos períodos considerados, e da evolução verificada entre eles.

Quadro 2- VARIAÇÃO DOS VALORES DOS BALANÇOS CONSOLIDADOS DA CEMG- MONTEPIO - Período 2015 /1º Sem.2018 (administrações de Tomás Correia, José Morgado e Carlos Tavares)

RÚBRICAS	2015 - Tomás Correia Milhões €	2016 Félix Morgado Milhões €	1ºsem.-2017 Félix Morgado Milhões €	2017 Félix Morgado/C. Tavares Milhões €	1º sem.2018 Carlos Tavares Milhões €	2015-2017 - Tomás Correia/Felix Morgado Milhões €	2017-1º semestre 2018 Carlos Tavares Milhões €
ATIVO LIQUIDO (a CEMG está a encolher)	**21145**	**21 346**	**20 206**	**20 200**	**19 249**	**-945**	**-951**
Caixa e em Bancos centrais	**424,45**	**381**	**424**	**1 734**	**1 721**	**1 309**	**-13**
Aplicações em instituições de credito	**238**	**70**	**59**	**312**	**317**	**74**	**5**
Ativos disponiveis para venda	**3068,5**	**2 400**	**2 842**	**2 201**	**992**	**-868**	**-1 208**
Aplicações ativos disponiveis venda % Ativo liquido	**14,5%**	**11,2%**	**14,1%**	**10,9%**	**5,2%**	**-24,9%**	**-5,7%**
CREDITO BRUTO	**15 944**	**15 041**	**14 890**	**14 063**	**13 727**	**-1 881**	**-336**
Imparidades de credito acumuladas	1 282	1 180	1 192	1 034	**1 101**	**-248**	**67**
CREDITO LIQUIDO	**14 662**	**13 861**	**13 698**	**13 029**	**12 626**	**-1 633**	**-403**
Ativos não correntes disponiveis para venda (dações)-Liquido	**755**	**760**	**734**	**742**	**740**	**-13**	**-2**
Propriedades de investimento	**692**	608	**563**	**539**	**286**	**-154**	**-253**
Ativos por impostos diferidos	**404**	522	**486**	**466**	**514**	**63**	**48**
PASSIVO	**19 801**	**19 889**	**18 433**	**18 437**	**17 620**	**-1 364**	**-817**
Recursos bancos centrais	**2 277**	**2 323**	**2 700**	**1 558**	**1 547**	**-719**	**-11**
RECURSOS DE CLIENTES E OUTROS EMPRESTIMOS (depósitos)	**12 969**	**12 468**	**11 628**	**12 561**	**12 483**	**-408**	**-78**
Responsabilidades representadas por titulos	2 031	1 920	**1 063**	**1 544**	**1 236**	**-487**	**-308**
RECURSOS CLIENTES+ RESPONSABILIDADES TITULOS	**15 000**	**14 388**	**12 690**	**14 105**	**13 719**	**-895**	**-386**
Passivos subordinados	333	251	**252**	**236**	**121**	**-97**	**-115**
Outros passivos	204	247	**235**	**371**	**212**	**167**	**-159**
RACIO TRANSFORMAÇÃO (Crédito liquido/Depósitos)	**113,1%**	**111,2%**	**117,8%**	**103,7%**	**101,1%**	**-7,4%**	**-17%**
RACIO TRANSFORMAÇÃO-2 (Crédito liquido/Depósitos+Resp. Titulos)	**97,7%**	**96,3%**	**107,9%**	**92,4%**	**92,0%**	**-4,0%**	**-16%**
NPE(Non Performing Exposures)/Crédito bruto	**20,7%**	**18,7%**		**16,4%**	**15,8%**	**-20,8%**	**-4%**
ATIVOS PODERADOS PELO RISCO	**13 962**	**12 830**	**12 197**	**11 875**	**11 259**	**-2 087**	**-616**
CAPITAIS PRÓPRIOS	**1 344**	**1 456**	**1 459**	**1 763**	**1 630**	**419**	**-133**
CAPITAIS PRÓPRIOS ATRIBUIDOS AO ACIONISTA	**1 315**	**1 433**	**1 459**	**1 730**	**1 602**	**415**	**-128**
CAPITAL SOCIAL	**1 500**	**1 770**		**2 420**	**2 420**	**920**	**0**

FONTE: Contas anuais de 2016 e 2017, e contas semestrais de 2017 e 2018 - Caixa Económica Montepio Geral

Uma análise detalhada dos dados constantes do quadro 2 permite tirar mais algumas conclusões importantes para os quais se chama a atenção *(constam dos pontos seguintes)*.

1. A carteira de crédito concedido pela Caixa Económica continua a diminuir apesar da CEMG continua a ter uma elevada liquidez

O CRÉDITO BRUTO concedido pela CEMG ás empresas e às famílias continuou a diminuir no 1º semestre de 2018, tendo-se reduzido, entre 2015 e 2017, de 15.949 milhões € para 14.063 milhões € (-1.886 milhões €) e, entre o 1º sem.2017 e o 1º sem.2018, reduziu-se de 14.890 milhões € para 13.727 milhões € (-1.163 milhões €). Entre Dez.2017 e Junho de 2018 diminuiu em 336 milhões €

Uma evolução semelhante também se verificou a nível do crédito liquido de imparidades. Entre 2015 e 2017, **o CRÉDITO LÍQUIDO** concedido pela CEMG diminuiu de 14.662 milhões € para 13.029 milhões € (- 1.633 milhões €) e, entre o 1º sem.2017 e o 1º sem.2018, continuou a cair tendo passado de 13.698 milhões € para 12.626 milhões €, uma redução de 1.072 milhões € *(entre Dez.2017 e Junho de 2018 diminuiu 403 milhões €)*, o que mostra que a administração de Carlos Tavares está a ser incapaz de inverter a queda continuada da carteira de credito da Caixa Económica, e sem essa inversão não conseguirá recuperar da situação difícil em que ela se encontra nem permitir rentabilizar as poupanças dos associados que estão aplicados nela.

