



Bancos Angolanos

Sector regista novo aumento do resultado líquido

Research

Junho 2025

Actividade económica acelerou em 2024 e a inflação permaneceu elevada

O crescimento do PIB em Angola acelerou para 4,4% em 2024 após um desempenho relativamente fraco no ano anterior. Este foi o crescimento mais rápido registado no país desde o início da crise petrolífera em 2014. A actividade económica beneficiou de uma contribuição favorável tanto do sector petrolífero (2,8%) como do sector não petrolífero (5,0%), com o sector dos diamantes a ser responsável por quase um quarto do crescimento total do PIB registado no período. Entretanto, a inflação continuou a aumentar rapidamente, com a inflação anual a situar-se em 27,5% no final de 2024. Mais de metade da subida da inflação continuou a reflectir o maior custo dos alimentos e bebidas não-alcoólicas. Isso levou o banco central a manter uma política monetária restritiva ao longo do ano, com o objectivo de conter as pressões inflacionistas. O banco central aumentou a taxa BNA em duas reuniões (num total de 150 pontos base), atingindo os actuais 19,5%, o nível mais alto desde Dezembro de 2022.

Banca

Tiago Bossa Dionísio

(+351) 964 643 530

tiago.dionisio@eaglestone.eu

Os bancos angolanos mantiveram um perfil de risco conservador

O total dos activos dos 19 bancos que divulgaram as suas contas de 2024 atingiu AKZ 22.810 mil milhões (US\$ 25,0 mil milhões), representando um aumento de 4,1% face ao ano anterior. Esta evolução reflecte principalmente o aumento dos empréstimos a clientes, caixa e disponibilidades e outros activos, que representaram quase metade do total do activo total. Os dados do balanço também revelaram que o crédito líquido registou mais um forte aumento (18,1%), com os empréstimos em kwanzas (que representaram 84,3% do total do crédito) e em moeda estrangeira a crescerem 20,7% e 5,9%, respectivamente. Os depósitos registaram um aumento mais modesto de 1,9% (depois de um crescimento de 31,0% em 2023), uma vez que o aumento dos depósitos em moeda local mais do que compensou a queda dos depósitos em moeda estrangeira. Os depósitos continuaram a ser, de longe, a principal fonte de financiamento do sector, representando 89,1% do total do passivo. Os bancos angolanos mantiveram um apetite por risco reduzido, apesar do seu rácio de transformação (de depósitos em crédito) ter ultrapassado os 30% pela primeira vez desde 2018.

Crédito malparado voltou a crescer a um ritmo de dois dígitos

Os dados do balanço também revelaram um novo aumento de dois dígitos no montante total de crédito malparado (NPLs) dos 19 bancos. No entanto, os NPLs totais dos seis maiores bancos a operar em Angola (que representam cerca de 2/3 do sector) viram uma redução de -3,4%, graças às quedas acentuadas no BPC e no BMA. De salientar que o BIC continuou a ser responsável por cerca de 40% do total de NPLs do sector e o BMA por mais de 10% do total. Ainda assim, os nossos cálculos indicaram que o rácio total de NPLs dos 19 bancos recuou para 18,0%, face aos 18,8% em 2023.

Sólido desempenho operacional e menos provisões impulsionam resultados

O resultado líquido total dos 19 bancos registou uma nova melhoria significativa em 2024, graças a (1) um forte desempenho da resultado operacional (produto bancário menos custos), (2) uma redução acentuada nas imparidades de crédito e (3) uma reversão de provisões para outros activos em alguns dos maiores bancos. As receitas aumentaram de forma generalizada a um ritmo de dois dígitos, enquanto os custos cresceram a uma taxa inferior à da inflação. No total, o resultado líquido atingiu AKZ 872.194 milhões (US\$ 956 milhões) no período, correspondendo a um ROE de 29,7% e a um ROA de 3,82%. Estes rácios comparam com 20,5% e 2,19%, respetivamente, em 2023. O sector bancário manteve-se bem capitalizado, tendo o BNA indicado que o rácio de solvabilidade total do sector se situou em 20,9% (vs. 26,3% em 2023).

CONTEXTO ECONÓMICO

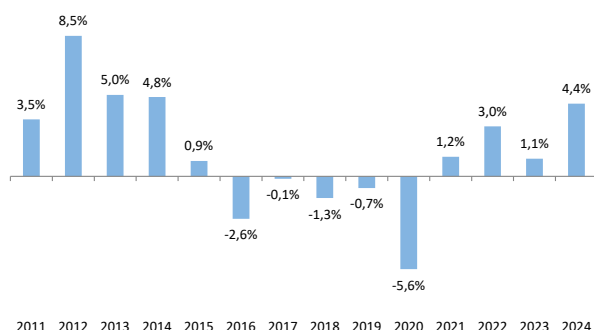
O crescimento económico em Angola acelerou em 2024 após um desempenho relativamente fraco registado no ano anterior, quando o PIB real cresceu apenas 1,1% em termos homólogos. Segundo dados do Instituto Nacional de Estatística (INE), o crescimento do PIB real atingiu 4,4% em 2024, graças ao contributo favorável tanto do sector petrolífero (2,8%) como do sector não-petrolífero (5,0%). De realçar que esta é a maior taxa de crescimento registada no país desde 2014, ano em que a economia angolana cresceu 4,8%. Trata-se também de um valor muito superior aos 3,3% projectados pelo Governo na Proposta de Orçamento apresentada no final de 2024.

O crescimento económico em Angola acelerou em 2024, após um desempenho relativamente fraco no ano anterior

O sector petrolífero recuperou depois do fraco desempenho nos anos anteriores. A produção de petróleo aumentou ao longo do ano, na sequência da conclusão das paragens de emergência planeadas e não planeadas (devido a trabalhos de manutenção nalgumas plataformas petrolíferas, bem como a avarias em determinados blocos, incluindo os Blocos 0, 14, 15, 15/06, 17 e 18), que afectaram claramente a produção de petróleo em 2023. A actividade no sector petrolífero caiu 2,4% em 2023 e foi negativa na maioria dos anos desde 2016, conforme detalhado no gráfico abaixo.

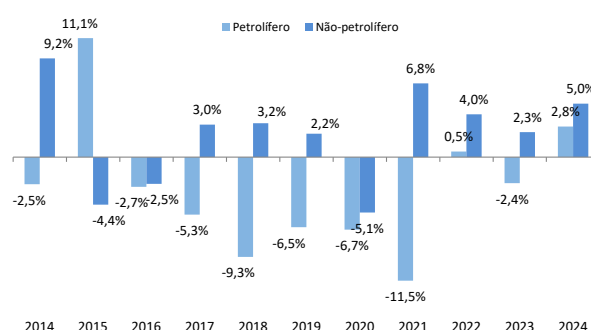
A actividade no sector petrolífero recuperou após uma contração em 2023

CRESCIMENTO DO PIB REAL (2011-2024)



Fonte: INE.

CRESCIMENTO DO PIB REAL POR SECTOR (2014-2024)



Fonte: INE.

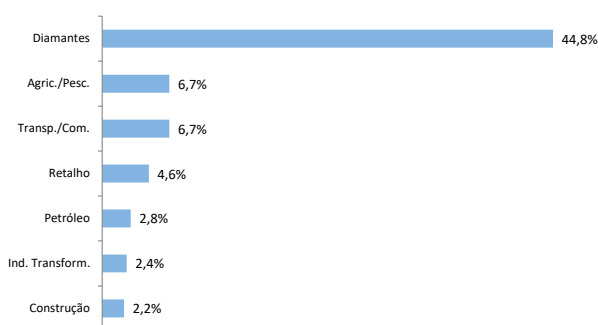
O sector com maior crescimento em 2024 foi o dos diamantes, cuja actividade disparou 44,8% em termos homólogos. Como resultado, este sector contribuiu com 1,0% para o crescimento total de 4,4% registado no período (ou seja, pouco menos de um quarto do crescimento total do PIB real). Este forte desempenho do sector diamantífero deveu-se ao início da produção na Mina do Luele, em Novembro de 2023. Esta mina está localizada na província da Lunda Sul (na região nordeste do país) e é a maior do género em Angola.

O sector dos diamantes foi o que mais cresceu em 2024 e representou cerca de um quarto do crescimento total do PIB real no período

Outros sectores relevantes da economia angolana também registaram um desempenho relativamente positivo no período. Destacam-se a agricultura e as pescas, bem como os transportes e comunicações, ambos com um crescimento de 6,7% em termos homólogos, seguidos pelo sector do comércio a retalho, cuja actividade aumentou 4,6% em relação ao ano anterior. Isto significa que as respectivas contribuições para o crescimento total de 4,4% registado no ano foram de 0,6%, 0,3% e 0,8%, respectivamente.

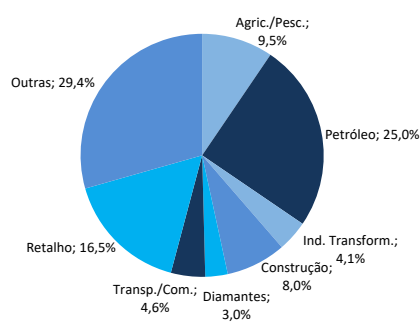
A agricultura e as pescas, os transportes e comunicações, bem como o comércio a retalho, também contribuíram de forma favorável para o crescimento do PIB real

CRESCIMENTO DO PIB REAL POR SECTOR (2024)



Fonte: INE.

ESTRUTURA DO PIB (2024)



Fonte: INE.

No geral, o sector petrolífero continua a ser o maior sector da economia angolana, representando 25,0% do PIB total em 2024. Seguem-se o sector do comércio a retalho e o da agricultura e pescas, que representam, respectivamente, 16,5% e 9,5% do total. Note-se que o fraco desempenho do sector petrolífero na última década levou a uma redução gradual da sua importância na estrutura do PIB da economia angolana. Em particular, o sector petrolífero representava 34,6% do PIB total em 2014, valor que caiu gradualmente para 25,0% em 2024.

O sector petrolífero continua a ser o maior sector da economia angolana, mas a sua importância na estrutura do PIB tem vindo a diminuir gradualmente na última década

Entretanto, os preços ao consumidor continuaram a aumentar a um ritmo acelerado em 2024, com a inflação anual a encerrar o ano em 27,5%. Este valor compara com os 23,4% projectados pelo Governo na proposta orçamental de 2025 e, mais recentemente, com a previsão do BNA de 27,0% para o final do ano. Também é importante notar que a inflação média de 12 meses situou-se em 28,2% em Dezembro de 2024, valor mais do que o dobro dos 13,7% registados no ano anterior.

A inflação continuou a aumentar a um ritmo acelerado em 2024

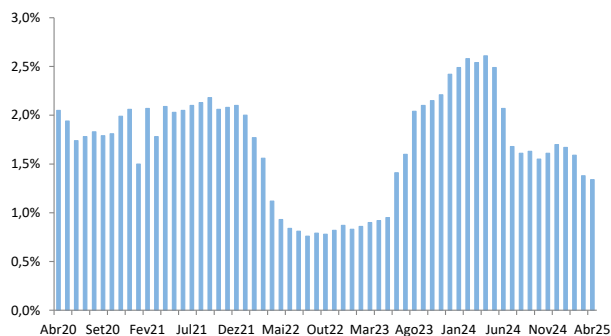
A inflação mais elevada reflecte principalmente o impacto de (1) ajuste no preço do gasóleo em Abril (de 135 para 200 AKZ/litro, correspondendo a um aumento de 48,1%), (2) o aumento de 33% nas tarifas dos táxis em Maio (de 150 para 200 AKZ), (3) o aumento de 200% no preço dos bilhetes do transporte público rodoviário urbano em Maio (de 50 para 150 AKZ), (4) o ajuste nas propinas das escolas privadas e públicas conforme a inflação anual registada em Maio, com efeito no 3º trimestre de 2024, (5) a actualização nos preços dos serviços de telecomunicações até 25% e (6) a menor oferta de produtos agrícolas no 1º trimestre de 2024 devido a condições climáticas adversas. De um modo geral, é importante notar que mais de metade do aumento da inflação continua a reflectir o custo mais elevado dos alimentos e das bebidas não alcoólicas.

A inflação mais elevada registada em 2024 deveu-se a vários factores

Os dados mais recentes divulgados pelo INE mostraram que a inflação anual diminuiu nos primeiros meses do ano, atingindo 22,2% em termos homólogos em Abril de 2025. Espera-se que a inflação apresente uma tendência de queda ao longo deste ano, em grande parte devido à política monetária restritiva mantida pelo banco central. No entanto, prevê-se que a inflação se mantenha elevada (e em dois dígitos), com o banco central a projectar recentemente que a inflação deverá fechar o ano em 17,5%. O FMI é menos optimista, prevendo que a inflação anual alcance 20,5% em Dezembro de 2025.

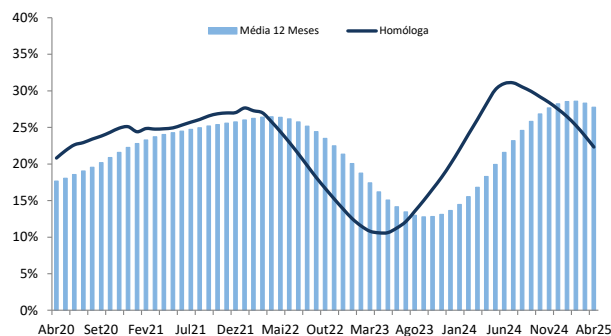
Espera-se que a inflação anual desacelere em 2025, mas se mantenha elevada (e em dois dígitos)

ÍNDICE DE PREÇOS NO CONSUMIDOR – VARIAÇÃO MENSAL



Fonte: INE.

INFLAÇÃO – VARIAÇÃO HOMÓLOGA E MÉDIA DE 12 MESES



Fonte: INE.

A tabela abaixo mostra que a classe dos Alimentos e Bebidas Não Alcoólicas foi claramente responsável pela maior parte do impacto na inflação dos preços ao consumidor no país durante o período de 2021 a 2024, representando entre 60% e 70% do impacto total na inflação anual. De facto, o preço dos Alimentos e Bebidas Não Alcoólicas aumentou 33,7% em 2021, 13,2% em 2022, 21,9% em 2023 e 30,5% no ano passado, em termos anuais. Estes valores compararam-se com 27,0%, 13,9%, 20,0% e 27,5%, respectivamente, para a inflação total dos preços ao consumidor.

A classe dos Alimentos e Bebidas Não Alcoólicas foi responsável pela maior parte do impacto na inflação dos preços ao consumidor

ÍND. PREÇOS NO CONSUMIDOR		Contribuição Anual (%)					Variação Homóloga (%)				
Classe de Despesa	Ponderado	2021	2022	2023	2024	Diferenc	2021	2022	2023	2024	Diferenc
01. Alimentação e Bebidas não-alcoólicas	55,66%	18,8%	7,8%	12,8%	18,0%	5,3%	33,7%	13,2%	21,9%	30,5%	8,6%
02. Bebidas Alcoólicas e Tabaco	1,61%	0,4%	0,3%	0,2%	0,4%	0,1%	23,8%	19,1%	14,3%	22,5%	8,2%
03. Vestuário e Calçado	3,55%	0,8%	0,8%	1,0%	1,2%	0,2%	23,5%	24,4%	26,0%	30,8%	4,8%
04. Habitação, Água, Electri. Gás e Combust.	5,38%	0,6%	0,5%	0,4%	0,7%	0,3%	11,6%	11,0%	9,6%	17,7%	8,0%
05. Mobiliário, Equip. Doméstico e Manutenção	5,15%	1,2%	0,8%	0,6%	0,9%	0,2%	23,7%	16,2%	12,3%	18,1%	5,8%
06. Saúde	3,40%	0,9%	0,8%	1,1%	1,5%	0,4%	26,0%	23,4%	30,2%	37,4%	7,2%
07. Transportes	6,50%	1,0%	0,4%	0,8%	1,0%	0,2%	15,1%	7,1%	15,1%	19,2%	4,1%
08. Comunicações	3,70%	0,5%	0,3%	0,2%	0,2%	0,0%	12,4%	8,7%	5,0%	6,6%	1,7%
09. Lazer, Recreação e Cultura	2,35%	0,4%	0,3%	0,3%	0,4%	0,1%	15,7%	14,7%	14,3%	17,5%	3,2%
10. Educação	3,03%	0,2%	0,2%	0,3%	0,4%	0,1%	6,7%	7,2%	11,8%	16,3%	4,4%
11. Hotéis, Cafés e Restaurants	3,09%	0,6%	0,4%	0,6%	0,9%	0,3%	20,2%	14,9%	20,3%	30,6%	10,4%
12. Bens e Serviços Diversos	6,59%	1,7%	1,2%	1,7%	2,0%	0,3%	25,4%	18,7%	24,9%	28,0%	3,2%
Inflação Anual	100,00%	27,0%	13,9%	20,0%	27,5%	7,5%	27,0%	13,9%	20,0%	27,5%	7,5%

Fonte: INE.

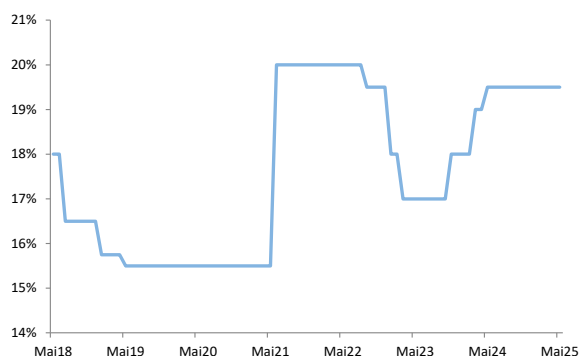
O BNA manteve uma política monetária restritiva em 2024 com o objectivo de conter as pressões inflacionistas que colocaram a inflação num máximo de vários anos (31,1% em Julho). O banco central aumentou a sua taxa de juro de referência em duas ocasiões (Março e Maio), num total de 150 pontos base (nomeadamente, 100 pontos base e 50 pontos base, respectivamente). Isto colocou a taxa do BNA nos 19,5% no final do ano, o nível mais alto desde Dezembro de 2022. As taxas de juro na facilidade permanente de crédito e na facilidade de absorção de liquidez também foram aumentadas em 150 pontos base durante o período.

O BNA manteve uma política monetária restritiva em 2024 para tentar conter as pressões inflacionistas

O banco central também aumentou o nível da reserva obrigatória em moeda local de 18% em Dezembro de 2023 para 21% no final de 2024. O aumento na taxa de reservas obrigatórias teve como objectivo ajustar o nível de liquidez à actividade económica e mitigar as pressões inflacionistas. Mais recentemente, o BNA reduziu esse nível para 20% na reunião de Janeiro de 2025 e, posteriormente, para 19% em Maio de 2025. O nível da reservas obrigatórias em moeda estrangeira manteve-se nos 22% desde o início de 2022.

O banco central também aumentou a taxa de reservas obrigatórias em moeda local, mas reduziu-a duas vezes em 2025

TAXA BNA



SECTOR BANCÁRIO ANGOLANO

No final de 2024, o sector bancário angolano era composto por 22 instituições com autorização do Banco Nacional de Angola (BNA) para operar no país. Este número compara com 23 bancos no ano anterior e resulta da fusão entre o Standard Chartered Angola e o Access Bank Angola, ocorrida em Agosto de 2024.

Já em 2025, o BNA anunciou a retirada do Banco VTB África do sector bancário angolano, na sequência da decisão dos accionistas do banco de não procederem ao aumento de capital até ao nível mínimo exigido de AKZ 15 mil milhões. Esta exigência havia sido imposta pelo banco central desde 2022, sem que os accionistas do Banco VTB África a tivessem cumprido.

Deste modo, o sector bancário angolano é actualmente composto por 21 bancos. O sector inclui três bancos detidos pelo Estado Angolano, 14 pertencentes a investidores privados nacionais e os restantes quatro detidos por investidores estrangeiros. A sua estrutura accionista é bastante singular, uma vez que existem vários accionistas individuais que continuam a deter participações em mais do que uma instituição. Incluímos uma lista actualizada (com referência ao final de 2024) dos principais accionistas dos bancos domésticos e as respectivas participações no anexo a este relatório.

O sector bancário tinha 22 instituições com autorização do BNA para o operar no país no final de 2024

O Banco VTB África foi retirado do sistema bancário em 2025

O Estado Angolano detém participações maioritárias em três bancos

SECTOR BANCÁRIO ANGOLANO			INDICADORES (AKZ milhões) - 2024				QUOTA DE MERCADO		
	Início de Operações	Accionista Maioritário	Activos	Crédito	Depósitos	Resultado Líquido	Activos	Crédito	Depósitos
Banco de Poupança e Crédito (BPC)	1991	Doméstico Público	1 569 424	379 910	1 093 083	107 403	6,6%	6,6%	6,1%
Banco de Comércio e Indústria (BCI)	1991	Doméstico Privado	799 571	255 654	550 280	51 454	3,4%	4,4%	3,1%
Banco de Fomento Angola (BFA)	1993	Doméstico Privado	3 858 680	730 410	3 017 510	205 821	16,3%	12,7%	16,8%
Banco Caixa Geral Angola (BCGA)	1993	Estrangeiro Público	1 091 317	391 726	895 478	50 104	4,6%	6,8%	5,0%
Banco Angolano de Investimentos (BAI)	1997	Doméstico Privado	4 535 532	707 411	3 655 990	151 044	19,2%	12,3%	20,4%
Banco Comercial Angolano (BCA)	1999	Doméstico Privado	143 963	16 545	83 612	8 160	0,6%	0,3%	0,5%
Banco Sol (SOL)	2000	Doméstico Privado	981 524	131 441	806 505	-6 890	4,2%	2,3%	4,5%
Banco Económico (BEC)	2001	Doméstico Público	839 877	52 576	1 053 896	-3 371	3,6%	0,9%	5,9%
Banco Keve (BRK)	2003	Doméstico Privado	1 311 625	457 375	1 001 810	55 294	5,6%	8,0%	5,6%
Banco BIC (BIC)	2005	Doméstico Privado	2 304 664	771 463	1 424 582	25 738	9,8%	13,4%	7,9%
Banco Millennium Atlântico (BMA)	2006	Doméstico Privado	2 001 647	485 435	1 700 859	16 819	8,5%	8,4%	9,5%
Banco de Negócios Internacional (BNI)	2006	Doméstico Privado	513 989	145 675	398 684	8 563	2,2%	2,5%	2,2%
Banco de Desenvolvimento de Angola (BDA)*	2007	Doméstico Público	510 776	378 991	0	130 216	2,2%	6,6%	0,0%
Access Bank Angola (ABA)* (1)	2008	Estrangeiro Privado	174 256	23 271	119 868	6 829	0,7%	0,4%	0,7%
Standard Bank Angola (SBA)	2010	Estrangeiro Privado	1 699 234	580 597	1 296 324	124 237	7,2%	10,1%	7,2%
Banco Comercial do Huambo (BCH)	2010	Doméstico Privado	83 352	1 163	28 417	6 171	0,4%	0,0%	0,2%
Banco Valor (BVB)	2011	Doméstico Privado	124 175	29 719	83 198	13 560	0,5%	0,5%	0,5%
Banco Yetu (YETU)	2015	Doméstico Privado	195 029	57 971	133 229	5 832	0,8%	1,0%	0,7%
Banco de Investimento Rural (BIR)	2015	Doméstico Privado	265 497	47 941	190 876	23 941	1,1%	0,8%	1,1%
Credisul - Banco de Crédito do Sul (BCS)	2015	Doméstico Privado	398 318	85 749	249 212	22 594	1,7%	1,5%	1,4%
Banco da China (BC)	2017	Estrangeiro Privado	93 079	17 602	41 837	5 721	0,4%	0,3%	0,2%

* Dados preliminares e não-auditados. (1) Aquisição do Finibanco Angola (2023) e fusão com o Standard Chartered Bank Angola (2024).
Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

Segundo o BNA, o sector contava com uma rede de distribuição composta por 1.453 agências e empregava 18.459 trabalhadores. De notar que a rede de agências mantém-se muito concentrada nas províncias costeiras, nomeadamente Luanda e Benguela, que estas representavam quase 54% e 8% do total de agências, respectivamente.

A rede de agências continua muito concentrada nas províncias costeiras

A tabela abaixo mostra que os seis maiores bancos a operar em Angola concentravam cerca de dois terços do total de activos, crédito e depósitos dos 19 bancos que apresentaram as suas contas relativas a 2024. O total do seu resultado líquido (AKZ 631.062 milhões) representou também pouco mais de 60% do resultado total dos 19 bancos.

Os seis maiores bancos representaram quase 2/3 do total dos activos, crédito e depósitos do sector

PRINCIPAIS BANCOS - 2024	Activos (AKZ milhões)			Crédito (AKZ milhões)			Depósitos (AKZ milhões)			Res. Líquido (AKZ milhões)		
	Montante	% Total	Rank	Montante	% Total	Rank	Montante	% Total	Rank	Montante	% Total	Rank
Banco Angolano de Investimentos (BAI)	4 535 532	19,2%	1	707 411	12,3%	3	3 655 990	20,4%	1	151 044	15,0%	2
Banco de Fomento Angola (BFA)	3 858 680	16,3%	2	730 410	12,7%	2	3 017 510	16,8%	2	205 821	20,4%	1
Banco BIC (BIC)	2 304 664	9,8%	3	771 463	13,4%	1	1 424 582	7,9%	4	25 738	2,5%	9
Banco Millennium Atlântico (BMA)	2 001 647	8,5%	4	485 435	8,4%	5	1 700 859	9,5%	3	16 819	1,7%	12
Standard Bank Angola (SBA)	1 699 234	7,2%	5	580 597	10,1%	4	1 296 324	7,2%	5	124 237	12,3%	4
Banco de Poupança e Crédito (BPC)	1 569 424	6,6%	6	379 910	6,6%	8	1 093 083	6,1%	6	107 403	10,6%	5
Principais Bancos	15 969 182	67,6%		3 655 226	63,5%		12 188 349	67,9%		631 062	62,5%	
Sector Bancário Angolano	23 632 612	100,0%		5 752 794	100,0%		17 952 785	100,0%		1 009 909	100,0%	

Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

Conforme descrito mais à frente neste relatório, o BPC apresentou mais um resultado líquido positivo em 2024, após ter registado prejuízos anuais entre 2016 e 2022. Recordamos que o banco passou por um plano de reestruturação nos últimos anos, que parece finalmente ter dado frutos. Tal como em relatórios anteriores, apresentamos novamente nesta análise do sector

O BPC voltou a divulgar o resultado líquido positivo em 2024

bancário angolano os dados totais das demonstrações financeiras dos 19 bancos que divulgaram as suas contas de 2024 para o período de 2020-24, bem como as demonstrações financeiras excluindo o BPC, de forma a reflectir melhor o desempenho do sector bancário durante este período.

Em 2024, o BNA introduziu várias reformas regulatórias significativas com o objetivo de reforçar a estabilidade financeira, promover a transparência e alinhar o setor bancário angolano com os padrões internacionais. Destacamos três dessas mudanças:

O BNA introduziu várias mudanças regulatórias em 2024 que impactam o sector bancário angolano

- **Instrutivo nº 07/2024 (Agosto 2024)** – atualiza as regras para abertura e funcionamento de contas de dinheiro eletrónico. Este instrutivo visa melhorar o acesso aos serviços financeiros, ajustando procedimentos e limites de utilização das contas de dinheiro eletrónico, promovendo assim a inclusão financeira;
- **Directiva nº 05/2024 (Setembro 2024)** – introduz novos procedimentos para a compra de moeda estrangeira junto das empresas petrolíferas e diamantíferas. Nos termos desta directiva, as instituições financeiras devem transferir imediatamente 30% de qualquer moeda estrangeira adquirida nestes sectores para o mercado interbancário, com o objectivo de aumentar a liquidez e a transparência nas operações cambiais;
- **Aviso nº 7/24 (Dezembro 2024)** – estabelece regulamentos operacionais e prudenciais para os bancos de desenvolvimento. Estas normas definem o âmbito das actividades dos bancos de desenvolvimento, incluindo o financiamento de projectos que apoiem a produção nacional, investimentos estratégicos e iniciativas sociais. De notar que os bancos de desenvolvimento estão proibidos de receber depósitos, gerir fundos de investimento ou participar em operações no mercado de capitais. Estão sujeitos a rácios específicos de adequação de capital e requisitos de liquidez, devendo implementar sistemas robustos de governação e reporte.

Listamos as principais mudanças regulatórias implementadas em 2024 na tabela abaixo:

MUDANÇAS REGULATÓRIAS	Data	Descrição
Aviso nº 1/24	21/02/2024	Estabelece os elementos adicionais para a elaboração de Planos de Recuperação
Aviso nº 2/24	22/03/2024	Regras de prevenção e combate ao branqueamento de capitais, do financiamento do terrorismo e da proliferação de armas de destruição em massa
Aviso nº 3/24	16/12/2024	Capital social mínimo das instituições financeiras bancárias
Aviso nº 7/24	20/12/2024	Regras operacionais e requisitos prudenciais aplicáveis aos bancos de desenvolvimento
Instrutivo nº 01/2024	26/01/2024	Risco de liquidez
Instrutivo nº 02/2024	01/03/2024	Levantamento de numerário em terminal de pagamento automático
Instrutivo nº 03/2024	06/03/2024	Regras de reporte dos planos de recuperação das instituições financeiras bancárias
Instrutivo nº 04/2024	03/05/2024	Reporte de informação para o comparador de comissões
Instrutivo nº 06/2024	12/06/2024	Reservas obrigatórias
Instrutivo nº 07/2024	15/08/2024	Contas de moedas electrónica
Instrutivo nº 08/2024	09/12/2024	Regras sobre o registo e verificação do beneficiário efectivo
Directiva nº 01/2024	30/01/2024	Requisitos para cálculo e cumprimento das reservas obrigatórias
Directiva nº 02/2024	25/03/2024	Taxa Básica de Juro Facilidade Permanente de Cedência de Liquidez (FCO)
Directiva nº 03/2024	05/06/2024	Taxa Básica de Juro (Taxa BNA) - Taxa de Facilidade Permanente de Cedência de Liquidez (FCO) - Taxa de Facilidade Permanente de Absorção de Liquidez
Directiva nº 04/2024	17/06/2024	Requisitos para cálculo e cumprimento das reservas obrigatórias
Directiva nº 05/2024	13/09/2024	Compra de moeda estrangeira empresas dos sectores petrolífero e diamantífero
Directiva nº 06/2024	07/10/2024	Taxas de câmbio indicativas de compra e venda na Plataforma FXGO da Bloomberg
Directiva nº 09/2024	20/12/2024	Requisitos para cálculo e cumprimento das reservas obrigatórias
Carta Circular nº 01/24	29/01/2024	Aviso nº 10/2022, de 06 de Abril, sobre a concessão de crédito ao sector real da economia- apoio à campanha agrícola
Carta Circular nº 02/24	03/03/2024	Divulgação de medidas do Grupo de Acção Financeira (GAFI)
Carta Circular nº 03/24	24/07/2024	Manual sobre prevenção e gestão de crises e de planeamento de resolução bancária
Carta Circular nº 04/24	26/09/2024	Posição cambial

Fonte: BNA.

