Millennium bcp

Apresentação de Resultados

Jul - 29 1.º S '09

DISCLAIMER

- Este documento não representa uma oferta de valores mobiliários para venda nos Estados Unidos, Canadá, Austrália, Japão ou em qualquer outra jurisdição. Não podem ser vendidas ou oferecidas acções nos Estados Unidos a não ser que as mesmas estejam registadas de acordo com o "US Securities Act" de 1933 ou se encontrem isentas de tal registo. Qualquer oferta pública de valores mobiliários efectuada nos Estados Unidos, Canadá, Austrália ou Japão teria que ser efectuada por meio de um prospecto com informação detalhada sobre a empresa e sua gestão, incluindo as Demonstrações de Resultados.
- A informação constante neste documento foi preparada de acordo com as normas internacionais de relato financeiro ('IFRS') do Grupo BCP no âmbito da preparação de informação financeira consolidada, de acordo com o Regulamento (CE) 1606/2002.
- Os números apresentados não constituem qualquer tipo de compromisso por parte do BCP em relação a resultados futuros.
- Os valores do 1º semestre de 2008 e 2009 foram objecto de uma revisão limitada efectuada pelos Auditores Externos.

- 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') 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 future earnings.
- First half figures for 2008 and 2009 were subject to a limited scope revision by External Auditors.

Síntese do 1º semestre de 2009

Reforço dos rácios de capital: rácio Tier I atinge 8,0% e rácio Core Tier I sobe para 6,2% em Junho 2009

Resultados crescem 45,5% para 147,5 milhões de euros

Produto bancário aumenta 10,0% e custos operacionais caem 5,2%

Portugal: forte controlo de custos e do risco num contexto de recessão económica e descida de taxas de juro
Operações internacionais afectadas pelo impacto da actual crise

Apesar do enquadramento económico desfavorável, o crédito a clientes e os recursos de clientes de balanço continuam a crescer

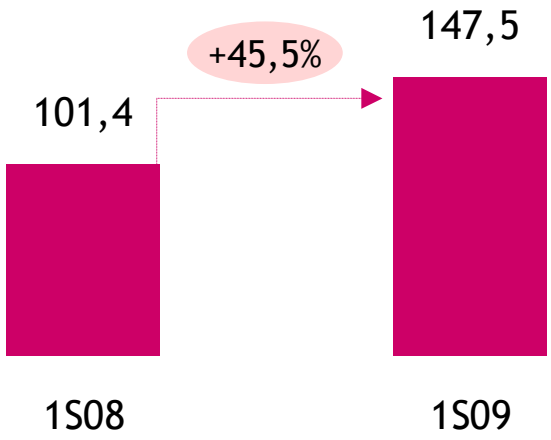
Posição de liquidez sólida e prudente: novas emissões atingem 3,8 mil milhões de euros até Junho de 2009, estabilização do gap comercial, 7,2 mil milhões de euros de activos altamente líquidos, potencial de utilização da garantia do Estado de 3,5 mil milhões de euros

Resultados líquidos crescem 45,5%

(*Milhões de Euros*)

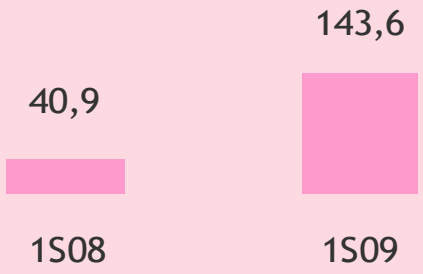
Resultados líquidos

Consolidado

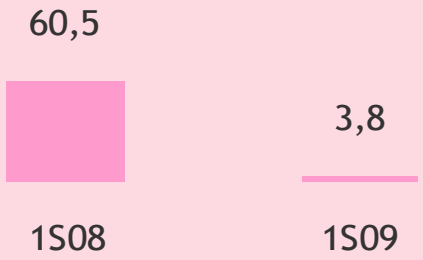


	1S08	1S09
Itens específicos	-162,2	+21,2

Portugal



Operações Internacionais



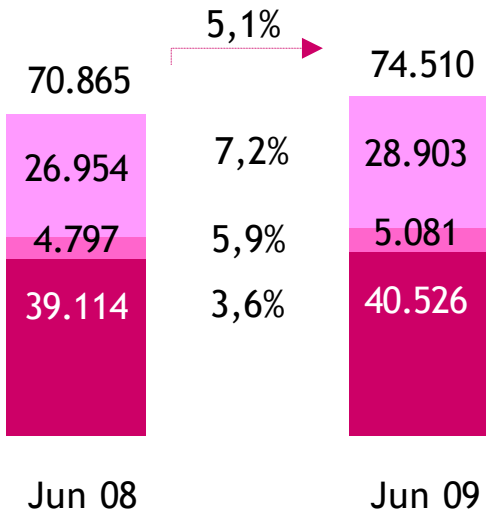
Itens específicos 1ºS2008: 202,2 M€ de imparidade no BPI incluída no produto bancário e 18 M€ de anulação de parte da remuneração variável, periodificada em 2007 em custos operacionais e impacto em impostos no exercício de 2008 de 22,0 milhões de euros dos itens previamente identificados, totalizando uma perda de 162,2 M€.
Itens específicos no 1ºS2009: mais valia apurada no Banco Millennium em Angola, de 21,2 milhões de euros.

Apesar do enquadramento económico desfavorável, o crédito e recursos de balanço continuam a crescer

Consolidado

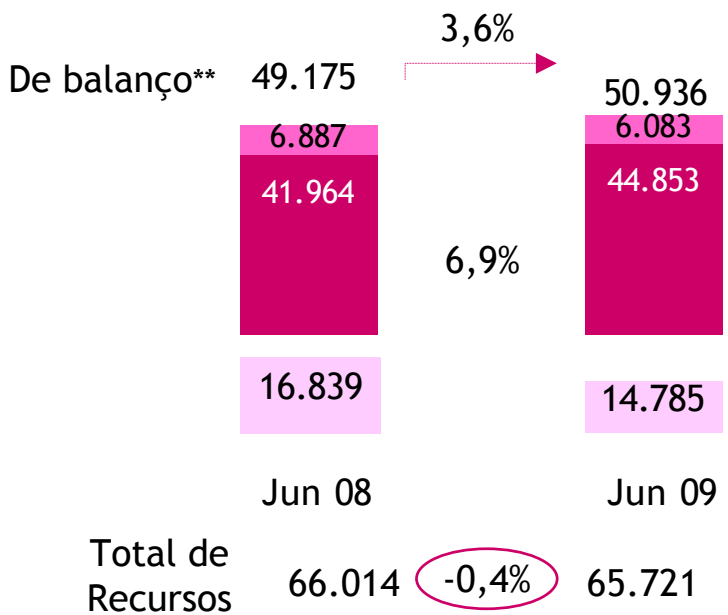
Crédito a clientes* (bruto)

Milhões de euros



Recursos de clientes

Milhões de euros



Crédito à habitação
Crédito ao consumo
Crédito a empresas

Outros recursos de balanço
Depósitos
Fora de balanço

* Excluindo títulos reclassificados em crédito
** Incluindo depósitos, certificados de depósito e produtos estruturados

Reforço dos rácios de capital

Rácio de solvabilidade

Consolidado

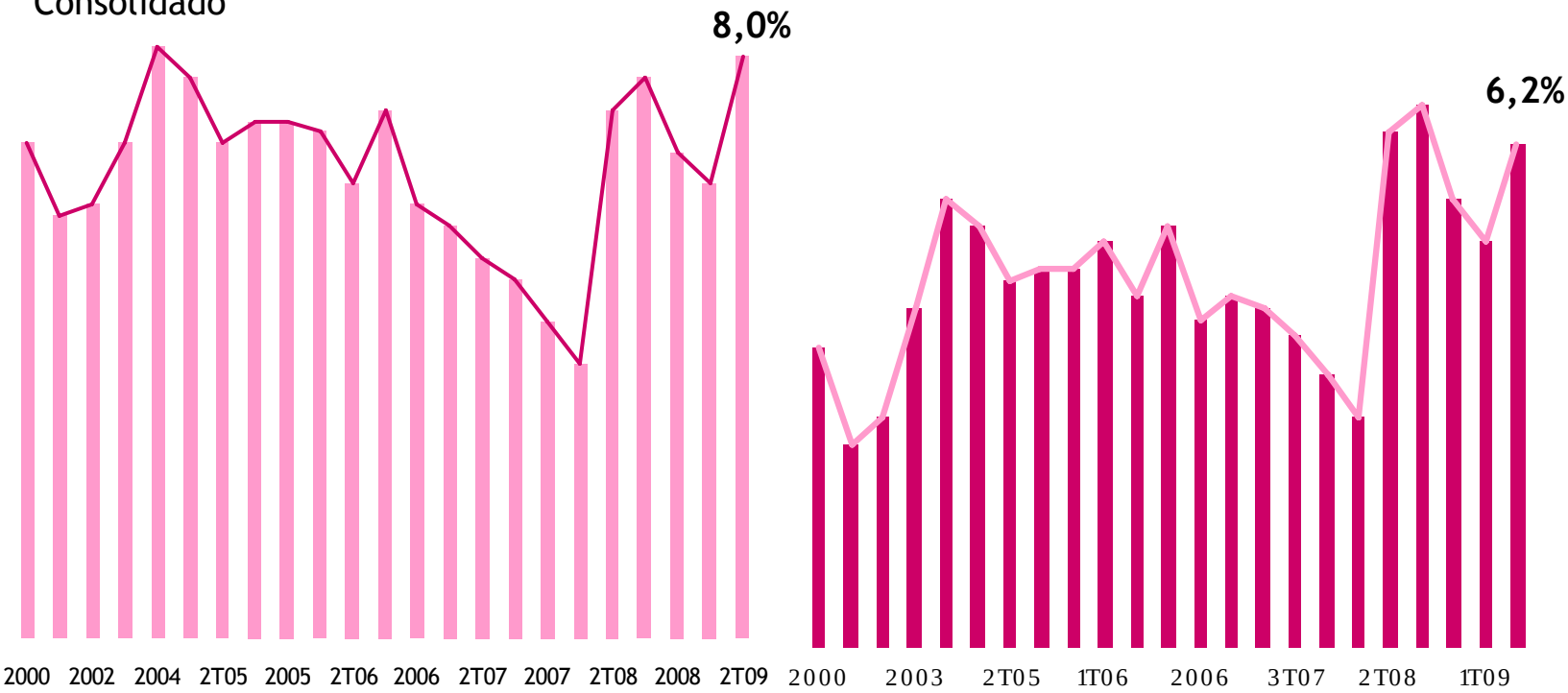
	Dez 08	Mar 09	Jun 09	Jun 09 proforma*
Tier 1	7,1%	6,8%	8,0%	8,4%
Core Tier 1	5,8%	5,5%	6,2%	7,2%
RWA (M€)	67.426	66.184	65.931	56.591
Rácio total	10,5%	9,9%	11,1%	11,1%

Nota: No 1º semestre de 2009 o Banco recebeu autorização do Banco de Portugal para a utilização de métodos avançados para os riscos de mercado e operacional e está a finalizar o processo de certificação do método IRB para os riscos de crédito e de contraparte.
* Impacto da adopção do IRB Foundation ajustado. Riscos de Crédito: genericamente foi considerada a aplicação dos métodos IRB Advanced para exposições Retalho em Portugal, IRB Foundation para exposições Corporate em Portugal, e método standard para riscos de crédito nas operações internacionais; Riscos de Mercado: métodos internos em Portugal e métodos standard para outras geografias; Risco Operacional: método standard.

Evolução dos rácios de capital do Millennium bcp

Tier I e Core Tier I

Consolidado



PCSB até 2004. IFRS após 2004 inclusivé.

Alteração dos pressupostos actuariais do Fundo de Pensões

	2006	2007	2008	1ºS2009
Taxa de desconto	4,75%	5,25%	5,75%	5,75%
Taxa de crescimento salarial	2,75%	3,25%	3,25%	2,75%
Taxa de crescimento das pensões	1,75%	2,25%	2,25%	1,75%
Taxa de rendimento do fundo	5,50%	5,50%	5,50%	5,50%
Tábuas de mortalidade				
Homens	TV 73/7 - 1 ano			
Mulheres	TV 88/90		TV 88/90 - 2 anos	

1. Alteração de pressupostos actuariais mantendo a aderência à realidade.
2. Alteração do financiamento do Fundo de Contribuição Definida para colaboradores admitidos após 01.07.09, passando a ficar em linha com o mercado
   [Antes: contribuição do Banco em 4% e contribuição do colaborador em 0%; a partir de 01.07.09: contribuição do Banco em 1,5% e contribuição do colaborador 1,5%].
3. Alteração das condições de atribuição dos benefícios do Fundo de Benefício Definido.

Impacto da alteração de pressupostos:

+371 Milhões €

Responsabilidades com Pensões cobertas a 107%

(*Milhões de Euros*)

	2006	2007	2008	1ºS2009
Responsabilidades com pensões	5.715	5.879	5.723	5.370
Fundo de Pensões	5.578	5.616	5.322	5.372
Cobertura de Responsabilidades*	105%	102%	100%	107%
Rendibilidade do Fundo**	11%	4%	-14%	4%
Diferenças actuariais	1.240	1.353	2.140	1.651
Corredor	572	588	572	537
Fora do corredor	668	765	1.568	1.114
Ganhos (Perdas) actuariais	157	(160)	(827)	450
% Acções no Fundo de Pensões	49%	35%	20%	22%

- **Ganhos actuariais de 450 milhões de euros no 1ºS 2009**
- **Cobertura a 107% das Responsabilidades com Pensões**
- **Redução da exposição a acções nos últimos anos: 22% no 1ºS2009**

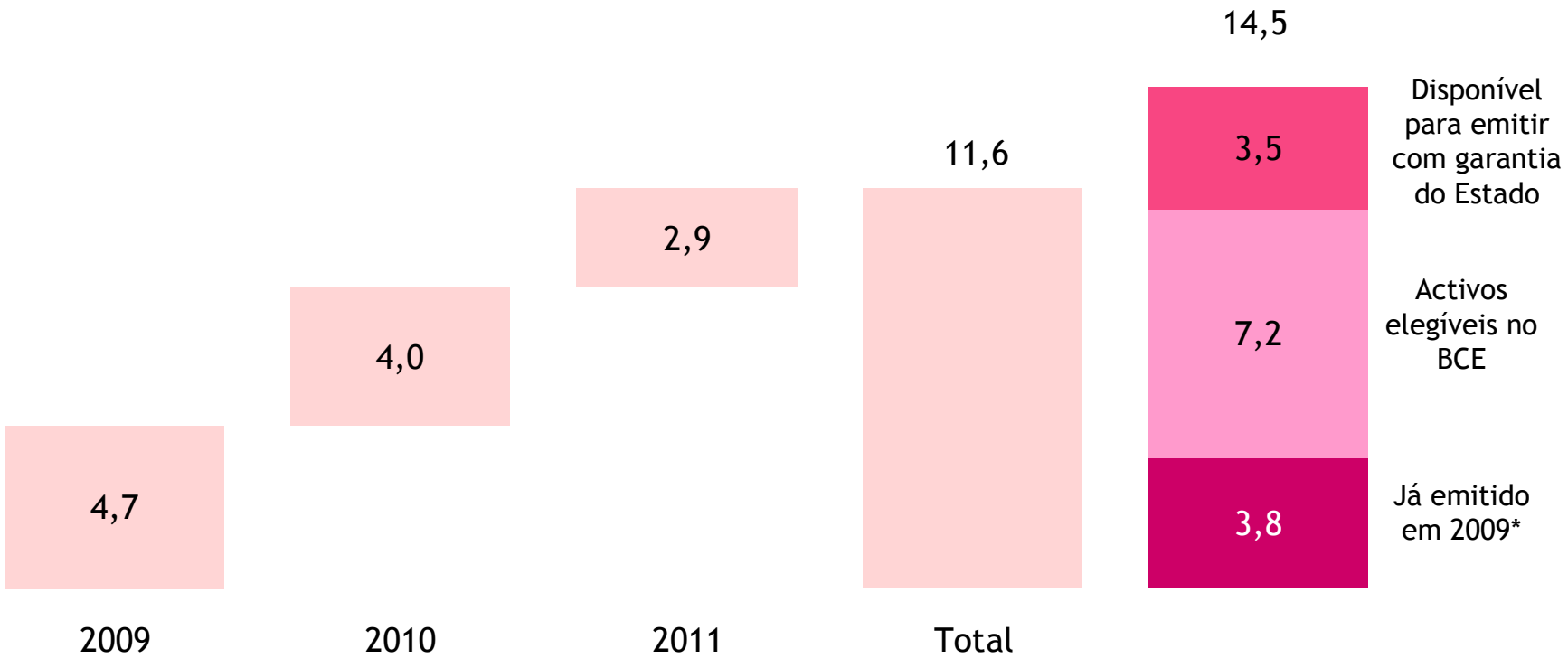
*Inclui a componente relevada no Balanço
** Rendibilidade do 1º S 2009 não anualizada

Posição de liquidez
Wholesale funding

(Mil Milhões de Euros)

Consolidado

Vencimento (Necessidades de refinanciamento da dívida de longo prazo)



* Inclui a emissão de 300 milhões de euros de Valores Mobiliários Subordinados Perpétuos (Junho 2009).

