

Invista no Melhor Banco de Angola

Oferta Pública de Venda do BFA Documento de suporte ao *Roadshow*



Fonte: Prémio da Revista The Banker 2024.

BFA.AO | 923 120 120



Esta informação não dispensa a consulta do Prospecto de admissão à negociação e Oferta Pública de Venda aprovado pela Comissão do Mercado de Capitais ("CMC") e do anúncio de lançamento da Oferta Pública de Venda, disponíveis para consulta sob a forma de documento impresso na sede e rede de balcões do Emitente, na sede dos Oferentes e na sede e agências dos Agentes de Intermediação para Colocação da Oferta e sob a forma de documento electrónico nos sites do BFA, da CMC, do Oferente, dos agentes de intermediação para a Colocação das Acções e da BODIVA

A fim de compreender os riscos e benefícios associados ao investimento nos valores mobiliários objecto da oferta, esses documentos devem ser analisados antes de ser tomada uma decisão de investimento.

A aprovação do referido Prospecto pela CMC não pressupõe qualquer garantia quanto ao conteúdo da informação, à situação económica ou financeira do BFA ou dos oferentes, à viabilidade da oferta ou à qualidade dos valores mobiliários objecto da mesma.



ABERTURA INSTITUCIONAL DA SESSÃO



Maria do Carmo Bernardo

**Presidente do Conselho de
Administração do BFA**

APRESENTAÇÃO DOS ORADORES NESTA SESSÃO



Luís Gonçalves

Presidente da Comissão
Executiva do BFA



Francisca Costa

Administradora Executiva do
BFA



Paulo Graça

Administrador Executivo da
BFA Capital Markets

ÍNDICE

- 1. CARACTERIZAÇÃO DO NEGÓCIO E ESTRATÉGIA DE CRESCIMENTO**
- 2. SITUAÇÃO FINANCEIRA DO BFA**
- 3. CARACTERIZAÇÃO DA OFERTA**

CARACTERIZAÇÃO DO NEGÓCIO E ESTRATÉGIA DE CRESCIMENTO

BFA

CARACTERIZAÇÃO DO NEGÓCIO E ESTRATÉGIA DE CRESCIMENTO

Com 32 anos de história e um forte compromisso com o desenvolvimento do país, o BFA é um dos principais bancos em Angola, destacando-se pela solidez financeira, elevados níveis de rentabilidade e reputação no mercado

FACTORES DIFERENCIADORES DO BFA



POSIÇÃO DE REFERÊNCIA NO SECTOR BANCÁRIO ANGOLANO

O BFA é uma **instituição financeira de referência em Angola**, sendo o 2º maior banco em indicadores chave como a carteira de depósitos, crédito líquido e carteira de títulos e valores mobiliários.



RENTABILIDADE E SOLIDEZ FINANCEIRA

O BFA destaca-se pelos seus **elevados níveis de rentabilidade** (ROAE >30% nos últimos três anos) e pela sua **solidez financeira**, apresentado um **rácio de solvabilidade de 40,7%** (em 2024).



MODELO DE NEGÓCIO CONSOLIDADO E ABRANGENTE

O Banco diferencia-se pela **excelência do serviço prestado ao cliente e pela ampla gama de produtos e serviços financeiros disponibilizados** aos segmentos de particulares, empresas e institucionais, complementada com a oferta de soluções de investimento através das suas participadas.



RELAÇÃO DE PROXIMIDADE E CONFIANÇA DA MARCA BFA

Com 32 anos de história, o BFA é uma instituição financeira de referência, que conta com uma **rede de balcões e agentes com presença em todas as províncias angolanas** e implementa um conjunto de iniciativas de responsabilidade social.



INOVAÇÃO

A **transformação digital é um dos pilares do BFA**, com iniciativas como o lançamento de novas plataformas, apoio aos clientes no uso de canais digitais e introdução de meios de pagamento alternativos.

CARACTERIZAÇÃO DO NEGÓCIO E ESTRATÉGIA DE CRESCIMENTO

Com uma trajectória de crescimento e inovação, o BFA ultrapassou, em 2024, a marca de 3 milhões de clientes e recebeu vários prémios de prestígio, incluindo o de melhor banco do ano em Angola

MARCOS HISTÓRICOS DO BFA



PRINCIPAIS PRÉMIOS E RECONHECIMENTOS

BANCO DO ANO EM ANGOLA

2015 / 2016 / 2018 / 2022 / 2024



The Banker, pertencente ao grupo *Financial Times*

MAIOR BANCO EM INTERMEDIÇÃO NO MERCADO SECUNDÁRIO

2024



Comissão de Mercado de Capitais (CMC)

THE WORLD'S BEST TRADE FINANCE PROVIDERS

2024



Global Finance Magazine

MELHOR MARCA BANCÁRIA ORIENTADA PARA O CLIENTE

2024



Global Brands Awards

RESPONSABILIDADE SOCIAL NA CATEGORIA SECTOR FINANCEIRO

2024



Forbes África Lusófona

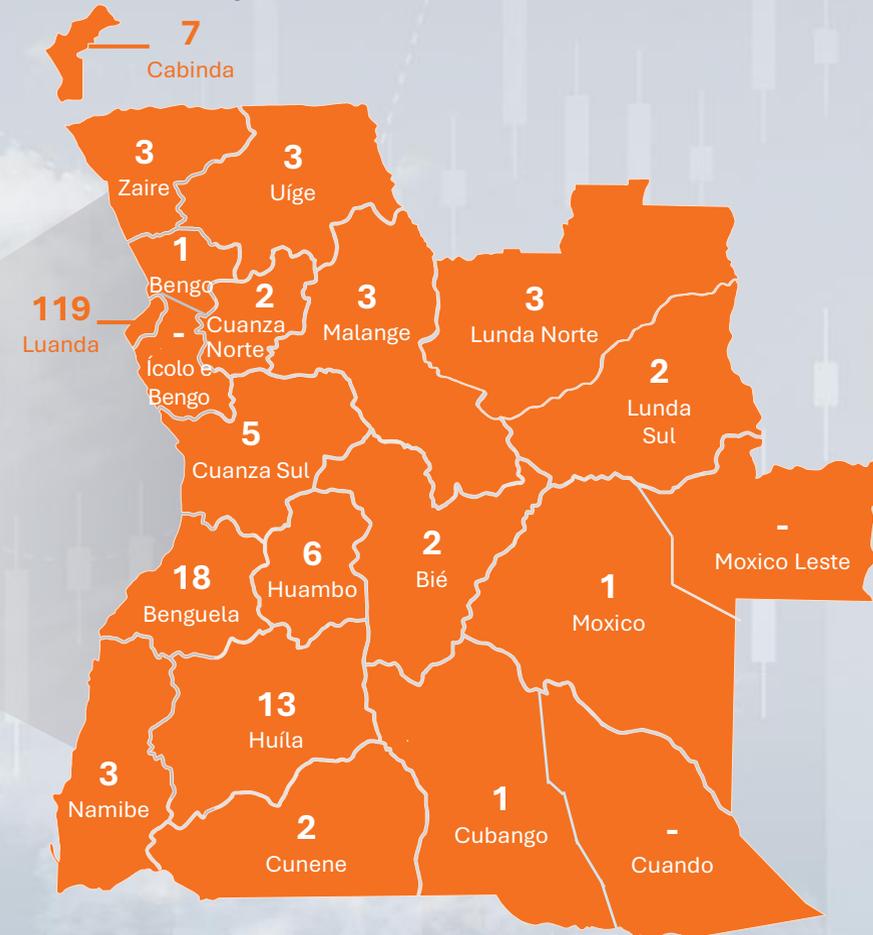
CARACTERIZAÇÃO DO NEGÓCIO E ESTRATÉGIA DE CRESCIMENTO

O BFA é um banco com presença em todas as províncias do território nacional (através da rede balcões e agentes bancários) e cujo volume de negócios tem evidenciado um crescimento assinalável

INDICADORES OPERACIONAIS E DE NEGÓCIO DO BFA (2024)



PRESENÇA NACIONAL DO BANCO (# BALCÕES)¹



¹ Para a desagregação por província da rede de balcões do BFA foram consideradas as Agências, Centros de Empresas, Centros de Investimento e *Private Banking*.