ANÁLISE AOS RESULTADOS DE 2024

Nesta parte do relatório, analisamos os dados consolidados dos balanços e das demonstrações de resultados dos 19 bancos que divulgaram os seus relatórios anuais de 2024. Assinalamos que o Banco de Desenvolvimento de Angola, o Access Bank Angola e o Banco VTB África ainda não divulgaram os seus dados auditados referentes a 2024 e, por esse motivo, foram excluídos da nossa análise neste relatório sobre o sector bancário angolano.

Mais à frente no relatório, apresentamos também uma análise mais detalhada sobre os principais indicadores dos maiores bancos a operar no país, destacando aquilo que mais nos chamou a atenção nos seus resultados de 2024.

Analisamos os dados consolidados dos 19 bancos que divulgaram as suas contas relativas a 2024

BALANÇO

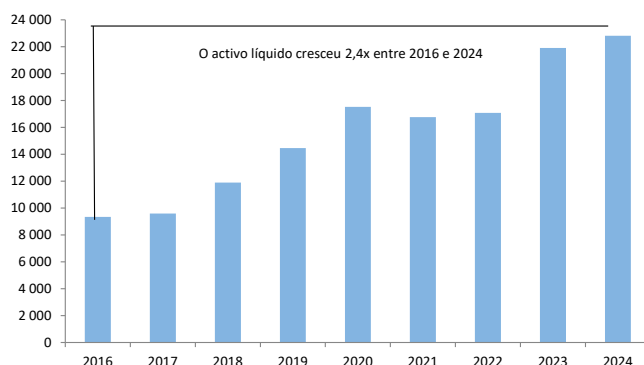
O total do activo destes bancos atingiu AKZ 22.810.499 milhões (US\$ 25.012 milhões) em 2024, um aumento de 4,1% face ao ano anterior. Esta evolução reflecte, principalmente, os aumentos no crédito a clientes, caixa e disponibilidades nos bancos centrais e em outros activos, que representaram cerca de metade do total do activos do sector.

Os dados consolidados do balanço do sector bancário mostram que o total de crédito líquido continuou a crescer a um ritmo elevado de 18,1% em termos anuais, totalizando AKZ 5.346.363 milhões (US\$ 5.862 milhões) em 2024. Este desempenho resultou de mais um forte crescimento dos empréstimos denominados em moeda nacional (20,7%) e de alguma resiliência no crédito em moeda estrangeira (5,9%), embora estes últimos continuem a ser afectados pela depreciação do kwanza. No total, isso significou que os empréstimos em moeda nacional representaram 84,3% do total dos empréstimos, acima dos 82,5% registados no ano anterior.

O total do activo cresceu 4,1% graças ao aumento do crédito a clientes e de caixa e disponibilidades junto dos bancos centrais

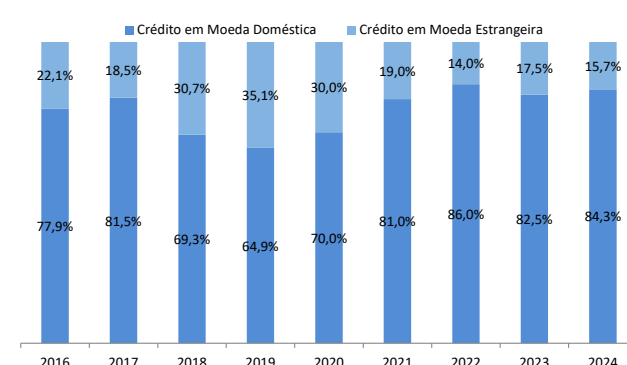
O crédito líquido registou um crescimento mais acelerado, impulsionado pelo forte aumento dos empréstimos em moeda nacional e por alguma resiliência dos empréstimos denominados em moeda estrangeira

ACTIVO LÍQUIDO (2016-24) – MIL MILHÕES DE AKZ



Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

CRÉDITO POR TIPO DE MOEDA (2016-24)



Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

Os dados do balanço continuaram a revelar um aumento do crédito malparado (NPLs) no sector em 2024. De acordo com os relatórios anuais, estimamos que o montante total de NPLs dos 19 bancos tenha aumentado 13,4% no período, apesar da redução de 3,4% registada nos seis maiores bancos a operar no sector.

O montante de crédito malparado no sector bancário continuou a aumentar em 2024

A tabela abaixo apresenta os dados de NPLs dos seis maiores bancos, bem como o total de NPLs do sector bancário angolano nos últimos anos. Destacamos a forte redução de NPLs registada, mais uma vez, pelo BPC (-29,5%) e pelo BMA (-10,9%), após este último ter registado um forte aumento em 2023. O total de NPLs dos seis maiores bancos atingiu AKZ 835.093 milhões, o que corresponde a 68,3% do total de NPLs do sector — abaixo dos 80,1% registados no ano anterior. O BIC representou 40,2% do total de NPLs do sector em 2024, enquanto o BFA e o SBA foram responsáveis por apenas 1,0% e 0,1% do total, respectivamente.

Quase 70% dos NPLs do sector estavam concentrados nos seis maiores bancos

CRÉDITO EM INCUMPRIMENTO	AKZ Milhões					% Variação				% do Total				
Ano	2020	2021	2022	2023	2024	21/20	22/21	23/22	24/23	2020	2021	2022	2023	2024
Banco de Poupança e Crédito (BPC)	538 169	552 719	185 222	134 083	94 553	2,7%	-66,5%	-27,6%	-29,5%	43,2%	47,0%	22,4%	12,4%	7,7%
Banco Angolano de Investimentos (BAI)	93 104	72 197	78 116	107 828	102 681	-22,5%	8,2%	38,0%	-4,8%	7,5%	6,1%	9,4%	10,0%	8,4%
Banco BIC (BIC)	288 382	274 441	287 743	459 776	491 251	-4,8%	4,8%	59,8%	6,8%	23,1%	23,3%	34,7%	42,6%	40,2%
Banco Millennium Atlântico (BMA)	102 545	96 322	96 151	150 207	133 871	-6,1%	-0,2%	56,2%	-10,9%	8,2%	8,2%	11,6%	13,9%	10,9%
Banco de Fomento Angola (BFA)	23 296	15 267	14 449	11 938	12 025	-34,5%	-5,4%	-17,4%	0,7%	1,9%	1,3%	1,7%	1,1%	1,0%
Standard Bank Angola (SBA)	940	791	1 119	606	713	-15,8%	41,4%	-45,9%	17,6%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Total dos Seis Maiores Bancos	1 046 435	1 011 738	662 799	864 437	835 093	-3,3%	-34,5%	30,4%	-3,4%	83,9%	86,0%	80,0%	80,1%	68,3%
Total do Sector Bancário Angolano	1 246 750	1 176 595	828 334	1 079 053	1 223 241	-5,6%	-29,6%	30,3%	13,4%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

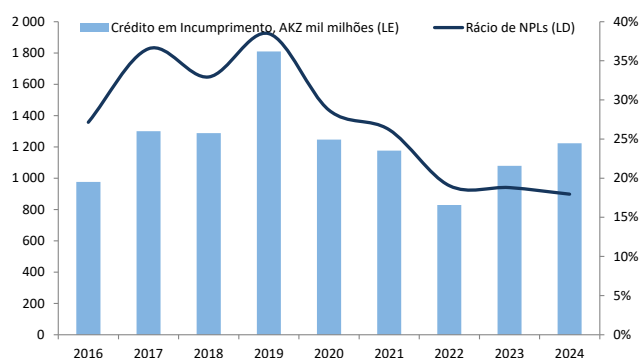
No geral, o montante total de crédito malparado dos 19 bancos que reportaram as suas contas atingiu AKZ 1.223.241 milhões (US\$ 1.341 milhões) em 2024, correspondendo a uma taxa de NPL de 18,0%, o que compara com 18,8% registados no ano anterior. Além disso, a taxa de NPL dos seis maiores bancos recuou de 21,3% em 2023 para 18,0% no período.

A taxa de NPL consolidada dos 19 bancos diminuiu para 18,0%

Após as quedas registadas nos últimos anos devido à redução de NPLs, o montante total de provisões no balanço do sector bancário angolano voltou a aumentar em 2024. De acordo com os relatórios anuais, o montante total de provisões foi de AKZ 1.463.455 milhões (US\$ 1.605 milhões), representando um crescimento de 20,8%. Este nível de provisões correspondeu a 21,49% do total de crédito bruto, enquanto a taxa de cobertura dos NPLs por estas provisões atingiu 119,6% (acima dos 112,3% registados em 2023).

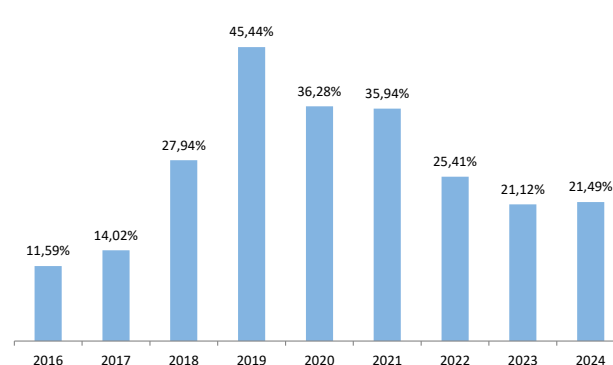
As provisões no balanço representaram 21,49% do total de crédito bruto

INDICADORES DA QUALIDADE DO CRÉDITO (2016-24)



Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

PROVISÕES NO BALANÇO (% DO CRÉDITO BRUTO) (2016-24)



Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

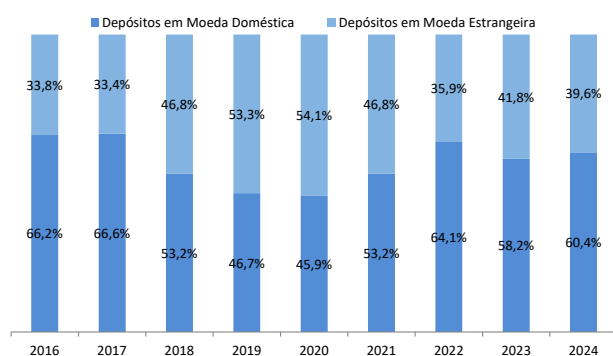
Entretanto, os depósitos totais nestes bancos registaram um aumento modesto de 1,9% em termos anuais (após um crescimento de 31,0% em 2023), fixando-se em AKZ 17.705.381 milhões (US\$ 19.414 milhões). Esta evolução reflectiu um aumento de 5,7% nos depósitos em moeda nacional, que compensou a queda de -3,4% nos depósitos denominados em moeda estrangeira. Os depósitos em kwanzas representaram 60,4% da base total de depósitos do sector, acima dos 58,2% registados em 2023.

Os depósitos totais registaram um aumento modesto, com os depósitos em kwanzas a compensar a queda dos depósitos denominados em moeda estrangeira

Os depósitos à ordem mantiveram-se inalterados face ao ano anterior, enquanto os depósitos a prazo registaram um aumento de 3,7%. De notar que os depósitos à ordem representaram 53,4% do total de depósitos, ligeiramente abaixo dos 54,2% observados no ano anterior. No geral, o sector continuou a depender principalmente da sua base de depósitos como principal fonte de financiamento, sendo que os depósitos representaram 89,1% do total do passivo.

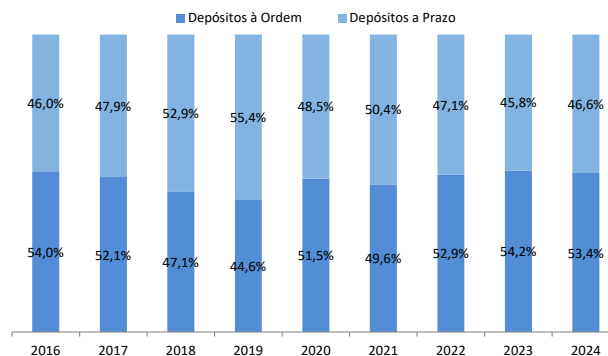
Os depósitos à ordem mantiveram-se inalterados face a 2023, enquanto os depósitos a prazo registaram um ligeiro aumento

DEPÓSITOS POR TIPO DE MOEDA (2016-24)



Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

DEPÓSITOS POR MATURIDADE (2016-24)



Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

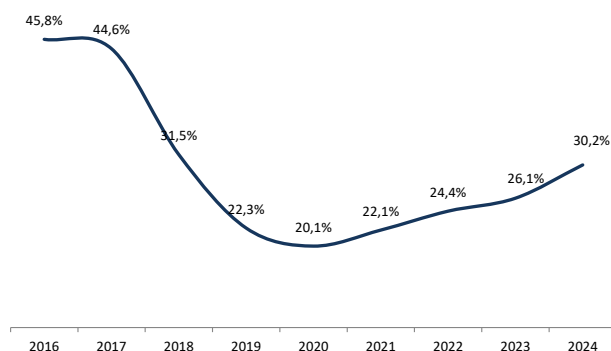
No geral, o rácio de transformação (depósitos em crédito) consolidado aumentou para 30,2%, o que compara com 26,1% do ano anterior, ultrapassando os 30% pela primeira vez desde 2018.

O rácio de transformação aumentou para 30,2%

De notar também que o sector bancário angolano manteve-se bem capitalizado em 2024, com o rácio de solvabilidade a manter-se bastante acima do requisito regulamentar de 8% imposto pelo BNA. De acordo com o banco central, o rácio de solvabilidade do sector situou-se em 20,9%, o que compara com os 26,0% registados em 2023.

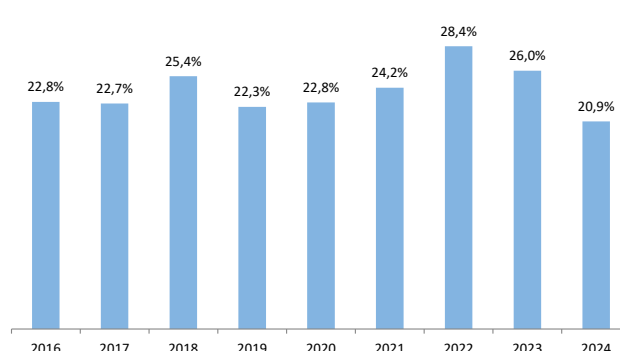
O rácio de solvabilidade continuou bastante acima do requisito regulamentar

RÁCIO DE TRANSFORMAÇÃO (2016-24)



Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

RÁCIO DE SOLVABILIDADE (2016-24)



Fonte: BNA.

BANCOS ANGOLANOS (I)															
						Milhões AKZ									
Ano	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024		21/20	22/21	23/22	24/23
BALANÇO															
Activo Líquido	17 524 770	16 757 477	17 078 194	21 903 684	22 810 499	26 978	30 195	33 906	26 428	25 012		-4,4%	1,9%	28,3%	4,1%
Crédito a Clientes (líquido)	2 768 545	2 877 005	3 242 923	4 526 845	5 346 363	4 262	5 184	6 438	5 462	5 862		3,9%	12,7%	39,6%	18,1%
Crédito em Moeda Local	1 938 813	2 331 117	2 787 518	3 734 210	4 506 741	2 985	4 200	5 534	4 506	4 942		20,2%	19,6%	34,0%	20,7%
Crédito em Moeda Estrangeira	829 733	545 888	455 405	792 635	839 622	1 277	984	904	956	921		-34,2%	-16,6%	74,1%	5,9%
Provisões	1 575 981	1 613 792	1 104 893	1 211 791	1 463 455	2 426	2 908	2 194	1 462	1 605		2,4%	-31,5%	9,7%	20,8%
Crédito em Incumprimento	1 246 750	1 176 595	828 334	1 079 063	1 223 241	1 919	2 120	1 645	1 302	1 341		-5,6%	-29,6%	30,3%	13,4%
Depósitos	13 770 237	13 020 554	13 264 840	17 372 540	17 705 381	21 198	23 461	26 335	20 961	19 414		-5,4%	1,9%	31,0%	1,9%
Depósitos em Moeda Local	6 314 275	6 923 136	8 496 754	10 110 726	10 688 123	9 720	12 475	16 869	12 199	11 719		9,6%	22,7%	19,0%	5,7%
Depósitos em Moeda Estrangeira	7 455 962	6 097 418	4 768 085	7 261 814	7 017 259	11 478	10 987	9 466	8 762	7 694		-18,2%	-21,8%	52,3%	-3,4%
Depósitos à Ordem	7 098 380	6 459 190	7 012 144	9 417 600	9 456 447	10 927	11 639	13 922	11 363	10 369		-9,0%	8,6%	34,3%	0,4%
Depósitos a Prazo	6 671 857	6 561 364	6 252 696	7 954 940	8 248 935	10 271	11 823	12 414	9 598	9 045		-1,7%	-4,7%	27,2%	3,7%
Capitais Próprios	1 455 168	1 765 617	2 050 107	2 335 902	2 939 892	2 240	3 181	4 070	2 818	3 224		21,3%	16,1%	13,9%	25,9%
PRINCIPAIS RÁCIOS															
Crédito/Depósitos	20,1%	22,1%	24,4%	26,1%	30,2%	20,1%	22,1%	24,4%	26,1%	30,2%		2,0%	2,4%	1,6%	4,1%
Crédito/Activo	15,8%	17,2%	19,0%	20,7%	23,4%	15,8%	17,2%	19,0%	20,7%	23,4%		1,4%	1,8%	1,7%	2,8%
Depósitos/Passivo	85,7%	86,9%	88,3%	88,8%	89,1%	85,7%	86,9%	88,3%	88,8%	89,1%		1,2%	1,4%	0,5%	0,3%
Crédito em Moeda Local (% do Total)	70,0%	81,0%	86,0%	82,5%	84,3%	70,0%	81,0%	86,0%	82,5%	84,3%		11,0%	4,9%	-3,5%	1,8%
Depósitos em Moeda Local (% do Total)	45,9%	53,2%	64,1%	58,2%	60,4%	45,9%	53,2%	64,1%	58,2%	60,4%		7,3%	10,9%	-5,9%	2,2%
Depósitos à Ordem (% do Total)	51,5%	49,6%	52,9%	54,2%	53,4%	51,5%	49,6%	52,9%	54,2%	53,4%		-1,9%	3,3%	1,3%	-0,8%
Crédito por Balcão ('000)	1 662 790	1 793 644	2 069 511	2 782 326	3 602 671	2 560	3 232	4 100	3 357	3 950		7,9%	15,4%	34,4%	29,5%
Depósitos por Balcão ('000)	8 270 412	8 117 552	8 465 118	10 677 652	11 930 850	12 731	14 627	16 806	12 883	13 082		-1,8%	4,3%	26,1%	11,7%
Rácio de Incumprimento	28,7%	26,2%	19,1%	18,6%	18,0%	28,7%	26,2%	19,1%	18,6%	18,0%		-2,3%	-7,1%	-0,2%	-0,8%
Cobertura do Crédito em Incumprimento	126,4%	137,2%	133,4%	112,3%	119,6%	126,4%	137,2%	133,4%	112,3%	119,6%		10,8%	-3,8%	-21,1%	7,3%
Provisões/Crédito (bruto)	36,28%	35,94%	25,41%	21,12%	21,49%	36,28%	35,94%	25,41%	21,12%	21,49%		-0,34%	-10,52%	-4,30%	0,37%

(1) Exclui o Banco de Desenvolvimento de Angola, Access Bank Angola e Banco VTB África. Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

BANCOS ANGOLA (EX-BPC) (1)	Milhões AKZ					Milhões USS					% Variação (AKZ)			
Ano	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024	21/20	22/21	23/22	24/23
BALANÇO														
Activo Líquido	15 171 514	14 870 138	15 385 271	19 897 998	21 241 075	23 355	26 794	30 545	24 008	23 291	-2,0%	3,5%	29,3%	6,7%
Crédito a Clientes (líquido)	2 703 938	2 798 305	3 057 331	4 162 678	4 966 453	4 162	5 042	6 070	5 023	5 446	3,5%	9,3%	36,2%	19,3%
Crédito em Moeda Local	1 876 965	2 268 973	2 624 891	3 395 648	4 152 536	2 889	4 088	5 211	4 097	4 553	20,9%	15,7%	29,4%	22,3%
Crédito em Moeda Estrangeira	826 973	529 332	432 440	767 030	813 917	1 273	954	859	925	892	-36,0%	-18,3%	77,4%	6,1%
Provisões	1 024 369	1 030 854	922 655	1 149 976	1 388 332	1 577	1 857	1 832	1 388	1 522	0,6%	-10,5%	24,6%	20,7%
Crédito em Incumprimento	708 581	623 876	643 112	944 970	1 128 689	1 091	1 124	1 277	1 140	1 238	-12,0%	3,1%	46,9%	19,4%
Depósitos	12 326 533	11 720 648	12 036 935	16 181 953	16 612 298	18 975	21 119	23 897	19 525	18 215	-4,9%	2,7%	34,4%	2,7%
Depósitos em Moeda Local	5 185 022	5 867 652	7 437 739	9 146 472	9 762 490	7 982	10 573	14 766	11 036	10 704	13,2%	26,8%	23,0%	6,7%
Depósitos em Moeda Estrangeira	7 141 511	5 852 996	4 599 196	7 035 482	6 849 808	10 994	10 546	9 131	8 489	7 511	-18,0%	-21,4%	53,0%	-2,6%
Depósitos a Ordem	6 126 472	5 831 968	6 342 962	8 724 669	8 614 823	9 431	10 508	12 593	10 527	9 446	-4,8%	8,8%	37,5%	-1,3%
Depósitos a Prazo	6 200 061	5 888 681	5 693 973	7 457 284	7 997 475	9 544	10 611	11 304	8 998	8 769	-5,0%	-3,3%	31,0%	7,2%
Capitais Próprios	1 363 714	1 630 515	1 962 099	2 155 662	2 653 516	2 099	2 938	3 895	2 601	2 910	19,6%	20,3%	9,9%	23,1%
Solvability	1 508 467	1 609 343	2 117 248	2 078 199	2 200 601	2 322	2 900	4 203	2 507	2 413	6,7%	31,6%	-1,8%	5,9%
Risk-weighted Assets	8 845 355	9 253 146	8 078 863	10 417 585	10 160 034	13 617	16 673	16 039	12 569	11 140	4,6%	-12,7%	28,9%	-2,5%
PRINCIPAIS RÁCIOS														
Crédito/Depósitos	21,9%	23,9%	25,4%	25,7%	29,9%	21,9%	23,9%	25,4%	25,7%	29,9%	1,9%	1,5%	0,3%	4,2%
Crédito/Activo	17,8%	18,8%	19,9%	20,9%	23,4%	17,8%	18,8%	19,9%	20,9%	23,4%	1,0%	1,1%	1,0%	2,5%
Depósitos/Passivo	89,3%	88,5%	89,7%	91,2%	89,4%	89,3%	88,5%	89,7%	91,2%	89,4%	-0,7%	1,1%	1,5%	-1,8%
Crédito em Moeda Local (% do Total)	69,4%	81,1%	85,9%	81,6%	83,6%	69,4%	81,1%	85,9%	81,6%	83,6%	11,7%	4,8%	-4,3%	2,0%
Depósitos em Moeda Local (% do Total)	42,1%	50,1%	61,8%	56,5%	58,8%	42,1%	50,1%	61,8%	56,5%	58,8%	8,0%	11,7%	-5,3%	2,2%
Depósitos a Ordem (% do Total)	49,7%	49,8%	52,7%	53,9%	51,9%	49,7%	49,8%	52,7%	53,9%	51,9%	0,1%	2,9%	1,2%	-2,1%
Crédito por Balcão ('000)	2 031 508	2 083 623	2 357 233	3 065 300	4 084 254	3 127	3 754	4 680	3 698	4 478	2,6%	13,1%	30,0%	33,2%
Depósitos por Balcão ('000)	9 261 106	8 727 214	9 280 598	11 916 019	13 661 430	14 257	15 725	18 425	14 377	14 980	-5,8%	6,3%	28,4%	14,6%
Rácio de Incumprimento	19,0%	16,3%	16,2%	17,8%	17,8%	19,0%	16,3%	16,2%	17,8%	17,8%	-2,7%	-0,1%	1,6%	0,0%
Cobertura do Crédito em Incumprimento	144,6%	165,2%	143,5%	121,7%	123,0%	144,6%	165,2%	143,5%	121,7%	123,0%	20,7%	-21,8%	-21,8%	1,3%
Provisões/Crédito (bruto)	27,48%	26,92%	23,18%	21,63%	21,85%	27,48%	26,92%	23,18%	21,65%	21,85%	-0,55%	-3,74%	-1,54%	0,20%

(1) Exclui o Banco de Desenvolvimento de Angola, Access Bank Angola e Banco VTB África. Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

A demonstração de resultados consolidada dos 19 bancos mostrou que o resultado líquido total continuou a registar uma melhoria significativa em 2024, atingindo AKZ 872.194 milhões (US\$ 956 milhões). Este valor representa um aumento de 81,9% e é explicado maioritariamente por (1) um forte desempenho do resultado operacional (25,2%), (2) uma redução significativa das imparidades de crédito (-77,1%) e (3) uma reversão nas provisões para outros activos. No geral, isso significa que o ROE melhorou para 29,7%, enquanto o ROA alcançou 3,82%. Estes rácios comparam com 20,5% e 2,19%, respectivamente, em 2023.

Conforme referido acima, o BPC divulgou novamente um resultado líquido positivo em 2024, após vários anos de resultados negativos que tiveram um impacto material no desempenho do sector bancário angolano. Isto foi particularmente evidente em 2020, quando o BPC reportou um prejuízo de AKZ 524.923 milhões, que resultou num prejuízo para todo o sector bancário.

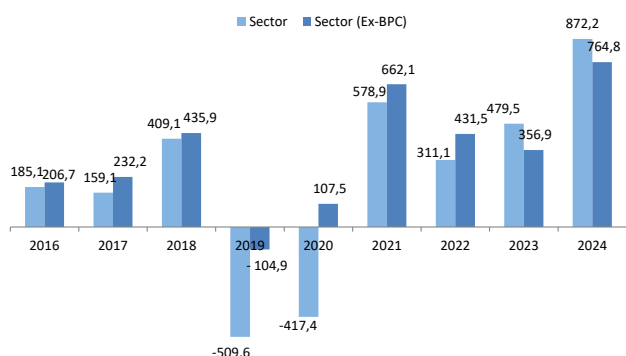
Apresentamos no gráfico abaixo a evolução do lucro do sector com, e sem, o BPC nos últimos anos. Excluindo o BPC, o resultado líquido do sector situar-se-ia em AKZ 764.791 milhões (US\$ 839 milhões) em 2024, mais do que o dobro dos AKZ 356.871 milhões (US\$ 431 milhões) registados no ano anterior.

O resultado líquido consolidado dos 19 bancos registou mais um aumento significativo em 2024

O BPC voltou a divulgar um resultado líquido positivo em 2024

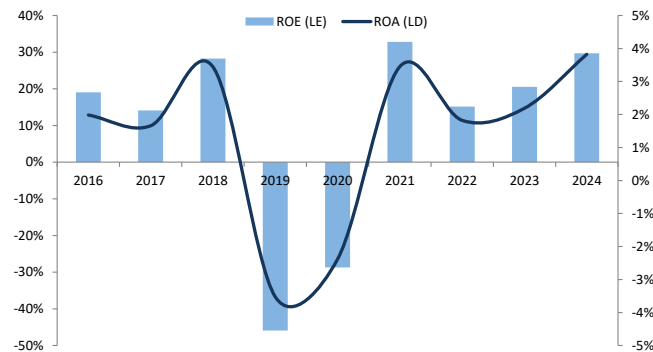
O resultado líquido do sector mais do que duplicou em 2024, excluindo o BPC

RESULTADO LÍQUIDO (2016-24) – MIL MILHÕES DE AKZ



Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

RETURN ON EQUITY E RETURN ON ASSETS (2016-24)



Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

O produto bancário total dos 19 bancos atingiu AKZ 1.910.326 milhões (US\$ 2.095 milhões) em 2024, registando um aumento de 23,1%. A margem financeira registou mais um crescimento de dois dígitos (23,7%), em grande parte graças à melhor contribuição dos juros de empréstimos. Alguns bancos referiram que a sua margem financeira também beneficiou do aumento das

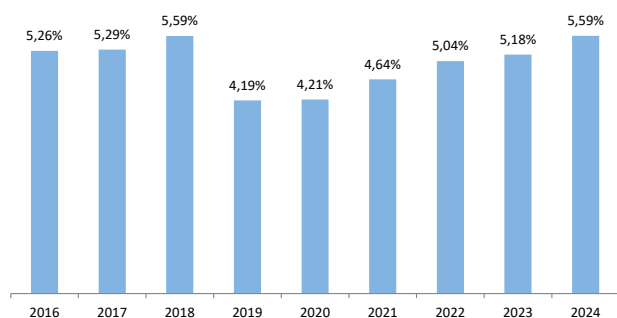
O produto bancário voltou a registar um crescimento de dois dígitos

receitas provenientes de instrumentos de liquidez, nomeadamente os aplicados em instituições de crédito e bancos centrais, bem como dos juros recebidos sobre Títulos do Tesouro. As receitas também beneficiaram de um aumento significativo nas comissões e taxas bancárias (30,5%), incluindo comissões sobre operações bancárias e transacções cambiais. O aumento noutras receitas bancárias reflecte os maiores ganhos cambiais registados por alguns bancos.

