

Millennium
bcp

Fev 17

Apresentação de Resultados Anual 2008



(versão resumida)

DISCLAIMER

- This document is not an offer of securities for sale in the United States, Canada, Australia, Japan or any other jurisdiction, Securities may not be offered or sold in the United States unless they are registered pursuant to the US Securities Act of 1933 or are exempt from such registration, Any public offering of securities in the United States, Canada, Australia or Japan would be made by means of a prospectus that will contain detailed information about the company and management, including financial statements
- The information in this presentation has been prepared under the scope of the International Financial Reporting Standards ('IFRS') project of BCP Group for the purposes of the preparation of the consolidated financial statements under Regulation (CE) 1606/2002
- The figures presented do not constitute any form of commitment by BCP in regard to earnings

Um ano excepcionalmente desafiante

Evolução macroeconómica desfavorável

Recessão económica e aumento do desemprego, com reflexos ao nível do crescimento, rentabilidade e imparidades do sector financeiro

Pressão sobre taxas de juro e preços dos activos

Persistência de taxas de juros a níveis muito baixos; agravamento do preço do risco não totalmente coberto pelo aumento dos spreads; perspectiva de manutenção dos preços dos activos deprimidos

**Sector financeiro
em ambiente de incerteza e
sob pressão de múltiplas
variáveis
exógenas**

Ambiente de incerteza

Receio de novas “surpresas” não é de excluir a nível internacional e incerteza quanto às perspectivas de recuperação da economia no curto prazo

Escassez de capital e liquidez

Evolução recente dos mercados de capitais, bem como as elevadas necessidades de refinanciamento, constituem um desafio à obtenção de funding em condições atractivas (custo e prazo)

Um ano excepcionalmente desafiante: o Banco

Prioridades e Principais Iniciativas

Enfoque da gestão do Banco no:

1º Semestre

“Estabilização do Banco”

- **Restabelecimento da estabilidade institucional**
(Assembleia Geral, 27 de Maio)
- **Fortalecimento da situação financeira**
Aumento de capital em 1.300 milhões de Euros em Abril
Duas emissões de dívida obrigacionista de longo prazo totalizando 2.250 milhões de euros em Maio

2º Semestre

“Gestão em ambiente de crise de mercados”

Agravamento sem precedentes da crise financeira internacional implicou “gestão em ambiente de crise” visando obter resultados imediatos

- Alienação de participações financeiras (venda do BPI), avaliação do *portfólio*
- Aumento dos níveis de liquidez de contingência
- Redução de custos
- Ajustes ao nível do *pricing* do risco de crédito e liquidez

O M2010 foi desenhado em Abril de 2007 em condições de mercado distintas

Após a estabilização, justifica-se o lançamento de novas prioridades para 2009

Resultados

(Milhões de Euros)

	2007	2008	Δ %
Resultado líquido (contabilístico)	563,3	201,2	-64,3%
Resultado líquido (excluindo itens específicos)	586,8	426,2	-27,4%
Result. antes de imparid. e prov. (exc. itens esp.)	1.072,2	1.189,2	10,9%

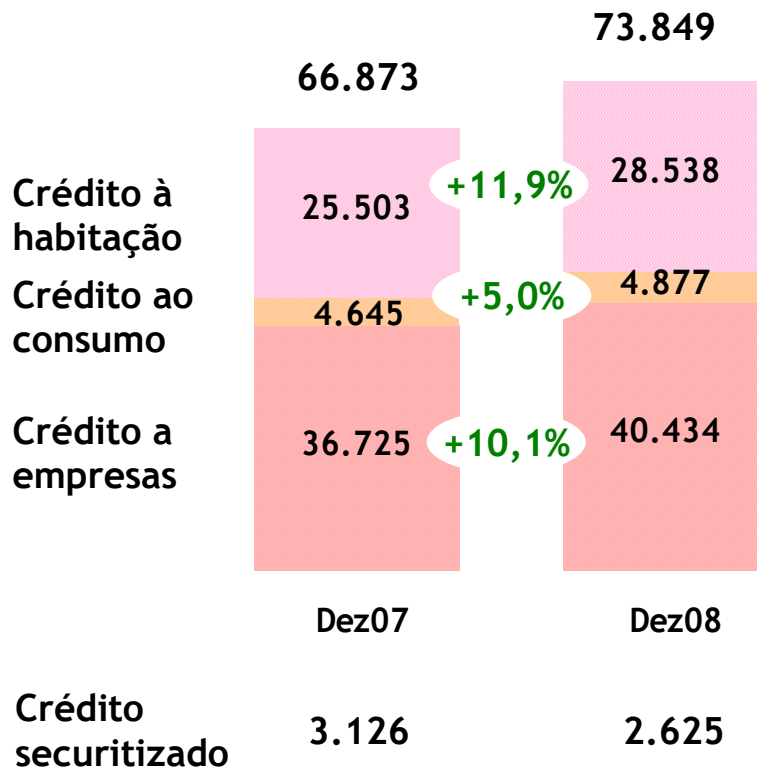
Crescimento de dois dígitos nos volumes de crédito e de recursos de balanço

(Milhões de Euros)

Crédito a clientes*

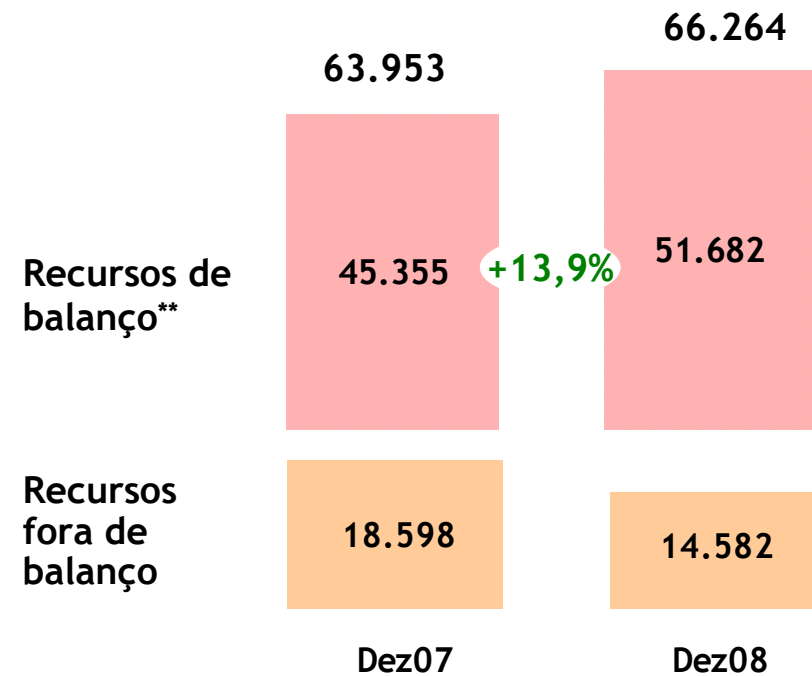
(bruto)

