

Overview Oitante
Exercício 2016

Index

- I. Introdução
- II. Execução
- III. Resultados de 2016
- IV. Conclusão

I. Introdução

A constituição da Oitante, S.A. foi deliberada pelo Conselho de Administração do Banco de Portugal, no contexto da aplicação de uma medida de resolução ao Banif, em Dezembro de 2015.

1

Constituição

No âmbito da medida de resolução foram determinadas:

- A alienação ao Banco Santander Totta (BST), dos direitos e obrigações, que constituíssem ativos, passivos, elementos extrapatrimoniais e ativos sob gestão do Banif;
- A constituição de um veículo de gestão de ativos - a Oitante - para o qual foram transferidos a maior parte dos direitos, obrigações e recursos humanos, que não foram objeto de alienação ao BST.

2

Aquisição dos ativos e financiamento

Foi igualmente determinado o pagamento pela Oitante de uma contrapartida ao Banif pelos direitos e obrigações, que lhe foram transferidos. O pagamento foi financiado através da emissão, pela Oitante, de obrigações representativas de dívida, no valor de 746 milhões de euros.

3

Objetivo

A Oitante tem por objeto social a administração dos direitos e obrigações que constituíam os ativos do Banif até à sua resolução.

Os principais objetivos da Sociedade compreendem a gestão e alienação dos elementos patrimoniais recebidos, obedecendo a critérios de gestão que assegurem a manutenção de baixos níveis de risco e a maximização do seu valor por via da alienação ou liquidação.

À Oitante foram confiados os objectivos de preservação dos activos em carteira, procurando a maximização do seu valor, a defesa da sustentabilidade financeira e potenciar o valor dos recursos humanos.

1

Maximização do valor dos ativos

A maximização do valor dos ativos é assegurada através do cumprimento dos compromissos assumidos por Portugal perante a Comissão Europeia, bem como através do delineamento de estratégias de colocação de ativos no mercado, de acordo com critérios de oportunidade e de ajustamento às necessidades do mercado. Em paralelo, e no que se refere à preservação do valor dos ativos, importa que a gestão interina dos ativos seja orientada para assegurar a preservação do valor dos mesmos e a manutenção de baixos níveis de risco.

2

Sustentabilidade financeira

Assegurar a sustentabilidade financeira da Sociedade através da reorganização e simplificação da estrutura funcional, da reorganização dos espaços ocupados e da implementação de medidas de eficiência operacional.

3

Potenciar o valor dos Recursos Humanos

Potenciar o valor dos recursos humanos da Sociedade, investindo na formação e nas competências diferenciadoras. Adicionalmente, serão implementadas medidas que permitam adaptar o quadro de pessoal à nova realidade da Sociedade, nomeadamente com o lançamento de um programa de Rescisões por Mútuo Acordo (RMA) a todos os colaboradores.