No geral, isto significa que a margem financeira líquida (rácio entre a margem financeira e os activos totais médios) atingiu 5,59% (acima dos 5,18% registados em 2023). Apresentamos no outro gráfico abaixo a repartição das receitas, onde se pode observar que a contribuição da margem financeira para o produto bancário manteve-se praticamente inalterada em 65,4% (vs. 65,1% do total das receitas do sector em 2023). Note-se que excluímos o BPC dos dados do sector relativos ao período de 2020-21, dado que os resultados anormais do banco nesses dois anos distorcem a análise.

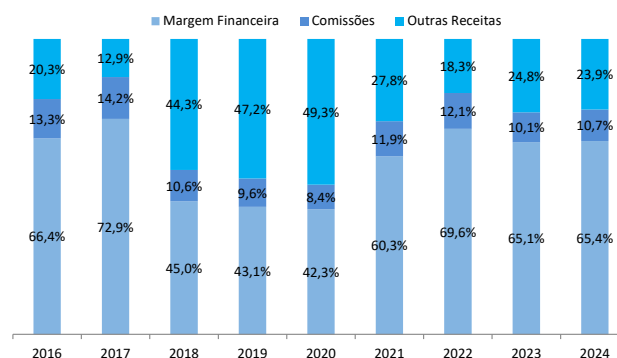
A margem financeira líquida registou uma nova melhoria

MARGEM FINANCEIRA (% ACTIVO TOTAL MÉDIO) (2016-24)



Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

REPARTIÇÃO DO PRODUTO BANCÁRIO (2016-24)*



* Dados de 2020-21 excluem o BPC. Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

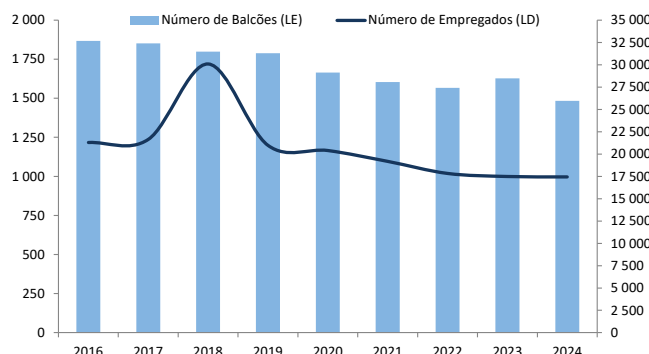
Entretanto, os custos totais atingiram AKZ 963.189 milhões (US\$ 1.056 milhões), representando um aumento de 21,1%. Esta evolução reflectiu um aumento de dois dígitos em termos de custos com pessoal, custos administrativos e depreciação. Destacamos que os custos foram mais uma vez afectados pela depreciação do kwanza, já que uma parte significativa dos custos está denominada em moeda estrangeira. No total, os custos com pessoal representaram 50,2% da base total de custos do sector, abaixo dos 53,7% registados em 2023.

Os custos aumentaram a uma taxa de crescimento de dois dígitos em 2024

Também salientamos que o número total de empregados permaneceu praticamente inalterado face ao ano anterior, enquanto o número de agências diminuiu em 2024. De acordo com os relatórios anuais, o total de empregados dos 19 bancos situou-se em 17.436 e o número de agências em 1.484 no final do ano. Isto compara com 17.482 empregados e 1.627 agências no ano anterior.

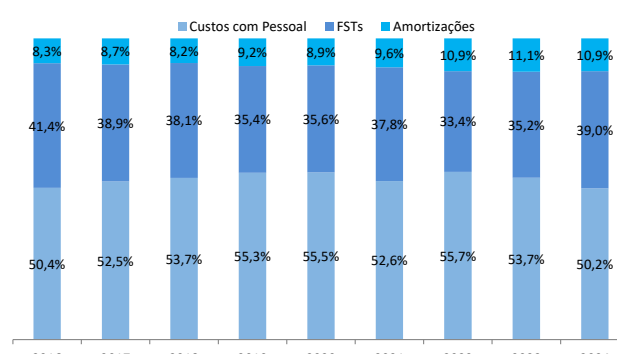
O número total de empregados manteve-se quase inalterado face ao ano anterior, enquanto o número de balcões caiu

NÚMERO DE AGÊNCIAS E TRABALHADORES (2016-24)



Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

REPARTIÇÃO DOS CUSTOS (2016-24)



Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

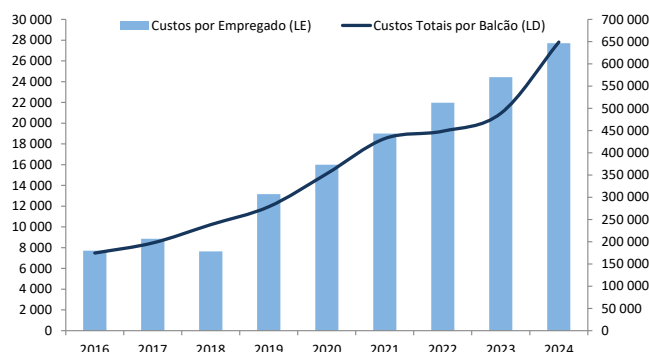
Os números consolidados destes bancos mostraram que os custos totais por empregado continuaram a crescer a uma taxa de dois dígitos (13,4%), enquanto os custos totais por agência

O rácio de eficiência continuou a melhorar graças à evolução bastante

dispararam 32,8%. Também evidenciaram uma ligeira melhoria em termos do rácio de eficiência (*cost-to-income*), embora muito modesta (de 51,3% em 2023 para 50,4%), graças à contribuição significativamente maior das receitas. No geral, o resultado operacional total destes bancos aumentou 25,2%, atingindo AKZ 947.137 milhões (US\$ 1.039 milhões) no período.

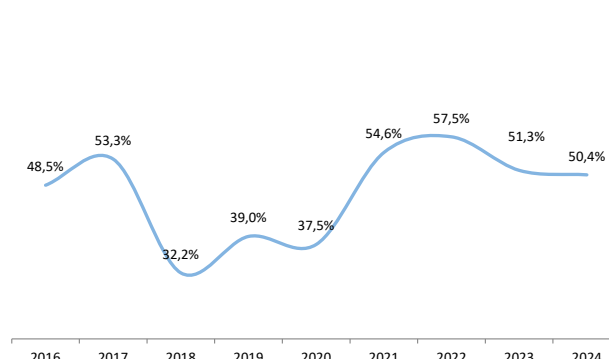
*positiva do produto
bancário*

CUSTO POR TRABALHADOR E AGÊNCIA (AKZ '000) (2016-24)



Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

RÁCIO COST-TO-INCOME (2016-24)*



* Dados de 2020-21 excluem o BPC. Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

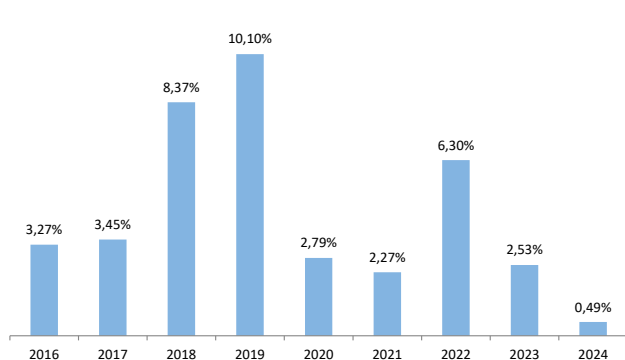
Abaixo da linha do resultado operacional, o resultado líquido do sector bancário beneficiou de forma significativa da forte redução nas imparidades de crédito (-77,1%), uma vez que dois bancos (BAI e BPC) registaram uma reversão nas provisões para créditos no período, conforme explicado mais adiante no relatório. O sector também registou uma reversão nas provisões para outros activos, com este impacto positivo vindo sobretudo do BPC.

*O resultado líquido do
sector foi positivamente
impactado pela reversão
das imparidades de crédito
e de outras provisões*

Por fim, a taxa efectiva de imposto global dos 19 bancos situou-se em apenas 8,9% em 2024, abaixo dos 9,5% registados no ano anterior.

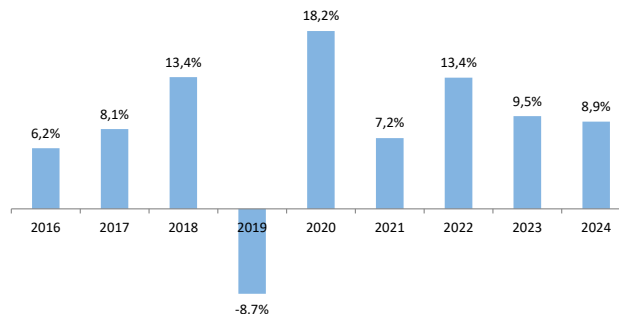
*A taxa efectiva total de
imposto situou-se em 8,9%
no período*

IMPARIDADES PARA CRÉDITO (% DO CRÉDITO) (2016-24)*



* Dados de 2020-21 excluem o BPC. Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

TAXA EFECTIVA DE IMPOSTO (2016-24)*



* Dados de 2020-21 excluem o BPC. Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

BANCOS ANGOLANOS (1)	Milhões AKZ					Milhões US\$					% Variação (AKZ)			
Ano	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024	21/20	22/21	23/22	24/23
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS														
Margem Financeira	672 316	796 107	851 425	1 010 300	1 250 051	1 035	1 434	1 690	1 219	1 371	18,4%	6,9%	18,7%	23,7%
Comissões	119 757	136 404	147 994	156 343	204 057	184	246	294	189	224	13,9%	8,5%	5,6%	30,5%
Outras Receitas	-267 869	225 789	223 943	385 198	456 219	-412	407	445	465	500	-184,3%	-0,8%	72,0%	18,4%
Produto Bancário	524 204	1 158 299	1 223 361	1 551 841	1 910 326	807	2 087	2 429	1 872	2 095	121,0%	5,6%	26,9%	23,1%
Custos com Pessoal	326 300	364 380	391 501	427 077	483 134	502	657	777	515	530	11,7%	7,4%	9,1%	13,1%
Outros Custos	209 030	262 050	234 992	279 958	375 179	322	472	467	338	411	25,4%	-10,3%	19,1%	34,0%
Amortizações	52 602	66 717	76 606	88 298	104 876	81	120	152	107	115	26,8%	14,8%	15,3%	18,8%
Custos Totais	587 932	693 148	703 099	795 333	963 189	905	1 249	1 396	960	1 056	17,9%	1,4%	13,1%	21,1%
Resultado Operacional	-63 728	465 151	520 262	756 508	947 137	-98	838	1 033	913	1 039	-	11,8%	45,4%	25,2%
Imparidades para Crédito	-502 427	257 563	204 179	114 737	26 221	-773	464	405	138	29	-	-20,7%	-43,8%	-77,1%
Outros	-832 221	422 880	43 184	-112 097	36 514	-1 281	762	86	-135	40	-	-89,8%	-	-
Resultados antes de Impostos	-393 522	630 468	359 268	529 673	957 430	-606	1 136	713	639	1 050	-	-43,0%	47,4%	80,8%
Impostos	23 860	51 590	48 131	50 126	85 236	37	93	96	60	93	116,2%	-6,7%	4,1%	70,0%
Resultado Líquido	-417 381	578 878	311 137	479 548	872 194	-643	1 043	618	579	956	-	-46,3%	54,1%	81,9%
PRINCIPAIS RÁCIOS														
Margem Financeira/Ativos Totais Médios	4,21%	4,64%	5,04%	5,18%	5,59%	4,21%	4,64%	5,04%	5,18%	5,59%	0,44%	0,40%	0,14%	0,41%
Margem Financeira (% do Produto Bancário)	128,3%	68,7%	69,6%	65,1%	65,4%	128,3%	68,7%	69,6%	65,1%	65,4%	-59,5%	0,9%	-4,5%	0,3%
Comissões (% do Produto Bancário)	22,8%	11,8%	12,1%	10,1%	10,7%	22,8%	11,8%	12,1%	10,1%	10,7%	-11,1%	0,3%	-2,0%	0,6%
Custos com Pessoal (% dos Custos Totais)	55,5%	52,6%	55,7%	53,7%	50,2%	55,5%	52,6%	55,7%	53,7%	50,2%	-2,9%	3,1%	-2,0%	-3,5%
Custos por Empregado ('000)	16 002	19 003	21 964	24 430	27 709	24,6	34,2	43,6	29,5	30,4	18,8%	15,6%	11,2%	13,4%
Custos Totais por Balcão ('000)	353 112	432 137	448 691	488 834	649 049	544	779	891	590	712	22,4%	3,8%	8,9%	32,8%
Cost-to-Income	112,2%	59,8%	57,5%	51,3%	50,4%	112,2%	59,8%	57,5%	51,3%	50,4%	-52,3%	-2,4%	-6,2%	-0,8%
Imparidades p/ Crédito (% Crédito Líquido)	-18,15%	8,95%	6,30%	2,53%	0,49%	-18,15%	8,95%	6,30%	2,53%	0,49%	27,10%	-2,66%	-3,76%	-2,04%
Taxa de Imposto	-6,1%	8,2%	13,4%	9,5%	8,9%	-6,1%	8,2%	13,4%	9,5%	8,9%	14,2%	5,2%	-3,9%	-0,6%
Return on Equity (ROE)	-28,7%	32,8%	15,2%	20,5%	29,7%	-28,7%	32,8%	15,2%	20,5%	29,7%	61,5%	-17,6%	5,4%	9,1%
Return on Assets (ROA)	-2,38%	3,45%	1,82%	2,19%	3,82%	-2,38%	3,45%	1,82%	2,19%	3,82%	5,84%	-1,63%	0,37%	1,63%

(1) Exclui o Banco de Desenvolvimento de Angola, Access Bank Angola e Banco VTB África. Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

BANCOS ANGOLA (EX-BPC) (1)	Milhões AKZ					Milhões US\$					% Variação (AKZ)			
Ano	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024	21/20	22/21	23/22	24/23
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS														
Margem Financeira	590 344	688 517	767 226	878 299	1 119 474	909	1 241	1 523	1 060	1 227	16,6%	11,4%	14,5%	27,5%
Comissões	116 445	135 472	145 202	145 935	190 565	179	244	288	176	209	16,3%	7,2%	0,5%	30,6%
Outras Receitas	687 726	317 828	217 264	299 577	492 238	1 059	573	431	361	540	-53,8%	-31,6%	37,9%	64,3%
Produto Bancário	1 394 515	1 141 817	1 129 692	1 323 810	1 802 278	2 147	2 057	2 243	1 597	1 976	-18,1%	-1,1%	17,2%	36,1%
Custos com Pessoal	284 041	323 950	348 937	369 424	416 076	437	584	693	446	456	14,1%	7,7%	5,9%	12,6%
Outros Custos	192 292	237 527	221 442	255 424	338 101	296	428	440	308	371	23,5%	-6,8%	15,3%	32,4%
Amortizações	46 590	61 515	73 551	84 309	100 007	72	111	146	102	110	32,0%	19,6%	14,6%	18,6%
Custos Totais	522 924	622 992	643 929	709 157	854 185	805	1 123	1 278	856	937	19,1%	3,4%	10,1%	20,5%
Resultado Operacional	871 591	518 825	485 763	614 653	948 093	1 342	935	964	742	1 040	-40,5%	-6,4%	26,5%	54,2%
Imparidades para Crédito	75 463	63 593	57 391	87 453	56 923	116	115	114	106	62	-15,7%	-9,8%	52,4%	-34,9%
Outros	-664 727	258 447	51 293	-120 203	-41 142	-1 023	466	102	-145	-45	-	-80,2%	-	-65,8%
Resultados antes de Impostos	131 402	713 679	479 665	406 997	850 027	202	1 286	952	491	932	443,1%	-32,8%	-15,1%	108,9%
Impostos	23 860	51 590	48 131	50 126	85 236	37	93	96	60	93	116,2%	-6,7%	4,1%	70,0%
Resultado Líquido	107 542	662 089	431 534	356 871	764 791	166	1 193	857	431	839	515,7%	-34,8%	-17,3%	114,3%
PRINCIPAIS RÁCIOS														
Margem Financeira/Ativos Totais Médios	4,28%	4,58%	5,08%	4,98%	5,44%	4,28%	4,58%	5,08%	4,98%	5,44%	0,3%	0,5%	-0,1%	0,5%
Margem Financeira (% do Produto Bancário)	42,3%	60,3%	67,9%	66,3%	62,1%	42,3%	60,3%	67,9%	66,3%	62,1%	18,0%	7,6%	-1,6%	-4,2%
Comissões (% do Produto Bancário)	8,4%	11,9%	12,9%	11,0%	10,6%	8,4%	11,9%	12,9%	11,0%	10,6%	3,5%	1,0%	-1,8%	-0,5%
Custos com Pessoal (% dos Custos Totais)	54,3%	52,0%	54,2%	52,1%	48,7%	54,3%	52,0%	54,2%	52,1%	48,7%	-2,3%	2,2%	-2,1%	-3,4%
Custos por Empregado ('000)	17 827	21 183	24 582	26 404	29 730	27,4	38,2	48,8	31,9	32,6	18,8%	16,0%	7,4%	12,6%
Custos Totais por Balcão ('000)	392 881	463 881	496 476	522 207	702 455	605	836	986	630	770	18,1%	7,0%	5,2%	34,5%
Cost-to-Income	37,5%	54,6%	57,0%	53,6%	47,4%	37,5%	54,6%	57,0%	53,6%	47,4%	17,1%	2,4%	-3,4%	-6,2%
Imparidades p/ Crédito (% Crédito Líquido)	2,79%	2,27%	1,88%	2,10%	1,15%	2,79%	2,27%	1,88%	2,10%	1,15%	-0,5%	-0,4%	0,2%	-1,0%
Taxa de Imposto	18,2%	7,2%	10,0%	12,3%	10,0%	18,2%	7,2%	10,0%	12,3%	10,0%	-10,9%	2,8%	2,3%	-2,3%
Return on Equity (ROE)	7,9%	40,6%	22,0%	16,6%	28,8%	7,9%	40,6%	22,0%	16,6%	28,8%	32,7%	-18,6%	-5,4%	12,3%
Return on Assets (ROA)	0,71%	4,45%	2,80%	1,79%	3,60%	0,71%	4,45%	2,80%	1,79%	3,60%	3,7%	-1,6%	-1,0%	1,8%

(1) Exclui o Banco de Desenvolvimento de Angola, Access Bank Angola e Banco VTB África. Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

BANCO ANGOLANO DE INVESTIMENTOS (BAI)

O BAI divulgou um resultado líquido de AKZ 151.044 milhões (US\$ 166 milhões) em 2024, uma queda de 24,3% em termos homólogos. Esta evolução reflecte um desempenho mais fraco do resultado operacional (-29,9%), embora o BAI tenha registado uma reversão nas imparidades de crédito que beneficiou o resultado. Isto representa um ROE de 21,2% e um ROA de 3,33%.

O resultado líquido do BAI caiu em 2024 após um desempenho mais fraco do rendimento operacional

O produto bancário caiu 13,8%, reflectindo principalmente a forte queda nos ROFs. Recorda-se que esta linha foi significativamente impulsionada em 2023 pelos ganhos de capital resultantes da negociação de OTMN-NR. Em 2024, a margem financeira aumentou 26,0% graças, segundo o banco, a uma maior disciplina do BAI na sua política de concessão de crédito. Ainda assim, a margem foi parcialmente impactada pela necessidade de recorrer ao mercado interbancário para captar liquidez, bem como pela implementação de campanhas para a captação de depósitos a prazo. Importa também destacar a queda nas comissões (-10%), enquanto os ganhos cambiais quase triplicaram. Entretanto, os custos aumentaram 13,0%, principalmente devido à forte subida dos custos com FST (28,2%), enquanto os custos com o pessoal cresceram apenas 3,0%. No geral, o rácio de eficiência atingiu 49,2% (vs. 37,5% em 2023). Abaixo da linha de rendimento operacional, o impacto das imparidades e provisões de crédito no resultado líquido foi claramente positivo (AKZ +2,0 mil milhões vs. AKZ -25,0 mil milhões em 2023), beneficiando da melhoria do risco de crédito em algumas operações, principalmente relacionadas com o sector petrolífero.

O produto bancário caiu 13,8%, apesar da forte subida da margem financeira

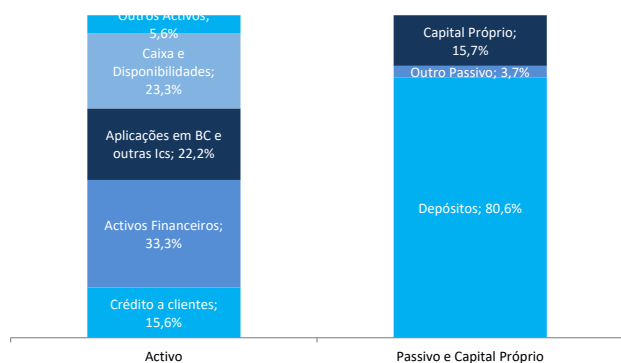
O crédito cresceu 52,1% graças ao maior volume de crédito a segmentos de grandes empresas e clientes afluentes enquanto os depósitos caíram 1,0%. Isto fez com que o rácio crédito/depósitos aumentasse para 19,3% (12,6% em 2023). O rácio de NPLs melhorou para 10,8% (face a 15,0% em 2023), enquanto a taxa de cobertura manteve-se praticamente inalterada, em 238%. Por fim, o rácio de solvabilidade fixou-se em 24,2% (vs. 27,5% em 2023).

Os rácios da qualidade de crédito melhoraram em relação ao ano anterior

B. ANGOLANO DE INVESTIM.	AKZ Milhões				US\$ Milhões				Variação % (AKZ)		
Ano	2021	2022	2023	2024	2021	2022	2023	2024	22/21	23/22	24/23
BALANÇO											
Activo Líquido	3 054 954	3 194 900	4 537 439	4 535 532	5 505	6 343	5 475	4 973	4,6%	42,0%	0,0%
Crédito a Clientes (Líquido)	356 920	392 351	464 997	707 411	643	779	561	776	9,9%	18,5%	52,1%
Crédito em Moeda Local	326 886	331 935	380 830	594 330	589	659	459	652	1,5%	14,7%	56,1%
Crédito em Moeda Estrangeira	30 034	60 416	84 167	113 082	54	120	102	124	101,2%	39,3%	34,4%
Provisões	315 265	195 891	254 553	244 885	568	389	307	269	-37,9%	29,9%	-3,8%
Crédito em Incumprimento	72 197	78 116	107 828	102 681	130	155	130	113	8,2%	38,0%	-4,8%
Depósitos	2 525 618	2 637 146	3 692 484	3 655 990	4 551	5 236	4 455	4 009	4,4%	40,0%	-1,0%
Depósitos em Moeda Local	1 074 706	1 561 811	1 913 457	1 890 274	1 936	3 101	2 309	2 073	45,3%	22,5%	-1,2%
Depósitos em Moeda Estrangeira	1 450 912	1 075 335	1 779 026	1 765 717	2 614	2 135	2 147	1 936	-25,9%	65,4%	-0,7%
Depósitos à Ordem	1 400 511	1 344 796	2 084 456	1 781 672	2 524	2 670	2 515	1 954	-4,0%	55,0%	-14,5%
Depósitos a Prazo	1 125 107	1 292 350	1 608 027	1 874 319	2 027	2 566	1 940	2 055	14,9%	24,4%	16,6%
Capital Próprio	434 105	467 734	641 308	713 139	782	929	774	782	7,7%	37,1%	11,2%
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS											
Margem Financeira	168 892	189 194	201 272	253 634	304	376	243	278	12,0%	6,4%	26,0%
Resultados de Serviços e Comissões	22 873	30 663	25 703	23 148	41	61	31	25	34,1%	-16,2%	-9,9%
Resultados de Operações Financeiras	27 026	44 107	165 264	61 240	49	88	199	67	63,2%	274,7%	-62,9%
Produto Bancário	218 791	263 964	392 239	338 022	394	524	473	371	20,6%	48,6%	-13,8%
Custos com Pessoal	54 480	61 972	71 122	73 234	98	123	86	80	13,8%	14,8%	3,0%
Fornecimentos e Serviços de Terceiros	60 449	65 153	57 008	73 094	109	129	69	80	7,8%	-12,5%	28,2%
Depreciações e Amortizações	11 924	15 342	18 916	19 855	21	30	23	22	28,7%	23,3%	5,0%
Custos Totais	126 852	142 467	147 046	166 183	229	283	177	182	12,3%	3,2%	13,0%
Resultado Operacional	91 938	121 497	245 193	171 839	166	241	296	188	32,2%	101,8%	-29,9%
Imparidades para Crédito	638	6 756	23 639	-7 099	1	13	29	-8	959,4%	249,9%	-
Outras Provisões	62 920	16	-1 364	-4 899	113	0	-2	-5	-100,0%	-	259,1%
Resultados Antes de Impostos	154 220	114 758	220 190	174 039	278	228	266	191	-25,6%	91,9%	-21,0%
Impostos	12 679	14 529	20 617	22 995	23	29	25	25	14,6%	41,9%	11,5%
Resultado Líquido	141 541	100 228	199 574	151 044	255	199	241	166	-29,2%	99,1%	-24,3%
RÁCIOS											
Margem (MF / Activo Total Médio)	5,53%	6,05%	5,21%	5,59%	5,53%	6,05%	5,21%	5,59%	0,53%	-0,85%	0,39%
Margem Financeira (% do Produto Bancário)	77,2%	71,7%	51,3%	75,0%	77,2%	71,7%	51,3%	75,0%	-5,5%	-20,4%	23,7%
Comissões (% do Produto Bancário)	10,5%	11,6%	6,6%	6,8%	10,5%	11,6%	6,6%	6,8%	1,2%	-5,1%	0,3%
Custos com Pessoal (% dos Custos Totais)	42,9%	43,5%	48,4%	44,1%	42,9%	43,5%	48,4%	44,1%	0,6%	4,9%	-4,3%
Custo por Empregado ('000)	29 071	32 531	37 256	37 595	52,4	64,6	45,0	41,2	11,9%	14,5%	0,9%
Custos por Balcão ('000)	818 403	896 018	936 596	1 072 149	1 475	1 779	1 130	1 176	9,5%	4,5%	14,5%
Rácio de Eficiência (incl. Amortizações)	58,0%	54,0%	37,5%	49,2%	58,0%	54,0%	37,5%	49,2%	-4,0%	-16,5%	11,7%
Imparidades para Crédito (% Crédito Líquido)	0,18%	1,72%	5,08%	-1,00%	0,18%	1,72%	5,08%	-1,00%	1,54%	3,36%	-6,09%
Taxa de Imposto	8,2%	12,7%	9,4%	13,2%	8,2%	12,7%	9,4%	13,2%	4,4%	-3,3%	3,8%
Return on Equity (ROE)	32,6%	21,4%	31,1%	21,2%	32,6%	21,4%	31,1%	21,2%	-11,2%	9,7%	-9,9%
Return on Assets (ROA)	4,63%	3,14%	4,40%	3,33%	4,63%	3,14%	4,40%	3,33%	-1,50%	1,26%	-1,07%
Rácio de Transformação (Crédito/Depósitos)	14,1%	14,9%	12,6%	19,3%	14,1%	14,9%	12,6%	19,3%	0,7%	-2,3%	6,8%
Crédito/Activo	11,7%	12,3%	10,2%	15,6%	11,7%	12,3%	10,2%	15,6%	0,6%	-2,0%	5,3%
Depósitos/Passivo	96,4%	96,7%	94,8%	95,6%	96,4%	96,7%	94,8%	95,6%	0,3%	-1,9%	0,9%
Crédito em Moeda Local (% do Total)	91,6%	84,6%	81,9%	84,0%	91,6%	84,6%	81,9%	84,0%	-7,0%	-2,7%	2,1%
Depósitos em Moeda Local (% do Total)	42,6%	59,2%	51,8%	51,7%	42,6%	59,2%	51,8%	51,7%	16,7%	-7,4%	-0,1%
Depósitos à Ordem (% do Total)	55,5%	51,0%	56,5%	48,7%	55,5%	51,0%	56,5%	48,7%	-4,5%	5,5%	-7,7%
Crédito por Balcão ('000)	2 302 711	2 467 618	2 961 766	4 563 945	4 149	4 899	3 574	5 004	7,2%	20,0%	54,1%
Depósitos por Balcão ('000)	16 294 307	16 585 824	23 519 005	23 587 034	29 360	32 929	28 377	25 863	1,8%	41,8%	0,3%
Rácio de Solvabilidade	14,0%	28,2%	27,5%	24,2%	14,0%	28,2%	27,5%	24,2%	14,2%	-0,6%	-3,3%
Rácio de Incumprimento	10,7%	13,3%	15,0%	10,8%	10,7%	13,3%	15,0%	10,8%	2,54%	1,71%	-4,20%
Cobertura do Crédito em Incumprimento	436,7%	250,8%	236,1%	238,5%	436,7%	250,8%	236,1%	238,5%	-185,9%	-14,7%	2,4%
Provisões / Crédito (Bruto)	46,90%	33,30%	35,38%	25,72%	46,90%	33,30%	35,38%	25,72%	-13,60%	2,08%	-9,66%

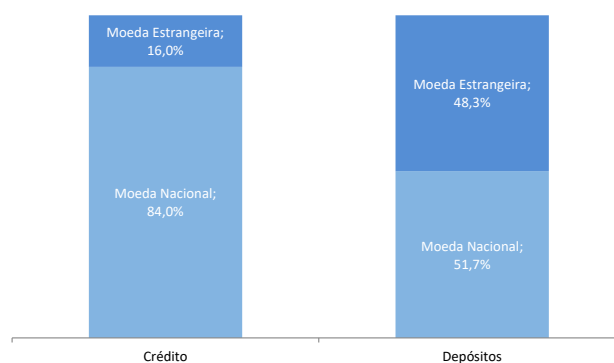
Fonte: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

ESTRUTURA DO BALANÇO - 2024



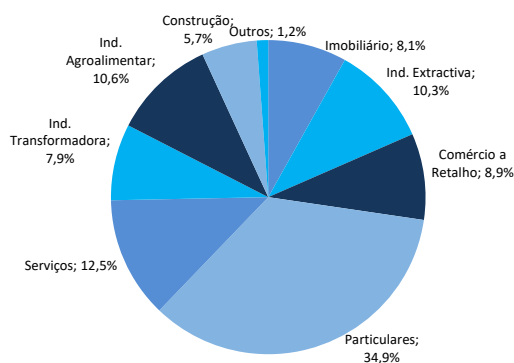
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

CRÉDITO E DEPÓSITOS POR MOEDA - 2024



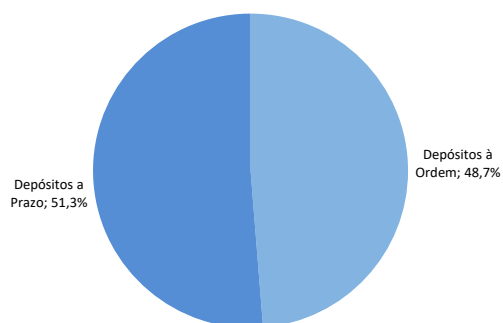
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

REPARTIÇÃO DO CRÉDITO - 2024



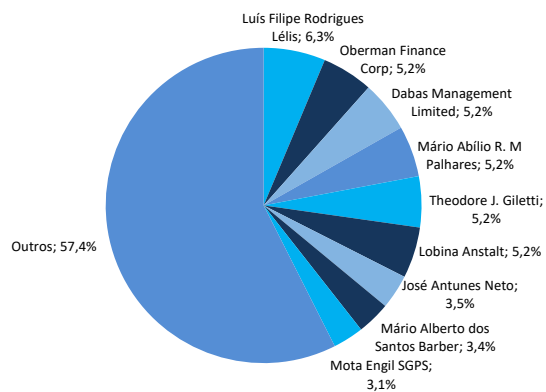
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

REPARTIÇÃO DOS DEPÓSITOS - 2024



Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

ESTRUTURA ACCIONISTA - 2024



Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

BANCO DE FOMENTO ANGOLA (BFA)

O resultado líquido do BFA aumentou 22,9% para AKZ 205.821 milhões (US\$ 226 milhões) em 2024. Esta evolução reflecte um forte desempenho do resultado operacional (25,5%), que mais do que compensou o aumento das imparidades de crédito e provisões (AKZ 11,1 mil milhões vs. AKZ 1,0 mil milhões em 2023). Este lucro traduz-se num ROE de 29,8% e num ROA de 5,33%.