+10,4%



Recursos de clientes

+3,6%



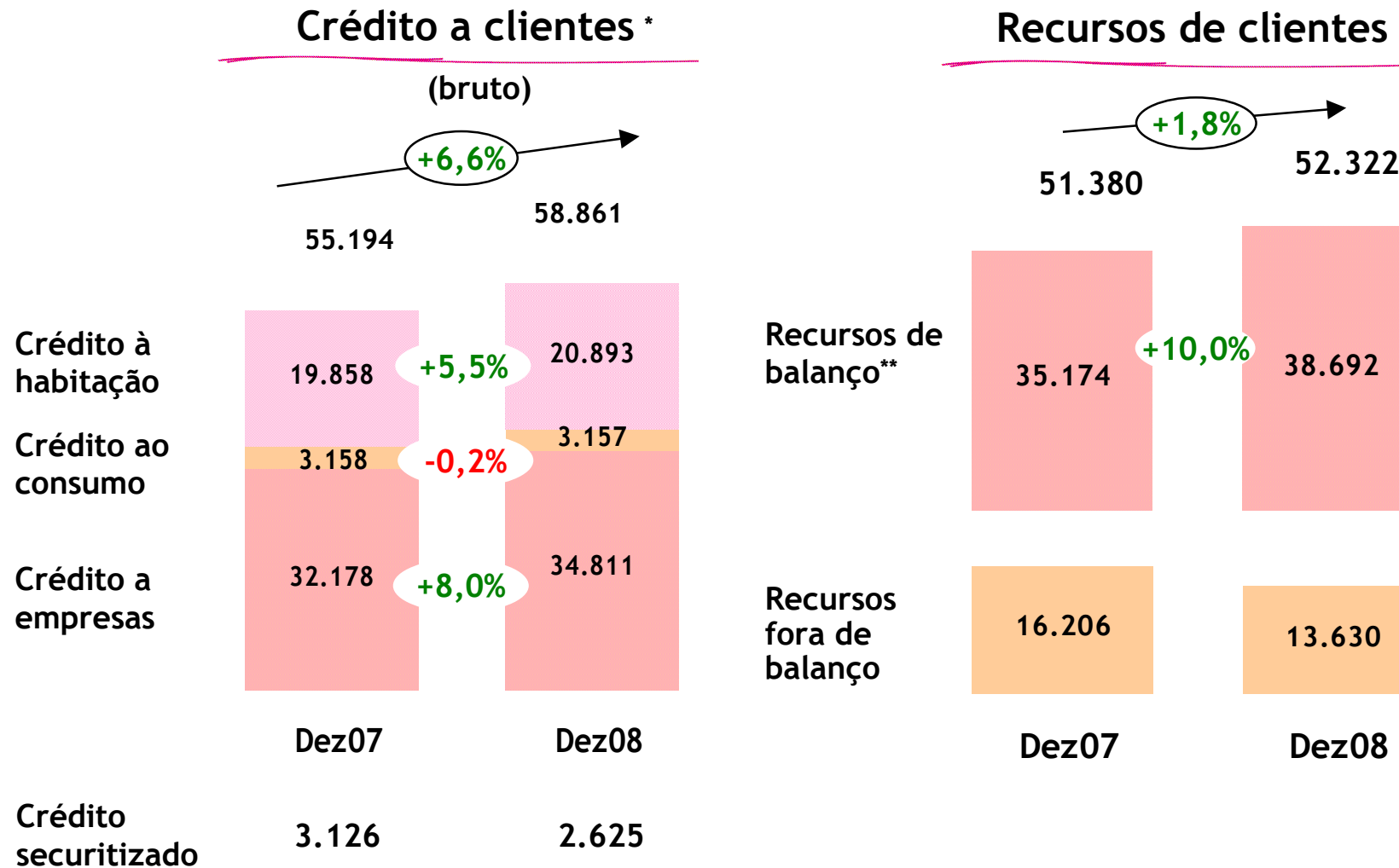
* Excluindo crédito securitizado não relevado no balanço e títulos reclassificados em crédito

** Inclui: depósitos, certificados de depósito e débitos titulados



Crescimento sustentado dos volumes, suportado na evolução dos recursos de balanço

(Milhões de Euros)



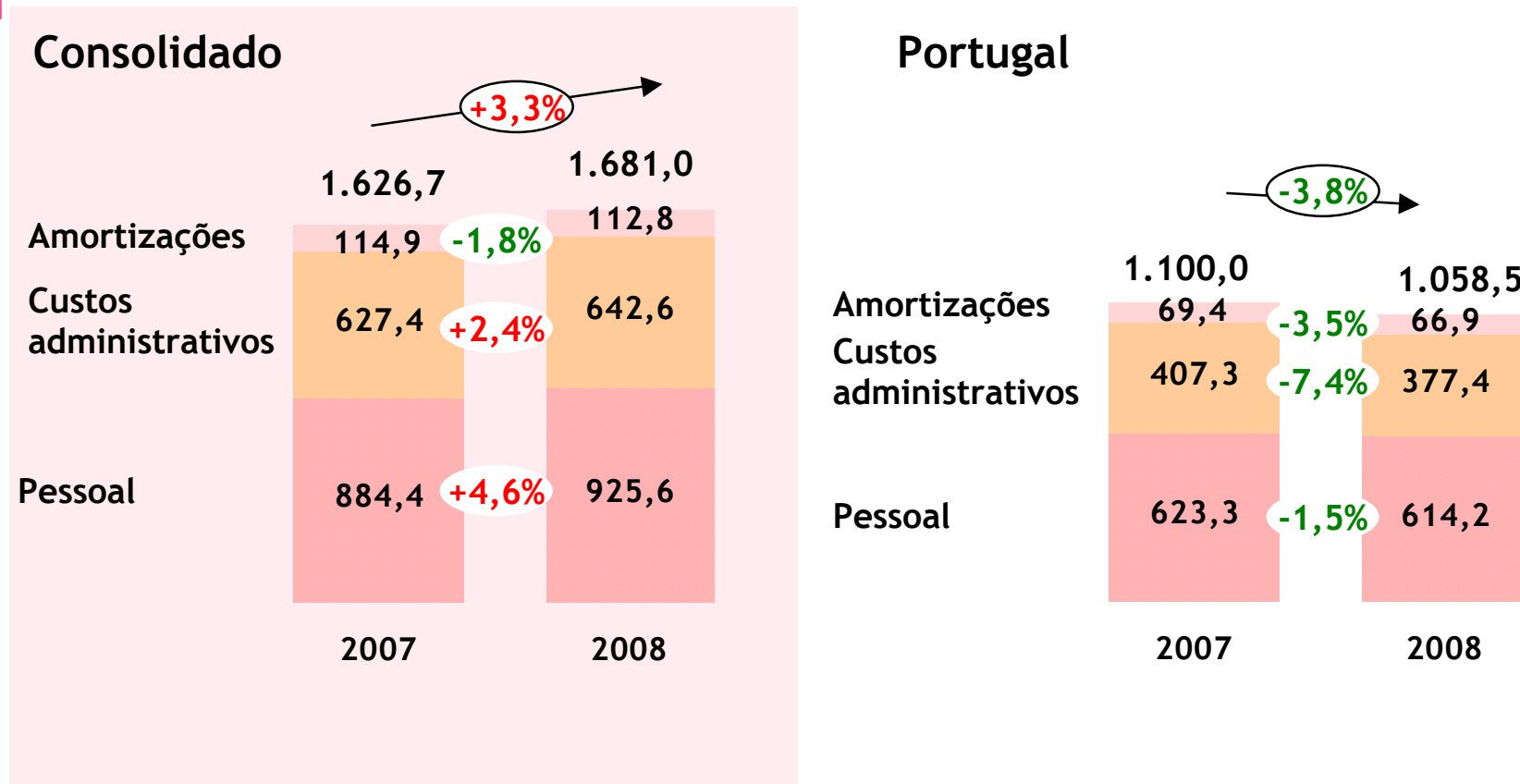
* Excluindo crédito securitizado e títulos reclassificados em crédito