CARACTERIZAÇÃO DO NEGÓCIO E ESTRATÉGIA DE CRESCIMENTO

O BFA apresenta uma proposta de valor abrangente e consolidada, disponibilizando produtos e serviços para clientes particulares e empresariais

PARTICULARES



PARTICULARES E NEGÓCIOS

- Disponibilização de contas à ordem, meios de pagamento, soluções para poupança, e outros serviços aos seus **clientes particulares**;
- **Soluções de crédito** para consumo, automóvel, habitação e negócios, cartões, seguros, ligados ao crédito e *standalone*.



CENTROS DE INVESTIMENTO

- Acompanhamento especializado na gestão diária da conta e serviços correntes, dedicado ao **segmento Affluent**;
- Apoio em decisões de investimento, em produtos do Banco ou do Mercado de Capitais, como Títulos ou FIM's.



PRIVATE BANKING

- Complementa as soluções de gestão corrente e as soluções de investimento **com um serviço de assessoria especializada e dedicada**;
- Acompanhamento próximo e personalizado e gestão holística do património.

EMPRESAS



EMPRESAS

- Vasto leque de **serviços, produtos para aplicação de recursos e créditos adequados às necessidades das empresas**, focados no apoio contínuo ao tecido empresarial angolano.



OIL & GAS INSTITUCIONAL

- Oferta de **apoio especializado a empresas do sector petrolífero**;
- Inclui o adiantamento de liquidez para necessidades de tesouraria e/ ou aquisição de máquinas/ equipamentos.



AGRONEGÓCIO

- **Apoio especializado** (particulares e empresas), possuindo conhecimento das especificidades do sector, da legislação vigente e das políticas públicas, garantindo soluções eficazes.

CARACTERIZAÇÃO DO NEGÓCIO E ESTRATÉGIA DE CRESCIMENTO

As participadas do BFA actuam em 3 segmentos de mercado complementares ao negócio bancário: gestão de activos, gestão de fundos de pensões e mercado de capitais

BFA GESTÃO DE ACTIVOS SGOIC, S.A.

- Criada em 2016, dedica-se à **constituição, gestão e consultoria de organismos de investimento colectivo (OIC)**;
- Disponibiliza fundos de investimento que incluem diversas classes de activos, com foco em dívida pública, mas também com acções e aplicações de liquidez.

BFA PENSÕES SGFP, S.A.

- Criada em 2022, dedica-se à **constituição, gestão e representação de fundos de pensões**;
- Disponibiliza serviços complementares como a elaboração de estudos sobre planos de pensões, planos técnicos e consultoria actuarial.

BFA CAPITAL MARKETS, SDVM, S.A.

- Constituída em 2022, sendo uma **sociedade distribuidora de valores mobiliários**, que presta serviços de intermediação financeira no mercado de valores mobiliários;
- Disponibiliza também serviços de custódia e de acesso ao mercado de capitais (acções, dívida pública, *REPOs*, entre outros).

2024

 **KZ 92mM**
ACTIVOS SOB GESTÃO

 **9**
FUNDOS SOB GESTÃO

 **KZ 80mM**
ACTIVOS SOB GESTÃO

 **2**
FUNDOS SOB GESTÃO

 **KZ 2.572mM**
VALOR NEGOCIADO

 **19.214**
CONTAS CUSTÓDIA

 **KZ 2,5mM**
CAPITAL PRÓPRIO

 **KZ 316M**
RESULTADO LÍQUIDO

 **KZ 0,7mM**
CAPITAL PRÓPRIO

 **KZ 314M**
RESULTADO LÍQUIDO

 **KZ 2,0mM**
CAPITAL PRÓPRIO

 **KZ 1.352M**
RESULTADO LÍQUIDO

CARACTERIZAÇÃO DO NEGÓCIO E ESTRATÉGIA DE CRESCIMENTO

O BFA tem na sua génese a preocupação com o desenvolvimento sustentável do negócio, tendo como prioridade a incorporação de iniciativas de inclusão social e financeira



SUSTENTABILIDADE

O BFA integra práticas ESG em todas as áreas do Banco, tendo lançado uma **Jornada de Sustentabilidade (2023-2030)**, promovendo um crescimento sustentável, duradouro e inclusivo, que beneficie todas as partes envolvidas

RESPONSABILIDADE

O BFA reforçou a Responsabilidade Social através do **apoio a um vasto leque de projectos nas áreas da Saúde, Educação, Água e Redução das Desigualdades**. O programa BFA Solidário manteve-se essencial no apoio às comunidades

FUTURO

A **responsabilidade social e a sustentabilidade permanecerão no centro das acções do Banco**, com a captação de crédito sustentável e o fomento da literacia financeira a desempenharem um papel essencial na inclusão financeira e no desenvolvimento das comunidades angolanas

CARACTERIZAÇÃO DO NEGÓCIO E ESTRATÉGIA DE CRESCIMENTO

O modelo de governo societário do BFA, que segue as melhores práticas, desempenha um papel fulcral para o cumprimento dos objectivos estratégicos definidos, para o controlo, fiscalização e transparência do negócio

MODELO DE GOVERNO



CARACTERIZAÇÃO DO NEGÓCIO E ESTRATÉGIA DE CRESCIMENTO

O Banco apresenta uma equipa de gestão com um forte conhecimento do mercado local, um elevado nível de experiência no sector bancário e capacidade de liderança

COMISSÃO EXECUTIVA

NÃO-EXAUSTIVO



LUÍS GONÇALVES | PRESIDENTE

Responsável pelas Direcções - Capital Humano, Academia, Sustentabilidade e Comunicação



FRANCISCA COSTA | ADMINISTRADORA EXECUTIVA

Responsável pelas Direcções - Financeiro, Contabilidade e Planeamento, Marketing, Gestão de Protocolos e Responsabilidade Social



JOSÉ NASCIMENTO | ADMINISTRADOR EXECUTIVO

Responsável pelas Direcções - Risco de Crédito e Gestão de Crédito



NATACHA BARRADAS | ADMINISTRADORA EXECUTIVA

Responsável pelas Direcções - Jurídica, *Compliance* e Gestão de Risco



PAULO ALVES | ADMINISTRADOR EXECUTIVO

Responsável pelas Direcções - Sistemas de Informação e Operações



PAULO SILVA | ADMINISTRADOR EXECUTIVO

Responsável pelas Direcções – Banca de Particulares e Negócios, Centros de Investimento, Contratação de Fornecedores e Património



SEBASTIÃO MASSANGO | ADMINISTRADOR EXECUTIVO

Responsável pelas Direcções - Banca de Empresas, *Private Banking* e Agronegócio

CARACTERIZAÇÃO DO NEGÓCIO E ESTRATÉGIA DE CRESCIMENTO

O BFA pretende continuar a reforçar a sua estratégia de crescimento, implementando iniciativas estratégicas alinhadas com a sua visão de futuro: ser um Banco mais simples, mais ágil, mais focado no cliente e melhor para se trabalhar