O resultado líquido do BFA aumentou 22,9% em 2024

O produto bancário beneficiou de uma maior contribuição da margem financeira (+17,8%). Este aumento deveu-se a receitas significativamente mais elevadas provenientes de instrumentos de liquidez, nomeadamente aplicações em bancos centrais e IC, e de juros sobre crédito, que mais do que compensaram os maiores custos dos depósitos. A margem financeira representou 78,2% do total do produto bancário (abaixo dos 83,2% em 2023). As comissões e os “outros proveitos bancários” aumentaram 51,2% e 68,5%, respectivamente. O BFA viu um aumento das comissões sobre operações bancárias e transações cambiais, enquanto os “outros proveitos bancários” beneficiaram de resultados cambiais mais elevados (que mais do que triplicaram). Os custos subiram 25,3%, após o BFA registar uma forte subida dos custos FST (35,3%), que estiveram associados à necessidade do banco continuar a implementar do seu Plano Estratégico. O BFA referiu que os custos com o pessoal aumentaram 18,5%, reflectindo os ajustamentos salariais feitos para acompanhar a elevada inflação no país. O forte aumento das imparidades de crédito e das provisões para outros activos reflecte uma maior exposição à carteira desses activos no ano.

O resultado operacional beneficiou de uma forte contribuição do produto bancário, que compensou o impacto do aumento dos custos

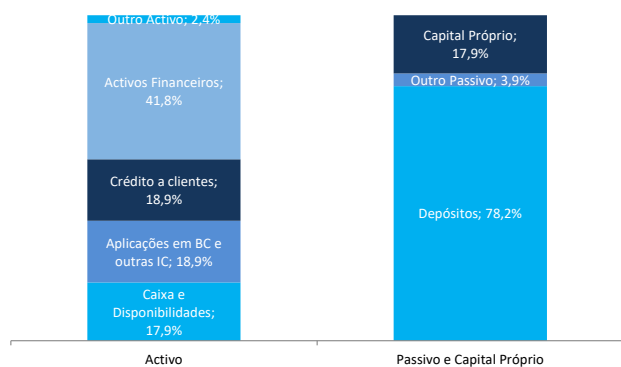
O crédito líquido aumentou 33,2% graças ao crescimento dos empréstimos em kwanzas e em moeda estrangeira. Os depósitos cresceram de forma mais modesta (5,6%), o que fez com que o rácio crédito/depósitos atingisse 24,2% (19,2% em 2023). Destaca-se a redução do rácio de NPL para 1,5% (vs. 2,0% em 2023), enquanto a taxa de cobertura dos NPL aumentou para 481% (vs. 421% em 2023). Por fim, o rácio de solvabilidade manteve-se num nível confortável de 40,7%.

O rácio de NPL continuou a melhorar, atingindo 1,5%

BANCO DE FOMENTO ANGOLA	AKZ Milhões				US\$ Milhões				Variação % (AKZ)		
Ano	2021	2022	2023	2024	2021	2022	2023	2024	22/21	23/22	24/23
BALANÇO											
Activo Líquido	2 632 275	2 708 905	3 582 713	3 858 680	4 743	5 378	4 323	4 231	2,9%	32,3%	7,7%
Crédito a Clientes (Líquido)	352 959	417 426	548 421	730 410	636	829	662	801	18,3%	31,4%	33,2%
Crédito em Moeda Local	329 445	393 799	509 909	638 297	594	782	615	700	19,5%	29,5%	25,2%
Crédito em Moeda Estrangeira	23 514	23 627	38 512	92 114	42	46	101	101	0,5%	63,0%	139,2%
Provisões	53 372	53 991	50 268	57 826	96	107	61	63	1,2%	-6,9%	15,0%
Crédito em Incumprimento	15 267	14 449	11 938	12 025	28	29	14	13	-5,4%	-17,4%	0,7%
Depósitos	2 005 319	2 040 285	2 857 665	3 017 510	3 613	4 051	3 448	3 309	1,7%	40,1%	5,6%
Depósitos em Moeda Local	973 519	1 091 469	1 447 228	1 535 654	1 754	2 167	1 746	1 684	12,1%	32,6%	6,1%
Depósitos em Moeda Estrangeira	1 031 800	948 816	1 410 438	1 481 856	1 859	1 884	1 702	1 625	-8,0%	48,7%	5,1%
Depósitos à Ordem	840 316	891 718	1 200 521	1 285 823	1 514	1 770	1 449	1 410	6,1%	34,6%	7,1%
Depósitos a Prazo	1 165 004	1 148 567	1 657 144	1 731 687	2 099	2 280	1 999	1 899	-1,4%	44,3%	4,5%
Capital Próprio	422 070	484 290	567 526	689 592	761	961	685	756	14,7%	17,2%	21,5%
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS											
Margem Financeira	199 412	216 176	248 914	293 310	359	429	300	322	8,4%	15,1%	17,8%
Resultados de Serviços e Comissões	19 420	17 496	14 689	22 210	35	35	18	24	-9,9%	-16,0%	51,2%
Resultados de Operações Financeiras	22 549	35 384	35 434	59 714	41	70	43	65	56,9%	0,1%	68,5%
Produto Bancário	241 380	269 056	299 036	375 234	435	534	361	411	11,5%	11,1%	25,5%
Custos com Pessoal	58 125	63 217	63 511	75 240	105	126	77	82	8,8%	0,5%	18,5%
Fornecimentos e Serviços de Terceiros	35 357	27 701	37 089	50 172	64	55	45	55	-21,7%	33,9%	35,3%
Depreciações e Amortizações	7 732	11 426	13 657	17 804	14	23	16	20	47,8%	19,5%	30,4%
Custos Totais	101 215	102 343	114 257	143 216	182	203	138	157	1,1%	11,6%	25,3%
Resultado Operacional	140 165	166 713	184 780	232 019	253	331	223	254	18,9%	10,8%	25,6%
Imparidades para Crédito	5 606	2 250	1 678	9 183	10	4	2	10	-59,9%	-25,4%	447,3%
Outras Provisões	30 011	-4 311	642	-1 928	54	-9	1	-2	-	-	-
Resultados Antes de Impostos	164 570	160 152	183 734	220 908	297	318	222	242	-2,7%	14,7%	20,2%
Impostos	8 099	19 697	16 234	15 087	15	39	20	17	143,2%	-17,6%	-7,1%
Resultado Líquido	156 472	140 455	167 510	205 821	282	279	202	226	-10,2%	19,3%	22,9%
RÁCIOS											
Margem (MF / Activo Total Médio)	7,24%	8,09%	7,91%	7,88%	7,24%	8,09%	7,91%	7,88%	0,85%	-0,18%	-0,03%
Margem Financeira (% do Produto Bancário)	82,6%	80,3%	83,2%	78,2%	82,6%	80,3%	83,2%	78,2%	-2,3%	2,9%	-5,1%
Comissões (% do Produto Bancário)	8,0%	6,5%	4,9%	5,9%	8,0%	6,5%	4,9%	5,9%	-1,5%	-1,6%	1,0%
Custos com Pessoal (% dos Custos Totais)	57,4%	61,8%	55,6%	52,5%	57,4%	61,8%	55,6%	52,5%	4,3%	-6,2%	-3,1%
Custo por Emprego ('000)	20 984	23 336	23 867	29 163	37,8	46,3	28,8	32,0	11,2%	2,3%	22,2%
Custos por Balcão ('000)	511 187	527 543	592 003	738 224	921	1 047	714	809	3,2%	12,2%	24,7%
Rácio de Eficiência (incl. Amortizações)	41,9%	38,0%	38,2%	38,2%	41,9%	38,0%	38,2%	38,2%	-3,9%	0,2%	0,0%
Imparidades para Crédito (% Crédito Líquido)	1,59%	0,54%	0,31%	1,26%	1,59%	0,54%	0,31%	1,26%	-1,05%	-0,23%	0,95%
Taxa de Imposto	4,9%	12,3%	8,8%	6,8%	4,9%	12,3%	8,8%	6,8%	7,4%	-3,5%	-2,0%
Return on Equity (ROE)	37,1%	29,0%	29,5%	29,8%	37,1%	29,0%	29,5%	29,8%	-8,1%	0,5%	0,3%
Return on Assets (ROA)	5,94%	5,18%	4,68%	5,33%	5,94%	5,18%	4,68%	5,33%	-0,76%	-0,51%	0,66%
Rácio de Transformação (Crédito/Depósitos)	17,6%	20,5%	19,2%	24,2%	17,6%	20,5%	19,2%	24,2%	2,9%	-1,3%	5,0%
Crédito/Activo	13,4%	15,4%	15,3%	18,9%	13,4%	15,4%	15,3%	18,9%	2,0%	-0,1%	3,6%
Depósitos/Passivo	90,7%	91,7%	94,8%	95,2%	90,7%	91,7%	94,8%	95,2%	1,0%	3,1%	0,4%
Crédito em Moeda Local (% do Total)	93,3%	94,3%	93,0%	87,4%	93,3%	94,3%	93,0%	87,4%	1,0%	-1,4%	-5,6%
Depósitos em Moeda Local (% do Total)	48,5%	53,5%	50,6%	50,9%	48,5%	53,5%	50,6%	50,9%	4,9%	-2,9%	0,2%
Depósitos à Ordem (% do Total)	41,9%	43,7%	42,0%	42,6%	41,9%	43,7%	42,0%	42,6%	1,8%	-1,7%	0,6%
Crédito por Balcão ('000)	1 782 624	2 151 678	2 841 561	3 765 001	3 212	4 272	3 429	4 128	20,7%	32,1%	32,5%
Depósitos por Balcão ('000)	10 127 876	10 516 934	14 806 557	15 554 176	18 249	20 880	17 865	17 055	3,8%	40,8%	5,0%
Rácio de Solvabilidade	46,1%	43,5%	42,5%	40,7%	46,1%	43,5%	42,5%	40,7%	-2,7%	-1,0%	-1,8%
Rácio de Incumprimento	3,8%	3,1%	2,0%	1,5%	3,76%	3,07%	1,99%	1,53%	-0,69%	-1,07%	-0,47%
Cobertura do Crédito em Incumprimento	349,6%	373,7%	421,1%	480,9%	349,6%	373,7%	421,1%	480,9%	24,1%	47,4%	59,8%
Provisões / Crédito (Bruto)	13,14%	11,45%	8,40%	7,34%	13,14%	11,45%	8,40%	7,34%	-1,68%	-3,06%	-1,06%

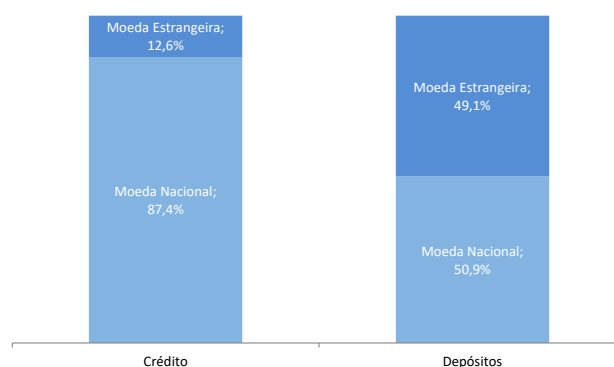
Fonte: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

ESTRUTURA DO BALANÇO - 2024



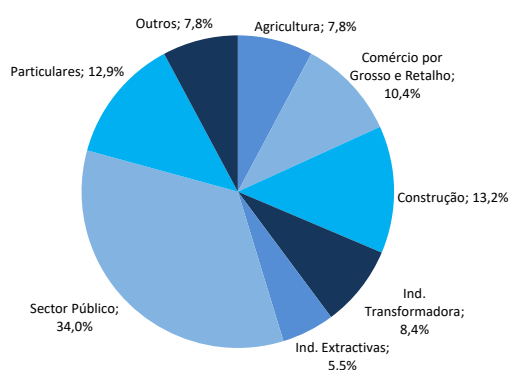
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

CRÉDITO E DEPÓSITOS POR MOEDA - 2024



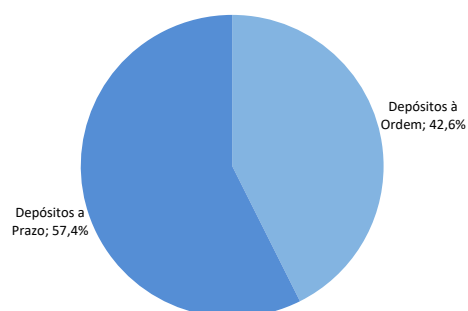
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

REPARTIÇÃO DO CRÉDITO - 2024



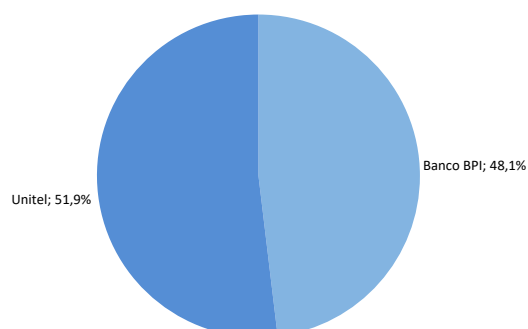
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

REPARTIÇÃO DOS DEPÓSITOS - 2024



Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

ESTRUTURA ACCIONISTA - 2024



Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

BANCO DE POUPANÇA E CRÉDITO (BPC)

O BPC registou um resultado líquido de AKZ 107.403 milhões (USD 118 milhões) em 2024, uma queda de 12,5% em termos homólogos. Este resultado beneficiou da reversão de provisões para crédito e para outros activos (impacto de AKZ +108,4 mil milhões face a AKZ -19,2 mil milhões em 2023), uma vez que o desempenho operacional foi negativo no período. No geral, este resultado representa um ROE de 37,5% e um ROA de 6,84%.

O resultado líquido do BPC caiu 12,5% em 2024

O resultado operacional foi impactado por uma forte queda nas receitas (-52,6%), sobretudo nos ROFs. A margem financeira registou uma ligeira descida de 1,1%, enquanto as comissões apresentaram um aumento de 29,6% que deveu-se, em grande parte, aos resultados favoráveis da compensação electrónica, ganhos nos mercados de capitais e créditos. Os custos aumentaram 26,5%, reflectindo uma nova subida acentuada nos custos com FSTs (51,1%), relacionada com maiores gastos em serviços de auditoria e consultoria, outros fornecimentos de terceiros e rendas. O aumento dos custos com pessoal (16,3%) deveu-se à necessidade de actualizar salários e pagar indemnizações por despedimentos forçados. No total, o rácio de eficiência deteriorou-se para 100,9%, face a 37,8% no ano anterior.

O resultado operacional foi negativo, com os ROFs a serem penalizados pelos menores resultados cambiais

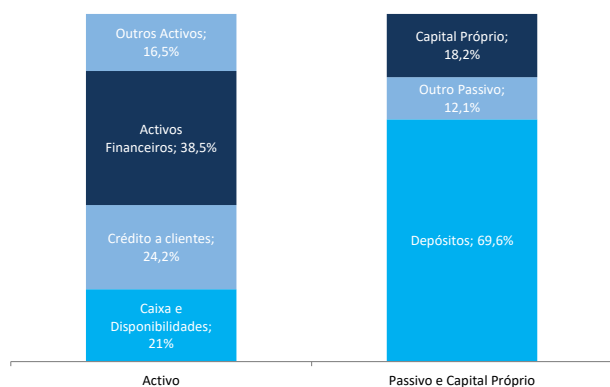
O crédito líquido subiu 4,3% após quase duplicar em 2023, enquanto os NPLs continuaram a melhorar, com uma queda adicional de 29,5%. Em 2024, o rácio de NPLs diminuiu para 20,8% (vs. 31,5% em 2023), enquanto a taxa de cobertura dos NPLs situou-se em 79%. O BPC indicou que os NPLs no segmento de empresas privadas aumentaram, tendo sido compensados por uma forte queda dos NPLs no segmento de particulares. Os depósitos caíram 8,2%, com a recuperação nos depósitos à ordem a ser insuficiente para compensar a forte queda nos depósitos a prazo. Por fim, o rácio de solvabilidade melhorou para 23,0%, face aos 13,1% registados no ano anterior.

O rácio de NPL voltou a registar uma melhoria em 2024, apesar de permanecer elevado nos 20,8%

B. DE POUPANÇA E CRÉDITO	AKZ Milhões				US\$ Milhões				Variação % (AKZ)		
	2021	2022	2023	2024	2021	2022	2023	2024	22/21	23/22	24/23
BALANÇO											
Activo Líquido	1 887 339	1 692 923	2 005 686	1 569 424	3 401	3 361	2 420	1 721	-10,3%	18,5%	-21,8%
Crédito a Clientes (Líquido)	78 699	185 592	364 167	379 910	142	368	439	417	135,8%	96,2%	4,3%
Crédito em Moeda Local	62 144	162 627	338 562	354 205	112	323	408	388	161,7%	108,2%	4,6%
Crédito em Moeda Estrangeira	16 555	22 965	25 605	25 705	30	46	31	28	38,7%	11,5%	0,4%
Provisões	582 938	182 237	61 815	75 123	1 050	362	75	82	-68,7%	-66,1%	21,5%
Crédito em Incumprimento	552 719	185 222	134 083	94 553	996	368	162	104	-66,5%	-27,6%	-29,5%
Depósitos	1 299 906	1 227 905	1 190 587	1 093 083	2 342	2 438	1 437	1 199	-5,5%	-3,0%	-8,2%
Depósitos em Moeda Local	1 055 484	1 059 016	964 254	925 633	1 902	2 103	1 163	1 015	0,3%	-8,9%	-4,0%
Depósitos em Moeda Estrangeira	244 422	168 889	226 332	167 450	440	335	273	184	-30,9%	34,0%	-26,0%
Depósitos à Ordem	627 222	669 182	692 931	841 624	1 130	1 329	836	923	6,7%	3,5%	21,5%
Depósitos a Prazo	672 684	558 722	497 656	251 459	1 212	1 109	600	276	-16,9%	-10,9%	-49,5%
Capital Próprio	135 102	88 008	180 240	286 376	243	175	217	314	-34,9%	104,8%	58,9%
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS											
Margem Financeira	107 589	84 198	132 001	130 576	194	167	159	143	-21,7%	56,8%	-1,1%
Resultados de Serviços e Comissões	932	2 792	10 408	13 492	2	6	13	15	199,6%	272,8%	29,6%
Resultados de Operações Financeiras	-92 040	6 679	85 621	-36 019	-166	13	103	-39	-	1182,0%	-
Produto Bancário	16 481	93 669	228 031	108 049	30	186	275	118	468,3%	143,4%	-52,6%
Custos com Pessoal	40 430	42 564	57 653	67 057	73	85	70	74	5,3%	35,4%	16,3%
Fornecimentos e Serviços de Terceiros	24 524	13 550	24 534	37 078	44	27	30	41	-44,7%	81,1%	51,1%
Depreciações e Amortizações	5 201	3 055	3 989	4 869	9	6	5	5	-41,3%	30,6%	22,1%
Custos Totais	70 155	59 170	86 176	109 004	126	117	104	120	-15,7%	45,6%	26,5%
Resultado Operacional	-53 674	34 499	141 855	-956	-97	68	171	-1	-	311,2%	-
Imparidades para Crédito	193 970	146 787	27 284	-30 702	350	291	33	-34	-24,3%	-81,4%	-
Outras Provisões	164 433	-8 109	8 106	77 657	296	-16	10	85	-	-	858,1%
Resultados Antes de Impostos	-83 211	-120 397	122 676	107 403	-150	-239	148	118	44,7%	-	-12,5%
Impostos	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-
Resultado Líquido	-83 211	-120 397	122 676	107 403	-150	-239	148	118	44,7%	-	-12,5%
RÁCIOS											
Margem (MF / Activo Total Médio)	5,07%	4,70%	7,14%	7,30%	5,07%	4,70%	7,14%	7,30%	-0,37%	2,43%	0,17%
Margem Financeira (% do Produto Bancário)	652,8%	89,9%	57,9%	120,8%	652,8%	89,9%	57,9%	120,8%	-562,9%	-32,0%	63,0%
Comissões (% do Produto Bancário)	5,7%	3,0%	4,6%	12,5%	5,7%	3,0%	4,6%	12,5%	-2,7%	1,6%	7,9%
Custos com Pessoal (% dos Custos Totais)	57,6%	71,9%	66,9%	61,5%	57,6%	71,9%	66,9%	61,5%	14,3%	-5,0%	-5,4%
Custo por Empregado ('000)	10 415	11 726	16 515	19 488	18,8	23,3	19,9	21,4	12,6%	40,8%	18,0%
Custos por Balcão ('000)	268 794	219 148	320 355	406 733	484	435	387	446	-18,5%	46,2%	27,0%
Rácio de Eficiência (incl. Amortizações)	425,7%	63,2%	37,8%	100,9%	425,7%	63,2%	37,8%	100,9%	-362,5%	-25,4%	63,1%
Imparidades para Crédito (% Crédito Líquido)	246,47%	79,09%	7,49%	-8,08%	246,47%	79,09%	7,49%	-8,08%	-167,38%	-71,60%	-15,57%
Taxa de Imposto	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Retorn on Equity (ROE)	-61,6%	-136,8%	68,1%	37,5%	-61,6%	-136,8%	68,1%	37,5%	-75,2%	204,9%	-30,6%
Retorn on Assets (ROA)	-4,41%	-7,11%	6,12%	6,84%	-4,41%	-7,11%	6,12%	6,84%	-2,70%	13,23%	0,73%
Rácio de Transformação (Crédito/Depósitos)	6,1%	15,1%	30,6%	34,8%	6,1%	15,1%	30,6%	34,8%	9,1%	15,5%	4,2%
Crédito/Activo	4,2%	11,0%	18,2%	24,2%	4,2%	11,0%	18,2%	24,2%	6,8%	7,2%	6,1%
Depósitos/Passivo	74,2%	76,5%	65,2%	85,2%	74,2%	76,5%	65,2%	85,2%	2,3%	-11,3%	20,0%
Crédito em Moeda Local (% do Total)	79,0%	87,6%	93,0%	93,2%	79,0%	87,6%	93,0%	93,2%	8,7%	5,3%	0,3%
Depósitos em Moeda Local (% do Total)	81,2%	86,2%	81,0%	84,7%	81,2%	86,2%	81,0%	84,7%	5,0%	-5,3%	3,7%
Depósitos à Ordem (% do Total)	48,3%	54,5%	58,2%	77,0%	48,3%	54,5%	58,2%	77,0%	6,2%	3,7%	18,8%
Crédito por Balcão ('000)	301 530	687 377	1 353 781	1 417 575	543	1 365	1 633	1 554	128,0%	96,9%	4,7%
Depósitos por Balcão ('000)	4 980 481	4 547 795	4 425 972	4 078 668	8 974	9 029	5 340	4 472	-8,7%	-2,7%	-7,8%
Rácio de Solvabilidade	18,7%	10,1%	13,1%	23,0%	18,7%	10,1%	13,1%	23,0%	-8,6%	3,0%	9,9%
Rácio de Incumprimento	83,5%	50,4%	31,5%	20,8%	83,54%	50,36%	31,48%	20,78%	-33,18%	-18,88%	-10,70%
Cobertura do Crédito em Incumprimento	105,5%	98,4%	46,1%	79,5%	105,5%	98,4%	46,1%	79,5%	-7,1%	-52,3%	33,3%
Provisões / Crédito (Bruto)	88,11%	49,54%	14,51%	16,51%	88,11%	49,54%	14,51%	16,51%	-38,56%	-35,03%	2,00%

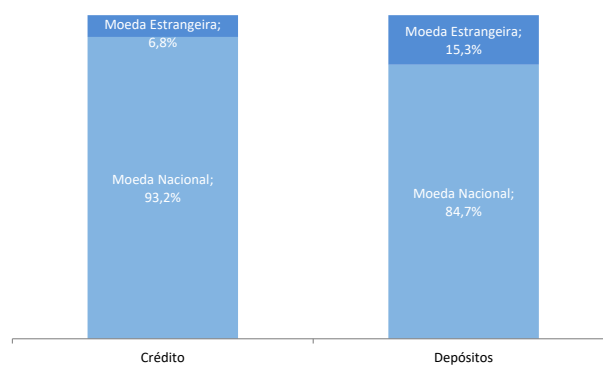
Fonte: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

ESTRUTURA DO BALANÇO - 2024



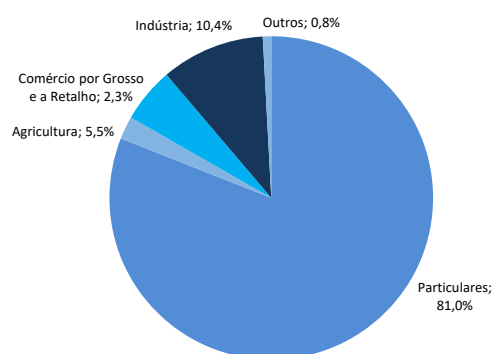
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

CRÉDITO E DEPÓSITOS POR MOEDA - 2024



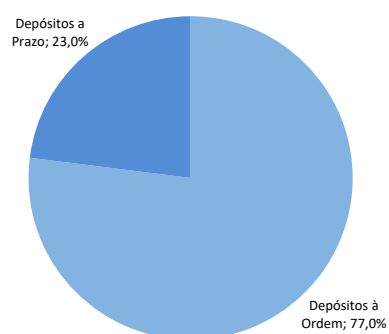
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

REPARTIÇÃO DO CRÉDITO - 2024



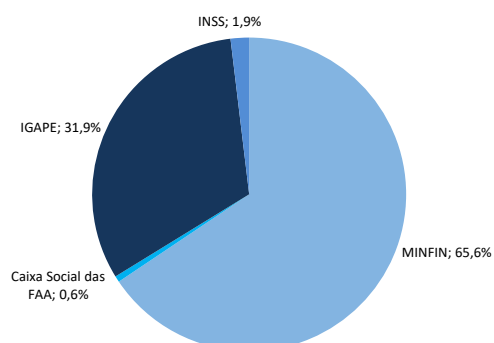
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

REPARTIÇÃO DOS DEPÓSITOS - 2024



Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

ESTRUTURA ACCIONISTA - 2024



Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

BANCO BIC

O BIC registou um resultado líquido de AKZ 25.738 milhões (USD 28 milhões) em 2024, o que representa uma queda de 56,0% face a 2023. Esta evolução reflecte o fraco desempenho do resultado operacional (-60,0%), sendo que as imparidades para crédito e provisões tiveram um impacto positivo no resultado líquido. No geral, o ROE situou-se em 5,5% e o ROA em 1,12%.