** Inclui: depósitos, certificados de depósito e débitos titulados

Forte controlo de custos em ano de expansão da rede (+175 sucursais)

(Milhões de Euros)

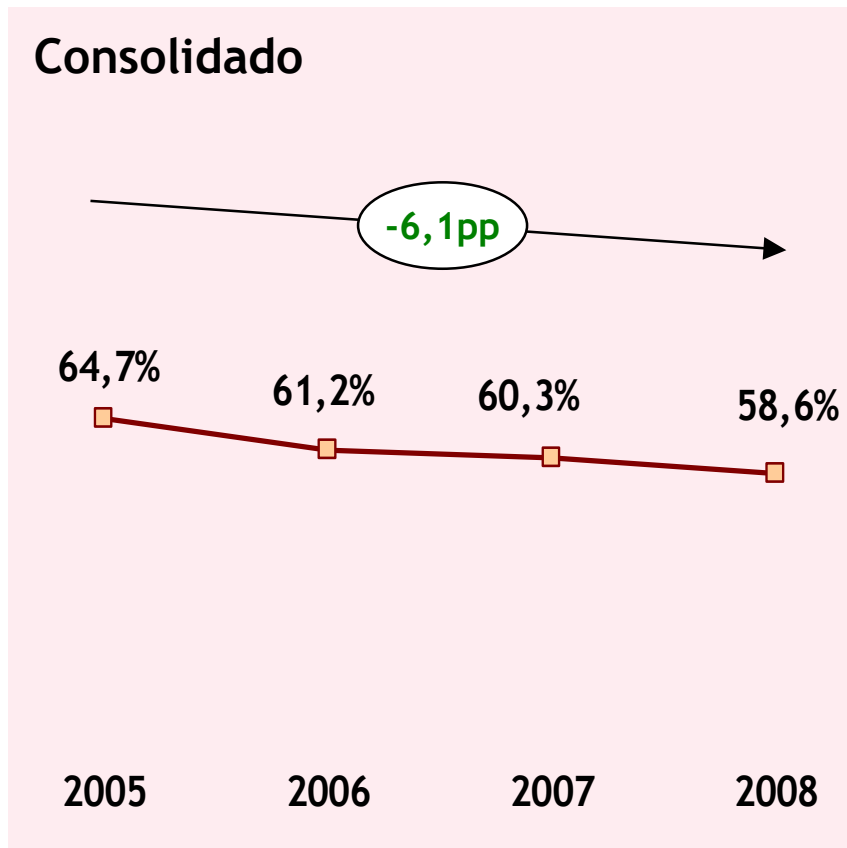
Custos operacionais



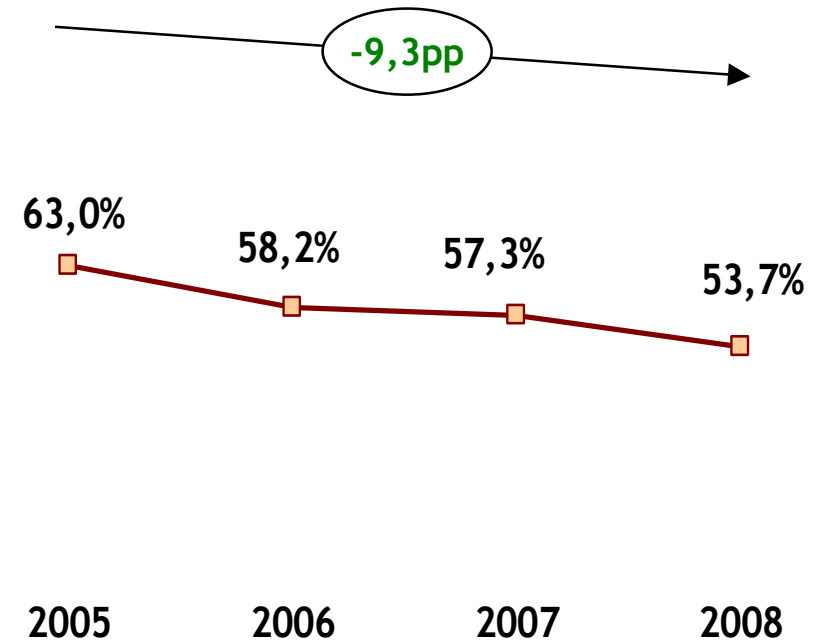
Excluindo itens específicos

Melhoria contínua do rácio de eficiência

Rácio de eficiência



Portugal



Excluindo itens específicos

O Millennium bcp está hoje preparado para fazer face aos desafios do futuro

Franchise...

...de **Retalho forte e resiliente...**

- **Portugal:** 2,6 milhões de clientes activos; maior rede de sucursais (918)
- **Polónia:** ~7% de quota de mercado em recursos e sucursais (4ª maior rede); notoriedade espontânea de 38% em 2008 (4º maior em notoriedade)
- **Moçambique:** banco líder de mercado com ~40% de quota; rede de distribuição de cobertura nacional superior a 100 sucursais
- **Grécia:** 4% de quota de mercado em sucursais; crescimento em clientes, em 2008, de 15% (atingindo ~500 mil); 78% dos clientes muito satisfeitos

... **com marca e identidade reforçada**

- Captação de **174 mil novos clientes** em Portugal no retalho em 2008
- Aumento dos **Recursos de Balanço em cerca de 3 mil milhões de euros**
- **Índice de satisfação de clientes** recuperou e atingiu nível máximo dos últimos 3 anos

Banco...