Demonstração de resultados

Consolidado

(*Milhões de Euros*)

	1S08	1S09	Δ %
Margem financeira	841.9	675.6	-19.8%
Comissões e outros proveitos	416.3	397.7	-4.5%
Resultados em oper. financeiras	-114.2	214.1	287.6%
Dividendos e equiv. patrimonial	57.7	34.1	-41.0%
Produto bancário	**1,201.8**	**1,321.4**	**10.0%**
Custos com o pessoal	451.5	444.2	-1.6%
Outros gastos administrativos	311.8	278.7	-10.6%
Amortizações do exercício	54.1	52.3	-3.4%
Custos operacionais	**817.5**	**775.2**	**-5.2%**
Result. antes de imparid. e prov.	**384.3**	**546.2**	**42.1%**
Imparidade do crédito (líq. recuperações)	205.9	279.1	35.6%
Outras provisões	-6.1	60.9	
Impostos e int. minoritários	83.2	58.8	-29.4%
Resultado líquido	**101.4**	**147.5**	**45.5%**

Inclui em 2009 o registo da mais valia apurada no Banco Millennium em Angola, de 21,2 milhões de euros

Inclui em 2008, o registo da imparidade com o BPI no valor de 202,2 milhões de euros

Inclui em 2008, a anulação de parte da remuneração variável, periodificada em 2007, no valor de 18 milhões de euros

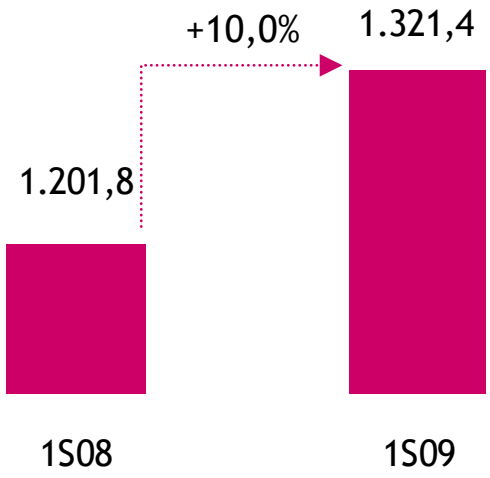
Impacto em impostos no exercício de 2008 de 22,0 milhões de euros dos items acima identificados

Forte contenção de custos num contexto de pressão dos proveitos base

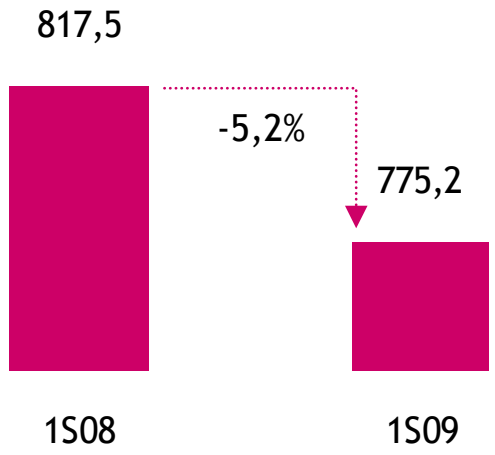
(*Milhões de Euros*)

Consolidado

Produto Bancário*



Custos Operacionais



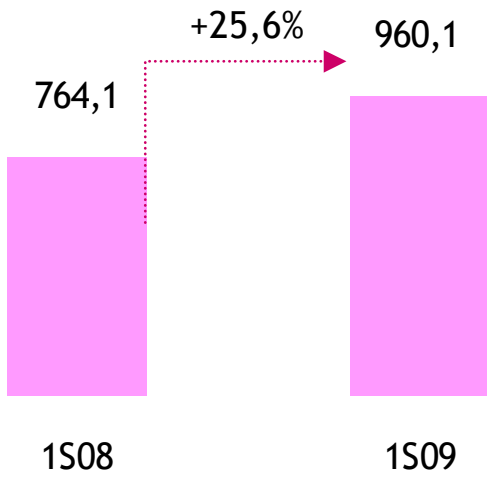
1.404,0	-7,4%	1.300,3	Excluindo itens específicos**	835,5	-7,2%	775,2

* Inclui margem financeira, comissões, lucros em operações financeiras, rendimento de instrumentos de capital, outros proveitos de exploração líquidos e resultados por equivalência patrimonial. / ** Itens específicos 1ºS2008: 202,2 M€ de imparidade no BPI incluída no produto bancário e 18 M€ de anulação de parte da remuneração variável, periodificada em 2007 em custos operacionais. Itens específicos no 1ºS2009: mais valia apurada no Banco Millennium em Angola, de 21,2 milhões de euros.

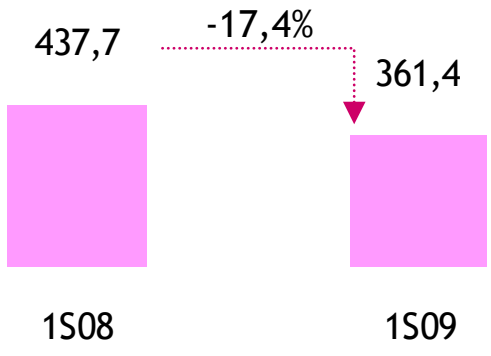
Produto bancário pressionado pelas operações internacionais e descida das taxas de juro

(*Milhões de Euros*)

Produto Bancário em Portugal*



Produto Bancário das Operações Internacionais*



966,3 -2,8% 938,9 Excluindo itens específicos**

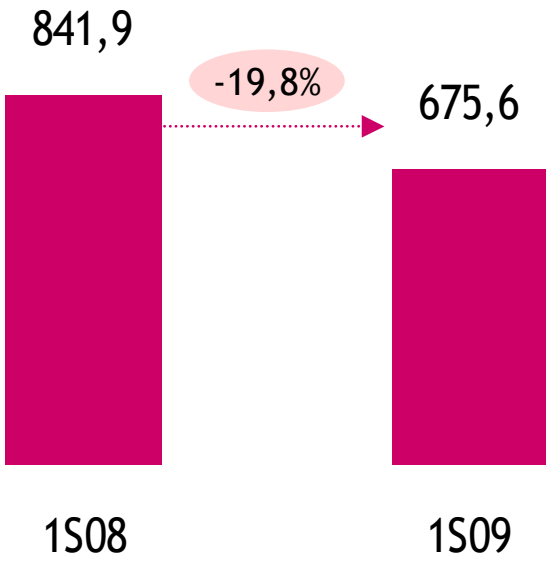
* Inclui margem financeira, comissões, lucros em operações financeiras, rendimento de instrumentos de capital, outros proveitos de exploração líquidos e resultados por equivalência patrimonial. / ** Itens específicos 1ºS2008: 202,2 M€ de imparidade no BPI incluída no produto bancário e 18 M€ de anulação de parte da remuneração variável, periodificada em 2007 em custos operacionais. Itens específicos no 1ºS2009: mais valia apurada no Banco Millennium em Angola, de 21,2 milhões de euros.

Margem financeira penalizada pela descida das taxas de juro e operações internacionais

(*Milhões de Euros*)

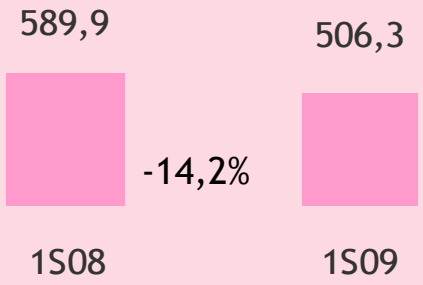
Margem Financeira

Consolidado

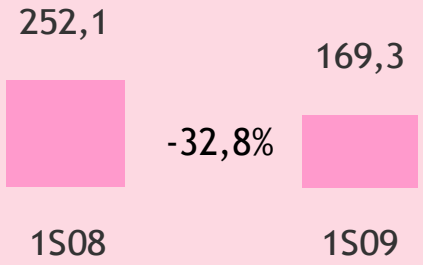


	1S08	1S09
Taxa de Margem	2,06%	1,61%

Portugal



Operações Internacionais



Comissões bancárias base crescem face a 1ºS08 e em base trimestral; menores comissões relacionadas com os mercados

(*Milhões de Euros*)

Consolidado

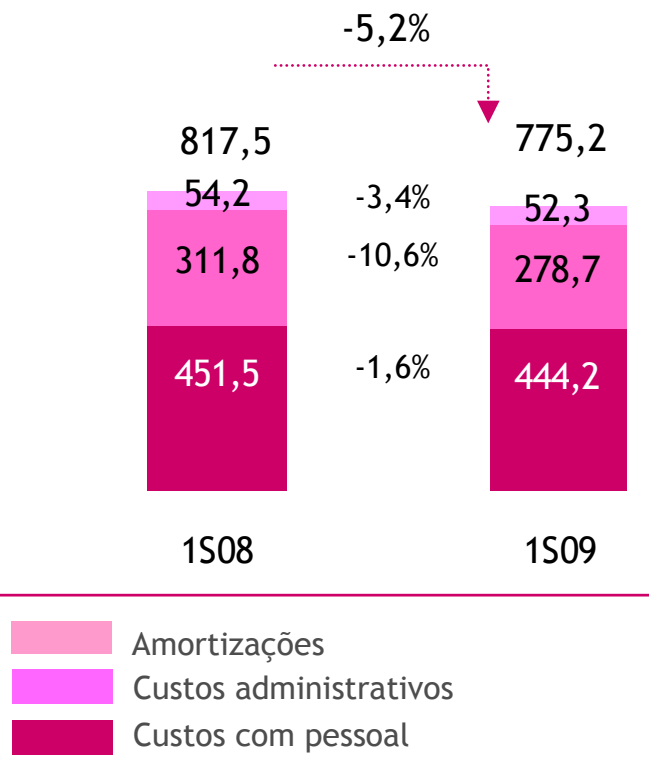
	1S08	1S09	Var.	2T08	1T09	2T09	2T09/ 2T08	2T09/ 1T09
Comissões Bancárias	**254,1**	**262,3**	**3,2%**	**130,0**	**125,4**	**136,8**	**5,2%**	**9,1%**
Cartões	89,8	90,4	0,7%	47,2	44,8	45,6	-3,3%	1,7%
Crédito	72,3	72,2	-0,1%	35,7	36,1	36,1	1,2%	0,1%
Outras comissões	92,1	99,7	8,2%	47,2	44,5	55,1	16,8%	23,9%
Comissões relacionadas c/ mercados	**113,6**	**84,4**	**-25,7%**	**63,9**	**43,3**	**41,1**	**-35,7%**	**-5,0%**
Gestão de Activos	62,2	49,0	-21,2%	35,7	23,7	25,3	-29,2%	6,4%
Títulos	51,4	35,4	-31,1%	28,2	19,5	15,9	-43,8%	-18,8%
Comissões totais	**367,7**	**346,6**	**-5,7%**	**193,9**	**168,7**	**177,9**	**-8,3%**	**5,5%**

Forte contenção de custos em Portugal e nas operações internacionais

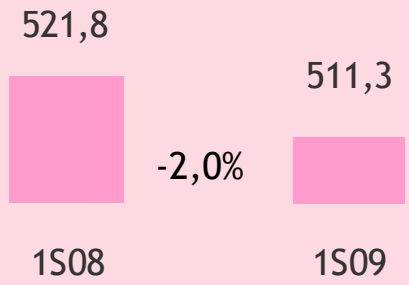
(*Milhões de Euros*)

Custos Operacionais

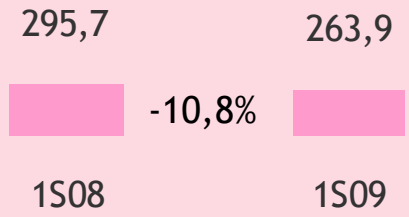
Consolidado



Portugal



Operações Internacionais



Inclui em 2008, a anulação de parte da remuneração variável em Portugal, periodificada em 2007, no valor de 18 milhões de euros.

Contenção dos custos com pessoal em todas as geografias excepto África

(Milhões de Euros)

	1S08	1S09	Variação
Portugal	**298,2**	**320,0**	**7,3%**
Remunerações	251,7	236,9	-5,9%
Custos com pensões	46,5	83,1	78,6%
Operações internacionais	**153,3**	**124,2**	**-19,0%**
Polónia	85,8	53,5	-37,6%
Grécia	30,2	30,3	0,4%
Roménia	8,4	8,3	-0,7%
Turquia	7,5	6,1	-18,9%
EUA	6,3	5,9	-6,8%
Moçambique	12,7	14,8	17,2%
Angola	2,5	5,2	110,3%
Custos com pessoal	**451,5**	**444,2**	**-1,6%**

Forte redução dos custos administrativos apesar da expansão em diversas geografias em 2008

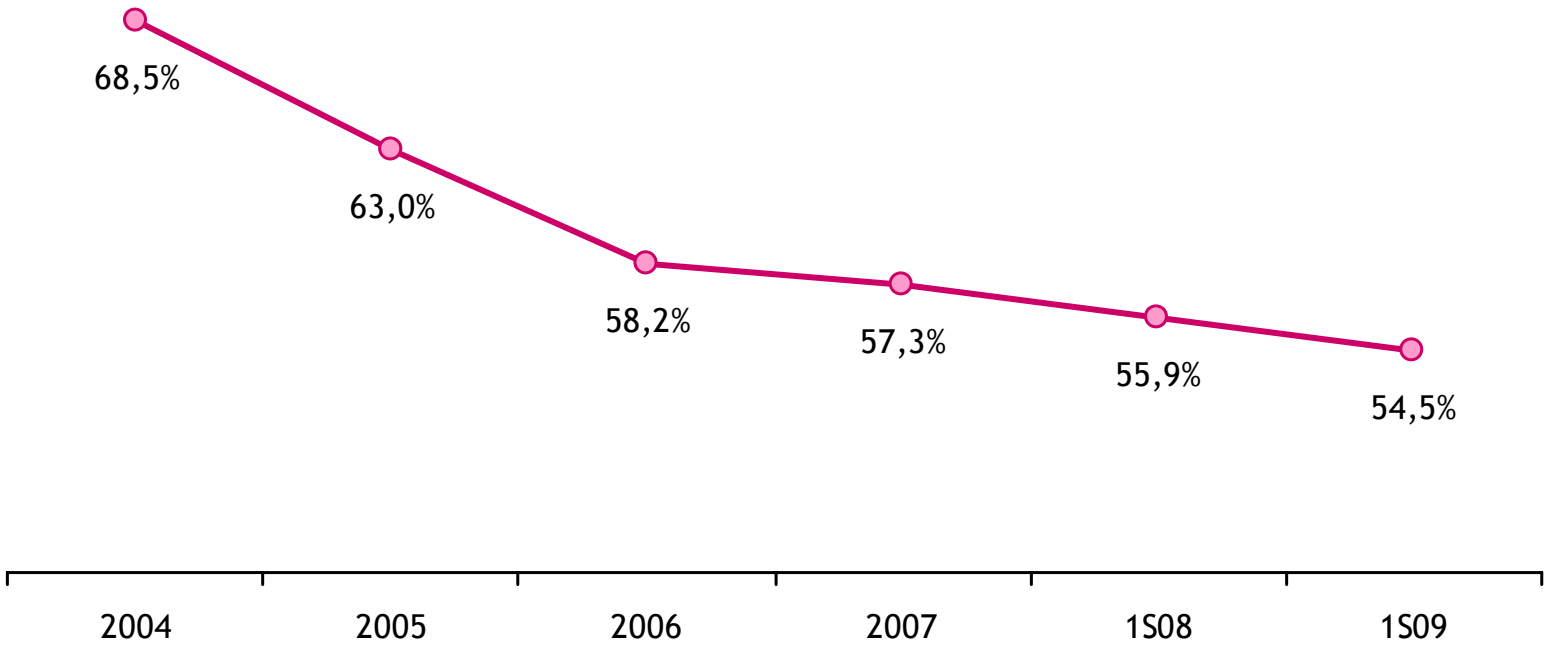
(*Milhões de Euros*)

Consolidado

	1S08	1S09	Variação
Rendas e alugueres	70,3	71,8	2,1%
Outsourcing	43,9	38,3	-12,8%
Publicidade	27,7	17,3	-37,8%
Comunicações	25,2	23,0	-8,7%
Conservação e manutenção	21,3	18,6	-12,6%
Material consumo	14,0	11,6	-17,5%
Estudos e consultas	11,7	8,6	-26,2%
Deslocações	11,2	8,7	-22,3%
Seguros	9,4	8,1	-14,0%
Trabalho independente	7,6	5,0	-33,4%
Transporte de valores	4,2	5,0	17,6%
Segurança	2,4	2,6	5,5%
Formação	1,6	1,6	1,6%
Outros	61,2	58,6	-4,3%
Custos administrativos	311,8	278,7	-10,6%