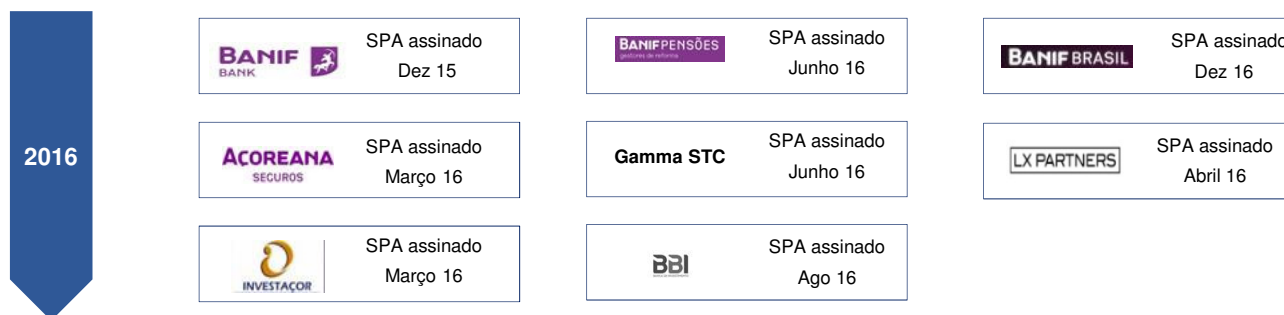
I. Introdução

As ações desenvolvidas permitiram o reembolso de €90 milhões de dívida

1

Ações desenvolvidas

- **Criação do Modelo Corporativo** - Transformação das 22 Direções do Banif em 5 novas Direções.
- **Geração de liquidez** - Prioridade inicial da Oitante passou por alienar os ativos mais líquidos.
- **TSA com o BST** - Procurar gerar fluxos de receitas sustentáveis através de um TSA com o BST, que permitiu, durante o 1º ano, cobrir 70% dos custos administrativos e de pessoal. A migração de IT ocorreu em 14 de outubro de 2016.
- **Até Dezembro de 2016 os FTEs** (full time employees) da Oitante foram reduzidos de **512** para **320**, através de um processo de RMA, equivalendo a uma redução de custos de **~€9,6 milhões**;
- **As vendas de imóveis ascenderam a ~€86,3 milhões**;
- **De um stock de créditos** valorizado no balanço inicial em ~€108 milhões, **foi recuperado um valor de €38 milhões** (dos quais €30 milhões através de cash);
- **Principais desinvestimentos:**



2

Indicadores Chave

- **EBITDA** gerado até Dezembro '16 de **€24 milhões**;
- **Juros pagos** em '16 de **€18,6 milhões**;
- **Reembolso de dívida** de **90 MEUR** isto é, **~12,1%** do montante inicial de dívida;
- **Resultado Líquido** de **€11,5 milhões** em 2016

A Oitante herdou um conjunto de activos e passivos do Grupo Banif não transferidos p/ o BST.

- A Oitante é um veículo de gestão de ativos detido pelo Fundo de Resolução, constituído em Dezembro de 2015 por força da resolução do Banif.
- A Oitante está focada no desinvestimento dos ativos transferidos do Banif, mantendo um baixo nível de risco enquanto procura a maximização do seu valor.

Indicadores financeiros chave a Dezembro de 2015

N.º de Colaboradores 512	Dívida €746 milhões	Liquidez 0 euros
Imóveis ⁽¹⁾ # 5.664	Carteira Crédito #27,3 mil operações	Part. Financeiras # 38
RE usado p/ operações 4 edifícios 18.397 m ²	Rendas vencidas €590 mil	Custo Pessoal (anual) €25,9 milhões

