



Bancos Angolanos

Resiliência e Crescimento num Contexto Desafiante

Research

Junho 2026

A economia angolana continuou a expandir-se em 2025, com o crescimento real do PIB a atingir 3,1% A/A, sustentado pela resiliência do sector não petrolífero, apesar da redução da produção de petróleo bruto. A actividade económica fortaleceu-se ao longo do ano, impulsionada pelo desempenho robusto dos sectores da indústria transformadora, agricultura, transportes, telecomunicações e comércio a retalho. As condições macroeconómicas também melhoraram significativamente, com a inflação a reduzir-se de 27,5% para 15,7%, permitindo ao BNA iniciar um ciclo gradual de flexibilização da política monetária e criar um ambiente mais favorável à intermediação financeira e ao investimento do sector privado.

Banca

Tiago Bossa Dionísio

(+351) 964 643 530

tiago.dionisio@eaglestone.eu

O sector bancário angolano registou mais um ano de forte crescimento e rentabilidade. Os activos totais da banca aumentaram 12,5% A/A, enquanto o crédito líquido cresceu 23,7% e os depósitos de clientes aumentaram 9,5%, reflectindo o aprofundamento da intermediação financeira e uma maior procura por financiamento. A qualidade dos ativos também melhorou consideravelmente, com o rácio de NPL a reduzir-se para 14,3%, face aos 19,3% em 2024. Apesar do contexto operacional desafiante, os bancos continuaram a reforçar os seus balanços, a manter níveis sólidos de capitalização e a melhorar a eficiência operacional. O resultado líquido agregado dos bancos analisados aumentou 27,8% A/A, atingindo quase AKZ 1 bilião. O forte crescimento da margem financeira, das receitas cambiais e das comissões sustentou a rentabilidade do sector, com o ROE a atingir 26,7% e o ROA 3,9%. O sector permaneceu igualmente bastante concentrado, com os seis maiores bancos a representarem mais de 70% dos activos totais, depósitos e resultados do sistema bancário.

O sector continuou também a operar num ambiente regulatório em evolução, à medida que o BNA implementou importantes reformas de supervisão e *compliance* destinadas a reforçar a estabilidade financeira, modernizar a supervisão bancária e alinhar o sistema financeiro nacional com as melhores práticas internacionais. Estas medidas incluíram o reforço da supervisão baseada no risco, o fortalecimento dos mecanismos de prevenção e combate ao branqueamento de capitais e o prosseguimento da modernização do sistema nacional de pagamentos.

Um dos acontecimentos mais marcantes para o sector foi a Oferta Pública Inicial (IPO) do BFA, realizada em Setembro 2025, que se tornou a maior oferta de acções alguma vez realizada em Angola e uma operação de referência para o mercado de capitais nacional. A oferta registou uma procura muito superior à quantidade disponibilizada, atraindo milhares de novos investidores e alargando significativamente a participação na BODIVA. Após a sua admissão à cotação, o BFA tornou-se rapidamente a maior e mais negociada acção da bolsa, juntando-se ao BAI e ao BCGA como os três bancos cotados disponíveis para os investidores. Em conjunto, estas instituições aumentaram a visibilidade do sector bancário junto de investidores nacionais e internacionais, contribuindo simultaneamente para o desenvolvimento do mercado accionista local.

Os bancos angolanos continuaram a proporcionar retornos atractivos aos accionistas através da distribuição de dividendos. Sustentadas por níveis robustos de rentabilidade e por posições sólidas de capital, o BFA, o BAI e o BCGA mantiveram políticas generosas de distribuição de dividendos, reforçando a atractividade do sector para investidores focados na geração de rendimento. A elevada rentabilidade, melhoria da qualidade dos activos, *dividend yields* atrativos e uma participação crescente no mercado de capitais posiciona o sector bancário como uma das oportunidades de investimento mais interessantes do panorama financeiro nacional.

CONTEXTO ECONÓMICO

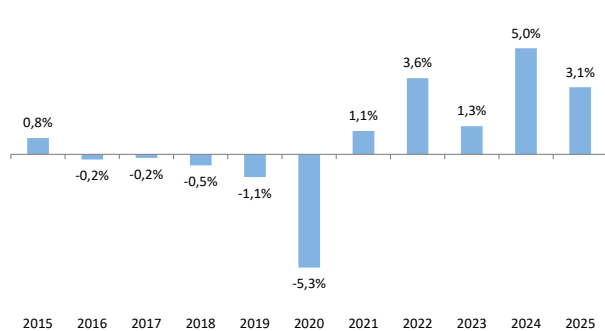
O crescimento real do PIB de Angola desacelerou para 3,1% A/A em 2025, após a forte expansão de 5,0% registada em 2024, reflectindo principalmente a renovada contracção no sector petrolífero. Após uma recuperação de 3,3% no ano anterior, o sector contraiu 5,2% em 2025, à medida que a produção média diária de petróleo caiu para 1,034 milhões de barris, face aos 1,124 milhões de barris em 2024. Dada a contribuição significativa do sector para as exportações e receitas fiscais, o desempenho mais fraco da indústria petrolífera continuou a pesar sobre a actividade económica global.

O crescimento económico desacelerou para 3,1% em 2025 depois de uma contracção do sector petrolífero

Numa perspectiva trimestral, a actividade económica fortaleceu-se de forma constante ao longo do ano. Após uma expansão modesta de 2,5% A/A no terceiro trimestre, o crescimento real do PIB acelerou acentuadamente para 5,7% no quarto trimestre, marcando o desempenho trimestral mais forte em mais de dois anos. Esta melhoria reflectiu um desempenho mais robusto tanto nos sectores petrolífero como não petrolífero, apoiado pela estabilização da produção de crude, maior produção de gás e um dinamismo mais firme na indústria transformadora e nos serviços. Embora o crescimento anual global tenha moderado para 3,1%, Angola registou ainda assim um dos desempenhos económicos mais fortes da última década.

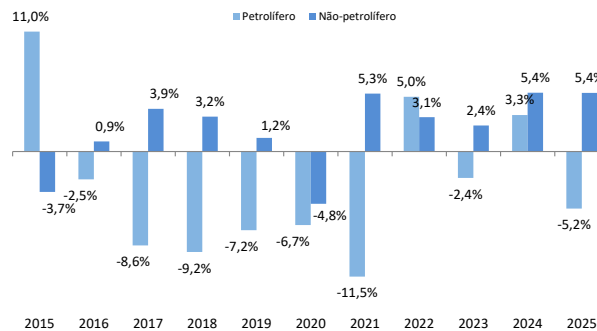
A actividade económica fortaleceu-se ao longo do ano graças a uma evolução mais favorável tanto do sector petrolífero como o não petrolífero

CRESCIMENTO DO PIB REAL (2015-2025)



Fonte: INE.

CRESCIMENTO DO PIB REAL POR SECTOR (2015-2025)

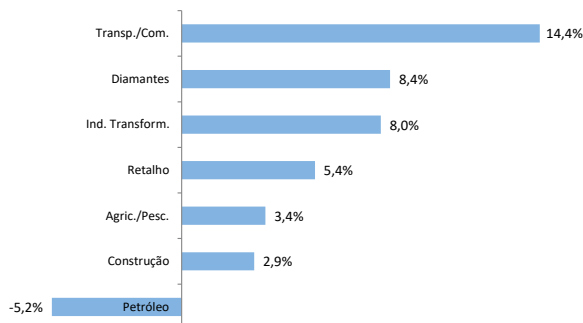


Fonte: INE.

O crescimento económico continuou a ser sustentado pelo sector não petrolífero, que expandiu 5,4% A/A, mantendo o forte ritmo observado no ano anterior. O crescimento foi impulsionado principalmente pelos sectores dos transportes e comunicações, diamantes, indústria transformadora, comércio a retalho, agricultura e pescas, reflectindo uma procura interna mais forte, maior actividade do sector privado e uma continuidade do investimento em indústrias não petrolíferas. A resiliência da economia não petrolífera destacou ainda mais os progressos contínuos de Angola na diversificação das suas fontes de crescimento e na redução gradual da dependência dos hidrocarbonetos.

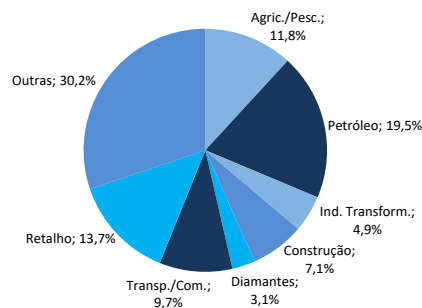
O crescimento foi impulsionado por sectores como os transportes e comunicações, os diamantes e a indústria transformadora

CRESCIMENTO DO PIB REAL POR SECTOR (2025)



Fonte: INE.

ESTRUTURA DO PIB (2025)



Fonte: INE.

Apesar do desempenho mais fraco, a indústria petrolífera permaneceu como o maior sector da economia angolana em 2025, representando 19,5% do PIB total. Seguiram-se o comércio a retalho e a agricultura e pescas, que representaram 13,7% e 11,8% do PIB, respectivamente. Importa notar que o desempenho persistentemente fraco do sector petrolífero ao longo da última

O sector petrolífero continua a ser o maior sector da economia angolana, mas a sua importância na estrutura

década continuou a reduzir a sua importância relativa na estrutura da economia. Em particular, o sector petrolífero representava 33,4% do PIB em 2015, comparado com 19,5% em 2025.

Em termos dos preços ao consumidor, a inflação manteve uma trajetória descendente ao longo de 2025, encerrando o ano em 15,7% A/A em Dezembro, significativamente abaixo dos 27,5% registados no final de 2024, que à época representavam o nível mais elevado dos oito anos anteriores. A inflação média anual situou-se em 20,2%, face a 28,2% no ano anterior.

A tendência de desinflação persistiu apesar de dois ajustes nos preços do gasóleo implementados durante o ano, como parte do programa gradual de reforma dos subsídios aos combustíveis. Os preços do gasóleo aumentaram de AKZ 200 para AKZ 300 por litro em Março e posteriormente para AKZ 400 por litro em Julho. A moderação da inflação foi impulsionada principalmente pela menor pressão dos preços dos alimentos e bebidas não alcoólicas, embora esta categoria tenha continuado a representar mais de metade do aumento anual do índice de preços no consumidor, conforme demonstrado na tabela abaixo.

do PIB diminuiu gradualmente ao longo da última década

A inflação manteve uma trajetória descendente em 2025

A tendência de desinflação persistiu apesar de dois ajustamentos nos preços do gasóleo durante o ano, graças à menor pressão dos preços dos alimentos e bebidas não alcoólicas

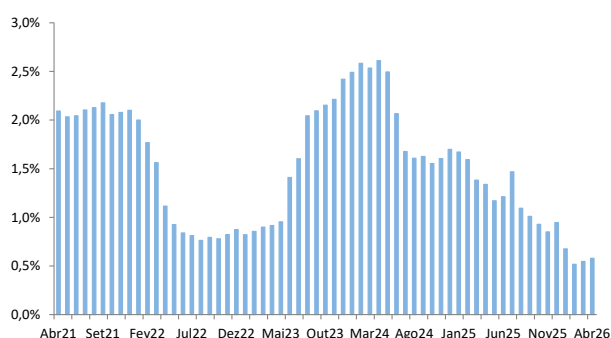
ÍND. PREÇOS NO CONSUMIDOR Classe de Despesa	Ponderador	Contribuição Anual (%)					Variação Homóloga (%)				
		2022	2023	2024	2025	Dif. (%)	2022	2023	2024	2025	Dif. (%)
01. Alimentação e Bebidas não-alcoólicas	62,30%	7,8%	12,8%	18,0%	9,8%	-8,3%	13,2%	21,9%	30,5%	16,2%	-14,3%
02. Bebidas Alcoólicas e Tabaco	1,45%	0,3%	0,2%	0,4%	0,2%	-0,1%	19,1%	14,3%	22,5%	15,1%	-7,4%
03. Vestuário e Calçado	3,71%	0,8%	1,0%	1,2%	0,6%	-0,6%	24,4%	26,0%	30,8%	14,3%	-16,4%
04. Habitação, Água, Electri. Gás e Combust.	4,21%	0,5%	0,4%	0,7%	0,7%	-0,1%	11,0%	9,6%	17,7%	17,0%	-0,7%
05. Mobiliário, Equip. Doméstico e Manutenção	4,04%	0,8%	0,6%	0,9%	0,6%	-0,2%	16,2%	12,3%	18,1%	14,3%	-3,8%
06. Saúde	4,73%	0,8%	1,1%	1,5%	0,7%	-0,7%	23,4%	30,2%	37,4%	17,4%	-20,0%
07. Transportes	6,07%	0,4%	0,8%	1,0%	1,0%	-0,1%	7,1%	15,1%	19,2%	19,2%	-0,1%
08. Comunicações	0,71%	0,3%	0,2%	0,2%	0,1%	-0,1%	8,7%	5,0%	6,6%	4,9%	-1,8%
09. Lazer, Recreação e Cultura	1,33%	0,3%	0,3%	0,4%	0,2%	-0,2%	14,7%	14,3%	17,5%	11,0%	-6,5%
10. Educação	1,74%	0,2%	0,3%	0,4%	0,3%	-0,1%	7,2%	11,8%	16,3%	13,4%	-2,9%
11. Hotéis, Cafés e Restaurants	2,49%	0,4%	0,6%	0,9%	0,4%	-0,5%	14,9%	20,3%	30,6%	12,9%	-17,7%
12. Bens e Serviços Diversos	7,24%	1,2%	1,7%	2,0%	1,1%	-0,8%	18,7%	24,9%	28,0%	16,1%	-12,0%
Inflação Anual	100,00%	13,9%	20,0%	27,5%	15,7%	-11,8%	13,9%	20,0%	27,5%	15,7%	-11,8%

Fonte: INE.

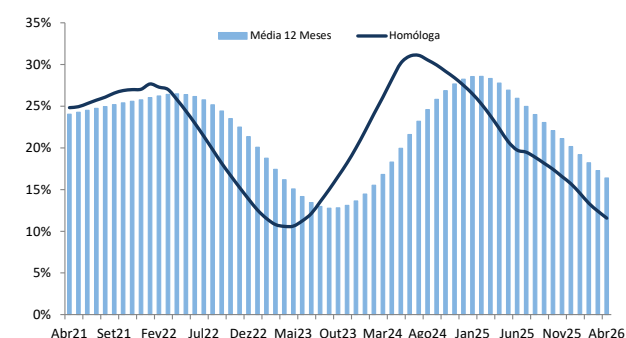
Os dados mais recentes divulgados pelo INE mostraram que a inflação anual continuou a desacelerar durante os primeiros meses de 2026, atingindo 11,6% em Abril. Espera-se que a inflação continue a diminuir ao longo deste ano, reflectindo em grande medida a política monetária persistentemente restritiva mantida pelo banco central. Ainda assim, prevê-se que a inflação permaneça em níveis de dois dígitos, com o BNA a projectar uma inflação de 11,5% no final do ano, abaixo da previsão actual do FMI de 13,1%.

A inflação anual continuou a desacelerar nos primeiros meses de 2026

ÍNDICE DE PREÇOS NO CONSUMIDOR – VARIAÇÃO MENSAL INFLAÇÃO – VARIAÇÃO HOMÓLOGA E MÉDIA DE 12 MESES



Fonte: INE.



Fonte: INE.

Num contexto de redução das pressões inflacionistas, o Banco Nacional de Angola (BNA) iniciou um ciclo moderado de flexibilização monetária durante 2025. Em Setembro, a Taxa BNA foi reduzida de 19,5% para 19,0%, seguida de uma nova redução para 18,5% em Novembro. As taxas das facilidades permanentes também foram revistas em baixa, com a Facilidade Permanente de Cedência de Liquidez fixada em 19,5% e a Facilidade Permanente de Absorção de Liquidez em 16,5%, num esforço para estimular a actividade no mercado monetário interbancário.

O BNA iniciou um ciclo moderado de flexibilização da política monetária em 2025, reduzindo as taxas de juro em duas ocasiões ao longo do ano

Na mesma direcção, o coeficiente de reservas obrigatórias em moeda nacional foi reduzido de 21% para 20% em Janeiro de 2025, libertando aproximadamente AKZ 100 mil milhões de liquidez no sistema financeiro. O rácio foi posteriormente reduzido em mais duas ocasiões, em

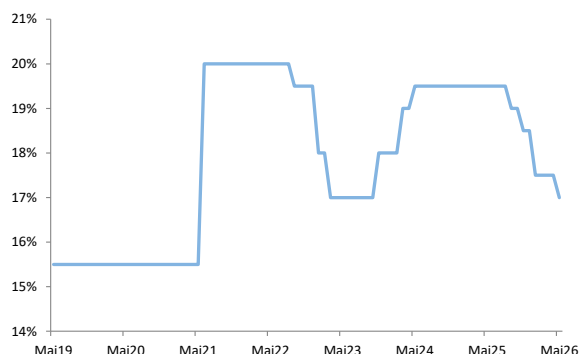
O coeficiente de reservas obrigatórias em kwanzas foi reduzido em três

Maio e Julho, atingindo 18% no final do ano. Entretanto, o coeficiente de reservas obrigatórias em moeda estrangeira manteve-se inalterado em 22%.

Já em 2026, o banco central reduziu as suas taxas directoras em mais 100 pontos base na primeira reunião (Janeiro) e outros 50 pontos base na segunda reunião (Maio) do Comité de Política Monetária do ano. Em resultado disso, a Taxa BNA e a Facilidade Permanente de Cedência de Liquidez situam-se actualmente em 17,0% e 18,0%, respectivamente. A Facilidade Permanente de Absorção de Liquidez está em 16,0%. O coeficiente de reservas obrigatórias em moeda nacional foi também reduzido para 17,5%, enquanto o rácio em moeda estrangeira permaneceu inalterado em 22%.

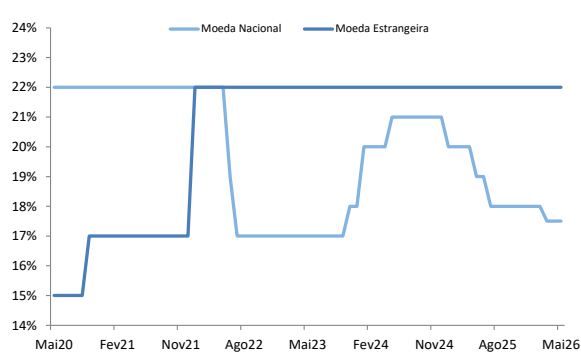
ocasiões, enquanto o rácio em moeda estrangeira permaneceu inalterado. O banco central continuou a flexibilização da política monetária nos primeiros meses de 2026

TAXA BNA



Fonte: BNA.

COEFICIENTE DE RESERVAS OBRIGATÓRIAS



Fonte: BNA.

O desempenho fiscal de Angola em 2025 foi afectado por preços do petróleo abaixo do esperado, menor produção petrolífera e condições de financiamento mais restritivas, factores que pesaram sobre a execução orçamental ao longo do ano. Embora o Orçamento Geral do Estado tenha sido inicialmente elaborado com pressupostos relativamente optimistas para o petróleo, a queda dos preços do Brent e as interrupções na produção reduziram as receitas petrolíferas, enquanto o acesso limitado ao financiamento restringiu ainda mais a gestão orçamental.

O desempenho fiscal de Angola foi afectado por vários factores

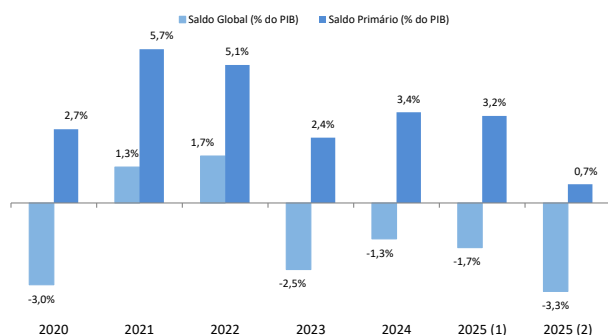
Ao mesmo tempo, a reforma gradual dos subsídios aos combustíveis ajudou a reduzir a despesa relacionada com subsídios e gerou poupanças fiscais significativas, embora inferiores às expectativas iniciais. As receitas fiscais não petrolíferas tiveram um desempenho relativamente positivo, reflectindo um reforço da mobilização de receitas internas, mas tal não foi suficiente para compensar a fragilidade das receitas petrolíferas e as crescentes pressões sobre a despesa, particularmente devido ao aumento das transferências e da despesa corrente.

As receitas fiscais não petrolíferas tiveram um bom desempenho, mas foram insuficientes para compensar a fragilidade das receitas petrolíferas e o aumento da despesa

Em resultado disso, a posição fiscal de Angola deteriorou-se durante 2025, com o défice global estimado em cerca de 3,3% do PIB, apesar de o país ter mantido um pequeno excedente primário.

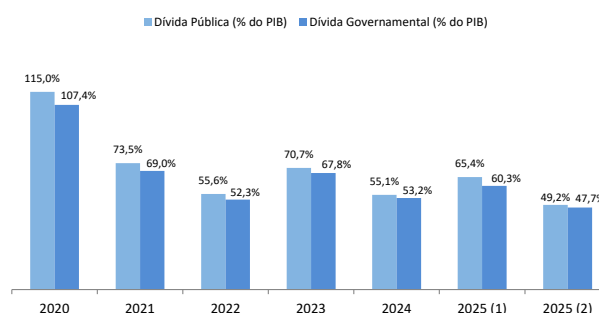
Estima-se que o défice fiscal global tenha atingido 3,3% do PIB em 2025

SALDO GLOBAL E SALDO PRIMÁRIO (% DO PIB)



(1) Proposta OGE; (2) Estimativa. Fonte: Ministério das Finanças.

DÍVIDA PÚBLICA E DÍVIDA GOVERNAMENTAL (% DO PIB)



(1) Proposta OGE; (2) Estimativa. Fonte: Ministério das Finanças.

De forma mais positiva, o rácio da dívida pública de Angola retomou a trajectória descendente em 2025, apoiado por um crescimento económico mais forte, estabilidade cambial, taxas de juro internacionais mais baixas e pelo rebasing das contas nacionais. Estima-se que a dívida pública tenha diminuído para 49,2% do PIB. Ainda assim, o perfil da dívida do país permanece

O rácio da dívida pública de Angola retomou a sua trajectória descendente em 2025

vulnerável aos riscos cambiais e de taxas de juro, devido à elevada proporção de dívida externa no total das responsabilidades públicas.

No sector externo, o saldo da conta corrente registou uma deterioração acentuada, com o excedente a diminuir mais de 91%, para aproximadamente USD 536 milhões em 2025. Isto reflectiu uma redução de 33,5% no excedente comercial, impulsionada principalmente por uma queda de 17,0% nas exportações — amplamente associada ao sector petrolífero — juntamente com uma recuperação de 9,4% nas importações. Em resultado, o excedente da conta corrente representou apenas 0,4% do PIB em 2025, comparado com 5,3% no ano anterior.

O excedente da conta corrente registou uma forte redução em 2025

BALANÇA DE PAGAMENTOS US\$ Milhões							Variação				
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2021/20	2022/21	2023/22	2024/23	2025/24
Conta Corrente	872	8 399	11 763	4 185	6 310	536	863,3%	40,0%	-64,4%	50,8%	-91,5%
Balança Comercial	11 394	21 787	32 771	21 800	22 605	15 038	91,2%	50,4%	-33,5%	3,7%	-33,5%
Exportações	20 937	33 581	50 038	36 885	36 795	30 555	60,4%	49,0%	-26,3%	-0,2%	-17,0%
Sector Petrolífero	19 584	31 838	47 490	34 671	34 645	28 147	62,6%	49,2%	-27,0%	-0,1%	-18,8%
Outras	1 353	1 743	2 548	2 214	2 150	2 409	28,8%	46,2%	-13,1%	-2,9%	12,0%
Importações	-9 543	-11 795	-17 267	-15 085	-14 190	-15 517	23,6%	46,4%	-12,6%	-5,9%	9,4%
Balança de Serviços	-5 536	-6 957	-11 215	-8 527	-8 363	-8 393	25,7%	61,2%	-24,0%	-1,9%	0,3%
Balança de Rendimentos	-4 987	-6 430	-9 793	-9 088	-7 932	-6 110	28,9%	52,3%	-7,2%	-12,7%	-23,0%
Balança de Capital	1	2	-2	2	-109	-6	66,1%	-	-	-	-94,8%
Balança Financeira	-438	6 288	8 841	5 508	7 029	-903	-	40,6%	-37,7%	27,6%	-
Invest. Directo Estrangeiro (Líquido)	1 957	3 298	6 640	2 153	1 143	-1 024	68,5%	101,3%	-67,6%	-46,9%	-
Erros e Omissões	-1 311	-2 113	-2 920	1 320	828	-1 433	61,2%	38,2%	-	-37,3%	-
Valores em % do PIB:											
Conta Corrente	1,3%	10,0%	8,4%	3,7%	5,3%	0,4%					
Balança Comercial	17,2%	25,9%	23,5%	19,3%	18,9%	10,6%					
Exportações	31,7%	40,0%	35,9%	32,7%	30,8%	21,6%					
Importações	14,4%	14,0%	12,4%	13,4%	11,9%	10,9%					
Balança de Serviços	-8,4%	-8,3%	-8,0%	-7,6%	-7,0%	-5,9%					
Balança de Rendimentos	-7,5%	-7,7%	-7,0%	-8,1%	-6,6%	-4,3%					
Balança Financeira	-0,7%	7,5%	6,3%	4,9%	5,9%	-0,6%					
Invest. Directo Estrangeiro (Líquido)	3,0%	3,9%	4,8%	1,9%	1,0%	-0,7%					

Fonte: BNA.

No mercado cambial, apesar de um aumento de 11,0% A/A nas transacções em moeda estrangeira com bancos comerciais, para USD 12 mil milhões em 2025, o atraso acumulado das operações cambiais no sistema continuou a aumentar. As vendas de moeda estrangeira pelo BNA e pelo Tesouro permaneceram limitadas, registando quedas de 48,7% e 7,3% A/A, respectivamente sendo estas operações direccionadas principalmente para operações estratégicas e específicas. Em contrapartida, as empresas petrolíferas e diamantíferas continuaram a representar os principais fornecedores de moeda estrangeira ao sistema bancário, correspondendo a cerca de 53% da oferta total de divisas no mercado durante o ano.

As transacções cambiais com os bancos comerciais aumentaram 11,0% A/A em 2025

Compra de Divisas p/ BCs Milhões de USD	Mensal												Anual		A/A
	Jan-25	Fev-25	Mar-25	Abr-25	Mai-25	Jun-25	Jul-25	Ago-25	Set-25	Out-25	Nov-25	Dez-25	2024	2025	2025
Compras Regulares	843	692	818	767	777	774	916	823	810	845	764	862	7 896	9 690	22,7%
Sector Petrolífero*	520	379	441	422	399	424	499	385	404	345	420	435	4 404	5 075	15,2%
Sector Diamantífero*	95	143	96	120	123	71	95	112	113	110	69	128	1 098	1 273	15,9%
Clientes Diversos**	227	170	281	225	255	279	322	325	293	389	275	299	2 393	3 341	39,6%
Tesouro Nacional	86	284	98	145	86	122	253	129	11	78	348	185	1 968	1 824	-7,3%
BNA	18	0	23	22	0	0	77	149	21	87	10	84	953	489	-48,7%
Total	946	976	939	934	863	895	1 246	1 101	842	1 009	1 121	1 131	10 817	12 003	11,0%

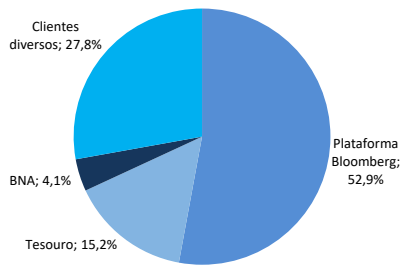
Fonte: BNA.

*Inclui transacções realizadas dentro da Plataforma (Bloomberg); **Inclui transacções realizadas fora da Plataforma

O kwanza manteve-se relativamente estável face ao dólar norte-americano, com a taxa de câmbio média USD/AKZ a situar-se em torno de 912, mantendo em termos gerais a tendência observada desde o último trimestre de 2024. Ainda assim, a moeda nacional depreciou-se 9,1% face ao dólar em 2025 relativamente ao ano anterior. Face ao euro, o kwanza também continuou a enfraquecer, com a taxa média de câmbio EUR/AKZ a registar uma depreciação de 9,1% relativamente a 2024 e atingindo 10,7% em termos de fim de período durante 2025.

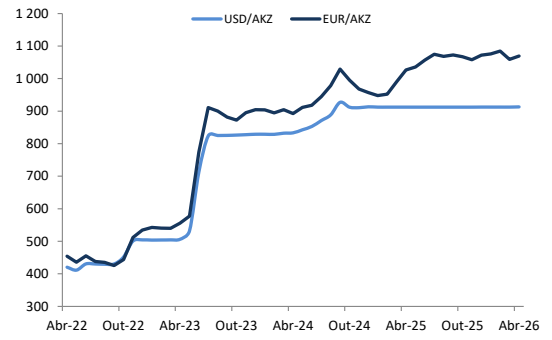
A taxa de câmbio do kwanza manteve-se relativamente estável face ao dólar norte-americano e depreciou-se face ao euro

COMPRAS DIVISAS P/ BANCOS COMERCIAIS (% DO TOTAL)



Fonte: BNA.

TAXA DE CÂMBIO MÉDIA (USD/AKZ; EUR/AKZ)



Fonte: BNA.

SECTOR BANCÁRIO ANGOLANO

No final de 2025, o sector bancário angolano era composto por 23 instituições licenciadas pelo BNA para operar no país. Contudo, apenas 21 bancos se encontravam efectivamente em actividade, uma vez que o Banco VTB África estava em processo de liquidação na sequência da sua dissolução voluntária, enquanto o African Bank of Oman ainda se encontrava em fase de início de operações.