Melhoria da eficiência

Rácio de Eficiência em Portugal

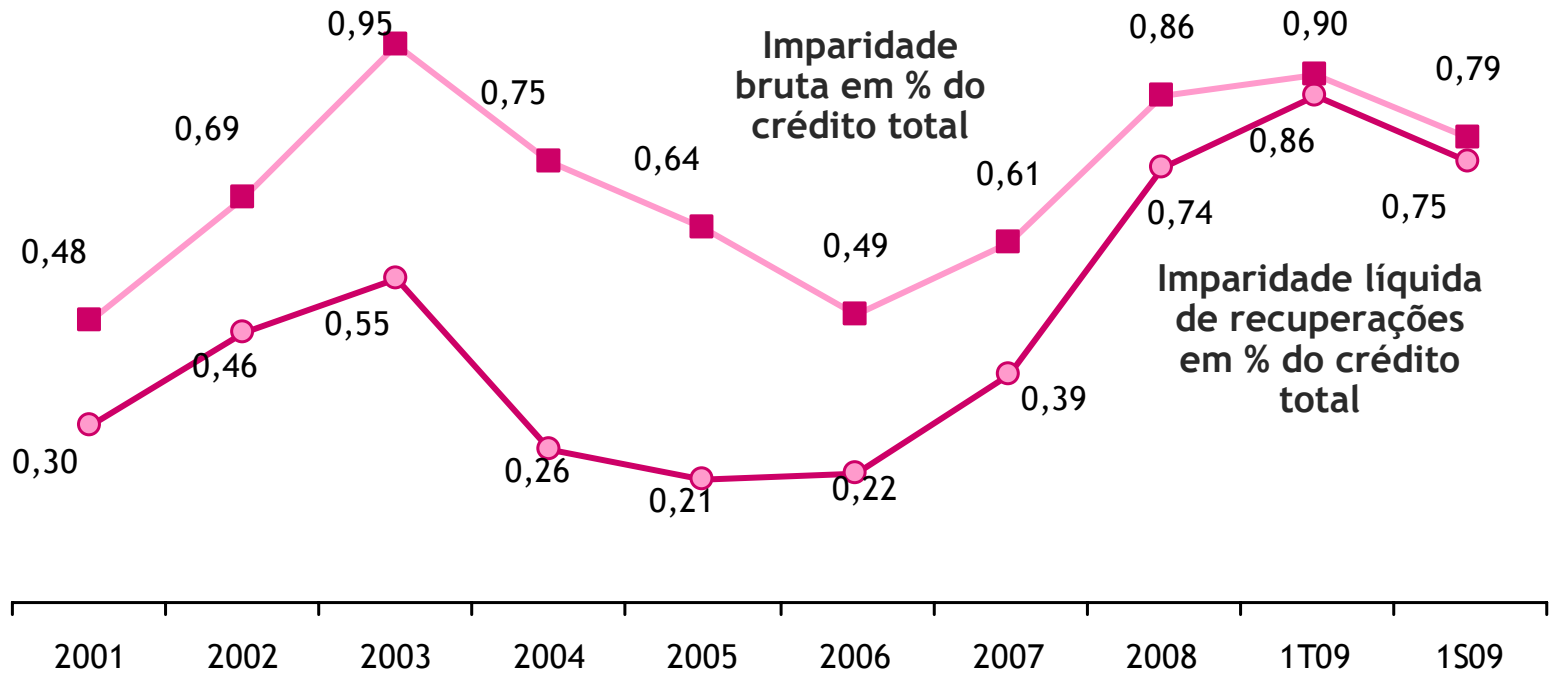


Em base comparável, excluindo itens específicos. Valores acumulados.

Evolução do custo do risco

Consolidado

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



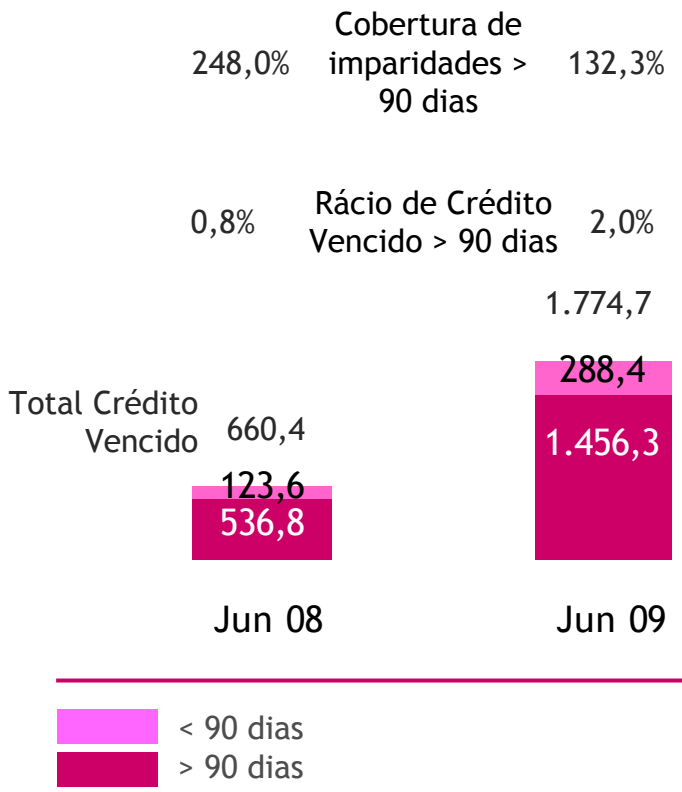
* Excluindo títulos reclassificados em crédito
Valores acumulados de fim de período.

Custo do risco e qualidade do crédito a níveis esperados, em linha com o actual ciclo económico

(*Milhões de Euros*)

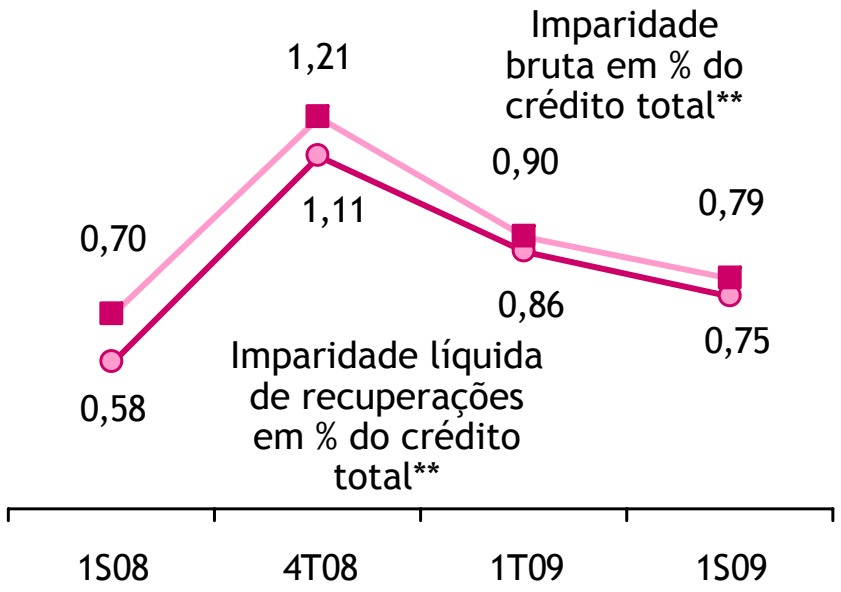
Consolidado

Qualidade do Crédito*



Dotações para imparidade em % do crédito total *

(valores acumulados anualizados)

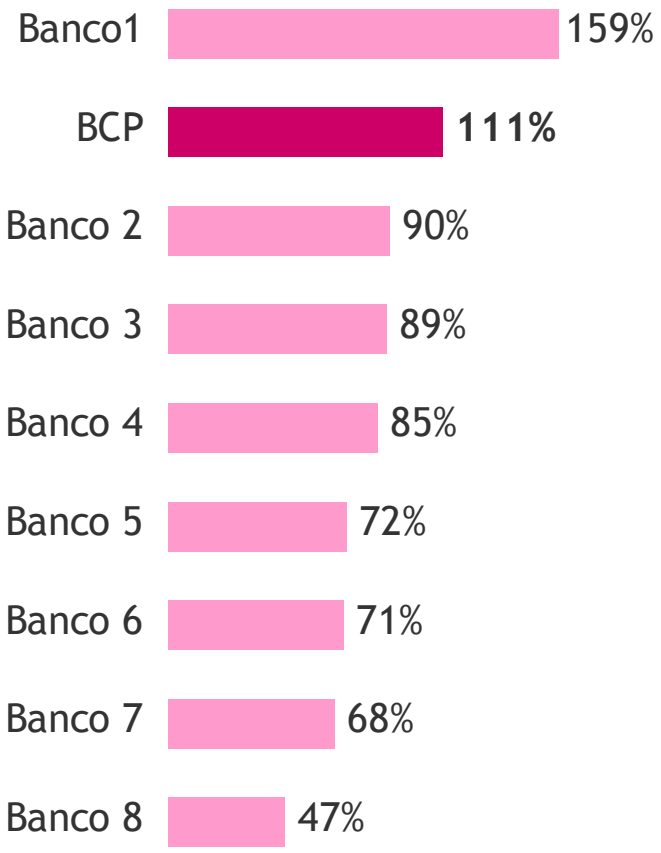


Até 31 de Dezembro de 2008, e de acordo com os critérios adoptados pelo Grupo, os créditos vencidos totalmente provisionados eram abatidos ao activo **quando as perdas por imparidade correspondiam a 100%**. No primeiro trimestre de 2009, na sequência da Carta Circular 15/2009 do Banco de Portugal, o Banco passou a abater ao activo **apenas** os créditos vencidos provisionados a 100% que após uma análise económica sejam considerados como incobráveis por se concluir que não existem perspectivas da sua recuperação. A aplicação deste critério teve um impacto no valor do crédito vencido relevado no Balanço de 241 milhões de euros.

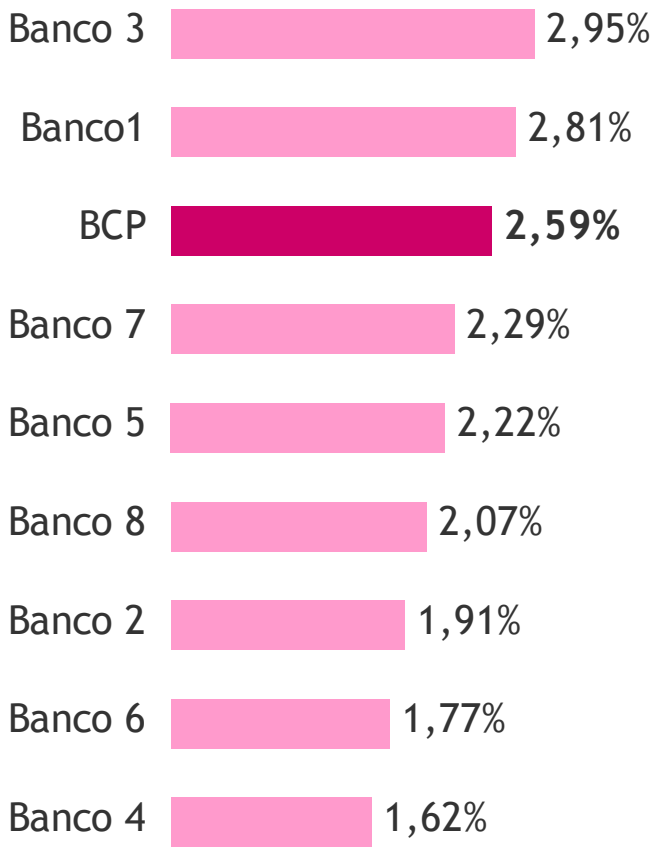
* Excluindo títulos reclassificados em crédito

O Millennium bcp tem um dos melhores níveis de provisionamento dos bancos ibéricos

Cobertura de crédito vencido



Provisões Totais em Balanço em % do Crédito



Fonte: Relatórios dos bancos, 1º semestre 2009.

Agenda

- Portugal
- Operações internacionais

Demonstração de resultados

(*Milhões de Euros*)

	1S08	1S09	Δ %
Margem financeira	589.9	506.3	-14.2%
Comissões e outros proveitos	307.1	306.0	-0.4%
Resultados em oper. financeiras	-189.3	115.8	161.1%
Dividendos e equiv. patrimonial	56.4	32.0	-43.2%
Produto bancário	**764.1**	**960.1**	**25.6%**
Custos com o pessoal	298.2	320.0	7.3%
Outros gastos administrativos	189.7	160.6	-15.3%
Amortizações do exercício	33.9	30.7	-9.5%
Custos operacionais	**521.8**	**511.3**	**-2.0%**
Result. antes de imparid. e prov.	**242.4**	**448.8**	**85.2%**
Imparidade do crédito (líq. recuperações)	183.7	208.4	13.5%
Outras provisões	-6.9	60.0	
Impostos e int. minoritários	24.7	36.7	48.4%
Resultado líquido	**40.9**	**143.6**	**251.4%**

Inclui em 2009 o registo da mais valia apurada no Banco Millennium em Angola, de 21,2 milhões de euros

Inclui em 2008, o registo da imparidade com o BPI no valor de 202,2 milhões de euros

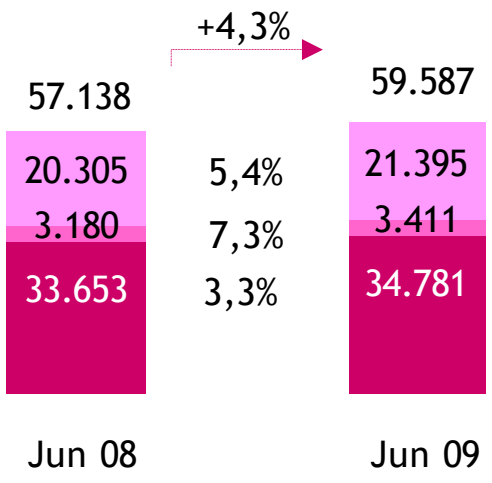
Inclui em 2008, a anulação de parte da remuneração variável, periodificada em 2007, no valor de 18 milhões de euros

Impacto em impostos no exercício de 2008 de 22,0 milhões de euros dos items acima identificados

Crédito e recursos de balanço continuam a aumentar em Portugal

Crédito a clientes* (bruto)

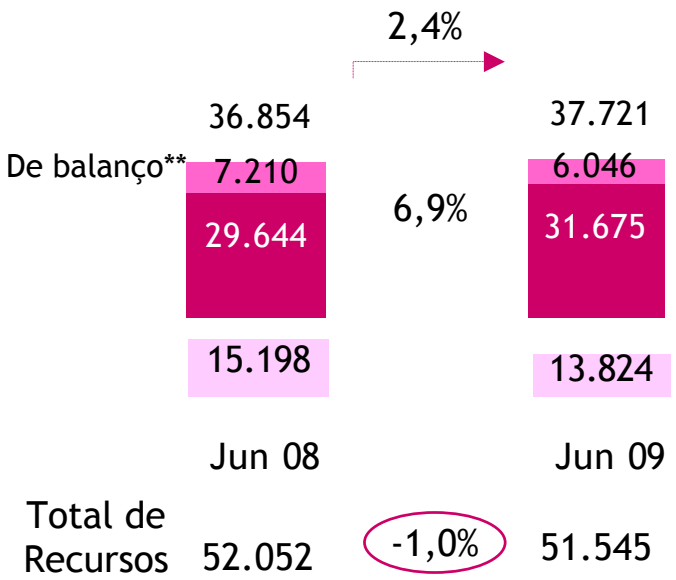
Milhões de euros



Crédito à habitação
Crédito ao consumo
Crédito a empresas

Recursos de clientes

Milhões de euros

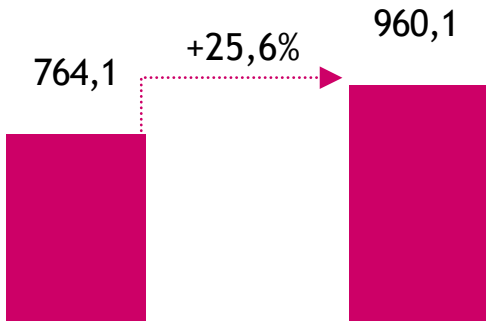


Outros recursos de balanço
Depósitos
Fora do balanço

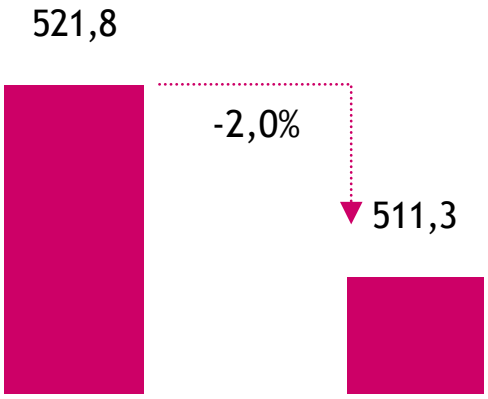
* Excluindo títulos reclassificados em crédito
** Incluindo depósitos, certificados de depósito e produtos estruturados