(1) Activos pertencentes a todas as unidades sob gestão da Oitante

Ponto de
Partida

I. Introdução

Balanço inicial

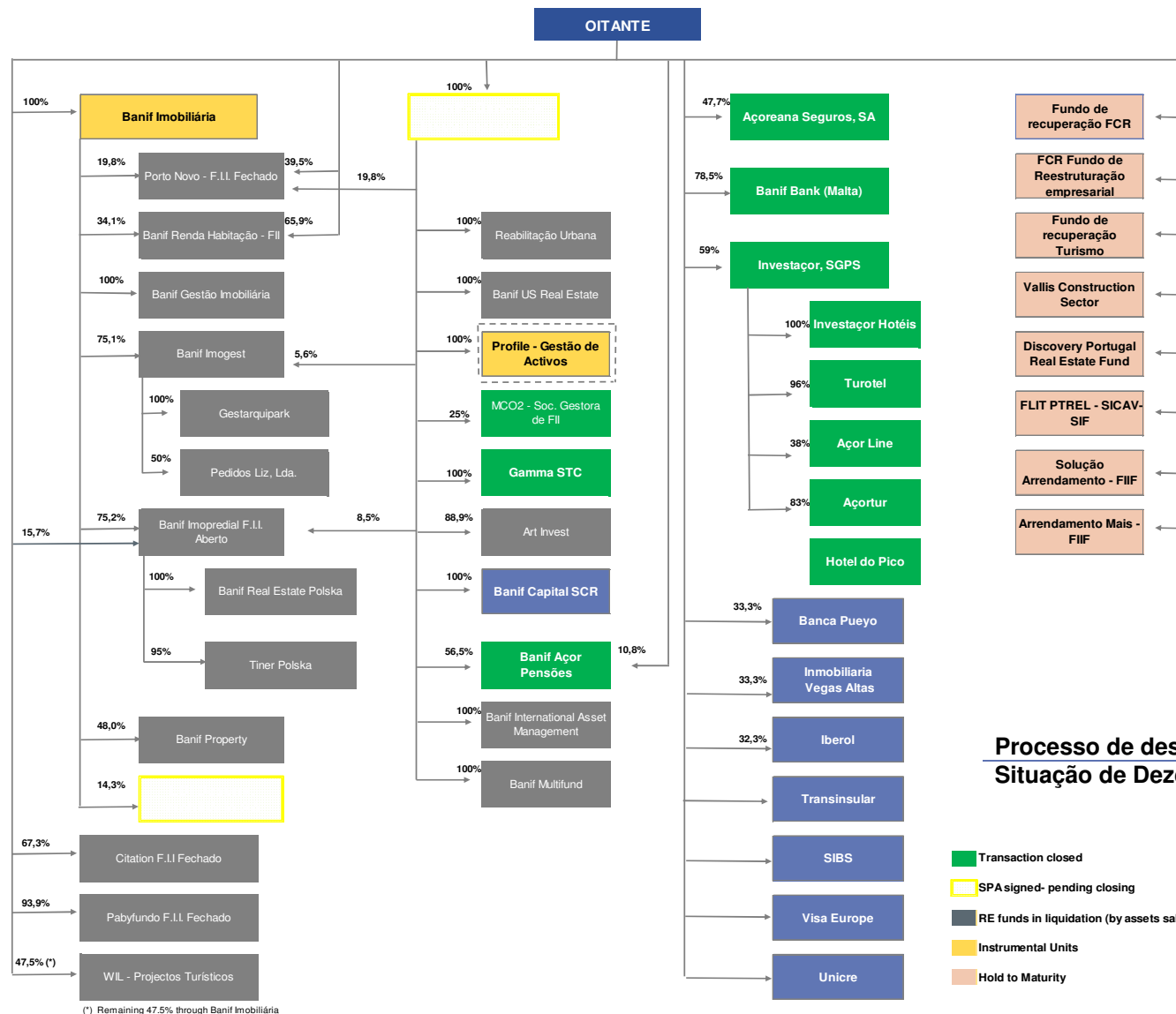
Após a resolução os ativos transferidos foram valorizados em €794 milhões

	Ativos – €794 milhões	Passivo e C.P. – €794 milhões
Balanço inicial	Créditos ao Grupo 251,3	Obrigações 746
	Real Estate 220,5	
	Carteira de Crédito 107,9	
	Fundos de Reestruturação 97,5	
	Fundos Inv. Imobiliário 63,1	
	Participações Financeiras 39,4	Provisões 37,5
	Outros 14,3	Outros 10,5

Nota: Capital Social de 50 mil euros

I. Introdução

Estrutura inicial de participações



II. Execução

1

Participações financeiras - principais vendas até Dezembro 2016

Vendas de 2016

Goldman Sachs Bond

(Obrigações)

Janeiro

Investaçor

(Hotelaria)

Março

PT Telecom Bond

(Obrigações)

Abril

Açoreana

(Seguradora)

Agosto

Banif Bank Malta

(Banco Comercial)

Outubro

Banif Pensões

(Gestora de Fundos de Pensões)