O sector bancário angolano era composto por 21 bancos em actividade no país no final de 2025

O sector inclui três bancos detidos pelo Estado angolano, 14 pertencentes a investidores privados nacionais e os restantes controlados por investidores estrangeiros. A sua estrutura accionista é relativamente singular, dado que vários accionistas individuais continuam a deter participações em mais do que uma instituição. Incluímos em anexo a este relatório uma lista actualizada (à data do final de 2025) dos principais accionistas dos bancos locais e das respectivas participações.

O Estado angolano detém participações maioritárias em três bancos

SECTOR BANCÁRIO ANGOLANO	Accionista		INDICADORES (AKZ milhões) - 2025				QUOTA DE MERCADO		
	Início de Operações	Maioritário	Activos	Crédito	Depósitos	Resultado Líquido	Activos	Crédito	Depósitos
Banco de Poupança e Crédito (BPC)	1991	Doméstico Público	1 666 284	370 685	1 216 499	4 603	6,5%	5,4%	6,4%
Banco de Comércio e Indústria (BCI)	1991	Doméstico Privado	1 027 040	391 403	665 277	52 315	4,0%	5,7%	3,5%
Banco de Fomento Angola (BFA)	1993	Doméstico Privado	4 278 401	891 012	3 210 712	230 622	16,7%	13,0%	16,9%
Banco Caixa Geral Angola (BCGA)	1993	Estrangeiro Público	1 174 148	435 629	943 632	44 144	4,6%	6,4%	5,0%
Banco Angolano de Investimentos (BAI)	1997	Doméstico Privado	5 039 766	1 360 775	3 796 544	295 682	19,7%	19,9%	20,0%
Banco Comercial Angolano (BCA)	1999	Doméstico Privado	167 880	29 083	99 639	9 494	0,7%	0,4%	0,5%
Banco Sol (SOL)	2000	Doméstico Privado	1 043 269	85 351	920 847	-5 405	4,1%	1,2%	4,9%
Banco Económico (BEC)	2001	Doméstico Público	706 890	37 281	898 539	13 785	2,8%	0,5%	4,7%
Banco Keve (BRK)	2003	Doméstico Privado	1 524 598	719 701	1 099 246	59 351	6,0%	10,5%	5,8%
Banco BIC (BIC)	2005	Doméstico Privado	2 374 674	713 119	1 522 629	25 849	9,3%	10,4%	8,0%
Banco Millennium Atlântico (BMA)	2006	Doméstico Privado	2 349 166	566 450	2 053 941	22 038	9,2%	8,3%	10,8%
Banco BNI (BNI)	2006	Doméstico Privado	-	-	-	-	-	-	-
Banco VTB África (VTB) (1)	2007	Estrangeiro Privado	-	-	-	-	-	-	-
Banco de Desenvolvimento de Angola (BDA)	2007	Doméstico Público	525 429	283 676	0	7 962	2,1%	4,1%	0,0%
Access Bank Angola (ABA) (2)	2008	Estrangeiro Privado	-	-	-	-	-	-	-
Standard Bank Angola (SBA)	2010	Estrangeiro Privado	2 274 489	666 408	1 636 176	149 536	8,9%	9,7%	8,6%
Banco Comercial do Huambo (BCH)	2010	Doméstico Privado	97 327	2 588	34 783	10 596	0,4%	0,0%	0,2%
Banco Valor (BVB)	2011	Doméstico Privado	157 053	49 554	94 748	9 375	0,6%	0,7%	0,5%
Banco Yetu (YETU)	2015	Doméstico Privado	192 346	63 169	115 651	9 070	0,8%	0,9%	0,6%
Banco de Investimento Rural (BIR)	2015	Doméstico Privado	299 419	69 803	215 400	19 937	1,2%	1,0%	1,1%
Credisul - Banco de Crédito do Sul (BCS)	2015	Doméstico Privado	563 184	88 899	378 346	25 069	2,2%	1,3%	2,0%
Banco da China (BC)	2017	Estrangeiro Privado	107 186	14 166	49 581	13 153	0,4%	0,2%	0,3%
African Bank of Oman (ABO) (3)	2026	Estrangeiro Privado	-	-	-	-	-	-	-

(1) Em liquidação após dissolução voluntária; (2) Aquisição do Finibanco Angola (2023) e fusão com o Standard Chartered Bank Angola (2024); (3) Em processo de início de actividade. Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

Segundo o BNA, o sector dispunha de uma rede de distribuição composta por 1.407 balcões e empregava 18.185 trabalhadores. Estes números comparam com 1.453 balcões e 18.459 trabalhadores, respectivamente, em 2024. Importa salientar que a rede bancária permaneceu fortemente concentrada nas províncias costeiras, nomeadamente Luanda e Benguela.

A rede bancária encontra-se fortemente concentrada nas províncias costeiras

A tabela abaixo mostra que os seis maiores bancos a operar em Angola representavam mais de 70% do total dos activos, depósitos e resultados líquidos, bem como cerca de dois terços da carteira de crédito combinada dos 19 bancos que apresentaram contas relativas a 2025. Refira-se que o Banco BNI e o Access Bank Angola ainda não tinham divulgado os seus resultados à data de elaboração deste relatório.

Os seis maiores bancos representavam cerca de 70% do sector

PRINCIPAIS BANCOS - 2025	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)	5 039 766	19,7%	1	1 360 775	19,9%	1	3 796 544	20,0%	1	295 682	29,7%	1
Banco de Fomento Angola (BFA)	4 278 401	16,7%	2	891 012	13,0%	2	3 210 712	16,9%	2	230 622	23,1%	2
Banco BIC (BIC)	2 374 674	9,3%	3	713 119	10,4%	4	1 522 629	8,0%	5	25 849	2,6%	7
Banco Millennium Atlântico (BMA)	2 349 166	9,2%	4	566 450	8,3%	6	2 053 941	10,8%	3	22 038	2,2%	9
Standard Bank Angola (SBA)	2 274 489	8,9%	5	666 408	9,7%	5	1 636 176	8,6%	4	149 536	15,0%	3
Banco de Poupança e Crédito (BPC)	1 666 284	6,5%	6	370 685	5,4%	9	1 216 499	6,4%	6	4 603	0,5%	18
Principais Bancos	17 982 781	70,3%		4 568 449	66,8%		13 436 500	70,9%		728 331	73,0%	
Sector Bancário Angolano	25 568 552	100,0%		6 838 751	100,0%		18 952 188	100,0%		997 177	100,0%	

Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

Entretanto, o BNA implementou várias reformas regulatórias e de supervisão relevantes, com o objectivo de reforçar a estabilidade financeira, modernizar a supervisão bancária e melhorar o alinhamento com os padrões internacionais. Um dos desenvolvimentos mais significativos foi a aprovação do novo Quadro Operacional da Política Macroprudencial, que estabeleceu

O BNA implementou várias reformas regulatórias e de supervisão relevantes

instrumentos e procedimentos destinados a identificar e mitigar riscos sistémicos no sistema financeiro angolano. O banco central intensificou igualmente as medidas de preparação para situações de crise, conduzindo um exercício nacional de simulação de crise financeira envolvendo instituições bancárias, mecanismos de liquidez, procedimentos de supervisão e planos de contingência. Em paralelo, Angola foi submetida ao Programa de Avaliação do Sector Financeiro (FSAP), realizado com o apoio do FMI e do Banco Mundial, com o objectivo de avaliar a resiliência e o alinhamento regulatório do sistema financeiro angolano com as melhores práticas internacionais.

O relatório anual do banco central relativo a 2025 destaca igualmente um reforço significativo do quadro regulatório e de compliance aplicável aos bancos comerciais. Em 2025, o BNA reforçou o seu modelo de supervisão baseada no risco e expandiu os controlos de combate ao branqueamento de capitais e financiamento do terrorismo (BC/FT) no âmbito da Estratégia Nacional BC/FT/P 2024–2027. As reformas centraram-se no reforço dos padrões regulatórios, na melhoria da coordenação interinstitucional, no aumento da capacidade técnica de supervisão e no endurecimento das obrigações de reporte para as instituições financeiras. Estas medidas assumiram particular relevância após a inclusão de Angola na lista de monitorização reforçada do Grupo de Acção Financeira Internacional (GAFI/FATF) em 2024.

Estas medidas visaram reforçar o quadro regulatório e de compliance aplicável aos bancos comerciais

Adicionalmente, o BNA acelerou as reformas relacionadas com a inclusão financeira e a modernização do sistema de pagamentos. O lançamento da Estratégia Nacional de Inclusão Financeira 2025–2027 introduziu um quadro regulatório focado na expansão dos pagamentos digitais, microcrédito, microsseguros e acesso ao financiamento para PME, mulheres, populações rurais e trabalhadores informais. A nível operacional, o banco central promoveu a rápida expansão dos pagamentos instantâneos (KWIK), das transacções via QR Code e dos canais de banca digital, ao mesmo tempo que descontinuou a utilização de cheques no âmbito da modernização do ecossistema de pagamentos angolano. Estas iniciativas integram o plano estratégico mais amplo LIBONGO 2023–2028, que visa modernizar o sector bancário angolano através de uma governação mais robusta, supervisão reforçada, transformação digital e maior resiliência do sistema financeiro.

O BNA acelerou igualmente as reformas relacionadas com a inclusão financeira e o sistema de pagamentos

Apresentamos na tabela abaixo algumas das principais alterações regulatórias implementadas em 2025:

MUDANÇAS REGULATÓRIAS	Data	Descrição
Aviso nº 1/25	30/04/2025	Redução do limite global, de 20% para 15%, para as exposições de crédito às partes relacionadas, de 5% para 1% para pessoas singulares com participações qualificadas e de 10% para 5% para pessoas colectivas. Inclusão do limite de 1% para outras partes relacionadas
Aviso nº 2/25	21/05/2025	Estabelece os requisitos necessários para a obtenção de licença para o exercício parcial da actividade de comércio de câmbios, por parte das empresas hoteleiras, agências de viagens e turismo e lojas francas
Aviso nº 3/25	21/05/2025	Estabelece os requisitos gerais os procedimentos que as Instituições Financeiras devem observar para a sua participação no Sistema de Liquidação Bruta em Tempo Real da Comunidade de Desenvolvimento da África Austral (SADC- RTGS), bem como no sistema de Transacções a Crédito de Baixo Valor Compensadas numa Base da Comunidade de Desenvolvimento da África Austral
Aviso nº 4/25	22/08/2025	Estabelece as regras e os procedimentos para a Abertura, Movimentação e Encerramento de Contas de Moeda Electrónica, por Pessoas singulares e colectivas
Aviso nº 5/25	10/09/2025	Definição de critérios valorimétricos para contribuições dos bancos ao Fundo de Resolução, com realce para contribuição inicial, fixado em 1% dos capitais próprios auditados e contribuição periódica que deverá ser alvo de regulamentação própria
Aviso nº 6/25	18/12/2025	Aumento do capital social mínimo para 25 mil milhões de kwanzas para os bancos comerciais e em 50 mil milhões de kwanzas para os bancos de desenvolvimento
Aviso nº 7/25	23/12/2025	Estabelece os requisitos que as Instituições Financeiras Bancárias devem obedecer no processo de Abertura de contas de depósito à ordem de outras Instituições Financeiras Bancárias
Instrutivo nº 1/25	21/03/2025	Operações de depósito e Levantamento de Notas e Moedas Metálicas do Kwanza no Banco Nacional de Angola
Instrutivo nº 2/25	13/08/2025	Limites de Valor em Operações realizadas nos sistemas de pagamento
Instrutivo nº 3/25	02/12/2025	Recirculação de numerário
Instrutivo nº 10/25	09/08/2025	Aumento gradual da ponderação das exposições em moeda estrangeira ao Governo até 100% em 2026
Directiva nº 1/25	17/01/2025	Reporte de informação para Elaboração de Planos de Resolução

Fonte: BNA.

BANCOS COTADOS E DESEMPENHO DO MERCADO ACCIONISTA

Durante a maior parte de 2025, a Bolsa de Dívida e Valores de Angola (BODIVA) contava com quatro empresas cotadas. Uma participação de 10% no Banco Angolano de Investimentos (BAI) foi admitida à cotação pela primeira vez em Junho de 2022, seguida, ainda nesse ano, pela admissão à cotação de 25% do capital social do Banco Caixa Geral Angola (BCGA). Uma participação de 30% na seguradora ENSA e uma participação de 30% na BODIVA foram ambas admitidas à cotação no final de 2024. A negociação das acções do BAI e do BCGA continuou a dominar a actividade do mercado accionista da BODIVA, tanto em volume como em valor transaccionado, enquanto as empresas recentemente cotadas registaram níveis de negociação comparativamente mais reduzidos, apesar de apresentarem um desempenho positivo das respectivas acções.

A Bolsa de Valores de Angola contou com quatro empresas cotadas durante a maior parte de 2025

A admissão à cotação do Banco de Fomento Angola (BFA) na BODIVA, em Setembro de 2025, constituiu um marco importante no desenvolvimento do mercado de capitais angolano. A operação, realizada no âmbito do Programa de Privatizações do Governo (PROPRIV), envolveu a alienação de 29,75% do capital social do BFA e permitiu arrecadar aproximadamente AKZ 221 mil milhões (cerca de USD 240 milhões), tornando-se a maior oferta pública de acções alguma vez realizada em Angola.

A Oferta Pública Inicial (IPO) do BFA constituiu um marco histórico para o mercado de capitais angolano.

A procura por parte dos investidores foi excepcionalmente elevada, tendo a oferta sido subscrita em mais de cinco vezes o montante disponibilizado e atraído mais de 11.000 ordens de subscrição, evidenciando uma crescente participação dos investidores nacionais e uma maior confiança no sector bancário angolano. O sucesso da operação contribuiu significativamente para o alargamento da base de investidores da BODIVA e reforçou o papel da bolsa como um canal fundamental de financiamento e formação de capital em Angola.

A operação foi muito bem-sucedida e contribuiu para o alargamento da base de investidores da BODIVA

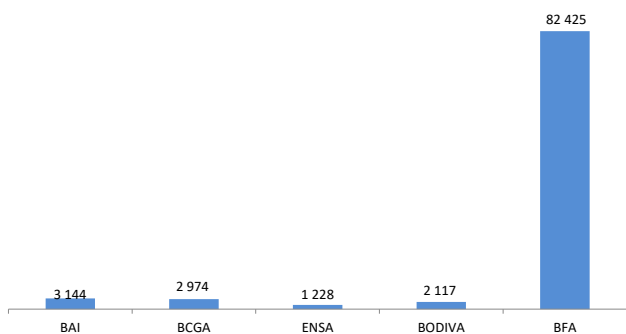
A forte recepção da oferta do BFA prolongou-se no mercado secundário. Após a admissão à cotação, as acções do BFA atingiram os limites máximos diários de valorização durante várias sessões consecutivas de negociação, reflectindo o desequilíbrio entre a procura e o reduzido número de acções disponíveis para negociação em mercado (*free float*). A acção afirmou-se rapidamente como o título accionista de maior dimensão e liquidez da BODIVA, apoiada pela posição de liderança do BFA no sector bancário angolano, pela sua forte base de depósitos e pelo seu sólido perfil de rentabilidade. A operação reforçou ainda a visibilidade do mercado accionista angolano junto de investidores nacionais e internacionais.

Este sucesso prolongou-se no mercado secundário, com um aumento significativo da actividade de negociação após a admissão à cotação

De acordo com dados da BODIVA, o valor acumulado das acções do BFA transaccionadas desde a Oferta Pública Inicial (IPO) até meados de Maio de 2026 atingiu aproximadamente AKZ 82,4 mil milhões, enquanto o volume total negociado ascendeu a 706.837 acções. Este nível de actividade superou o das restantes empresas cotadas, evidenciando a rápida afirmação do BFA como o título mais negociado da bolsa. Contudo, quando analisado em percentagem das acções disponíveis para negociação, a BODIVA apresentou a maior taxa de rotação (*turnover ratio*), com 23,6%, comparativamente a 15,8% para o BFA, 4,5% para a ENSA, 3,0% para o BCGA e 1,6% para o BAI.

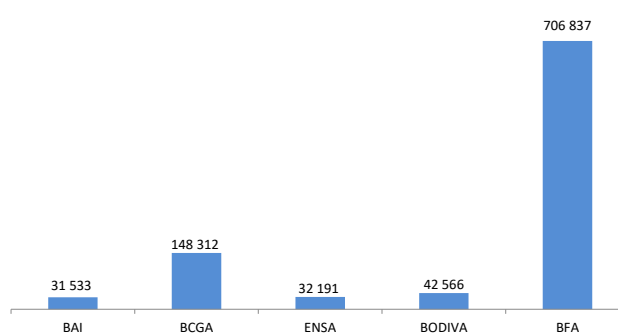
O volume de acções do BFA negociadas em bolsa é significativamente superior ao das restantes empresas cotadas

VALOR NEGOCIADO DESDE O IPO DO BFA (AKZ MILHÕES)



Fonte: BODIVA.

NÚMERO DE ACÇÕES NEGOCIADAS DESDE O IPO DO BFA



Fonte: BODIVA.

O desempenho do sector bancário cotado tem sido um dos principais motores da actividade da BODIVA. O interesse dos investidores pelas acções dos três bancos cotados manteve-se elevado,

O desempenho do sector bancário tem sido um dos

sustentado pelo forte crescimento dos resultados, pela atractividade da remuneração dos accionistas através de dividendos, pelas taxas de juro relativamente elevadas e por um enquadramento macroeconómico mais favorável. A admissão à cotação do BFA, em Setembro de 2025, impulsionou ainda mais a participação no mercado e aumentou significativamente a visibilidade do sector junto de investidores nacionais e internacionais.

principais motores da actividade do mercado accionista

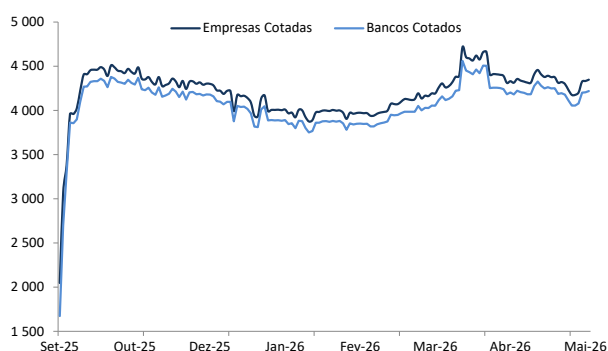
A entrada do BFA reforçou substancialmente a representatividade do sector bancário na bolsa, consolidando o papel dominante das instituições financeiras no mercado accionista angolano. Segundo dados da BODIVA, a capitalização bolsista conjunta do BFA, BAI e BCGA representa actualmente cerca de 97% da capitalização bolsista total da bolsa, face a aproximadamente 82% antes da Oferta Pública Inicial do BFA. A forte procura por parte dos investidores traduziu-se numa valorização expressiva das acções, com o BFA, o BCGA e o BAI a transaccionarem cerca de 135%, 60% e 38%, respectivamente, acima dos níveis observados antes da admissão à cotação do BFA em Setembro de 2025.

As acções dos bancos cotados constituem a componente dominante do ainda emergente mercado accionista angolano

Em conjunto, o BFA, o BAI e o BCGA proporcionam aos investidores exposição às maiores e mais consolidadas instituições bancárias de Angola, funcionando simultaneamente como referências fundamentais para a evolução do mercado de capitais do país. A sua elevada rentabilidade, os atractivos perfis de distribuição de dividendos e a crescente liquidez das suas acções continuam a reforçar o caso de investimento no sector bancário angolano e a apoiar o desenvolvimento contínuo do mercado accionista nacional.

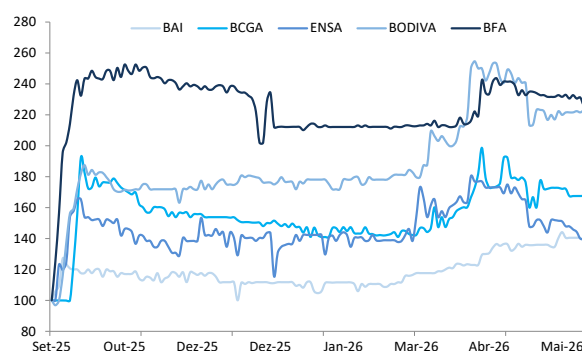
As três acções bancárias cotadas proporcionam aos investidores exposição às maiores instituições financeiras de Angola

CAPITALIZAÇÃO BOLSISTA AGREGADA DAS EMPRESAS E BANCOS COTADOS (AKZ MIL MILHÕES)



Fonte: BODIVA.

DESEMPENHO DAS EMPRESAS COTADAS NO MERCADO ACCIONISTA ANGOLANO DESDE O IPO DO BFA



Fonte: BODIVA.

Entretanto, os bancos angolanos cotados distribuíram montantes recorde aos seus accionistas na sequência dos resultados de 2025, reflectindo a forte rentabilidade do sector e a sua capacidade de geração de capital. As maiores distribuições foram realizadas pelo BAI e pelo BFA. O BAI aprovou a distribuição de dividendos no montante aproximado de AKZ 147,8 mil milhões, equivalente a AKZ 7.601 por acção e correspondendo a um *payout ratio* de 50% do resultado líquido de 2025. O BFA aprovou dividendos totais de aproximadamente AKZ 138 mil milhões, ou AKZ 9.224,88 por acção — o maior dividendo por acção alguma vez registado no mercado accionista angolano — correspondendo a um *payout ratio* de 60%. O BCGA anunciou igualmente o pagamento de dividendos no valor de AKZ 21,6 mil milhões, equivalente a um *payout ratio* de 49%.

Os bancos angolanos registaram distribuições recorde aos accionistas na sequência dos resultados alcançados em 2025.

No conjunto, os três bancos cotados distribuíram um valor recorde de AKZ 307,8 mil milhões em dividendos relativos ao exercício de 2025, evidenciando a forte capacidade de geração de resultados do sector, a sua sólida capitalização e o compromisso contínuo com a remuneração dos accionistas.

BANCOS COTADOS	Dividendo por Acção (AKZ)	Payout (AKZ Milhões)	Payout Ratio
Banco Angolano de Investimento (BAI)	7 601,00	147 839	50,0%
Banco de Fomento Angola (BFA)	9 224,88	138 373	60,0%
Banco Caixa Geral Angola (BCGA)	1 081,52	21 630	49,0%

Fonte: Relatórios Anuais e BODIVA.

ANÁLISE AOS RESULTADOS DE 2025

Nesta parte do relatório, analisamos os números agregados dos balanços e das demonstrações de resultados dos 19 bancos que divulgaram os seus relatórios anuais relativos a 2025. Refira-se que o Banco BNI e o Access Bank Angola ainda não divulgaram as suas contas auditadas de 2025 e, por esse motivo, foram excluídos da presente análise ao sector bancário angolano.

Mais à frente neste relatório, apresentamos igualmente uma análise mais detalhada dos principais indicadores dos maiores bancos a operar no país, nomeadamente os aspectos que mais se destacaram nos seus resultados de 2025.

Analisamos os números agregados dos 19 bancos que divulgaram as suas contas relativas a 2025

BALANÇO

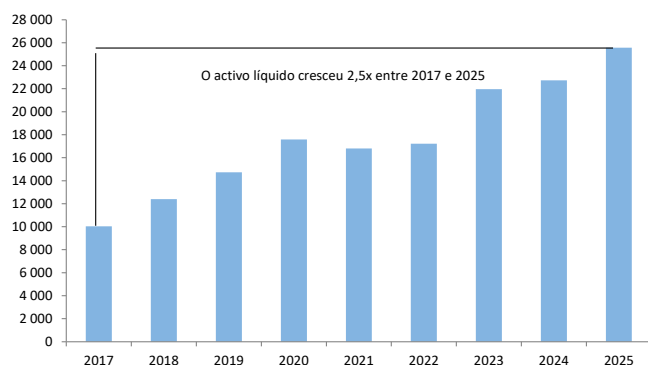
O activo líquido total destes bancos atingiu AKZ 25.568.552 milhões (USD 28.027 milhões) em 2025, representando um aumento de 12,5% A/A. Esta expansão foi impulsionada principalmente pelo aumento do crédito a clientes e pelo reforço das posições em títulos e investimentos financeiros, que permaneceram como os maiores componentes dos balanços dos bancos, representando conjuntamente cerca de 61,9% do total de activos do sector.

Os activos totais aumentaram 12,5% em 2025, graças ao crescimento do crédito a clientes e dos títulos e investimentos financeiros

Os números agregados dos balanços mostraram que o crédito líquido total continuou a expandir-se a um ritmo forte, aumentando 23,7% A/A para AKZ 6.838.751 milhões (USD 7.496 milhões) em 2025. Este crescimento reflectiu um novo aumento robusto do crédito denominado em moeda nacional (26,1% A/A), juntamente com uma expansão mais forte do crédito em moeda estrangeira (13,5% face a 6,1% em 2024). Como resultado, os empréstimos denominados em kwanzas passaram a representar 82,5% do total do crédito, acima dos 80,9% registados no ano anterior.

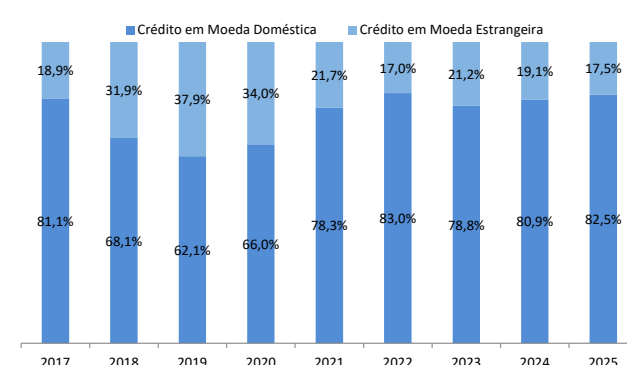
O crédito líquido total avançou a um ritmo mais acelerado, impulsionado pelo forte aumento dos empréstimos em moeda nacional e estrangeira

ACTIVO LÍQUIDO (2017-25) – MIL MILHÕES DE AKZ



Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

CRÉDITO POR TIPO DE MOEDA (2017-25)



Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

Apesar do crescimento contínuo do crédito a clientes, os indicadores dos balanços apontaram para uma melhoria da qualidade global do crédito no sector bancário em 2025. O stock total de crédito malparado (NPL) dos 19 bancos que divulgaram contas diminuiu 14,5% A/A para AKZ 1.186.994 milhões (USD 1.301 milhões), resultando num rácio de NPL de 14,3%, comparado com 19,3% em 2024. De igual modo, o rácio médio de NPL dos seis maiores bancos caiu de 18,0% para 15,0% durante o período.

O montante agregado de crédito malparado do sector bancário diminuiu 14,5% em 2025

Contudo, a evolução do crédito malparado continuou a diferir significativamente entre instituições, particularmente entre os maiores bancos. O SBA (0,2%) e o BFA (1,5%) praticamente não registaram preocupações materiais ao nível da qualidade do crédito, enquanto o BAI apresentou progressos significativos, reduzindo o seu rácio de NPL de 10,8% para 4,7%, à medida que grandes exposições corporativas e do sector petrolífero normalizaram. No extremo oposto, o rácio de NPL do BIC aumentou para 46,9%, face a 42,2%, permanecendo como a preocupação estrutural mais significativa em termos de qualidade dos activos no sector. O BPC também registou uma deterioração da qualidade do crédito, com o rácio de NPL a subir para 24,1%, face a 20,8%, revertendo a tendência de melhoria observada nos anos anteriores. Entretanto, o BMA continuou a melhorar os seus indicadores de qualidade dos activos, com o rácio de NPL a reduzir-se para 16,9%, face a 19,2%, embora permanecesse em níveis elevados.

A evolução do crédito malparado em 2025 revelou uma realidade bastante distinta entre os bancos do sector

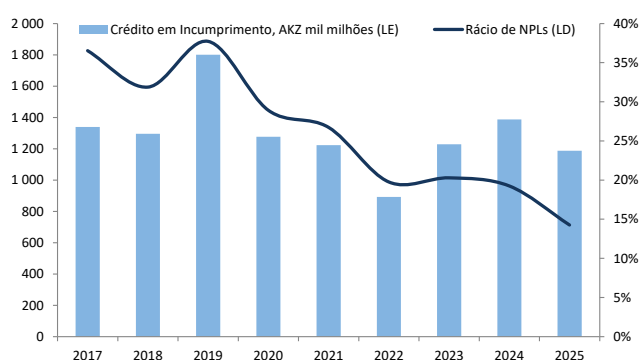
CRÉDITO EM INCUMPRIMENTO	AKZ Milhões				% do Total				Rácio de Incumprimento			
	2022	2023	2024	2025	2022	2023	2024	2025	2022	2023	2024	2025
Banco Angolano de Investimentos (BAI)	78 116	107 828	102 681	77 510	8,8%	8,8%	7,4%	6,5%	13,3%	15,0%	10,8%	4,7%
Banco de Fomento Angola (BFA)	14 449	11 938	12 025	13 962	1,6%	1,0%	0,9%	1,2%	3,1%	2,0%	1,5%	1,5%
Banco BIC (BIC)	287 743	459 776	491 251	511 789	32,2%	37,4%	35,4%	43,1%	34,5%	41,2%	42,2%	46,9%
Banco Millennium Atlântico (BMA)	96 151	150 207	133 871	134 949	10,8%	12,2%	9,6%	11,4%	15,8%	22,5%	19,2%	16,9%
Standard Bank Angola (SBA)	1 119	606	704	1 116	0,1%	0,0%	0,1%	0,1%	0,4%	0,1%	0,1%	0,2%
Banco de Poupança e Crédito (BPC)	185 222	134 083	94 553	101 365	20,7%	10,9%	6,8%	8,5%	50,4%	31,5%	20,8%	24,1%
Total dos Seis Maiores Bancos	662 799	864 437	835 085	840 692	74,2%	70,4%	60,2%	70,8%	20,9%	21,3%	18,0%	15,0%
Total do Sector Bancário Angolano (1)	892 742	1 228 159	1 387 672	1 186 994	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	19,8%	20,3%	19,3%	14,3%

(1) Exclui o Banco BNI e Access Bank Angola. Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

Segundo os relatórios anuais, o stock total de provisões situou-se em AKZ 1.481.836 milhões (USD 1.624 milhões), registando uma queda de 11,8% A/A após aumentos superiores a 20% em cada um dos dois anos anteriores. Este nível de provisões representava 17,8% do total do crédito bruto, enquanto o rácio de cobertura do crédito malparado por provisões melhorou ligeiramente para 124,8%, comparado com 121,0% em 2024.