AUMENTO DA EFICIÊNCIA E PRODUTIVIDADE DAS PESSOAS

Reforço das métricas de desempenho dos **colaboradores**, alavancando iniciativas que promovam a valorização profissional e a eficiência, alinhadas com a cultura organizacional do BFA

AUMENTO DA EFICIÊNCIA DOS PROCESSOS

Implementação de medidas focadas na **automação de processos (back office) e otimização de operações**, em particular ao nível da jornada da oferta de Particulares (*Mass Market*)

DIGITALIZAÇÃO E OPTIMIZAÇÃO DO SERVIÇO

Modernização e digitalização dos **serviços oferecidos pelo Banco**, através da otimização do funcionamento da rede de agências e agentes bancários

OPTIMIZAÇÃO DA INFRA-ESTRUTURA TECNOLÓGICA E GESTÃO DE DADOS

Adopção de práticas orientadas para a **otimização e eficiência tecnológica**, salvaguardando a qualidade e segurança dos dados

CRESCIMENTO DO NEGÓCIO

Continuação do **foco no crescimento do negócio**, através da captação de depósitos e concessão de crédito, em particular nos segmentos de alto valor

SUSTENTABILIDADE

Abordagem integrada, sustentada em princípios de gestão de risco e num modelo de *governance* adequado



SITUAÇÃO FINANCEIRA DO BFA

BFA

SITUAÇÃO FINANCEIRA DO BFA

O BFA tem apresentado um crescimento sustentado do seu balanço, com destaque para a base de depósitos de clientes e para a carteira de crédito



Nota: Todos os valores presentes neste documento encontram-se em base individual. | ¹ TCMA – Taxa de crescimento média anual entre 2022 e 2024.

SITUAÇÃO FINANCEIRA DO BFA

O BFA tem vindo a consolidar a sua base de financiamento através do crescimento dos depósitos de clientes e, simultaneamente, a manter uma repartição equilibrada de recursos entre moeda nacional e estrangeira

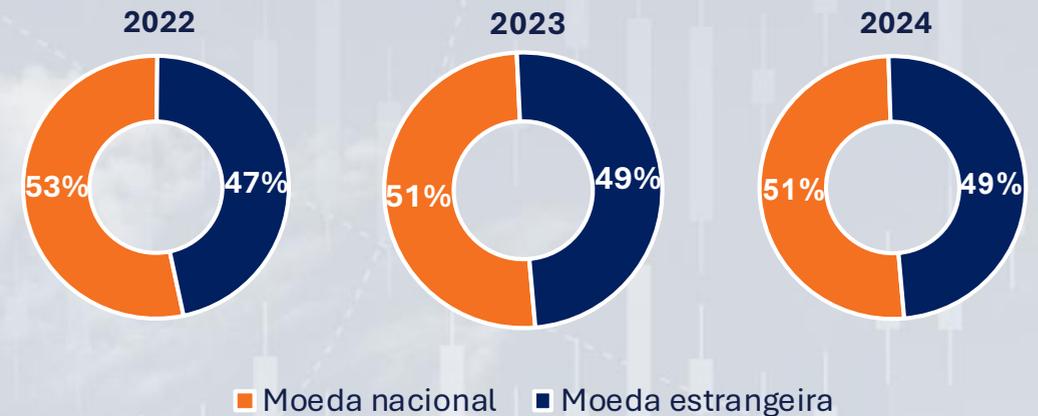
TIPOLOGIA DE DEPÓSITOS

Unidade: mM Kz



DEPÓSITOS POR MOEDA

Unidade: %



Os depósitos a prazo são a principal componente da carteira, com uma representatividade estável no período em análise, apresentando um **peso de 57% em 2024**.



O peso da moeda estrangeira tem vindo a aumentar, em parte devido à **desvalorização do Kwanza face ao Dólar**.



De salientar que o peso dos **depósitos a prazo é superior em moeda estrangeira (75% versus 40% em moeda nacional)**.

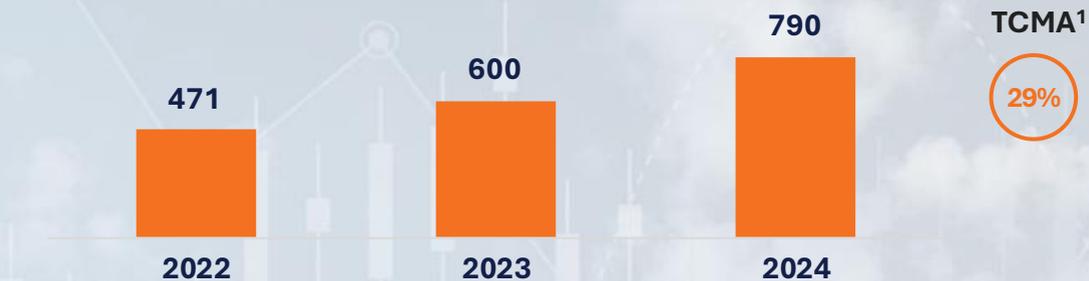
¹ TCMA – Taxa de crescimento média anual entre 2022 e 2024.

SITUAÇÃO FINANCEIRA DO BFA

A carteira de crédito do BFA aumentou substancialmente entre 2022 e 2024, motivada, essencialmente, pelas novas concessões de crédito ao sector empresarial

CRÉDITO BRUTO

Unidade: mM Kz



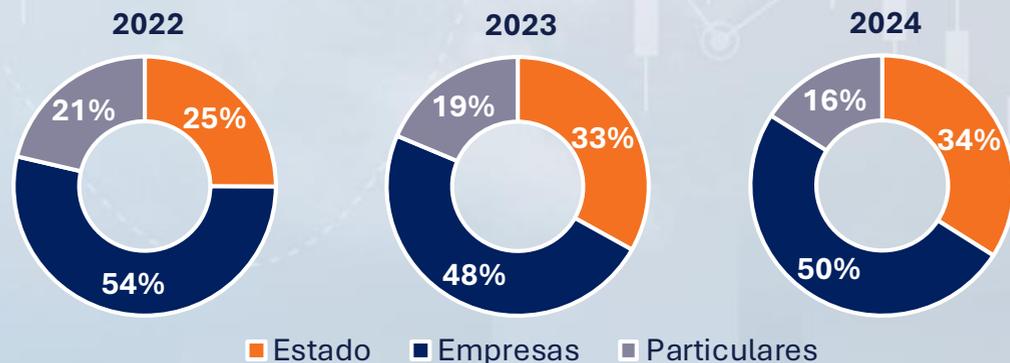
CRÉDITO BRUTO POR MOEDA²

Unidade: %



CRÉDITO BRUTO POR SEGMENTO²

Unidade: %



QUALIDADE DO CRÉDITO

Unidade: %

	2022	2023	2024
Rácio de crédito vencido	3,1%	2,0%	1,5%
Rácio de NPL	13,4%	10,2%	7,7%
Cobertura de crédito vencido por imparidade	378,2%	429,1%	484,8%

¹ TCMA – Taxa de crescimento média anual entre 2022 e 2024. | ² Dados de crédito bruto.