Dezembro

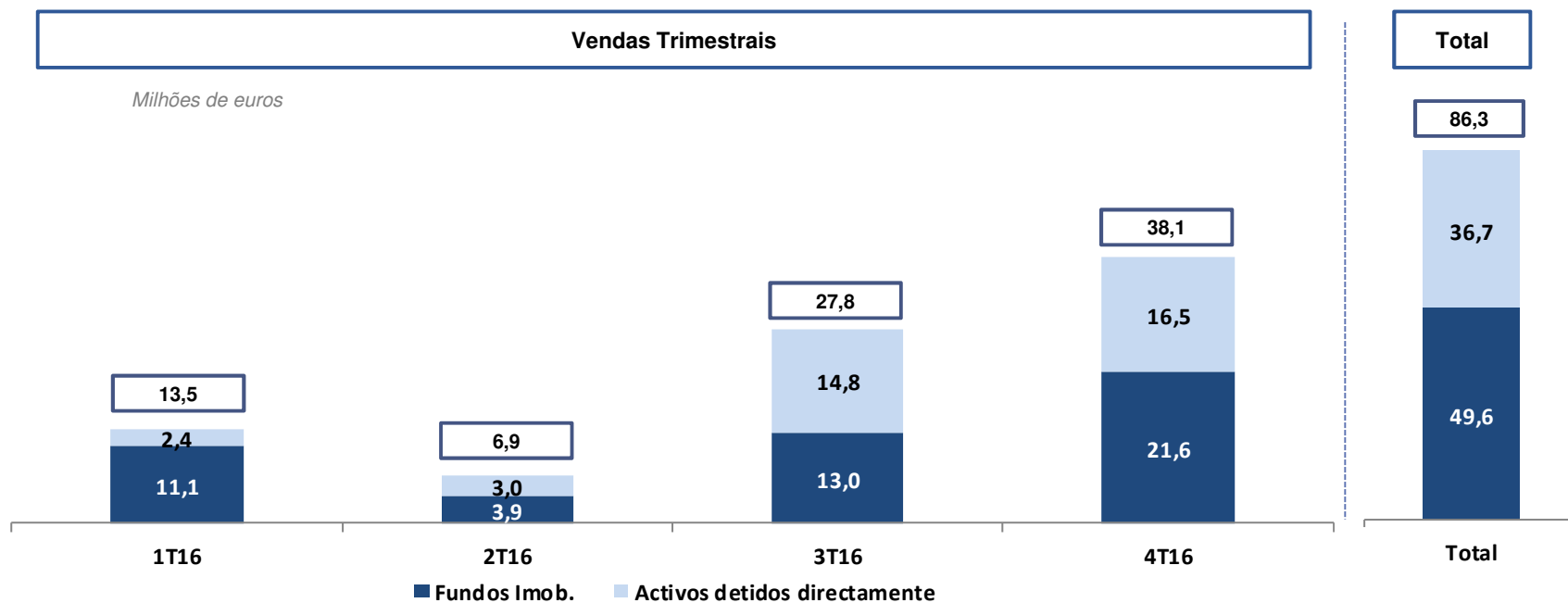
Encaixe financeiro

€33
milhões

II. Execução

Ativos Imobiliários

2 Ativos imobiliários (REO) – vendas até Dezembro 2016



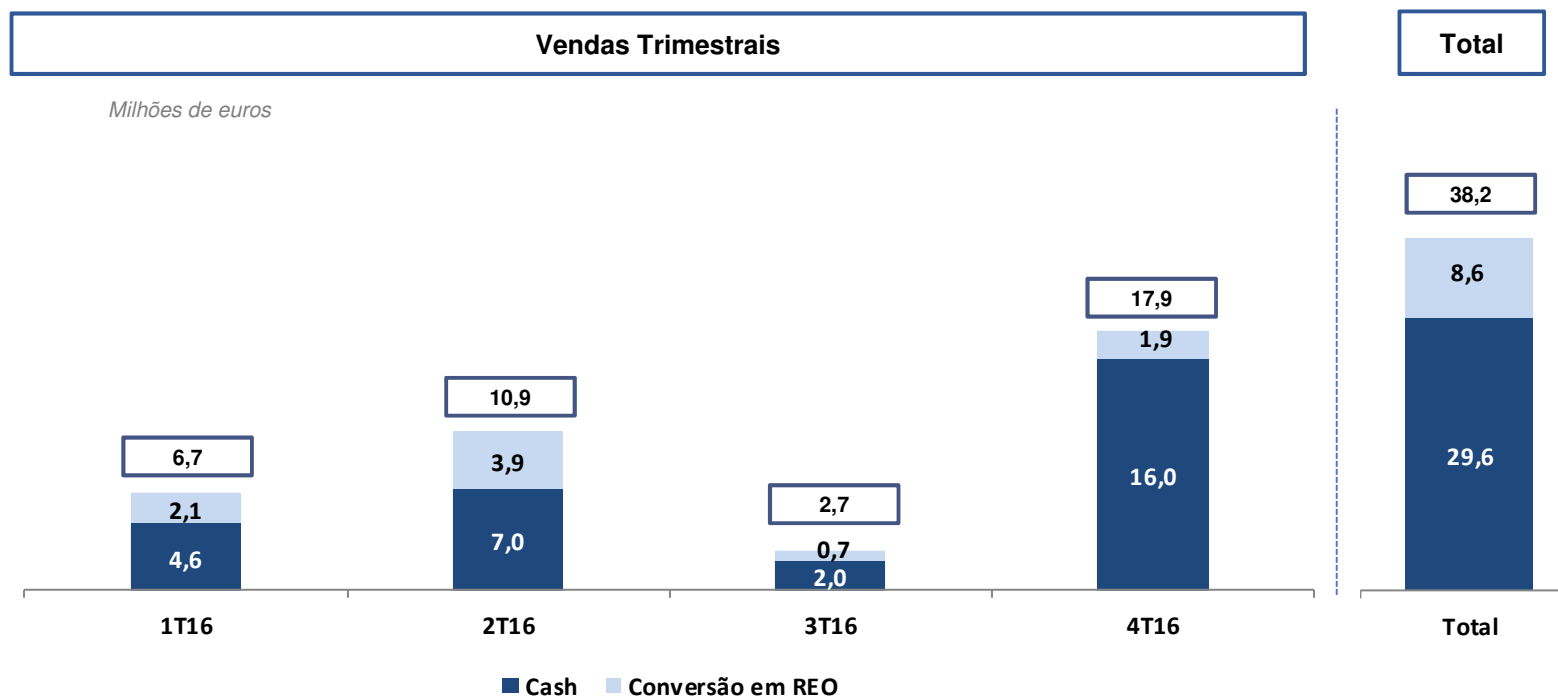
Encaixe Financeiro

€86
milhões

II. Execução

Carteira de crédito