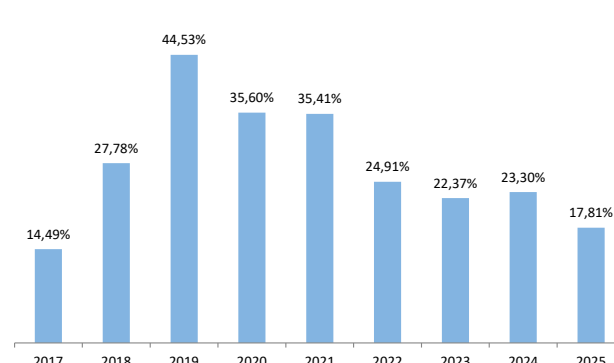
As provisões no balanço representavam 17,81% do total do crédito bruto

INDICADORES DA QUALIDADE DO CRÉDITO (2017-25)



Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

PROVISÕES NO BALANÇO (% DO CRÉDITO BRUTO) (2017-25)



Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

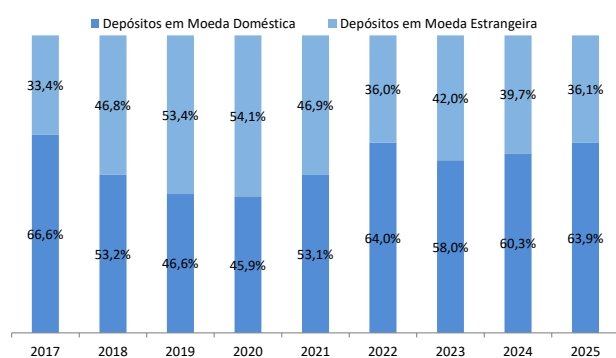
Entretanto, os depósitos totais aumentaram 9,5% A/A para AKZ 18.952.188 milhões (USD 20.774 milhões), reflectindo um forte aumento de 16,0% A/A dos depósitos em moeda nacional, enquanto os depósitos em moeda estrangeira permaneceram relativamente estáveis face ao ano anterior. Consequentemente, os depósitos denominados em kwanzas passaram a representar 63,9% da base total de depósitos do sector, comparado com 60,3% em 2024.

Os depósitos totais cresceram a um ritmo próximo dos dois dígitos, graças ao forte aumento dos depósitos em kwanzas

Os depósitos à ordem cresceram 8,7% A/A, enquanto os depósitos a prazo aumentaram 10,4% durante o ano. Os depósitos à ordem continuaram a representar a maior componente da base de depósitos, correspondendo a 53,3% do total dos depósitos, praticamente inalterado face ao ano anterior. No geral, o sector continuou a depender predominantemente dos depósitos de clientes como principal fonte de financiamento, representando os depósitos 86,8% do total do passivo.

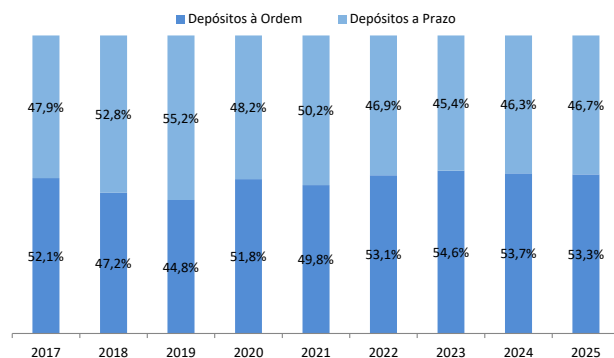
Os depósitos à ordem recuperaram face ao ano anterior, enquanto os depósitos a prazo registaram um robusto crescimento de 10,4%

DEPÓSITOS POR TIPO DE MOEDA (2017-25)



Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

DEPÓSITOS POR MATURIDADE (2017-25)



Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

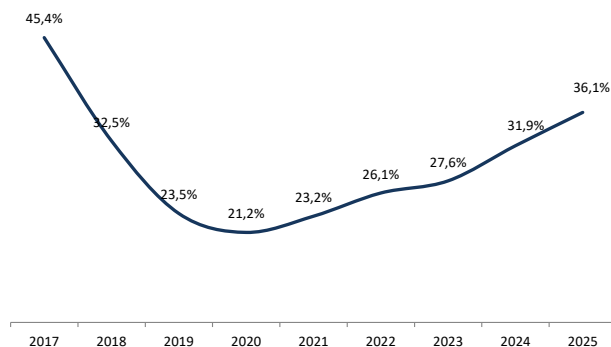
O rácio de transformação agregado de depósitos em crédito destes 19 bancos continuou a aumentar, atingindo 36,1% em 2025, comparado com 31,9% no ano anterior. Este foi o segundo ano consecutivo de melhoria e representou o nível mais elevado registado desde 2018.

O rácio de transformação de depósitos em crédito aumentou para 36,1%

O sector bancário angolano manteve-se igualmente bem capitalizado, com níveis de solvabilidade confortavelmente acima do requisito regulamentar mínimo de 8% imposto pelo BNA. Segundo o banco central, o rácio agregado de solvabilidade do sector situou-se em 23,2% em 2025, comparado com 20,9% no ano anterior.

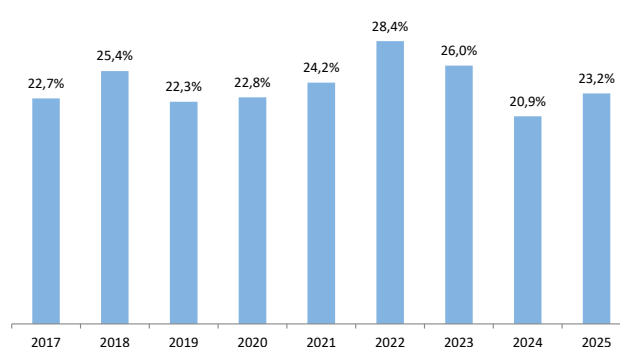
O rácio de solvabilidade do sector permaneceu confortavelmente acima do requisito regulamentar

RÁCIO DE TRANSFORMAÇÃO (2017-25)



Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

RÁCIO DE SOLVABILIDADE (2017-25)



Fonte: BNA.

BANCOS ANGOLANOS (1)	Milhões AKZ					Milhões US\$					% Variação (AKZ)				
	Ano	2021	2022	2023	2024	2025	2021	2022	2023	2024	2025	22/21	23/22	24/23	25/24
BALANÇO															
Activo Líquido	16 806 099	17 219 424	21 952 807	22 723 652	25 568 552	30 282	34 186	26 487	24 916	28 027	2,5%	27,5%	3,5%	12,5%	
Crédito a Clientes (líquido)	2 954 421	3 392 458	4 699 049	5 528 288	6 838 751	5 323	6 735	5 670	6 062	7 496	14,8%	38,5%	17,6%	23,7%	
Crédito em Moeda Local	2 312 953	2 816 952	3 704 426	4 472 964	5 641 042	4 168	5 593	4 470	4 905	6 183	21,8%	31,5%	20,7%	26,1%	
Crédito em Moeda Estrangeira	641 469	575 507	994 623	1 055 324	1 197 709	1 156	1 143	1 200	1 157	1 313	-10,3%	72,8%	6,1%	13,5%	
Provisões	1 619 472	1 125 694	1 354 382	1 679 644	1 481 836	2 918	2 235	1 634	1 842	1 624	-30,5%	20,3%	24,0%	-11,8%	
Crédito em Incumprimento	1 222 725	892 742	1 228 159	1 387 672	1 186 994	2 203	1 772	1 482	1 522	1 301	-27,0%	37,6%	13,0%	-14,5%	
Depósitos	12 739 063	13 010 641	17 037 566	17 306 697	18 952 188	22 954	25 831	20 557	18 977	20 774	2,1%	31,0%	1,6%	9,5%	
Depósitos em Moeda Local	6 763 167	8 323 686	9 887 101	10 434 072	12 103 644	12 186	16 525	11 929	11 441	13 267	23,1%	18,8%	5,5%	16,0%	
Depósitos em Moeda Estrangeira	5 975 896	4 686 955	7 150 465	6 872 625	6 848 544	10 768	9 305	8 627	7 536	7 507	-21,6%	52,6%	-3,9%	-0,4%	
Depósitos à Ordem	6 339 376	6 907 460	9 300 494	9 299 157	10 109 819	11 423	13 714	11 222	10 196	11 082	9,0%	34,6%	0,0%	8,7%	
Depósitos a Prazo	6 399 687	6 103 181	7 737 072	8 007 540	8 842 369	11 531	12 117	9 335	8 780	9 693	-4,6%	26,8%	3,5%	10,4%	
Capitais Próprios	1 938 822	2 218 543	2 446 231	2 981 663	3 736 603	3 493	4 405	2 952	3 269	4 096	14,4%	10,3%	21,9%	25,3%	
PRINCIPAIS RÁCIOS															
Crédito/Depósitos	23,2%	26,1%	27,6%	31,9%	36,1%	23,2%	26,1%	27,6%	31,9%	36,1%	2,9%	1,5%	4,4%	4,1%	
Crédito/Activo	17,6%	19,7%	21,4%	24,3%	26,7%	17,6%	19,7%	21,4%	24,3%	26,7%	2,1%	1,7%	2,9%	2,4%	
Depósitos/Passivo	85,7%	86,7%	87,3%	87,7%	86,8%	85,7%	86,7%	87,3%	87,7%	86,8%	1,0%	0,6%	0,3%	-0,9%	
Crédito em Moeda Local (% do Total)	78,3%	83,0%	78,8%	80,9%	82,5%	78,3%	83,0%	80,9%	82,5%	82,5%	4,7%	-4,2%	2,1%	1,6%	
Depósitos em Moeda Local (% do Total)	53,1%	64,0%	58,0%	60,3%	63,9%	53,1%	64,0%	58,0%	60,3%	63,9%	10,9%	-5,9%	2,3%	3,6%	
Depósitos à Ordem (% do Total)	49,8%	53,1%	54,6%	53,7%	53,3%	49,8%	53,1%	54,6%	53,3%	53,3%	3,3%	1,5%	-0,9%	-0,4%	
Crédito por Balção ('000)	1 896 291	2 228 948	2 955 377	3 463 840	4 475 622	3 417	4 425	3 566	3 798	4 906	17,5%	32,6%	17,2%	29,2%	
Depósitos por Balção ('000)	8 176 549	8 548 384	10 715 450	10 843 795	12 403 265	14 733	16 971	12 929	11 890	13 596	4,5%	25,4%	1,2%	14,4%	
Rácio de Incumprimento	26,7%	19,8%	20,3%	19,3%	14,3%	26,7%	19,8%	20,3%	19,3%	14,3%	-7,0%	0,5%	-1,0%	-5,0%	
Cobertura do Crédito em Incumprimento	132,4%	126,1%	110,3%	121,0%	124,8%	132,4%	126,1%	110,3%	121,0%	124,8%	-6,4%	-15,8%	10,8%	3,8%	
Provisões/Crédito (bruto)	35,41%	24,91%	22,37%	23,30%	17,81%	35,41%	24,91%	22,37%	23,30%	17,81%	-10,49%	-2,54%	0,93%	-5,49%	

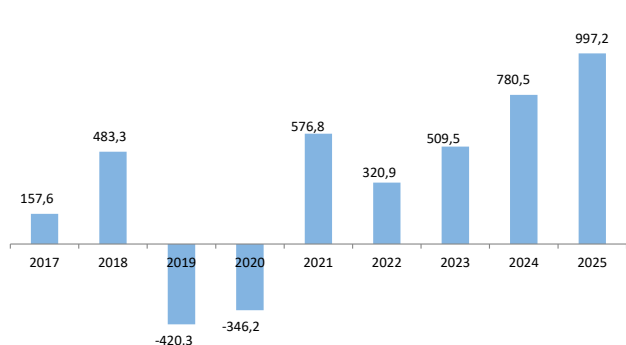
(1) Exclui o BNI e Access Bank. Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

As demonstrações de resultados agregadas dos 19 bancos revelaram uma nova melhoria significativa da rentabilidade em 2025. O resultado líquido total aumentou 27,8% A/A para AKZ 997.177 milhões (USD 1.093 milhões), sustentado principalmente pelo forte crescimento do resultado operacional (33,4% A/A), que mais do que compensou o aumento expressivo das imparidades de crédito (97,5% A/A) e das provisões para outros activos, que mais do que quadruplicaram face ao ano anterior. Como resultado, a rentabilidade dos capitais próprios (ROE) agregada melhorou ligeiramente para 26,7%, enquanto a rentabilidade dos activos (ROA) aumentou para 3,90%, comparativamente a 26,2% e 3,43%, respectivamente, em 2024.

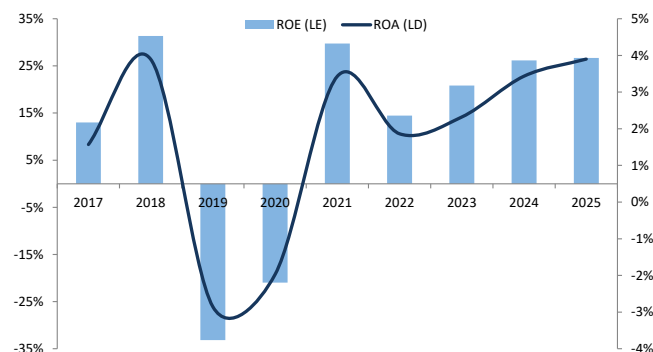
O resultado líquido agregado dos 19 bancos registou uma nova melhoria significativa em 2025

RESULTADO LÍQUIDO (2017-25) – MIL MILHÕES DE AKZ



Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

RETURN ON EQUITY E RETURN ON ASSETS (2017-25)



Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

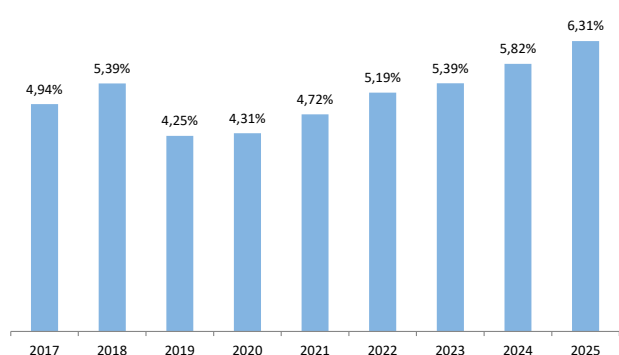
As receitas totais dos 19 bancos atingiram AKZ 2.378.366 milhões (USD 2.607 milhões) em 2025, representando um aumento de 25,5% A/A. A margem financeira, que cresceu 17,3% A/A, permaneceu como o principal motor do crescimento das receitas. A forte expansão das carteiras de crédito sustentou um aumento das receitas de juros na maioria das instituições, enquanto as elevadas taxas de juro em kwanzas continuaram a suportar receitas robustas provenientes das carteiras de títulos. As receitas beneficiaram igualmente de um crescimento saudável das comissões e prestações de serviços (15,9% A/A), embora o desempenho tenha variado entre bancos. Adicionalmente, a forte recuperação de outros proveitos bancários (57,5% A/A) reflectiu o aumento das receitas cambiais, que continuaram a representar um contributo significativo para a rentabilidade da maioria das instituições.

As receitas voltaram a apresentar um crescimento de dois dígitos no período

Em resultado disso, a margem financeira do sector (definida como margem financeira líquida sobre activos médios totais) melhorou para 6,31%, comparativamente a 5,82% em 2024. A margem financeira continuou a representar a maior parte das receitas bancárias, correspondendo a 64,1% do total, embora ligeiramente abaixo dos 68,6% registados no ano anterior. Refira-se que o BPC foi excluído dos números sectoriais relativos ao período 2020–2021, uma vez que os resultados excepcionais registados pelo banco nesses anos distorcem significativamente a análise.

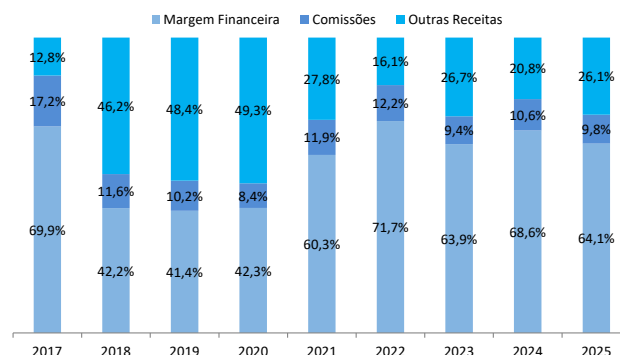
A margem financeira voltou a melhorar em 2025

MARGEM FINANCEIRA (% ACTIVO TOTAL MÉDIO) (2017-25)



Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

REPARTIÇÃO DO PRODUTO BANCÁRIO (2017-25)*



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

Entretanto, o total dos custos operacionais aumentou 17,9% A/A para AKZ 1.127.924 milhões (USD 1.236 milhões) em 2025. Esta evolução reflectiu crescimentos de dois dígitos em todas as principais categorias de custos, incluindo despesas com pessoal, custos administrativos e amortizações. O aumento dos custos operacionais constituiu uma tendência transversal ao sector durante o ano, à medida que os bancos ajustaram salários para compensar parcialmente as pressões inflacionistas e expandiram o número de colaboradores para suportar o crescimento da actividade. As despesas administrativas também aumentaram na maioria das instituições, reflectindo investimentos contínuos em tecnologia, transformação digital, serviços de consultoria

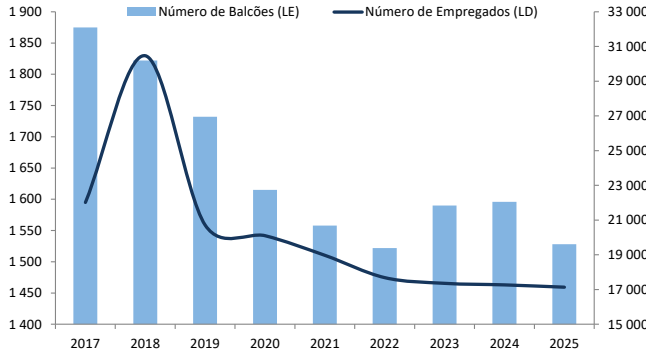
O impacto da inflação nos custos operacionais foi um tema transversal ao sector em 2025

e iniciativas relacionadas com *compliance*. No total, os custos com pessoal representaram 49,1% da estrutura total de custos do sector, ligeiramente abaixo dos 50,5% registados em 2024.

Importa ainda notar que o número total de trabalhadores permaneceu relativamente estável, enquanto o número de balcões continuou a diminuir ao longo do ano. Segundo os relatórios anuais, os 19 bancos empregavam um total de 17.133 trabalhadores e operavam 1.528 balcões no final de 2025, comparativamente a 17.266 trabalhadores e 1.596 balcões no ano anterior.

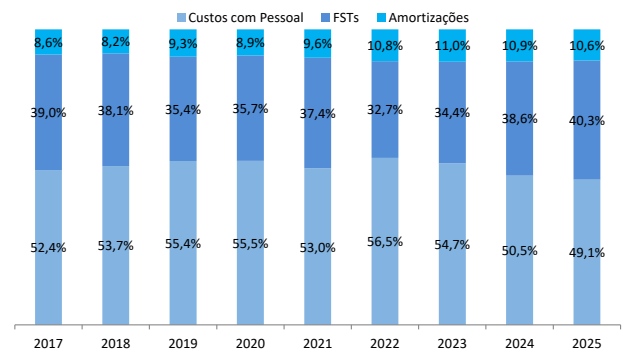
O número total de trabalhadores manteve-se praticamente inalterado, enquanto o número de balcões diminuiu

NÚMERO DE AGÊNCIAS E TRABALHADORES (2017-25)



Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

REPARTIÇÃO DOS CUSTOS (2017-25)

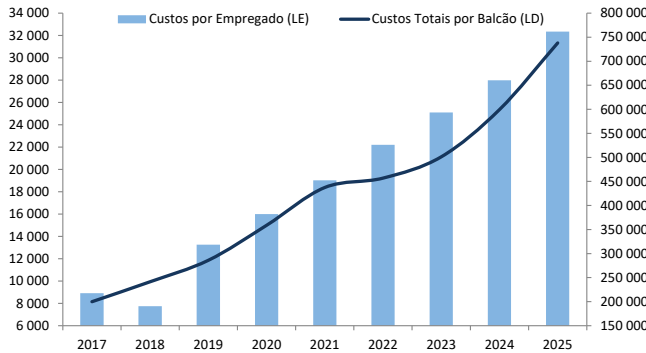


Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

Os números agregados mostraram igualmente que o custo total por trabalhador aumentou 15,6% A/A, enquanto o custo total por balcão cresceu a um ritmo superior de 23,1%. Apesar do aumento das despesas operacionais, o rácio *cost-to-income* do sector continuou a melhorar, diminuindo de 50,5% em 2024 para 47,4% em 2025, uma vez que o crescimento das receitas superou significativamente o aumento dos custos. Consequentemente, o resultado operacional do sector disparou 33,4% A/A para AKZ 1.250.441 milhões (USD 1.371 milhões) durante o ano.

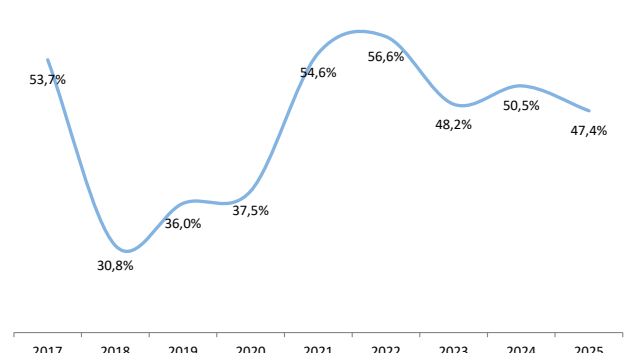
Os níveis de eficiência continuaram a melhorar em 2025, graças ao forte desempenho das receitas

CUSTO POR TRABALHADOR E AGÊNCIA (AKZ '000) (2017-25)



Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

RÁCIO COST-TO-INCOME (2017-25)*



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

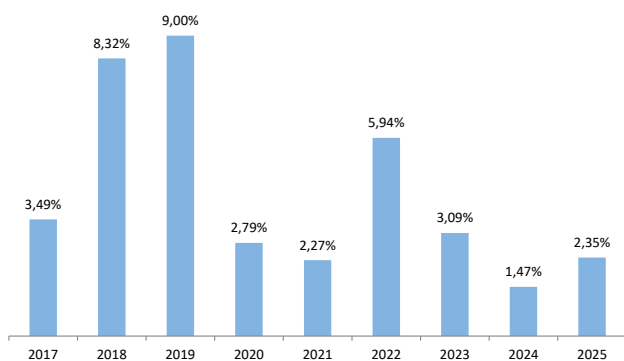
Abaixo da linha do resultado operacional, o sector bancário registou um aumento significativo de 60,8% A/A nas imparidades durante 2025. Esta evolução foi impulsionada principalmente pelo BAI e pelo SBA, ambos os quais expandiram agressivamente as suas carteiras de crédito e aumentaram consequentemente as provisões para imparidades. O BAI passou de uma reversão líquida de imparidades de aproximadamente AKZ 7 mil milhões em 2024 para um encargo líquido de AKZ 35 mil milhões em 2025, enquanto as imparidades de crédito do SBA mais do que triplicaram para AKZ 9,4 mil milhões. No caso do BPC, as reversões de imparidades — que tinham reforçado o resultado líquido do banco em mais de AKZ 108 mil milhões em 2024 — praticamente desapareceram em 2025, explicando a forte queda da rentabilidade. Em contrapartida, o BFA registou uma redução significativa das provisões totais (-64,6% A/A), apoiada por elevadas reversões de provisões para risco. O BIC também reportou uma redução superior a 50% nas imparidades, o que constituiu um factor fundamental para evitar que o banco registasse prejuízos líquidos durante o ano.

O resultado líquido do sector foi impactado por um aumento significativo das imparidades de crédito e de outras provisões

Por fim, a taxa efectiva agregada de imposto dos 19 bancos aumentou para 12,3% em 2025, comparativamente a 10,0% no ano anterior.

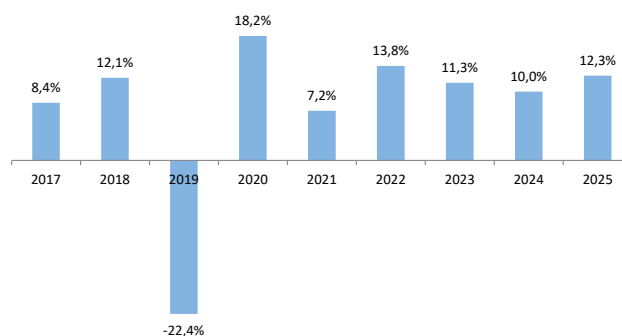
A taxa efectiva de imposto situou-se em 12,3% no período

IMPARIIDADES PARA CRÉDITO (% DO CRÉDITO) (2017-25)*



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

TAXA EFECTIVA DE IMPOSTO (2017-25)*



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

BANCOS ANGOLANOS (1)	Milhões AKZ					Milhões US\$					% Variação (AKZ)			
	2021	2022	2023	2024	2025	2021	2022	2023	2024	2025	22/21	23/22	24/23	25/24
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS														
Margem Financeira	811 272	881 546	1 056 427	1 299 115	1 524 226	1 462	1 750	1 275	1 424	1 671	8,7%	19,8%	23,0%	17,3%
Comissões	146 676	150 007	155 395	201 104	233 004	264	298	187	221	255	2,3%	3,6%	29,4%	15,9%
Outras Recetas	158 780	197 386	440 649	394 275	621 135	286	392	532	432	681	24,3%	123,2%	-10,5%	57,5%
Produto Bancário	1 116 729	1 228 939	1 652 471	1 894 494	2 378 366	2 012	2 440	1 994	2 077	2 607	10,0%	34,5%	14,6%	25,5%
Custos com Pessoal	361 006	392 737	435 685	483 184	554 281	650	780	526	530	608	8,8%	10,9%	10,9%	14,7%
Outros Custos	255 151	227 770	273 990	369 762	454 212	460	452	331	405	498	-10,7%	20,3%	35,0%	22,8%
Amortizações	65 480	75 040	87 400	103 953	119 431	118	149	105	114	131	14,6%	16,5%	18,9%	14,9%
Custos Totais	681 637	695 546	797 075	956 900	1 127 924	1 228	1 381	962	1 049	1 236	2,0%	14,6%	20,1%	17,9%
Resultado Operacional	435 091	533 393	855 395	937 594	1 250 441	784	1 059	1 032	1 028	1 371	22,6%	60,4%	9,6%	33,4%
Imparidades para Crédito	235 842	201 360	145 032	81 405	160 778	425	400	175	89	176	-14,6%	-28,0%	-43,9%	97,5%
Outros	420 763	40 162	-135 679	11 259	47 994	758	80	-164	12	53	-90,5%	-	-	326,3%
Resultados antes de Impostos	620 013	372 196	574 684	867 448	1 137 657	1 117	739	693	951	1 247	-40,0%	54,4%	50,9%	31,1%
Impostos	43 250	51 283	65 143	86 954	140 480	78	102	79	95	154	18,6%	27,0%	33,5%	61,6%
Resultado Líquido	576 762	320 914	509 541	780 494	997 177	1 039	637	615	856	1 093	-44,4%	58,8%	53,2%	27,8%
PRINCIPAIS RÁCIOS														
Margem Financeira/Activos Totais Médios	4,72%	5,19%	5,39%	5,82%	6,31%	4,72%	5,19%	5,39%	5,82%	6,31%	0,47%	0,20%	0,42%	0,50%
Margem Financeira (% do Produto Bancário)	72,6%	71,7%	63,9%	68,6%	64,1%	72,6%	71,7%	63,9%	68,6%	64,1%	-0,9%	-7,8%	4,6%	-4,5%
Comissões (% do Produto Bancário)	13,1%	12,2%	9,4%	10,6%	9,8%	13,1%	12,2%	9,4%	10,6%	9,8%	-0,9%	-2,8%	1,2%	-0,8%
Custos com Pessoal (% dos Custos Totais)	53,0%	56,5%	54,7%	50,5%	49,1%	53,0%	56,5%	54,7%	50,5%	49,1%	3,5%	-1,8%	-4,2%	-1,4%
Custos por Empregado ('000)	19 031	22 210	25 104	27 985	32 352	34,3	44,1	30,3	30,7	35,5	16,7%	13,0%	11,5%	15,6%
Custos Totais por Balcão ('000)	437 508	456 995	501 305	599 561	738 170	788	907	605	657	809	4,5%	9,7%	19,6%	23,1%
Cost-to-Income	61,0%	56,6%	48,2%	50,5%	47,4%	61,0%	56,6%	48,2%	50,5%	47,4%	-4,4%	-8,4%	2,3%	-3,1%
Imparidades p/ Crédito (% Crédito Líquido)	7,98%	5,94%	3,09%	1,47%	2,35%	7,98%	5,94%	3,09%	1,47%	2,35%	-2,05%	-2,85%	-1,61%	0,88%
Taxa de Imposto	7,0%	13,8%	11,3%	10,0%	12,3%	7,0%	13,8%	11,3%	10,0%	12,3%	6,8%	-2,4%	-1,3%	2,3%
Return on Equity (ROE)	29,7%	14,5%	20,8%	26,2%	26,7%	29,7%	14,5%	20,8%	26,2%	26,7%	-15,3%	6,4%	5,3%	0,5%
Return on Assets (ROA)	3,43%	1,86%	2,32%	3,43%	3,90%	3,43%	1,86%	2,32%	3,43%	3,90%	-1,57%	0,46%	1,11%	0,47%

(1) Exclui o BNI e Access Bank. Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

BANCO ANGOLANO DE INVESTIMENTOS (BAI)

O BAI divulgou um resultado líquido de AKZ 295.682 milhões (US\$ 324 milhões) em 2025, um aumento de 95,8% A/A. Este desempenho robusto foi impulsionado pelo forte crescimento do produto bancário (+66,0% A/A). O ROE atingiu 31,5% e o ROA 5,87%.