SITUAÇÃO FINANCEIRA DO BFA

Durante este período, a carteira de investimento do BFA apresentou um crescimento em linha com a base de *funding* do Banco

APLICAÇÕES DE LIQUIDEZ

Unidade: mM Kz



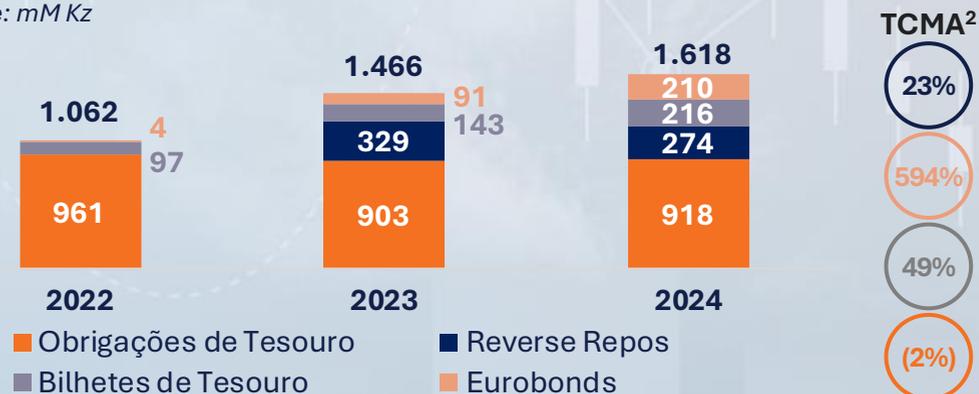
APLICAÇÕES DE LIQUIDEZ POR MOEDA

Unidade: %



CARTEIRA DE TÍTULOS

Unidade: mM Kz



CARTEIRA DE TÍTULOS POR MOEDA

Unidade: %



¹ Dados da carteira bruta. | ² TCMA – Taxa de crescimento média anual entre 2022 e 2024.

SITUAÇÃO FINANCEIRA DO BFA

O produto bancário tem seguido uma trajetória de crescimento, com uma margem de intermediação na ordem dos 9,6%, e com destaque para o incremento da margem complementar (TCMA₂₂₋₂₄ de 24%)

PRODUTO BANCÁRIO

Unidade: mM Kz



MARGEM FINANCEIRA²

Unidade: mM Kz; %



MARGEM COMPLEMENTAR³

Unidade: mM Kz



Entre 2022 e 2024, a **margem de intermediação⁴** apresentou uma **tendência de estabilidade na ordem dos 9,6%**.



Verificou-se um **crescimento substancial da margem complementar em 2024 (+58%)**, que assenta também na estratégia de diversificação de fontes de receita, em particular nos resultados associados às comissões (33%).

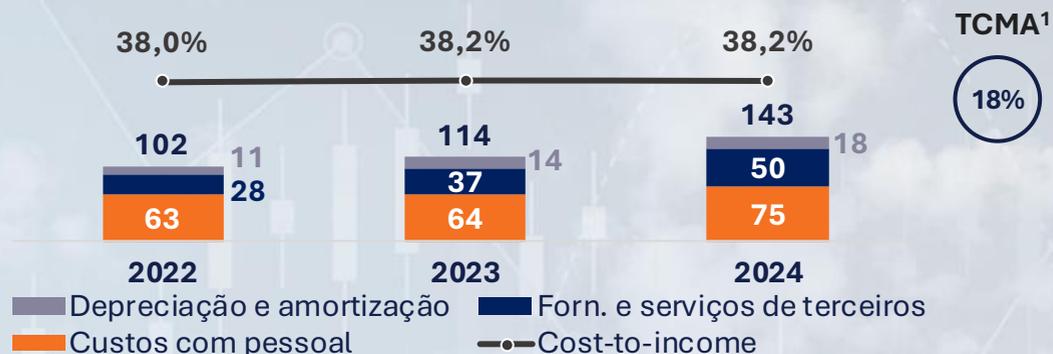
¹ TCMA – Taxa de crescimento média anual entre 2022 e 2024. | ² A margem financeira corresponde à diferença entre os juros que o Banco recebe (sobre crédito a clientes, títulos, aplicações em BC e OIC, entre outros) e paga (sobre depósitos e recursos de BC e OIC, entre outros). | ³ A margem complementar corresponde às receitas e custos que não estão directamente ligadas a juros, em particular aos serviços pelos quais o Banco cobra comissões. | ⁴ A margem de intermediação foi calculada com base no rácio entre a margem financeira os activos médios remunerados.

SITUAÇÃO FINANCEIRA DO BFA

O BFA é um banco com um nível de eficiência significativo (*cost-to-income* na ordem dos 38%) e obteve, consistentemente, elevados níveis de rentabilidade média dos seus capitais próprios (>30%)

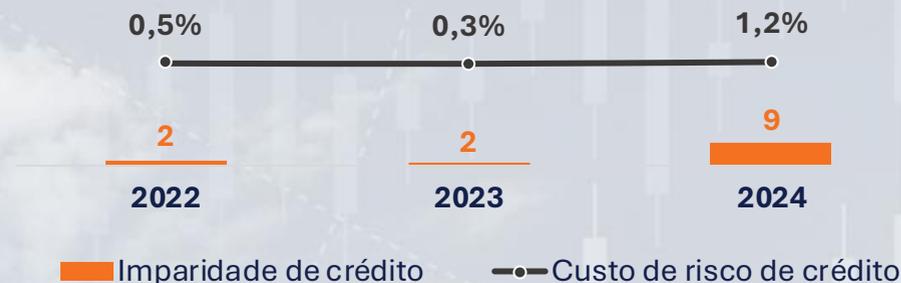
CUSTOS DE ESTRUTURA E *COST-TO-INCOME*

Unidade: mM Kz; %



IMPARIDADE E CUSTO DO RISCO

Unidade: mM Kz; %



RESULTADO LÍQUIDO, ROAE E ROAA

Unidade: mM Kz; %



Entre 2022 a 2024, o BFA demonstrou **níveis de eficiência estáveis**, mantendo-se o rácio de *cost-to-income* em cerca de 38%.

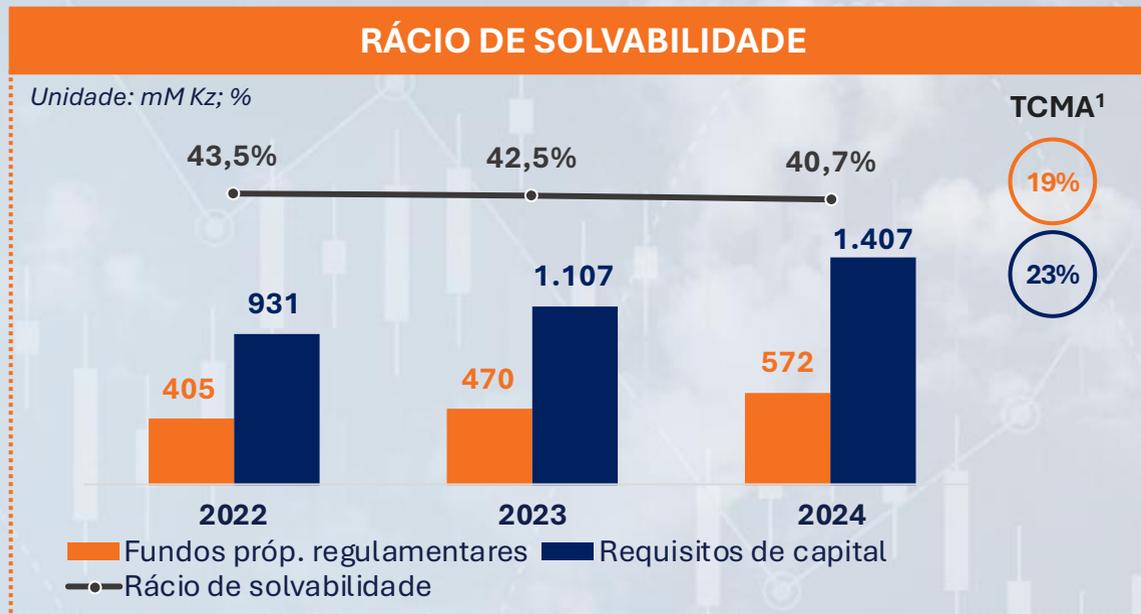


Nos últimos três anos, o Banco registou **elevados níveis de rentabilidade**, apresentando um **Return-on-Average Equity (ROAE) acima dos 30%**.