...**com portfolio balanceado...**

- Presença em **múltiplas geografias** permite:
 - Partilha de *know how* e captura de sinergias entre plataformas
 - Diversificação do risco e opções de crescimento

...**e base de capital e liquidez reforçada**

- Reforço do **Tier 1**, de 5,5% em 2007 para 7,1% em 2008. Com adopção do **IRB Avançado**, **Tier 1** de 8,6%.
- Melhoria dos mecanismos de gestão e fixação de **objectivos de liquidez e capital**
- Contenção do **gap comercial** e do **wholesale funding**

Resultados de 2008

Síntese 2008

1

Recuperação do crescimento do resultado operacional *core* e controlo de custos em Portugal

2

Operações internacionais sofrem impacto da actual crise

3

Crescimento sustentado dos volumes, em especial dos depósitos

4

Prudência na avaliação do risco. Aumento da imparidade para acomodar o actual ciclo económico e a reavaliação de colaterais

5

Base de capital adequada e em linha com o *target* oportunamente anunciado. Possível emissão de instrumentos de *Tier 1* não dilutivo para cumprir futuro requisito regulatório

Demonstração de resultados

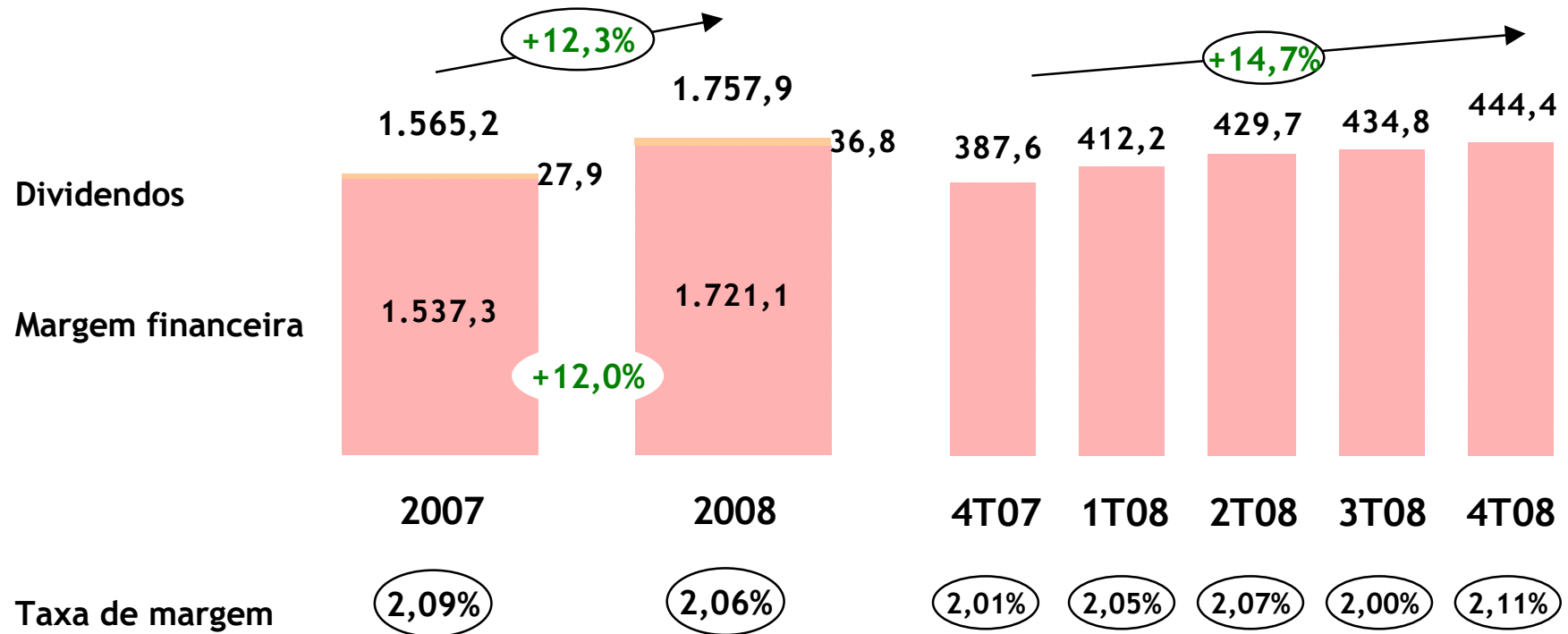
<i>(Milhões de Euros)</i>	Dez 08	Dez 07	Δ %
Margem financeira	1.721,1	1.537,3	12,0%
Dividendos e equiv. patrimonial	55,9	79,1	-29,4%
Comissões e outros proveitos	807,0	886,3	-8,9%
Resultados em oper. financeiras	286,2	196,2	45,9%
Produto Bancário	2.870,2	2.698,9	6,3%
Custos com o pessoal	925,6	884,4	4,7%
Outros gastos administrativos	642,6	627,4	2,4%
Amortizações do exercício	112,8	114,9	-1,8%
Custos operacionais	1.681,1	1.626,7	3,3%
Result. antes de imparid. e prov.	1.189,2	1.072,2	10,9%
Imparidades e provisões	589,3	294,3	100,2%
Impostos e int. minoritários	173,7	191,1	-9,1%
Result. líq. antes itens específicos	426,2	586,8	-27,4%
Itens específicos	-225,0	-23,5	
Resultado líquido	201,2	563,3	-64,3%

Performance positiva da margem de intermediação apesar das condições de mercado adversas

(Milhões de Euros)