A margem financeira cresceu 49,4% A/A para AKZ 379 mil milhões, impulsionada por um aumento de 92% nas receitas de juros de crédito, reflectindo a forte expansão da carteira de crédito, e por um crescimento de 14% nas receitas de títulos. Os custos de financiamento com depósitos diminuíram 12% A/A, beneficiando do vencimento de depósitos a prazo em moeda estrangeira. A margem complementar cresceu 116,1% A/A, impulsionada por um aumento de 121% nas receitas de negociação de instrumentos financeiros e por um crescimento de 142% nos ganhos cambiais (uma forte reversão face à fraqueza em 2024). As comissões continuaram a cair (-46,6% A/A), reflectindo parcialmente uma reclassificação de determinadas comissões.

Os custos totais subiram 20,8% A/A para AKZ 201 mil milhões, impulsionados pelos FSEs (+24,9%), custos com pessoal (+21,1%) e depreciações (+4,1%). Apesar do aumento dos custos, o rácio de eficiência melhorou significativamente para 35,8% (face a 49,2% em 2024). Abaixo da linha do resultado operacional, as imparidades de crédito passaram de uma reversão líquida de AKZ +7 mil milhões em 2024 para um encargo líquido de AKZ -35 mil milhões em 2025, à medida que a expansão da carteira de crédito levou ao aumento do stock de imparidades.

O crédito cresceu 92,4% A/A para AKZ 1.361 mil milhões, impulsionado por AKZ 1.207 mil milhões em novos desembolsos nos segmentos de grandes empresas, *affluent*, *classic* e retalho. Os depósitos cresceram 3,8% A/A, o que significa que o rácio de transformação aumentou para 35,8% (face a 19,3% em 2024), permanecendo ainda moderado face aos padrões do sector. A qualidade dos activos melhorou significativamente: o rácio de NPL caiu para 4,7% (face a 10,8%), impulsionado pela normalização da carteira de grandes empresas/sector petrolífero, enquanto a cobertura de NPL permaneceu robusta em 370%. Por fim, o rácio de solvabilidade recuperou para 26,5% (face a 24,2% em 2024).

O resultado líquido do BAI registou um forte aumento de 96% A/A em 2025

O produto bancário cresceu 66% A/A graças a uma forte contribuição da margem financeira e da margem complementar

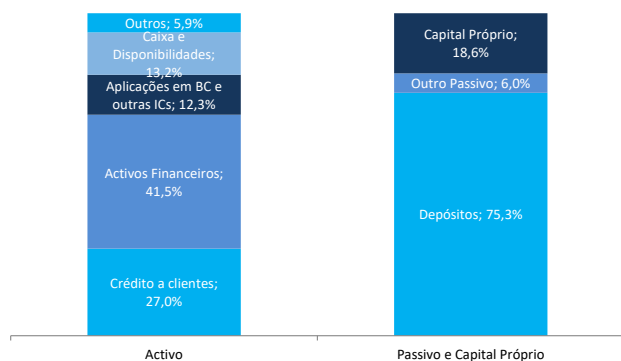
Apesar do aumento dos custos, o rácio de eficiência melhorou bastante para 35,8%

Os indicadores de qualidade dos activos melhoraram de forma expressiva face ao ano anterior

B. ANGOLANO DE INVESTIM.	AKZ Milhões				US\$ Milhões				% Variação (AKZ)			
	Ano	2022	2023	2024	2025	2022	2023	2024	2025	23/22	24/23	25/24
BALANÇO												
Activo Líquido	3 194 900	4 537 439	4 535 532	5 039 766	6 343	5 475	4 973	5 524	42,0%	0,0%	11,1%	
Crédito a Clientes (Líquido)	392 351	464 997	707 411	1 360 775	779	561	776	1 492	18,5%	52,1%	92,4%	
Crédito em Moeda Local	331 935	380 830	594 330	1 141 557	659	459	652	1 251	14,7%	56,1%	92,1%	
Provisões	195 891	254 553	244 885	286 734	389	307	269	314	29,9%	-3,8%	17,1%	
Crédito em Incumprimento	78 116	107 828	102 681	77 510	155	130	113	85	38,0%	-4,8%	-24,5%	
Depósitos	2 637 146	3 692 484	3 655 990	3 796 544	5 236	4 455	4 009	4 162	40,0%	-1,0%	3,8%	
Depósitos em Moeda Local	1 561 811	1 913 457	1 890 274	2 168 195	3 101	2 309	2 073	2 377	22,5%	-1,2%	14,7%	
Depósitos à Ordem	1 344 796	2 084 456	1 781 672	1 996 811	2 670	2 515	1 954	2 189	55,0%	-14,5%	12,1%	
Depósitos a Prazo	1 292 350	1 608 027	1 874 319	1 799 733	2 566	1 940	2 055	1 973	24,4%	16,6%	-4,0%	
Capital Próprio	467 734	641 308	713 139	939 166	929	774	782	1 029	37,1%	11,2%	31,7%	
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS												
Margem Financeira	189 194	201 272	253 634	378 935	376	243	278	415	6,4%	26,0%	49,4%	
Resultados de Serviços e Comissões	30 663	25 703	23 148	12 350	61	31	25	14	-16,2%	-9,9%	-46,6%	
Resultados de Operações Financeiras	44 107	165 264	61 240	169 977	88	199	67	186	274,7%	-62,9%	177,6%	
Produto Bancário	263 964	392 239	338 022	561 261	524	473	371	615	48,6%	-13,8%	66,0%	
Custos com Pessoal	61 972	71 122	73 234	88 689	123	86	80	97	14,8%	3,0%	21,1%	
Fornecimentos e Serviços de Terceiros	65 153	57 008	73 094	91 321	129	69	80	100	-12,5%	28,2%	24,9%	
Depreciações e Amortizações	15 342	18 916	19 855	20 659	30	23	22	23	23,3%	5,0%	4,1%	
Custos Totais	142 467	147 046	166 183	200 669	283	177	182	220	3,2%	13,0%	20,8%	
Resultado Operacional	121 497	245 193	171 839	360 593	241	296	188	395	101,8%	-29,9%	109,8%	
Imparidades para Crédito	6 756	23 639	-7 099	34 743	13	29	-8	38	249,9%	-	-	
Outras Provisões	16	-1 364	-4 899	-5 463	0	-2	-5	-6	-	259,1%	11,5%	
Resultados Antes de Impostos	114 758	220 190	174 039	320 386	228	266	191	351	91,9%	-21,0%	84,1%	
Impostos	14 529	20 617	22 995	24 703	29	25	25	27	41,9%	11,5%	7,4%	
Resultado Líquido	100 228	199 574	151 044	295 682	199	241	166	324	99,1%	-24,3%	95,8%	
RÁCIOS												
Margem (MF / Activo Total Médio)	6,05%	5,21%	5,59%	7,91%	6,05%	5,21%	5,59%	7,91%	-0,85%	0,39%	2,32%	
Margem Financeira (% do Produto Bancário)	71,7%	51,3%	75,0%	67,5%	71,7%	51,3%	75,0%	67,5%	-20,4%	23,7%	-7,5%	
Custos com Pessoal (% dos Custos Totais)	43,5%	48,4%	44,1%	44,2%	43,5%	48,4%	44,1%	44,2%	4,9%	-4,3%	0,1%	
Rácio de Eficiência (incl. Amortizações)	54,0%	37,5%	49,2%	35,8%	54,0%	37,5%	49,2%	35,8%	-16,5%	11,7%	-13,4%	
Imparidades para Crédito (% Crédito Líquido)	1,72%	5,08%	-1,00%	2,55%	1,72%	5,08%	-1,00%	2,55%	3,36%	-6,09%	3,56%	
Taxa de Imposto	12,7%	9,4%	13,2%	7,7%	12,7%	9,4%	13,2%	7,7%	-3,3%	3,8%	-5,5%	
Return on Equity (ROE)	21,4%	31,1%	21,2%	31,5%	21,4%	31,1%	21,2%	31,5%	9,7%	-9,9%	10,3%	
Return on Assets (ROA)	3,14%	4,40%	3,33%	5,87%	3,14%	4,40%	3,33%	5,87%	1,26%	-1,07%	2,54%	
Rácio de Transformação (Crédito/Depósitos)	14,9%	12,6%	19,3%	35,8%	14,9%	12,6%	19,3%	35,8%	-2,3%	6,8%	16,5%	
Crédito/Activo	12,3%	10,2%	15,6%	27,0%	12,3%	10,2%	15,6%	27,0%	-2,0%	5,3%	11,4%	
Depósitos/Passivo	96,7%	94,8%	95,6%	92,6%	96,7%	94,8%	95,6%	92,6%	-1,9%	0,9%	-3,1%	
Crédito em Moeda Local (% do Total)	84,6%	81,9%	84,0%	83,9%	84,6%	81,9%	84,0%	83,9%	-2,7%	2,1%	-0,1%	
Depósitos em Moeda Local (% do Total)	59,2%	51,8%	51,7%	57,1%	59,2%	51,8%	51,7%	57,1%	-7,4%	-0,1%	5,4%	
Depósitos à Ordem (% do Total)	51,0%	56,5%	48,7%	52,6%	51,0%	56,5%	48,7%	52,6%	5,5%	-7,7%	3,9%	
Rácio de Solvabilidade	28,2%	27,5%	24,2%	26,5%	28,2%	27,5%	24,2%	26,5%	-0,6%	-3,3%	2,3%	
Rácio de Incumprimento	13,3%	15,0%	10,8%	4,7%	13,3%	15,0%	10,8%	4,7%	1,71%	-4,20%	-6,08%	
Cobertura do Crédito em Incumprimento	250,8%	236,1%	238,5%	369,9%	250,8%	236,1%	238,5%	369,9%	-14,7%	2,4%	131,4%	
Provisões / Crédito (Bruto)	33,30%	35,38%	25,72%	17,40%	33,30%	35,38%	25,72%	17,40%	2,08%	-9,66%	-8,31%	

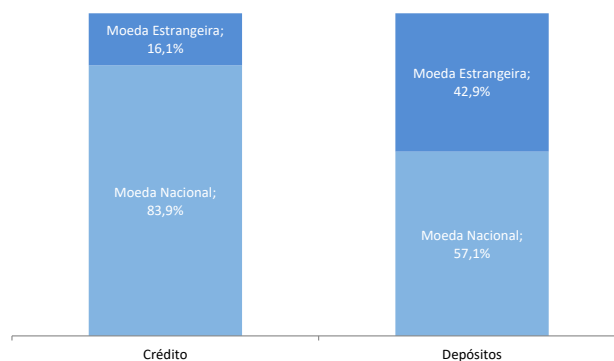
Fonte: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

ESTRUTURA DO BALANÇO - 2025



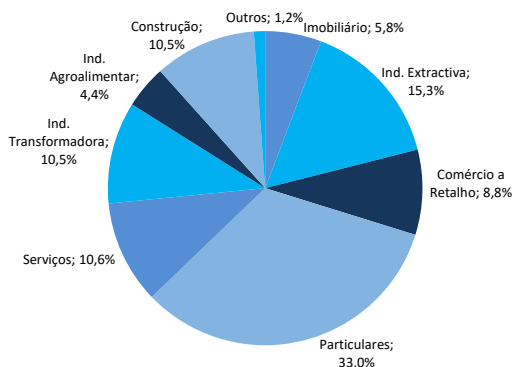
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

CRÉDITO E DEPÓSITOS POR MOEDA - 2025



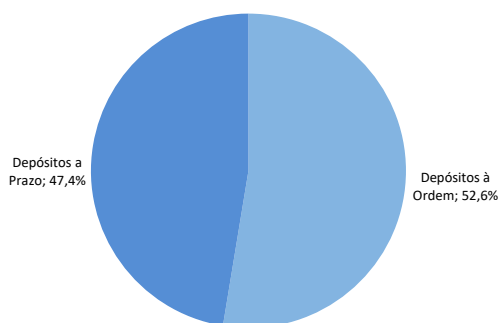
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

REPARTIÇÃO DO CRÉDITO - 2025



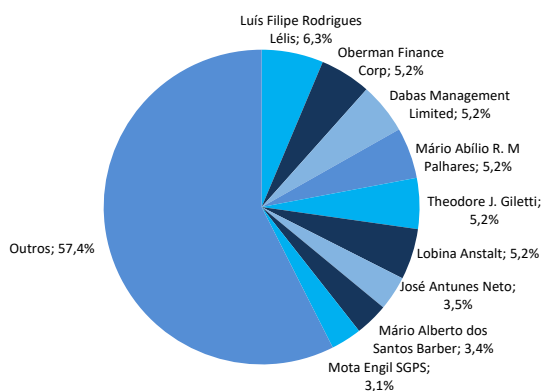
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

REPARTIÇÃO DOS DEPÓSITOS - 2025



Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

ESTRUTURA ACCIONISTA - 2025



Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

BANCO DE FOMENTO ANGOLA (BFA)

O resultado líquido do BFA cresceu 12,0% A/A para AKZ 230.622 milhões (US\$ 253 milhões) em 2025. Este desempenho reflecte um sólido resultado operacional (crescimento de 16,6% A/A das receitas totais), que mais do que compensou o aumento de 25,0% dos custos. Os encargos totais com provisões diminuíram 65% A/A para AKZ 3.938 milhões (face a AKZ 11.111 milhões em 2024). No global, este lucro traduziu-se num ROE de 28,2% e ROA de 5,39%.

As receitas beneficiaram de uma maior contribuição da margem financeira (17,0% A/A), impulsionada pelo aumento das receitas provenientes das carteiras de títulos e de crédito (com as receitas de títulos a crescerem 37% e os juros de crédito 23%), o que mais do que compensou o aumento dos custos de financiamento com depósitos (+10% A/A). A margem financeira representou 78,5% das receitas totais, em linha com os 78,2% em 2024. As comissões cresceram 10% A/A, sustentadas pelo aumento das comissões sobre transacções cambiais e cartões. Os resultados cambiais aumentaram 17%, elevando a margem complementar em 15,0% A/A. Os custos totais aumentaram 25,0% A/A, com os custos com pessoal a subirem 21,6%, à medida que o BFA ajustou salários para preservar o poder de compra dos colaboradores num contexto inflacionista, e os FSE a crescerem 31,4%, em grande parte associados à execução do Plano Estratégico do Banco. O rácio de eficiência deteriorou-se em 2,8 p.p. para 40,9%. Entretanto, as provisões e imparidades diminuíram fortemente, impulsionadas por uma reversão significativa de provisões para riscos diversos de aproximadamente AKZ 7.011 milhões, que compensou amplamente os restantes encargos de imparidade das carteiras de crédito e activos financeiros.

O crédito cresceu 22,0% A/A, suportado pelo crescimento dos empréstimos em moeda local e em moeda estrangeira (+136,7% A/A). Os depósitos aumentaram 6,4% A/A, elevando o rácio de transformação para 27,8% (24,2% em 2024). O rácio de NPL manteve-se inalterado em 1,5%, enquanto a cobertura de NPL situou-se em 468% (481% em 2024). O rácio de solvabilidade permaneceu confortável em 38,8%, bastante acima do mínimo regulamentar exigido pelo BNA.

O resultado líquido do BFA cresceu 12,0% A/A em 2025

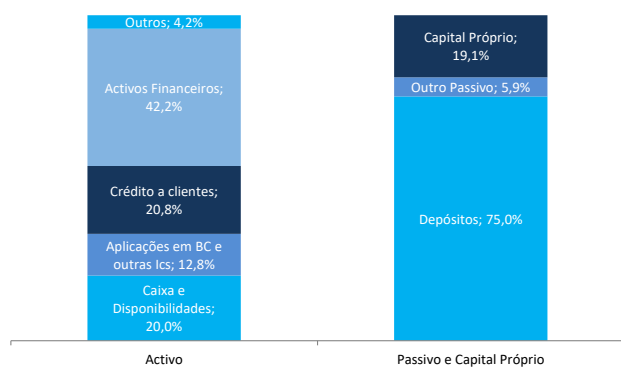
O resultado operacional beneficiou de uma forte contribuição das receitas, que compensou o impacto do aumento dos custos

O rácio de NPL manteve-se num nível reduzido de 1,5%

BANCO DE FOMENTO ANGOLA	AKZ Milhões				US\$ Milhões				% Variação (AKZ)			
	2022	2023	2024	2025	2022	2023	2024	2025	23/22	24/23	25/24	
BALANÇO												
Activo Líquido	2 708 905	3 582 713	3 858 680	4 278 401	5 378	4 323	4 231	4 690	32,3%	7,7%	10,9%	
Crédito a Clientes (Líquido)	417 426	548 421	730 410	891 012	829	662	801	977	31,4%	33,2%	22,0%	
Crédito em Moeda Local	393 799	509 909	638 297	673 014	782	615	700	738	29,5%	25,2%	5,4%	
Crédito em Moeda Estrangeira	23 627	38 512	92 114	217 998	47	46	101	239	63,0%	139,2%	136,7%	
Provisões	53 991	50 268	57 826	65 308	107	61	63	72	-6,9%	15,0%	12,9%	
Crédito em Incumprimento	14 449	11 938	12 025	13 962	29	14	13	15	-17,4%	0,7%	16,1%	
Depósitos	2 040 285	2 857 665	3 017 510	3 210 712	4 051	3 448	3 309	3 519	40,1%	5,6%	6,4%	
Depósitos em Moeda Local	1 091 469	1 447 228	1 535 654	1 912 811	2 167	1 746	1 684	2 097	32,6%	6,1%	24,6%	
Depósitos em Moeda Estrangeira	948 816	1 410 438	1 481 856	1 297 900	1 884	1 702	1 625	1 423	48,7%	5,1%	-12,4%	
Depósitos à Ordem	891 718	1 200 521	1 285 823	1 470 147	1 770	1 449	1 410	1 611	34,6%	7,1%	14,3%	
Depósitos a Prazo	1 148 567	1 657 144	1 731 687	1 740 565	2 280	1 999	1 899	1 908	44,3%	4,5%	0,5%	
Capital Próprio	484 290	567 526	689 592	817 304	961	685	756	896	17,2%	21,5%	18,5%	
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS												
Margem Financeira	216 176	248 914	293 310	343 204	429	300	322	376	15,1%	17,8%	17,0%	
Resultados de Serviços e Comissões	17 496	14 689	22 210	24 428	35	18	24	27	-16,0%	51,2%	10,0%	
Resultados de Operações Financeiras	35 384	35 434	59 714	69 806	70	43	65	77	0,1%	68,5%	16,9%	
Produto Bancário	269 056	299 036	375 234	437 437	534	361	411	479	11,1%	25,5%	16,6%	
Custos com Pessoal	63 217	63 511	75 240	91 498	126	77	82	100	0,5%	18,5%	21,6%	
Fornecimentos e Serviços de Terceiros	27 701	37 089	50 172	65 935	55	45	55	72	33,9%	35,3%	31,4%	
Depreciações e Amortizações	11 426	13 657	17 804	21 605	23	16	20	24	19,5%	30,4%	21,4%	
Custos Totais	102 343	114 257	143 216	179 038	203	138	157	196	11,6%	25,3%	25,0%	
Resultado Operacional	166 713	184 780	232 019	258 399	331	223	254	283	10,8%	25,6%	11,4%	
Imparidades para Crédito	2 250	1 678	9 183	8 278	4	2	10	9	-25,4%	447,3%	-9,9%	
Outras Provisões	-4 311	642	-1 928	4 340	-9	1	-2	5	-	-	-	
Resultados Antes de Impostos	160 152	183 744	220 908	254 461	318	222	242	279	14,7%	20,2%	15,2%	
Impostos	19 697	16 234	15 087	23 839	39	20	17	26	-17,6%	-7,1%	58,0%	
Resultado Líquido	140 455	167 510	205 821	230 622	279	202	226	253	19,3%	22,9%	12,0%	
RÁCIOS												
Margem (MF / Activo Total Médio)	8,09%	7,91%	7,88%	8,44%	8,09%	7,91%	7,88%	8,44%	-0,18%	-0,03%	0,55%	
Margem Financeira (% do Produto Bancário)	80,3%	83,2%	78,2%	78,5%	80,3%	83,2%	78,2%	78,5%	2,9%	-5,1%	0,3%	
Custos com Pessoal (% dos Custos Totais)	61,8%	55,6%	52,5%	51,1%	61,8%	55,6%	52,5%	51,1%	-6,2%	-3,1%	-1,4%	
Rácio de Eficiência (incl. Amortizações)	38,0%	38,2%	38,2%	40,9%	38,0%	38,2%	38,2%	40,9%	0,2%	0,0%	2,8%	
Imparidades para Crédito (% Crédito Líquido)	0,54%	0,31%	1,26%	0,93%	0,54%	0,31%	1,26%	0,93%	-0,23%	0,95%	-0,33%	
Retorn on Equity (ROE)	29,0%	29,5%	29,8%	28,2%	29,0%	29,5%	29,8%	28,2%	0,5%	0,3%	-1,6%	
Retorn on Assets (ROA)	5,18%	4,68%	5,33%	5,39%	5,18%	4,68%	5,33%	5,39%	-0,51%	0,66%	0,06%	
Rácio de Transformação (Crédito/Depósitos)	20,5%	19,2%	24,2%	27,8%	20,5%	19,2%	24,2%	27,8%	-1,3%	5,0%	3,5%	
Depósitos/Passivo	91,7%	94,8%	95,2%	92,8%	91,7%	94,8%	95,2%	92,8%	3,1%	0,4%	-2,5%	
Crédito em Moeda Local (% do Total)	94,3%	93,0%	87,4%	75,5%	94,3%	93,0%	87,4%	75,5%	-1,4%	-5,6%	-11,9%	
Depósitos em Moeda Local (% do Total)	53,5%	50,6%	50,9%	59,6%	53,5%	50,6%	50,9%	59,6%	-2,9%	0,2%	8,7%	
Depósitos à Ordem (% do Total)	43,7%	42,0%	42,6%	45,8%	43,7%	42,0%	42,6%	45,8%	-1,7%	0,6%	3,2%	
Rácio de Solvabilidade	43,5%	42,5%	40,7%	38,8%	43,5%	42,5%	40,7%	38,8%	-1,0%	-1,8%	-1,9%	
Rácio de Incumprimento	3,1%	2,0%	1,5%	1,5%	3,07%	1,99%	1,53%	1,46%	-1,07%	-0,47%	-0,07%	
Cobertura do Crédito em Incumprimento	373,7%	421,1%	480,9%	467,8%	373,7%	421,1%	480,9%	467,8%	47,4%	59,8%	-13,1%	
Provisões / Crédito (Bruto)	11,45%	8,40%	7,34%	6,83%	11,45%	8,40%	7,34%	6,83%	-3,06%	-1,06%	-0,51%	

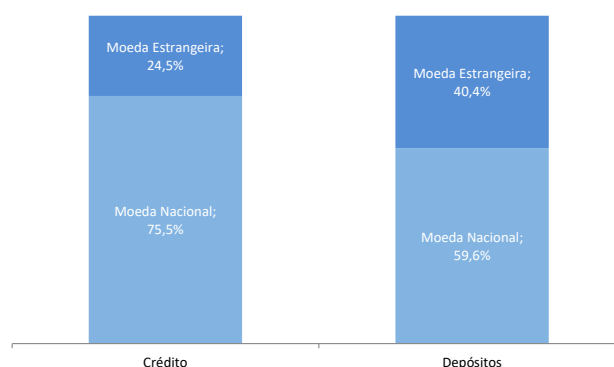
Fonte: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

ESTRUTURA DO BALANÇO - 2025



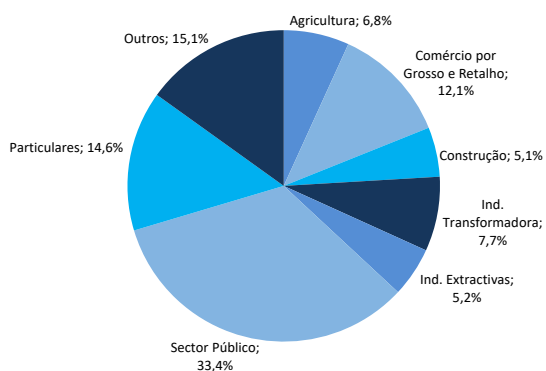
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

CRÉDITO E DEPÓSITOS POR MOEDA - 2025



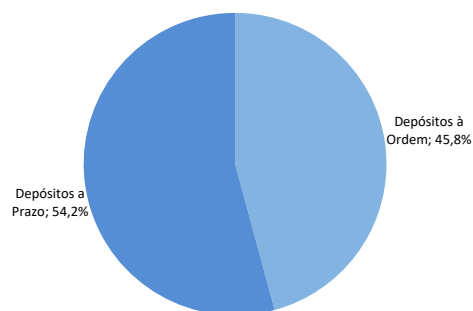
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

REPARTIÇÃO DO CRÉDITO – 2025



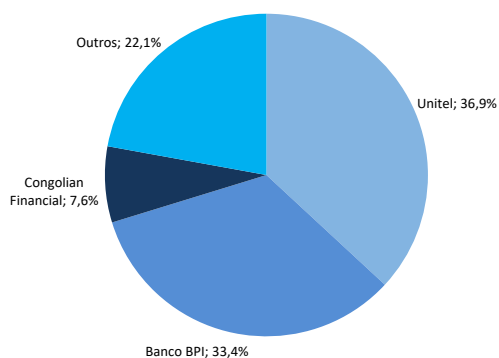
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

REPARTIÇÃO DOS DEPÓSITOS - 2025



Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

ESTRUTURA ACCIONISTA - 2025



Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

BANCO BIC

O BIC divulgou um resultado líquido de AKZ 25.849 milhões (US\$ 28 milhões) em 2025, quase igual ao ano anterior (+0,4% A/A), estabilizando após a forte queda de 56,0% registada em 2024. O ROE e o ROA mantiveram-se inalterados em 5,5% e 1,1%, respectivamente.

O produto bancário caiu 4,9% A/A para AKZ 124 mil milhões, com a redução significativa das comissões e de outras receitas a mais do que compensar uma ligeira melhoria da margem financeira. A margem financeira aumentou 2,0% A/A, impulsionada por maiores receitas provenientes de títulos, parcialmente compensadas pelo aumento dos custos com juros de depósitos a prazo. As outras receitas bancárias foram impactadas pela forte queda de 47% A/A nos resultados cambiais (após a redução de 80% em 2024), reflectindo a estabilização do kwana face ao dólar. As comissões caíram 23,7% A/A, revertendo dois anos consecutivos de crescimento de dois dígitos. Os custos diminuíram 1,9% A/A para AKZ 94 mil milhões, com os custos com pessoal a caírem 5,0% A/A e os FSE a permanecerem estáveis. O rácio de eficiência deteriorou-se para 76,0% (73,8% em 2024), uma vez que a queda das receitas superou a redução dos custos. As imparidades e provisões caíram 54,6% A/A para AKZ 4 mil milhões, sendo este o principal factor que permitiu ao resultado líquido manter-se quase inalterado.

No balanço, o crédito líquido diminuiu 7,6% A/A para AKZ 713 mil milhões, impulsionado pelos reembolsos de créditos vencidos e juros, bem como por uma forte redução do crédito em moeda estrangeira (-16,4% A/A). Os NPL continuaram a deteriorar-se, aumentando 4,2% A/A para AKZ 512 mil milhões, elevando o rácio de NPL para 46,9% (face a 42,2% em 2024). A cobertura de NPL caiu para 74% (face a 80%), reflectindo simultaneamente o aumento dos NPL e uma redução de 3% nas imparidades totais de crédito. Os depósitos cresceram 6,9% A/A para AKZ 1.523 mil milhões, com os depósitos à ordem a aumentarem 12,2% e os depósitos a prazo 2,5%. O rácio crédito/depósitos caiu para 46,8%, face a 54,2% em 2024. Por fim, o rácio de solvabilidade diminuiu ligeiramente para 27,7% (face a 28,9% em 2024).