¹ TCMA – Taxa de crescimento média anual entre 2022 e 2024. | ² O rácio *cost-to-income* corresponde aos custos operacionais (custos com pessoal, fornecimento e serviços de terceiros e depreciações e amortizações) a dividir pelo produto bancário.

SITUAÇÃO FINANCEIRA DO BFA

O BFA tem apresentado rácios de solvabilidade acima de 40%, o que demonstra a sua posição de capital sólida e a capacidade de gerar valor para os accionistas



O rácio de solvabilidade regulamentar do BFA apresenta historicamente uma **folga considerável face aos requisitos de SREP²**, que, em 2024, foi estabelecido em 16,3%.

Entre 2022 e 2024, o BFA apresentou, sistematicamente, **rácios de solvabilidade superiores a 40%**.

¹ TCMA – Taxa de crescimento média anual entre 2022 e 2024. | ² SREP – *Supervisory Review and Evaluation Process* (processo de análise e avaliação para fins de supervisão).

SITUAÇÃO FINANCEIRA DO BFA

Historicamente, o BFA tem sido um dos bancos mais lucrativos do sector¹, que proporciona, através de uma política de distribuição de dividendos consistente, uma remuneração estável aos seus accionistas

DISTRIBUIÇÃO HISTÓRICA DE DIVIDENDOS

Unidade: mM Kz; %



Desde 2021, a distribuição recorrente de dividendos correspondeu a um **payout ratio** entre **50% e 60%**.



Em 2021, foi aprovado um **dividendo extraordinário de Kz 161mM com pagamento diferido** (em três prestações em 2021, 2022 e 2023).

¹ Apresentou uma posição de liderança no que concerne ao resultado líquido em 3 dos últimos 5 anos (2020, 2022 e 2024). Fonte: “Banca em Análise”. | ² O *payout* apresentado considera apenas o dividendo recorrente distribuído nesse período. Caso tivesse sido considerado o dividendo do extraordinário (de Kz 161mM), o *payout ratio* seria de 153%.

CARACTERIZAÇÃO DA OFERTA

BFA

CARACTERIZAÇÃO DA OFERTA

A abertura do capital social do BFA em bolsa está inserida no âmbito do PROPRIV e a oferta será também acompanhada pelo accionista privado (Banco BPI)



**MODALIDADE
DA OFERTA**



OFERTA PÚBLICA INICIAL ATRAVÉS DE UMA OFERTA PÚBLICA DE VENDA (OPV)



OFERENTES



UNITEL: Privatização no âmbito do programa de privatizações do estado (PROPRIV) para 2023-2026
BANCO BPI: Decisão estratégica de alienação parcial da sua participação nesta oferta

PRIVATIZAÇÃO PARCIAL POR PARTE
DA UNITEL
(15% DO CAPITAL SOCIAL DO BFA)

+

ALIENAÇÃO PARCIAL POR PARTE
DO BPI
(14,75% DO CAPITAL SOCIAL DO BFA)

=

OPV DO BFA
(29,75% DO CAPITAL SOCIAL
DO BFA)

 UNITEL



CARACTERIZAÇÃO DA OFERTA

A Oferta apresenta um conjunto de objectivos diversos, com destaque para a dinamização do mercado de capitais Angolano e para o aumento da visibilidade da marca BFA

PRINCIPAIS OBJECTIVOS DA OFERTA



Dinamização do mercado bolsista angolano



Atracção de uma base alargada e diversificada de investidores



Maximização do valor do BFA



Visibilidade da marca BFA e potencialização da sua reputação



Fomentar alternativas à aplicação das poupanças e investimento no mercado

CARACTERIZAÇÃO DA OFERTA

O capital social do BFA é composto por 15.000.000 de acções, que serão admitidas na totalidade à negociação em mercado de bolsa. Esta Oferta Pública de Venda incide sobre 4.462.500 acções (29,75% do capital social)



CAPITAL SOCIAL DO BFA

- Montante: **Kz 90.000M**
- Nº total de acções: **15.000.000**
- Valor nominal por acção: **Kz 6.000**
- Todas as acções do BFA **conferem aos seus titulares os mesmos direitos**, conforme estabelecido nos estatutos¹



ÂMBITO DESTA OFERTA (OPV)

- Capital social objecto da OPV: **29,75%**
- Nº acções objecto da OPV: **4.462.500**
- **Todas as acções do BFA serão admitidas à negociação**
- As acções adquiridas **não terão quaisquer restrições de transmissibilidade** em mercado secundário

¹ Nos termos dos Estatutos do BFA, a cada 1.000 Acções corresponde um voto. Adicionalmente, os accionistas que sejam titulares de menos de 1.000 Acções poderão agrupar-se de forma a complementarem o mínimo exigido, fazendo-se assim representar por um deles.

CARACTERIZAÇÃO DA OFERTA

A OPV do BFA é composta por um lote dirigido ao público em geral e outro lote destinado exclusivamente para aquisição por parte dos trabalhadores do Banco



OFERTA DIRIGIDA AOS TRABALHADORES

- Destinada aos **trabalhadores e membros dos órgãos sociais** do BFA¹
- **2% do capital** social do Banco
- Total de **300.000 acções** a alienar
- Cada trabalhador poderá adquirir, ao abrigo desta oferta, um **mínimo de 5 acções** e um **máximo de 300.000 acções**²
- Caso hajam acções sobrantes, estas **acrescem à Oferta Dirigida ao Público em Geral**



OFERTA DIRIGIDA AO PÚBLICO EM GERAL

- Destinada a **todos os investidores** legalmente habilitados^{3,4,5}
- **27,75% do capital** social do Banco
- Total de **4.162.500 acções** a alienar
- Cada investidor poderá adquirir um **mínimo de 5 acções** e um **máximo de 1.499.999 acções**

¹ Conforme Despacho Presidencial nº 100/25, de 31 de Março. | ² Limite de acções na Oferta dirigida aos trabalhadores. | ³ Para informação adicional, consultar o Aviso nº 11/21 do BNA. | ⁴ De acordo com o artigo 153º do CVM, as Ofertas Públicas são dirigidas especificamente a pessoas com residência ou estabelecimento em Angola. | ⁵ Os trabalhadores podem, também adquirir acções ao abrigo desta oferta, com respeito pelos limites cumulativos existentes na OPV.

