

# APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS

1S 2015

JULHO 2015



Millennium  
bcp

# 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 ações 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 efetuada nos Estados Unidos, Canadá, Austrália ou Japão teria que ser efetuada por meio de um prospeto com informação detalhada sobre a empresa e sua gestão, incluindo as Demonstrações Financeiras
- A informação constante neste documento foi preparada de acordo com as normas internacionais de relato financeiro (‘IFRS’) do Grupo BCP no âmbito da preparação das demonstrações financeiras consolidadas, 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 dos primeiros seis meses de 2015 e de 2014 não foram objeto de auditoria

# Agenda

---

- Principais destaques
- Grupo
  - Rendibilidade
  - Liquidez
  - Capital
- Portugal
- Operações internacionais
- Conclusões

# Destaques

## Rendibilidade

Reforço dos lucros

- **Lucro consolidado de €240,7 milhões** nos primeiros 6 meses de 2015, comparando com prejuízos de €62,2 milhões no período homólogo do ano anterior.
- **Resultado core bruto\* aumentou 62,6%**, de €260,4 milhões no 1.º semestre de 2014 para €423,5 milhões no mesmo período de 2015, refletindo o **crescimento da margem financeira** (+26,6%, dos quais **+58,5% em Portugal**) e a **redução dos custos operacionais** (-3,7%, com redução de **9,3% em Portugal**).
- Importante esforço de provisionamento: imparidades de €566,8 milhões nos primeiros 6 meses de 2015, aproveitando ganhos em dívida pública para reforço das coberturas.

## Liquidez

Balço equilibrado

- **Depósitos de Clientes** atingem €50,6 mil milhões, **aumentando 4,4%** face a 30 de junho de 2014, com os recursos totais de Clientes a situarem-se em €65,7 mil milhões, mais 2,8% que no final do primeiro semestre do ano anterior.
- Continuação da **melhoria do gap comercial**, com o rácio de crédito líquido em percentagem do total de recursos de Clientes de balanço a **situar-se agora em 100%**. O rácio de crédito líquido em percentagem dos depósitos (BdP) melhorou para 107% (115% no final do 1.º semestre de 2014, 120% recomendados).
- Redução da utilização de financiamento líquido do BCE para €6,1 mil milhões (€1,5 mil milhões dos quais relativos a **TLTRO**) face aos €8,7 mil milhões registados em 30 de junho de 2014.

## Capital

Reforço para benchmarks europeus, suportado por rendibilidade e medidas específicas

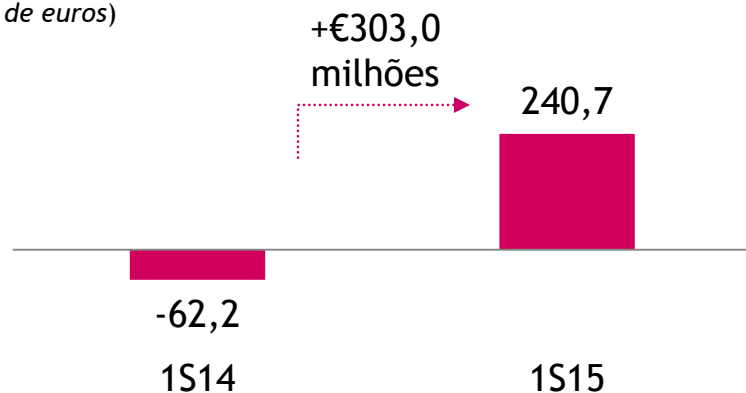
- **Rácio common equity tier 1 de 13,1%** de acordo com o critério *phased-in*\*\* , comparando com 12,5% em 30 de junho de 2014.
- Indicadores de capital impulsionados pelo efeito da melhoria da rendibilidade recorrente, da venda de **15,4% do Bank Millennium (Polónia)** e do impacto da **Operação Pública de Troca** concluída com sucesso em 11 de junho de 2015.

\* Resultado core bruto = margem financeira + comissões - custos operacionais. | \*\* Inclui o resultado líquido do 1.º semestre de 2015. Valor de junho de 2014 inclui os impactos do novo enquadramento prudencial dos DTAs (de acordo com os IAS), do aumento de capital de julho de 2014, do reembolso de 1.850 milhões de euros de CoCos e da desconsolidação da operação na Roménia.

# Destaques

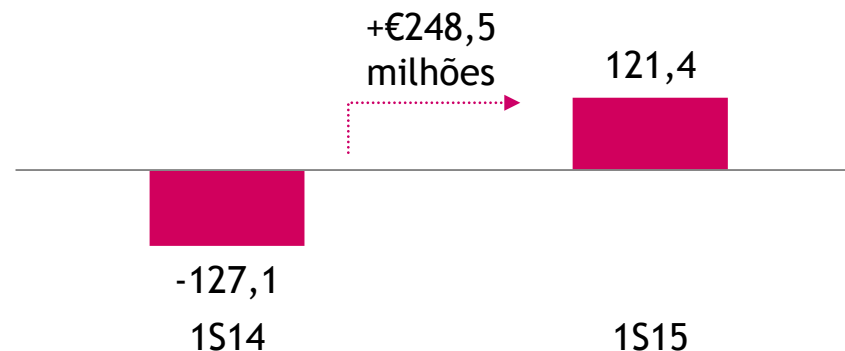
## Resultado líquido

(Milhões de euros)