O resultado líquido do BIC manteve-se praticamente inalterado em 2025 face ao ano anterior

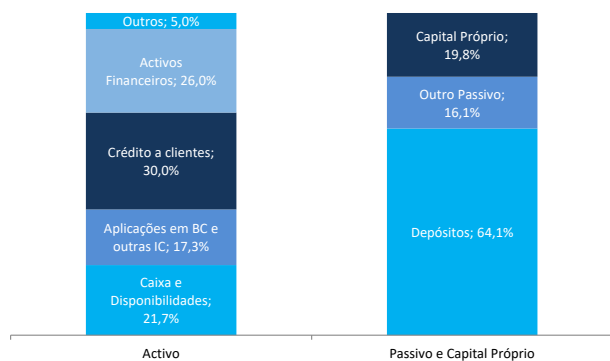
O banco registou novamente um desempenho operacional fraco, uma vez que as receitas foram fortemente impactadas pela menor contribuição dos ganhos em operações cambiais, bem como das comissões e taxas

O rácio de NPL continuou a deteriorar-se, enquanto o rácio de solvabilidade permaneceu em níveis confortáveis

BANCO BIC	AKZ Milhões				US\$ Milhões				% Variação (AKZ)			
	Ano	2022	2023	2024	2025	2022	2023	2024	2025	23/22	24/23	25/24
BALANÇO												
Activo Líquido	1 920 321	2 291 512	2 283 857	2 374 674	3 812	2 765	2 504	2 603		19,3%	-0,3%	4,0%
Crédito a Clientes (Líquido)	603 277	762 300	771 463	713 119	1 198	920	846	782		26,4%	1,2%	-7,6%
Crédito em Moeda Local	434 954	532 385	569 037	543 871	864	642	624	596		22,4%	6,9%	-4,4%
Crédito em Moeda Estrangeira	168 323	229 915	202 425	169 248	334	277	222	186		36,6%	-12,0%	-16,4%
Provisões	230 839	353 467	393 146	379 253	458	426	431	416		53,1%	11,2%	-3,5%
Crédito em Incumprimento	287 743	459 776	491 251	511 789	571	555	539	561		59,8%	6,8%	4,2%
Depósitos	1 233 088	1 445 504	1 424 582	1 522 629	2 448	1 744	1 562	1 669		17,2%	-1,4%	6,9%
Depósitos em Moeda Local	824 387	859 498	852 186	996 759	1 637	1 037	934	1 093		4,3%	-0,9%	17,0%
Depósitos em Moeda Estrangeira	408 700	586 006	572 395	525 870	811	707	628	576		43,4%	-2,3%	-8,1%
Depósitos à Ordem	674 347	658 982	637 566	715 603	1 339	795	699	784		-2,3%	-3,2%	12,2%
Depósitos a Prazo	558 740	786 522	787 016	807 026	1 109	949	863	885		40,8%	0,1%	2,5%
Capital Próprio	429 987	466 693	464 978	470 099	854	563	510	515		8,5%	-0,4%	1,1%
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS												
Margem Financeira	86 831	85 745	102 741	104 759	172	103	113	115		-1,3%	19,8%	2,0%
Resultados de Serviços e Comissões	9 205	10 232	11 415	8 708	18	12	13	10		11,2%	11,6%	-23,7%
Resultados de Operações Financeiras	-9 158	78 985	15 983	10 247	-18	95	18	11		-	-79,8%	-35,9%
Produto Bancário	86 879	174 963	130 138	123 714	172	211	143	136		101,4%	-25,6%	-4,9%
Custos com Pessoal	51 842	56 251	57 993	55 101	103	68	64	60		8,5%	3,1%	-5,0%
Fornecimentos e Serviços de Terceiros	22 593	27 677	33 339	33 143	45	33	37	36		22,5%	20,5%	-0,6%
Depreciações e Amortizações	5 456	5 261	4 524	5 744	11	6	5	6		-3,6%	-14,0%	27,0%
Custos Totais	79 891	89 189	95 856	93 988	159	108	105	103		11,6%	7,5%	-1,9%
Resultado Operacional	6 988	85 775	34 282	29 726	14	103	38	33		1127,5%	-60,0%	-13,3%
Imparidades para Crédito	31 716	11 958	10 304	2 124	63	14	11	2		-62,3%	-13,8%	-79,4%
Outras Provisões	68 583	-15 270	1 760	-1 753	136	-18	2	-2		-	-	-
Resultados Antes de Impostos	43 854	58 547	25 738	25 849	87	71	28	28		33,5%	-56,0%	0,4%
Impostos	2 193	0	0	0	4	0	0	0		-100,0%	-	-
Resultado Líquido	41 662	58 547	25 738	25 849	83	71	28	28		40,5%	-56,0%	0,4%
RÁCIOS												
Margem (MF / Activo Total Médio)	4,43%	4,07%	4,49%	4,50%	4,43%	4,07%	4,49%	4,50%		-0,36%	0,42%	0,01%
Margem Financeira (% do Produto Bancário)	99,9%	49,0%	78,9%	84,7%	99,9%	49,0%	78,9%	84,7%		-50,9%	29,9%	5,7%
Custos com Pessoal (% dos Custos Totais)	64,9%	63,1%	60,5%	58,6%	64,9%	63,1%	60,5%	58,6%		-1,8%	-2,6%	-1,9%
Rácio de Eficiência (incl. Amortizações)	92,0%	51,0%	73,7%	76,0%	92,0%	51,0%	73,7%	76,0%		-41,0%	22,7%	2,3%
Imparidades para Crédito (% Crédito Líquido)	5,26%	1,57%	1,34%	0,30%	5,26%	1,57%	1,34%	0,30%		-3,69%	-0,23%	-1,04%
Return on Equity (ROE)	9,7%	12,5%	5,5%	5,5%	9,7%	12,5%	5,5%	5,5%		2,9%	-7,0%	0,0%
Return on Assets (ROA)	2,17%	2,55%	1,13%	1,09%	2,17%	2,55%	1,13%	1,09%		0,39%	-1,43%	-0,04%
Rácio de Transformação (Crédito/Depósitos)	48,9%	52,7%	54,2%	46,8%	48,9%	52,7%	54,2%	46,8%		3,8%	1,4%	-7,3%
Depósitos/Passivo	82,7%	79,2%	78,3%	79,9%	82,7%	79,2%	78,3%	79,9%		-3,5%	-0,9%	1,6%
Crédito em Moeda Local (% do Total)	72,1%	69,8%	73,8%	76,3%	72,1%	69,8%	73,8%	76,3%		-2,3%	3,9%	2,5%
Depósitos em Moeda Local (% do Total)	66,9%	59,5%	59,8%	65,5%	66,9%	59,5%	59,8%	65,5%		-7,4%	0,4%	5,6%
Depósitos à Ordem (% do Total)	54,7%	45,6%	44,8%	47,0%	54,7%	45,6%	44,8%	47,0%		-9,1%	-0,8%	2,2%
Rácio de Solvabilidade	29,9%	31,5%	28,9%	27,7%	29,9%	31,5%	28,9%	27,7%		1,6%	-2,6%	-1,2%
Rácio de Incumprimento	34,5%	41,2%	42,2%	46,9%	34,5%	41,21%	42,18%	46,85%		6,71%	0,97%	4,67%
Cobertura do Crédito em Incumprimento	80,2%	76,9%	80,0%	74,1%	80,2%	76,9%	80,0%	74,1%		-3,3%	3,2%	-5,9%
Provisões / Crédito (Bruto)	27,67%	31,68%	33,76%	34,72%	27,67%	31,68%	33,76%	34,72%		4,00%	2,08%	0,96%

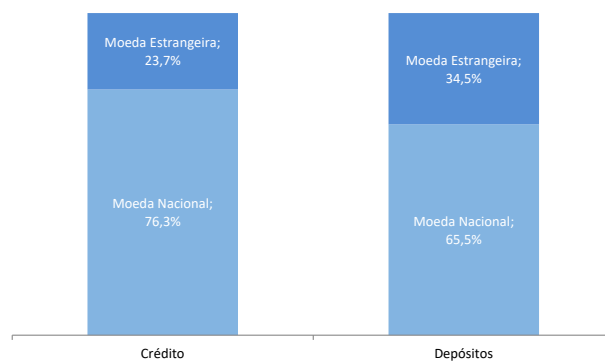
Fonte: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

ESTRUTURA DO BALANÇO - 2025



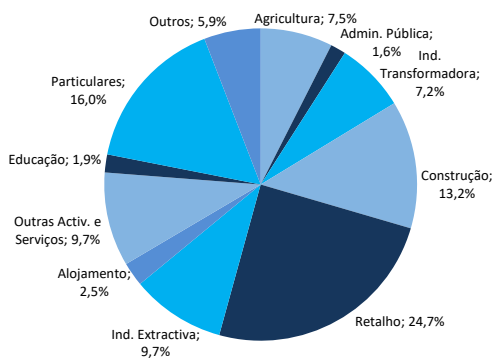
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

CRÉDITO E DEPÓSITOS POR MOEDA - 2025



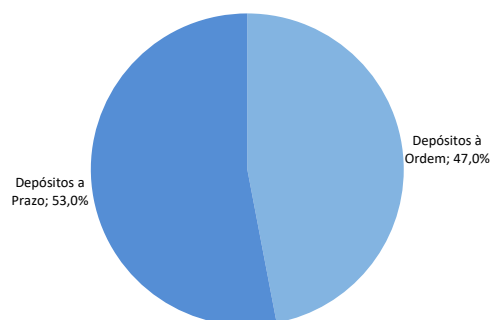
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

REPARTIÇÃO DO CRÉDITO - 2025



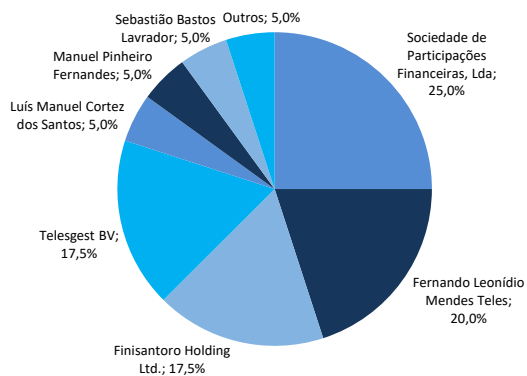
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

REPARTIÇÃO DOS DEPÓSITOS - 2025



Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

ESTRUTURA ACCIONISTA - 2025



Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

BANCO MILLENNIUM ATLÂNTICO (BMA)

O resultado líquido do BMA cresceu 31,0% A/A para AKZ 22.038 milhões (US\$ 24 milhões) em 2025, suportado por um forte desempenho das receitas, que mais do que compensou um aumento moderado dos custos operacionais. O ROE melhorou para 8,7% (face a 7,3% em 2024), enquanto o ROA também recuperou para 0,94% (face a 0,84%).

As receitas subiram 14,1% A/A, impulsionadas por uma forte expansão da margem financeira (+54,4% A/A). Esta beneficiou de um aumento significativo das receitas de juros provenientes de títulos de dívida - num contexto em que o banco continuou a reforçar a sua carteira de tesouraria em moeda local — bem como de maiores receitas de juros de crédito, à medida que o crédito concedido a clientes cresceu 16,7% A/A. As comissões cresceram 15,8% A/A, reflectindo novamente os investimentos realizados pelo banco na sua rede de self-banking e infraestrutura de pagamentos digitais. Os custos subiram 14,0% A/A, em linha com o aumento das receitas e reflectindo pressões de inflação e investimentos contínuos em digitalização e talento. O rácio de eficiência manteve-se praticamente estável em 61,1%. Abaixo da linha do resultado operacional, os encargos com imparidades de crédito situaram-se em aproximadamente 103pb do crédito líquido, uma ligeira melhoria face aos 117pb registados em 2024.

No balanço, o crédito líquido aumentou 16,7% A/A para AKZ 566 mil milhões, enquanto os depósitos subiram 20,8% A/A para AKZ 2.054 mil milhões, impulsionados pelo forte crescimento dos depósitos em moeda local. Consequentemente, o rácio crédito/depósitos caiu ligeiramente para 27,6%, face a 28,5% em 2024. Os empréstimos em moeda local representaram 77,3% do total, enquanto os depósitos em moeda local corresponderam a 69,6% dos depósitos totais. A qualidade dos activos continuou a melhorar, com o rácio de NPL a cair para 16,9% (face a 19,2% em 2024) e a cobertura de NPL a aumentar para 171% (face a 157%). Por fim, o rácio de solvabilidade situou-se em 18,5%, ligeiramente acima dos 18,1% registados em 2024.

O resultado líquido do BMA aumentou 31,0% A/A em 2025, graças a um forte desempenho das receitas

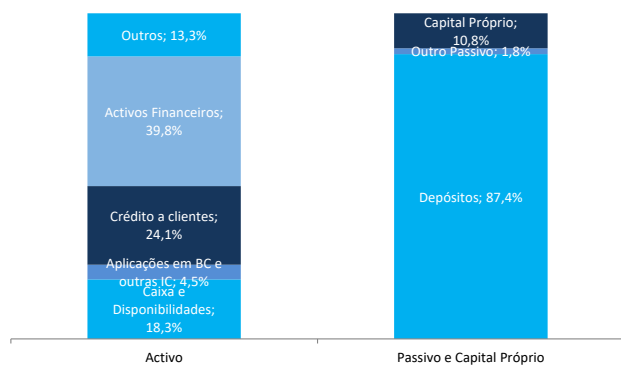
O crescimento das receitas foi impulsionado principalmente por uma forte expansão da margem financeira

O rácio de NPL continuou a melhorar, enquanto o rácio de solvabilidade situou-se em 18,5%

B. MILLENNIUM ATLÂNTICO	AKZ Milhões				US\$ Milhões				% Variação (AKZ)			
Ano	2022	2023	2024	2025	2022	2023	2024	2025	23/22	24/23	25/24	
BALANÇO												
Activo Líquido	1 584 278	2 087 700	2 001 647	2 349 166	3 145	2 519	2 195	2 575	31,8%	-4,1%	17,4%	
Crédito a Clientes (Líquido)	453 601	479 108	485 435	566 450	901	578	532	621	5,6%	1,3%	16,7%	
Crédito em Moeda Local	372 223	356 576	369 786	437 650	739	430	405	480	-4,2%	3,7%	18,4%	
Crédito em Moeda Estrangeira	81 378	122 533	115 650	128 801	162	148	127	141	50,6%	-5,6%	11,4%	
Provisões	156 246	189 529	210 011	231 199	310	229	230	253	21,3%	10,8%	10,1%	
Crédito em Incumprimento	96 151	150 207	133 871	134 949	191	181	147	148	56,2%	-10,9%	0,8%	
Depósitos	1 364 668	1 849 008	1 700 859	2 053 941	2 709	2 231	1 865	2 251	35,5%	-8,0%	20,8%	
Depósitos em Moeda Local	818 011	1 032 755	1 030 064	1 429 311	1 624	1 246	1 129	1 567	26,3%	-0,3%	38,8%	
Depósitos em Moeda Estrangeira	546 658	816 253	670 796	624 630	1 085	985	736	685	49,3%	-17,8%	-6,9%	
Depósitos à Ordem	509 274	788 564	703 321	922 042	1 011	951	771	1 011	54,8%	-10,8%	31,1%	
Depósitos a Prazo	855 395	1 060 443	997 538	1 131 899	1 698	1 279	1 094	1 241	24,0%	-5,9%	13,5%	
Capital Próprio	189 709	211 959	231 089	253 137	377	256	253	277	11,7%	9,0%	9,5%	
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS												
Margem Financeira	32 454	16 183	24 547	37 896	64	20	27	42	-50,1%	51,7%	54,4%	
Resultados de Serviços e Comissões	20 414	21 603	25 557	29 594	41	26	28	32	5,8%	18,3%	15,8%	
Resultados de Operações Financeiras	11 102	45 851	51 602	48 543	22	55	57	53	313,0%	12,5%	-5,9%	
Produto Bancário	63 970	83 637	101 707	116 033	127	101	112	127	30,7%	21,6%	14,1%	
Custos com Pessoal	26 994	28 496	30 121	35 701	54	34	33	39	5,6%	5,7%	18,5%	
Fornecimentos e Serviços de Terceiros	18 434	19 109	22 285	23 871	37	23	24	26	3,7%	16,6%	7,1%	
Depreciações e Amortizações	10 139	9 580	9 800	11 362	20	12	11	12	-5,5%	2,3%	15,9%	
Custos Totais	55 567	57 186	62 206	70 934	110	69	68	78	2,9%	8,8%	14,0%	
Resultado Operacional	8 404	26 451	39 500	45 099	17	32	43	49	214,8%	49,3%	14,2%	
Imparidades para Crédito	-6 831	7 745	5 680	5 834	-14	9	6	6	-	-26,7%	2,7%	
Outras Provisões	-12 069	-9 508	-17 904	-18 010	-24	-11	-20	-20	-21,2%	88,3%	0,6%	
Resultados Antes de Impostos	3 165	9 199	15 917	21 255	6	11	17	23	190,6%	73,0%	33,5%	
Impostos	-333	93	-902	-783	-1	0	-1	-1	-	-	-13,2%	
Resultado Líquido	3 498	9 106	16 819	22 038	7	11	18	24	160,3%	84,7%	31,0%	
RÁCIOS												
Margem (MF / Activo Total Médio)	1,97%	0,88%	1,20%	1,74%	1,97%	0,88%	1,20%	1,74%	-1,09%	0,32%	0,54%	
Margem Financeira (% do Produto Bancário)	50,7%	19,3%	24,1%	32,7%	50,7%	19,3%	24,1%	32,7%	-31,4%	4,8%	8,5%	
Custos com Pessoal (% dos Custos Totais)	48,6%	49,8%	48,4%	50,3%	48,6%	49,8%	48,4%	50,3%	1,3%	-1,4%	1,9%	
Rácio de Eficiência (incl. Amortizações)	86,9%	68,4%	61,2%	61,1%	86,9%	68,4%	61,2%	61,1%	-18,5%	-7,2%	0,0%	
Imparidades para Crédito (% Crédito Líquido)	-1,51%	1,62%	1,17%	1,03%	-1,51%	1,62%	1,17%	1,03%	3,12%	-0,45%	-0,14%	
Return on Equity (ROE)	1,8%	4,3%	7,3%	8,7%	1,8%	4,3%	7,3%	8,7%	2,5%	3,0%	1,4%	
Return on Assets (ROA)	0,22%	0,44%	0,84%	0,94%	0,22%	0,44%	0,84%	0,94%	0,22%	0,40%	0,10%	
Rácio de Transformação (Crédito/Depósitos)	33,2%	25,9%	28,5%	27,6%	33,2%	25,9%	28,5%	27,6%	-7,2%	-2,6%	-1,0%	
Depósitos/Passivo	97,9%	98,6%	96,1%	98,0%	97,9%	98,6%	96,1%	98,0%	0,7%	-2,5%	1,9%	
Crédito em Moeda Local (% do Total)	82,1%	74,4%	76,2%	77,3%	82,1%	74,4%	76,2%	77,3%	-7,6%	1,8%	1,1%	
Depósitos em Moeda Local (% do Total)	59,9%	55,9%	60,6%	69,6%	59,9%	55,9%	60,6%	69,6%	-4,1%	4,7%	9,0%	
Depósitos à Ordem (% do Total)	37,3%	42,6%	41,4%	44,9%	37,3%	42,6%	41,4%	44,9%	5,3%	-1,3%	3,5%	
Rácio de Solvabilidade	19,1%	18,3%	18,1%	18,5%	19,1%	18,3%	18,1%	18,5%	-0,8%	-0,2%	0,4%	
Rácio de Incumprimento	15,8%	22,5%	19,2%	16,9%	15,7%	22,46%	19,25%	16,92%	6,70%	-3,21%	-2,33%	
Cobertura do Crédito em Incumprimento	162,5%	126,2%	156,9%	171,3%	162,5%	126,2%	156,9%	171,3%	-36,3%	30,7%	14,4%	
Provisões / Crédito (Bruto)	25,62%	28,35%	30,20%	28,99%	25,62%	28,35%	30,20%	28,99%	2,73%	1,85%	-1,21%	

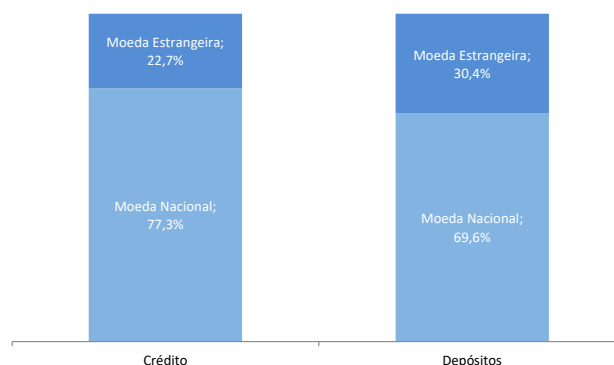
Fonte: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

ESTRUTURA DO BALANÇO - 2025



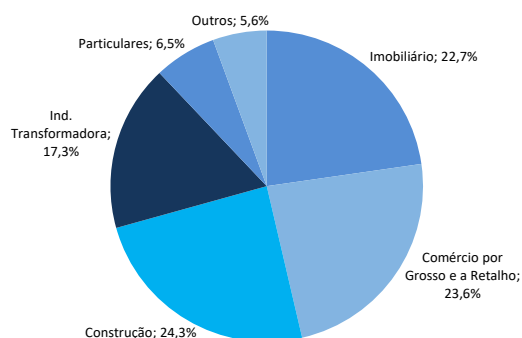
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

CRÉDITO E DEPÓSITOS POR MOEDA - 2025



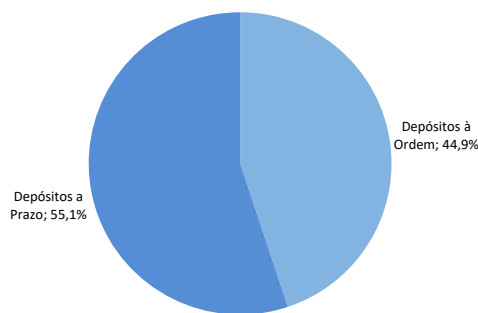
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

REPARTIÇÃO DO CRÉDITO - 2025



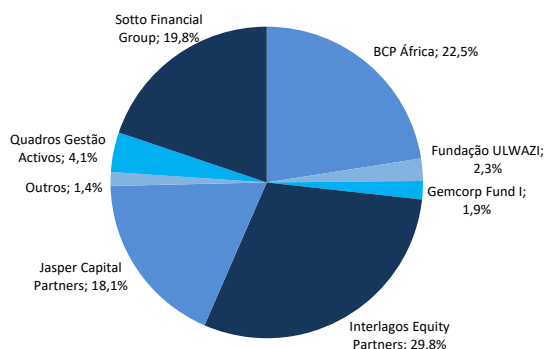
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

REPARTIÇÃO DOS DEPÓSITOS - 2025



Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

ESTRUTURA ACCIONISTA - 2025



Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

STANDARD BANK ANGOLA (SBA)

O resultado líquido do SBA cresceu 20,4% A/A para AKZ 149.536 milhões (US\$ 164 milhões) em 2025, marcando mais um ano de desempenho operacional muito forte. Os indicadores de rentabilidade mantiveram-se excepcionais: o ROE situou-se em 40,4%, enquanto o ROA atingiu 6,57%, ambos muito acima das médias do sector. Estes resultados foram sustentados por uma expansão muito significativa das receitas, que absorveu um forte aumento das provisões.

As receitas subiram 29,5% A/A para AKZ 298 mil milhões, impulsionadas por um crescimento robusto em ambas as linhas de receita. A margem financeira aumentou 31,1% A/A, suportada por um crescimento de 64% nas receitas de juros de crédito (reflectindo o forte crescimento da carteira de crédito) e por um aumento de 31% nas receitas de títulos, à medida que o banco beneficiou de uma carteira ampliada de activos remunerados e de taxas de mercado elevadas. Em contraste, os custos de financiamento cresceram apenas 3% A/A, preservando um spread saudável. A margem complementar cresceu 26,2% A/A, apoiada por um aumento de 47,3% nas comissões líquidas e por um crescimento de 13% nas receitas cambiais. Os custos aumentaram 26,2% A/A para AKZ 99 mil milhões, reflectindo maiores custos com pessoal (+36,7% A/A), investimentos em tecnologia e transformação digital, bem como o contexto inflacionista generalizado. Apesar disso, o rácio de eficiência melhorou para 33,2% (face a 34,1% em 2024), confirmando a forte alavancagem operacional do banco. Os encargos com imparidades de crédito aumentaram fortemente para AKZ 9.364 milhões (141pb, face a 53pb em 2024), reflectindo a expansão da carteira de crédito e uma postura mais conservadora em matéria de provisões. As provisões para outros activos também aumentaram significativamente para AKZ 3.861 milhões.

O crédito líquido cresceu 14,8% A/A, concentrado principalmente no segmento corporate (69% da carteira). Os depósitos subiram 26,2% A/A, dominados por depósitos à ordem (78,6% do total), com 61,2% dos recursos de clientes em moeda local. O rácio crédito/depósitos caiu para 40,7%, face a 44,8% em 2024, reflectindo o crescimento mais acelerado da base de depósitos. A qualidade dos activos manteve-se muito forte: o rácio de NPL foi de apenas 0,2% (face a 0,1% em 2024), com o stock de imparidades a representar 3,01% do total de crédito bruto e a cobertura de NPL a situar-se num nível muito confortável de 1.854%. Por fim, o rácio de solvabilidade situou-se em 28,6%, ligeiramente abaixo dos 30% registados em 2024.

O lucro líquido do SBA aumentou 20,4% A/A em 2025, com indicadores de rentabilidade a manterem-se bem acima das médias do sector

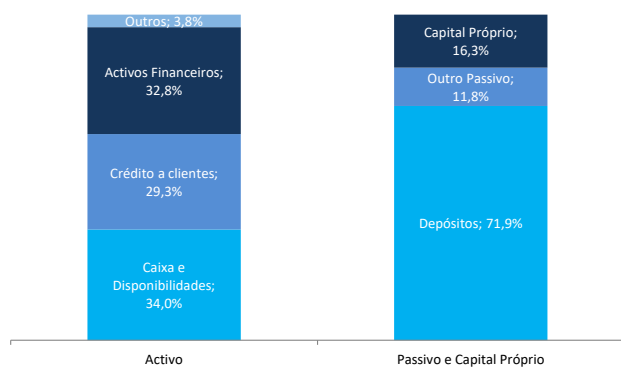
Os resultados do banco foram sustentados por uma expansão muito significativa das receitas, que absorveu confortavelmente o forte aumento das provisões

Os rácios de qualidade dos activos permaneceram muito fortes, enquanto os níveis de solvabilidade se mantiveram bem acima dos requisitos regulamentares

STANDARD BANK ANGOLA	AKZ Milhões				US\$ Milhões				% Variação (AKZ)			
	2022	2023	2024	2025	2022	2023	2024	2025	23/22	24/23	25/24	
BALANÇO												
Activo Líquido	1 080 819	1 572 372	1 699 234	2 274 489	2 146	1 897	1 863	2 493	45,5%	8,1%	33,9%	
Crédito a Clientes (Líquido)	297 185	518 266	580 597	666 408	590	625	637	730	74,4%	12,0%	14,8%	
Crédito em Moeda Local	260 602	450 020	514 443	602 660	517	543	564	661	72,7%	14,3%	17,1%	
Provisões	6 757	11 119	14 105	20 695	13	13	15	23	64,6%	26,9%	46,7%	
Crédito em Incumprimento	1 119	606	704	1 116	2	1	1	1	-45,9%	16,3%	58,5%	
Depósitos	743 388	1 240 346	1 296 324	1 636 176	1 476	1 497	1 421	1 793	66,9%	4,5%	26,2%	
Depósitos em Moeda Local	499 989	729 533	911 269	1 000 581	993	880	999	1 097	45,9%	24,9%	9,8%	
Depósitos em Moeda Estrangeira	243 399	510 813	385 055	635 595	483	616	422	697	109,9%	-24,6%	65,1%	
Depósitos à Ordem	524 897	956 733	1 052 935	1 285 840	1 042	1 154	1 155	1 409	82,3%	10,1%	22,1%	
Capital Próprio	198 876	223 300	306 630	370 462	395	269	336	406	12,3%	37,3%	20,8%	
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS												
Margem Financeira	79 954	85 397	155 626	204 021	159	103	171	224	6,8%	82,2%	31,1%	
Resultados de Serviços e Comissões	11 486	13 478	21 076	31 040	23	16	23	34	17,3%	56,4%	47,3%	
Resultados de Operações Financeiras	34 339	43 995	53 602	63 204	68	53	59	69	28,1%	21,8%	17,9%	
Produto Bancário	125 779	142 870	230 303	298 264	250	172	253	327	13,6%	61,2%	29,5%	
Custos com Pessoal	26 688	31 802	39 747	54 337	53	38	44	60	19,2%	25,0%	36,7%	
Fornecimentos e Serviços de Terceiros	15 263	20 708	32 159	36 860	30	25	35	40	35,7%	55,3%	14,6%	
Depreciações e Amortizações	6 249	6 597	6 637	7 912	12	8	7	9	5,6%	0,6%	19,2%	
Custos Totais	48 199	59 107	78 543	99 109	96	71	86	109	22,6%	32,9%	26,2%	
Resultado Operacional	77 579	83 763	151 761	199 155	154	101	166	218	8,0%	81,2%	31,2%	
Imparidades para Crédito	2 104	4 065	3 097	9 364	4	5	3	10	93,2%	-23,8%	202,4%	
Outras Provisões	-2	-1 625	-1 258	-5 387	0	-2	-1	-6	-	-22,6%	328,4%	
Resultados Antes de Impostos	75 474	78 073	147 406	184 403	150	94	162	202	3,4%	88,8%	25,1%	
Impostos	9 817	11 035	23 169	34 867	19	13	25	38	12,4%	110,0%	50,5%	
Resultado Líquido	65 657	67 038	124 237	149 536	130	81	136	164	2,1%	85,3%	20,4%	
RÁCIOS												
Margem (MF / Activo Total Médio)	7,80%	6,44%	9,51%	10,27%	7,80%	6,44%	9,51%	10,27%	-1,37%	3,08%	0,75%	
Margem Financeira (% do Produto Bancário)	63,6%	59,8%	67,6%	68,4%	63,6%	59,8%	67,6%	68,4%	-3,8%	7,8%	0,8%	
Rácio de Eficiência (incl. Amortizações)	38,3%	41,4%	34,1%	33,2%	38,3%	41,4%	34,1%	33,2%	3,1%	-7,3%	-0,9%	
Imparidades para Crédito (% Crédito Líquido)	0,71%	0,78%	0,53%	1,41%	0,71%	0,78%	0,53%	1,41%	0,08%	-0,25%	0,87%	
Return on Equity (ROE)	33,0%	30,0%	40,5%	40,4%	33,0%	30,0%	40,5%	40,4%	-3,0%	10,5%	-0,2%	
Return on Assets (ROA)	6,07%	4,26%	7,31%	6,57%	6,07%	4,26%	7,31%	6,57%	-1,81%	3,05%	-0,74%	
Rácio de Transformação (Crédito/Depósitos)	40,0%	41,8%	44,8%	40,7%	40,0%	41,8%	44,8%	40,7%	1,8%	3,0%	-4,1%	
Crédito em Moeda Local (% do Total)	87,7%	86,8%	88,6%	90,4%	87,7%	86,8%	88,6%	90,4%	-0,9%	1,8%	1,8%	
Depósitos em Moeda Local (% do Total)	67,3%	58,8%	70,3%	61,2%	67,3%	58,8%	70,3%	61,2%	-8,4%	11,5%	-9,1%	
Depósitos à Ordem (% do Total)	70,6%	77,1%	81,2%	78,6%	70,6%	77,1%	81,2%	78,6%	6,5%	4,1%	-2,6%	
Rácio de Solvabilidade	34,5%	28,9%	30,0%	28,6%	34,5%	28,9%	30,0%	28,6%	-5,6%	1,1%	-1,4%	
Rácio de Incumprimento	0,4%	0,1%	0,1%	0,2%	0,37%	0,11%	0,12%	0,16%	-0,25%	0,00%	0,04%	
Cobertura do Crédito em Incumprimento	603,9%	1835,5%	2002,8%	1853,8%	603,9%	1835,5%	2002,8%	1853,8%	1231,6%	167,3%	-149,0%	
Provisões / Crédito (Bruto)	2,22%	2,10%	2,37%	3,01%	2,22%	2,10%	2,37%	3,01%	-0,12%	0,27%	0,64%	

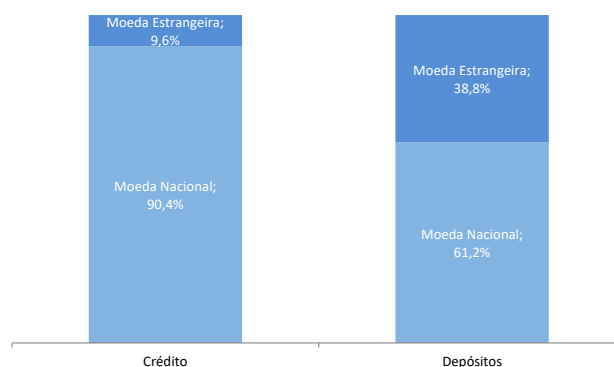
Fonte: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

ESTRUTURA DO BALANÇO - 2025



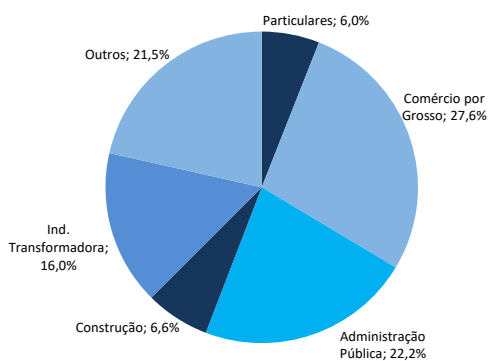
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

CRÉDITO E DEPÓSITOS POR MOEDA - 2025



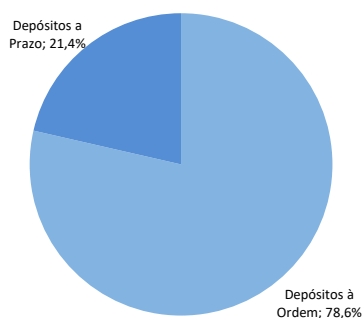
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

REPARTIÇÃO DO CRÉDITO - 2025



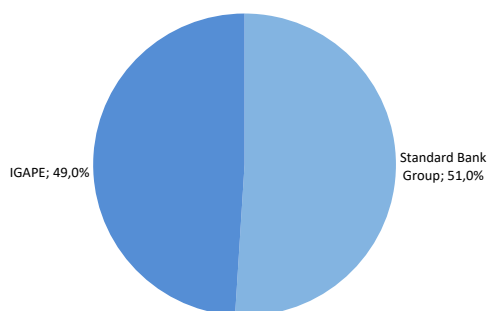
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

REPARTIÇÃO DOS DEPÓSITOS - 2025



Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

ESTRUTURA ACCIONISTA - 2025



Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

BANCO DE POUPANÇA E CRÉDITO (BPC)

O BPC reportou um resultado líquido de AKZ 4.603 milhões (US\$ 5 milhões) em 2025, uma queda de quase 96% A/A. Esta forte descida foi praticamente explicada pelo desaparecimento quase total das reversões de imparidades, que tinham contribuído com AKZ +103,5 mil milhões em 2024 e passaram para apenas AKZ -1,5 mil milhões em 2025. O ROE caiu para 1,6% (face a 37,5%) e o ROA para 0,28% (face a 6,84%).