CARACTERIZAÇÃO DA OFERTA

As acções objecto da OPV serão alienadas a um preço entre Kz 41.500 e Kz 49.500 por acção, com todos os investidores a pagarem o mesmo preço por acção

PREÇO POR ACÇÃO OBJECTO DA OPV



OFERTA DIRIGIDA AO PÚBLICO EM GERAL

PREÇO MÍNIMO

Kz 41.500

PREÇO MÁXIMO

Kz 49.500

OFERTA DIRIGIDA AOS TRABALHADORES

As declarações submetidas neste lote **não terão uma indicação de preço**

PROCURA \geq OFERTA

- Preço Unitário Final será fixado no **preço para o qual a procura iguale ou exceda a oferta**, considerando as declarações do lote dirigido ao público em geral

PROCURA $<$ OFERTA

- Preço Unitário Final corresponderá ao **preço mais baixo apresentado nas declarações** submetidas no lote dirigido ao público em geral

PREÇO UNITÁRIO FINAL

- Todos os investidores** que tenham acções alocadas **pagarão o mesmo preço final pelas acções** (incluindo os trabalhadores)



A probabilidade de alocação de acções é **maximizada** pela colocação de um **preço mais elevado** na declaração de aceitação
A indicação de um **preço abaixo do Preço Unitário Final** implica a **não alocação de acções**

CARACTERIZAÇÃO DA OFERTA

No âmbito desta Oferta são válidas apenas as declarações de aceitação expressas em múltiplos de 1 acção e com um número mínimo de 5 acções, e que tenham um preço enquadrado no intervalo de preço definido

OUTRAS CONDIÇÕES DA OFERTA



- ✓ Declarações de aceitação expressas em **múltiplos de 1 acção** e com **mínimo de 5 acções**
- ✓ Cada investidor poderá **submeter mais do que uma declaração de aceitação**
- ✓ As declarações de aceitação que **excedam** os referidos limites máximos serão **reduzidas para o limite máximo aplicável**
- ✓ As declarações de aceitação que **não atinjam** os referidos limites mínimos serão **consideradas inválidas**
- ✓ Será atribuído um **mínimo de 5 acções** a cada investidor com preço igual ou superior ao Preço Unitário Final¹

¹ Caso o número disponível de Acções da Oferta seja insuficiente para garantir esta atribuição, será seguido um conjunto de critérios de alocação definidos no Prospecto.

CARACTERIZAÇÃO DA OFERTA

As declarações de aceitação poderão ser entregues junto de qualquer agente de intermediação para colocação da Oferta

INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA



- ✓ Para participar na Oferta, o **investidor terá que ter uma conta custódia junto de um dos Agentes de Intermediação para Colocação da Oferta**
- ✓ O investidor deverá proceder ao pagamento das comissões conforme se ilustra:

Comissões	Percentagem	Destinatário
Subscrição Mercado Primário	0,50% + IVA	Agente de Intermediação
Subscrição (Bolsa)	0,20% + IVA	BODIVA
Liquidação	0,045% + IVA	CEVAMA

- ✓ O investidor deverá **garantir que dispõe dos fundos** para proceder à subscrição do nº de acções que pretenda¹

¹ Estes fundos ficarão provisionados até ao final da operação.

INTERMEDIÁRIO PARA ASSISTÊNCIA



INTERMEDIÁRIO PARA COLOCAÇÃO + COORDENADOR GLOBAL



SINDICATO DE COLOCAÇÃO DA OFERTA



CARACTERIZAÇÃO DA OFERTA

O apuramento dos resultados da Oferta segue um processo que se inicia na atribuição das acções da oferta dirigida aos trabalhadores e que inclui a definição do Preço Unitário Final e do coeficiente de rateio a aplicar



1. ATRIBUIÇÃO DAS ACÇÕES DA OFERTA DIRIGIDA AOS TRABALHADORES

- As acções são atribuídas de forma **proporcional**



2. DEFINIÇÃO DO Nº DE ACÇÕES PARA O PÚBLICO EM GERAL

- Podem acrescer a este lote **eventuais acções sobrantes** do lote dirigido aos trabalhadores



3. DEFINIÇÃO DO PREÇO UNITÁRIO FINAL

- Preço para o qual a **procura iguale ou exceda a oferta**
- As declarações de aceitação dirigidas a trabalhadores **não relevam para a definição do preço**



4. DEFINIÇÃO DO COEFICIENTE DE RATEIO E ALOCAÇÃO DAS ACÇÕES

- Caso a procura seja superior à oferta, rateio **proporcional ao nº de acções inscrito** nas declarações arredondado por defeito



5. LIQUIDAÇÃO FÍSICA E FINANCEIRA

- Procedimento de **transferência de propriedade das acções e pagamento** por parte dos investidores

CARACTERIZAÇÃO DA OFERTA

A probabilidade de alocação de acções é maximizada pela colocação de um preço mais elevado na declaração de aceitação, caso o preço indicado fique abaixo do Preço Unitário Final não serão alocadas acções

SIMULAÇÃO DA DEFINIÇÃO DO PREÇO UNITÁRIO FINAL E ALOCAÇÃO DE ACÇÕES



SIMULAÇÃO

DEFINIÇÃO DO PREÇO UNITÁRIO FINAL

DECLARAÇÃO	PROCURA INDIVIDUAL	PROCURA ACUMULADA	PREÇO
#1	1.475.000	1.475.000	Kz 49.500
#2	1.450.000	2.925.000	Kz 49.000
#3	1.425.000	4.350.000	Kz 48.500
#4	650.000	5.000.000	Kz 48.000
Total	n.a.	5.000.000	n.a.

RATEIO

ALOCAÇÃO DE ACÇÕES
1.411.422
1.387.500
1.363.578
-
4.162.500



PREÇO UNITÁRIO FINAL **Kz 48.500**



COEFICIENTE DE RATEIO $\frac{4.162.500}{4.350.000} \approx 95,69\%$



ALOCAÇÃO Procura individual \times Coeficiente de rateio



A probabilidade de alocação de acções é **maximizada** pela colocação de um **preço mais elevado** na declaração de aceitação
A indicação de um **preço abaixo do Preço Unitário Final** implica a **não alocação de acções**

CARACTERIZAÇÃO DA OFERTA

O período de recepção de declarações de aceitação decorre entre os dias 5 de Setembro e 25 de Setembro, sendo que a admissão à negociação irá ocorrer, previsivelmente, a 30 de Setembro



DISCLAIMERS

BFA

DISCLAIMERS

ESTA APRESENTAÇÃO E RESPECTIVOS CONTEÚDOS SÃO CONFIDENCIAIS E NÃO DESTINADOS A DIVULGAÇÃO, PUBLICAÇÃO OU DISTRIBUIÇÃO, NO TODO OU EM PARTE, DIRECTA OU INDIRECTAMENTE, EM QUALQUER JURISDIÇÃO ONDE TAL DISTRIBUIÇÃO SEJA ILEGAL.

ESTA APRESENTAÇÃO NÃO É UMA OFERTA OU SOLICITAÇÃO DE OFERTA PARA COMPRAR OU VENDER VALORES MOBILIÁRIOS. É SOMENTE DESTINADA AO USO COMO APRESENTAÇÃO A INVESTIDORES E É FACULTADA APENAS PARA FINS INFORMATIVOS. ESTA APRESENTAÇÃO NÃO CONTÉM TODA A INFORMAÇÃO QUE É RELEVANTE PARA UM INVESTIDOR.

SOBRE A APRESENTAÇÃO

Esta apresentação foi preparada pelo BFA – Banco de Fomento Angola, S.A. (o “Banco”, o “BFA” ou o “Emitente”) para utilização exclusiva nas apresentações a realizar com potenciais investidores no âmbito da Oferta Pública de Venda (“OPV” ou “Oferta”). Esta OPV, através da qual se pretende alienar 29,75% do capital social do BFA, está enquadrada no PROPRIV, o programa de privatizações do Estado, que foi aprovado pelo Decreto Presidencial n.º 78/23, de 28 de Março, alterado posteriormente pelo Despacho Presidencial n.º 194/24, de 23 de Agosto, que determinou a alienação parcial da participação social detida indirectamente pelo Estado no capital social do BFA, através da Unitel, S.A. (a “Unitel” ou o “Oferente”), e a alienação parcial das participações detidas pelo Banco BPI, S.A. (o “Banco BPI”, “BPI” ou o “Oferente”), conjuntamente designados como os “Oferentes”.