Forte contenção de custos num contexto de pressão dos proveitos base

Produto Bancário*
Milhões de euros



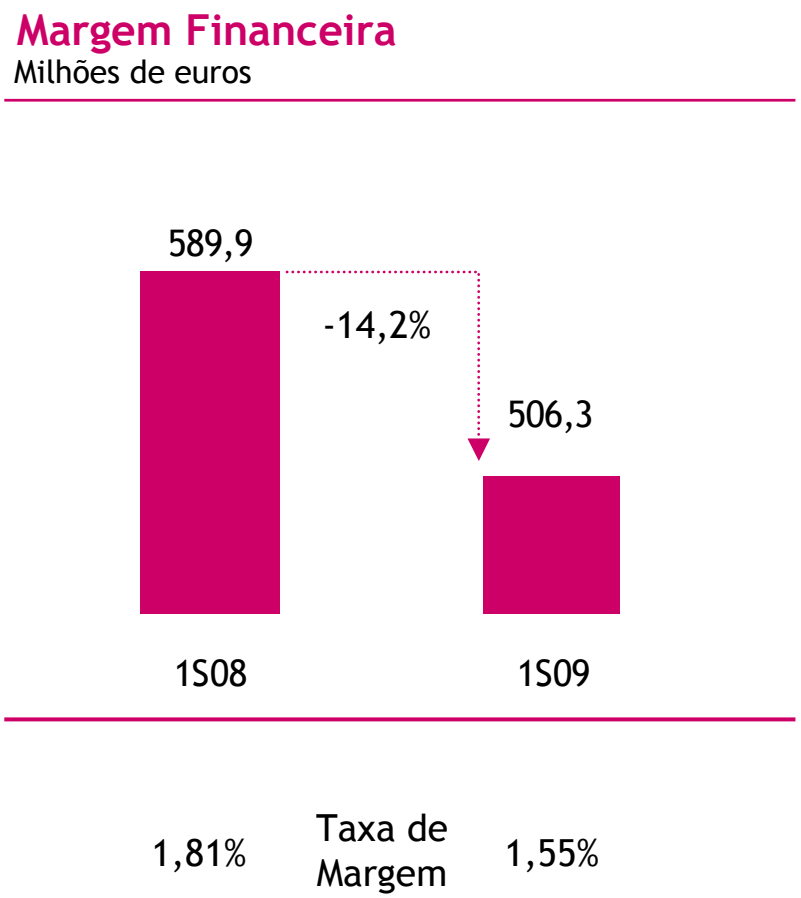
Custos Operacionais
Milhões de euros



966,3	-2,8%	938,9	Excluindo itens específicos**	539,8	-5,3%	511,3
				55,9%	Rácio de eficiência	54,5%

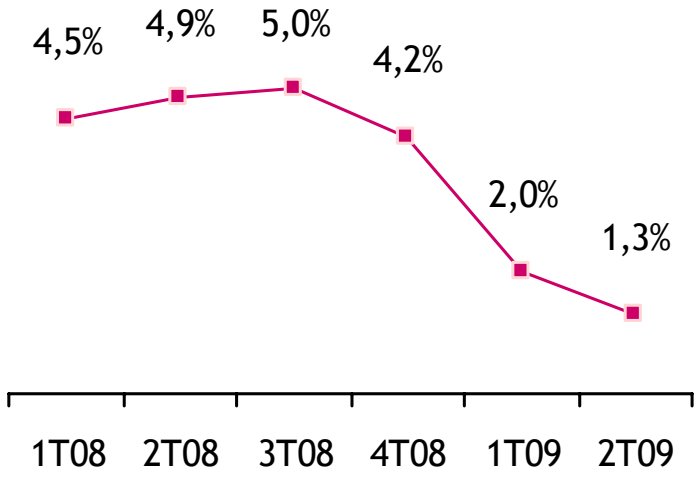
* Inclui margem financeira, comissões, lucros em operações financeiras, rendimento de instrumentos de capital, outros proveitos de exploração líquidos e resultados por equivalência patrimonial./ ** Itens específicos 1ºS2008: 202,2 M€ de imparidade no BPI incluída no produto bancário e 18 M€ de anulação de parte da remuneração variável, periodificada em 2007 em custos operacionais. Itens específicos no 1ºS2009: mais valia apurada no Banco Millennium em Angola, de 21,2 milhões de euros.

Margem financeira pressionada pela descida das taxas de juro



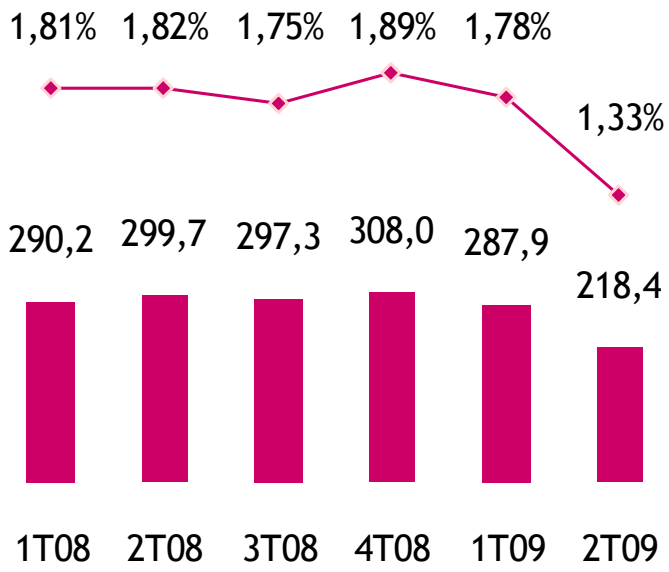
A descida acentuada das taxas de juro penalizou a evolução da margem financeira, reduzindo a margem dos depósitos

Euribor 3 meses (Média trimestral)



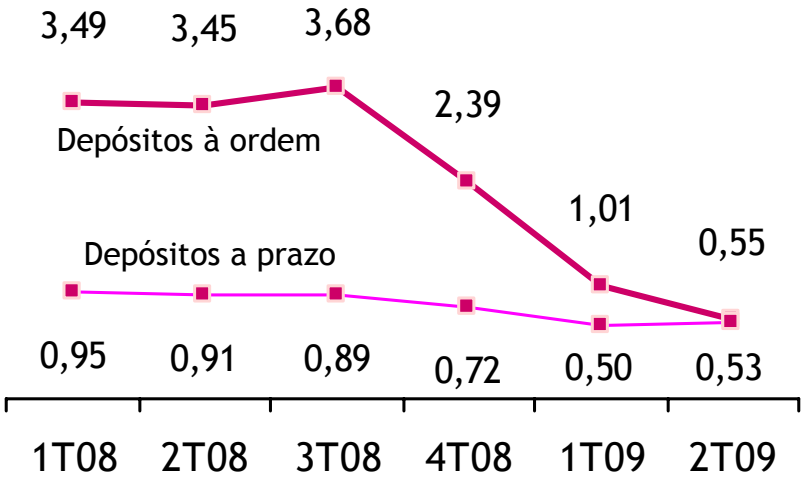
Margem financeira trimestral

(%, Milhões de euros)

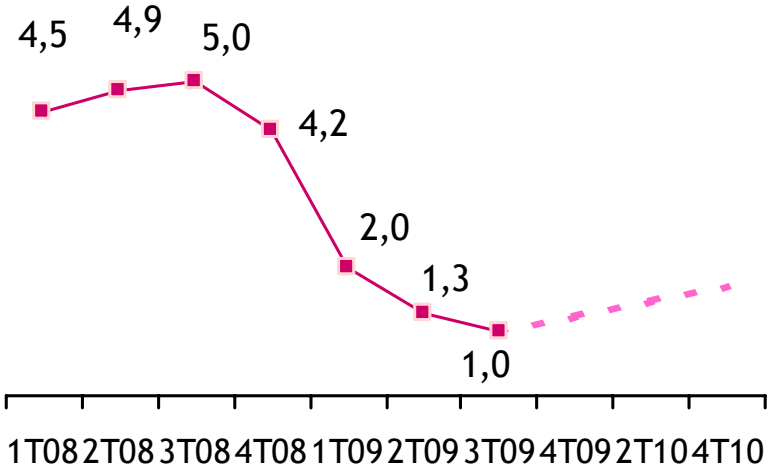


Redução da margem dos depósitos face à descida acentuada das taxas de juro

Depósitos (%)



Euribor 3 meses (%, média trimestral*)

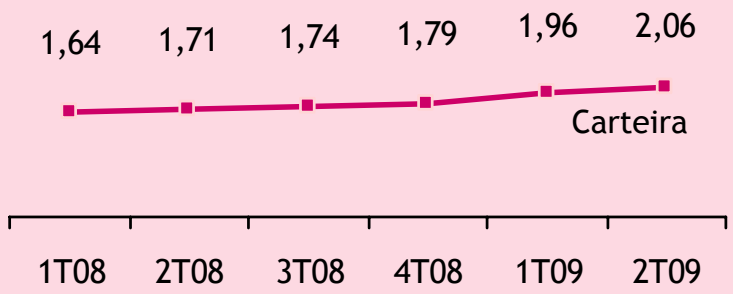


- Descida rápida das taxas de mercado penaliza o *spread* dos depósitos

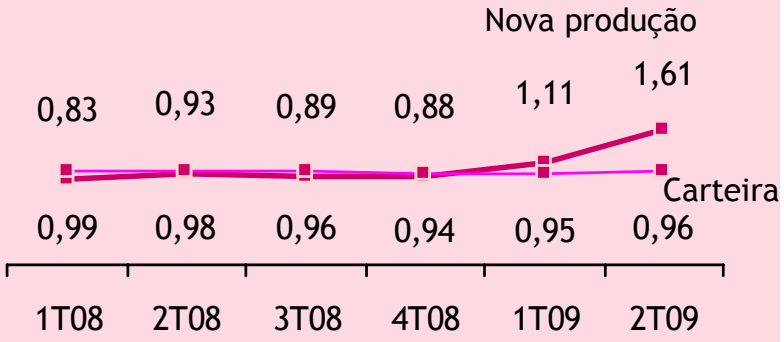
* Euribor 3 meses após 2ºT09 com base nas taxas forward de mercado

Velocidade de repricing de crédito insuficiente para compensar a redução da margem dos depósitos

Crédito a empresas (spread contratado, %)

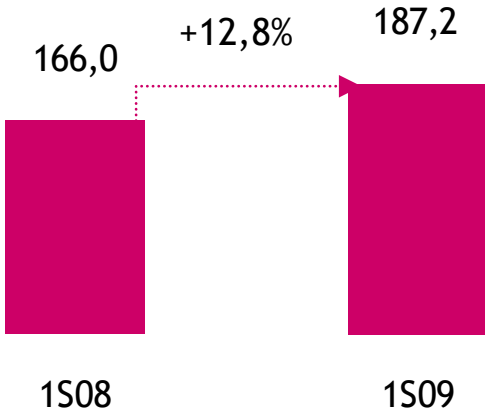


Crédito à habitação (spread contratado, %)



Margem financeira das redes Corporate e Empresas

Milhões de euros



- Prazo de *repricing* da carteira de crédito a empresas (58% do crédito total) até 3 anos, com impacto visível na margem das redes Corporate e Empresas
- Carteira de crédito à habitação (36% do crédito) sem possibilidade de *repricing*, nova produção com spreads adequados

Comissões bancárias base crescem face ao 1ºS08 e recuperam no trimestre; menores comissões relacionadas com os mercados

(Milhões de Euros)

	1S08	1S09	Var.	2T08	1T09	2T09	2T09/ 2T08	2T09/ 1T09
Comissões bancárias	**195.0**	**219.6**	**12.7%**	**108.3**	**101.8**	**118.0**	**8.9%**	**16.1%**
Cartões	54.0	56.0	3.7%	27.9	27.7	28.2	1.1%	1.9%
Crédito	49.6	53.6	8.2%	26.5	24.4	29.3	10.5%	20.2%
Outras comissões	91.4	110.0	20.4%	53.9	49.7	60.5	12.3%	22.1%
Comissões relacionadas c/ mercados	**67.7**	**41.3**	**-39.1%**	**35.5**	**22.6**	**18.6**	**-47.5%**	**-17.8%**
Gestão de activos	27.8	15.3	-45.1%	12.8	7.7	7.6	-40.7%	-0.8%
Títulos	39.9	26.0	-34.9%	22.6	15.0	11.0	-51.3%	-26.5%
Comissões totais	**262.7**	**260.9**	**-0.7%**	**143.8**	**124.3**	**136.6**	**-5.0%**	**9.9%**

Redução de custos em Portugal

(Milhões de Euros)

	1S08	1S09	Variação
Custos com pessoal	298,2	320,0	7,3%
Remunerações	251,7	236,9	-5,9%
Custos com pensões	46,5	83,1	78,6%
Gastos administrativos	189,7	160,6	-15,3%
Amortizações	33,9	30,7	-9,5%
Custos operacionais	**521,8**	**511,3**	**-2,0%**
Custos operacionais ex-itens específicos	**539,8**	**511,3**	**-5,3%**
Rácio de eficiência	55,9%	54,5%	
Número de colaboradores	10.810	10.518	-2,7%
Número de sucursais	914	917	0,3%

Rácio de eficiência em base comparável, excluindo itens específicos. Valores acumulados.

Forte queda dos custos administrativos em Portugal

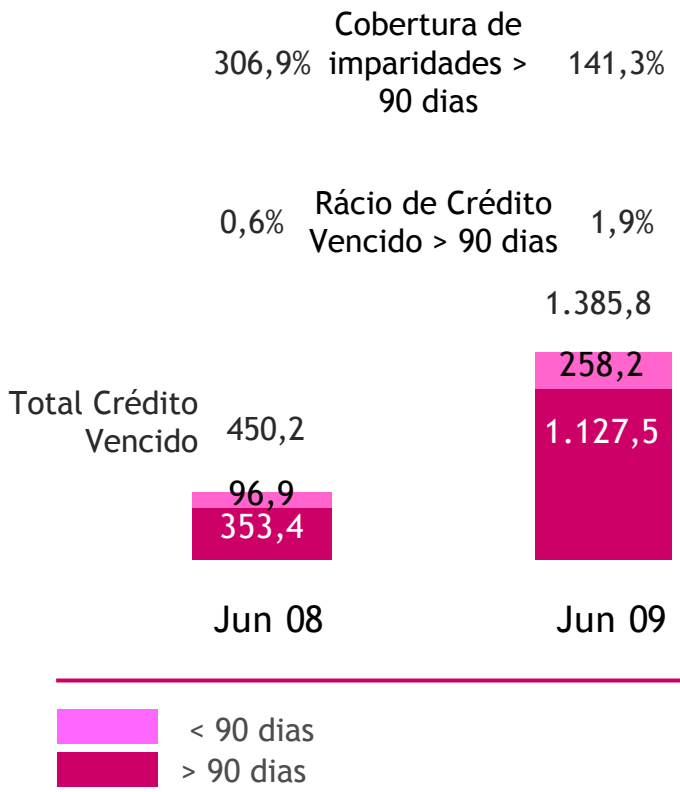
Milhões de euros

	1S08	1S09	Variação
Outsourcing	40,3	34,1	-15,6%
Rendas e alugueres	29,3	29,5	0,9%
Comunicações	16,3	15,1	-7,4%
Publicidade	13,2	10,7	-19,0%
Conservação e manutenção	11,5	11,2	-2,6%
Estudos e consultas	9,9	5,7	-42,1%
Deslocações	7,1	5,3	-24,5%
Trabalho independente	6,9	4,3	-38,3%
Seguros	5,7	4,4	-23,6%
Material consumo	3,9	3,0	-23,6%
Formação	1,1	1,2	13,8%
Outros	44,6	36,1	-18,9%
Custos administrativos	189,7	160,6	-15,3%

Custo do risco e qualidade do crédito a níveis esperados face ao actual ciclo económico