Margem de intermediação

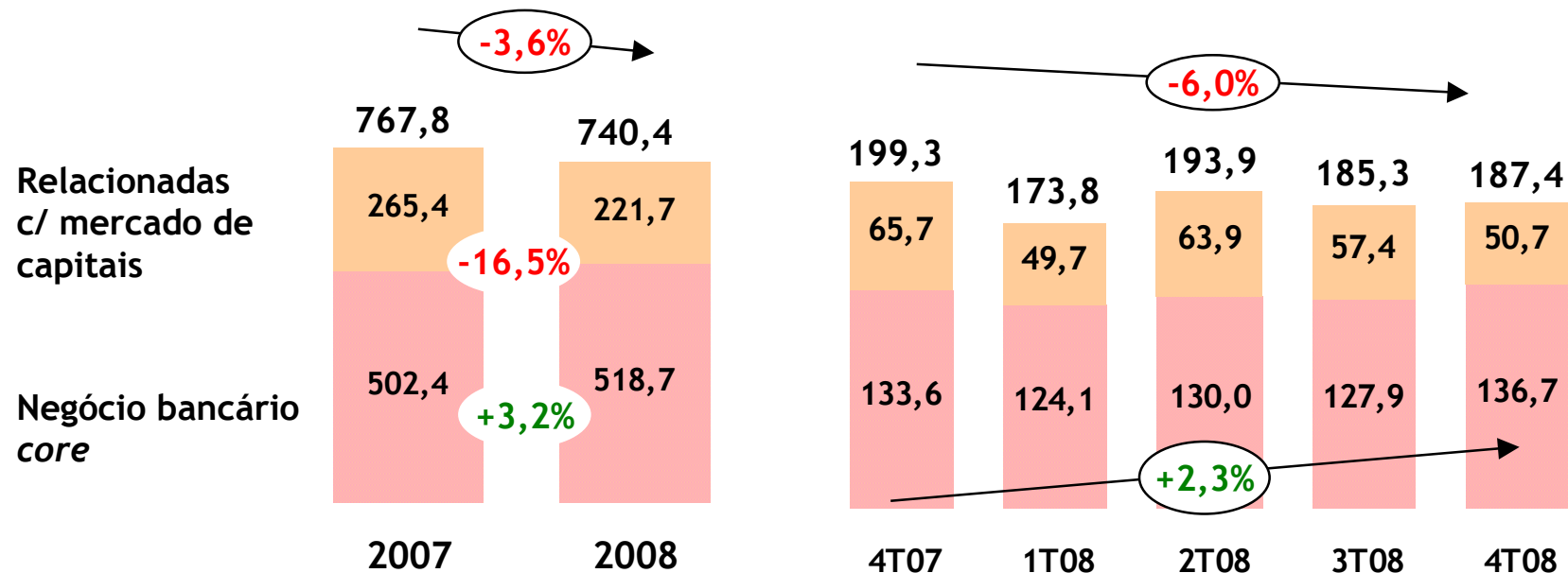
Margem financeira trimestral



Comissões bancárias *core* crescem face a 2007 e 3T08; menores comissões relacionadas com o mercado de capitais

(Milhões de Euros)

Comissões



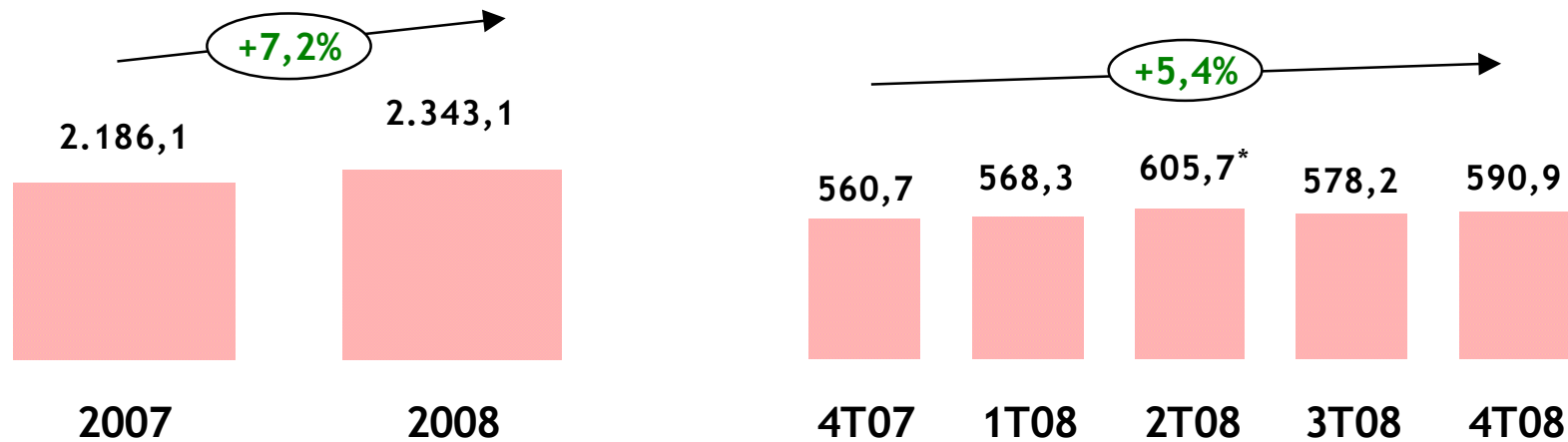
Excluindo itens específicos

Crescimento sustentado dos proveitos operacionais *core*

(Milhões de Euros)

Proveitos operacionais *core*

(exclui mercados financeiros)



* Dividendos: 27,6 Milhões de euros

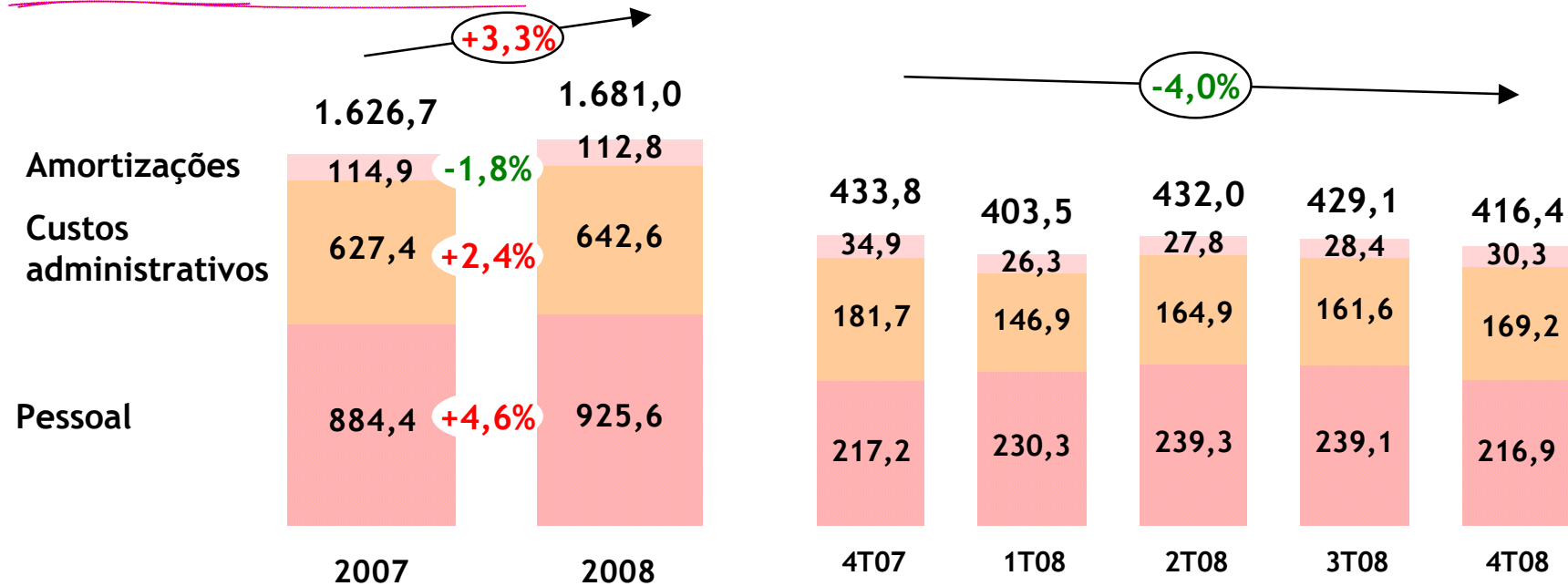
Proveitos operacionais *core*: Margem financeira + Dividendos + Comissões bancárias e outros proveitos operacionais