E isto apesar da CEMG apresentar um elevado rácio de liquidez (LCR) de cerca de 151% como consta do quadro 1, quando o Banco de Portugal exige uma rácio de liquidez de apenas 100%. Para além disso, o Rácio de transformação que se obtém dividindo o Credito liquido concedido pelos depósitos diminuiu, entre o 1º sem.2017 e o 1º sem.2018, de 117,8% para 101,1%, mas sim incluírmos as "Responsabilidades representadas por títulos", que são também recursos captados a clientes, o Rácio de transformação 2 diminui, no mesmo período de 107,9% para apenas 92%, isto significa que no 2º semestre de 2018 a Caixa Económica Montepio Geral por cada 100€ de recursos que captava aos clientes só concedia credito no montante de 92€. É evidente que a atual administração não está a utilizar devidamente os recursos que detém para promover o crescimento económico e o desenvolvimento do país, concedendo credito às famílias e às empresas.

2. A redução dos Capitais Próprios da CEMG e dos Capitais atribuíveis ao acionista durante a administração de Carlos Tavares

Uma situação que merece atenção é a revelada pela evolução dos CAPITAIS PRÓPRIOS e dos CAPITAIS ATRIBUIDOS ATRIBUÍVEIS AOS ACIONISTAS durante a gestão da Administração de Carlos Tavares. OS CAPITAIS PRÓPRIOS correspondem à diferença entre o ATIVO *(o que a CEMG possui ou tem a haver)* e o PASSIVO *(aquilo que CEMG deve e tem de pagar)* e, entre 2017 e o 1º sem.2018, os CAPITAIS PROPRIOS da CEMG diminuíram de 1.730,1 milhões € para 1.601,6 milhões € (- 128,5 milhões €), e os CAPITAIS PRÓPRIOS ATRIBUIDVEIS AO ACIONISTA, ou seja, à Associação Mutualista, diminuíram, no mesmo período, de 1.730,1 milhões € para 1.601,6 milhões € (- 128,5 milhões €). Tal situação deverá resultar de maiores exigências dos supervisores (BCE e BdP), nomeadamente resultante da aplicação da IFRS9. Mas o CAPITAL SOCIAL, pertencente à Associação Mutualista investido na CEMG, totaliza 2.420 milhões €, como consta do quadro 2 e das contas apresentadas pela atual administração da CEMG.

III - O "BURACO NEGRO" A NIVEL DE INFORMAÇÃO DA SITUAÇÃO VERDADEIRA DA ASSOCIAÇÃO MUTUALISTA MONTEPIO GERAL E O INCUMPRIMENTO DAS PREVISÕES

Ainda mais grave do que está a acontecer na CEMG, em que se dispõe de um mínimo de informação, é ausência total de informação aos associados sobre a situação da Associação Mutualista Montepio Geral onde mais de 620.000 associados têm aplicados 3.100 milhões € das suas poupanças. No Programa e orçamento para 2018, Tomás Correia previa (prometeu) para este ano o aumento dos associados do Montepio de 625.000 para 659.000, uma Margem associativa 422 milhões €, o que pressupunha que os associados investissem 1.077,9 milhões € das suas poupanças na Associação Mutualista. Mas nada disto mais uma era real.

O certo é que nada do previsto por Tomas Correia para 2018 tem-se verificado. Devido à falta de confiança que os associados tem numa administração, em que alguns dos seus membros tem processos na Policia Judiciária ou no Banco de Portugal, o que tem afetado profundamente a reputação do Montepio e a confiança geral, o número de associados tem diminuído (cerca de mil) , e o levantamento de poupanças por parte dos associados da Associação Mutualista tem sido superior às entradas em cerca de 130 milhões € até Julho de 2018 *(Margem Associativa negativa de 130 milhões € até julho de 2018, quando Tomás Correia previa para 2018 numa Margem Associativa de +422 milhões €),* o que a breve prazo poderá criar uma situação insustentável ao Montepio (AM).

É necessário que os associados afastem nas próximas eleições que se realizam em Dezembro de 2018, a administração de Tomás Correia e os seus homens de confiança que poderão aparecer disfarçados em outra lista, que já destruíram muitas centenas de milhões € do valor do Montepio e afetaram profundamente a confiança que existia em relação ao Montepio, e que os substituam por uma administração de associados honestos que queiram verdadeiramente SALVAR O MONTEPIO, e não se aproveitar do Montepio, que informem com verdade os associados sobre a situação real da Associação Mutualista, mandando fazer uma auditoria independente às contas da Associação Mutualista, para apurar responsabilidades e tomar as medidas para dar segurança associados e captar de novo a sua confiança tão fortemente abalada pelas administrações de Tomás Correia.

Eugénio Rosa – economista – edr2@netcabo.pt 30-9-2018