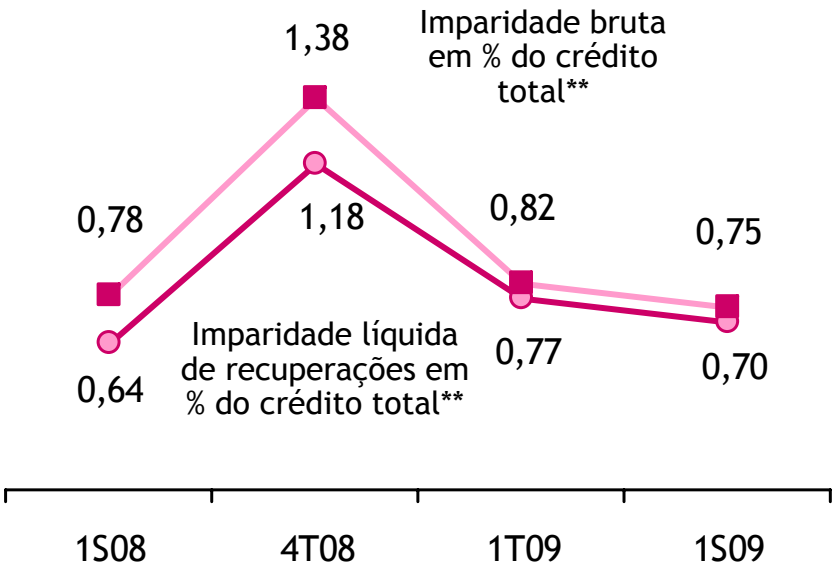
Qualidade do Crédito*

Milhões de euros



Dotações para imparidade em % do crédito total * (valores acumulados anualizados)

Milhões de euros

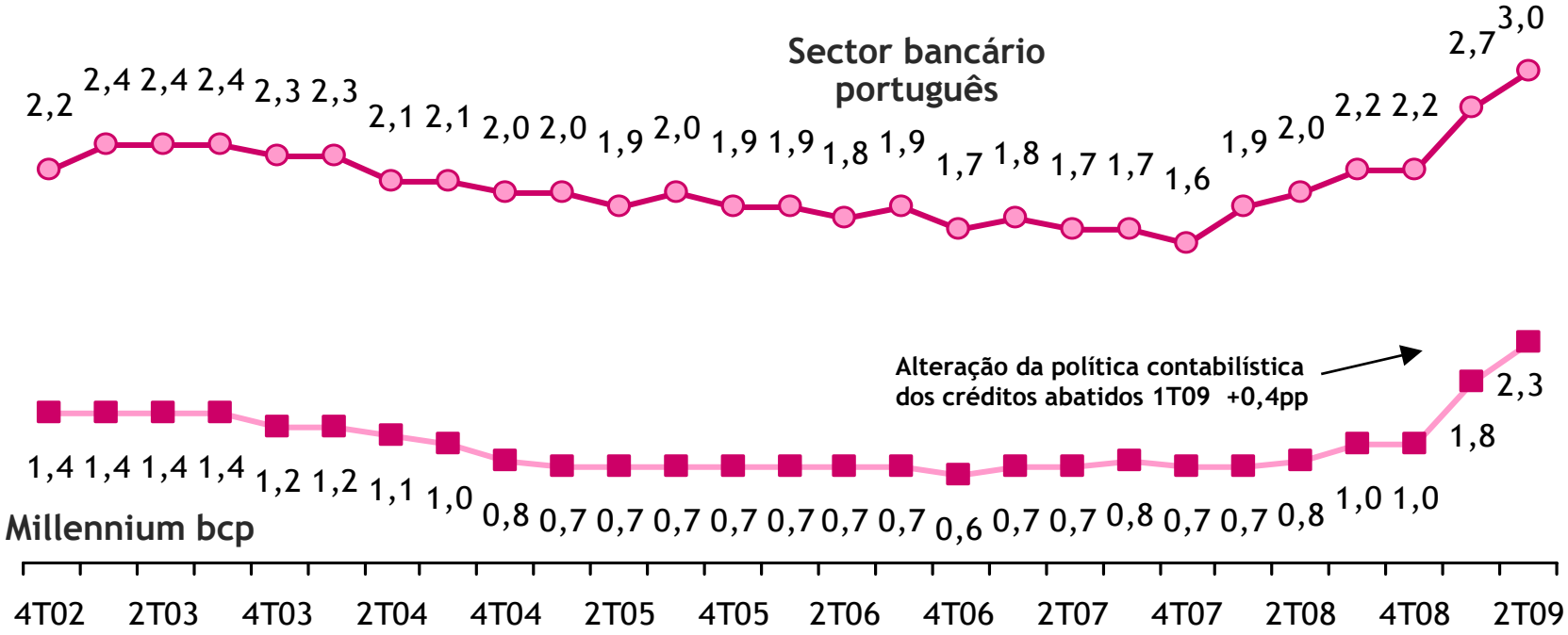


Até 31 de Dezembro de 2008, e de acordo com os critérios adoptados pelo Grupo, os créditos vencidos totalmente provisionados eram abatidos ao activo **quando as perdas por imparidade correspondiam a 100%**. No primeiro trimestre de 2009, na sequência da Carta Circular 15/2009 do Banco de Portugal, o Banco passou a abater ao activo **apenas** os créditos vencidos provisionados a 100% que após uma análise económica sejam considerados como incobráveis por se concluir que não existem perspectivas da sua recuperação. A aplicação deste critério teve um impacto no valor do crédito vencido relevado no Balanço de 241 milhões de euros.

* Excluindo títulos reclassificados em crédito

Evolução do Crédito Vencido em Portugal

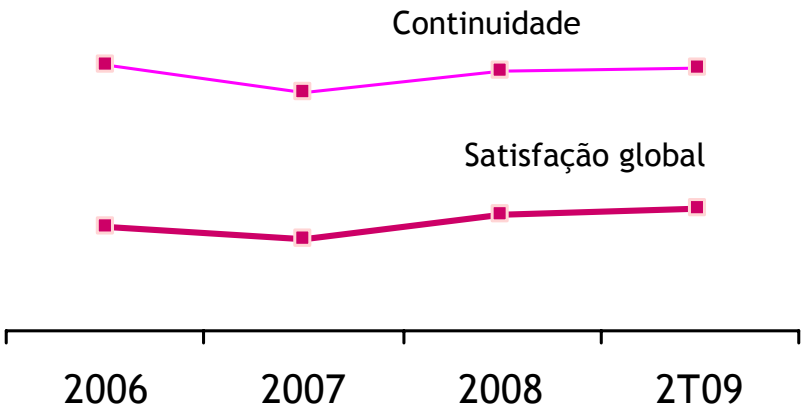
Crédito Vencido Total / Crédito Total



* No 2T09, dados de sector de Maio 2009, BCP Junho 2009
Nota: Cerca de 0,4pp do aumento do Millennium bcp no 1ºT09 reflecte a alteração de política contabilística no tratamento dos créditos abatidos.
Fonte: Banco de Portugal e BCP

Aumento da satisfação dos clientes e cross-selling

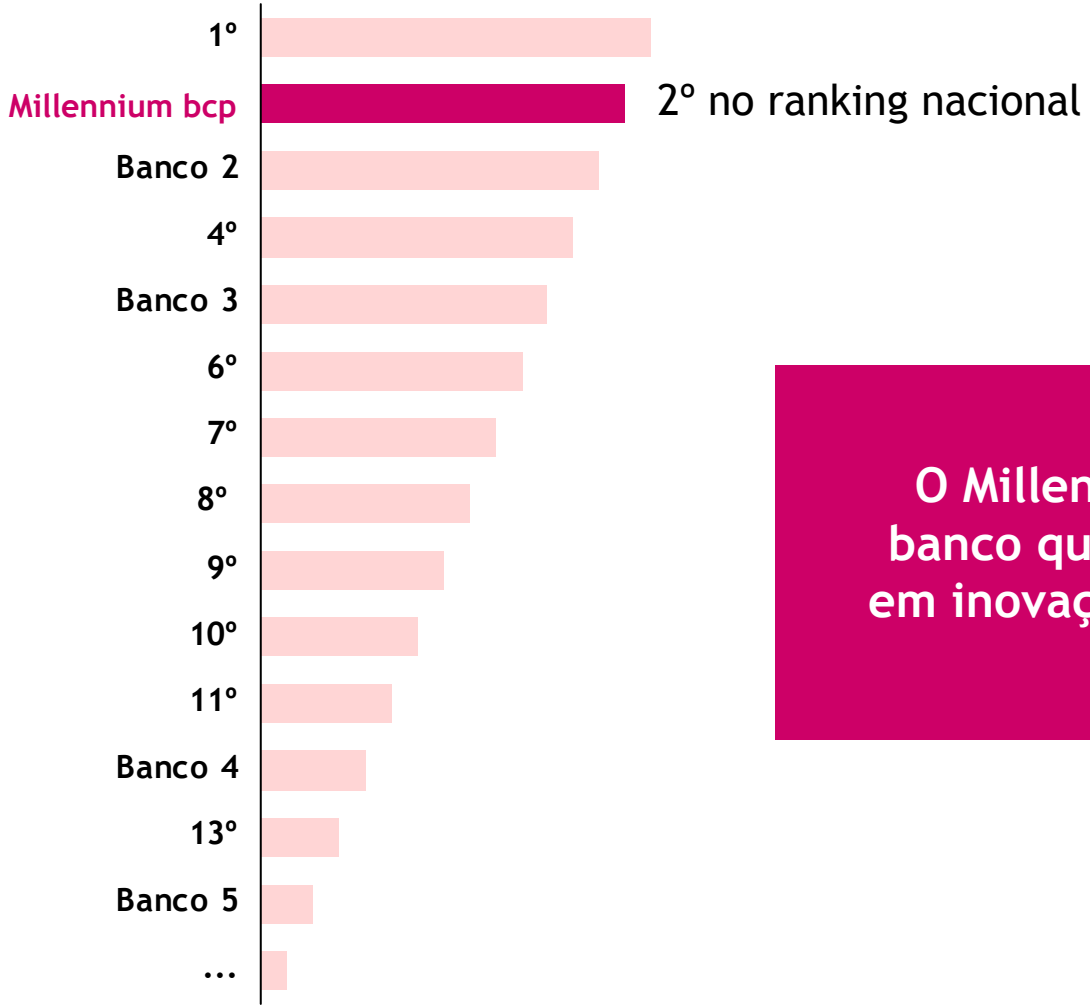
Índices de satisfação de Clientes



Índice de cross-selling

Enfoque na inovação

Ranking do investimento em I&D em Portugal



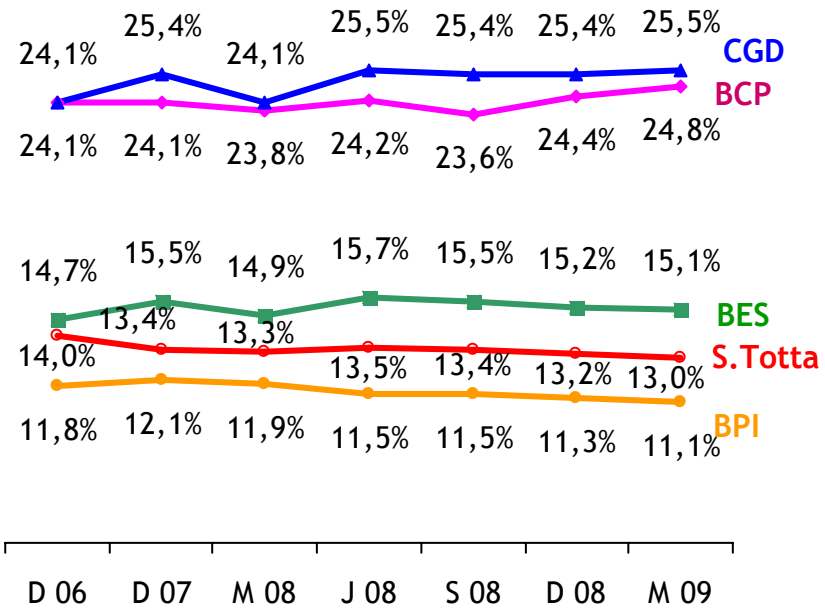
O Millennium bcp é o banco que mais investe em inovação em Portugal

Fonte: IPCTN07-Inquérito ao Potencial Científico e Tecnológico Nacional 2007, Gabinete de Planeamento, Estratégia, Avaliação e Relações Internacionais (GPEARI) do Ministério da Ciência, Tecnologia e Ensino Superior (MCTES) divulgado em Julho 2009

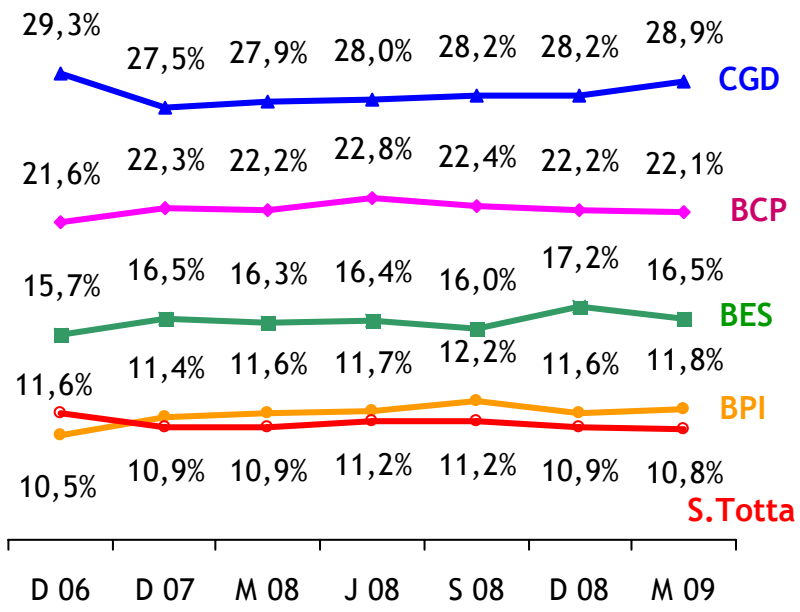
Resiliência da posição no mercado em Portugal

(Actividade em Portugal)

Quota de mercado em crédito a clientes em Portugal



Quota de mercado em recursos de clientes em Portugal



Fonte: Millennium bcp, relatórios dos bancos; dados sector APB para crédito; dados sector de recursos: Banco de Portugal, APFIP e BCP. Crédito a clientes exclui crédito securitizado. Recursos de clientes inclui depósitos, produtos estruturados, activos sob gestão e seguros de capitalização (exclui EMTNs, CDs e fundos de pensões).

Agenda

- Portugal
- Operações internacionais

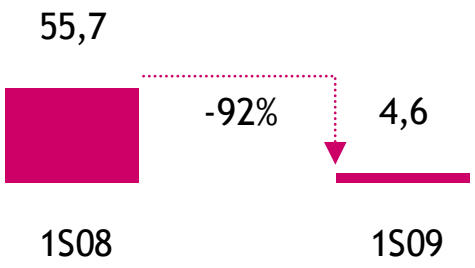
Operações internacionais afectadas pelo impacto da crise financeira e económica

	1S08	1S09	Variação
Operações internacionais	**60,5**	**3,8**	**-93,6%**
Polónia	72,1	4,6	-93,6%
Moçambique	23,8	27,2	14,3%
Angola	2,4	6,3	164,8%
Grécia	10,7	3,3	-69,2%
Roménia	-14,7	-15,9	-8,0%
Turquia	-2,0	-3,4	-71,8%
EUA	-0,3	-5,5	n.s.

Roménia inclui custos registados no BCP

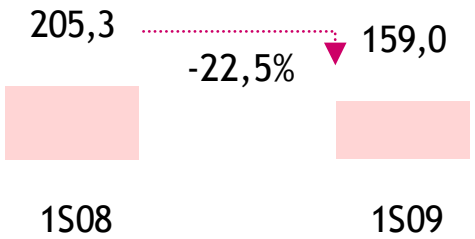
Resultado líquido e proveitos e custos operacionais

Resultado Líquido
(Milhões de Euros)

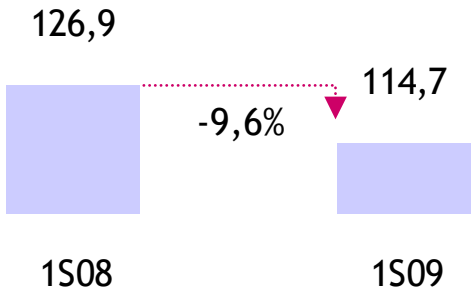


- Resultado Líquido do 1º Semestre de 2009 influenciado por:
  - Manutenção da forte concorrência nos depósitos e custo elevado dos swaps cambiais para cobertura da carteira de crédito em moeda estrangeira
  - Redução adicional dos custos de funcionamento
  - Estabilização do esforço de provisionamento
- Redução de 10% dos custos de funcionamento no 1º S 2009 vs. 1º S de 2008.
- Decréscimo de 23% nos proveitos operacionais, devido principalmente à redução significativa da margem financeira

Proveitos operacionais
(Milhões de Euros)



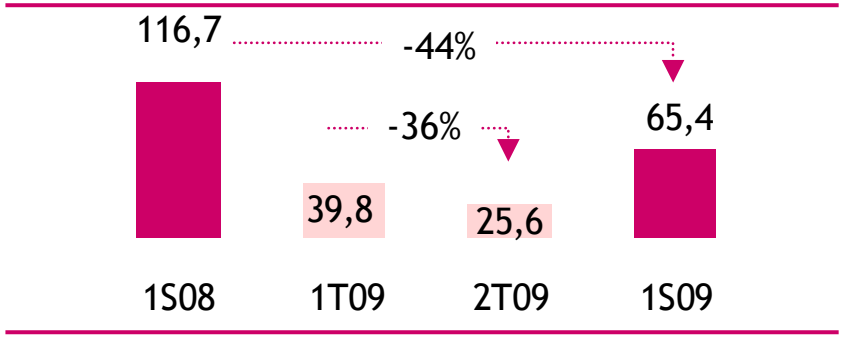
Custos Operacionais
(Milhões de Euros)



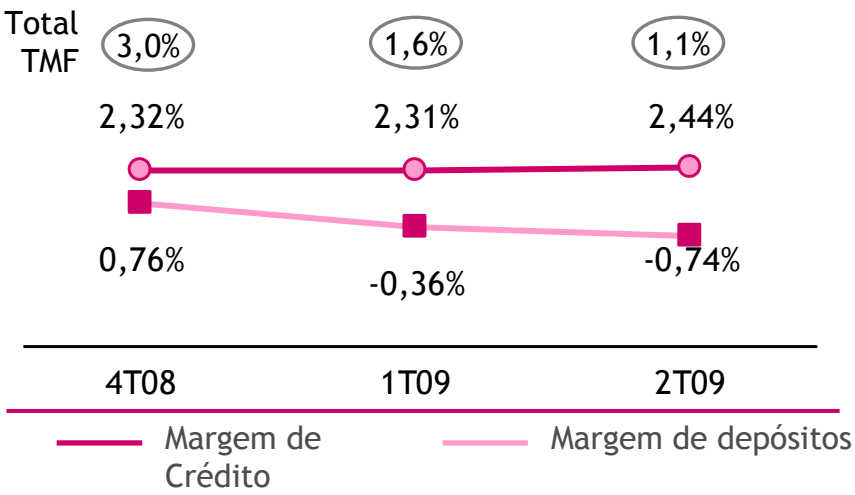
Excluindo efeito cambial. Taxas €PLN utilizadas: Demonstrações de Resultados 4,531; Balanço 4,452.