3 Non Performing Loans recuperados até Dezembro 2016



Encaixe Financeiro

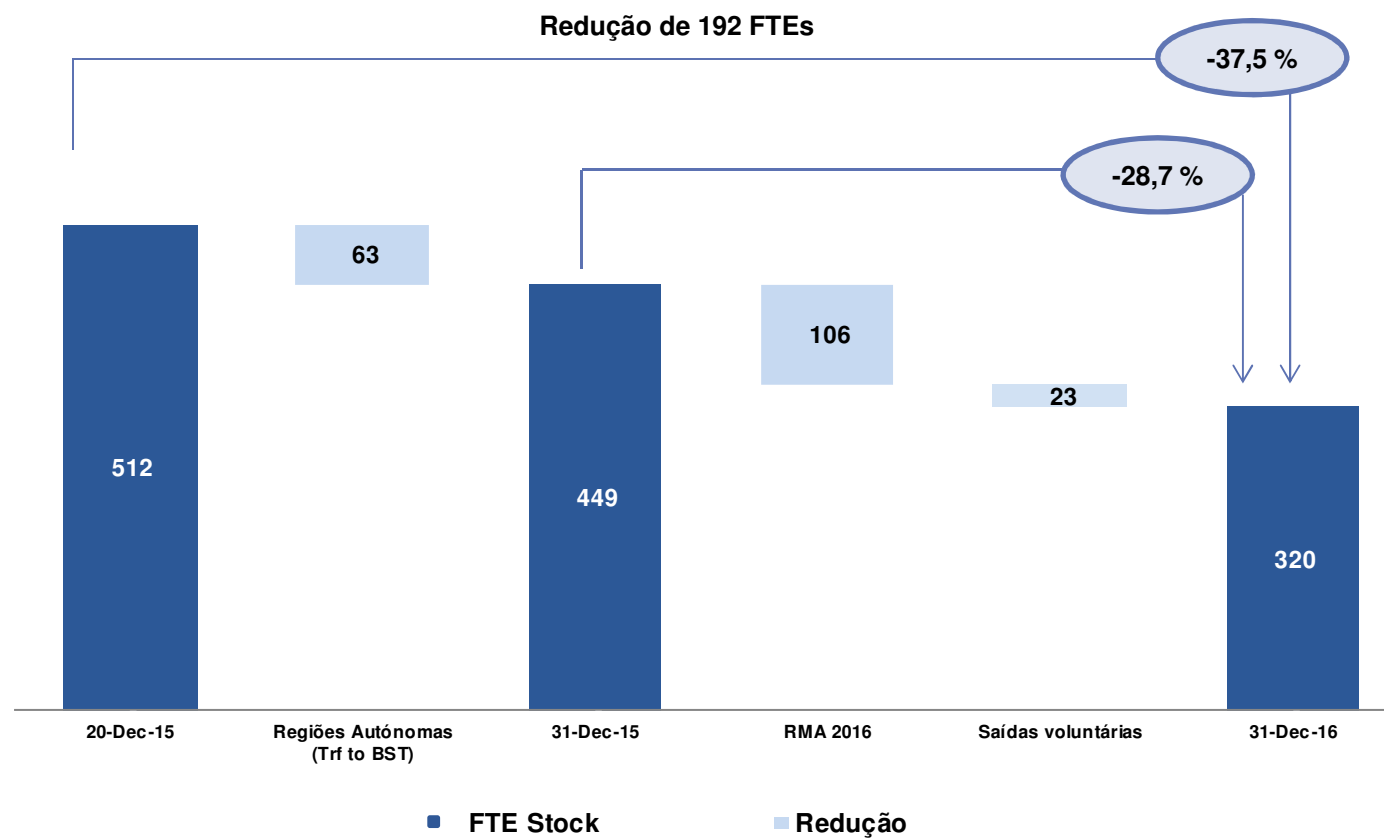
€38
milhões

II. Execução

Colaboradores Oitante



- 5 **Diminuição de 192 colaboradores até Dezembro de 2016**
A Oitante executou um processo de RMA em Maio.