Excluindo itens específicos

Forte controlo de custo em ano de expansão; variação face ao 3T08 demonstra enfoque na eficiência

(Milhões de Euros)

Custos operacionais



Portugal -3,8%

Internacional +18,2%

Rácio de eficiência: 60,3% → 58,6% (-1,7pp)

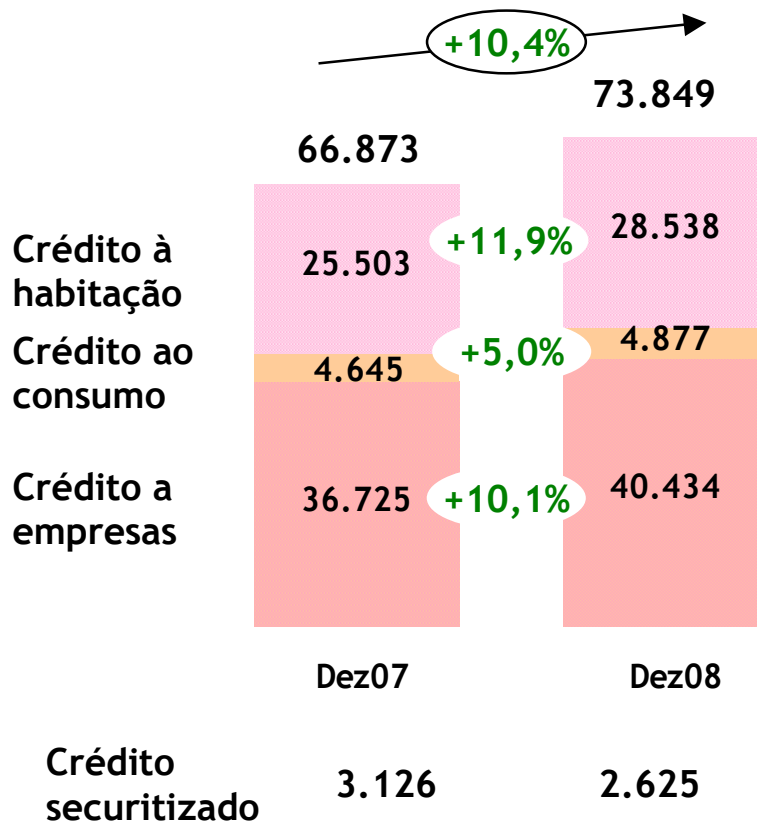
Excluindo itens específicos

Crescimento de dois dígitos nos volumes de crédito e de recursos de balanço

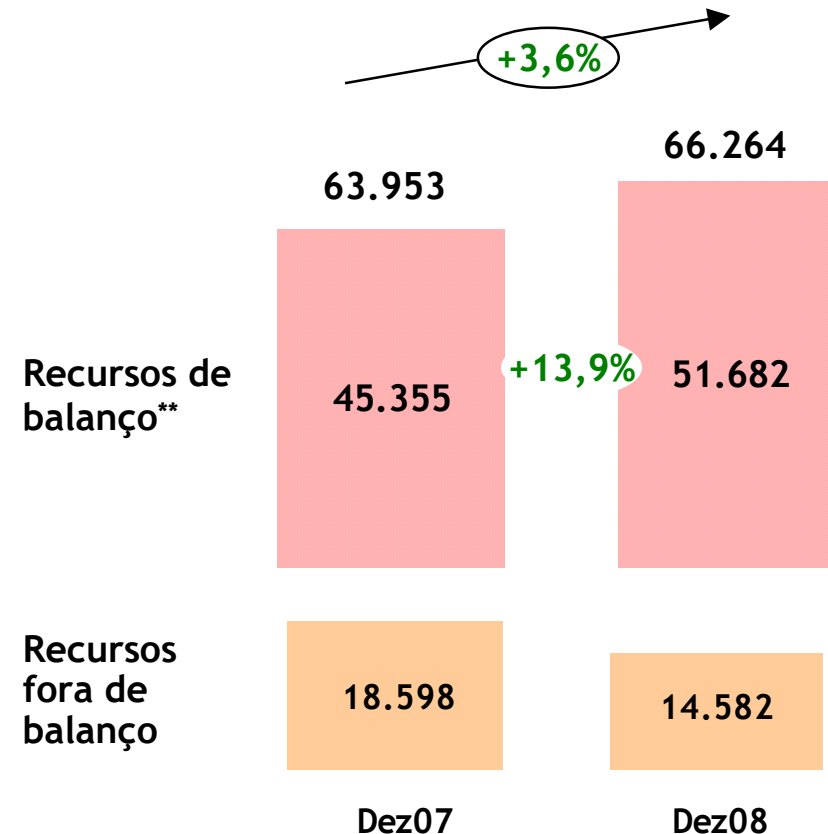
(Milhões de Euros)

Crédito a clientes*

(bruto)



Recursos de clientes



* Excluindo crédito securitizado não relevado no balanço e títulos reclassificados em crédito

** Inclui: depósitos, certificados de depósito e débitos titulados

A qualidade do crédito reflecte o actual ciclo económico; forte cobertura *

(Milhões de Euros)

Carteira de crédito	Vencido >90 dias	Provisões	Vencido >90 dias / Crédito total (2008)	Cobertura	Vencido >90 dias / Crédito total (2007)
Particulares	260	414	0,8%	159,6%	0,6%
Habitação	112	209	0,4%	186,5%	0,3%
Consumo	148	205	3,0%	139,3%	2,1%
Empresas	440	1.063	1,1%	241,5%	0,8%
Serviços	81	320	0,6%	395,2%	0,3%
Comércio	90	170	1,7%	188,5%	1,2%
Outros	269	573	1,2%	213,1%	1,1%
Total	700	1.477	0,9%	211,1%	0,7%