Margem financeira – o pior já parece ter passado

Margem financeira*
(Milhões de Euros)



Evolução da taxa de margem*

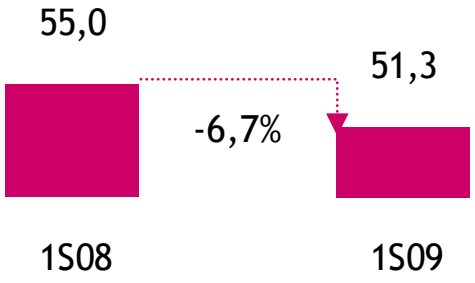


- Forte concorrência nos depósitos no mercado Polaco provocou a deterioração do spread dos depósitos do Bank Millennium para -0,74%. No entanto, em Junho, já era visível uma recuperação face aos meses anteriores de -0,8% para -0,6% em resultado do *repricing*
- Aumento do custo médio do refinanciamento em moeda estrangeira durante o 2T, apesar de inferior aos máximos atingidos entre Novembro e Fevereiro
- Em resultado das tendências acima referidas a Taxa de Margem caiu para 1,1% no 2T 09 e a Margem Financeira registou um decréscimo de 36% em relação ao trimestre anterior

* Dados proforma. A margem dos derivados de cobertura da carteira de crédito denominada em moeda estrangeira é incluída na Margem financeira, enquanto que em termos contabilísticos parte dessa margem (83,7 milhões de zlotys no 1º S 09 e 68,5 milhões de zlotys no 1S 08) é contabilizada em Resultados em Operações Financeiras. A partir de 2009 o impacto cambial nos juros corridos deixou de ser contabilizado em Margem Financeira e passou a ser contabilizado em Resultados em Operações Cambiais. Excluindo efeito cambial. Taxas €PLN utilizadas: Demonstrações de Resultados 4,531, Balanço 4,452.

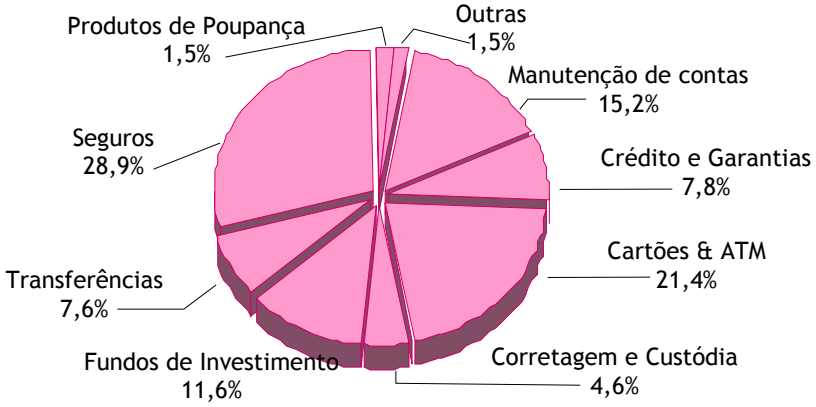
Comissões e outros proveitos

Comissões
(Milhões de Euros)

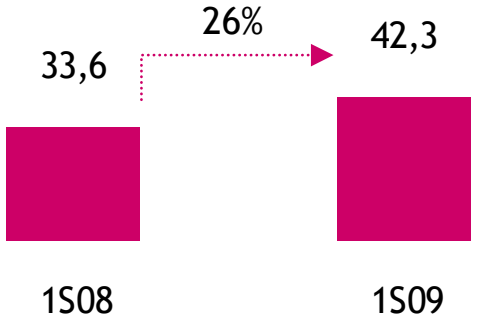


- Comissões registam decréscimo moderado de apenas 7% relativamente ao nível elevado do 1º S 08, devido principalmente à queda das comissões relacionadas com produtos de investimento e corretagem.
- Comissões no trimestre a níveis semelhantes aos trimestres anteriores, registando um crescimento de todo o tipo de comissões, excepto das comissões de crédito.
- Resultados de trading e Outros proveitos de exploração (incluindo resultados em operações cambiais, resultados em operações financeiras e dividendos) registaram um crescimento de 26% em base anual, impulsionados pelos resultados gerado na carteira de rendimento fixo.
- Impacto dos derivados cambiais nos resultados de trading (incluindo resultados em operações financeiras e resultados em operações cambiais) não foi relevante no 1º S 09.

Repartição das Comissões – 1S 09



Operações cambiais, financeiras e outros
(Milhões de Euros)

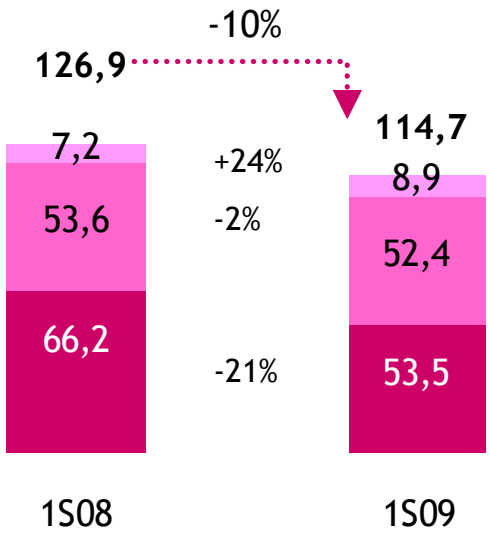


Excluindo efeito cambial. Taxas €PLN utilizadas: Demonstrações de Resultados 4,531; Balanço 4,452.

Forte controlo de custos, em linha com o objectivo, apesar da maior rede de sucursais

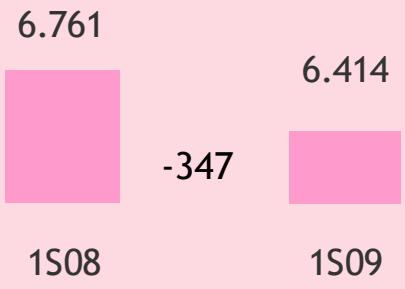
Custos Operacionais

Rácio de eficiência 61,8% +10,3pp 72,1%

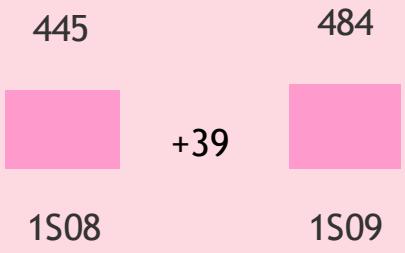


Amortizações
Custos administrativos
Custos com pessoal

Número de colaboradores



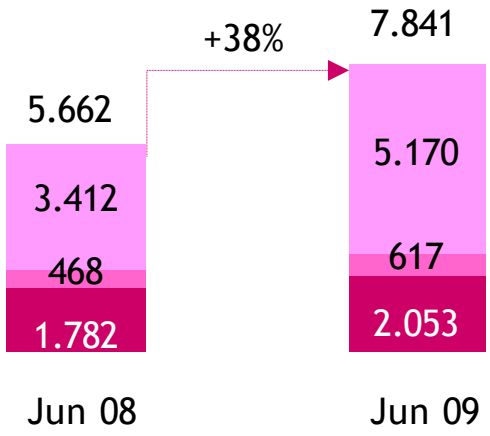
Número de sucursais



Excluindo efeito cambial. Taxas €PLN utilizadas: Demonstrações de Resultados 4,531, Balanço 4,452.

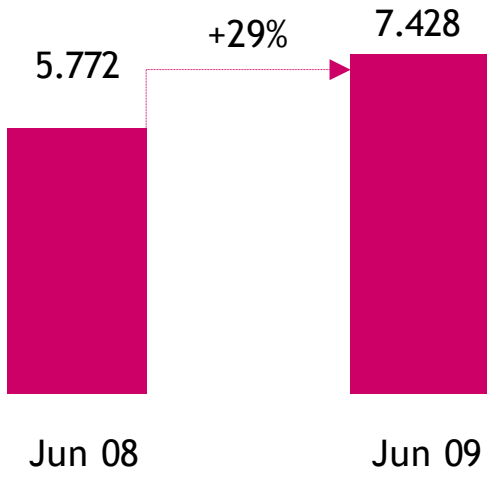
Crescimento sustentado de volumes

Crédito a clientes (líquido)
Milhões de euros



Crédito à habitação
Crédito ao consumo
Crédito a empresas

Depósitos de clientes*
Milhões de euros

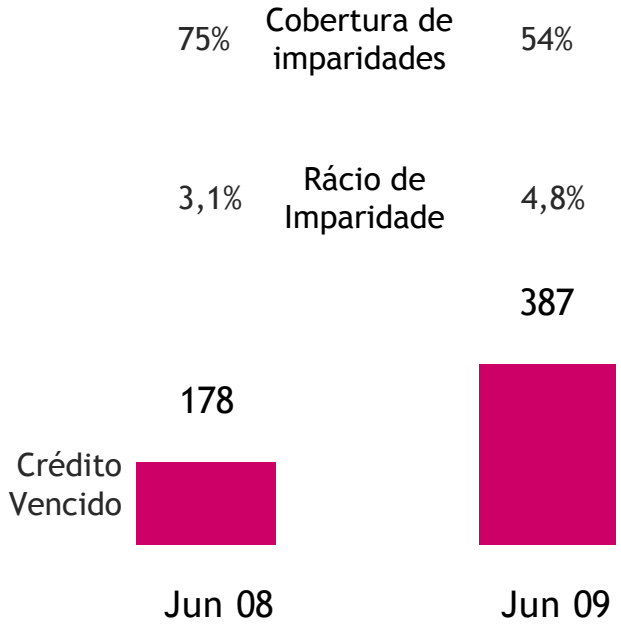


Excluindo efeito cambial. Taxas €PLN utilizadas: Demonstrações de Resultados 4,531, Balanço 4,452.
* Incluindo obrigações do Banco vendidas a particulares

Provisionamento conservador ainda com impacto dos derivados sobre câmbios

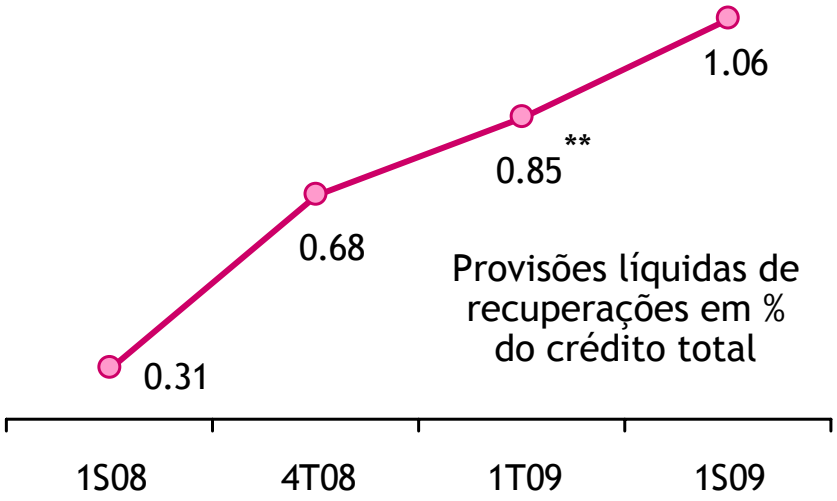
Qualidade do Crédito*

Milhões de euros



Dotações para imparidade em % do crédito total (acumulado)

Milhões de euros



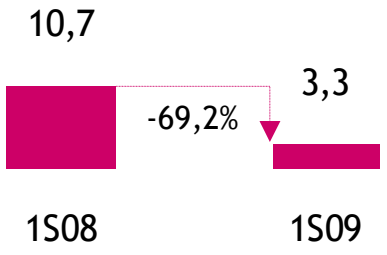
** Excluindo provisões relacionadas com derivados em moeda estrangeira

*Excluindo efeito cambial. Taxas €PLN utilizadas: Demonstrações de Resultados 4,531, Balanço 4,452.

Grécia: diminuição do resultado líquido fruto do enfoque na liquidez

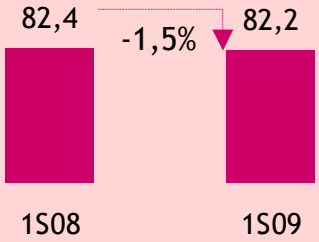
Resultados líquidos

Milhões de euros

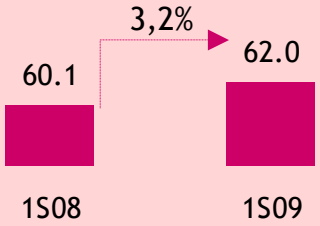


Milhões de euros

Proveitos Operacionais



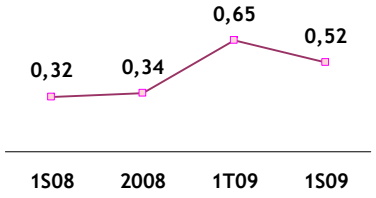
Custos operacionais



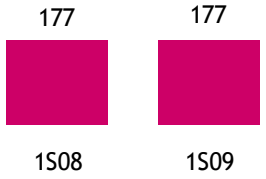
- Aumento da imparidade penaliza evolução resultados
- Recuperação dos proveitos no 2ºT09: margem estabiliza em 31,6 M€, 0,4% acima da média trimestral de 2008 e 17,5% acima da margem do 1ºT09
- Custos controlados apesar da abertura de 13 sucursais desde 2007

Dotações para Imparidade em % Crédito total

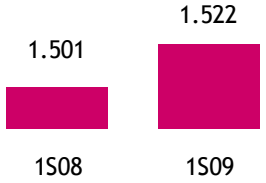
(acumulado)



Sucursais



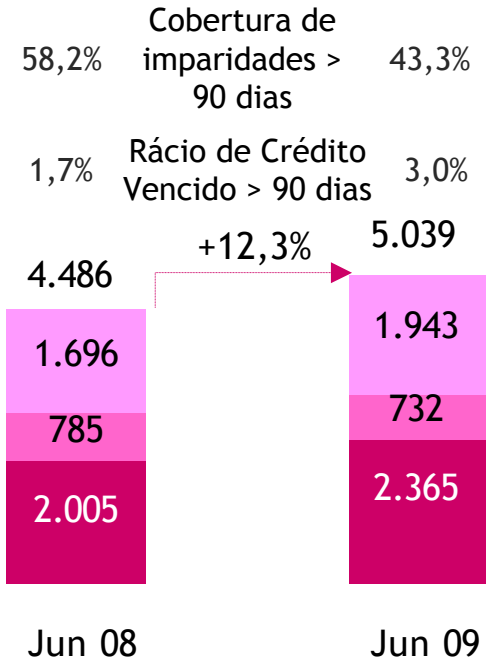
Colaboradores



Forte crescimento e enfoque nos depósitos

Crédito a clientes (bruto)