O resultado líquido do BIC caiu 56,0% em 2024

O produto bancário caiu 25,6% devido a um desempenho misto dos seus principais componentes. A margem financeira cresceu 19,8%, impulsionada sobretudo por um aumento significativo dos juros sobre crédito concedido (49,0%), que mais do que compensou o aumento dos encargos com instrumentos financeiros. As comissões registaram mais uma subida de dois dígitos (11,6%). Contudo, o produto bancário foi fortemente penalizado pela queda acentuada dos resultados com operações cambiais (-80,1%). Os custos totais subiram 7,5%, com os custos com pessoal a subirem apenas 3,1%, enquanto os custos com FSTs aumentaram 20,5%. Os custos com pessoal continuam a representar a maior parte da estrutura de custos do banco (60,5% do total). Assim, o rácio de eficiência deteriorou-se para 73,7% (vs. 51,0% em 2023). As imparidades para crédito recuaram 13,8%, e as outras provisões deram um contributo positivo para o resultado líquido.

O banco registou um desempenho muito fraco ao nível do resultado operacional, fortemente penalizado por uma quebra acentuada nos ganhos com operações cambiais

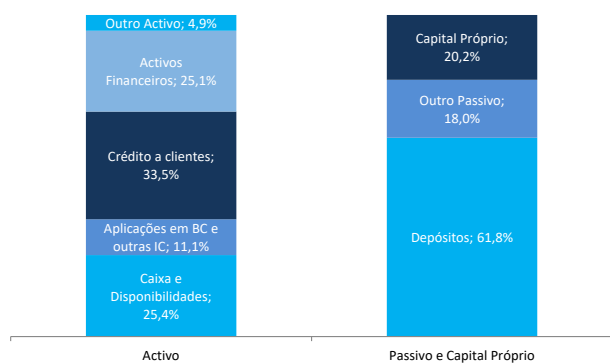
O crédito líquido e os depósitos mantiveram-se quase inalterados após o forte crescimento em 2023 (26,4% e 17,2%, respectivamente). Assim, o rácio de transformação subiu para 54,2%, face aos 52,7% de 2023. O total de NPLs voltou a crescer, aumentando 6,8%, após ter disparado 59,8% no ano anterior. Na altura, o banco justificou esse aumento sobretudo pelo impacto da depreciação do kwanza sobre os créditos denominados em moeda estrangeira. Com isso, o rácio de NPLs continuou a subir, atingindo 42,2%, enquanto a taxa de cobertura manteve-se em 80%. O rácio de solvabilidade foi de 28,9%, ligeiramente abaixo dos 31,5% em 2023.

O rácio de crédito malparado continuou a deteriorar-se, enquanto o rácio de solvabilidade manteve-se em níveis confortáveis

BANCO BIC	AKZ Milhões				US\$ Milhões				Variação % (AKZ)		
	2021	2022	2023	2024	2021	2022	2023	2024	22/21	23/22	24/23
BALANÇO											
Activo Líquido	1 997 040	1 920 321	2 291 512	2 304 664	3 598	3 812	2 765	2 527	-3,8%	19,3%	0,6%
Crédito a Clientes (Líquido)	585 166	603 277	762 300	771 463	1 054	1 198	920	846	3,1%	26,4%	1,2%
Crédito em Moeda Local	353 849	434 954	532 385	569 037	638	864	642	624	22,9%	22,4%	6,9%
Crédito em Moeda Estrangeira	231 317	168 323	229 915	202 425	417	334	277	222	-27,2%	36,6%	-12,0%
Provisões	233 114	230 839	353 467	393 146	420	458	426	431	-1,0%	53,1%	11,2%
Crédito em Incumprimento	274 441	287 743	459 776	491 251	495	571	555	539	4,8%	59,8%	6,8%
Depósitos	1 301 873	1 233 088	1 445 504	1 424 582	2 346	2 448	1 744	1 562	-5,3%	17,2%	-1,4%
Depósitos em Moeda Local	778 877	824 387	859 498	852 186	1 403	1 637	1 037	934	5,8%	4,3%	-0,9%
Depósitos em Moeda Estrangeira	522 996	408 700	586 006	572 395	942	811	707	628	-21,9%	43,4%	-2,3%
Depósitos à Ordem	690 255	674 347	658 982	637 566	1 244	1 339	795	699	-2,3%	-2,3%	-3,2%
Depósitos a Prazo	611 618	558 740	786 522	787 016	1 102	1 109	949	863	-8,6%	40,8%	0,1%
Capital Próprio	457 056	429 987	466 693	464 978	824	854	563	510	-5,9%	8,5%	-0,4%
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS											
Margem Financeira	102 722	86 831	85 745	102 741	185	172	103	113	-15,5%	-1,3%	19,8%
Resultados de Serviços e Comissões	8 549	9 205	10 232	11 415	15	18	12	13	7,7%	11,2%	11,6%
Resultados de Operações Financeiras	-42 092	-9 158	78 985	15 983	-76	-18	95	18	-78,2%	-	-79,8%
Produto Bancário	69 180	86 879	174 963	130 138	125	172	211	143	25,6%	101,4%	-25,6%
Custos com Pessoal	50 530	51 842	56 251	57 993	91	103	68	64	2,6%	8,5%	3,1%
Fornecimentos e Serviços de Terceiros	25 794	22 593	27 677	33 339	46	45	33	37	-12,4%	22,5%	20,5%
Depreciações e Amortizações	3 884	5 456	5 261	4 524	7	11	6	5	40,5%	-3,6%	-14,0%
Custos Totais	80 209	79 891	89 189	95 856	145	159	108	105	-0,4%	11,6%	7,5%
Resultado Operacional	-11 030	6 988	85 775	34 282	-20	14	103	38	-	1127,5%	-60,0%
Imparidades para Crédito	22 827	31 716	11 958	10 304	41	63	14	11	38,9%	-62,3%	-13,8%
Outras Provisões	83 041	68 583	-15 270	1 760	150	136	-18	2	-17,4%	-	-
Resultados Antes de Impostos	49 185	43 854	58 547	25 738	89	87	71	28	-10,8%	33,5%	-56,0%
Impostos	-941	2 193	0	0	-2	4	0	0	-	-100,0%	-
Resultado Líquido	50 126	41 662	58 547	25 738	90	83	71	28	-16,9%	40,5%	-56,0%
RÁCIOS											
Margem (MF / Activo Total Médio)	5,07%	4,43%	4,07%	4,47%	5,07%	4,43%	4,07%	4,47%	-0,64%	-0,36%	0,40%
Margem Financeira (% do Produto Bancário)	148,5%	99,9%	49,0%	78,9%	148,5%	99,9%	49,0%	78,9%	-48,5%	-50,9%	29,9%
Comissões (% do Produto Bancário)	12,4%	10,6%	5,8%	8,8%	12,4%	10,6%	5,8%	8,8%	-1,8%	-4,7%	2,9%
Custos com Pessoal (% dos Custos Totais)	63,0%	64,9%	63,1%	60,5%	63,0%	64,9%	63,1%	60,5%	1,9%	-1,8%	-2,6%
Custo por Empregado ('000)	24 340	24 408	26 102	27 087	43,9	48,5	31,5	29,7	0,3%	6,9%	3,8%
Custos por Balcão ('000)	342 775	338 521	384 434	422 274	618	672	464	463	-1,2%	13,6%	9,8%
Rácio de Eficiência (incl. Amortizações)	115,9%	92,0%	51,0%	73,7%	115,9%	92,0%	51,0%	73,7%	-24,0%	-41,0%	22,7%
Imparidades para Crédito (% Crédito Líquido)	3,90%	5,26%	1,57%	1,34%	3,90%	5,26%	1,57%	1,34%	1,36%	-3,69%	-0,23%
Taxa de Imposto	-1,9%	5,0%	0,0%	0,0%	-1,9%	5,0%	0,0%	0,0%	6,9%	-5,0%	0,0%
Retorn on Equity (ROE)	11,0%	9,7%	12,5%	5,5%	11,0%	9,7%	12,5%	5,5%	-1,3%	2,9%	-7,0%
Retorn on Assets (ROA)	2,51%	2,17%	2,55%	1,12%	2,51%	2,17%	2,55%	1,12%	-0,34%	0,39%	-1,44%
Rácio de Transformação (Crédito/Depósitos)	44,9%	48,9%	52,7%	54,2%	44,9%	48,9%	52,7%	54,2%	4,0%	3,8%	1,4%
Crédito/Activo	29,3%	31,4%	33,3%	33,5%	29,3%	31,4%	33,3%	33,5%	2,1%	1,9%	0,2%
Depósitos/Passivo	84,5%	82,7%	79,2%	77,4%	84,5%	82,7%	79,2%	77,4%	-1,8%	-3,5%	-1,8%
Crédito em Moeda Local (% do Total)	60,5%	72,1%	69,8%	73,8%	60,5%	72,1%	69,8%	73,8%	11,6%	-2,3%	3,9%
Depósitos em Moeda Local (% do Total)	59,8%	66,9%	59,5%	59,8%	59,8%	66,9%	59,5%	59,8%	7,0%	-7,4%	0,4%
Depósitos à Ordem (% do Total)	53,0%	54,7%	45,6%	44,8%	53,0%	54,7%	45,6%	44,8%	1,7%	-9,1%	-0,8%
Crédito por Balcão ('000)	2 500 708	2 556 259	3 285 775	3 398 514	4 506	5 075	3 964	3 726	2,2%	28,5%	3,4%
Depósitos por Balcão ('000)	5 563 560	5 224 948	6 230 623	6 275 691	10 025	10 373	7 518	6 881	-6,1%	19,2%	0,7%
Rácio de Solvabilidade	31,7%	29,9%	31,5%	28,9%	31,7%	29,9%	31,5%	28,9%	-1,8%	1,6%	-2,6%
Rácio de Incumprimento	33,5%	34,5%	41,2%	42,2%	33,54%	34,50%	41,21%	42,18%	0,96%	6,71%	0,97%
Cobertura do Crédito em Incumprimento	84,9%	80,2%	76,9%	80,0%	84,9%	80,2%	76,9%	80,0%	-4,7%	-3,3%	3,2%
Provisões / Crédito (Bruto)	28,49%	27,67%	31,68%	33,76%	28,49%	27,67%	31,68%	33,76%	-0,81%	4,00%	2,08%

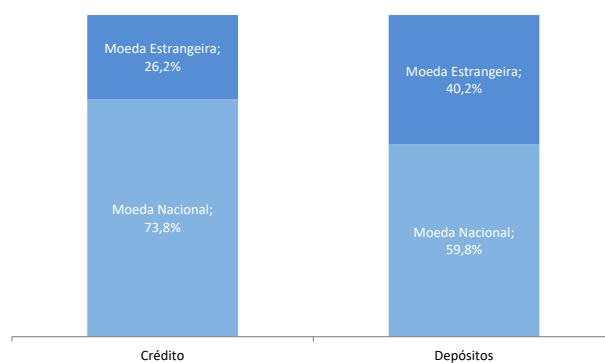
Fonte: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

ESTRUTURA DO BALANÇO - 2024



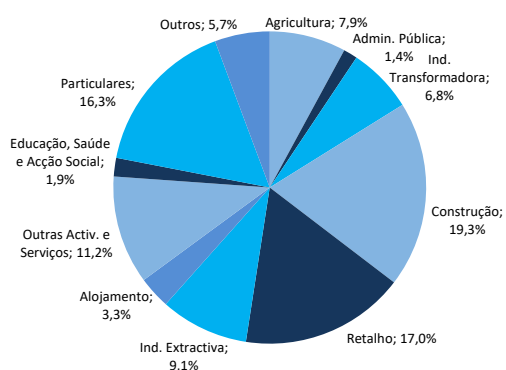
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

CRÉDITO E DEPÓSITOS POR MOEDA - 2024



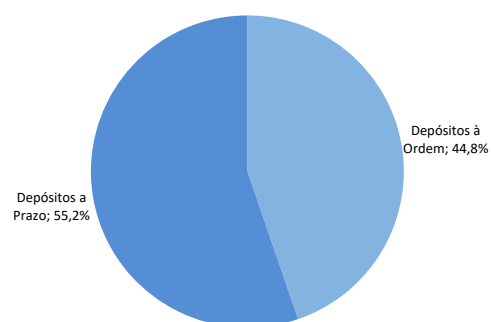
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

REPARTIÇÃO DO CRÉDITO - 2024



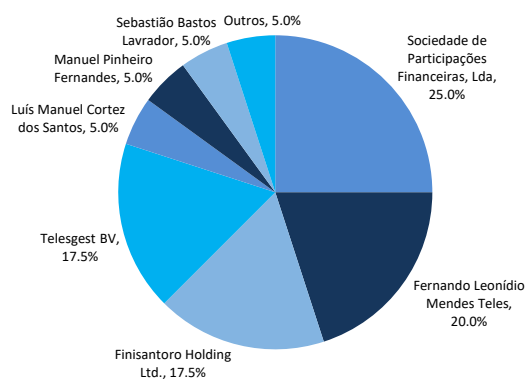
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

REPARTIÇÃO DOS DEPÓSITOS - 2024



Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

ESTRUTURA ACCIONISTA - 2024



Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

BANCO MILLENNIUM ATLÂNTICO (BMA)

O resultado líquido do BMA aumentou 84,7% e atingiu AKZ 16.819 milhões (US\$ 18 milhões) em 2024, após o banco registar um desempenho muito forte do resultado operacional (49,3%), que mais do que compensou o impacto do aumento das provisões para outros activos (AKZ -17,9 mil milhões contra AKZ -9,5 mil milhões). O ROE do banco continuou a melhorar, mas permaneceu num modesto 7,3%, enquanto o ROA ficou em apenas 0,84%.

O resultado líquido do BMA disparou em 2024, impulsionado pelo desempenho muito forte do resultado operacional do banco

O produto bancário aumentou 21,6%, em grande parte graças à contribuição significativamente maior da margem financeira (51,7%). A margem financeira beneficiou do aumento da receita de juros de empréstimos, bem como dos proveitos de juros sobre títulos do tesouro, já que o banco mantém uma carteira relevante de títulos do tesouro denominados em kwanzas no seu balanço. As comissões também cresceram bastante (18,3%), após os investimentos recentes que o banco fez para ampliar a sua rede de *homebanking* e melhorar a eficácia do seu sistema de pagamentos (TPAs e cartões). Os custos permaneceram sob controle (+8,8%) e reflectiram a estratégia do banco na eficiência operacional e sustentabilidade. No geral, o rácio de eficiência melhorou para 61,2% (vs. 68,4% em 2023). O banco registou provisões para crédito que representam 117pb, o que compara com 162pb em 2023.

O resultado operacional reflectiu uma forte melhoria no produto bancário, que compensou claramente um aumento modesto nos custos

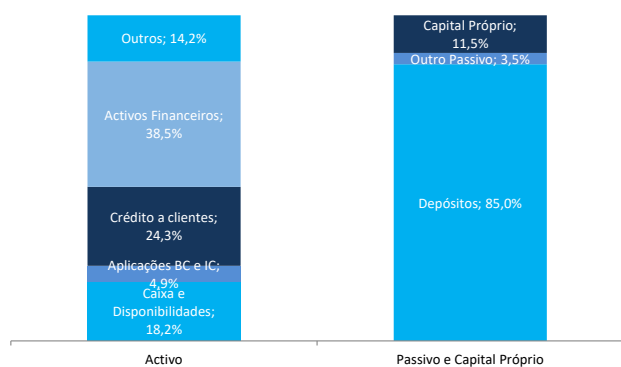
O crédito líquido permaneceu quase inalterado, enquanto os depósitos caíram 8,0%, devido a uma forte redução nos depósitos em moeda estrangeira (-17,8%). Isso fez com que o rácio de transformação aumentasse para 28,5% (de 25,9% em 2023). De notar o crédito e depósitos em moeda local representaram, respectivamente, 76,2% e 60,6% do total. Também que o rácio de NPLs melhorou para 19,2% (face a 22,5% em 2023), enquanto a cobertura de NPL situou-se em 156%. Por fim, o rácio de solvabilidade foi de 18,1%, em linha com os 18,3% em 2023.

O rácio de NPL melhorou para 19,2%, enquanto o rácio de solvabilidade manteve-se praticamente inalterado, situando-se em 18,1%

B. MILLENNIUM ATLÂNTICO	AKZ Milhões				US\$ Milhões				Variação % (AKZ)		
Ano	2021	2022	2023	2024	2021	2022	2023	2024	22/21	23/22	24/23
BALANÇO											
Activo Líquido	1 714 018	1 584 278	2 087 700	2 001 647	3 088	3 145	2 519	2 195	-7,6%	31,8%	-4,1%
Crédito a Clientes (Líquido)	440 985	453 601	479 108	485 435	795	901	578	532	2,9%	5,6%	1,3%
Crédito em Moeda Local	332 294	372 223	356 576	369 786	599	739	430	405	12,0%	-4,2%	3,7%
Crédito em Moeda Estrangeira	108 691	81 378	122 533	115 650	196	162	148	127	-25,1%	50,6%	-5,6%
Provisões	147 333	156 246	189 529	210 011	265	310	229	230	6,0%	21,3%	10,8%
Crédito em Incumprimento	96 322	96 151	150 207	133 871	174	191	181	147	-0,2%	56,2%	-10,9%
Depósitos	1 422 950	1 364 668	1 849 008	1 700 859	2 564	2 709	2 231	1 865	-4,1%	35,5%	-8,0%
Depósitos em Moeda Local	683 376	818 011	1 032 755	1 030 064	1 231	1 624	1 246	1 129	19,7%	26,3%	-0,3%
Depósitos em Moeda Estrangeira	739 574	546 658	816 253	670 796	1 333	1 085	985	736	-26,1%	49,3%	-17,8%
Depósitos à Ordem	587 278	509 274	788 564	703 321	1 058	1 011	951	771	-13,3%	54,8%	-10,8%
Depósitos a Prazo	835 672	855 395	1 060 443	997 538	1 506	1 698	1 279	1 094	2,4%	24,0%	-5,9%
Capital Próprio	185 983	189 709	211 959	231 089	335	377	256	253	2,0%	11,7%	9,0%
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS											
Margem Financeira	20 024	32 454	16 183	24 547	36	64	20	27	62,1%	-50,1%	51,7%
Resultados de Serviços e Comissões	16 308	20 414	21 603	25 557	29	41	26	28	25,2%	5,8%	18,3%
Resultados de Operações Financeiras	22 898	11 102	45 851	51 602	41	22	55	57	-51,5%	313,0%	12,5%
Produto Bancário	59 231	63 970	83 637	101 707	107	127	101	112	8,0%	30,7%	21,6%
Custos com Pessoal	26 784	26 994	28 496	30 121	48	54	34	33	0,8%	5,6%	5,7%
Fornecimentos e Serviços de Terceiros	18 451	18 434	19 109	22 285	33	37	23	24	-0,1%	3,7%	16,6%
Depreciações e Amortizações	11 039	10 139	9 580	9 800	20	20	12	11	-8,2%	-5,5%	2,3%
Custos Totais	56 273	55 567	57 186	62 206	101	110	69	68	-1,3%	2,9%	8,8%
Resultado Operacional	2 958	8 404	26 451	39 500	5	17	32	43	184,1%	214,8%	49,3%
Imparidades para Crédito	10 817	-6 831	7 745	5 680	19	-14	9	6	-	-	-26,7%
Outras Provisões	11 311	-12 069	-9 508	-17 904	20	-24	-11	-20	-	-21,2%	88,3%
Resultados Antes de Impostos	3 451	3 165	9 199	15 917	6	6	11	17	-8,3%	190,6%	73,0%
Impostos	23	-333	93	-902	0	-1	0	-1	-	-	-
Resultado Líquido	3 428	3 498	9 106	16 819	6	7	11	18	2,0%	160,3%	84,7%
RÁCIOS											
Margem (MF / Activo Total Médio)	1,15%	1,97%	0,88%	1,20%	1,15%	1,97%	0,88%	1,20%	0,81%	-1,09%	0,32%
Margem Financeira (% do Produto Bancário)	33,8%	50,7%	19,3%	24,1%	33,8%	50,7%	19,3%	24,1%	16,9%	-31,4%	4,8%
Comissões (% do Produto Bancário)	27,5%	31,9%	25,8%	25,1%	27,5%	31,9%	25,8%	25,1%	4,4%	-6,1%	-0,7%
Custos com Pessoal (% dos Custos Totais)	47,6%	48,6%	49,8%	48,4%	47,6%	48,6%	49,8%	48,4%	1,0%	1,3%	-1,4%
Custo por Empregado ('000)	17 820	18 591	19 048	19 856	32,1	36,9	23,0	21,8	4,3%	2,5%	4,2%
Custos por Balcão ('000)	377 674	378 006	391 682	401 332	681	750	473	440	0,1%	3,6%	2,5%
Rácio de Eficiência (incl. Amortizações)	95,0%	86,9%	68,4%	61,2%	95,0%	86,9%	68,4%	61,2%	-8,1%	-18,5%	-7,2%
Imparidades para Crédito (% Crédito Líquido)	2,45%	-1,51%	1,62%	1,17%	2,45%	-1,51%	1,62%	1,17%	-3,96%	3,12%	-0,45%
Taxa de Imposto	0,7%	-10,5%	1,0%	-5,7%	0,7%	-10,5%	1,0%	-5,7%	-11,2%	11,5%	-6,7%
Retorn on Equity (ROE)	1,8%	1,8%	4,3%	7,3%	1,8%	1,8%	4,3%	7,3%	0,0%	2,5%	3,0%
Retorn on Assets (ROA)	0,20%	0,22%	0,44%	0,84%	0,20%	0,22%	0,44%	0,84%	0,02%	0,22%	0,40%
Rácio de Transformação (Crédito/Depósitos)	31,0%	33,2%	25,9%	28,5%	31,0%	33,2%	25,9%	28,5%	2,2%	-7,3%	2,6%
Crédito/Activo	25,7%	28,6%	22,9%	24,3%	25,7%	28,6%	22,9%	24,3%	2,9%	-5,7%	1,3%
Depósitos/Passivo	93,1%	97,9%	98,6%	96,1%	93,1%	97,9%	98,6%	96,1%	4,7%	0,7%	-2,5%
Crédito em Moeda Local (% do Total)	75,4%	82,1%	74,4%	76,2%	75,4%	82,1%	74,4%	76,2%	6,7%	-7,6%	1,8%
Depósitos em Moeda Local (% do Total)	48,0%	59,9%	55,9%	60,6%	48,0%	59,9%	55,9%	60,6%	11,9%	-4,1%	4,7%
Depósitos à Ordem (% do Total)	41,3%	37,3%	42,6%	41,4%	41,3%	37,3%	42,6%	41,4%	-4,0%	5,3%	-1,3%
Crédito por Balcão ('000)	2 959 632	3 085 723	3 281 565	3 131 839	5 333	6 126	3 959	3 434	4,3%	6,3%	-4,6%
Depósitos por Balcão ('000)	9 550 003	9 283 459	12 664 435	10 973 286	17 208	18 431	15 280	12 032	-2,8%	36,4%	-13,4%
Rácio de Solvabilidade	20,5%	19,1%	18,3%	18,1%	20,5%	19,1%	18,3%	18,1%	-1,4%	-0,8%	-0,2%
Rácio de Incumprimento	16,4%	15,8%	22,5%	19,2%	16,37%	15,77%	22,46%	19,25%	-0,61%	6,70%	-3,21%
Cobertura do Crédito em Incumprimento	153,0%	162,5%	126,2%	156,9%	153,0%	162,5%	126,2%	156,9%	9,5%	-36,3%	30,7%
Provisões / Crédito (Bruto)	25,04%	25,62%	28,35%	30,20%	25,04%	25,62%	28,35%	30,20%	0,58%	2,73%	1,85%

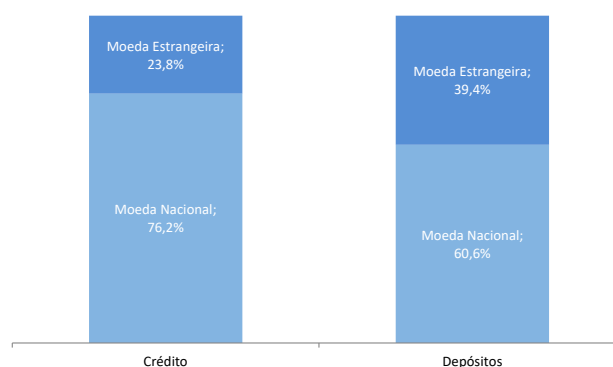
Fonte: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

ESTRUTURA DO BALANÇO - 2024



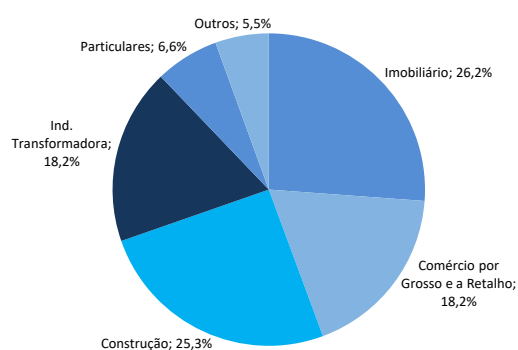
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

CRÉDITO E DEPÓSITOS POR MOEDA - 2024



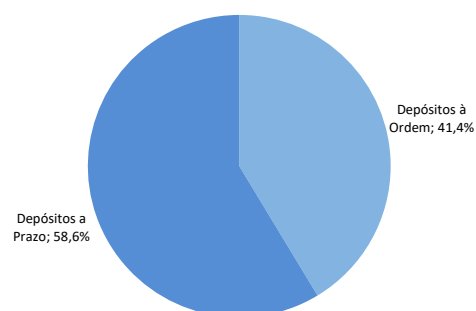
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

REPARTIÇÃO DO CRÉDITO - 2024



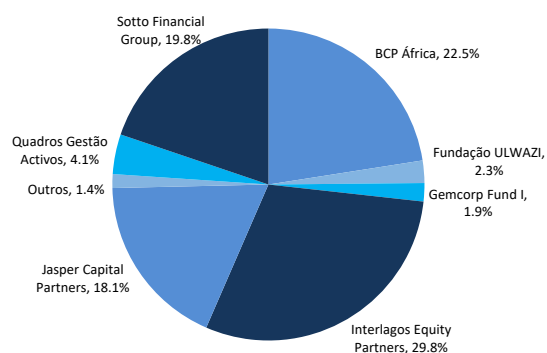
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