O produto bancário recuperou de forma modesta, aumentando 11,2% A/A para AKZ 120 mil milhões. Este desempenho foi impulsionado pela melhoria das outras receitas bancárias, que passaram de AKZ -36 mil milhões para AKZ -11 mil milhões no período, reflectindo melhores resultados de reavaliação cambial e menores perdas em negociação de títulos. Em sentido contrário, a margem financeira caiu 7,3% A/A, pressionada pela redução das receitas de títulos e de crédito, enquanto as comissões recuaram 25,7% A/A, revertendo o forte crescimento observado em 2024. Os custos totais aumentaram 12,0% A/A para AKZ 122 mil milhões, com os custos com pessoal a crescerem 1,8% A/A e os FSE a subirem 23,4% A/A, impulsionados por maiores gastos com segurança, consultoria e comunicações. O rácio de eficiência deteriorou-se ligeiramente para 101,6%, confirmando a incapacidade contínua do banco em gerar resultado operacional positivo.

No balanço, o crédito líquido caiu 2,4% A/A, uma vez que as fortes quedas no crédito ao retalho (-25%) foram apenas parcialmente compensadas pelo crescimento do crédito corporate privado (+25%). Os NPL aumentaram 7,2% A/A, elevando o rácio de NPL para 24,1% (face a 20,8%), impulsionado pela subida dos atrasos no segmento corporate, revertendo a tendência de melhoria dos dois anos anteriores. Os depósitos aumentaram 11,3% A/A, invertendo a tendência de queda, com um forte crescimento dos depósitos a prazo (+119,3%) a mais do que compensar a redução dos depósitos à ordem (-21,0%). Por fim, o rácio de solvabilidade melhorou para 26,7% (face a 23,0% em 2024), mantendo-se confortavelmente acima dos mínimos regulamentares.

O resultado líquido do BPC caiu fortemente (96% A/A) em 2025

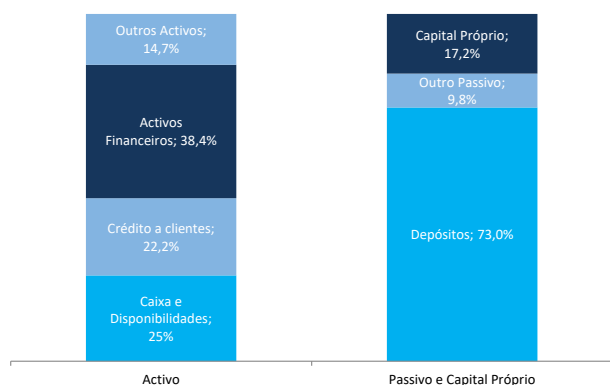
O resultado operacional voltou a ser negativo no período, uma vez que a recuperação do produto bancário não foi suficiente para compensar o aumento dos custos

O rácio de NPL subiu para 24,1%, interrompendo a tendência de melhoria observada nos últimos anos

B. DE POUPANÇA E CRÉDITO	AKZ Milhões				US\$ Milhões				% Variação (AKZ)			
	Ano	2022	2023	2024	2025	2022	2023	2024	2025	23/22	24/23	25/24
BALANÇO												
Activo Líquido	1 692 923	2 005 686	1 569 424	1 666 284	3 361	2 420	1 721	1 826	18,5%	-21,8%	6,2%	
Crédito a Clientes (Líquido)	185 592	364 167	379 910	370 685	368	439	417	406	96,2%	4,3%	-2,4%	
Crédito em Moeda Local	162 627	338 562	354 205	368 585	323	408	388	404	108,2%	4,6%	4,1%	
Crédito em Moeda Estrangeira	22 965	25 605	25 705	2 101	46	31	28	2	11,5%	0,4%	-91,8%	
Provisões	182 237	61 815	75 123	49 626	362	75	82	54	-66,1%	21,5%	-33,9%	
Crédito em Incumprimento	185 222	134 083	94 553	101 365	368	162	104	111	-27,6%	-29,5%	7,2%	
Depósitos	1 227 905	1 190 587	1 093 083	1 216 499	2 438	1 437	1 199	1 333	-3,0%	-8,2%	11,3%	
Depósitos em Moeda Local	1 059 016	964 254	925 633	1 051 785	2 103	1 163	1 015	1 153	-8,9%	-4,0%	13,6%	
Depósitos em Moeda Estrangeira	168 889	226 332	167 450	164 714	335	273	184	181	34,0%	-26,0%	-1,6%	
Depósitos à Ordem	669 182	692 931	841 624	665 101	1 329	836	923	729	3,5%	21,5%	-21,0%	
Depósitos a Prazo	558 722	497 656	251 459	551 397	1 109	600	276	604	-10,9%	-49,5%	119,3%	
Capital Próprio	88 008	180 240	286 376	286 793	175	217	314	314	104,8%	58,9%	0,1%	
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS												
Margem Financeira	84 198	132 001	130 576	121 043	167	159	143	133	56,8%	-1,1%	-7,3%	
Resultados de Serviços e Comissões	2 792	10 408	13 492	10 019	6	13	15	11	272,8%	29,6%	-25,7%	
Resultados de Operações Financeiras	6 679	85 621	-36 019	-10 897	13	103	-39	-12	1182,0%	-	-69,7%	
Produto Bancário	93 669	228 031	108 049	120 164	186	275	118	132	143,4%	-52,6%	11,2%	
Custos com Pessoal	42 564	57 653	67 057	68 277	85	70	74	75	35,4%	16,3%	1,8%	
Fornecimentos e Serviços de Terceiros	13 550	24 534	37 078	45 757	27	30	41	50	81,1%	51,1%	23,4%	
Depreciações e Amortizações	3 055	3 989	4 869	7 997	6	5	5	9	30,6%	22,1%	64,3%	
Custos Totais	59 170	86 176	109 004	122 031	117	104	120	134	45,6%	26,5%	12,0%	
Resultado Operacional	34 499	141 855	-956	-1 867	68	171	-1	-2	311,2%	-	95,3%	
Imparidades para Crédito	146 787	27 284	-30 702	-13 301	291	33	-34	-15	-81,4%	-	-56,7%	
Outras Provisões	-8 109	8 106	77 657	-6 831	-16	10	85	-7	-	858,1%	-	
Resultados Antes de Impostos	-120 397	122 676	107 403	4 603	-239	148	118	5	-	-12,5%	-95,7%	
Impostos	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-	
Resultado Líquido	-120 397	122 676	107 403	4 603	-239	148	118	5	-	-12,5%	-95,7%	
RÁCIOS												
Margem (MF / Activo Total Médio)	4,70%	7,14%	7,30%	7,48%	4,70%	7,14%	7,30%	7,48%	2,43%	0,17%	0,18%	
Margem Financeira (% do Produto Bancário)	89,9%	57,9%	120,8%	100,7%	89,9%	57,9%	120,8%	100,7%	-32,0%	63,0%	-20,1%	
Custos com Pessoal (% dos Custos Totais)	71,9%	66,9%	61,5%	56,0%	71,9%	66,9%	61,5%	56,0%	-5,0%	-5,4%	-5,6%	
Rácio de Eficiência (incl. Amortizações)	63,2%	37,8%	100,9%	101,6%	63,2%	37,8%	100,9%	101,6%	-25,4%	63,1%	0,7%	
Imparidades para Crédito (% Crédito Líquido)	79,09%	7,49%	-8,08%	-3,59%	79,09%	7,49%	-8,08%	-3,59%	-71,60%	-15,57%	4,49%	
Return on Equity (ROE)	-136,8%	68,1%	37,5%	1,6%	-136,8%	68,1%	37,5%	1,6%	204,9%	-30,6%	-35,9%	
Return on Assets (ROA)	-7,11%	6,12%	6,84%	0,28%	-7,11%	6,12%	6,84%	0,28%	13,23%	0,73%	-6,57%	
Rácio de Transformação (Crédito/Depósitos)	15,1%	30,6%	34,8%	30,5%	15,1%	30,6%	34,8%	30,5%	15,5%	4,2%	-4,3%	
Depósitos/Passivo	76,5%	65,2%	85,2%	88,2%	76,5%	65,2%	85,2%	88,2%	-11,3%	20,0%	3,0%	
Crédito em Moeda Local (% do Total)	87,6%	93,0%	93,2%	99,4%	87,6%	93,0%	93,2%	99,4%	5,3%	0,3%	6,2%	
Depósitos em Moeda Local (% do Total)	86,2%	81,0%	84,7%	86,5%	86,2%	81,0%	84,7%	86,5%	-5,3%	3,7%	1,8%	
Depósitos à Ordem (% do Total)	54,5%	58,2%	77,0%	54,7%	54,5%	58,2%	77,0%	54,7%	3,7%	18,8%	-22,3%	
Rácio de Solvabilidade	10,1%	13,1%	23,0%	26,7%	10,1%	13,1%	23,0%	26,7%	3,0%	9,9%	3,7%	
Rácio de Incumprimento	50,4%	31,5%	20,8%	24,1%	50,36%	31,48%	20,78%	24,12%	-18,88%	-10,70%	3,34%	
Cobertura do Crédito em Incumprimento	98,4%	46,1%	79,5%	49,0%	98,4%	46,1%	79,5%	49,0%	-52,3%	33,3%	-30,5%	
Provisões / Crédito (Bruto)	49,54%	14,51%	16,51%	11,81%	49,54%	14,51%	16,51%	11,81%	-35,03%	2,00%	-4,70%	

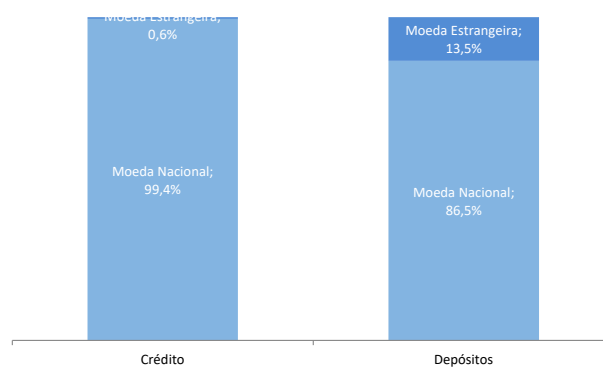
Fonte: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

ESTRUTURA DO BALANÇO - 2025



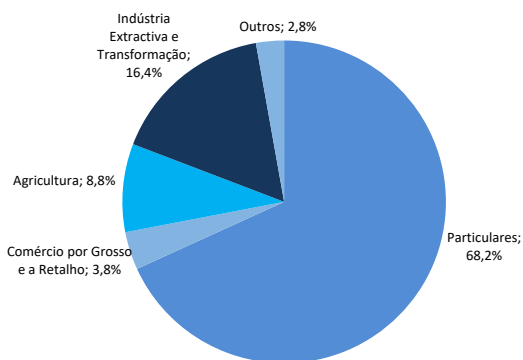
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

CRÉDITO E DEPÓSITOS POR MOEDA - 2025



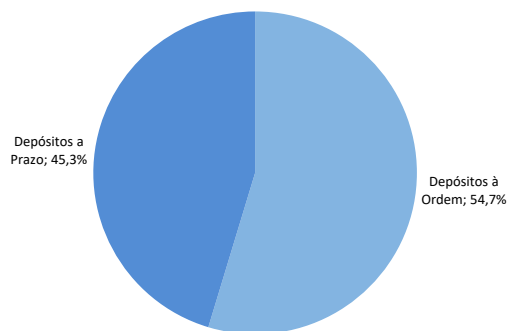
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

REPARTIÇÃO DO CRÉDITO – 2025



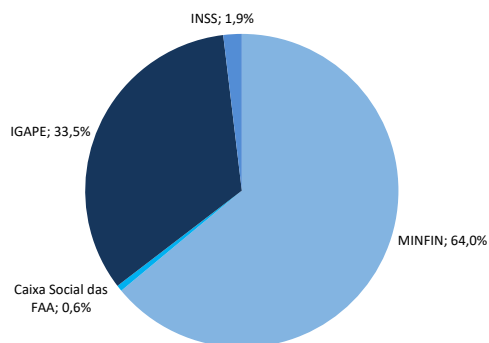
Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

REPARTIÇÃO DOS DEPÓSITOS - 2025



Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

ESTRUTURA ACCIONISTA - 2025



Fontes: Relatório Anual e Eaglestone Securities.

ANEXO I – PRINCIPAIS INDICADORES DOS BANCOS ANGOLANOS

PRINCIPAIS INDICADORES						RANKING					
	Ano	2021	2022	2023	2024	2025	2021	2022	2023	2024	2025
Activo Líquido (AKZ milhões)											
Banco Angolano de Investimentos	3 054 954	3 194 900	4 537 439	4 535 532	5 039 766	1	1	1	1	1	1
Banco de Fomento Angola	2 632 275	2 708 905	3 582 713	3 858 680	4 278 401	2	2	2	2	2	2
Banco BIC	1 997 040	1 920 321	2 291 512	2 283 857	2 374 674	3	3	3	3	3	3
Banco Millennium Atlântico	1 714 018	1 584 278	2 087 700	2 001 647	2 349 166	5	5	4	4	4	4
Standard Bank Angola	968 274	1 080 819	1 572 372	1 699 234	2 274 489	6	6	6	5	5	5
Banco de Poupança e Crédito	1 887 339	1 692 923	2 005 686	1 569 424	1 666 284	4	4	5	6	6	6
Banco Keve	331 292	611 620	1 034 580	1 311 625	1 524 598	13	11	8	7	7	7
Banco Caixa Geral de Angola	740 163	791 759	1 056 630	1 091 317	1 174 148	9	9	7	8	8	8
Banco Sol	750 139	831 570	991 404	980 908	1 043 269	7	8	9	9	9	9
Banco de Comércio e Indústria	398 917	711 328	571 329	799 571	1 027 040	11	10	11	11	10	10
Banco Económico	1 226 285	817 030	725 201	815 721	706 890	6	7	10	10	11	11
Credisul - Banco de Crédito do Sul	130 888	175 245	279 465	398 318	563 184	16	15	14	14	12	12
Banco de Desenvolvimento de Angola	436 145	484 592	473 838	472 719	525 429	9	12	12	13	13	13
Banco de Investimento Rural	154 025	214 491	255 982	265 497	299 419	15	14	15	15	14	14
Banco Yetu	68 229	136 619	174 923	195 029	192 346	19	17	16	16	15	15
Banco Comercial Angolano	94 199	96 071	133 011	143 963	167 880	18	18	18	18	16	16
Banco Valor	57 936	56 940	80 684	124 175	157 053	20	21	20	20	17	17
Bank of China	48 808	43 997	40 602	93 079	107 186	23	22	23	21	18	18
Banco Comercial do Huambo	56 374	66 017	57 736	83 352	97 327	21	20	21	22	19	19
Banco BNI	387 524	343 363	424 715	513 989	-	15	13	13	12	-	-
Banco VTB África	199 637	92 133	132 983	137 081	-	14	19	19	19	-	-
Access Bank Angola	135 660	139 881	157 359	175 809	-	17	16	17	17	-	-
Standard Chartered Bank Angola	51 719	41 769	44 112	-	-	22	23	22	-	-	-
Crédito Líquido (AKZ milhões)											
Banco Angolano de Investimentos	356 920	392 351	464 997	707 411	1 360 775	3	4	5	3	1	1
Banco de Fomento Angola	352 959	417 426	548 421	730 410	891 012	4	3	2	2	2	2
Banco Keve	65 228	120 992	264 173	457 375	719 701	12	10	10	6	3	3
Banco BIC	585 166	603 277	762 300	771 463	713 119	1	1	1	1	4	4
Standard Bank Angola	234 174	297 185	518 266	580 597	666 408	5	5	3	4	5	5
Banco Millennium Atlântico	440 985	453 601	479 108	485 435	566 450	2	2	4	5	6	6
Banco Caixa Geral de Angola	167 932	168 282	353 353	391 726	435 629	9	9	8	7	7	7
Banco de Comércio e Indústria	52 379	50 169	94 808	255 654	391 403	13	14	12	10	8	8
Banco de Poupança e Crédito	78 699	185 592	364 167	379 910	370 685	11	8	7	8	9	9
Banco de Desenvolvimento de Angola	214 618	263 013	300 953	327 600	283 676	6	6	6	9	10	10
Credisul - Banco de Crédito do Sul	20 196	50 183	80 806	85 749	88 899	17	13	14	13	11	11
Banco Sol	214 177	246 897	277 131	131 441	85 351	9	7	9	12	12	12
Banco de Investimento Rural	48 304	35 348	50 760	47 941	69 803	14	15	15	16	13	13
Banco Yetu	11 054	18 917	31 735	57 971	63 169	19	17	16	14	14	14
Banco Valor	5 264	3 370	9 816	29 719	49 554	21	21	19	17	15	15
Banco Económico	68 068	63 306	72 661	52 576	37 281	7	12	13	15	16	16
Banco Comercial Angolano	7 642	5 648	8 681	16 545	29 083	20	20	21	20	17	17
Bank of China	25 223	14 921	13 770	17 602	14 166	16	18	18	19	18	18
Banco Comercial do Huambo	2 100	1 980	3 142	1 163	2 588	23	22	22	22	19	19
Banco BNI	137 201	113 478	128 749	145 675	-	10	11	11	11	-	-
Banco VTB África	19 162	14 720	8 854	4 169	-	18	19	20	21	-	-
Access Bank Angola	26 051	21 609	21 902	22 308	-	15	16	17	18	-	-
Standard Chartered Bank Angola	746	426	3	-	-	24	23	23	-	-	-
Depósitos (AKZ milhões)											
Banco Angolano de Investimentos	2 525 618	2 637 146	3 692 484	3 655 990	3 796 544	1	1	1	1	1	1
Banco de Fomento Angola	2 005 319	2 040 285	2 857 665	3 017 510	3 210 712	2	2	2	2	2	2
Banco Millennium Atlântico	1 422 950	1 364 668	1 849 008	1 700 859	2 053 941	3	3	3	3	3	3
Standard Bank Angola	678 258	743 388	1 240 346	1 296 324	1 636 176	7	7	5	5	4	4
Banco BIC	1 301 873	1 233 088	1 445 504	1 424 582	1 522 629	5	4	4	4	5	5
Banco de Poupança e Crédito	1 299 906	1 227 905	1 190 587	1 093 083	1 216 499	6	5	6	6	6	6
Banco Keve	243 879	493 668	852 401	1 001 810	1 099 246	12	11	9	8	7	7
Banco Caixa Geral de Angola	610 761	656 158	898 520	895 478	943 632	9	9	8	9	8	8
Banco Sol	639 850	706 033	833 683	806 505	920 847	8	8	10	10	9	9
Banco Económico	1 303 985	776 588	1 006 664	1 053 896	898 539	4	6	7	7	10	10
Banco de Comércio e Indústria	335 707	650 980	479 127	550 280	665 277	10	10	11	11	11	11
Credisul - Banco de Crédito do Sul	76 172	113 517	216 341	249 212	378 346	16	14	13	13	12	12
Banco de Investimento Rural	122 868	169 787	200 001	190 876	215 400	14	13	14	14	13	13
Banco Yetu	33 620	79 381	119 282	133 229	115 651	19	16	16	15	14	14
Banco Comercial Angolano	45 208	49 453	77 490	83 612	99 639	17	18	18	18	15	15
Banco Valor	38 806	37 313	57 944	83 198	94 748	18	19	19	19	16	16
Bank of China	3 522	7 341	8 346	41 837	49 581	24	22	22	20	17	17
Banco Comercial do Huambo	17 176	23 943	12 172	28 417	34 783	22	20	21	21	18	18
Banco BNI	281 490	254 199	334 974	398 684	-	11	12	12	12	-	-
Banco VTB África	164 573	77 557	120 531	127 536	-	13	17	15	16	-	-
Access Bank Angola	88 492	95 224	114 222	119 897	-	15	15	17	17	-	-
Standard Chartered Bank Angola	31 699	22 936	26 106	-	-	20	21	20	-	-	-

Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

INDICADORES (CONT.)						RANKING				
Ano	2021	2022	2023	2024	2025	2021	2022	2023	2024	2025
Capital Próprio (AKZ milhões)										
Banco Angolano de Investimentos	434 105	467 734	641 308	713 139	939 166	3	2	1	1	1
Banco de Fomento Angola	422 070	484 290	567 526	689 592	817 304	2	1	2	2	2
Banco BIC	457 056	429 987	466 693	464 978	470 099	1	3	3	3	3
Standard Bank Angola	169 486	198 876	223 300	306 630	370 462	6	5	5	4	4
Banco de Poupança e Crédito	135 102	88 008	180 240	286 376	286 793	7	8	7	5	5
Banco Millennium Atlântico	185 983	189 709	211 959	231 089	253 137	5	6	6	7	6
Banco de Desenvolvimento de Angola	217 720	210 726	160 713	120 221	248 285	4	4	4	6	7
Banco Keve	20 427	47 361	85 398	133 552	195 124	17	11	10	9	8
Banco Caixa Geral de Angola	102 183	119 520	139 024	171 274	190 618	8	7	8	8	9
Banco de Comércio e Indústria	19 060	28 421	57 481	109 423	161 800	18	18	11	10	10
Credisul - Banco de Crédito do Sul	47 034	54 759	54 177	73 852	80 389	10	10	12	12	11
Banco Sol	70 127	84 589	83 967	77 042	72 958	9	9	9	11	12
Banco de Investimento Rural	26 745	39 387	48 851	64 092	72 130	15	14	14	13	13
Banco Comercial do Huambo	37 324	40 690	44 177	50 348	58 257	12	13	15	15	14
Banco Comercial Angolano	35 018	36 521	42 106	51 410	56 950	13	16	16	16	15
Banco Yetu	23 516	31 559	33 324	42 362	38 690	16	17	18	17	16
Bank of China	9 809	11 994	12 318	26 223	33 935	23	21	21	20	17
Banco Valor	17 327	18 395	21 622	29 594	32 190	19	19	19	19	18
Banco Económico	-510 498	-363 983	-627 953	-659 536	-641 683	25	23	23	22	19
Banco BNI	44 515	42 291	50 383	55 668	-	11	12	13	14	-
Banco VTB África	17 056	10 534	10 534	7 959	-	20	22	22	21	-
Access Bank Angola	35 738	37 159	37 135	48 458	-	14	15	17	18	-
Standard Chartered Bank Angola	14 693	14 353	16 202	-	-	21	20	20	-	-
Resultado Líquido (AKZ milhões)										
Banco Angolano de Investimentos	141 541	100 228	199 574	151 044	295 682	2	2	1	2	1
Banco de Fomento Angola	156 472	140 455	167 510	205 821	230 622	1	1	2	1	2
Standard Bank Angola	75 736	65 657	67 038	124 237	149 536	4	3	4	4	3
Banco Keve	-20 357	26 501	33 134	55 294	59 351	24	6	9	6	4
Banco de Comércio e Indústria	-7 515	-11 551	33 355	51 454	52 315	23	21	8	7	5
Banco Caixa Geral de Angola	34 416	34 480	36 641	50 104	44 144	6	5	7	8	6
Banco BIC	50 126	41 662	58 547	25 738	25 849	5	4	5	9	7
Credisul - Banco de Crédito do Sul	8 835	11 258	5 047	22 594	25 069	9	10	14	11	8
Banco Millennium Atlântico	3 428	3 498	9 106	16 819	22 038	16	14	12	12	9
Banco de Investimento Rural	9 042	16 260	17 564	23 941	19 937	8	8	10	10	10
Banco Económico	174 248	-37 953	-297 884	-32 195	13 785	1	22	23	21	11
Bank of China	3 121	2 185	324	5 721	13 153	17	17	22	19	12
Banco Comercial do Huambo	6 356	6 366	3 487	6 171	10 596	12	11	15	17	13
Banco Comercial Angolano	2 495	2 603	3 468	9 708	9 494	19	16	16	15	14
Banco Valor	2 644	3 448	3 174	13 560	9 375	18	15	17	13	15
Banco Yetu	10 584	14 486	7 741	5 832	9 070	7	9	13	18	16
Banco de Desenvolvimento de Angola	1 934	4 542	31 090	-55 862	7 962	20	12	6	3	17
Banco de Poupança e Crédito	-83 211	-120 397	122 676	107 403	4 603	25	23	3	5	18
Banco Sol	6 942	17 187	7 948	-6 890	-5 405	10	7	11	22	19
Banco BNI	4 050	-5 235	1 097	8 563	-	15	19	21	14	-
Banco VTB África	5 345	-6 522	2 478	670	-	13	20	18	20	-
Access Bank Angola	4 569	3 720	1 836	5 709	-	14	13	20	16	-
Standard Chartered Bank Angola	6 922	249	1 864	-	-	11	18	19	-	-
Produto Bancário (AKZ milhões)										
Banco Angolano de Investimentos	218 791	263 964	392 239	338 022	561 261	2	2	1	2	1
Banco de Fomento Angola	241 380	269 056	299 036	375 234	437 437	1	1	2	1	2
Standard Bank Angola	122 183	125 779	142 870	230 303	298 264	4	3	5	3	3
Banco Keve	10 746	37 936	78 054	111 260	132 763	16	9	9	5	4
Banco BIC	69 180	86 879	174 963	130 138	123 714	5	5	4	4	5
Banco de Poupança e Crédito	16 481	93 669	228 031	108 049	120 164	14	4	3	6	6
Banco de Comércio e Indústria	24 257	21 480	55 134	106 309	119 096	9	13	11	7	7
Banco Millennium Atlântico	59 231	63 970	83 637	101 707	116 033	6	6	7	8	8
Banco Caixa Geral de Angola	49 733	60 749	77 044	95 181	93 566	8	7	10	9	9
Banco Sol	21 977	54 652	78 849	63 753	65 053	10	8	8	10	10
Credisul - Banco de Crédito do Sul	20 897	25 741	20 157	49 906	59 103	11	12	15	11	11
Banco de Desenvolvimento de Angola	8 410	18 705	121 298	42 016	53 173	20	14	6	13	12
Banco Económico	181 256	11 993	-188 912	7 570	43 233	3	16	22	21	13
Banco de Investimento Rural	19 387	28 486	34 053	44 985	41 734	13	11	12	12	14
Banco Yetu	20 605	34 028	25 305	24 544	30 197	12	10	13	15	15
Banco Comercial Angolano	10 100	10 296	13 092	19 407	22 900	18	18	16	17	16
Bank of China	4 632	4 596	2 642	10 965	20 998	23	23	21	20	17
Banco Valor	5 798	7 308	8 009	22 229	20 596	22	21	18	16	18
Banco Comercial do Huambo	9 264	9 653	6 968	12 915	19 080	19	19	19	19	19
Banco VTB África	14 894	7 842	-	-	-	15	20	-	-	-
Standard Chartered Bank Angola	10 179	5 080	5 443	-	-	17	22	20	-	-
Banco BNI	49 981	13 127	20 668	33 991	-	7	15	14	14	-
Access Bank Angola	7 557	11 197	9 007	17 108	-	21	17	17	18	-

Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

INDICADORES (CONT.)						RANKING				
Ano	2021	2022	2023	2024	2025	2021	2022	2023	2024	2025
Custos Totais (AKZ milhões)										
Banco Angolano de Investimentos	126 852	142 467	147 046	166 183	200 669	1	1	1	1	1
Banco de Fomento Angola	101 215	102 343	114 257	143 216	179 038	2	2	2	2	2
Banco de Poupança e Crédito	70 155	59 170	86 176	109 004	122 031	4	4	4	3	3
Standard Bank Angola	39 087	48 199	59 107	78 543	99 109	6	6	5	5	4
Banco BIC	80 209	79 891	89 189	95 856	93 988	3	3	3	4	5
Banco Millennium Atlântico	56 273	55 567	57 186	62 206	70 934	5	5	6	7	6
Banco Sol	37 596	43 597	59 409	65 684	64 763	7	7	7	6	7
Banco de Comércio e Indústria	33 894	35 026	21 695	39 865	56 547	8	8	12	9	8
Banco Keve	21 885	18 544	25 519	43 824	55 155	10	11	8	8	9
Banco Caixa Geral de Angola	19 710	20 501	24 939	30 088	38 943	12	10	9	10	10
Credisul - Banco de Crédito do Sul	10 132	10 131	14 409	23 056	30 658	15	16	16	12	11
Banco de Desenvolvimento de Angola	10 325	10 965	22 979	16 221	22 548	14	15	11	16	12
Banco Económico	30 487	26 551	24 004	22 267	22 349	9	9	10	13	13
Banco de Investimento Rural	10 983	11 334	14 732	17 222	21 288	13	14	15	14	14
Banco Yetu	7 819	14 017	16 831	16 776	19 349	17	13	14	15	15
Banco Comercial Angolano	8 418	7 876	8 981	11 848	13 047	16	17	18	18	16
Banco Valor	4 320	4 402	4 819	7 450	8 623	21	20	19	19	17
Banco Comercial do Huambo	2 946	2 963	3 361	4 574	5 513	24	22	21	20	18
Bank of China	2 197	2 004	2 437	3 016	3 370	25	23	22	21	19
Banco VTB África	6 888	3 782	-	-	-	18	21	-	-	-
Standard Chartered Bank Angola	4 589	5 180	3 405	-	-	20	19	20	-	-
Banco BNI	21 835	18 518	21 237	23 510	-	11	12	13	11	-
Access Bank Angola	6 406	6 819	10 142	13 491	-	19	18	17	17	-
Resultado Operacional (AKZ milhões)										
Banco Angolano de Investimentos	91 938	121 497	245 193	171 839	360 593	3	2	1	2	1
Banco de Fomento Angola	140 165	166 713	184 780	232 019	258 399	1	1	2	1	2
Standard Bank Angola	83 096	77 579	83 763	151 761	199 155	3	3	5	3	3
Banco Keve	-11 140	19 392	52 535	67 436	77 607	23	7	7	4	4
Banco de Comércio e Indústria	-9 637	-13 546	33 439	66 444	62 549	21	22	9	5	5
Banco Caixa Geral de Angola	30 024	40 248	52 105	65 093	54 623	5	4	8	6	6
Banco Millennium Atlântico	2 958	8 404	26 451	39 500	45 099	13	11	10	7	7
Banco de Desenvolvimento de Angola	-1 914	7 741	98 319	25 795	30 625	19	12	6	11	8
Banco BIC	-11 030	6 988	85 775	34 282	29 726	22	13	4	8	9
Credisul - Banco de Crédito do Sul	10 764	15 610	5 748	26 849	28 445	8	9	14	10	10
Banco Económico	150 769	-14 557	-212 917	-14 697	20 884	1	23	22	21	11
Banco de Investimento Rural	8 403	17 152	19 321	27 763	20 446	9	8	12	9	12
Bank of China	2 435	2 592	205	7 949	17 627	14	18	19	15	13
Banco Comercial do Huambo	6 318	6 690	3 607	8 340	13 568	11	14	16	14	14
Banco Valor	1 479	2 906	3 190	14 778	11 973	16	17	17	12	15
Banco Yetu	12 786	20 011	8 475	7 768	10 848	7	6	13	16	16
Banco Comercial Angolano	1 682	2 420	4 111	7 560	9 853	15	19	15	17	17
Banco Sol	-15 619	11 055	19 440	-1 931	290	24	10	11	20	18
Banco de Poupança e Crédito	-53 674	34 499	141 855	-956	-1 867	25	5	3	19	19
Banco BNI	28 145	-5 390	-568	10 481	-	6	21	20	13	-
Access Bank Angola	1 152	4 379	-1 135	3 617	-	17	15	21	18	-
Banco VTB África	8 006	4 060	-	-	-	10	16	-	-	-
Standard Chartered Bank Angola	5 590	-100	2 038	-	-	12	20	18	-	-
Margem (Margem Financeira/Activo Total Médio)										
Banco Comercial do Huambo	12,84%	11,84%	8,40%	13,29%	13,68%	2	1	3	1	1
Standard Bank Angola	8,26%	7,80%	6,44%	9,51%	10,27%	7	8	9	3	2
Banco Comercial Angolano	8,39%	9,70%	8,37%	9,44%	9,74%	4	2	4	4	3
Banco de Desenvolvimento de Angola	6,83%	7,96%	11,23%	11,93%	9,14%	10	7	10	2	4
Banco de Fomento Angola	7,24%	8,09%	7,91%	7,88%	8,44%	8	5	6	8	5
Banco Angolano de Investimentos	5,53%	6,05%	5,21%	5,59%	7,91%	12	11	12	14	6
Banco de Poupança e Crédito	5,07%	4,70%	7,14%	7,30%	7,48%	15	15	8	10	7
Banco de Investimento Rural	6,99%	8,87%	8,80%	8,09%	7,13%	9	4	2	7	8
Credisul - Banco de Crédito do Sul	8,27%	9,00%	7,92%	8,32%	6,49%	6	3	5	6	9
Banco Caixa Geral de Angola	5,43%	5,60%	5,36%	5,89%	6,48%	13	13	11	12	10
Banco Valor	5,04%	5,92%	8,81%	9,14%	6,38%	17	12	1	5	11
Bank of China	4,59%	3,95%	4,02%	5,84%	6,16%	18	19	18	13	12
Banco Yetu	10,55%	6,89%	4,92%	6,07%	4,97%	3	9	13	11	13
Banco Sol	2,74%	5,31%	7,42%	5,08%	4,55%	20	14	7	15	14
Banco BIC	5,07%	4,43%	4,07%	4,49%	4,50%	16	16	17	17	15
Banco de Comércio e Indústria	5,70%	2,17%	2,96%	4,95%	4,28%	11	20	19	16	16
Banco Keve	1,72%	4,19%	4,59%	4,03%	2,78%	24	17	16	18	17
Banco Millennium Atlântico	1,15%	1,97%	0,88%	1,20%	1,74%	23	21	21	20	18
Banco Económico	-2,15%	-1,91%	-1,27%	-1,13%	-1,70%	25	23	22	21	19
Banco VTB África	2,58%	4,08%	-	-	-	21	18	-	-	-
Standard Chartered Bank Angola	8,36%	8,04%	4,78%	-	-	5	6	14	-	-
Access Bank Angola	5,21%	6,42%	4,73%	7,42%	-	14	10	15	9	-
Banco BNI	4,04%	1,79%	2,01%	1,64%	-	19	22	20	19	-

Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

INDICADORES (CONT.)						RANKING					
	Ano	2021	2022	2023	2024	2025	2021	2022	2023	2024	2025
Margem Financeira (% do Produto Bancário)											
Banco de Poupança e Crédito	652,8%	89,9%	57,9%	120,8%	100,7%	1	3	12	2	1	
Banco de Desenvolvimento de Angola	379,1%	196,0%	44,4%	134,3%	85,8%	2	1	19	1	2	
Banco BIC	148,5%	99,9%	49,0%	78,9%	84,7%	3	2	14	3	3	
Banco Caixa Geral de Angola	73,7%	70,6%	64,3%	66,5%	78,5%	10	12	9	11	4	
Banco de Fomento Angola	82,6%	80,3%	83,2%	78,2%	78,5%	7	5	3	5	5	
Banco Sol	88,2%	76,8%	85,8%	78,6%	70,8%	6	7	2	4	6	
Standard Bank Angola	62,5%	63,6%	59,8%	67,6%	68,4%	13	13	11	9	7	
Banco Angolano de Investimentos	77,2%	71,7%	51,3%	75,0%	67,5%	8	11	13	6	8	
Banco Comercial Angolano	79,5%	89,6%	73,3%	67,4%	66,3%	9	4	7	10	9	
Banco Comercial do Huambo	72,8%	75,1%	74,6%	72,6%	64,8%	11	9	6	7	10	
Credisul - Banco de Crédito do Sul	45,6%	53,5%	89,3%	56,5%	52,8%	17	16	1	12	11	
Banco de Investimento Rural	49,1%	57,4%	60,8%	46,9%	48,3%	16	14	10	13	12	
Banco Valor	53,6%	46,6%	75,7%	42,1%	43,5%	15	20	5	16	13	
Banco de Comércio e Indústria	101,8%	56,0%	34,4%	31,9%	32,8%	4	15	18	18	14	
Banco Millennium Atlântico	33,8%	50,7%	19,3%	24,1%	32,7%	19	18	21	19	15	
Banco Yetu	30,7%	20,7%	30,3%	45,8%	31,9%	22	22	20	14	16	
Banco Keve	40,3%	52,1%	48,4%	42,5%	29,7%	23	17	15	15	17	
Bank of China	54,1%	39,9%	64,3%	35,6%	29,4%	14	21	8	17	18	
Banco Económico	-16,7%	-162,5%	5,2%	-114,7%	-29,9%	24	23	22	21	19	
Banco VTB África	34,5%	75,9%	-	-	-	20	8	-	-	-	
Standard Chartered Bank Angola	45,0%	74,0%	37,7%	-	-	18	10	16	-	-	
Access Bank Angola	94,9%	79,0%	78,0%	72,2%	-	5	6	4	8	-	
Banco BNI	33,5%	49,8%	37,3%	22,6%	-	21	19	17	20	-	
Comissões (% do Produto Bancário)											
Credisul - Banco de Crédito do Sul	25,6%	16,7%	18,3%	20,8%	44,0%	6	8	4	3	1	
Banco Millennium Atlântico	27,5%	31,9%	25,8%	25,1%	25,5%	5	2	2	2	2	
Banco Keve	45,0%	21,2%	11,7%	16,4%	23,0%	2	6	13	7	3	
Banco de Investimento Rural	20,9%	16,2%	11,8%	14,1%	18,9%	8	10	12	10	4	
Banco Valor	11,9%	9,2%	7,2%	15,7%	17,9%	15	17	15	8	5	
Banco Comercial Angolano	22,7%	25,2%	20,0%	19,6%	17,8%	7	4	3	4	6	
Banco Yetu	13,8%	11,4%	16,1%	25,8%	17,0%	12	15	6	1	7	
Banco Caixa Geral de Angola	15,7%	13,0%	12,0%	17,9%	15,6%	11	13	11	5	8	
Banco Sol	34,0%	17,5%	14,0%	15,7%	13,6%	4	7	7	9	9	
Standard Bank Angola	11,4%	9,1%	9,4%	9,2%	10,4%	17	18	14	14	10	
Banco de Comércio e Indústria	12,5%	14,6%	18,1%	3,7%	9,4%	13	11	5	20	11	
Bank of China	7,1%	7,3%	6,0%	9,0%	9,2%	22	20	17	15	12	
Banco Comercial do Huambo	9,3%	7,7%	13,1%	11,3%	8,5%	20	19	8	13	13	
Banco de Poupança e Crédito	5,7%	3,0%	4,6%	12,5%	8,3%	23	23	20	11	14	
Banco BIC	12,4%	10,6%	5,8%	8,8%	7,0%	14	16	18	16	15	
Banco de Fomento Angola	8,0%	6,5%	4,9%	5,9%	5,6%	20	21	19	18	16	
Banco Angolano de Investimentos	10,5%	11,6%	6,6%	6,8%	2,2%	18	14	16	17	17	
Banco de Desenvolvimento de Angola	157,1%	28,3%	1,4%	2,2%	1,5%	1	3	21	21	18	
Banco Económico	5,8%	57,1%	-1,1%	17,1%	1,1%	24	1	22	6	19	
Banco VTB África	38,8%	5,0%	-	-	-	3	22	-	-	-	
Standard Chartered Bank Angola	10,4%	16,3%	40,9%	-	-	19	9	1	-	-	
Banco BNI	5,9%	24,9%	13,1%	11,4%	-	16	5	9	12	-	
Access Bank Angola	16,0%	14,0%	12,6%	5,7%	-	10	12	10	19	-	
Custos com Pessoal (% dos Custos Totais)											
Bank of China	64,3%	65,9%	69,7%	68,7%	65,0%	1	4	3	1	1	
Banco de Desenvolvimento de Angola	60,6%	78,9%	73,4%	56,2%	64,9%	4	1	1	5	2	
Banco BIC	63,0%	64,9%	63,1%	60,5%	58,6%	2	5	5	3	3	
Banco Sol	50,9%	55,2%	52,6%	55,1%	57,0%	16	11	9	6	4	
Banco de Poupança e Crédito	57,6%	71,9%	66,9%	61,5%	56,0%	7	2	4	2	5	
Standard Bank Angola	55,5%	55,4%	53,8%	50,6%	54,8%	10	10	10	10	6	
Credisul - Banco de Crédito do Sul	55,3%	55,2%	55,8%	53,3%	51,8%	11	12	7	7	7	
Banco Caixa Geral de Angola	60,2%	57,1%	57,0%	56,7%	51,4%	5	7	6	4	8	
Banco de Fomento Angola	57,4%	61,8%	55,6%	52,5%	51,1%	8	6	8	8	9	
Banco Millennium Atlântico	47,6%	48,6%	49,8%	48,4%	50,3%	17	18	13	11	10	
Banco Económico	54,0%	55,8%	52,7%	48,1%	49,3%	13	9	11	12	11	
Banco de Investimento Rural	37,8%	52,9%	50,5%	52,2%	49,3%	23	15	12	9	12	
Banco Comercial Angolano	45,0%	49,6%	46,1%	46,4%	47,4%	18	17	17	15	13	
Banco Angolano de Investimentos	42,9%	43,5%	48,4%	44,1%	44,2%	21	19	15	16	14	
Banco Valor	40,7%	43,1%	43,2%	47,9%	42,6%	22	20	20	13	15	
Banco Yetu	52,7%	51,1%	49,5%	46,6%	42,6%	12	16	14	14	16	
Banco Comercial do Huambo	28,9%	42,5%	46,2%	38,8%	33,6%	25	22	16	19	17	
Banco Keve	43,0%	43,0%	43,7%	31,0%	30,1%	20	21	19	20	18	
Banco de Comércio e Indústria	61,0%	71,6%	34,4%	27,8%	23,0%	3	3	22	21	19	
Banco VTB África	56,5%	55,9%	-	-	-	9	8	-	-	-	
Standard Chartered Bank Angola	50,3%	55,0%	70,1%	-	-	15	13	2	-	-	
Banco BNI	44,1%	40,0%	38,9%	42,8%	-	19	23	21	17	-	
Access Bank Angola	49,7%	53,1%	45,8%	39,2%	-	14	14	18	18	-	

Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

INDICADORES (CONT.)						RANKING					
	Ano	2021	2022	2023	2024	2025	2021	2022	2023	2024	2025
Custos por Empregado (AKZ milhares)											
Standard Bank Angola	33 283	39 304	44 854	54 078	69 043	8	4	5	2	1	
Credisul - Banco de Crédito do Sul	37 837	34 326	45 675	63 313	68 389	4	6	4	1	2	
Banco de Investimento Rural	39 171	45 730	50 238	52 931	60 323	3	3	3	3	3	
Bank of China	30 692	30 725	37 780	51 834	54 796	6	8	6	4	4	
Banco Angolano de Investimentos	29 071	32 531	37 256	37 595	43 518	9	7	7	6	5	
Banco Caixa Geral de Angola	22 547	22 713	27 979	34 052	37 325	12	14	10	8	6	
Banco de Fomento Angola	20 984	23 336	23 867	29 460	36 614	13	13	12	10	7	
Banco Yetu	18 733	26 357	31 587	30 804	31 955	15	9	9	9	8	
Banco BIC	24 340	24 408	26 102	27 087	26 364	11	11	11	11	9	
Banco Sol	10 916	14 108	18 828	21 282	24 572	24	22	19	15	10	
Banco Comercial Angolano	15 403	15 872	17 320	23 173	24 137	20	21	20	14	11	
Banco de Comércio e Indústria	19 004	46 552	14 910	21 225	23 995	14	2	22	16	12	
Banco Millennium Atlântico	17 820	18 591	19 048	19 856	23 441	17	18	18	17	13	
Banco Económico	17 831	17 537	20 074	19 560	22 542	18	19	17	18	14	
Banco Comercial do Huambo	13 310	19 674	22 206	24 664	22 054	22	16	13	12	15	
Banco de Poupança e Crédito	10 415	11 726	16 515	19 488	20 117	23	23	21	19	16	
Banco Keve	17 738	24 186	32 962	40 600	-	19	12	8	5	-	
Banco BNI	24 514	19 664	21 185	24 545	-	10	17	15	13	-	
Banco VTB África	47 435	25 768	-	-	-	2	10	-	-	-	
Banco de Desenvolvimento de Angola	33 476	36 804	64 144	34 788	-	6	5	2	7	-	
Access Bank Angola	15 292	16 774	20 451	19 393	-	21	20	16	20	-	
Banco Valor	18 692	20 198	22 171	-	-	15	15	14	-	-	
Standard Chartered Bank Angola	72 191	98 328	95 503	-	-	1	1	1	-	-	
Custos por Balcão (AKZ milhares)											
Credisul - Banco de Crédito do Sul	2 026 479	2 026 217	2 881 816	4 611 295	5 109 729	3	1	1	1	1	
Bank of China	2 197 072	2 003 791	2 437 493	3 015 923	3 370 356	2	2	2	2	2	
Banco de Investimento Rural	1 569 038	1 889 001	2 104 630	2 460 286	3 041 136	5	3	3	3	3	
Banco Angolano de Investimentos	818 403	896 018	936 596	1 072 149	1 303 044	7	6	4	5	4	
Banco Caixa Geral de Angola	615 928	640 644	804 474	970 582	1 256 239	9	9	7	6	5	
Banco de Comércio e Indústria	423 674	564 929	409 339	766 643	1 203 138	19	18	20	8	6	
Banco Valor	617 103	550 202	602 396	827 818	958 151	8	10	8	7	7	
Banco de Fomento Angola	511 187	527 543	592 003	738 224	942 306	11	11	9	9	8	
Standard Bank Angola	1 116 784	816 939	404 845	506 726	707 923	6	7	13	12	9	
Banco Comercial do Huambo	490 978	493 842	480 153	653 498	689 082	12	12	11	11	10	
Banco Sol	205 441	239 544	328 226	393 315	522 286	22	19	17	18	11	
Banco Económico	401 143	379 299	400 071	454 432	475 514	16	13	10	14	12	
Banco de Poupança e Crédito	268 794	219 148	320 355	406 733	474 829	20	20	18	16	13	
Banco Yetu	459 927	1 001 205	885 832	493 400	471 916	13	4	5	13	14	
Banco BIC	342 775	338 521	384 434	422 274	443 341	17	17	15	15	15	
Banco Millennium Atlântico	377 674	378 006	391 682	401 332	400 759	15	14	14	17	16	
Banco Comercial Angolano	210 461	196 889	236 332	320 205	372 770	21	21	19	20	17	
Banco Keve	437 708	713 230	879 981	1 217 336	-	14	8	6	4	-	
Banco BNI	474 676	370 354	379 227	385 413	-	10	15	16	19	-	
Banco VTB África	1 721 969	945 423	-	-	-	4	5	-	-	-	
Access Bank Angola	320 275	340 929	507 076	674 563	-	18	16	12	10	-	
Cost-to-Income (incl. Amortizações)											
Bank of China	47,4%	43,6%	92,2%	27,5%	16,1%	10	8	19	1	1	
Banco Comercial do Huambo	31,8%	30,7%	48,2%	35,4%	28,9%	2	1	10	5	2	
Standard Bank Angola	32,0%	38,3%	41,4%	34,1%	33,2%	3	4	8	4	3	
Banco Angolano de Investimentos	58,0%	54,0%	37,5%	49,2%	35,8%	13	11	4	12	4	
Banco de Fomento Angola	41,9%	38,0%	38,2%	38,2%	40,9%	6	3	5	7	5	
Banco Keve	203,7%	48,9%	32,7%	39,4%	41,5%	23	10	3	10	6	
Banco Caixa Geral de Angola	39,6%	33,7%	32,4%	31,6%	41,6%	5	2	2	2	7	
Banco Valor	74,5%	60,2%	60,2%	33,5%	41,9%	14	13	12	3	8	
Banco de Desenvolvimento de Angola	122,8%	58,6%	18,9%	38,6%	42,4%	20	12	1	9	9	
Banco de Comércio e Indústria	139,7%	163,1%	39,3%	37,5%	47,5%	21	22	7	6	10	
Banco de Investimento Rural	56,7%	39,8%	43,3%	38,3%	51,0%	13	6	9	8	11	
Banco Económico	16,8%	221,4%	-12,7%	294,1%	51,7%	1	23	-	21	12	
Credisul - Banco de Crédito do Sul	48,5%	39,4%	71,5%	46,2%	51,9%	11	5	17	11	13	
Banco Comercial Angolano	83,3%	76,5%	68,6%	61,0%	57,0%	17	16	16	13	14	
Banco Millennium Atlântico	95,0%	86,9%	68,4%	61,2%	61,1%	18	18	15	14	15	
Banco Yetu	37,9%	41,2%	66,5%	68,4%	64,1%	4	7	14	15	16	
Banco BIC	115,9%	92,0%	51,0%	73,7%	76,0%	19	19	11	17	17	
Banco Sol	171,1%	79,8%	75,3%	103,0%	99,6%	22	17	18	20	18	
Banco de Poupança e Crédito	425,7%	63,2%	37,8%	100,9%	101,6%	24	15	6	19	19	
Standard Chartered Bank Angola	45,1%	102,0%	62,6%	-	-	8	20	13	-	-	
Banco BNI	43,7%	141,1%	102,7%	69,2%	-	7	21	20	16	-	
Access Bank Angola	84,8%	60,9%	112,6%	78,9%	-	16	14	21	18	-	
Banco VTB África	46,2%	48,2%	-	-	-	9	9	-	-	-	

Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

INDICADORES (CONT.)						RANKING					
	Ano	2021	2022	2023	2024	2025	2021	2022	2023	2024	2025
Imparidades para Crédito (% do Crédito Líquido)											
Banco de Desenvolvimento de Angola	0,26%	3,31%	11,15%	16,97%	28,58%	15	7	1	1	1	
Banco Económico	15,68%	31,67%	9,95%	2,08%	16,96%	19	3	2	8	2	
Banco Valor	1,55%	-20,31%	-2,05%	2,31%	4,54%	8	23	20	6	3	
Banco Yetu	0,04%	0,64%	2,43%	4,45%	3,22%	17	14	10	2	4	
Banco Angolano de Investimentos	0,18%	1,72%	5,08%	-1,00%	2,55%	16	10	5	19	5	
Banco Keve	10,03%	-7,92%	3,69%	2,80%	1,99%	3	22	6	5	6	
Standard Bank Angola	0,98%	0,71%	0,78%	0,53%	1,41%	9	13	17	16	7	
Credisul - Banco de Crédito do Sul	3,77%	1,31%	2,92%	0,97%	1,07%	5	11	7	15	8	
Banco Millennium Atlântico	2,45%	-1,51%	1,62%	1,17%	1,03%	6	21	14	11	9	
Banco Sol	-8,44%	-0,52%	2,28%	0,99%	0,93%	24	20	11	14	10	
Banco de Fomento Angola	1,59%	0,54%	0,31%	1,26%	0,93%	7	15	19	10	11	
Banco Caixa Geral de Angola	-0,19%	-0,24%	2,08%	1,06%	0,82%	21	19	12	13	12	
Banco de Comércio e Indústria	0,28%	0,49%	0,90%	3,90%	0,53%	13	17	16	3	13	
Banco Comercial do Huambo	0,01%	0,53%	0,35%	-0,16%	0,38%	20	16	18	18	14	
Banco Comercial Angolano	0,37%	1,92%	2,51%	2,19%	0,38%	11	8	9	7	15	
Banco de Investimento Rural	-1,02%	1,09%	2,04%	3,83%	0,33%	23	12	13	4	16	
Banco BIC	3,90%	5,26%	1,57%	1,34%	0,30%	4	6	15	9	17	
Bank of China	-0,52%	1,76%	-4,50%	-1,67%	-0,26%	22	9	21	20	18	
Banco de Poupança e Crédito	246,47%	79,09%	7,49%	-8,08%	-3,59%	1	1	3	21	19	
Access Bank Angola	0,35%	13,43%	5,10%	1,14%	-	12	4	4	12	-	
Banco BNI	16,23%	10,15%	2,54%	0,26%	-	2	5	8	17	-	
Standard Chartered Bank Angola	0,03%	-0,04%	-5,20%	-	-	18	18	22	-	-	
Banco VTB África	0,26%	71,54%	-	-	-	14	2	-	-	-	
Taxa de Imposto											
Banco de Desenvolvimento de Angola	139,7%	7054,7%	33,3%	1,5%	63,0%	1	1	3	11	1	
Bank of China	0,0%	8,0%	42,6%	28,5%	26,8%	23	9	1	1	2	
Banco de Comércio e Indústria	0,0%	0,0%	-22,2%	3,9%	19,5%	18	14	20	10	3	
Banco Comercial do Huambo	10,9%	5,5%	7,8%	26,9%	19,4%	11	11	10	2	4	
Standard Bank Angola	17,3%	13,0%	14,1%	15,7%	18,9%	9	5	5	4	5	
Banco Caixa Geral de Angola	18,9%	11,2%	13,5%	17,1%	16,5%	7	8	6	3	6	
Banco Keve	0,0%	-8,1%	0,0%	4,6%	14,3%	20	21	19	9	7	
Banco Valor	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	9,8%	21	18	17	12	8	
Banco de Fomento Angola	4,9%	12,3%	8,8%	6,8%	9,4%	14	7	8	8	9	
Banco Angolano de Investimentos	8,2%	12,7%	9,4%	13,2%	7,7%	17	6	7	5	10	
Banco de Investimento Rural	12,9%	0,0%	0,0%	9,9%	3,9%	10	19	18	6	11	
Banco Comercial Angolano	27,3%	-34,6%	8,1%	0,0%	1,2%	5	23	9	13	12	
Banco de Poupança e Crédito	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	19	15	15	14	13	
Banco Económico	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	23	17	16	15	14	
Banco BIC	-1,9%	5,0%	0,0%	0,0%	0,0%	24	12	14	16	15	
Credisul - Banco de Crédito do Sul	17,9%	18,2%	-50,2%	7,1%	-0,8%	8	4	22	7	16	
Banco Yetu	21,4%	26,6%	0,0%	-14,2%	-2,3%	6	3	13	18	17	
Banco Millennium Atlântico	0,7%	-10,5%	1,0%	-5,7%	-3,7%	15	22	11	17	18	
Banco Sol	10,7%	0,0%	26,1%	-160,5%	-307,6%	12	16	4	21	19	
Banco BNI	27,5%	59,7%	32,5%	-43,4%	-	4	2	2	19	-	
Access Bank Angola	9,4%	5,8%	-29,6%	-64,4%	-	13	10	21	20	-	
Banco VTB África	27,8%	-6,0%	-	-	-	3	20	-	-	-	
Standard Chartered Bank Angola	0,0%	3,4%	0,8%	-	-	22	13	12	-	-	
ROE											
Standard Bank Angola	44,7%	33,0%	30,0%	40,5%	40,4%	3	4	7	4	1	
Bank of China	31,8%	18,2%	2,6%	21,8%	38,8%	8	11	22	10	2	
Banco de Comércio e Indústria	-39,4%	-40,6%	58,0%	47,0%	32,3%	22	21	2	1	3	
Banco Angolano de Investimentos	32,6%	21,4%	31,1%	21,2%	31,5%	5	7	6	11	4	
Credisul - Banco de Crédito do Sul	18,8%	20,6%	9,3%	30,6%	31,2%	10	8	17	7	5	
Banco Keve	-99,7%	56,0%	38,8%	41,4%	30,4%	25	1	4	3	6	
Banco Valor	15,3%	18,7%	14,7%	45,8%	29,1%	13	10	13	2	7	
Banco de Fomento Angola	37,1%	29,0%	29,5%	29,8%	28,2%	4	5	8	8	8	
Banco de Investimento Rural	33,8%	41,3%	36,0%	37,4%	27,6%	6	3	5	6	9	
Banco Yetu	45,0%	45,9%	23,2%	13,8%	23,4%	2	2	11	14	10	
Banco Caixa Geral de Angola	33,7%	28,8%	26,4%	29,3%	23,2%	7	6	9	9	11	
Banco Comercial do Huambo	17,0%	15,6%	7,9%	12,3%	18,2%	11	12	19	15	12	
Banco Comercial Angolano	7,1%	7,1%	8,2%	18,9%	16,7%	18	16	18	12	13	
Banco Millennium Atlântico	1,8%	1,8%	4,3%	7,3%	8,7%	19	18	21	18	14	
Banco BIC	11,0%	9,7%	12,5%	5,5%	5,5%	15	15	15	19	15	
Banco de Desenvolvimento de Angola	0,9%	2,2%	19,3%	-46,5%	3,2%	20	17	12	22	16	
Banco de Poupança e Crédito	-61,6%	-136,8%	68,1%	37,5%	1,6%	24	23	1	5	17	
Banco Económico	-34,1%	10,4%	47,4%	4,9%	-2,1%	23	13	3	20	18	
Banco Sol	9,9%	20,3%	9,5%	-8,9%	-7,4%	16	9	14	21	19	
Standard Chartered Bank Angola	47,1%	1,7%	11,5%	-	-	1	19	16	-	-	
Banco VTB África	31,3%	-61,9%	23,5%	8,4%	-	9	22	10	17	-	
Banco BNI	9,1%	-12,4%	2,2%	15,4%	-	17	20	23	13	-	
Access Bank Angola	12,8%	10,0%	4,9%	11,8%	-	14	14	20	16	-	

Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

INDICADORES (CONT.)						RANKING					
	Ano	2021	2022	2023	2024	2025	2021	2022	2023	2024	2025
ROA											
Bank of China	6,39%	4,97%	0,80%	6,15%	12,27%	8	8	20	8	1	
Banco Comercial do Huambo	11,27%	9,64%	6,04%	7,40%	10,89%	4	2	3	3	2	
Banco de Investimento Rural	5,87%	7,58%	6,86%	9,02%	6,66%	10	3	2	2	3	
Standard Bank Angola	7,82%	6,07%	4,26%	7,31%	6,57%	5	5	10	4	4	
Banco Valor	4,56%	6,05%	3,93%	10,92%	5,97%	13	6	11	1	5	
Banco Angolano de Investimentos	4,63%	3,14%	4,40%	3,33%	5,87%	11	11	8	13	6	
Banco Comercial Angolano	2,65%	2,71%	2,61%	6,74%	5,66%	16	12	14	6	7	
Banco de Fomento Angola	5,94%	5,18%	4,68%	5,33%	5,39%	9	7	6	10	8	
Banco de Comércio e Indústria	-1,88%	-1,62%	5,84%	6,44%	5,09%	22	20	4	7	9	
Banco Yetu	15,51%	10,60%	4,43%	2,99%	4,72%	1	1	7	15	10	
Credisul - Banco de Crédito do Sul	6,75%	6,42%	1,81%	5,67%	4,45%	7	4	17	9	11	
Banco Keve	-6,14%	4,33%	3,20%	4,22%	3,89%	25	10	13	12	12	
Banco Caixa Geral de Angola	4,65%	4,35%	3,47%	4,59%	3,76%	12	9	12	11	13	
Banco Económico	14,21%	-4,65%	-41,08%	-3,95%	1,95%	2	21	23	21	14	
Banco de Desenvolvimento de Angola	0,44%	0,94%	6,56%	-11,82%	1,52%	20	16	1	22	15	
Banco BIC	2,51%	2,17%	2,55%	1,13%	1,09%	17	14	15	1	16	
Banco Millennium Atlântico	0,20%	0,22%	0,44%	0,84%	0,94%	21	18	21	18	17	
Banco de Poupança e Crédito	-4,41%	-7,11%	6,12%	6,84%	0,28%	23	23	5	5	18	
Banco Sol	0,93%	2,07%	0,80%	-0,70%	-0,52%	19	15	18	20	19	
Standard Chartered Bank Angola	13,38%	0,60%	4,22%	-	-	3	17	9	-	-	
Access Bank Angola	3,37%	2,66%	1,17%	3,25%	-	14	13	19	14	-	
Banco BNI	1,05%	-1,52%	0,26%	1,67%	-	18	19	22	16	-	
Banco VTB África	2,68%	-7,08%	1,86%	0,49%	-	15	22	16	19	-	
Rácio de Transformação (Crédito/Depósitos)											
Banco Keve	26,7%	24,5%	31,0%	45,7%	65,5%	11	9	8	3	1	
Banco de Comércio e Indústria	15,6%	7,7%	19,8%	46,5%	58,8%	15	21	14	2	2	
Banco Yetu	32,9%	23,8%	26,6%	43,5%	54,6%	7	10	10	6	3	
Banco Valor	13,6%	9,0%	16,9%	35,7%	52,3%	17	18	17	9	4	
Banco BIC	44,9%	48,9%	52,7%	54,2%	46,8%	3	2	2	1	5	
Banco Caixa Geral de Angola	27,5%	25,6%	39,3%	43,7%	46,2%	10	8	4	5	6	
Standard Bank Angola	34,5%	40,0%	41,8%	44,8%	40,7%	5	5	3	4	7	
Banco Angolano de Investimentos	14,1%	14,9%	12,6%	19,3%	35,8%	16	16	18	17	8	
Banco de Investimento Rural	39,3%	20,8%	25,4%	25,1%	32,4%	4	12	13	13	9	
Banco de Poupança e Crédito	6,1%	15,1%	30,9%	34,8%	30,5%	21	15	9	10	10	
Banco Comercial Angolano	16,9%	11,4%	11,2%	19,8%	29,2%	14	17	19	15	11	
Bank of China	716,1%	203,3%	165,0%	42,1%	28,6%	1	1	1	7	12	
Banco de Fomento Angola	17,6%	20,5%	19,2%	24,2%	27,8%	13	13	15	14	13	
Banco Millennium Atlântico	31,0%	33,2%	25,9%	28,5%	27,6%	8	7	11	12	14	
Credisul - Banco de Crédito do Sul	26,5%	44,2%	37,4%	34,4%	23,5%	12	4	6	11	15	
Banco Sol	33,5%	35,0%	33,2%	16,3%	9,3%	6	6	7	18	16	
Banco Comercial do Huambo	12,2%	8,3%	25,8%	4,1%	7,4%	19	19	12	20	17	
Banco Económico	5,2%	8,2%	7,2%	5,0%	4,1%	23	20	21	19	18	
Banco BNI	48,7%	44,6%	38,4%	36,5%	-	2	3	5	8	-	
Banco VTB África	11,6%	19,0%	7,3%	3,3%	-	20	14	20	21	-	
Access Bank Angola	29,4%	22,7%	19,2%	18,6%	-	9	11	16	16	-	
Standard Chartered Bank Angola	2,4%	1,9%	0,0%	-	-	24	22	22	-	-	
Crédito/Activos											
Banco de Desenvolvimento de Angola	49,2%	54,3%	63,5%	69,3%	54,0%	2	1	1	1	1	
Banco Keve	19,7%	19,8%	25,5%	34,9%	47,2%	11	10	9	3	2	
Banco de Comércio e Indústria	13,1%	7,1%	16,6%	32,0%	38,1%	15	18	14	6	3	
Banco Caixa Geral de Angola	22,7%	21,3%	33,4%	35,9%	37,1%	9	9	3	2	4	
Banco Yetu	16,2%	13,8%	18,1%	29,7%	32,8%	12	15	12	7	5	
Banco Valor	9,1%	5,9%	12,2%	23,9%	31,6%	18	20	17	11	6	
Banco BIC	29,3%	31,4%	33,3%	33,8%	30,0%	5	4	4	5	7	
Standard Bank Angola	24,2%	27,5%	33,0%	34,2%	29,3%	8	8	5	4	8	
Banco Angolano de Investimentos	11,7%	12,3%	10,2%	15,6%	27,0%	16	16	18	16	9	
Banco Millennium Atlântico	25,7%	28,6%	22,9%	24,3%	24,1%	7	7	10	9	10	
Banco de Investimento Rural	31,4%	16,5%	19,8%	18,1%	23,3%	4	11	11	15	11	
Banco de Poupança e Crédito	4,2%	11,0%	18,2%	24,2%	22,2%	21	17	13	10	12	
Banco de Fomento Angola	13,4%	15,4%	15,3%	18,9%	20,8%	14	14	15	13	13	
Banco Comercial Angolano	8,1%	5,9%	6,5%	11,5%	17,3%	19	21	21	19	14	
Credisul - Banco de Crédito do Sul	15,4%	28,6%	28,9%	21,5%	15,8%	13	6	7	12	15	
Bank of China	51,7%	33,9%	33,9%	18,9%	13,2%	1	2	2	14	16	
Banco Sol	28,6%	29,7%	28,0%	13,4%	8,2%	6	5	8	17	17	
Banco Económico	5,6%	7,7%	10,0%	6,4%	5,3%	22	19	19	20	18	
Banco Comercial do Huambo	3,7%	3,0%	5,4%	1,4%	2,7%	23	22	22	22	19	
Banco BNI	35,4%	33,0%	30,3%	28,3%	-	3	3	6	8	-	
Banco VTB África	9,6%	16,0%	6,7%	3,0%	-	17	12	20	21	-	
Access Bank Angola	19,2%	15,4%	13,9%	12,7%	-	10	13	16	18	-	
Standard Chartered Bank Angola	1,4%	1,0%	0,0%	-	-	25	23	23	-	-	

Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

INDICADORES (CONT.)							RANKING				
Ano	2021	2022	2023	2024	2025	2021	2022	2023	2024	2025	
Depósitos/Passivo											
Banco Millennium Atlântico	93,1%	97,9%	98,6%	96,1%	98,0%	7	1	1	3	1	
Banco Caixa Geral de Angola	95,7%	97,6%	97,9%	97,3%	95,9%	3	2	4	2	2	
Banco Sol	94,1%	94,5%	91,9%	89,2%	94,9%	5	9	12	9	3	
Banco de Investimento Rural	96,5%	97,0%	96,6%	94,8%	94,8%	1	3	5	6	4	
Banco de Fomento Angola	90,7%	91,7%	94,8%	95,2%	92,8%	12	12	9	5	5	
Banco Angolano de Investimentos	96,4%	96,7%	94,8%	95,6%	92,6%	2	5	8	4	6	
Banco Comercial Angolano	76,4%	83,0%	85,2%	90,3%	89,8%	20	17	17	13	7	
Banco Comercial do Huambo	90,2%	94,5%	89,8%	86,1%	89,0%	6	8	15	14	8	
Banco de Poupança e Crédito	74,2%	76,5%	65,2%	85,2%	88,2%	23	19	21	15	9	
Standard Bank Angola	84,9%	84,3%	91,9%	93,1%	85,9%	15	15	13	7	10	
Banco Keve	78,5%	87,5%	89,8%	85,0%	82,7%	19	13	14	16	11	
Banco BIC	84,5%	82,7%	79,2%	78,3%	79,9%	16	18	19	18	12	
Credisul - Banco de Crédito do Sul	90,8%	94,2%	96,0%	76,8%	78,4%	10	10	6	19	13	
Banco de Comércio e Indústria	88,4%	95,3%	93,2%	79,7%	76,9%	13	6	11	17	14	
Banco Valor	95,6%	96,8%	98,1%	88,0%	75,9%	4	4	3	10	15	
Banco Yetu	75,2%	75,6%	84,2%	87,3%	75,3%	21	20	18	11	16	
Bank of China	9,0%	22,9%	29,5%	62,6%	67,7%	23	22	22	21	17	
Banco Económico	75,1%	65,8%	74,4%	71,4%	66,6%	22	21	20	20	18	
Banco BNI	82,1%	84,4%	89,5%	87,0%	-	17	14	16	12	-	
Banco VTB África	90,1%	95,0%	98,4%	98,8%	-	11	7	2	1	-	
Access Bank Angola	88,6%	92,7%	95,0%	94,1%	-	9	11	7	8	-	
Standard Chartered Bank Angola	85,6%	83,7%	93,5%	-	-	14	16	10	-	-	
Crédito por Balcão (AKZ milhares)											
Credisul - Banco de Crédito do Sul	4 039 296	10 036 540	16 161 287	17 149 860	14 816 427	5	3	2	3	1	
Bank of China	25 222 669	14 920 901	13 770 319	17 602 437	14 165 587	1	2	3	2	2	
Banco Caixa Geral de Angola	5 247 866	5 258 822	11 398 470	12 636 329	14 052 558	4	5	4	5	3	
Banco de Investimento Rural	6 900 566	5 891 414	7 251 408	6 848 665	9 971 789	2	4	6	6	4	
Banco Angolano de Investimentos	2 302 711	2 467 618	2 961 766	4 563 945	8 836 202	11	11	10	8	5	
Banco de Comércio e Indústria	654 735	809 183	1 788 826	4 916 417	8 327 721	20	19	19	7	6	
Banco Valor	752 041	421 225	1 227 012	3 302 124	5 505 974	15	21	17	12	7	
Standard Bank Angola	6 690 690	5 037 028	3 549 768	3 745 786	4 760 055	3	6	7	10	8	
Banco de Fomento Angola	1 782 624	2 151 678	2 841 561	3 765 001	4 689 536	12	13	11	9	9	
Banco BIC	2 500 708	2 556 259	3 285 775	3 398 514	3 363 770	10	10	8	11	10	
Banco Millennium Atlântico	2 959 632	3 085 723	3 281 565	3 131 839	3 200 284	8	9	9	13	11	
Banco Yetu	650 251	1 351 200	1 670 242	1 705 041	1 540 706	19	15	14	15	12	
Banco de Poupança e Crédito	301 530	687 377	1 353 781	1 417 575	1 442 356	22	18	16	16	13	
Banco Comercial Angolano	191 046	141 211	228 446	447 150	830 933	23	23	21	20	14	
Banco Económico	895 625	904 368	1 211 023	1 072 970	793 206	17	17	13	18	15	
Banco Sol	1 170 364	1 356 577	1 531 111	787 069	688 315	16	14	15	19	16	
Banco Comercial do Huambo	349 939	330 021	448 801	166 195	323 488	21	22	20	21	17	
Banco VTB África	4 790 493	3 680 009	-	-	-	5	8	-	-	-	
Standard Chartered Bank Angola	746 316	425 930	3 212	-	-	18	20	22	-	-	
Banco de Desenvolvimento de Angola	-	52 602 625	37 619 098	46 800 003	-	-	1	1	1	-	
Banco Keve	1 304 552	4 653 525	9 109 430	12 704 870	-	13	7	5	4	-	
Banco BNI	2 982 638	2 269 560	2 299 089	2 388 118	-	7	12	12	14	-	
Access Bank Angola	1 302 527	1 080 433	1 095 098	1 115 420	-	14	16	18	17	-	
Depósitos por Balcão (AKZ milhares)											
Credisul - Banco de Crédito do Sul	15 234 408	22 703 320	43 268 133	49 842 306	63 057 652	8	3	1	1	1	
Bank of China	3 522 108	7 340 917	8 346 389	41 837 095	49 580 910	18	12	11	2	2	
Banco de Investimento Rural	17 552 608	28 297 763	28 571 610	27 268 009	30 771 471	6	1	3	5	3	
Banco Caixa Geral de Angola	19 086 288	20 504 935	28 984 520	28 886 400	30 439 757	5	4	4	3	4	
Banco Angolano de Investimentos	16 294 307	16 585 824	23 519 005	23 587 034	24 652 881	7	7	7	6	5	
Banco Económico	17 157 703	11 094 116	16 777 727	21 508 076	19 117 844	8	9	6	7	6	
Banco de Fomento Angola	10 127 876	10 516 934	14 806 557	15 554 176	16 898 482	10	10	8	8	7	
Banco de Comércio e Indústria	4 196 335	10 499 674	9 040 132	10 582 317	14 154 822	18	13	19	10	8	
Standard Bank Angola	19 378 787	12 599 792	8 495 521	8 363 382	11 686 974	4	8	10	12	9	
Banco Millennium Atlântico	9 550 003	9 283 459	12 664 435	10 973 286	11 604 187	11	11	9	9	10	
Banco Valor	5 543 686	4 664 123	7 242 993	9 244 203	10 527 531	14	18	12	11	11	
Banco Sol	3 496 448	3 879 302	4 605 984	4 829 369	7 426 182	19	21	17	16	12	
Banco BIC	5 563 560	5 224 948	6 230 623	6 275 691	7 182 212	13	15	14	14	13	
Banco de Poupança e Crédito	4 980 481	4 547 795	4 425 972	4 078 668	4 733 458	15	19	18	17	14	
Banco Comercial do Huambo	2 862 598	3 990 519	1 738 920	4 059 576	4 347 864	21	20	21	18	15	
Banco Comercial Angolano	1 130 192	1 236 334	2 039 222	2 259 771	2 846 840	23	22	20	20	16	
Banco Yetu	1 977 622	5 670 042	6 278 013	3 918 486	2 820 744	22	14	13	19	17	
Banco VTB África	41 143 135	19 389 325	-	-	-	1	5	-	-	-	
Standard Chartered Bank Angola	31 699 073	22 936 152	26 106 086	-	-	2	2	5	-	-	
Banco Keve	4 877 573	18 987 229	29 393 136	27 828 044	-	16	6	2	4	-	
Banco BNI	6 119 358	5 083 983	5 981 677	6 535 810	-	12	16	15	13	-	
Access Bank Angola	4 424 580	4 761 180	5 711 111	5 994 856	-	17	17	16	15	-	

Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

INDICADORES (CONT.)						RANKING					
	Ano	2021	2022	2023	2024	2025	2021	2022	2023	2024	2025
Rácio de Solvabilidade											
Banco Comercial do Huambo	205,2%	181,8%	183,3%	249,9%	251,1%	1	1	1	1	1	1
Bank of China	144,9%	133,2%	113,3%	116,7%	97,3%	2	2	2	2	2	2
Banco Valor	79,1%	70,5%	76,0%	52,0%	68,9%	6	6	4	4	3	3
Banco Comercial Angolano	74,3%	72,9%	70,1%	65,8%	59,9%	7	4	6	3	4	4
Banco de Fomento Angola	46,1%	43,5%	42,5%	40,7%	38,8%	10	9	8	6	5	5
Credisul - Banco de Crédito do Sul	45,9%	48,6%	33,9%	41,4%	33,4%	11	8	11	5	6	6
Banco de Investimento Rural	43,4%	34,8%	36,1%	38,9%	30,9%	13	11	10	7	7	7
Standard Bank Angola	44,7%	34,5%	28,9%	30,0%	28,6%	12	12	13	12	8	8
Banco BIC	31,7%	29,9%	31,5%	28,9%	27,7%	15	13	12	13	9	9
Banco de Poupança e Crédito	18,7%	10,1%	13,1%	23,0%	26,7%	21	22	20	17	10	10
Banco Angolano de Investimentos	14,0%	28,2%	27,5%	24,2%	26,5%	14	14	14	15	11	11
Banco Caixa Geral de Angola	31,1%	35,6%	26,5%	24,1%	23,4%	16	10	15	16	12	12
Banco de Comércio e Indústria	12,1%	21,0%	25,4%	31,7%	22,9%	23	15	16	10	13	13
Banco Millennium Atlântico	20,5%	19,1%	18,3%	18,1%	18,5%	19	19	18	18	14	14
Banco Yetu	49,0%	51,1%	37,3%	36,2%	16,2%	9	7	9	9	15	15
Banco Sol	18,9%	19,4%	18,2%	11,7%	9,1%	20	17	-	19	16	16
Banco Keve	10,0%	20,1%	21,9%	25,5%	0,0%	24	16	17	14	17	17
Banco Económico	-27,7%	-4,6%	-38,7%	-45,1%	-53,8%	25	23	21	21	18	18
Banco BNI	16,3%	13,9%	15,0%	11,4%	-	22	21	19	20	-	-
Banco VTB África	24,3%	15,3%	-	-	-	17	20	-	-	-	-
Banco de Desenvolvimento de Angola	81,6%	71,6%	62,8%	30,1%	-	5	5	7	11	-	-
Access Bank Angola	71,6%	19,3%	43,2%	38,6%	-	8	18	5	8	-	-
Standard Chartered Bank Angola	75,1%	84,1%	95,4%	-	-	4	3	3	-	-	-
Rácio de Incumprimento											
Banco Sol	6,3%	5,5%	14,6%	77,4%	72,6%	12	13	7	1	1	1
Banco BIC	33,5%	34,5%	41,2%	42,2%	46,9%	2	3	1	2	2	2
Banco Económico	33,1%	32,9%	37,5%	20,9%	32,9%	3	4	2	4	3	3
Banco de Poupança e Crédito	83,5%	50,4%	31,5%	20,8%	24,1%	1	1	4	5	4	4
Banco Yetu	0,3%	2,0%	3,7%	7,1%	23,9%	20	17	14	10	5	5
Banco Millennium Atlântico	16,4%	15,8%	22,5%	19,2%	16,9%	7	8	5	6	6	6
Banco Valor	12,5%	22,2%	5,0%	7,9%	13,2%	9	5	13	9	7	7
Banco Caixa Geral de Angola	17,2%	16,7%	8,6%	7,1%	8,0%	13	7	10	11	8	8
Banco Angolano de Investimentos	10,7%	13,3%	15,0%	10,8%	4,7%	10	9	6	8	9	9
Credisul - Banco de Crédito do Sul	1,3%	2,0%	1,4%	3,4%	1,5%	18	18	17	15	10	10
Banco de Fomento Angola	3,8%	3,1%	2,0%	1,5%	1,5%	16	16	16	17	11	11
Banco de Comércio e Indústria	30,8%	38,4%	9,7%	4,1%	1,2%	4	2	9	12	12	12
Banco de Investimento Rural	1,2%	1,3%	1,4%	0,9%	1,2%	22	19	18	18	13	13
Banco Comercial Angolano	5,7%	6,9%	2,4%	1,5%	1,1%	14	11	15	16	14	14
Standard Bank Angola	0,3%	0,4%	0,1%	0,1%	0,2%	19	20	20	20	15	15
Banco Comercial do Huambo	0,0%	0,4%	0,6%	0,4%	0,1%	21	15	19	19	16	16
Bank of China	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	25	23	22	21	17	17
Banco Keve	15,7%	6,0%	6,1%	3,7%	-	8	12	11	13	-	-
Banco BNI	3,6%	3,6%	10,3%	15,3%	-	17	14	8	7	-	-
Banco VTB África	0,0%	0,1%	-	-	-	23	21	-	-	-	-
Banco de Desenvolvimento de Angola	20,2%	21,8%	34,9%	33,6%	-	6	6	3	3	-	-
Access Bank Angola	9,4%	9,4%	5,3%	3,5%	-	11	10	12	14	-	-
Standard Chartered Bank Angola	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	24	22	21	-	-	-
Rácio de Cobertura do Crédito em Incumprimento											
Standard Bank Angola	604,7%	603,9%	1835,5%	2002,8%	1853,8%	3	3	1	1	1	1
Banco de Fomento Angola	349,6%	373,7%	421,1%	480,9%	467,8%	7	4	2	3	2	2
Banco de Investimento Rural	192,2%	314,3%	337,5%	774,4%	430,8%	13	5	3	2	3	3
Banco Angolano de Investimentos	436,7%	250,8%	236,1%	238,5%	369,9%	5	6	7	7	4	4
Credisul - Banco de Crédito do Sul	339,1%	127,4%	314,3%	135,6%	344,9%	8	12	4	11	5	5
Banco de Comércio e Indústria	105,1%	85,7%	223,1%	198,9%	330,7%	19	16	8	8	6	6
Banco Comercial Angolano	146,8%	180,4%	261,9%	348,2%	310,8%	16	9	6	6	7	7
Banco Comercial do Huambo	381,1%	6,2%	39,8%	135,2%	301,1%	6	21	20	12	8	8
Banco Económico	207,5%	219,2%	185,8%	370,1%	256,8%	10	8	10	5	9	9
Banco Millennium Atlântico	153,0%	162,5%	126,2%	156,9%	171,3%	15	11	13	10	10	10
Banco Sol	102,3%	99,5%	43,5%	75,6%	95,2%	20	14	17	17	11	11
Banco BIC	84,9%	80,2%	76,9%	80,0%	74,1%	22	18	14	15	12	12
Banco Caixa Geral de Angola	41,7%	42,2%	46,0%	52,3%	58,0%	17	20	19	20	13	13
Banco Valor	213,9%	120,6%	184,1%	67,8%	55,6%	9	13	11	19	14	14
Banco de Poupança e Crédito	105,5%	98,4%	46,1%	79,5%	49,0%	18	15	18	16	15	15
Banco Yetu	570,7%	59,7%	64,2%	69,8%	37,0%	4	19	15	18	16	16
Banco VTB África	21084,8%	11299,5%	-	-	-	1	1	-	-	-	-
Access Bank Angola	162,4%	166,2%	273,2%	391,2%	-	14	10	5	4	-	-
Banco Keve	201,3%	240,4%	136,5%	173,2%	-	11	7	12	9	-	-
Banco de Desenvolvimento de Angola	86,4%	82,5%	105,0%	125,4%	-	21	17	16	13	-	-
Banco BNI	630,8%	679,6%	189,0%	86,4%	-	2	2	9	14	-	-

Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

INDICADORES (CONT.)							RANKING				
Ano	2021	2022	2023	2024	2025	2021	2022	2023	2024	2025	
Provisões (% do Crédito Bruto)											
Banco Económico	68,6%	72,2%	69,7%	77,2%	84,4%	2	1	1	1	1	
Banco Sol	6,4%	5,4%	6,3%	58,5%	69,0%	16	16	13	2	2	
Banco de Desenvolvimento de Angola	17,4%	18,0%	36,6%	42,1%	53,1%	11	9	6	3	3	
Banco BIC	28,5%	27,7%	31,7%	33,8%	34,7%	7	5	3	4	4	
Banco Millennium Atlântico	25,0%	25,6%	28,3%	30,2%	29,0%	9	7	4	5	5	
Banco Angolano de Investimentos	46,9%	33,3%	35,4%	25,7%	17,4%	4	3	2	6	6	
Banco de Poupança e Crédito	88,1%	49,5%	14,5%	16,5%	11,8%	1	2	9	7	7	
Banco Yetu	1,5%	1,2%	2,4%	5,0%	8,9%	22	21	19	16	8	
Banco Valor	26,7%	26,8%	9,2%	5,4%	7,3%	8	6	10	14	9	
Banco de Fomento Angola	13,1%	11,5%	8,4%	7,3%	6,8%	13	13	11	11	10	
Credisul - Banco de Crédito do Sul	4,4%	2,6%	4,4%	4,7%	5,3%	17	19	16	17	11	
Banco de Investimento Rural	2,3%	4,1%	4,7%	6,9%	5,0%	19	18	15	12	12	
Banco Caixa Geral de Angola	7,2%	7,0%	3,9%	3,7%	4,6%	15	15	17	18	13	
Banco de Comércio e Indústria	32,3%	33,0%	21,7%	8,2%	3,9%	5	4	7	10	14	
Banco Comercial Angolano	8,3%	12,5%	6,3%	5,4%	3,4%	14	12	14	15	15	
Standard Bank Angola	2,0%	2,2%	2,1%	2,4%	3,0%	20	20	20	19	16	
Bank of China	1,7%	4,4%	3,0%	0,8%	0,7%	21	17	18	20	17	
Banco Comercial do Huambo	0,1%	0,2%	0,2%	0,5%	0,3%	24	22	22	21	18	
Banco VTB África	2,9%	7,2%	-	-	-	18	14	-	-	-	
Standard Chartered Bank Angola	0,0%	0,0%	0,6%	-	-	25	23	21	-	-	
Access Bank Angola	15,3%	15,6%	14,6%	13,6%	-	12	10	8	8	-	
Banco BNI	22,4%	24,5%	19,5%	13,2%	-	10	8	5	9	-	
Banco Keve	31,6%	14,4%	8,3%	6,4%	-	6	11	12	13	-	

Fontes: Relatórios Anuais e Eaglestone Securities.

ANEXO II – PRINCIPAIS ACCIONISTAS DOS BANCOS ANGOLANOS

PRINCIPAIS ACCIONISTAS - 2025	BANCOS
Estado Angolano	
Participação directa	BPC (100%); BDA (100%); STB (49.00%)
Participação indirecta	BFA (36.90%)
Empresas Privadas	
Grupo BCI	BNI (5.92%)
Carrinho SA	BCI (19.00%)
Congolian Financial (1)	BFA (7.61%); BCI (74.00%)
Dabas Management Limited	BAI (5.23%)
Interlagos Equity Partners	BMA (29.77%)
Jasper Capital Partners	BMA (18.12%)
MARTAL	SOL (5.42%)
Obeman Finance Corp	BAI (5.23%)
SADINO Lda	BCA (13.11%)
SANSUL	SOL (51.00%)
Sociedade de Participações Financeiras (2)	BIC (25.00%)
Sotto Financial Group	BMA (19.80%)
Spot - Investimentos	BRK (37.41%)
Telesgest BV (3)	BIC (17.50%)
Particulares	
Participação num banco	
Afonso D. Van-Dúnem "Mbinda" (Herdeiros)	BCA (5%)
Ana Paula dos Santos	SOL (5.42%)
Ana Seixas 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 (3.00%)
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 (20.00%)
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 Luis António	BCA (9.22%)
José Teodoro Garcia Boyol	BNI (10.92%)
Julião Mateus Paulo "Dino Matrosse"	BCA (7%)
Júlio Marcelino Bessa	SOL (4.17%)
Leonel da Rocha Pinto	BNI (1.90%)
Lígia Maria Madaleno	BIR (56.4%)
Lobina Anstalt	BAI (5.23%)
Luis Lélis	BAI (6.33%)
Luis Manuel Cortez dos Santos	BIC (5.00%)
Manuel João Gonçalves Fonseca	BIR (3%)
Manuel Pinheiro Fernandes	BIC (5.00%)
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 (51.50%)
Noé José Baltazar	SOL (5.42%)
Rafael Arcanjo Tchyongo Kapose	BCS (47%)
Rui Costa Campos	BRK (30.4%)
Rui António da Cruz	BNI (1.71%)
Rui Óscar Ferreira Santos Van-Dúnem	BV (4.42%)
Salim Anwarali Kamani	BNI (2.96%)
Salomão José Luheto Xirimbi	BCA (11.07%)
Severiano Tihongo Kapose	BCS (5%)
Theodore Jameson Giletti	BAI (5.23%)
Valdomiro M. Dondo	BCH (10.00%); BIR (7.4%)
Vasco Campos	BRK (8.83%)
Participações em vários bancos	
António Mosquito	BCGA (19.5%); BCH (20.00%); 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 (5.50%); BIC (5.00%)
Bancos	
Banco BPI	BFA (33.35%)
BCP África	BMA (22.53%)
Bank of China	BC (100%)
Caixa Geral de Depósitos	BCGA (51%)
Standard Bank	STB (51.00%)
Outros	
Mota Engil	BAI (3.14%)
Económico - Fundo de Capital de Risco de Subscrição Particular	BEC (100%)
Fundação Lwini	SOL (10.00%)
GEFI (4)	BCA (9.77%)

(1) ligado a Carrinho SA; (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