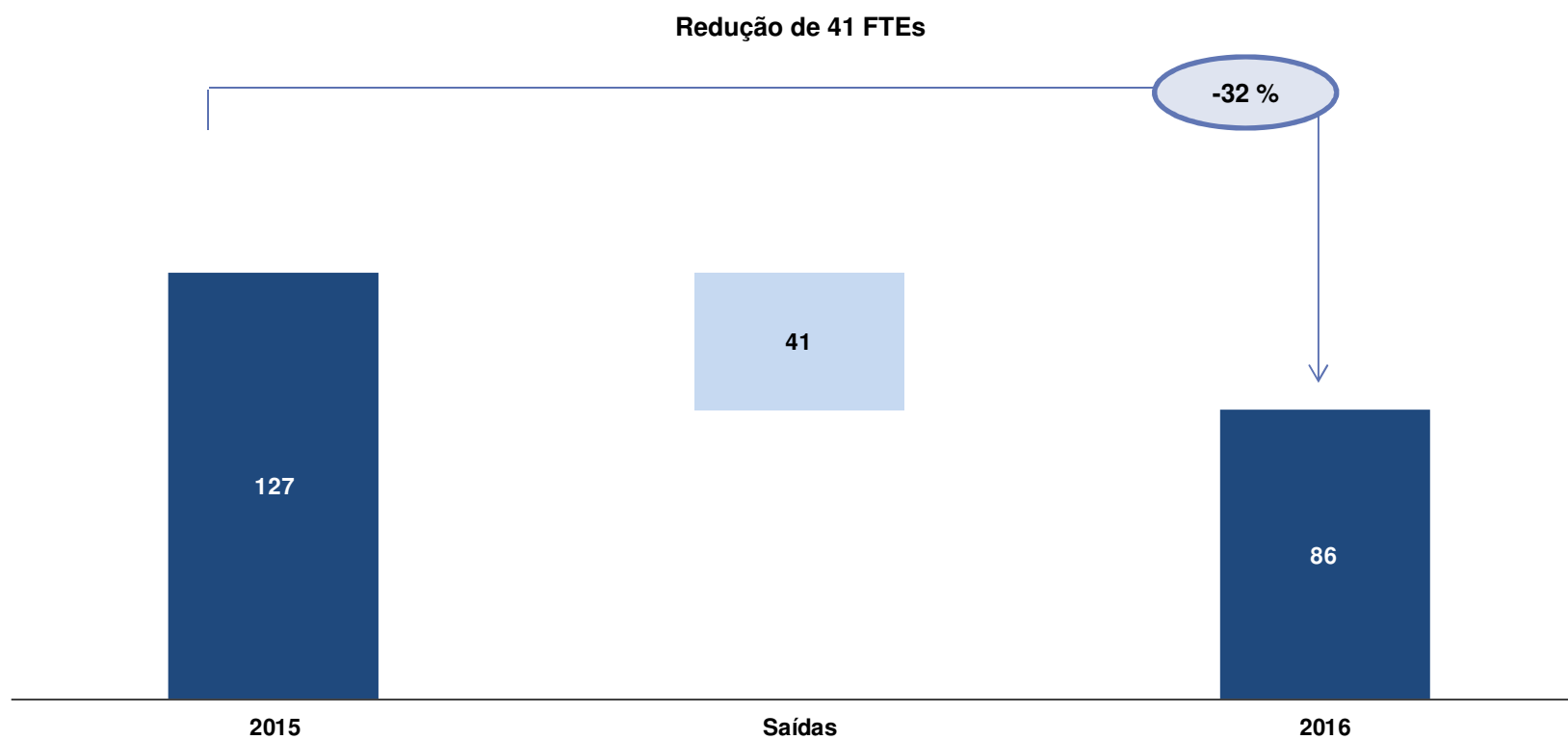
II. Execução

Colaboradores das Subsidiárias

5