Neste contexto, são objecto da Oferta, nos termos do disposto no Despacho Presidencial n.º 194/24, de 23 de Agosto, 2.250.000 acções, escriturais e nominativas, detidas pela Unitel, com o valor nominal unitário de 6.000 Kwanzas, representativas de 15% do capital social do Emitente, bem como 2.212.500 acções, escriturais e nominativas, detidas pelo Banco BPI, com o valor nominal unitário de 6.000 Kwanzas, representativas de 14,75% do capital social do Emitente, conjuntamente as “Acções”. Por fim, esta Oferta culminará com o processo de admissão à negociação das Acções do BFA em mercado regulamentado, na Bolsa de Dívida e Valores de Angola (a “BODIVA”), gerido pela Bolsa de Dívida e Valores de Angola, SGMR, S.A. (a “BODIVA SGMR”).

Esta apresentação foi preparada pelo BFA apenas para sua informação e é inteiramente confidencial. Esta apresentação não pode ser reproduzida, redistribuída ou transmitida, directa ou indirectamente, no seu todo ou em parte, a qualquer outra pessoa ou publicada no seu todo ou em parte para quaisquer finalidades ou sob quaisquer circunstâncias. O não cumprimento desta restrição pode constituir uma violação das leis aplicáveis.

Nenhuma declaração, garantia ou compromisso é feito, de forma expressa ou implícita, pelo BFA, pela Unitel e pelo Banco BPI ou qualquer das suas respectivas subsidiárias, ou qualquer um dos seus respectivos membros, administradores, directores, trabalhadores ou qualquer outra pessoa sobre a imparcialidade, exactidão, completude ou correcção das informações ou opiniões apresentadas ou contidas nestes materiais, qualquer que seja o propósito, nenhuma confiança deverá ser depositada na referida imparcialidade, exactidão, completude ou correcção. Toda a informação apresentada ou contida nestes materiais está sujeita a verificação, correcção, aditamento e alteração sem qualquer aviso e a sua exactidão não é garantida. Ao fazer esta apresentação, nem o BFA nem os Oferentes ou quaisquer das suas respectivas subsidiárias ou respectivos assessores assumem qualquer obrigação de fornecer ao destinatário acesso a qualquer informação adicional ou de actualizar esta apresentação ou qualquer informação ou corrigir quaisquer imprecisões contidas em qualquer destas informações. Nem o BFA, nem os Oferentes, nem qualquer dos seus respectivos membros, administradores, directores, trabalhadores, subsidiárias, consultores ou representantes ou qualquer outra pessoa, aceitam qualquer tipo de responsabilidade por qualquer perda decorrente destes materiais.

A informação financeira apresentada no presente documento foi preparada de acordo com as Normas Internacionais de Contabilidade e de Relato Financeiro (IAS/IFRS), em cumprimento do Aviso n.º 5/19, de 30 de Agosto, do Banco Nacional de Angola.

DISCLAIMERS

A KPMG Angola, S.A. (“KPMG”) emitiu, sobre as demonstrações financeiras consolidadas do BFA relativas aos exercícios de 2022, 2023 e 2024, os relatórios do auditor independente datados de 22 de Março de 2023, 15 de Março de 2024 e 27 de Fevereiro de 2025, respectivamente. A KPMG emitiu, sobre as demonstrações financeiras individuais do BFA relativas aos exercícios de 2022, 2023 e 2024, os relatórios do auditor independente datados de 22 de Março de 2023, 15 de Março de 2024 e 27 de Fevereiro de 2025, respectivamente. A KPMG emitiu, sobre as demonstrações financeiras consolidadas relativas aos exercícios de 2023 e 2024, os relatórios do auditor independente datados de 15 de Março de 2024 e 27 de Fevereiro de 2025, respectivamente. Deverão ser consultados os relatórios do Auditor Independente para obter informação mais detalhada sobre a revisão efectuada por esta entidade às demonstrações financeiras individuais do BFA.

Os dados apresentados não representam nenhum tipo de compromisso do BFA relativamente a lucros futuros.

As informações contidas no presente documento não pretendem ser exaustivas e não foram sujeitas a nenhuma auditoria ou revisão por entidade independente. Nem o BFA, nem nenhuma das suas sucursais ou sociedade(s) subsidiária(s), nem algum dos seus consultores ou representantes prestam qualquer declaração ou garantia, de forma expressa ou implícita, não devendo ser colocada qualquer confiança indevida na imparcialidade, exactidão, completude ou correcção da informação ou das opiniões contidas na presente apresentação. As percentagens e certos montantes mencionados foram arredondados para efeitos da presente apresentação. Ninguém está autorizado a fazer declarações não incluídas ou incoerentes com os documentos da Oferta de valores mobiliários do BFA e, caso sejam efectuadas, tais declarações não deverão ser consideradas como tendo sido autorizadas pelo BFA, por alguma das suas subsidiárias, pelos seus assessores, consultores ou representantes. Nem o BFA, nem nenhuma das suas subsidiárias, assessores, consultores ou representantes assumem qualquer tipo de responsabilidade (por negligência ou outra) em caso de perdas que, de algum modo, resultem de qualquer informação contida na presente apresentação.

AUSÊNCIA DE ACONSELHAMENTO AO INVESTIMENTO

A informação contida nesta apresentação não constitui ou faz parte de, e não deve ser interpretada como, qualquer oferta, convite ou recomendação para comprar, vender ou subscrever quaisquer valores mobiliários em qualquer jurisdição e nem a prestação da informação, nem qualquer elemento aqui contido deverão servir de base ou ser invocados em conexão com, ou funcionar como qualquer incentivo para participar em qualquer actividade de investimento. Esta apresentação não pretende conter todas as informações que possam ser necessárias para avaliar um investimento no BFA ou em qualquer dos seus valores mobiliários e não deve ser utilizada como base de, ou ser invocada em conexão com, qualquer contrato ou compromisso ou qualquer decisão de investimento. Esta apresentação tem como objectivo apresentar informações gerais sobre o BFA, os seus negócios e o sector em que actua e não se destina a fornecer informação completa para efeitos de tomada de uma decisão de investimento. Esta apresentação não é um prospecto e qualquer decisão de investimento deverá ser tomada exclusivamente com base na informação contida no Prospecto (incluindo quaisquer alterações ou suplementos ao mesmo) aprovado pela Comissão do Mercado de Capitais (“CMC”) e publicado pelo BFA em conexão com a oferta proposta, disponível no seu sítio na internet (www.bfa.ao) e no sítio na internet da CMC (www.cmc.ao).

A idoneidade e a adequação do investimento no BFA deverão ser avaliadas e determinadas de forma independente pelos investidores. As análises contidas nesta apresentação não são, e não pretendem ser, avaliações dos activos, capital ou negócios do BFA, e não constituem qualquer material de publicidade relativo a qualquer emissão de valores mobiliários. Qualquer pessoa que esteja a considerar um investimento no BFA é aconselhada a obter aconselhamento independente quanto aos aspectos legais, tributários, contabilísticos, regulamentares, financeiros, de crédito e outros relacionados antes de realizar um investimento.

DISCLAIMERS

FACTORES DE RISCO

O investimento em acções, incluindo em acções do BFA, envolve riscos. Com efeito, existe uma panóplia de riscos que poderão ter um efeito substancial e negativo na actividade, nos resultados operacionais, na situação financeira, nas perspectivas futuras e/ ou na capacidade do BFA atingir os seus objectivos. Adicionalmente, qualquer um destes riscos poderá afectar de forma negativa o preço futuro das Acções e, em resultado, potenciais investidores poderão perder, em parte ou na totalidade, o investimento efectuado. Como tal, os potenciais investidores deverão ler cuidadosamente o Prospecto, nomeadamente, mas não limitando, o subcapítulo 1.2 “Factores de Risco”, por forma a perceberem os factores de riscos inerentes ao investimento nas Acções do BFA, bem como as demais advertências constantes no Prospecto, antes de tomarem qualquer decisão de investimento.