* Excluindo crédito titulado

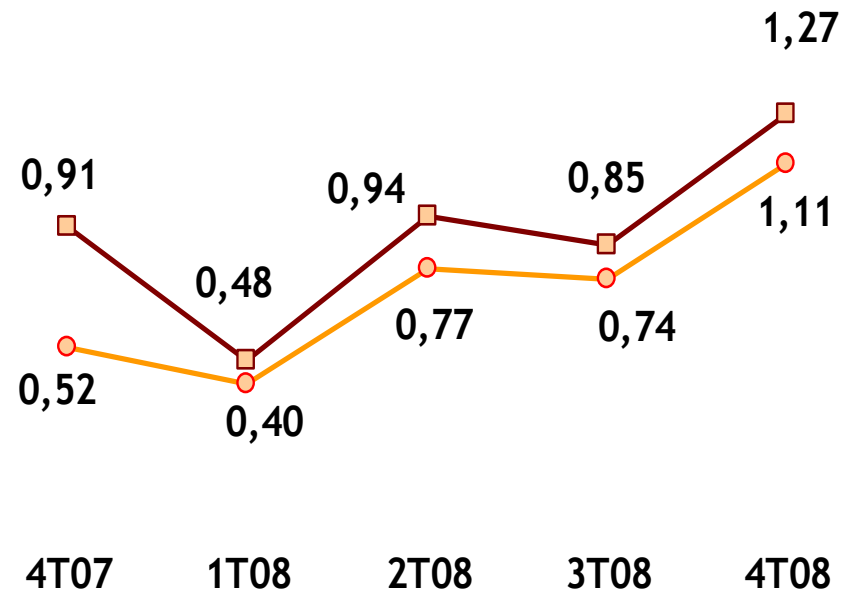
Aumento do custo do risco devido sobretudo à reavaliação dos colaterais

(Milhões de Euros)

Dotações para imparidade em % de crédito total (anualizado) *

Provisões brutas
em % do crédito
total

Provisões líquidas
de recuperações
em % do crédito
total



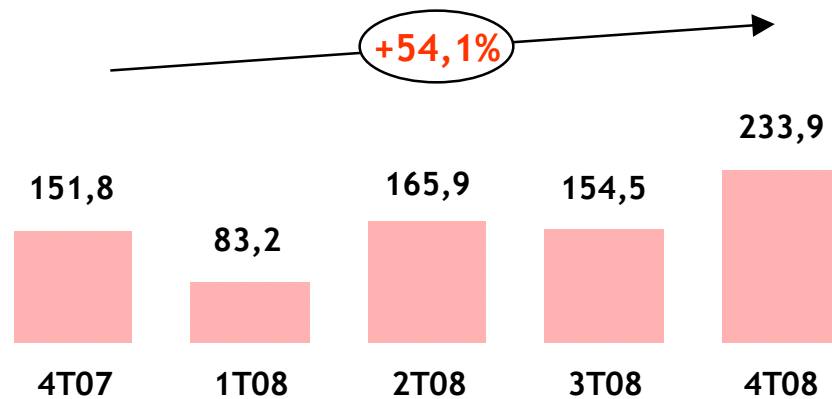
Prudência na reavaliação do risco latente, face à situação degradada dos mercados

* Excluindo crédito titulado

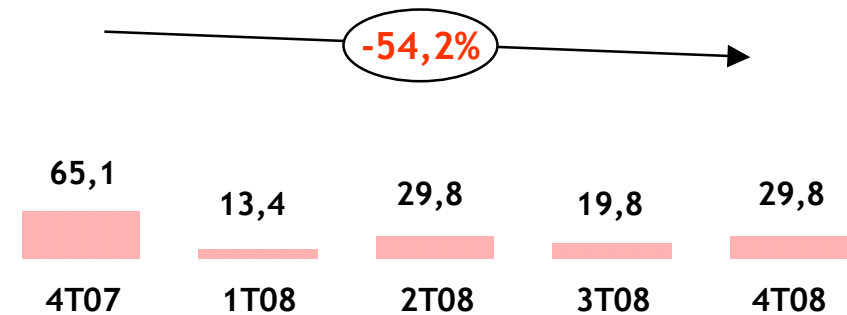
Constituição de provisões e recuperações

(Milhões de Euros)

Dotações para imparidade



Recuperações de crédito



Posição de liquidez

Wholesale funding

(Mil Milhões de Euros)

Vencimento

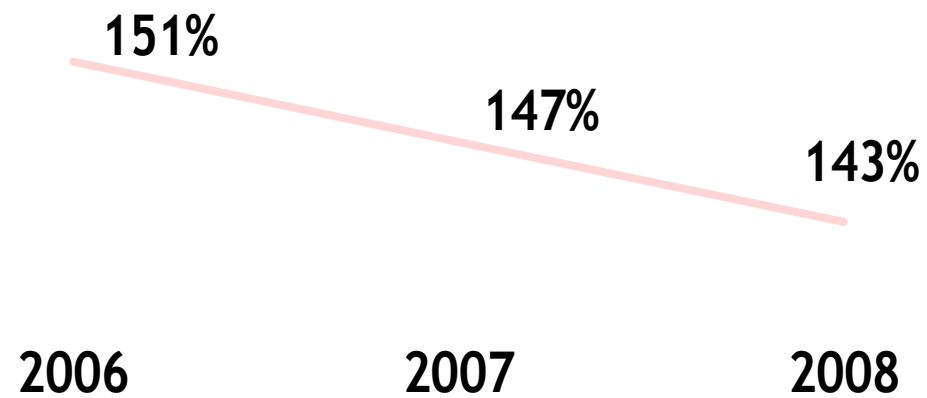
Necessidades de refinanciamento da dívida de longo prazo



- Carteira de activos altamente líquidos permite actualmente mobilizar aproximadamente 5 mil milhões de Euros adicionais junto do BCE
- Carteira total esperada, no final de 2009 na ordem de 9 mil milhões de Euros
- Já emitidos 1,5 mil milhões de Euros com garantia do Estado
- Disponível 2,5 mil milhões de Euros com garantia do Estado

Evolução do *gap* comercial

Crédito / Recursos de balanço

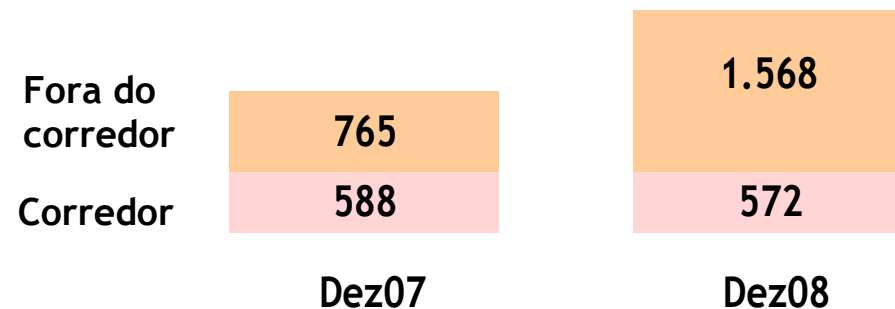


Melhoria de 8 pp

Fundo de Pensões - prudência na alteração dos pressupostos actuariais

(Milhões de Euros)

Diferenças Actuariais



- Cobertura de 100%
- Taxa de retorno do fundo: -14%
- Acções representam 23% da carteira do fundo