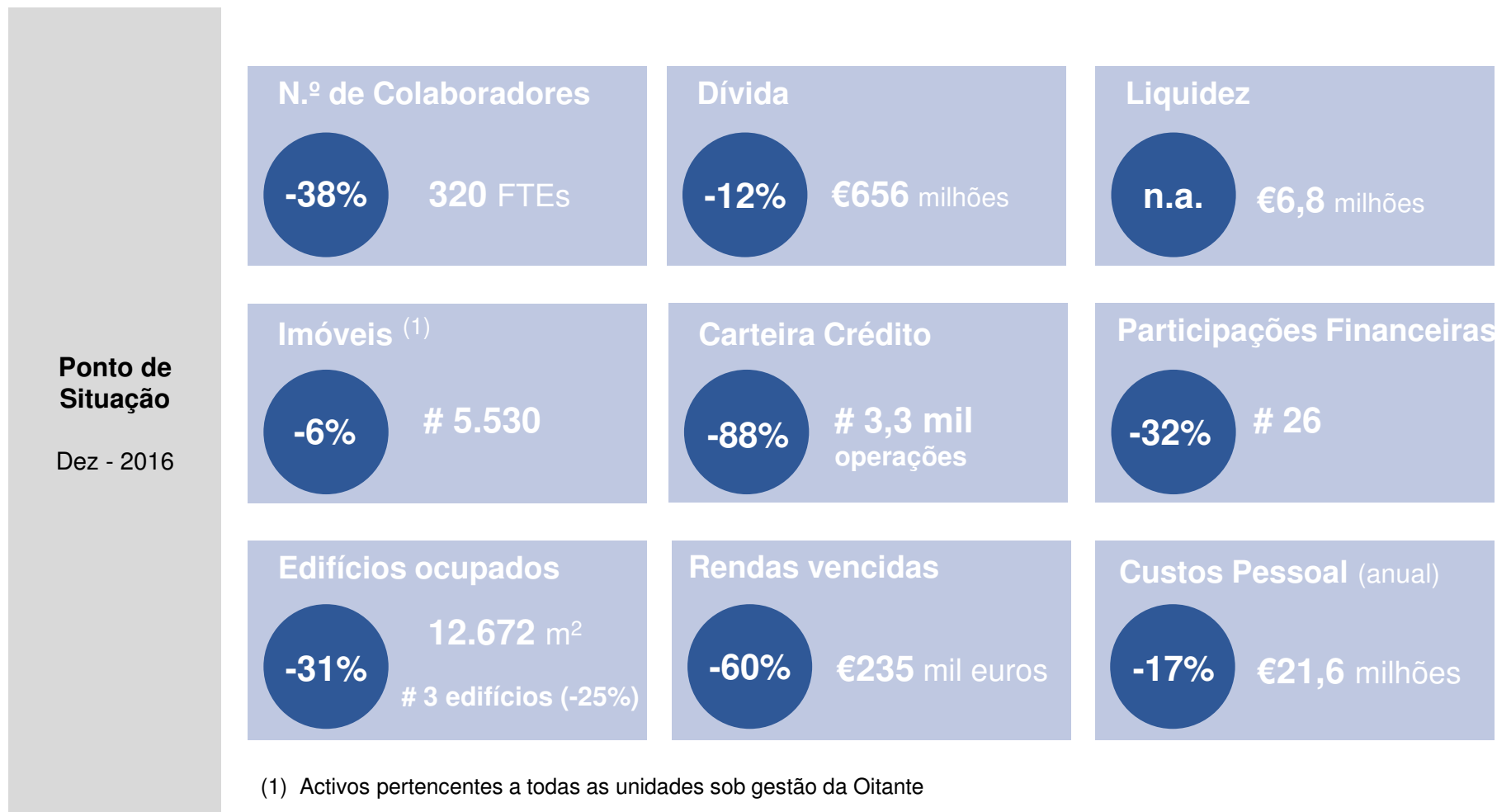
Redução de 41 colaboradores até Dezembro de 2016