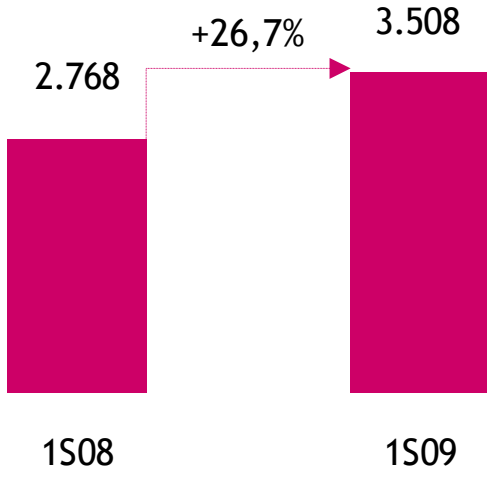
Milhões de euros



Crédito à habitação
Crédito ao consumo
Crédito a empresas

Depósitos de clientes

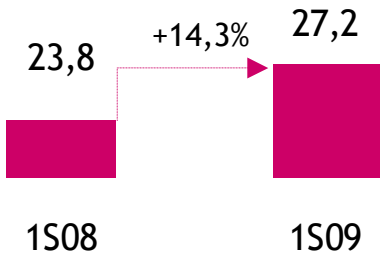
Milhões de euros



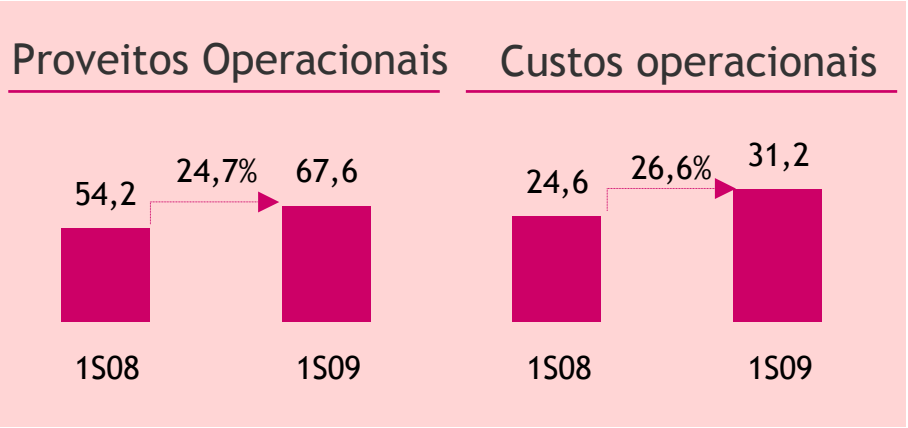
Moçambique: crescimento de resultados num contexto mundial adverso

Resultados líquidos

Milhões de euros

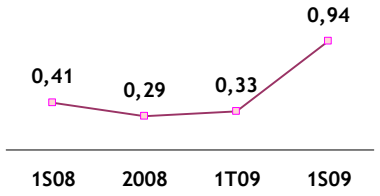


Milhões de euros

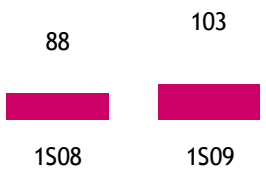


- Crescimento do PIB em Moçambique mantém-se em níveis elevados: 4-5% em 2009(E) e 2010(P)
- Elevados níveis de rendibilidade e crescimento de resultados líquidos, que aumentam 14,3% para 27,2 M€
- Continuação do programa de expansão
- Forte crescimento de volumes
- Gap comercial positivo: rácio crédito/depósitos situa-se nos 65,6%

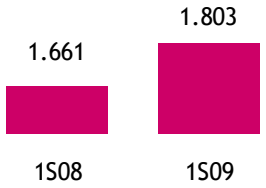
Dotações para Imparidade em % Crédito total líquido
(acumulado)



Sucursais



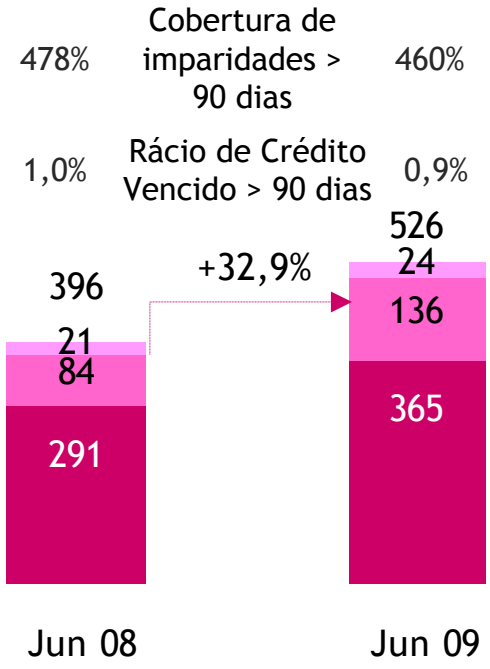
Colaboradores



Crescimento sustentado de volumes com melhoria da qualidade de crédito

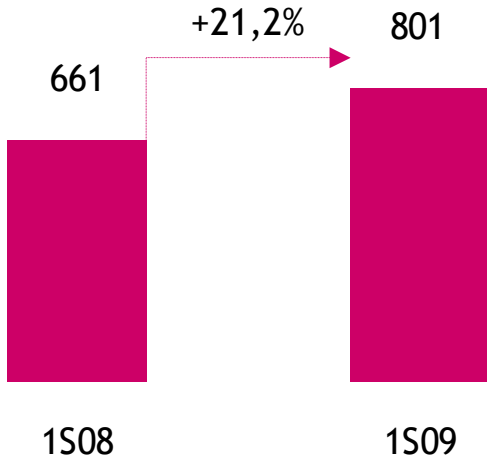
Crédito a clientes (bruto)

Milhões de euros



Depósitos de clientes

Milhões de euros

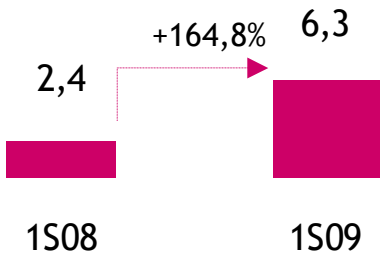


Crédito à habitação
Crédito ao consumo
Crédito a empresas

Angola: parceria com Sonangol e BPA contribui para materializar o crescimento em África

Resultados líquidos

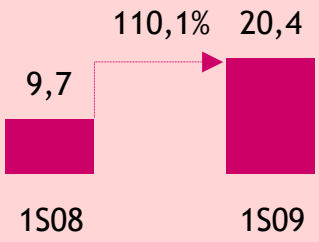
Milhões de euros



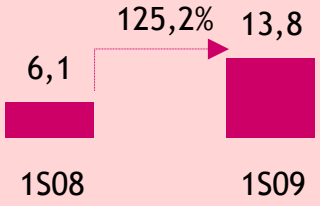
- Concretização da parceria com a Sonangol e BPA
- Expansão da rede
- Forte crescimento de depósitos e crédito
- Elevada rendibilidade apesar da expansão

Milhões de euros

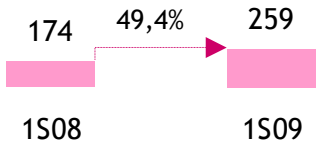
Proveitos operacionais



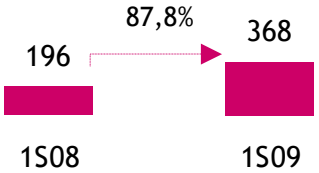
Custos operacionais



Crédito a Clientes



Recursos de clientes



Sucursais

Colaboradores

Prioridades de 2009: principais iniciativas

Solidez e Confiança

Enfoque da gestão dos riscos:

- *Reforço dos rácios de capital*
  - Reforço dos rácios de capital Tier I para 8% e de Core Tier I para 6,2% (antes de IRB Advanced)
  - Emissão de 300 milhões de euros de valores mobiliários subordinados perpétuos até Junho 2009 Acompanhamento do processo de aprovação de métodos avançados em Basileia II
- *Fortalecimento da posição de Liquidez*
  - Três emissões de dívida obrigacionista de longo prazo totalizando 3.500 milhões de euros
  - Controle do gap comercial consolidado nas principais operações
  - Aumento dos activos altamente líquidos para 7,2 mil milhões de euros
- *Melhoria dos sistemas de controle interno e gestão do risco*

Compromisso e Performance

Aceleração da redução de custos e simplificação organizativa:

- Redução dos custos operacionais em 5,2%: -2% em Portugal e -10,8% nas operações internacionais e introdução de simplificações organizacionais

Compromisso com os clientes, maximização de recursos e proveitos

- Repricing em curso, com efeito total esperado nos próximos anos anos
- Início do processo de gestão do leakage no 2ºT2009
- Manutenção de elevados níveis de serviço, esforço de captação de recursos de balanço

Sustentabilidade e Valor

Ajuste de modelos de negócio e materialização de oportunidades de crescimento:

- Ajuste dos modelos de negócio da Polónia, Roménia e Private Banking
- Concretização da parceria em Angola, expansão em Moçambique
- Disciplina na alocação de capital

Gestão de talento e mobilização dos colaboradores

- Novo sistema de avaliação e desempenho e novo sistema de incentivos em Portugal

Preparados para o Futuro

O Millennium bcp é um banco em transformação: institucionalmente estável, comercialmente resiliente, enfocado no controlo do risco, na eficiência, na inovação e no serviço ao cliente

- O Banco é hoje **mais sólido**: reforço dos rácios de capital Tier I para 8% e de Core Tier I para 6,2% (antes de IRB Advanced)
- A **posição de liquidez é prudente**, permitindo encarar o futuro com tranquilidade
- A conjuntura económica adversa reduziu os níveis de rendibilidade nas principais operações, pressionando proveitos e aumentando o custo do risco, mas...
  - **O Banco é mais eficiente**: esforços de redução de custos são já claramente visíveis nas principais operações, e os seus resultados são independentes das conjunturas
  - o esforço de **repricing** prossegue a seu ritmo, com maior visibilidade esperada nos próximos anos
  - Os níveis de imparidade, embora mais elevados, estão **alinhados com as expectativas** para o actual ponto do ciclo económico
- A estratégia do Millennium bcp é adequada à sua visão de longo prazo e à actual conjuntura: **mudamos o que queremos mudar, reagimos com disciplina ao que não podemos alterar.**

Anexos

Qualidade do crédito e cobertura *

(*Milhões de Euros*)

Carteira de crédito	Vencido >90 dias	Vencido >90 dias / crédito total	Vencido >90 dias / crédito total	Cobertura
	1S09	1S09	1T09	1S09
Particulares	**425**	**1,2%**	**1,1%**	**104,4%**
Habitação	160	0,6%	0,5%	108,4%
Consumo	264	5,2%	4,4%	102,0%
Empresas	**1.296**	**2,5%**	**2,0%**	**143,8%**
Serviços	311	2,2%	1,6%	132,0%
Comércio	239	4,7%	3,8%	111,5%
Outros	1.032	2,3%	1,8%	167,4%
Total	**1.745**	**2,0%**	**1,6%**	**132,3%**

* Excluindo títulos reclassificados em crédito

Qualidade da carteira de crédito e cobertura *

(Milhões de Euros)

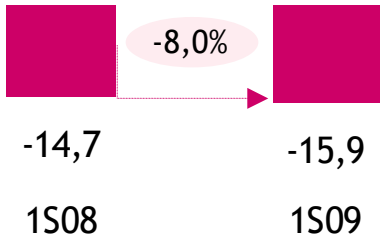
Carteira de crédito	Vencido >90 dias	Vencido >90 dias / crédito total	Vencido >90 dias / crédito total	Cobertura
	1S09	1S09	1T09	1S09
Particulares	**240**	**1,1%**	**1,0%**	**113,8%**
Habitação	124	0,6%	0,5%	128,4%
Consumo	149	4,4%	3,6%	101,4%
Empresas	**854**	**2,5%**	**1,8%**	**150,1%**
Serviços	230	1,8%	1,1%	158,7%
Comércio	211	5,1%	4,2%	113,2%
Outros	414	2,4%	1,9%	164,1%
Total	**1.128**	**1,9%**	**1,5%**	**141,3%**

* Excluindo títulos reclassificados em crédito

Roménia*: alteração no modelo de negócio

Resultados líquidos

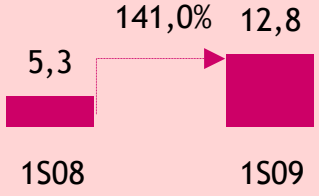
Milhões de euros



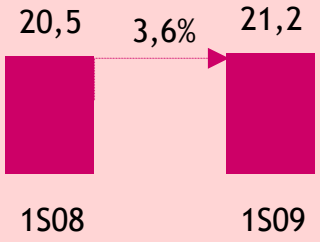
- Expansão da rede estabilizada
- Forte crescimento de depósitos e crédito
- Alteração do modelo de negócio: reenfoque em recursos de clientes, conversão dos centros de crédito em balcões tradicionais
- Custos controlados apesar da expansão

Milhões de euros

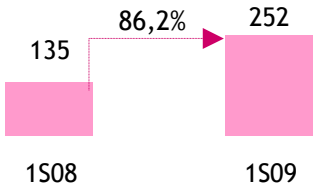
Proveitos operacionais



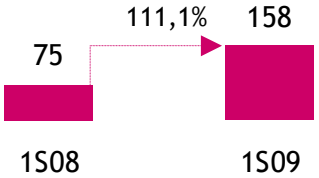
Custos operacionais



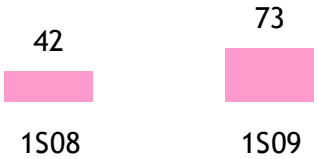
Crédito a Clientes



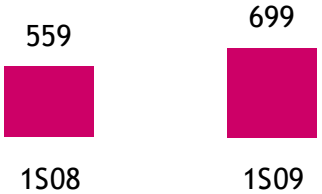
Recursos de clientes



Sucursais



Colaboradores

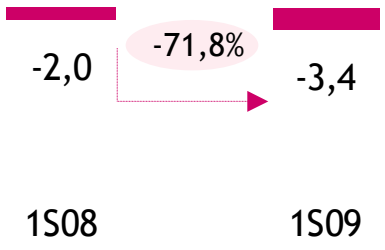


*Inclui custos registados no BCP

Turquia: corte de custos num ambiente adverso

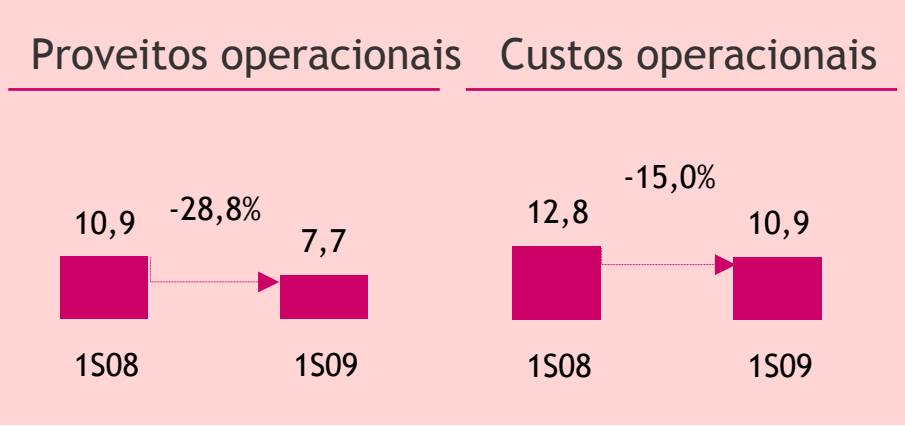
Resultados líquidos

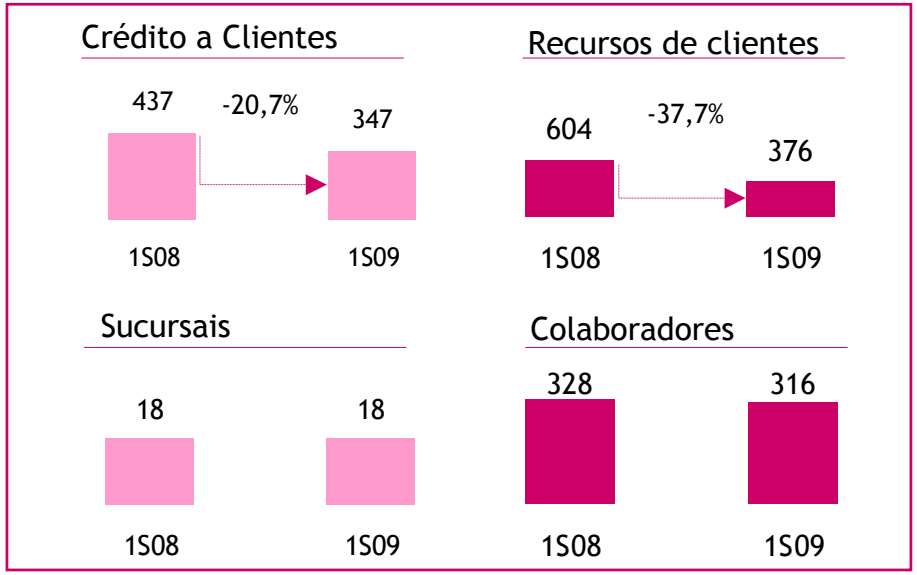
Milhões de euros



- Desvalorização da lira turca em 11.9% face ao ano anterior
- Forte contracção da actividade face ao 1ºS2008, pressionando a base de proveitos e em especial a margem financeira
- Gap comercial positivo
- Redução de custos em 15% (-3% em moeda local)