REPARTIÇÃO DOS DEPÓSITOS - 2024



Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

ESTRUTURA ACCIONISTA - 2024



Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

ANEXO I – PRINCIPAIS INDICADORES DOS BANCOS ANGOLANOS

BANCOS ANGOLANOS - INDICADORES							RANKING						
Ano	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
Activo Líquido (AKZ milhões)													
Banco Angolano de Investimentos	2 641 703	3 056 904	3 054 954	3 194 900	4 537 439	4 535 532	1	1	1	1	1	1	
Banco de Fomento Angola	2 195 058	2 874 900	2 632 275	2 708 905	3 582 713	3 858 680	2	2	2	2	2	2	
Banco BIC	1 740 931	2 052 121	1 997 040	1 920 321	2 291 512	2 304 664	4	4	3	3	3	3	
Banco Millennium Atlântico	1 601 479	1 753 739	1 714 018	1 584 278	2 087 700	2 001 647	5	5	5	5	4	4	
Standard Bank Angola	606 237	880 282	968 274	1 080 819	1 572 372	1 699 234	7	6	6	6	6	5	
Banco de Poupança e Crédito	2 024 089	2 353 256	1 887 339	1 692 923	2 005 686	1 569 424	3	3	4	4	5	6	
Banco Keve	176 206	172 185	331 292	611 620	1 034 580	1 311 625	13	14	13	11	8	7	
Banco Caixa Geral de Angola	547 100	610 001	740 163	791 759	1 056 630	1 091 317	9	9	9	9	7	8	
Banco Sol	602 708	663 881	750 139	831 570	991 404	981 524	8	8	7	8	9	9	
Banco Económico	1 242 758	1 593 121	1 226 285	817 030	725 201	839 877	6	6	6	7	10	10	
Banco de Comércio e Indústria	173 266	467 363	398 917	711 328	571 329	799 571	14	11	11	10	11	11	
Banco de Negócios Intemacional	377 772	440 521	387 524	343 363	424 715	513 989	11	12	15	13	13	12	
Banco de Desenvolvimento de Angola	529 629	497 620	436 145	484 592	559 294	510 776	10	10	9	12	12	13	
Credisul - Banco de Crédito do Sul	106 798	99 231	130 888	175 245	279 465	398 318	16	17	16	15	14	14	
Banco de Investimento Rural	80 533	118 095	154 025	214 491	255 982	265 497	18	16	15	14	15	15	
Banco Yetu	42 490	51 653	68 229	136 619	174 923	195 029	22	22	19	17	16	16	
Access Bank Angola	129 874	139 756	135 660	139 881	157 359	174 256	15	15	17	16	17	17	
Banco Comercial Angolano	93 470	97 120	94 199	96 071	133 011	143 963	17	18	18	18	18	18	
Banco VTB África	184 705	198 895	199 637	92 133	132 983	137 081	12	13	14	19	19	19	
Banco Valor	64 275	65 537	57 936	56 940	80 684	124 175	19	19	20	21	20	20	
Bank of China	14 348	60 370	48 808	43 997	40 602	93 079	25	20	23	22	23	21	
Banco Comercial do Huambo	45 665	48 636	56 374	66 017	57 736	83 352	21	23	21	20	21	22	
Standard Chartered Bank Angola	51 085	57 823	51 719	41 769	44 112	-	20	21	22	23	22	-	
Banco Prestígio	41 170	45 238	36 457	-	-	-	23	24	24	-	-	-	
Crédito Líquido (AKZ milhões)													
Banco BIC	563 100	662 838	585 166	603 277	762 300	771 463	1	1	1	1	1	1	
Banco de Fomento Angola	327 937	333 373	352 959	417 426	548 421	730 410	4	4	4	3	2	2	
Banco Angolano de Investimentos	448 712	366 759	356 920	392 351	464 997	707 411	2	3	3	4	5	3	
Standard Bank Angola	91 505	140 309	234 174	297 185	518 266	580 597	9	8	5	5	3	4	
Banco Millennium Atlântico	442 701	454 271	440 985	453 601	479 108	485 435	3	2	2	2	4	5	
Banco Keve	51 285	61 517	65 228	120 992	264 173	457 375	11	12	12	10	10	6	
Banco Caixa Geral de Angola	112 377	119 781	167 932	168 282	353 353	391 726	7	10	9	9	8	7	
Banco de Poupança e Crédito	41 725	64 608	78 699	185 592	364 167	379 910	13	11	11	8	7	8	
Banco de Desenvolvimento de Angola	147 654	201 754	214 618	263 013	386 409	378 991	6	7	6	6	6	9	
Banco de Comércio e Indústria	45 684	46 990	52 379	50 169	94 808	255 654	12	13	13	14	12	10	
Banco de Negócios Intemacional	87 423	126 527	137 201	113 478	128 749	145 675	10	9	10	11	11	11	
Banco Sol	219 326	204 909	214 177	246 897	277 131	131 441	5	5	9	7	9	12	
Credisul - Banco de Crédito do Sul	11 734	17 588	20 196	50 183	80 806	85 749	15	17	17	13	14	13	
Banco Yetu	1 602	4 481	11 054	18 917	31 735	57 971	20	21	19	17	16	14	
Banco Económico	94 172	80 193	68 068	63 306	72 661	52 576	8	6	7	12	13	15	
Banco de Investimento Rural	9 917	26 577	48 304	35 348	50 760	47 941	16	15	14	15	15	16	
Banco Valor	6 305	8 524	5 264	3 370	9 816	29 719	18	19	21	19	17	17	
Access Bank Angola	22 786	20 047	26 051	21 609	21 902	23 271	14	16	15	16	17	18	
Bank of China	170	38 684	25 223	14 921	13 770	17 602	24	14	16	18	18	19	
Banco Comercial Angolano	7 649	5 951	7 642	5 648	8 681	16 545	17	20	20	20	21	20	
Banco VTB África	5 659	10 995	19 162	14 720	8 854	4 169	19	18	18	19	20	21	
Banco Comercial do Huambo	70	848	2 100	1 980	3 142	1 163	25	24	23	22	22	22	
Banco BAI Micro Finanças	850	854	531	-	-	-	23	23	25	-	-	-	
Standard Chartered Bank Angola	1 214	290	746	426	3	-	22	25	24	23	23	-	
Banco Prestígio	1 381	2 962	2 803	-	-	-	21	22	22	-	-	-	
Depósitos (AKZ milhões)													
Banco Angolano de Investimentos	2 285 012	2 704 506	2 525 618	2 637 146	3 692 484	3 655 990	1	1	1	1	1	1	
Banco de Fomento Angola	1 622 898	2 252 203	2 005 319	2 040 285	2 857 665	3 017 510	2	2	2	2	2	2	
Banco Millennium Atlântico	1 234 986	1 523 971	1 422 950	1 364 668	1 849 008	1 700 859	5	4	3	3	3	3	
Banco BIC	1 202 785	1 346 637	1 301 873	1 233 088	1 445 504	1 424 582	6	6	5	4	4	4	
Standard Bank Angola	432 183	691 667	678 258	743 388	1 240 346	1 296 324	9	7	7	7	5	5	
Banco de Poupança e Crédito	1 440 365	1 443 704	1 299 906	1 227 905	1 190 587	1 093 083	3	4	6	5	6	6	
Banco Económico	1 415 853	1 589 389	1 303 985	776 588	1 006 664	1 053 896	4	3	4	6	7	7	
Banco Keve	120 640	128 132	243 879	493 668	852 401	1 001 810	13	13	12	11	9	8	
Banco Caixa Geral de Angola	457 217	520 078	610 761	656 158	898 520	895 478	7	8	9	9	8	9	
Banco Sol	478 737	525 162	639 850	706 033	833 683	806 505	7	8	8	8	10	10	
Banco de Comércio e Indústria	185 153	417 106	335 707	650 980	479 127	550 280	10	9	10	10	11	11	
Banco de Negócios Intemacional	310 677	344 278	281 490	254 199	334 974	398 684	10	11	11	12	12	12	
Credisul - Banco de Crédito do Sul	64 501	40 340	76 172	113 517	216 341	249 212	15	17	16	14	13	13	
Banco de Investimento Rural	53 461	79 244	122 868	169 787	200 001	190 876	16	15	14	13	14	14	
Banco Yetu	24 774	27 664	33 620	79 381	119 282	133 229	20	20	19	16	16	15	
Banco VTB África	145 239	164 037	164 573	77 557	120 531	127 536	12	12	13	17	15	16	
Access Bank Angola	86 951	102 640	88 492	95 224	114 222	119 868	14	14	15	15	17	17	
Banco Comercial Angolano	43 169	38 966	45 208	49 453	77 490	83 612	17	17	17	18	18	18	
Banco Valor	45 934	48 559	38 806	37 313	57 944	83 198	17	16	18	19	19	19	
Bank of China	5 048	2 124	3 522	7 341	8 346	41 837	24	24	24	22	22	20	
Banco Comercial do Huambo	18 268	15 782	17 176	23 943	12 172	28 417	22	22	22	20	21	21	
Banco de Desenvolvimento de Angola	0	0	0	0	0	-	26	25	24	23	23	-	
Standard Chartered Bank Angola	33 491	38 918	31 699	22 936	26 106	-	19	19	20	21	20	-	
Banco Prestígio	24 494	19 599	22 385	-	-	-	20	21	21	-	-	-	
Capital Próprio (AKZ milhões)													
Banco Angolano de Investimentos	298 166	291 371	434 105	467 734	641 308	713 139	3	3	3	2	1	1	
Banco de Fomento Angola	462 206	497 977	422 070	484 290	567 526	689 592	1	1	2	1	2	2	
Banco BIC	363 719	482 697	457 056	429 987	466 693	464 978	2	2	1	3	3	3	
Standard Bank Angola	95 666	116 982	169 486	198 876	223 300	306 630	6	6	6	5	5	4	
Banco de Poupança e Crédito	-82 120	91 453	135 102	88 008	180 240	286 376	25	7	7	8	7	5	
Banco de Desenvolvimento de Angola	156 476	220 059	217 720	210 726	246 168	264 579	5	4	4	4	4	6	
Banco Millennium Atlântico	163 318	182 706	185 983	189 709	211 959	231 089	4	5	5	6	6	7	
Banco Caixa Geral de Angola	76 607	78 429	102 183	119 520	139 024	171 274	7	8	8	7	8	8	
Banco Keve	29 490	31 197	20 427	47 361	85 398	133 552	12	12	17	11	10	9	
Banco de Comércio e Indústria	-36 832	26 257	19 060	28 421	57 481	109 423	9	15	18	18	11	10	
Banco Sol	42 440	73 040	70 127	84 589	83 967	77 658	8	9	9	9	9	11	
Credisul - Banco de Crédito do Sul	33 847	38 200	47 034	54 759	54 177	73 852	10						

BANCOS ANGOLANOS - INDICADORES							RANKING					
Ano	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Resultado Líquido (AKZ milhões)												
Banco de Fomento Angola	119 940	89 849	156 472	140 455	167 510	205 821	1	1	1	1	2	1
Banco Angolano de Investimentos	118 733	28 672	141 541	100 228	199 574	151 044	2	4	2	2	1	2
Banco de Desenvolvimento de Angola	86 312	74 560	1 934	4 542	39 683	130 216	3	2	20	12	6	3
Standard Bank Angola	32 128	36 131	75 736	65 657	67 038	124 237	5	3	4	3	4	4
Banco de Poupança e Crédito	-404 732	-524 923	-83 211	-120 397	122 676	107 403	25	25	25	23	3	5
Banco Keve	2 703	1 707	-20 357	26 501	33 134	55 294	18	20	24	6	9	6
Banco de Comércio e Indústria	-26 190	4 198	-7 515	-11 551	33 355	51 454	24	16	23	21	8	7
Banco Caixa Geral de Angola	21 383	12 493	34 416	34 480	36 641	50 104	7	7	6	5	7	8
Banco BIC	70 657	21 289	50 126	41 662	58 547	25 738	4	5	5	4	5	9
Banco de Investimento Rural	5 572	11 617	9 042	16 260	17 564	23 941	12	8	8	8	10	10
Credisul - Banco de Crédito do Sul	14 647	9 353	8 835	11 258	5 047	22 594	8	10	9	10	14	11
Banco Millennium Atlântico	30 465	-7 779	3 428	3 498	9 106	16 819	6	6	16	14	12	12
Banco Valor	5 423	4 380	2 644	3 448	3 174	13 560	14	15	18	15	17	13
Banco de Negócios Internacional	2 502	3 402	4 050	-5 235	1 097	8 563	19	19	15	19	21	14
Banco Comercial Angolano	10 890	6 799	2 495	2 603	3 468	8 160	9	12	19	16	16	15
Access Bank Angola	5 501	5 667	4 569	3 720	1 836	6 829	13	14	14	13	20	16
Banco Comercial do Huambo	7 164	6 208	6 356	6 366	3 487	6 171	11	13	12	11	15	17
Banco Yetu	4 483	4 140	10 584	14 486	7 741	5 832	15	17	7	9	13	18
Bank of China	-1 715	-136	3 121	2 185	324	5 721	23	23	17	17	22	19
Banco VTB África	8 679	10 080	5 345	-6 522	2 478	670	10	9	13	20	18	20
Banco Económico	-531 183	-137 797	174 248	-37 953	-297 884	-3 371	26	24	1	22	23	21
Banco Sol	4 049	8 819	6 942	17 187	7 948	-6 890	16	11	10	7	11	22
Standard Chartered Bank Angola	-822	-928	6 922	249	1 864	-	22	22	11	18	19	-
Banco Prestígio	3 576	3 621	-1 689	-	-	-	17	18	22	-	-	-
Produto Bancário (AKZ milhões)												
Banco de Fomento Angola	209 869	274 224	241 380	269 056	299 036	375 234	3	1	1	1	2	1
Banco Angolano de Investimentos	215 257	233 042	218 791	263 964	392 239	338 022	2	3	2	2	1	2
Standard Bank Angola	61 106	83 429	122 183	125 779	142 870	230 303	7	7	4	3	5	3
Banco BIC	272 728	262 181	69 180	86 879	174 963	130 138	1	2	5	5	4	4
Banco Keve	35 132	30 066	10 746	37 936	78 054	111 260	11	11	16	9	9	5
Banco de Poupança e Crédito	-15 351	-870 312	16 481	93 669	228 031	108 049	26	25	14	4	3	6
Banco de Comércio e Indústria	20 283	26 893	24 257	21 480	55 134	106 309	13	12	9	13	11	7
Banco Millennium Atlântico	110 995	101 213	59 231	63 970	83 637	101 707	6	6	6	6	7	8
Banco Caixa Geral de Angola	39 382	42 594	49 733	60 749	77 044	95 181	9	9	8	7	10	9
Banco Sol	48 125	42 051	21 977	54 652	78 849	63 753	8	10	10	8	8	10
Credisul - Banco de Crédito do Sul	26 888	23 626	20 897	25 741	20 157	49 906	12	13	11	12	15	11
Banco de Investimento Rural	10 477	20 933	19 387	28 486	34 053	44 985	18	14	13	11	12	12
Banco de Negócios Internacional	38 882	50 477	49 981	13 127	20 668	33 991	10	8	7	15	14	13
Banco Económico	145 066	137 687	181 256	11 993	-188 912	31 726	4	4	3	16	22	14
Banco Yetu	9 357	11 575	20 605	34 028	25 305	24 544	20	18	12	10	13	15
Banco Valor	10 602	9 717	5 798	7 308	8 009	21 930	17	21	22	21	18	16
Banco Comercial Angolano	17 555	17 377	10 100	10 296	13 092	19 407	14	16	18	18	16	17
Banco Comercial do Huambo	10 172	9 762	9 264	9 653	6 968	12 915	19	20	19	19	19	18
Bank of China	-110	3 102	4 632	4 596	2 642	10 965	25	23	23	23	21	19
Banco VTB África	15 425	20 631	14 894	7 842	-	-	15	15	15	20	-	-
Banco de Desenvolvimento de Angola	123 994	133 207	8 410	18 705	98 910	-	5	5	20	14	6	-
Access Bank Angola	13 427	16 628	7 557	11 197	9 007	-	16	17	21	17	-	-
Standard Chartered Bank Angola	4 221	7 141	10 179	5 080	5 443	-	22	22	17	22	20	-
Banco Prestígio	8 375	10 234	-1 795	-	-	-	20	19	25	-	-	-
Custos Totais (AKZ milhões)												
Banco Angolano de Investimentos	65 653	85 968	126 852	142 467	147 046	166 183	3	2	1	1	1	1
Banco de Fomento Angola	77 075	91 764	101 215	102 343	114 257	143 216	1	1	2	2	2	2
Banco de Poupança e Crédito	67 915	65 008	70 155	59 170	86 176	109 004	2	3	4	4	4	3
Banco BIC	53 418	61 064	80 209	79 891	89 189	96 856	4	4	3	3	3	4
Standard Bank Angola	23 752	30 648	39 087	48 199	59 107	78 543	8	9	6	6	5	5
Banco Sol	37 452	35 808	37 596	43 597	59 409	65 684	6	7	7	7	7	6
Banco Millennium Atlântico	40 427	51 253	56 273	55 567	57 186	62 206	5	5	5	5	6	7
Banco Keve	15 657	17 668	21 885	18 544	25 519	43 824	11	12	10	11	8	8
Banco de Comércio e Indústria	23 241	32 643	33 894	35 026	21 695	39 865	9	7	8	8	12	9
Banco Caixa Geral de Angola	15 251	18 536	19 710	20 501	24 939	30 088	12	11	12	10	9	10
Banco de Negócios Internacional	16 846	21 630	21 835	18 518	21 237	23 510	10	10	11	12	13	11
Credisul - Banco de Crédito do Sul	6 931	9 867	10 132	10 131	14 409	23 056	14	14	15	16	16	12
Banco Económico	27 751	30 670	30 487	26 551	24 004	22 267	7	8	9	9	10	13
Banco de Investimento Rural	2 942	5 829	10 983	11 334	14 732	17 222	22	18	13	14	15	14
Banco Yetu	4 023	6 136	7 819	14 017	16 831	16 776	18	17	17	13	14	15
Banco Comercial Angolano	6 034	8 663	8 418	7 876	9 981	10 848	15	15	16	17	18	16
Banco Valor	3 361	4 288	4 320	4 402	4 819	7 450	20	21	21	20	19	17
Banco Comercial do Huambo	1 883	2 191	2 946	2 963	3 361	4 574	24	24	24	22	21	18
Bank of China	1 602	1 823	2 197	2 004	2 437	3 016	25	25	25	23	22	19
Banco VTB África	3 328	4 988	6 888	3 782	-	-	21	20	18	21	-	-
Banco de Desenvolvimento de Angola	8 289	13 233	10 325	10 965	22 979	-	13	13	14	15	11	-
Access Bank Angola	5 449	6 947	6 406	6 819	10 142	-	16	16	19	18	17	-
Standard Chartered Bank Angola	4 444	6 272	4 589	5 180	3 405	-	17	19	20	19	20	-
Banco Prestígio	3 652	3 694	3 821	-	-	-	19	21	22	-	-	-
Resultado Operacional (AKZ milhões)												
Banco de Fomento Angola	132 794	182 460	140 165	166 713	184 780	232 019	3	2	1	1	2	1
Banco Angolano de Investimentos	149 604	147 073	91 938	121 497	245 193	171 839	2	3	3	2	1	2
Standard Bank Angola	37 355	52 781	83 096	77 579	83 763	151 761	7	7	3	3	5	3
Banco Keve	19 475	12 398	-11 140	19 392	52 535	67 436	11	12	23	7	7	4
Banco de Comércio e Indústria	-2 958	-5 749	-9 637	-13 546	33 439	66 444	25	24	21	22	9	5
Banco Caixa Geral de Angola	24 130	24 058	30 024	40 248	52 105	65 093	8	9	5	4	8	6
Banco Millennium Atlântico	70 568	49 960	2 958	8 404	26 451	39 500	6	6	13	11	10	7
Banco BIC	219 311	201 117	-11 030	6 988	85 775	34 282	1	1	22	13	4	8
Banco de Investimento Rural	7 535	15 104	8 403	17 152	19 321	27 763	17	11	9	8	12	9
Credisul - Banco de Crédito do Sul	19 957	13 759	10 764	15 610	5 748	26 849	10	12	8	9	14	10
Banco Valor	7 241	5 428	1 479	2 906	3 190	14 480	18	20	16	17	17	11
Banco de Negócios Internacional	22 036	28 847	28 145	-5 390	-568	10 481	9	8	6	21	20	12
Banco Económico	117 315	107 017	150 769	-14 557	-212 917	9 459	4	5	1	23	22	13
Banco Comercial Angolano	11 522	8 714	1 682	2 420	4 111	8 560	13	15	15	19	15	14
Banco Comercial do Huambo	8 289	7 571	6 318	6 690	3 607	8 340	15	16	11	14	16	15
Bank of China	-1 713	1 279	2 435	2 592	205	7 949	24	23	14	18	19	16
Banco Yetu	5 334	5 439	12 786	20 011	8 475	7 768	19	19	7	6	13	17
Banco de Poupança e Crédito	-83 266	-935 319	-53 674	34 499	141 855	-956	26	25	25	5	3	18
Banco Sol	10 673	6 243	-15 619	11 055	19 440	-1 931	13	18	24	10	11	19
Banco VTB África	12 096	15 642	8 006	4 060	-	-	12	10	10	16	-	-
Banco de Desenvolvimento de Angola	115 704	119 974	-1 914	7 741	75 931	-	5	4	19	12	6	-
Access Bank Angola	7 978	9 681	1 152	4 379	-1 135	-	16	14	17	15	21	-
Standard Chartered Bank Angola	-223	870	5 590	-100	2 038	-	22	21	12	20	18	-
Banco Prestígio	4 722	6 540	-5 616	-	-	-	20	17	20	-	-	-

Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

BANCOS ANGOLANOS - INDICADORES							RANKING					
Ano	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Margem (Margem Financeira/Activo Total Médio)												
Banco Comercial do Huambo	12,12%	13,32%	12,84%	11,84%	8,40%	13,29%	2	1	2	1	3	1
Standard Bank Angola	7,50%	6,89%	8,26%	7,80%	6,44%	9,51%	8	9	7	8	9	2
Banco Comercial Angolano	5,66%	5,83%	8,39%	9,70%	8,37%	9,44%	12	11	4	2	4	3
Banco Valor	15,65%	8,56%	5,04%	5,92%	8,81%	8,85%	1	4	17	12	1	4
Credisul - Banco de Crédito do Sul	5,38%	4,52%	8,27%	9,00%	7,92%	8,32%	15	17	6	3	5	5
Banco de Investimento Rural	11,38%	10,46%	6,99%	8,87%	8,80%	8,09%	3	3	9	4	2	6
Banco de Fomento Angola	7,87%	7,37%	7,24%	8,09%	7,91%	7,88%	7	8	8	5	6	7
Banco de Poupança e Crédito	-0,65%	3,75%	5,07%	4,70%	7,14%	7,30%	25	20	15	15	8	8
Banco Yetu	8,99%	7,77%	10,55%	6,89%	4,92%	6,07%	5	5	3	9	13	9
Banco Caixa Geral de Angola	5,36%	4,81%	5,43%	5,60%	5,36%	5,89%	16	13	13	13	11	10
Bank of China	-0,81%	3,59%	4,59%	3,95%	4,02%	5,84%	25	21	18	19	18	11
Banco Angolano de Investimentos	4,44%	4,64%	5,53%	6,05%	5,21%	5,59%	19	15	12	11	12	12
Banco Sol	1,52%	0,99%	2,74%	5,31%	7,42%	5,08%	22	23	20	14	7	13
Banco de Comércio e Indústria	8,29%	5,52%	5,70%	2,17%	2,96%	4,95%	6	12	11	20	19	14
Banco BIC	5,99%	4,59%	5,07%	4,43%	4,07%	4,47%	10	16	16	16	17	15
Banco Keve	5,53%	7,40%	1,72%	4,19%	4,59%	4,03%	14	7	24	17	16	16
Banco de Negócios Intemacional	3,29%	4,40%	4,04%	1,79%	2,01%	1,64%	20	18	19	22	20	17
Banco Millennium Atlântico	4,48%	2,63%	1,15%	1,97%	0,88%	1,20%	18	22	23	21	21	18
Banco Económico	0,75%	-2,48%	-2,15%	-1,91%	-1,27%	-1,11%	23	25	25	23	22	19
Banco BAI Micro Finanças	9,93%	10,89%	14,19%	0,00%	-	-	4	2	1	-	-	-
Banco VTB África	-0,23%	0,52%	2,58%	4,08%	-	-	24	24	21	18	-	-
Banco de Desenvolvimento de Angola	4,94%	7,48%	6,83%	7,96%	6,03%	-	17	6	10	7	10	-
Access Bank Angola	5,54%	4,76%	5,21%	6,42%	4,73%	-	13	14	14	10	15	-
Standard Chartered Bank Angola	7,16%	6,48%	8,36%	8,04%	4,78%	-	9	10	5	6	14	-
Banco Prestígio	2,61%	4,28%	2,00%	0,00%	-	-	21	19	22	-	-	-
Margem Financeira (% do Produto Bancário)												
Banco de Poupança e Crédito	83,6%	-9,4%	652,8%	89,9%	57,9%	120,8%	1	25	1	3	12	1
Banco BIC	33,5%	33,2%	148,5%	99,9%	49,0%	78,9%	16	16	3	2	14	2
Banco Sol	18,0%	14,9%	88,2%	76,8%	85,8%	78,6%	22	22	6	7	2	3
Banco de Fomento Angola	73,1%	68,1%	82,6%	80,3%	83,2%	78,2%	6	1	7	5	3	4
Banco Angolano de Investimentos	48,3%	56,7%	77,2%	71,7%	51,3%	75,0%	14	7	8	11	13	5
Banco Comercial do Huambo	49,7%	64,3%	72,8%	75,1%	74,6%	72,6%	13	4	11	9	6	6
Standard Bank Angola	64,4%	61,4%	62,5%	63,6%	59,8%	67,6%	7	5	13	13	11	7
Banco Comercial Angolano	24,7%	32,0%	79,5%	89,6%	73,3%	67,4%	20	17	9	4	7	8
Banco Caixa Geral de Angola	61,9%	65,3%	73,7%	70,6%	64,3%	66,5%	9	3	10	12	9	9
Credisul - Banco de Crédito do Sul	16,6%	19,7%	45,6%	53,5%	89,3%	56,5%	23	20	17	16	1	10
Banco de Investimento Rural	51,9%	49,6%	49,1%	57,4%	60,8%	46,9%	12	9	16	14	10	11
Banco Yetu	31,5%	31,6%	30,7%	20,7%	30,3%	45,8%	17	18	22	22	20	12
Banco Keve	26,4%	42,9%	40,3%	52,1%	48,4%	42,5%	19	12	23	17	15	13
Banco Valor	81,0%	57,2%	53,6%	46,6%	75,7%	41,3%	5	6	15	20	5	14
Bank of China	82,4%	43,3%	54,1%	39,9%	64,3%	35,6%	2	11	14	21	8	15
Banco de Comércio e Indústria	63,2%	65,7%	101,8%	56,0%	34,4%	31,9%	8	2	4	15	18	16
Banco Millennium Atlântico	59,8%	43,5%	33,8%	50,7%	19,3%	24,1%	11	13	19	18	21	17
Banco de Negócios Intemacional	28,7%	35,7%	33,5%	49,8%	37,3%	22,6%	18	15	21	19	17	18
Banco Económico	6,6%	-25,5%	-16,7%	-162,5%	5,2%	-27,4%	25	24	24	23	22	19
Banco BAI Micro Finanças	60,7%	52,7%	72,3%	-	-	-	10	8	12	-	-	-
Banco VTB África	-2,1%	4,9%	34,5%	75,9%	-	-	26	23	20	8	-	-
Banco de Desenvolvimento de Angola	18,8%	28,8%	379,1%	196,0%	31,8%	-	21	19	2	1	19	-
Access Bank Angola	47,3%	38,6%	94,9%	79,0%	78,0%	-	15	14	5	6	4	-
Standard Chartered Bank Angola	81,6%	49,4%	45,0%	74,0%	37,7%	-	4	10	18	10	16	-
Banco Prestígio	10,9%	18,1%	-45,5%	-	-	-	24	21	25	-	-	-
Comissões (% do Produto Bancário)												
Banco Yetu	16,8%	18,1%	13,8%	11,4%	16,1%	25,8%	8	3	12	15	6	1
Banco Millennium Atlântico	13,5%	11,6%	27,5%	31,9%	25,8%	25,1%	11	13	5	2	2	2
Credisul - Banco de Crédito do Sul	30,0%	17,2%	25,6%	16,7%	18,3%	20,8%	2	4	6	8	4	3
Banco Comercial Angolano	18,8%	13,5%	22,7%	25,2%	20,0%	19,6%	6	9	7	4	3	4
Banco Caixa Geral de Angola	9,9%	15,8%	15,7%	13,0%	12,0%	17,9%	17	6	11	13	11	5
Banco Keve	15,7%	15,6%	45,0%	21,2%	11,7%	16,4%	9	7	2	6	13	6
Banco Valor	7,7%	7,1%	11,9%	9,2%	7,2%	15,9%	20	18	15	17	15	7
Banco Sol	12,3%	11,7%	34,0%	17,5%	14,0%	15,7%	13	12	4	7	7	8
Banco de Investimento Rural	21,4%	22,1%	20,9%	16,2%	11,8%	14,1%	4	2	8	10	12	9
Banco de Poupança e Crédito	-58,3%	-0,4%	5,7%	3,0%	4,6%	12,5%	26	25	23	23	20	10
Banco de Negócios Intemacional	9,8%	6,7%	5,9%	24,9%	13,1%	11,4%	18	20	16	5	9	11
Banco Comercial do Huambo	27,5%	10,7%	9,3%	7,7%	13,1%	11,3%	3	14	20	19	8	12
Standard Bank Angola	11,8%	9,8%	11,4%	9,1%	9,4%	9,2%	14	16	17	18	14	13
Bank of China	-32,7%	10,2%	7,1%	7,3%	6,0%	9,0%	25	15	22	20	17	14
Banco BIC	3,0%	3,7%	12,4%	10,6%	5,8%	8,8%	24	24	14	16	18	15
Banco Angolano de Investimentos	6,5%	8,6%	10,5%	11,6%	6,6%	6,8%	22	22	18	14	16	16
Banco de Fomento Angola	6,7%	6,1%	8,0%	6,5%	4,9%	5,9%	21	21	20	21	19	17
Banco Económico	8,4%	7,8%	5,8%	57,1%	-1,1%	4,1%	12	11	24	1	22	18
Banco de Comércio e Indústria	19,5%	8,4%	12,5%	14,6%	18,1%	3,7%	5	17	13	11	5	19
Banco BAI Micro Finanças	18,0%	17,1%	16,1%	-	-	-	7	5	9	-	-	-
Banco VTB África	55,3%	27,7%	38,8%	5,0%	-	-	1	1	3	22	-	-
Banco de Desenvolvimento de Angola	15,4%	12,8%	157,1%	28,3%	1,8%	-	10	10	1	3	21	-
Access Bank Angola	11,8%	6,7%	16,0%	14,0%	12,6%	-	15	19	10	12	10	-
Standard Chartered Bank Angola	10,5%	4,6%	10,4%	16,3%	40,9%	-	16	23	19	9	1	-
Banco Prestígio	8,5%	13,5%	-34,1%	-	-	-	19	8	25	-	-	-
Custos com Pessoal (% dos Custos Totais)												
Bank of China	51,9%	62,3%	64,3%	65,9%	69,7%	68,7%	16	3	1	4	3	1
Banco de Poupança e Crédito	61,0%	65,0%	57,6%	71,9%	66,9%	61,5%	7	1	7	2	4	2
Banco BIC	64,1%	58,3%	63,0%	64,9%	63,1%	60,5%	5	8	2	5	5	3
Banco Caixa Geral de Angola	52,5%	57,0%	60,2%	57,1%	57,0%	56,7%	13	10	5	7	6	4
Banco Sol	40,2%	44,9%	50,9%	55,2%	52,6%	55,1%	23	19	16	11	9	5
Credisul - Banco de Crédito do Sul	63,9%	57,2%	55,3%	55,2%	55,8%	53,3%	6	9	11	12	7	6
Banco de Fomento Angola	59,6%	64,4%	57,4%	61,8%	55,6%	52,5%	9	2	8	6	8	7
Banco de Investimento Rural	60,7%	40,3%	37,8%	52,9%	50,5%	52,2%	8	22	23	15	12	8
Standard Bank Angola	57,8%	59,4%	55,5%	55,4%	53,8%	50,6%	10	6	10	10	10	9
Banco Millennium Atlântico	52,3%	45,5%	47,6%	48,6%	49,8%	48,4%	14	17	17	18	13	10
Banco Económico	50,3%	54,8%	54,0%	55,8%	52,7%	48,1%	18	12	13	9	11	11
Banco Valor	47,1%	42,6%	40,7%	43,1%	43,2%	47,9%	21	20	22	20	20	12
Banco Yetu	64,6%	56,1%	52,7%	51,1%	49,5%	46,6%	4	11	12	16	14	13
Banco Angolano de Investimentos	47,6%	49,2%	42,9%	43,5%	48,4%	44,1%	20	16	21	19	15	14
Banco de Negócios Intemacional	52,1%	45,9%	44,1%	40,0%	38,9%	42,8%	15	18	19	23	21	15
Banco Comercial Angolano	50,3%	53,9%	45,0%	49,6%	46,1%	41,4%	19	13	18	17	17	16
Banco Comercial do Huambo	30,4%	31,1%	28,9%	42,5%	46,2%	38,8%	25	25	25	22	16	17
Banco Keve	54,9%	51,6%	43,0%	43,0%	43,7%	31,0%	12	14	20	21	19	18
Banco de Comércio e Indústria	64,8%	61,2%	61,0%	71,6%	34,4%	27,8%	3	4	3	3	22	19
Banco BAI Micro Finanças	43,1%	40,8%	35,3%	-	-	-	22	21	24	-	-	-
Banco VTB África	67,3%	59,1%	56,5%	55,9%	-	-	2	7	9	8	-	-
Banco de Desenvolvimento de Angola	55,1%	38,6%	60,6%	78,9%	73,4%	-	11	23	4	1	1	-
Access Bank Angola	50,6%	51,0%	49,7%	53,1%	45,8%	-	17	15	14	14	18	-
Standard Chartered Bank Angola	31,8%	33,4%	50,3%	55,0%	70,1%	-	24	24	15	13	2	-
Banco Prestígio	68,8%	59,6%	60,1%	-	-	-	1	5	6	-	-	-

Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

BANCOS ANGOLANOS - INDICADORES							RANKING					
Ano	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Custos por Emprego (AKZ milhares)												
Credisul - Banco de Crédito do Sul	37 875	45 170	37 837	34 326	45 675	63 313	3	2	4	6	4	1
Standard Bank Angola	22 167	28 651	33 283	39 304	44 854	54 078	8	7	8	4	5	2
Banco de Investimento Rural	21 785	26 398	39 171	45 730	50 238	53 882	9	8	3	3	3	3
Bank of China	23 098	33 396	30 692	30 725	37 780	51 834	7	5	6	8	6	4
Banco Keve	14 804	15 660	17 738	24 186	32 962	40 600	14	19	19	12	8	5
Banco Angolano de Investimentos	15 437	20 983	29 071	32 531	37 256	37 595	13	11	9	7	7	6
Banco Caixa Geral de Angola	14 692	19 182	22 547	22 713	27 979	34 052	15	13	12	14	10	7
Banco Yetu	17 563	17 573	18 733	26 357	31 587	30 804	6	16	15	9	9	8
Banco de Fomento Angola	16 865	21 291	20 984	23 336	23 867	29 163	10	10	13	13	13	9
Banco BIC	16 427	17 156	24 340	24 408	26 102	27 087	12	17	11	11	11	10
Banco Comercial do Huambo	9 231	10 309	13 310	19 674	22 206	24 664	22	22	22	16	12	11
Banco de Negócios Intemacional	13 014	21 719	24 514	19 664	21 185	24 545	18	9	10	17	14	12
Banco Sol	8 633	9 078	10 916	14 108	18 828	21 282	24	24	24	22	18	13
Banco de Comércio e Indústria	13 366	17 727	19 004	46 552	14 910	21 225	17	15	14	2	21	14
Banco Millennium Atlântico	11 671	12 869	17 820	18 591	19 048	19 856	19	21	17	18	17	15
Banco Económico	13 390	16 977	17 831	17 537	20 074	19 524	16	18	18	19	16	16
Banco de Poupança e Crédito	8 466	9 479	10 415	11 726	16 515	19 488	25	23	23	23	20	17
Banco Comercial Angolano	11 496	18 178	15 403	15 872	17 320	-	20	14	20	21	19	-
Banco VTB África	27 662	35 922	47 435	25 768	-	-	4	4	2	10	-	-
Banco de Desenvolvimento de Angola	27 369	30 617	33 476	36 804	64 144	-	5	6	6	5	2	-
Access Bank Angola	11 080	15 547	15 292	16 774	20 451	-	21	20	21	20	15	-
Banco Valor	16 842	19 421	18 692	20 198	-	-	11	12	15	15	-	-
Standard Chartered Bank Angola	45 640	77 677	72 191	98 328	95 503	-	2	1	1	1	1	-
Banco Prestígio	47 435	38 626	35 870	-	-	-	1	3	4	-	-	-
Custos por Balção (AKZ milhares)												
Credisul - Banco de Crédito do Sul	1 386 223	1 973 370	2 026 479	2 026 217	2 881 816	4 611 295	3	2	3	1	1	1
Bank of China	1 602 331	1 823 250	2 197 072	2 003 791	2 437 493	3 015 923	2	3	2	2	2	2
Banco de Investimento Rural	588 352	971 490	1 569 038	1 889 001	2 104 630	2 460 286	7	7	5	3	3	3
Banco Keve	256 672	289 637	437 708	713 230	879 981	1 217 336	15	16	14	8	6	4
Banco Angolano de Investimentos	429 103	551 080	818 403	896 018	936 596	1 072 149	8	8	7	6	4	5
Banco Caixa Geral de Angola	401 346	529 599	615 928	640 644	804 474	970 582	10	10	9	9	7	6
Banco Valor	420 182	536 048	617 103	550 202	602 396	827 818	9	9	8	10	8	7
Banco de Comércio e Indústria	249 904	398 081	423 674	564 929	409 339	766 643	21	18	19	18	20	8
Banco de Fomento Angola	391 245	465 808	511 187	527 543	592 003	738 224	11	11	11	11	9	9
Banco Comercial do Huambo	313 856	365 155	490 978	493 842	480 153	653 498	13	15	12	12	11	10
Standard Bank Angola	879 690	1 178 772	1 116 784	816 939	404 845	506 726	5	5	6	7	13	11
Banco Yetu	670 458	472 023	495 927	1 001 205	885 832	493 400	4	6	13	4	5	12
Banco Económico	351 279	388 230	401 143	379 299	400 071	454 432	12	14	16	13	10	13
Banco BIC	230 249	263 207	342 775	338 521	384 434	422 274	16	19	17	17	15	14
Banco de Poupança e Crédito	172 373	194 634	268 794	219 148	320 355	406 733	20	22	20	20	18	15
Banco Millennium Atlântico	310 980	406 771	377 674	378 006	391 682	401 332	14	13	15	14	14	16
Banco de Negócios Intemacional	210 577	432 606	474 676	370 354	379 227	385 413	18	12	10	15	16	17
Banco Comercial Angolano	147 164	216 572	210 461	196 889	236 332	-	22	21	21	21	19	-
Banco Sol	177 497	192 517	205 441	239 544	349 464	-	19	20	22	19	17	-
Banco BAI Micro Finanças	113 625	132 372	157 681	-	-	-	23	23	23	-	-	-
Banco VTB África	832 111	1 247 069	1 721 969	945 423	-	-	6	4	4	5	-	-
Access Bank Angola	227 056	289 475	320 275	340 929	507 076	-	17	17	18	16	12	-
Banco Prestígio	3 652 281	3 693 991	3 821 229	-	-	-	1	1	1	-	-	-
Cost-to-Income (incl. Amortizações)												
Bank of China	-1453,4%	58,8%	47,4%	43,6%	92,2%	27,5%	-	20	10	8	19	1
Banco Caixa Geral de Angola	38,7%	43,5%	39,6%	33,7%	32,4%	31,6%	13	14	5	2	2	2
Banco Valor	31,7%	44,1%	74,5%	60,2%	60,2%	34,0%	9	15	14	13	12	3
Standard Bank Angola	38,9%	36,7%	32,0%	38,3%	41,4%	34,1%	14	9	3	4	8	4
Banco Comercial do Huambo	18,5%	22,4%	31,8%	30,7%	48,2%	35,4%	2	3	2	1	10	5
Banco de Comércio e Indústria	114,6%	121,4%	139,7%	163,1%	39,3%	37,5%	23	24	21	22	7	6
Banco de Fomento Angola	36,7%	33,5%	41,9%	38,0%	38,2%	38,2%	12	7	6	3	5	7
Banco de Investimento Rural	28,1%	27,8%	56,7%	39,8%	43,3%	38,3%	7	6	13	6	9	8
Banco Keve	44,6%	58,8%	203,7%	48,9%	32,7%	39,4%	19	19	23	10	3	9
Credisul - Banco de Crédito do Sul	25,8%	41,8%	48,5%	39,4%	71,5%	46,2%	6	11	11	5	17	10
Banco Angolano de Investimentos	30,5%	36,9%	58,0%	54,0%	37,5%	49,2%	8	10	13	11	4	11
Banco Comercial Angolano	34,4%	49,9%	83,3%	76,5%	68,6%	55,9%	10	17	17	16	16	12
Banco Millennium Atlântico	36,4%	50,6%	95,0%	86,9%	68,4%	61,2%	11	16	18	18	15	13
Banco Yetu	43,0%	53,0%	37,9%	41,2%	66,5%	68,4%	16	18	4	7	14	14
Banco de Negócios Intemacional	43,3%	42,9%	43,7%	141,1%	102,7%	69,2%	17	13	7	21	20	15
Banco Económico	19,1%	22,3%	16,8%	221,4%	-12,7%	70,2%	3	2	1	23	-	16
Banco BIC	19,6%	23,3%	115,9%	92,0%	51,0%	73,7%	4	4	19	19	11	17
Banco de Poupança e Crédito	-442,4%	-7,5%	425,7%	63,2%	37,8%	100,9%	-	-	24	15	6	18
Banco Sol	77,8%	85,2%	171,1%	79,8%	75,3%	103,0%	21	23	22	17	18	19
Banco BAI Micro Finanças	76,9%	64,2%	78,6%	-	-	-	20	21	15	-	-	-
Banco VTB África	21,6%	24,2%	46,2%	48,2%	-	-	5	5	9	9	-	-
Banco de Desenvolvimento de Angola	6,7%	9,9%	122,8%	58,6%	23,2%	-	1	1	20	12	1	-
Access Bank Angola	40,6%	41,8%	84,8%	60,9%	112,6%	-	15	12	16	14	21	-
Standard Chartered Bank Angola	105,3%	87,8%	45,1%	102,0%	62,6%	-	22	22	8	20	13	-
Banco Prestígio	43,6%	36,1%	-212,9%	-	-	-	18	8	-	-	-	-
Imparidades para Crédito (% do Crédito Líquido)												
Banco Yetu	0,07%	0,93%	0,04%	0,64%	2,43%	4,45%	19	13	17	14	10	1
Banco de Comércio e Indústria	12,46%	-0,08%	0,28%	0,49%	0,90%	3,90%	4	17	13	17	16	2
Banco de Investimento Rural	10,16%	2,19%	-1,02%	1,09%	2,04%	3,83%	8	12	23	12	13	3
Banco Keve	32,50%	13,26%	10,03%	-7,92%	3,69%	2,80%	3	2	3	22	6	4
Banco Valor	12,27%	-0,35%	1,55%	-20,31%	-2,05%	2,43%	6	19	8	23	20	5
Banco Comercial Angolano	1,72%	-0,01%	0,37%	1,92%	2,51%	2,19%	11	16	11	8	9	6
Banco Económico	33,63%	-15,62%	15,68%	31,67%	9,95%	2,08%	2	24	19	3	1	7
Banco BIC	6,15%	3,06%	3,90%	5,26%	1,57%	1,34%	9	9	4	6	15	8
Banco de Fomento Angola	1,55%	5,08%	1,59%	0,54%	0,31%	1,26%	12	8	7	15	19	9
Banco Millennium Atlântico	0,62%	2,35%	2,45%	-1,51%	1,62%	1,17%	15	10	6	21	14	10
Banco Caixa Geral de Angola	-0,93%	-0,33%	-0,19%	-0,24%	2,08%	1,06%	21	18	21	19	12	11
Banco Sol	0,40%	-4,81%	-8,44%	-0,52%	2,28%	0,99%	17	23	24	20	11	12
Credisul - Banco de Crédito do Sul	-0,82%	-1,72%	3,77%	1,31%	2,92%	0,97%	20	22	5	11	7	13
Standard Bank Angola	0,99%	0,67%	0,98%	0,71%	0,78%	0,53%	13	15	9	13	17	14
Banco de Negócios Intemacional	11,23%	6,01%	16,23%	10,15%	2,54%	0,26%	7	6	2	5	8	15
Banco Comercial do Huambo	-31,23%	6,09%	0,01%	0,53%	0,35%	-0,16%	26	5	20	16	18	16
Banco Angolano de Investimentos	-2,80%	9,05%	0,18%	1,72%	5,08%	-1,00%	23	3	16	10	5	17
Bank of China	0,61%	0,00%	-0,52%	1,76%	-4,50%	-1,67%	16	11	22	9	21	18
Banco de Poupança e Crédito	390,82%	-894,46%	246,47%	79,09%	7,49%	-8,08%	1	25	1	1	2	19
Banco BAI Micro Finanças	17,68%	14,38%	-17,22%	-	-	-	4	1	-	-	-	-
Banco VTB África	1,93%	5,40%	0,26%	71,54%	0,00%	-	10	7	14	2	-	-
Banco de Desenvolvimento de Angola	-5,84%	8,54%	0,26%	3,31%	6,46%	-	24	4	15	7	3	-
Access Bank Angola	-10,47%	-1,33%	0,35%	13,43%	5,10%	-	25	20	12	4	4	-
Standard Chartered Bank Angola	0,35%	-1,52%	0,03%	-0,04%	-5,20%	-	18	21	18	18	22	-
Banco Prestígio	0,93%	0,69%	0,76%	-	-	-	14	14	10	-	-	-

Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

BANCOS ANGOLANOS - INDICADORES							RANKING					
Ano	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Taxa de Imposto												
Bank of China	0,0%	0,0%	0,0%	8,0%	42,6%	28,5%	22	20	23	9	1	1
Banco Comercial do Huambo	13,6%	3,9%	10,9%	5,5%	7,8%	26,9%	8	12	11	11	10	2
Banco Caixa Geral de Angola	9,7%	-24,8%	18,9%	11,2%	13,5%	17,1%	9	23	7	8	6	3
Standard Bank Angola	9,7%	8,1%	17,3%	13,0%	14,1%	15,7%	10	11	9	5	5	4
Banco Angolano de Investimentos	9,2%	23,0%	8,2%	12,7%	9,4%	13,2%	11	5	17	6	7	5
Banco de Investimento Rural	1,2%	8,3%	12,9%	0,0%	0,0%	9,9%	17	10	10	19	18	6
Credisul - Banco de Crédito do Sul	24,9%	30,4%	17,9%	18,2%	-50,2%	7,1%	3	3	8	4	22	7
Banco de Fomento Angola	6,5%	16,6%	4,9%	12,3%	8,8%	6,8%	14	7	14	7	8	8
Banco Keve	3,7%	-6,4%	0,0%	-8,1%	0,0%	4,6%	15	21	20	21	19	9
Banco de Comércio e Indústria	-0,9%	0,0%	0,0%	0,0%	-22,2%	3,9%	24	15	18	14	20	10
Banco Valor	14,9%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	7	18	21	18	17	11
Banco Millennium Atlântico	0,8%	12,9%	0,7%	-10,5%	1,0%	-5,7%	18	22	15	22	11	12
Banco Yetu	15,7%	10,7%	21,4%	26,6%	0,0%	-14,2%	6	9	6	3	13	13
Banco de Negócios Intemacional	-366,9%	49,4%	27,5%	59,7%	32,5%	-43,4%	25	1	4	2	2	14
Banco Sol	8,6%	0,0%	10,7%	0,0%	26,1%	-160,5%	12	17	12	16	4	15
Banco Comercial Angolano	0,0%	3,5%	27,3%	-34,6%	8,1%	-	19	13	5	23	9	-
Banco de Poupança e Crédito	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	20	16	19	15	15	-
Banco Económico	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	20	23	17	16	-
Banco BAI Micro Finanças	1,3%	2,8%	0,5%	-	-	-	16	14	16	-	-	-
Banco BIC	8,6%	-140,1%	-1,9%	5,0%	0,0%	-	13	24	24	12	14	-
Banco VTB África	28,3%	33,4%	27,8%	-6,0%	-	-	1	2	3	20	-	-
Banco de Desenvolvimento de Angola	27,6%	26,6%	139,7%	7054,7%	28,1%	-	2	4	1	1	3	-
Access Bank Angola	20,0%	13,5%	9,4%	5,8%	-29,6%	-	5	8	13	10	21	-
Standard Chartered Bank Angola	0,0%	-5,1%	0,0%	3,4%	0,8%	-	21	19	22	13	12	-
Banco Prestígio	20,1%	20,8%	58,9%	-	-	-	4	6	2	-	-	-
ROE												
Banco de Comércio e Indústria	71,1%	16,0%	-39,4%	-40,6%	58,0%	47,0%	26	14	22	21	2	1
Banco Valor	36,3%	29,8%	15,3%	18,7%	14,7%	45,8%	9	5	13	10	13	2
Banco Keve	9,2%	5,5%	-99,7%	56,0%	38,8%	41,4%	21	21	25	1	4	3
Standard Bank Angola	33,6%	30,9%	44,7%	33,0%	30,0%	40,5%	10	4	3	4	7	4
Banco de Poupança e Crédito	492,9%	-574,0%	-61,6%	-136,8%	68,1%	37,5%	1	25	24	23	1	5
Banco de Investimento Rural	37,7%	50,1%	33,8%	41,3%	36,0%	37,4%	7	1	6	3	5	6
Credisul - Banco de Crédito do Sul	43,3%	24,5%	18,8%	20,6%	9,3%	30,6%	5	8	10	8	17	7
Banco de Fomento Angola	25,9%	18,0%	37,1%	29,0%	29,5%	29,8%	15	13	4	5	8	8
Banco Caixa Geral de Angola	27,9%	15,9%	33,7%	28,8%	26,4%	29,3%	14	15	7	6	9	9
Bank of China	-25,1%	-2,0%	31,8%	18,2%	2,6%	24,6%	25	24	8	11	22	10
Banco Angolano de Investimentos	39,8%	9,8%	32,6%	21,4%	31,1%	21,2%	6	18	5	7	6	11
Banco Comercial Angolano	36,6%	19,4%	7,1%	7,1%	8,2%	17,1%	8	12	18	16	18	12
Banco de Negócios Intemacional	11,6%	13,6%	9,1%	-12,4%	2,2%	15,4%	19	16	17	20	23	13
Banco Yetu	31,2%	24,9%	45,0%	45,9%	23,2%	13,8%	11	7	2	2	11	14
Banco Comercial do Huambo	28,9%	20,0%	17,0%	15,6%	7,9%	12,3%	13	11	11	12	19	15
Banco VTB África	46,9%	48,5%	31,3%	-61,9%	23,5%	8,4%	4	2	9	22	10	16
Banco Millennium Atlântico	18,7%	-4,3%	1,8%	1,8%	4,3%	7,3%	18	19	19	18	21	17
Banco BIC	19,4%	4,4%	11,0%	9,7%	12,5%	5,5%	17	22	15	15	15	18
Banco Económico	108,3%	21,9%	-34,1%	10,4%	47,4%	0,5%	2	9	23	13	3	19
Banco Sol	9,5%	12,1%	9,9%	20,3%	9,5%	-8,9%	20	17	16	9	14	20
Banco BAI Micro Finanças	5,0%	6,7%	15,9%	-	-	-	22	20	12	-	-	-
Banco de Desenvolvimento de Angola	55,2%	33,9%	0,9%	2,2%	16,1%	-	3	3	20	17	12	-
Access Bank Angola	25,0%	20,5%	12,8%	10,0%	4,9%	-	16	10	14	14	20	-
Standard Chartered Bank Angola	-9,5%	-10,3%	47,1%	1,7%	11,5%	-	24	23	1	19	16	-
Banco Prestígio	29,8%	29,2%	-18,6%	-	-	-	12	6	21	-	-	-
ROA												
Banco Valor	8,44%	6,68%	4,56%	6,05%	3,93%	10,92%	7	8	13	6	11	1
Banco de Investimento Rural	6,92%	9,84%	5,87%	7,58%	6,86%	9,02%	8	3	10	3	2	2
Banco Comercial do Huambo	15,69%	12,76%	11,27%	9,64%	6,04%	7,40%	2	2	4	2	3	3
Standard Bank Angola	5,30%	4,10%	7,82%	6,07%	4,26%	7,31%	10	10	5	5	10	4
Banco de Poupança e Crédito	-20,00%	-22,31%	-44,1%	-7,11%	6,12%	6,84%	25	25	23	23	5	5
Banco de Comércio e Indústria	-15,12%	0,90%	-1,88%	-1,62%	5,84%	6,44%	24	19	22	20	4	6
Bank of China	-11,96%	-0,23%	6,39%	4,97%	0,80%	6,15%	23	23	8	8	20	7
Credisul - Banco de Crédito do Sul	13,71%	9,43%	6,75%	6,42%	1,81%	5,67%	3	4	7	4	17	8
Banco Comercial Angolano	11,65%	7,00%	2,65%	2,71%	2,61%	5,67%	4	7	16	12	14	9
Banco de Fomento Angola	5,46%	3,13%	5,94%	5,18%	4,68%	5,33%	9	12	9	7	6	10
Banco Caixa Geral de Angola	3,91%	2,05%	4,65%	4,35%	3,47%	4,59%	15	14	12	9	12	11
Banco Keve	1,53%	0,99%	-6,14%	4,33%	3,20%	4,22%	18	17	25	10	13	12
Banco Angolano de Investimentos	4,49%	0,94%	4,63%	3,14%	4,40%	3,33%	12	18	11	11	8	13
Banco Yetu	10,55%	8,01%	15,51%	10,60%	4,43%	2,99%	5	5	1	1	7	14
Banco de Negócios Intemacional	0,66%	0,77%	1,05%	-1,52%	0,26%	1,67%	20	21	18	19	22	15
Banco BIC	4,06%	1,04%	2,51%	2,17%	2,55%	1,12%	14	16	17	14	15	16
Banco Millennium Atlântico	1,90%	-0,44%	0,20%	0,22%	0,44%	0,84%	16	20	21	18	21	17
Banco VTB África	4,70%	5,07%	2,68%	-7,08%	1,86%	0,49%	11	9	15	22	16	18
Banco Económico	-42,74%	-8,65%	14,21%	-4,65%	-41,08%	-0,40%	25	24	2	21	23	19
Banco Sol	0,67%	1,33%	0,93%	2,07%	0,80%	-0,70%	19	15	19	15	18	20
Banco BAI Micro Finanças	1,89%	2,80%	7,22%	-	-	-	17	13	6	-	-	-
Banco de Desenvolvimento de Angola	16,30%	14,98%	0,44%	0,94%	7,10%	-	1	1	20	16	1	-
Access Bank Angola	4,24%	4,05%	3,37%	2,66%	1,17%	-	13	11	14	13	19	-
Standard Chartered Bank Angola	-1,61%	-1,61%	13,38%	4,22%	-	-	21	22	3	17	9	-
Banco Prestígio	8,69%	8,01%	-4,63%	-	-	-	6	6	24	-	-	-
Rácio de Transformação (Crédito/Depósitos)												
Banco BIC	46,8%	49,2%	44,9%	48,9%	52,7%	54,2%	1	2	3	2	2	1
Banco de Comércio e Indústria	24,7%	11,3%	15,6%	7,7%	19,8%	46,5%	7	18	15	21	14	2
Banco Keve	42,5%	48,0%	26,7%	24,5%	31,0%	45,7%	3	3	11	9	8	3
Standard Bank Angola	21,2%	20,3%	34,5%	40,0%	41,8%	44,8%	9	10	5	5	3	4
Banco Caixa Geral de Angola	24,6%	23,0%	27,5%	25,6%	39,3%	43,7%	8	9	10	8	4	5
Banco Yetu	6,5%	16,2%	32,9%	23,8%	26,6%	43,5%	18	13	7	10	10	6
Bank of China	3,4%	1821,4%	716,1%	203,3%	165,0%	42,1%	22	1	1	1	1	7
Banco de Negócios Intemacional	28,1%	36,8%	48,7%	44,6%	38,4%	36,5%	5	6	2	3	5	8
Banco Valor	13,7%	17,6%	13,6%	9,0%	16,9%	35,7%	15	12	17	18	17	9
Banco de Poupança e Crédito	2,9%	4,5%	6,1%	15,1%	30,6%	34,8%	23	23	21	15	9	10
Credisul - Banco de Crédito do Sul	18,2%	43,6%	26,5%	44,2%	37,4%	34,4%	13	4	12	4	6	11
Banco Millennium Atlântico	35,8%	29,8%	31,0%	33,2%	25,9%	28,5%	4	8	8	7	11	12
Banco de Investimento Rural	18,5%	33,5%	39,3%	20,8%	25,4%	25,1%	12	7	4	12	13	13
Banco de Fomento Angola	20,2%	14,8%	17,6%	20,5%	19,2%	24,2%	10	16	13	13	15	14
Banco Comercial Angolano	17,7%	15,3%	16,9%	11,4%	11,2%	19,8%	14	14	14	17	19	15
Access Bank Angola	26,2%	19,5%	29,4%	22,7%	19,2%	19,4%	6	11	9	11	16	16
Banco Angolano de Investimentos	19,6%	13,6%	14,1%	14,9%	12,6%	19,3%	11	17	16	16	18	17
Banco Sol	45,8%	39,0%	33,5%	35,0%	33,2%	16,3%	2	5	6	6	7	18
Banco Económico	6,7%	5,0%	5,2%	8,2%	7,2%	5,0%	17	22	23	20	21	19
Banco Comercial do Huambo	0,4%	5,4%	12,2%	8,3%	25,8%	4,1%	25	21	19	19	12	20
Banco VTB África	3,9%	6,7%	11,6%	19,0%	7,7%	3,3%	20	20	20	14	20	21
Banco BAI Micro Finanças	6,8%	7,7%	4,7%	-	-	-	16	19	22	-	-	-
Standard Chartered Bank Angola	3,6%	0,7%	2,4%	1,9%	0,0%	-	21	24	24	22	22	-
Banco Prestígio	5,6%	15,1%	12,5%	-	-	-	19	15	18	-	-	-

Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

BANCOS ANGOLANOS - INDICADORES							RANKING						
Ano	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
Crédito/Ativos													
Banco de Desenvolvimento de Angola	27,9%	40,5%	49,2%	54,3%	69,1%	74,2%	4	2	2	1	1	1	
Banco Caixa Geral de Angola	20,5%	19,6%	22,7%	21,3%	33,4%	35,9%	8	9	9	9	3	2	
Banco Keve	29,1%	35,7%	19,7%	19,8%	25,5%	34,9%	3	3	11	10	9	3	
Standard Bank Angola	15,1%	15,9%	24,2%	27,5%	33,0%	34,2%	11	11	8	8	5	4	
Banco BIC	32,3%	32,3%	29,3%	31,4%	33,3%	33,5%	2	4	5	4	4	5	
Banco de Comércio e Indústria	26,4%	10,1%	13,1%	7,1%	16,6%	32,0%	6	16	15	18	14	6	
Banco Yetu	3,8%	8,7%	16,2%	13,8%	18,1%	29,7%	19	17	12	15	12	7	
Banco de Negócios Intemacional	23,1%	28,7%	35,4%	33,0%	30,3%	28,3%	7	6	3	3	6	8	
Banco Millennium Atlântico	27,6%	25,9%	25,7%	28,6%	22,9%	24,3%	5	7	7	7	10	9	
Banco de Poupança e Crédito	2,1%	2,7%	4,2%	11,0%	18,2%	24,2%	23	23	21	17	13	10	
Banco Valor	9,8%	13,0%	9,1%	5,9%	12,2%	23,9%	15	13	18	20	17	11	
Credisul - Banco de Crédito do Sul	11,0%	17,7%	15,4%	28,6%	28,9%	21,5%	14	10	13	6	7	12	
Banco de Fomento Angola	14,9%	11,6%	13,4%	15,4%	15,3%	18,9%	12	15	14	14	15	13	
Bank of China	1,2%	64,1%	51,7%	33,9%	33,9%	18,9%	24	1	1	2	2	14	
Banco de Investimento Rural	12,3%	22,5%	31,4%	16,5%	19,8%	18,1%	13	8	4	11	11	15	
Banco Angolano de Investimentos	17,0%	12,0%	11,7%	12,3%	10,2%	15,6%	10	14	16	16	18	16	
Banco Sol	36,4%	30,9%	28,6%	29,7%	28,0%	13,4%	1	5	6	5	8	17	
Access Bank Angola	17,5%	14,3%	19,2%	15,4%	13,9%	13,4%	9	12	10	13	16	18	
Banco Comercial Angolano	8,2%	6,1%	8,1%	5,9%	6,5%	11,5%	16	19	19	21	21	19	
Banco Económico	7,6%	5,0%	5,6%	7,7%	10,0%	6,3%	17	21	22	19	19	20	
Banco VTB África	3,1%	5,5%	9,6%	16,0%	6,7%	3,0%	21	20	17	12	20	21	
Banco Comercial do Huambo	0,2%	1,7%	3,7%	3,0%	5,4%	1,4%	26	24	23	22	22	22	
Banco BAI Micro Finanças	4,0%	4,1%	2,4%	-	-	-	18	22	24	-	-	-	
Standard Chartered Bank Angola	2,4%	0,5%	1,4%	1,0%	0,0%	-	22	25	25	23	23	-	
Banco Prestígio	3,4%	6,5%	7,7%	-	-	-	20	18	19	-	-	-	
Depósitos/Passivo													
Banco VTB África	87,4%	92,1%	90,1%	95,0%	98,4%	98,8%	9	8	11	7	2	1	
Banco Caixa Geral de Angola	97,2%	97,8%	95,7%	97,6%	97,9%	97,3%	2	1	3	2	4	2	
Banco Millennium Atlântico	85,9%	97,0%	93,1%	97,9%	98,6%	96,1%	13	3	7	1	1	3	
Banco Angolano de Investimentos	97,5%	97,8%	96,4%	96,7%	94,8%	95,6%	1	2	2	5	8	4	
Banco de Fomento Angola	93,7%	94,8%	90,7%	91,7%	94,8%	95,2%	4	5	12	12	9	5	
Banco de Investimento Rural	81,3%	83,5%	96,5%	97,0%	96,6%	94,8%	19	15	1	3	5	6	
Standard Bank Angola	84,6%	90,6%	84,9%	84,3%	91,9%	93,1%	15	11	15	15	13	7	
Access Bank Angola	80,6%	91,6%	88,6%	92,7%	95,0%	90,3%	20	9	9	11	7	8	
Banco Sol	85,4%	88,9%	94,1%	94,5%	91,9%	89,2%	14	13	5	9	12	9	
Banco Valor	93,1%	95,5%	95,6%	96,8%	98,1%	88,0%	5	4	4	4	3	10	
Banco Yetu	88,1%	79,1%	75,2%	75,6%	84,2%	87,3%	8	18	21	20	18	11	
Banco de Negócios Intemacional	87,2%	82,8%	82,1%	84,4%	89,5%	87,0%	12	16	17	14	16	12	
Banco Comercial Angolano	67,8%	62,7%	76,4%	83,0%	85,2%	86,9%	23	22	20	17	17	13	
Banco Comercial do Huambo	87,4%	89,3%	90,2%	94,5%	89,8%	86,1%	10	12	6	8	15	14	
Banco de Poupança e Crédito	68,4%	63,8%	74,2%	76,5%	65,2%	85,2%	22	21	23	19	21	15	
Banco Keve	82,2%	90,9%	78,5%	87,5%	89,8%	85,0%	17	10	19	13	14	16	
Banco de Comércio e Indústria	88,1%	94,6%	88,4%	95,3%	93,2%	79,7%	7	6	13	6	11	17	
Banco BIC	87,3%	85,8%	84,5%	82,7%	79,2%	77,4%	11	14	16	18	19	18	
Credisul - Banco de Crédito do Sul	88,4%	66,1%	90,8%	94,2%	96,0%	76,8%	6	20	10	10	6	19	
Banco Económico	81,7%	71,5%	75,1%	65,8%	74,4%	71,7%	18	19	22	21	20	20	
Bank of China	67,1%	4,0%	9,0%	22,9%	29,5%	59,9%	24	24	23	22	22	21	
Banco BAI Micro Finanças	94,6%	93,0%	91,8%	-	-	-	3	7	8	-	-	-	
Standard Chartered Bank Angola	78,9%	79,7%	85,6%	83,7%	93,5%	-	21	17	14	16	10	-	
Banco Prestígio	84,0%	59,7%	81,8%	-	-	-	16	23	18	-	-	-	
Crédito por Balcão (AKZ milhares)													
Bank of China	170 333	38 683 851	25 222 669	14 920 901	13 770 319	17 602 437	21	1	1	2	3	1	
Credisul - Banco de Crédito do Sul	2 346 734	3 517 635	4 039 296	10 036 540	16 161 287	17 149 860	6	5	5	3	2	2	
Banco Keve	840 739	1 008 481	1 304 552	4 653 525	9 109 430	12 704 870	16	16	13	7	5	3	
Banco Caixa Geral de Angola	2 957 293	3 422 322	5 247 866	5 258 822	11 398 470	12 636 329	3	6	4	5	4	4	
Banco de Investimento Rural	1 983 319	4 429 574	6 900 566	5 891 414	7 251 408	6 848 665	7	3	2	4	6	5	
Banco de Comércio e Indústria	491 229	573 050	654 735	809 183	1 788 826	4 916 417	19	19	20	19	19	6	
Banco Angolano de Investimentos	2 932 755	2 351 018	2 302 711	2 467 618	2 961 766	4 563 945	4	11	11	11	10	7	
Banco de Fomento Angola	1 664 653	1 692 250	1 782 624	2 151 678	2 841 561	3 765 001	8	12	12	13	11	8	
Standard Bank Angola	3 389 060	5 396 501	6 690 690	5 037 028	3 549 768	3 745 786	2	2	3	6	7	9	
Banco BIC	2 427 157	2 857 061	2 500 708	2 556 259	3 285 775	3 398 514	5	8	10	10	8	10	
Banco Valor	788 112	1 065 522	752 041	421 225	1 227 012	3 302 124	17	14	15	21	17	11	
Banco Millennium Atlântico	3 405 392	3 605 323	2 959 632	3 085 723	3 281 565	3 131 839	1	4	8	9	9	12	
Banco de Negócios Intemacional	1 092 793	2 530 536	2 982 638	2 269 560	2 299 089	2 388 118	13	10	7	12	12	13	
Banco Yetu	266 946	344 688	650 251	1 351 200	1 670 242	1 705 041	18	18	19	15	14	14	
Banco de Poupança e Crédito	105 901	193 436	301 530	687 377	1 353 781	1 417 575	22	21	22	18	16	15	
Banco Económico	1 192 052	1 015 099	895 625	904 368	1 211 023	1 072 970	12	15	17	17	13	16	
Banco Comercial do Huambo	11 627	141 328	349 939	330 021	448 801	166 195	24	23	21	22	20	17	
Banco Comercial Angolano	186 566	148 780	191 046	141 211	228 446	-	20	22	23	23	21	-	
Banco Sol	1 039 458	1 101 663	1 170 364	1 356 577	1 630 183	-	14	13	16	14	15	-	
Banco BAI Micro Finanças	42 524	40 682	25 300	-	-	-	23	24	24	-	-	-	
Banco VTB África	1 414 854	2 748 738	4 790 493	3 680 009	-	-	9	9	5	8	-	-	
Banco de Desenvolvimento de Angola	-	-	-	52 602 625	55 201 216	-	-	-	-	1	1	-	
Access Bank Angola	949 412	835 302	1 302 527	1 080 433	1 095 098	-	15	17	14	16	18	-	
Standard Chartered Bank Angola	1 213 983	289 919	746 316	425 930	3 212	-	11	20	18	20	22	-	
Banco Prestígio	1 380 652	2 961 991	2 802 880	-	-	-	10	7	9	-	-	-	
Depósitos por Balcão (AKZ milhares)													
Credisul - Banco de Crédito do Sul	12 900 142	8 068 068	15 234 408	22 703 320	43 268 133	49 842 306	7	11	8	3	1	1	
Bank of China	5 047 761	2 123 898	3 522 108	7 340 917	8 346 389	41 837 095	15	21	18	12	11	2	
Banco Caixa Geral de Angola	12 032 036	14 859 360	19 086 288	20 504 935	28 984 520	28 886 400	8	7	5	4	4	3	
Banco Keve	1 977 703	2 100 525	4 877 573	18 987 229	29 393 136	27 828 044	21	22	16	6	2	4	
Banco de Investimento Rural	10 692 206	13 207 344	17 552 608	28 297 763	28 571 610	27 268 009	9	8	6	1	3	5	
Banco Angolano de Investimentos	14 934 718	17 336 574	16 294 307	16 585 824	23 519 005	23 587 034	6	6	7	7	7	6	
Banco Económico	17 922 186	20 118 851	17 157 703	11 094 116	16 777 727	21 508 076	4	4	8	9	6	7	
Banco de Fomento Angola	8 238 059	11 432 501	10 127 876	10 516 934	14 806 557	15 554 176	11	10	10	10	8	8	
Banco Millennium Atlântico	9 499 889	12 095 006	9 550 003	9 283 459	12 664 435	10 973 286	10	9	11	11	9	9	
Banco de Comércio e Indústria	1 990 896	5 086 655	4 196 335	10 499 674	9 040 132	10 582 317	21	17	18	13	19	10	
Banco Valor	5 741 701	6 069 870	5 543 686	4 664 123	7 242 993	9 244 203	13	13	14	18	12	11	
Standard Bank Angola	16 006 791	26 602 596	19 378 787	12 599 792	8 495 521	8 363 382	5	3	4	8	10	12	
Banco de Negócios Intemacional	3 883 467	6 885 562	6 119 358	5 083 983	5 981 677	6 535 810	16	12	12	16	15	13	
Banco BIC	5 184 420	5 804 469	5 563 560	5 224 948	6 230 623	6 275 691	14	14	13	15	14	14</	

BANCOS ANGOLANOS - INDICADORES							RANKING						
Ano	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
Rácio de Solvabilidade													
Banco Comercial do Huambo	189,2%	205,3%	205,2%	181,8%	183,3%	249,9%	1	1	1	1	1	1	
Bank of China	58,2%	190,2%	144,9%	133,2%	113,3%	116,7%	7	2	2	2	2	2	
Banco Valor	-	44,4%	79,1%	70,5%	76,0%	52,0%	-	9	6	6	4	3	
Credisul - Banco de Crédito do Sul	38,0%	43,8%	45,9%	48,6%	33,9%	41,4%	11	10	11	8	11	4	
Banco de Fomento Angola	58,5%	56,4%	46,1%	43,5%	42,5%	40,7%	6	7	10	9	8	5	
Banco de Investimento Rural	75,7%	70,3%	43,4%	34,8%	36,1%	39,5%	4	5	13	11	10	6	
Banco Yetu	168,0%	27,4%	49,0%	51,1%	37,3%	36,2%	-	16	9	7	9	7	
Banco de Comércio e Indústria	-27,2%	16,6%	12,1%	21,0%	25,4%	31,7%	22	20	23	15	16	8	
Standard Bank Angola	28,0%	38,0%	44,7%	34,5%	28,9%	30,0%	13	13	12	12	13	9	
Banco BIC	20,3%	25,3%	31,7%	29,9%	31,5%	28,9%	15	17	15	13	12	10	
Banco Keve	16,0%	15,0%	10,0%	20,1%	21,9%	25,5%	18	21	24	16	17	11	
Banco Angolano de Investimentos	17,0%	17,0%	14,0%	28,2%	27,5%	24,2%	16	19	14	14	14	12	
Banco Caixa Geral de Angola	33,3%	30,3%	31,1%	35,6%	26,5%	24,1%	12	15	16	10	15	13	
Banco de Poupança e Crédito	-11,0%	23,6%	18,7%	10,1%	13,1%	23,0%	21	24	21	22	20	14	
Banco Millennium Atlântico	14,5%	16,5%	20,5%	19,1%	18,3%	18,1%	19	23	19	19	18	15	
Banco de Negócios Internacional	16,1%	12,6%	16,3%	13,9%	15,0%	11,4%	17	22	22	21	19	16	
Banco Económico	-28,6%	-21,8%	-27,7%	-4,6%	-38,7%	-42,5%	23	25	25	23	21	17	
Banco Comercial Angolano	45,7%	57,9%	74,3%	72,9%	70,1%	-	9	6	7	4	6	-	
Banco Sol	11,3%	20,2%	18,9%	19,6%	-	-	20	18	20	17	-	-	
Banco BAI Micro Finanças	151,0%	160,0%	108,0%	-	-	-	2	3	3	-	-	-	
Banco VTB África	25,6%	32,6%	24,3%	15,3%	-	-	14	14	17	20	-	-	
Banco de Desenvolvimento de Angola	86,7%	84,2%	81,6%	71,6%	62,6%	-	3	4	5	5	7	-	
Access Bank Angola	63,5%	42,4%	71,6%	19,3%	71,8%	-	5	11	8	18	5	-	
Standard Chartered Bank Angola	51,7%	51,0%	75,1%	84,1%	95,4%	-	8	8	4	3	3	-	
Banco Prestígio	44,6%	40,8%	29,9%	-	-	-	10	12	18	-	-	-	
Rácio de Incumprimento													
Banco Sol	11,0%	11,6%	6,3%	5,5%	14,6%	77,4%	11	10	12	13	7	1	
Banco BIC	17,3%	31,7%	33,5%	34,5%	41,2%	42,2%	7	3	2	3	1	2	
Banco Económico	56,2%	44,4%	33,1%	32,9%	37,5%	20,9%	2	2	3	4	2	3	
Banco de Poupança e Crédito	95,0%	87,3%	83,5%	50,4%	31,5%	20,8%	1	1	1	1	4	4	
Banco Millennium Atlântico	14,9%	17,1%	16,4%	15,8%	22,5%	19,2%	9	7	7	8	5	5	
Banco de Negócios Intemacional	9,1%	4,2%	3,6%	3,6%	10,3%	15,3%	12	17	17	14	8	6	
Banco Angolano de Investimentos	15,1%	14,2%	10,7%	13,3%	15,0%	10,8%	8	9	10	9	6	7	
Banco Valor	19,7%	16,5%	12,5%	22,2%	5,0%	7,9%	6	6	9	5	13	8	
Banco Yetu	2,8%	0,4%	0,3%	2,0%	3,7%	7,1%	20	20	20	17	14	9	
Banco Caixa Geral de Angola	21,7%	17,7%	17,2%	16,7%	8,6%	7,1%	5	14	13	7	10	10	
Banco de Comércio e Indústria	25,2%	29,8%	30,8%	38,4%	9,7%	4,1%	3	4	4	2	9	11	
Banco Keve	25,1%	28,4%	15,7%	6,0%	6,1%	3,7%	4	5	8	12	11	12	
Credisul - Banco de Crédito do Sul	4,2%	5,3%	1,3%	2,0%	1,4%	3,4%	15	15	18	18	17	13	
Banco de Fomento Angola	6,4%	6,0%	3,8%	3,1%	2,0%	1,5%	16	16	16	16	16	14	
Banco de Investimento Rural	1,5%	1,8%	1,2%	1,3%	1,4%	0,9%	17	18	22	19	18	15	
Banco Comercial do Huambo	0,0%	0,0%	0,0%	3,4%	0,6%	0,4%	23	22	21	15	19	16	
Standard Bank Angola	1,0%	0,7%	0,3%	0,4%	0,1%	0,1%	18	19	19	20	20	17	
Bank of China	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	25	25	23	22	18	
Banco Comercial Angolano	5,6%	9,5%	5,7%	6,9%	2,4%	-	14	13	14	11	15	-	
Banco BAI Micro Finanças	11,4%	12,4%	24,9%	-	-	-	10	11	5	-	-	-	
Banco VTB África	0,0%	0,1%	0,0%	0,1%	0,0%	-	21	21	23	21	-	-	
Banco de Desenvolvimento de Angola	0,7%	15,2%	20,2%	21,8%	34,9%	-	19	8	6	6	3	-	
Access Bank Angola	7,6%	10,8%	9,4%	9,4%	5,3%	-	13	12	11	10	12	-	
Standard Chartered Bank Angola	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	23	24	22	21	-	
Banco Prestígio	0,0%	0,0%	4,3%	-	-	-	-	24	15	-	-	-	
Rácio de Cobertura do Crédito em Incumprimento													
Standard Bank Angola	213,3%	294,3%	604,7%	603,9%	1835,5%	1979,3%	8	9	3	3	1	1	
Banco de Investimento Rural	621,8%	329,5%	192,2%	314,3%	337,5%	774,4%	3	7	13	5	3	2	
Banco de Fomento Angola	135,1%	233,7%	349,6%	373,7%	421,1%	480,9%	10	6	7	4	2	3	
Banco Económico	102,2%	132,7%	207,5%	219,2%	185,8%	370,1%	19	15	10	8	10	4	
Banco Angolano de Investimentos	229,8%	309,5%	436,7%	250,8%	236,1%	238,5%	7	8	5	6	7	5	
Banco de Comércio e Indústria	190,1%	109,9%	105,1%	85,7%	223,1%	198,9%	12	18	19	16	8	6	
Banco Keve	166,1%	146,0%	201,3%	240,4%	136,5%	173,2%	13	12	11	7	12	7	
Banco Millennium Atlântico	132,6%	141,8%	153,0%	162,5%	126,2%	156,9%	15	13	15	11	13	8	
Credisul - Banco de Crédito do Sul	103,2%	94,9%	339,1%	127,4%	314,3%	135,6%	20	20	8	12	4	9	
Banco Comercial do Huambo	-	25942,9%	381,1%	6,2%	39,8%	135,2%	6	1	6	21	20	10	
Banco de Negócios Internacional	326,8%	653,9%	630,8%	679,6%	189,0%	86,4%	4	3	2	2	9	11	
Banco BIC	155,7%	85,9%	84,9%	80,2%	76,9%	80,0%	11	21	22	18	14	12	
Banco de Poupança e Crédito	101,9%	102,5%	105,5%	98,4%	46,1%	79,5%	18	19	18	15	18	13	
Banco Sol	136,2%	137,8%	102,3%	99,5%	43,5%	75,6%	16	14	20	14	17	14	
Banco Yetu	60,6%	311,6%	570,7%	59,7%	64,2%	69,8%	22	4	4	19	15	15	
Banco Valor	113,4%	106,7%	213,9%	120,6%	184,1%	67,8%	17	22	9	13	11	16	
Banco Caixa Geral de Angola	42,1%	46,9%	41,7%	42,2%	46,0%	52,3%	21	11	17	20	19	17	
Banco Comercial Angolano	136,4%	126,7%	146,8%	180,4%	261,9%	-	14	16	16	9	6	-	
Banco BAI Micro Finanças	315,3%	334,5%	197,0%	-	-	-	5	5	12	-	-	-	
Banco VTB África	4043,9%	2493,2%	21084,8%	11299,5%	-	-	1	2	1	1	-	-	
Banco de Desenvolvimento de Angola	1874,1%	116,3%	86,4%	82,5%	53,4%	-	2	17	21	17	16	-	
Access Bank Angola	199,4%	158,6%	162,4%	166,2%	273,2%	-	9	10	14	10	5	-	
Provisões (% do Crédito Bruto)													
Banco Económico	57,4%	59,0%	68,6%	72,2%	69,7%	77,2%	3	2	2	1	1	1	
Banco Sol	14,9%	16,0%	6,4%	5,4%	6,3%	58,5%	13	13	16	16	13	2	
Banco BIC	27,0%	27,2%	28,5%	27,7%	31,7%	33,8%	9	8	7	5	3	3	
Banco Millennium Atlântico	19,8%	24,2%	25,0%	25,6%	28,3%	30,2%	11	9	9	7	4	4	
Banco Angolano de Investimentos	34,7%	44,0%	46,9%	33,3%	35,4%	25,7%	7	3	4	3	2	5	
Banco de Poupança e Crédito	96,8%	89,5%	88,1%	49,5%	14,5%	16,5%	1	1	1	2	9	6	
Banco de Negócios Internacional	29,7%	27,3%	22,4%	24,5%	19,5%	13,2%	8	7	10	8	5	7	
Banco de Comércio e Indústria	47,9%	32,7%	32,3%	33,0%	21,7%	8,2%	4	6	5	4	7	8	
Banco de Fomento Angola	8,7%	14,0%	13,1%	11,5%	8,4%	7,3%	17	14	13	13	11	9	
Banco de Investimento Rural	9,6%	5,8%	2,3%	4,1%	4,7%	6,9%	15	17	19	18	15	10	
Banco Keve	41,7%	41,5%	31,6%	14,4%	8,3%	6,4%	5	4	6	11	12	11	
Banco Valor	22,3%	17,6%	26,7%	26,8%	9,2%	5,4%	10	11	8	6	10	12	
Banco Yetu	1,7%	1,4%	1,5%	1,2%	2,4%	5,0%	25	22	22	21	19	13	
Credisul - Banco de Crédito do Sul	4,4%	5,0%	4,4%	2,6%	4,4%	4,7%	19	18	17	19	16	14	
Banco Caixa Geral de Angola	9,2%	8,3%	7,2%	7,0%	3,9%	3,7%	16	16	15	15	17	15	
Standard Bank Angola	2,0%	1,9%	2,0%	2,2%	2,1%	2,4%	21	20	20	20	20	16	
Bank of China	0,0%	1,6%	1,7%	4,4%	3,0%	0,8%	26	21	21	17	18	17	
Banco Comercial do Huambo	2,8%	0,2%	0,1%	0,2%	0,2%	0,5%	20	24	24	22	22	18	
Banco Comercial Angolano	7,6%	12,0%	8,3%	12,5%	6,3%	-	18	15	14	12	14	-	
Banco BAI Micro Finanças	36,1%	41,4%	49,1%	-	-	-	6	5	3	-	-	-	
Banco VTB África	1,1%	2,4%	2,9%	7,2%	0,0%	-	22	19	18	14	-	-	
Banco de Desenvolvimento de Angola	13,3%	17,7%	17,4%	18,0%	18,6%	-	14	10	11	9	6	-	
Access Bank Angola	15,3%	17,2%	15,3%	15,6%	14,6%	-	12	12	12	10	8	-	
Standard Chartered Bank Angola	0,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,6%	-	24	25	25	23	21	-	
Banco Prestígio	0,9%	0,7%	1,3%	-	-	-	23	23	23	-	-	-	

Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

ANEXO II – PRINCIPAIS ACCIONISTAS DOS BANCOS ANGOLANOS

PRINCIPAIS ACCIONISTAS - 2024	BANCOS
Estado Angolano	
Participação directa	BPC (100%); BDA (100%); STB (49%)
Participação indirecta	BFA (51.9%)
Empresas Privadas	
Grupo BCI	BNI (5.92%)
Carrinho Empreendimentos	BCI (100%)
Dabas Management Limited	BAI (5.23%)
Finisantor Holding Ltd. (2)	BIC (17.5%)
Jasper Capital Partners	BMA (18.1%)
MARTAL	SOL (5.42%)
Oberman Finance Corp	BAI (5.23%)
SADINO Lda	BCA (13.11%)
SANSUL	SOL (51%)
Sociedade de Participações Financeiras (2)	BIC (25%)
Sotto Financial Group	BMA (19.8%)
Spot - Investimentos	BRK (37.41%)
Telesgest BV (3)	BIC (17.5%)
Particulares	
Participação num banco	
Afonso D. Van-Dúnem "Mbinda" (Herdeiros)	BCA (5%)
Ana Paula dos Santos	SOL (5.42%)
Ana Sebas Afonso Dias Madaleno	BV (34.55%)
António Carlos Sumbula	VTB (49.87%)
Arnaldo Leiro Octávio	BNI (3.51%)
Carlos Humberto Nelson de Sousa Bernardo	BV (2.06%)
Carlos Sousa e Oliveira	BCH (3%)
Chen Zhihao	BNI (2.37%)
Coutinho Nobre Miguel	SOL (12.24%)
Deolindo Cativa Bule Chimuco	BY (10.35%)
Elias Piedoso Chimuco	BY (75.96%)
Fernando José de França Van-Dúnem	BCA (3.13%)
Fernando Leonídio Mendes Teles	BIC (20%)
Francisca da Conceição Kamia Kapose	BCS (45%)
Gonçalo Afonso Dias Madaleno	BV (45.12%)
Hélder da Silva Milagre	BV (6.30%)
Hélder Marcos Nunes da Silva	BIR (2.5%)
Ivan Leite Morais	BNI (3.13%)
João Baptista de Matos	BNI (6.89%)
João Henriques Pereira	BIR (20%)
Joana D'Assunção Inácio Paixão Franco	BIR (10.7%)
Joaquim Manuel Nunes	BNI (2.19%)
Jorge Henriques Flora Leitão	BV (6.06%)
José Antunes Neto	BAI (3.53%)
José Francisco Luís António	BCA (9.22%)
José Teodoro Garcia Boyol	BNI (10.92%)
Juliano Mateus Paulo "Dino Matrosse"	BCA (7%)
Júlio Marcelino Bessa	SOL (4.17%)
Leonel da Rocha Pinto	BNI (1.90%)
Ligia Maria Madaleno	BIR (56.4%)
Lobina Anstalt	BAI (5.23%)
Luís Lélis	BAI (6.33%)
Luís Manuel Cortez dos Santos	BIC (5%)
Manuel João Gonçalves Fonseca	BIR (3%)
Manuel Pinheiro Fernandes	BIC (5%)
Margarida Severino Andrade	BY (10.35%)
Maria do Céu Figueira	BCS (2.50%)
Mário de Almeida Dias	BNI (1.27%)
Mário Alberto dos Santos Barber	BAI (3.41%)
Mateus Filipe Martins	BCA (6.13%)
Natalino Bastos Lavrador	BCH (51.5%)
Noé Baltazar	SOL (5.42%)
Rafael Arcanjo Tchyongo Kapose	BCS (47%)
Rui Costa Campos	BRK (30.4%)
Rui António da Cruz	BNI (1.71%)
Rui Oscar Ferreira Santos Van-Dúnem	BV (4.42%)
Salim Anwarali Kamani	BNI (2.96%)
Salomão José Luheto Xirimimbi	BCA (11.07%)
Severiano Tihongo Kapose	BCS (5%)
Theodore Jameson Giletti	BAI (5.23%)
Valdomiro M. Dondo	BCH (10%); BIR (7.4%)
Vasco Campos	BRK (8.83%)
Participações em vários bancos	
António Mosquito	BCGA (19.5%); BCH (20%); SOL (6.33%); BCA (1.82%)
José Jaime Agostinho de Sousa Freitas	BCGA (19.94%); BCA (3.14%)
Mário Abílio R. M. Palhares	BAI (5.23%); BNI (54.47%)
Sebastião Bastos Lavrador	BCH (5.5%); BIC (5%)
Bancos	
Banco BPI	BFA (48.1%)
BCP África	BMA (22.5%)
Bank of China	BC (100%)
Caixa Geral de Depósitos	BCGA (51%)
Outros	
Mota Engil	BAI (3.14%)
Económico - Fundo de Capital de Risco de Subs	BEC (100%)
Fundação Lwini	SOL (10%)
GEFI (4)	BCA (9.77%)

(1) A Sonangol detém 50% da Unitel e 19,49% do Banco Comercial Português; (2) ligado a Isabel dos Santos; (3) ligado a Fernando Teles; (4) ligado ao MPLA.
Fonte: Relatórios Anuais.

Disclaimer

This document has been prepared by Eaglestone Advisory Limited which is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority of the United Kingdom and its affiliates ("Eaglestone"), and is provided for information purposes only.

The information and opinions in this document are published for the assistance of the recipients, are for information purposes only, and have been compiled by Eaglestone in good faith using sources of public information considered reliable. Although all reasonable care has been taken to ensure that the information contained herein is not untrue or misleading we make no representation regarding its accuracy or completeness, it should not be relied upon as authoritative or definitive, and should not be taken into account in the exercise of judgments by any recipient. Accordingly, with the exception of information about Eaglestone, Eaglestone makes no representation as to the accuracy or completeness of such information.

This document does not have regard to specific investment objectives, financial situation and the particular needs of any specific recipient. Recipients should seek financial advice regarding the appropriateness of investment strategies discussed or recommended in this document and should understand that the statements regarding future prospects may not be realised. Unless otherwise stated, all views (including estimates, forecasts, assumptions or perspectives) herein contained are solely expression Eaglestone's research department.

This document must not be considered as an offer to sell or a solicitation to buy any investment instrument and distribution of this document does not oblige Eaglestone to enter into any transaction. Nothing in this document constitutes investment, legal, tax or accounting advice. The opinions expressed herein reflect Eaglestone's point of view as of the date of its publication and may be subject to change without prior notice

This document is intended for is made to and directed at (i) existing clients of Eaglestone and/or (ii) persons who would be classified as a professional client or eligible counterparty under the FCA Handbook of Rules and Guidance if taken on as clients by Eaglestone and/or (iii) persons who would come within Article 19 (investment professionals) or Article 49 (high net worth companies, trusts and associations) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotions) Order 2001 and/or (iv) persons to whom this communication could otherwise be lawfully made in the United Kingdom or by respective home jurisdictions regulators for non UK countries. None of the investments or investment services mentioned or described herein are available to "private customers" as defined by the rules of the Financial Conduct Authority ("FCA"). It should not be disclosed to retail clients (or equivalent) and should not be distributed to others or replicated without the consent of Eaglestone. Eaglestone name and the eagle logo are registered trademarks.

Additional information is available upon request.



AMSTERDAM - Herengracht 450-454 1017 CA - T: +31 20 240 31 60

CAPE TOWN - 22 Kildare Road Newlands 7700 - T: +27 21 674 0304

JOHANNESBURG -Unit 4, Upper Ground, Katherine & West 114 West Street, Sandton – T: +27 11 326 6644

LISBON - Av. da Liberdade, 105, 3rd Floor - T: +351 21 121 44 00

LONDON - 2 Portman Street T: +44 20 7038 6200

LUANDA - Rua Gamal Abdel Nasser, Loanda Towers, Torre B 20º Escritório 1, Ingombotas - T: +244 222 441 362

MAPUTO – Rua Lucas Elias Kumato No. 283 - T: +258 21 342 811

Disclosures

Eaglestone was founded in December 2011 with the aim to be a committed partner for the development of businesses located primarily in Sub-Saharan Africa and to support the development of renewable energy projects on a global basis.

The company has three business activities - financial advisory services, asset management and brokerage - and currently has offices in Amsterdam, Cape Town London, Lisbon, Luanda and Maputo

Eaglestone is committed to operating and behaving according to the highest standards of corporate governance. Its subsidiary in the United Kingdom is authorized and regulated by the Financial Conduct Authority.

Eaglestone operates with a clear vision and mission to act on behalf of and in the best interests of all its stakeholders, whether they are investors, employees or users of its services.

EAGLESTONE SECURITIES

Research

Tiago Bossa Dionísio

(+351) 964 643 530

tiago.dionisio@eaglestone.eu