Não foram lançados processos de RMA.



III. Execução

Indicadores chave a Dezembro de 2016 vs. Dezembro 2015



III. Resultados de 2016

III. Resultados de 2016

Principais referências



No exercício de 2016 a Oitante, gerou resultados líquidos positivos de €11,5 milhões enquanto dava início ao seu processo de reestruturação.

1

Resultados líquidos de €11,5 milhões

- O exercício de 2017 apresenta um **resultado líquido positivo de €11,5 milhões**, destacando-se os seguintes aspetos:
 - capacidade de amortizar antecipadamente €90 milhões das obrigações iniciais;
 - geração de liquidez adicional de €6,8 milhões;
 - redução das participações financeiras em 77%;
 - redução da carteira de crédito (em valor nominal) detida em 43%; e
 - redução do número de colaboradores em 29% através dos processos de RMA.

2

Reorganização das operações

- Merecem, ainda, referência:
 - **o sucesso alcançado no apoio ao BST** na integração dos ativos e passivos que adquiriu ao Banif, por forma a garantir a pretendida continuidade das operações no BST. Este apoio, inicialmente previsto para 2 anos, foi cumprido em apenas 9 meses
 - **a profunda reorganização organizacional** levada a cabo, não apenas a resultante do processo de Rescisões Mútuo Acordo, mas também as adaptações organizativas decorrentes do término do contrato de TSA com o BST;
 - **a implementação de medidas de eficiência operacional**, nomeadamente a redução do espaço ocupado, e a renegociação dos contratos com fornecedores, por forma a adaptá-los à nova realidade da Oitante.

III. Resultados de 2016



Resultado Operacional – Rendimentos e Gastos

RENDIMENTOS	2016
Vendas	30.571
Prestação de serviços	27.981
Ganhos em Fundos Imobiliários	0
Rendimentos e ganhos em investimentos	15.180
Rendimentos com Servicer	0
Ganhos em reembolsos de créditos	14.859
Recuperação de outros créditos a receber	1.309
Rendimentos e ganhos em outros ativos financeiros	1.279
Excesso de dotação do fundo de pensões	180
Outros ganhos e rendimentos	216
TOTAL RENDIMENTOS	91.575
GASTOS	2016
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	14.028
Gastos com o pessoal	21.588
Fornecimento e serviços externos	26.578
Imparidades	5.022
Gastos de depreciações e amortizações	0
Outros gastos	555
Provisões	303
TOTAL GASTOS	68.074

IV. Conclusão

IV. Conclusão

Principais pontos a reter

- 1 **Foi definido e executado um plano de curto prazo para estabilizar a estrutura da Oitante**, definindo e normalizando o enquadramento operacional dos colaboradores;
- 2 **A equipa de gestão teve como prioridade a geração de liquidez**, capaz de proporcionar as condições necessárias ao planeamento do *turnaround* da actividade;
- 3 **Resultado Final:**
 - Recuperação da capacidade de efetuar pagamentos e estabilização da estrutura:
 - **Foi evitada uma crise de liquidez** e construída uma posição de cash de €6,8 milhões no final de Dezembro 2016
 - **Reembolso de €90 milhões de dívida até Dezembro de 2016**, ou seja ~ 12% do montante inicial;
 - **EBITDA gerado durante '16 de €24 milhões;**
 - **Juros pagos durante '16 de €18,6 milhões;**
 - **Resultado Líquido de €11,5 milhões** acumulado até Dezembro de 2016.
 - **Redução do balanço inicial em 9,7%** até Dezembro 2016;
 - **Redução de colaboradores de 512 para 320** com manutenção da paz social, através de um programa de RMA.