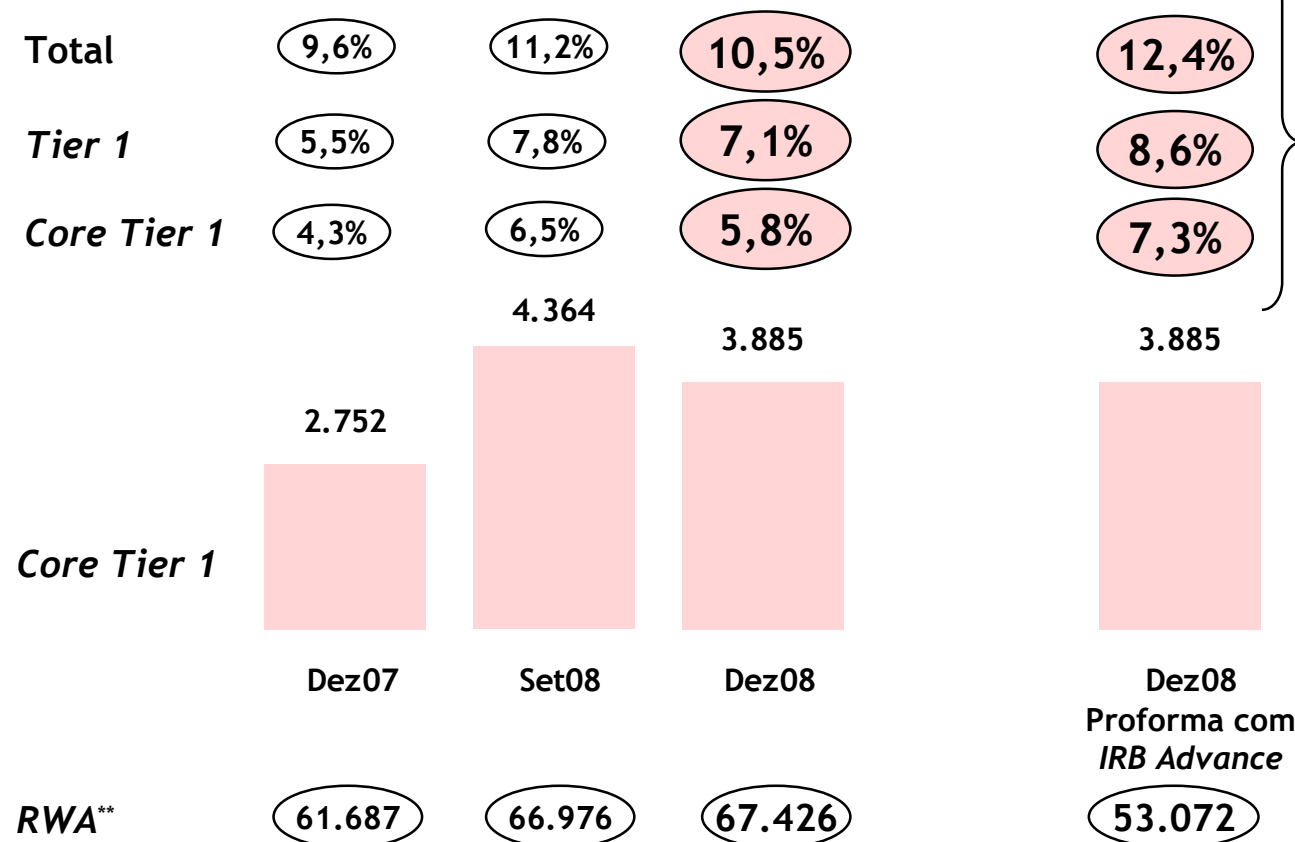
Pressupostos

	2007	2008
Taxa de crescimento salarial	3,25%	3,25%
Taxa de crescimento das pensões	2,25%	2,25%
Taxa de rendimento do fundo	5,50%	5,50%
Taxa de desconto	5,25%	5,75%
Tábuas de mortalidade		
Homens	TV 73/77 -1 ano	TV 73/77 -1 ano
Mulheres	TV 88/90	TV 88/90 -2 anos

Core Tier 1 - Perspectivas

(Milhões de Euros)

Rácio de solvabilidade *



Impacto estimado da implementação do IRB Advanced (Basileia II)***:
 Core Tier I: +156pb
 Tier I: +148pb
 Total: +195pb

* Seguindo o critério adoptado pelo Banco de Portugal, o Core Tier 1 passou a excluir a dedução relativa a participações financeiras. Informação apresentada em base comparável
 ** RWA= Activos ponderados pelo risco
 *** Assumindo um limite de 20% para 2009



Confirmação dos *ratings* de crédito por todas as agências de *rating*

	Curto prazo	Longo prazo	<i>Outlook</i>
Moody's	P-1	Aa3	Estável
Standard and Poor's	A-1	A	Negativo
Fitch Ratings	F1	A+	Estável

Prioridades para 2009

Prioridades de gestão para 2009

Reforçar o Compromisso

Solidez e Confiança	1. Gestão proactiva e rigorosa dos riscos
	2. Gestão integrada e prudente da liquidez e do capital
Compromisso e Performance	3. Aprofundamento do compromisso com os clientes e maximização de recursos e receitas
	4. Aceleração da redução de custos e simplificação organizativa
Sustentabilidade e Valor	5. Ajuste de modelos de negócio e materialização de oportunidades de crescimento
	6. Gestão de talento e mobilização dos colaboradores

Cinco princípios chave do novo programa “Rumo ao Futuro”

“Compromisso com os Clientes”

Banco de relações duradouras - foco na relação (e não no produto e na transacção), aprofundamento da proximidade e contactos regulares com a base de clientes, compromisso de longo prazo

“Gestão Efectiva de Riscos”

Banco com fortes capacidades de gestão de risco e optimização do capital utilização eficaz do capital e liquidez, visão proactiva dos riscos, robustecimento dos processos de decisão de crédito, melhor controlo do risco operacional

“Simplicidade e Eficiência”

Banco mais simples e mais eficiente em custos - na estrutura organizativa, nos processos internos, na relação com os clientes, nas linhas de negócio e na própria oferta de produtos e serviços

“Presença internacional diversificada”

Banco com opções - portfólio com operações em que o banco possa “fazer a diferença” e acrescentar valor, e que contribuam para o crescimento, diversificação de riscos e valorização do Grupo a prazo

“Centrado nas Capacidades”

Banco centrado nas suas capacidades - banco focado nas suas capacidades distintivas e que possam constituir vantagens competitivas: banca de retalho/comercial, redes de sucursais alargadas, experiência e *know how* dos colaboradores - em todas as geografias

Millennium

bcp

Direcção de Relações com Investidores:

Pedro Esperança Martins, *Responsável pelas Relações com o mercado*

Francisco Pulido Valente

Tl: +351 21 1131 085

Email: Investors@millenniumbcp.pt