Milhões de euros

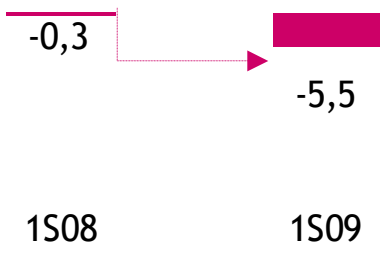




EUA: reforço da gestão de risco num mercado penalizado pela crise financeira

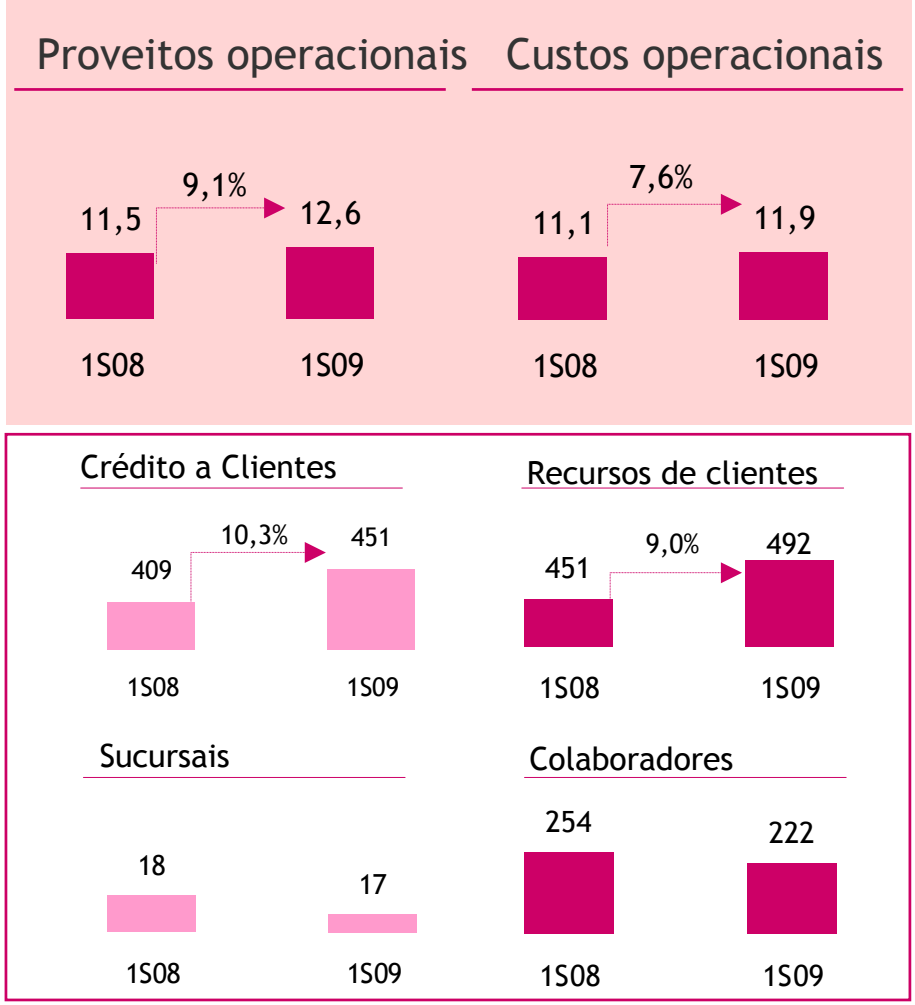
Resultados líquidos

Milhões de euros



- Gap comercial positivo
- Valorização do dólar em c.10% face ao ano anterior impulsiona crescimento de depósitos e crédito
- Forte redução dos custos: -7% em moeda local
- O reforço dos sistemas de gestão de risco e do nível de provisionamento penalizam resultados do 1ºS09
- Cobertura de CV a mais de 90 dias de 154%

Milhões de euros



Demonstrações Financeiras

Balanço Consolidado

A 30 de Junho de 2008 e 2009

(Milhares de Euros)

	30 Junho 2009	31 Dezembro 2008	30 Junho 2008
		(Milhares de Euros)	
Activo			
Caixa e disponibilidades em bancos centrais	2.041.485	2.064.407	1.951.747
Disponibilidades em outras instituições de crédito	537.870	1.048.348	695.849
Aplicações em instituições de crédito	2.255.496	2.892.345	7.189.891
Créditos a clientes	75.854.735	75.165.014	69.534.060
Activos financeiros detidos para negociação	3.337.301	3.903.267	3.920.302
Activos financeiros disponíveis para venda	2.086.423	1.714.178	4.465.508
Activos com acordo de recompra	43.514	14.754	51.661
Derivados de cobertura	383.388	117.305	149.691
Investimentos detidos até à maturidade	1.333.660	1.101.844	5.575
Investimentos em associadas	374.688	343.934	285.569
Activos não correntes detidos para venda	57.920	19.558	27.932
Outros activos tangíveis	708.151	745.818	709.199
Goodwill e activos intangíveis	539.831	540.228	534.934
Activos por impostos correntes	24.161	18.127	46.755
Activos por impostos diferidos	586.795	586.952	603.543
Outros activos	3.621.053	4.147.645	3.537.314
	93.786.471	94.423.724	93.709.530
Passivo			
Depósitos de bancos centrais	1.270.014	3.342.301	1.564.626
Depósitos de outras instituições de crédito	6.256.064	5.997.066	8.237.932
Depósitos de clientes	44.852.968	44.907.168	41.964.378
Títulos de dívida emitidos	21.683.547	20.515.566	25.912.544
Passivos financeiros detidos para negociação	1.297.701	2.138.815	1.171.785
Outros passivos financeiros detidos para negociação ao justo valor através de resultados	7.910.876	6.714.323	3.395.911
Derivados de cobertura	93.550	350.960	208.621
Provisões	228.965	221.836	211.592
Passivos subordinados	2.519.439	2.598.660	2.850.516
Passivos por impostos correntes	1.422	4.826	19.573
Passivos por impostos diferidos	370	336	554
Outros passivos	1.279.560	1.383.633	1.930.467
Total do Passivo	87.394.476	88.175.490	87.468.499
Situação Líquida			
Capital	4.694.600	4.694.600	4.694.600
Títulos próprios	(73.141)	(58.631)	(65.134)
Prémio de emissão	183.276	183.368	183.369
Acções preferenciais	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Outros instrumentos de capital	300.000	-	-
Reservas de justo valor	29.377	214.593	173.852
Reservas e resultados acumulados	(221.336)	(274.622)	(155.669)
Lucro do período atribuível aos accionistas do Banco	147.480	201.182	101.358
Total da Situação Líquida atribuível ao Grupo	6.060.256	5.960.490	5.932.376
Interesses minoritários	331.739	287.744	308.655
Total da Situação Líquida	6.391.995	6.248.234	6.241.031
	93.786.471	94.423.724	93.709.530

Demonstração de Resultados Consolidados

A 30 de Junho de 2008 e 2009

(Milhares de Euros)

	30 Junho 2009	30 Junho 2008
	(Milhares de Euros)	
Juros e proveitos equiparados	1.991.263	2.514.900
Juros e custos equiparados	(1.315.700)	(1.672.964)
Margem financeira	675.563	841.936
Rendimentos de instrumentos de capital	3.108	29.323
Resultado de serviços e comissões	346.635	367.689
Resultados em operações de negociação e de cobertura	204.533	82.015
Resultados em activos financeiros disponíveis para venda	9.592	(196.181)
Outros proveitos de exploração	20.774	40.758
	1.260.205	1.165.540
Outros resultados de actividades não bancárias	8.818	8.288
Total de proveitos operacionais	1.269.023	1.173.828
Custos com o pessoal	444.162	451.510
Outros gastos administrativos	278.699	311.818
Amortizações do exercício	52.329	54.147
Total de custos operacionais	775.190	817.475
	493.833	356.353
Imparidade do crédito	(279.056)	(205.851)
Imparidade de outros activos	(41.824)	(21.541)
Outras provisões	(19.118)	27.691
Resultado operacional	153.835	156.652
Resultados por equivalência patrimonial	30.944	28.409
Resultados de alienação de outros activos	21.466	(454)
Resultado antes de impostos	206.245	184.607
Impostos		
Correntes	(56.842)	(25.412)
Diferidos	10.904	(24.833)
Resultado após impostos	160.307	134.362
Resultado consolidado do período atribuível a:		
Accionistas do Banco	147.480	101.358
Interesses minoritários	12.827	33.004
Lucro do período	160.307	134.362

Demonstração de Resultados Consolidados (evolução trimestral)

A 30 de Junho de 2008 e 2009

(Milhões de euros)	Trimestral					Acumulado		
	2T 08	3T 08	4T 08	1T 09	2T 09	Jun09	Jun08	Δ % 09 / 08
Margem financeira	429.7	434.8	444.4	373.8	301.8	675.6	841.9	- 20%
Rend. de instrumentos de cap.	27.6	- 0.2	7.7	0.6	2.5	3.1	29.3	- 89%
Resultado de serv. e comissões	193.9	185.4	187.4	168.7	177.9	346.6	367.7	- 6%
Outros proveitos de exploração	18.3	15.8	2.2	35.1	15.9	51.1	48.6	5%
Resultados em operações financeiras	0.7	4.9	127.4	149.8	64.4	214.1	- 114.2	>200%
Res.por equivalência patrimonial	14.1	7.4	- 16.8	11.5	19.4	30.9	28.4	9%
Produto bancário	684.4	648.0	752.2	739.5	581.9	1,321.4	1,201.8	10%
Custos com o pessoal	239.2	239.1	224.7	231.9	212.2	444.2	451.5	- 2%
Outros gastos administrativos	164.9	161.6	169.2	142.6	136.1	278.7	311.8	- 11%
Amortizações do exercício	27.8	28.4	30.3	26.2	26.1	52.3	54.1	- 3%
Custos operacionais	432.0	429.1	424.3	400.7	374.5	775.2	817.5	- 5%
Res. operac. antes de provisões	252.5	219.0	327.9	338.8	207.4	546.2	384.3	42%
Imparidade do crédito (líq. recuperações)	136.1	134.7	204.1	160.1	119.0	279.1	205.9	36%
Outras imparidades e provisões	- 9.0	19.5	31.1	36.8	24.1	60.9	- 6.1	>200%
Resultado antes de impostos	125.4	64.7	92.7	141.9	64.4	206.2	184.6	12%
Impostos	22.5	6.0	27.7	28.9	17.1	45.9	50.2	- 9%
Interesses minoritários	16.3	17.9	5.9	6.3	6.5	12.8	33.0	- 61%
Resultado líquido	86.6	40.8	59.0	106.7	40.8	147.5	101.4	46%

Demonstração de Resultados (Portugal e Operações Internacionais)

A 30 de Junho de 2008 e 2009

(Milhões de Euros, excepto %)

	Grupo			Portugal			Operações internacionais: Total			Bank Millennium (Polónia)			Millennium bim (Moç.)			Millennium Bank (Grécia)			Outras oper. internac.		
	Jun09	Jun08	Δ %	Jun09	Jun08	Δ %	Jun09	Jun08	Δ %	Jun09	Jun08	Δ %	Jun09	Jun08	Δ %	Jun09	Jun08	Δ %	Jun09	Jun08	Δ %
Juros e proveitos equiparados	1.991	2.515	-20,8%	1.446	1.926	-24,9%	545	589	-7,4%	265	311	-15,0%	56	45	24,8%	156	172	-9,5%	68	59	14,3%
Juros e custos equiparados	1.316	1.673	-21,4%	940	1.336	-29,7%	376	336	11,7%	218	180	21,2%	12	10	22,3%	98	109	-10,2%	48	38	26,5%
Margem financeira	**676**	**842**	**-19,8%**	**506**	**590**	**-14,2%**	**169**	**252**	**-32,8%**	**47**	**132**	**-64,3%**	**44**	**35**	**25,5%**	**59**	**64**	**-8,4%**	**20**	**21**	**-7,9%**
Rend. de instrumentos de cap.	3	29	-89,4%	3	28	-90,6%	0	1	-64,0%	0	0	48,3%	0	1	-98,8%	0	0		0	0	
Margem de intermediação	**679**	**871**	**-22,1%**	**509**	**618**	**-17,6%**	**170**	**253**	**-33,0%**	**47**	**132**	**-64,1%**	**44**	**36**	**22,1%**	**59**	**64**	**-8,4%**	**20**	**21**	**-7,9%**
Resultado de serv. e comissões	347	368	-5,7%	261	263	-0,7%	86	105	-18,4%	51	71	-27,9%	12	10	17,5%	14	16	-8,7%	9	8	3,0%
Outros proveitos de exploração	51	49	5,1%	45	44	1,5%	6	4	43,7%	1	2	-30,1%	3	2	58,5%	1	1	84,0%	0	0	183,4%
Margem básica	**1.076**	**1.288**	**-16,4%**	**815**	**925**	**-11,9%**	**261**	**363**	**-27,9%**	**100**	**205**	**-51,2%**	**59**	**48**	**22,6%**	**74**	**80**	**-7,6%**	**28**	**29**	**-2,8%**
Resultados em operações financeiras	214	-114	>200%	116	-189	161,1%	98	75	30,9%	57	59	-2,4%	9	6	40,4%	7	2	>200%	25	8	>200%
Res.por equivalência patrimonial	31	28	8,9%	29	28	3,5%	2	0		2	0		0	0		0	0		0	0	
Produto bancário	**1.321**	**1.202**	**10,0%**	**960**	**764**	**25,6%**	**361**	**438**	**-17,4%**	**159**	**264**	**-39,7%**	**68**	**54**	**24,7%**	**81**	**82**	**-1,5%**	**54**	**37**	**44,3%**
Custos com o pessoal	444	452	-1,6%	320	298	7,3%	124	153	-19,0%	53	86	-37,6%	15	13	17,2%	30	30	0,4%	26	25	3,4%
Outros gastos administrativos	279	312	-10,6%	161	190	-15,3%	118	122	-3,3%	51	67	-24,6%	13	10	39,3%	27	25	6,0%	27	20	36,8%
Amortizações do exercício	52	54	-3,4%	31	34	-9,5%	22	20	6,9%	9	9	0,2%	3	2	25,7%	5	5	5,7%	5	5	11,0%
Custos operacionais	775	817	-5,2%	511	522	-2,0%	264	296	-10,8%	113	162	-30,2%	31	25	26,6%	62	60	3,2%	58	49	17,5%
Res. operac. antes de provisões	**546**	**384**	**42,1%**	**449**	**242**	**85,2%**	**97**	**142**	**-31,3%**	**46**	**102**	**-55,0%**	**36**	**30**	**23,0%**	**19**	**22**	**-14,0%**	**-4**	**-12**	**66,0%**
Imparidade do crédito (líq. recuperações)	279	206	35,6%	208	184	13,5%	71	22	>200%	41	10	>200%	2	1	>200%	13	7	80,3%	14	4	>200%
Outras imparidades e provisões	61	-6	>200%	60	-7	>200%	1	1	19,1%	0	1	-126,8%	0	0	>200%	0	0	77,3%	0	0	>200%
Resultado antes de impostos	**206**	**185**	**11,7%**	**180**	**66**	**174,9%**	**26**	**119**	**-78,2%**	**5**	**91**	**-94,5%**	**33**	**29**	**16,4%**	**6**	**15**	**-60,2%**	**-19**	**-16**	**-18,1%**
Impostos	46	50	-8,6%	37	25	50,8%	9	26	-66,1%	0	19	-98,2%	6	5	26,2%	3	4	-37,6%	0	-2	85,4%
Interesses minoritários	13	33	-61,1%	-1	0	>200%	13	33	-59,4%	0	0		0	0	34,1%	0	0	>200%	13	33	-59,9%
Resultado líquido	**147**	**101**	**45,5%**	**144**	**41**	**>200%**	**4**	**60**	**-93,6%**	**5**	**72**	**-93,6%**	**27**	**24**	**14,3%**	**3**	**11**	**-69,2%**	**-31**	**-46**	**32,2%**

Millennium bcp

Investor Relations Division:

Sofia Raposo, *Head of Investor Relations*

Francisco Pulido Valente

Tl: +351 21 1131 085

Email: Investors@millenniumbcp.pt

Banco Comercial Português, S.A., a public company (sociedade aberta) having its registered office at Praça D. João I, 28, Oporto, registered at the Commercial Registry of Oporto, with the single commercial and tax identification number 501 525 882 and the share capital of EUR 4.694.600.000