Os factores de risco elencados no supramencionado subcapítulo versam sobre os riscos associados à: i) economia angolana; ii) legislação e regulamentação aplicável; iii) actividade do Emitente; e iv) Oferta e aos valores mobiliários objecto da Oferta. Não obstante o referido subcapítulo descrever os riscos mais relevantes e susceptíveis de afectar o BFA, poderão existir alguns riscos desconhecidos e outros que, apesar de serem actualmente considerados como não relevantes, se venham a tornar relevantes no futuro. Caso um ou vários dos riscos ou incertezas, mencionadas no referido subcapítulo, ou outros riscos não identificados, e aos quais o Banco poderá ficar exposto, se materializem, a evolução da actividade, os resultados operacionais, a situação financeira, as perspectivas futuras do BFA e o valor das suas acções poderão ser afectados de forma adversa.

Neste contexto, um investimento em acções apenas é adequado para investidores que compreendam os factores de risco que lhe estão associados, nomeadamente a possível perda parcial ou total do seu investimento.

RESTRICÇÕES À PARTICIPAÇÃO NA OFERTA

Este documento e quaisquer materiais distribuídos em conexão com o mesmo não são dirigidos ou destinados à distribuição ou utilização por qualquer pessoa ou entidade que seja cidadã, residente ou se encontre localizada em qualquer localidade, estado, país ou outra jurisdição onde tal distribuição, publicação, disponibilidade ou utilização possa ser contrária à lei ou regulamento ou jurisdição em que exija qualquer registo ou licenciamento.

Os valores mobiliários aqui mencionados não foram, e não serão, registados ao abrigo do *United States Securities Act* de 1933 (“*Securities Act*”) ou das leis de valores mobiliários de qualquer estado dos Estados Unidos da América. Os valores mobiliários não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos da América sem que seja efectuado o respectivo registo ao abrigo do *Securities Act*, excepto, por força da aplicação de uma isenção aos requisitos de registo do *Securities Act*.

Nem os presentes documentos e informações nem qualquer cópia dos mesmos podem ser divulgados, transmitidos ou distribuídos por qualquer outra forma nos, ou para os, Estados Unidos da América, incluindo os seus territórios. Estes materiais não constituem ou fazem parte de qualquer oferta de venda ou solicitação de uma oferta de compra de valores mobiliários nos Estados Unidos da América.

O documento não poderá ser reproduzido, redistribuído, publicado ou transmitido, directa ou indirectamente, a qualquer pessoa nos Estados Unidos da América, União Europeia, Reino Unido, China, Brasil, Austrália, Canadá, Japão, África do Sul ou qualquer jurisdição onde tal possa ser ilegal.

O presente documento não consubstancia qualquer oferta ou solicitação para comprar valores mobiliários na União Europeia, sendo apenas disponibilizada aos investidores para fins informativos.

DISCLAIMERS

Esta apresentação é facultada exclusivamente para fins meramente informativos e não constitui um documento de oferta ou uma oferta ao público de valores mobiliários no Reino Unido à qual o *Financial Services and Markets Act 2000*, na sua redacção actual, se aplique.

O não cumprimento de qualquer restrição supra referida pode constituir uma violação das leis de valores mobiliários aplicáveis. A distribuição desta apresentação noutras jurisdições pode ser restringida por lei e as pessoas que se encontrem na posse desta apresentação deverão informar-se a respeito de, e observar, tais restrições.

Os potenciais investidores estrangeiros deverão informar-se junto dos seus consultores jurídicos, financeiros ou outros, sobre as implicações legais e fiscais existentes no seu país de residência que decorrem da aquisição, detenção, oneração ou alienação das Acções do BFA que lhes sejam aplicáveis, bem como sobre o cumprimento dos requisitos inerentes à participação na OPV. Os Oferentes, o Emitente e o Agente de Intermediação não assumem qualquer responsabilidade no caso de ocorrer uma violação de tais restrições/ requisitos por qualquer pessoa.

DECLARAÇÕES OU MENÇÕES RELATIVAS AO FUTURO

As matérias apresentadas no presente documento poderão conter informação de natureza prospectiva (inclui declarações ou menções relativas ao futuro) que se encontram sujeitas a riscos e incertezas, e que se baseiam em estimativas ou expectativas. Algumas destas declarações ou menções podem ser identificadas por palavras ou expressões como “antecipa”, “acredita”, “espera”, “planeia”, “pretende”, “tem intenção de”, “estima”, “projecta”, “irá”, “procura(-se)”, “antecipa(-se)”, “prevê(-se)”, “perspectiva(-se)” e similares. Pela sua natureza, as declarações prospectivas envolvem riscos conhecidos e desconhecidos e incertezas, pois referem-se a eventos futuros e dependem de circunstâncias que podem, ou não, ocorrer no futuro e podem ter como consequência que os resultados, desempenho e realizações do BFA sejam substancialmente diferentes dos resultados, desempenho e realizações futuras contidos, expressa ou implicitamente, em tais declarações. Muitos destes riscos e incertezas estão relacionados com factores que estão fora do controlo do BFA ou à sua capacidade de os prever com exactidão, designadamente, as condições de mercado futuras, as flutuações cambiais, o comportamento de outros intervenientes no mercado, a actuação dos reguladores, bem como outros factores como as alterações no quadro político, social e regulamentar no qual o BFA opera ou nas tendências e evolução das condições económicas ou tecnológicas, incluindo a inflação e a confiança dos consumidores. Os participantes nesta apresentação são advertidos a não confiarem ou considerarem indevidamente tais declarações prospectivas, pois estas respeitam apenas à presente data. Mesmo que a situação financeira, estratégia de negócio, planos e objectivos de gestão para operações futuras do BFA sejam coerentes com as declarações prospectivas contidas na presente apresentação, tais resultados ou desenvolvimentos, bem como o desempenho passado do BFA, podem não ser indicativos de resultados ou de desenvolvimentos do BFA no futuro. O BFA nega expressamente qualquer obrigação ou compromisso de fazer quaisquer actualizações ou revisões destas declarações prospectivas, seja como resultado de novas informações, eventos futuros ou qualquer outra alteração, excepto na medida do exigido pela lei aplicável.

LEGISLAÇÃO E JURISDIÇÃO

A apresentação (e a Oferta que lhe está subjacente) está sujeita exclusivamente à lei angolana e qualquer disputa resultante desta apresentação, está exclusivamente sujeita à jurisdição dos tribunais angolanos.

Invista no Melhor Banco de Angola

OBRIGADO



Fonte: Prémio da Revista The Banker 2024.

BFA.A0 | 923 120 120



Esta informação não dispensa a consulta do Prospecto de admissão à negociação e Oferta Pública de Venda aprovado pela Comissão do Mercado de Capitais ("CMC") e do anúncio de lançamento da Oferta Pública de Venda, disponíveis para consulta sob a forma de documento impresso na sede e rede de balcões do Emitente, na sede dos Oferentes e na sede e agências dos Agentes de Intermediação para Colocação da Oferta e sob a forma de documento electrónico nos sites do BFA, da CMC, do Oferente, dos agentes de intermediação para a Colocação das Acções e da BODIVA

A fim de compreender os riscos e benefícios associados ao investimento nos valores mobiliários objecto da oferta, esses documentos devem ser analisados antes de ser tomada uma decisão de investimento.

A aprovação do referido Prospecto pela CMC não pressupõe qualquer garantia quanto ao conteúdo da informação, à situação económica ou financeira do BFA ou dos oferentes, à viabilidade da oferta ou à qualidade dos valores mobiliários objecto da mesma.