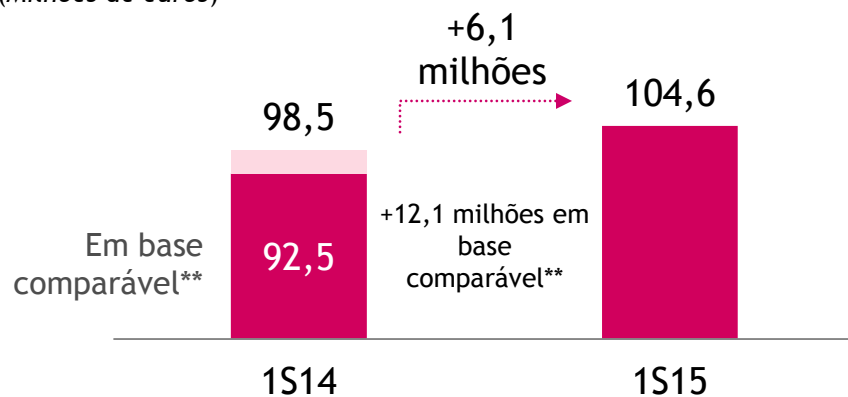
## Contributo da atividade em Portugal

(Milhões de euros)



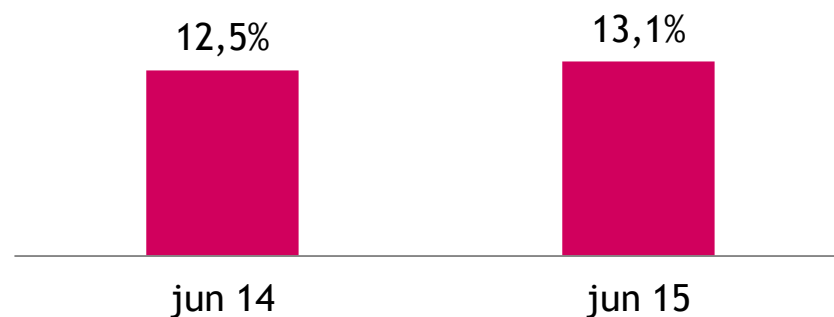
## Contributo da atividade internacional

(Milhões de euros)



## Rácios de capital *phased-in* (CET1 - CRD IV / CRR)\*

(%)

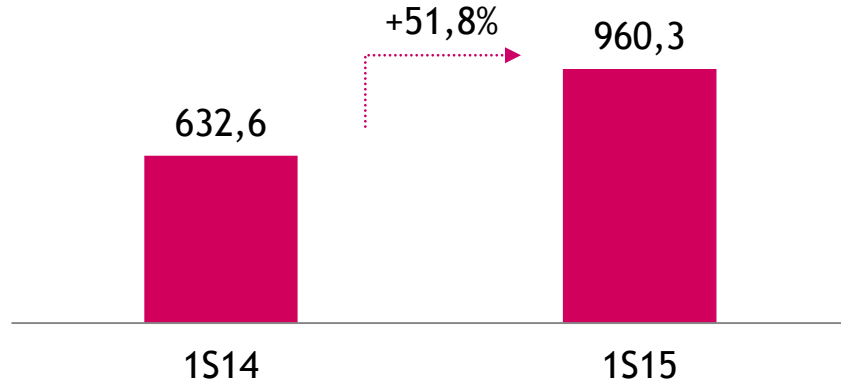


\* Rácio estimado considerando os resultados líquidos do 1.º semestre de 2015. Novo enquadramento prudencial dos DTAs baseado nos valores registados nas demonstrações financeiras consolidadas. Valor de 30 junho 2014 calculado em base pro forma, incluindo o impacto do aumento de capital de julho 2014, o reembolso de €1.850 milhões de CoCos e a desconsolidação da operação na Roménia. | \*\* Assumindo participação no Bank Millennium (Polónia) semelhante ao 1.º semestre de 2015 (65,5% no 1.º trimestre e 50,1% no 2.º trimestre).

# Destques

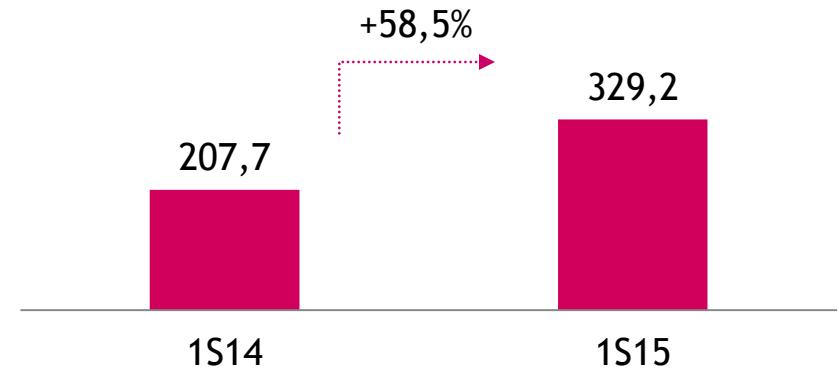
## Produto bancário em Portugal

(Milhões de euros)



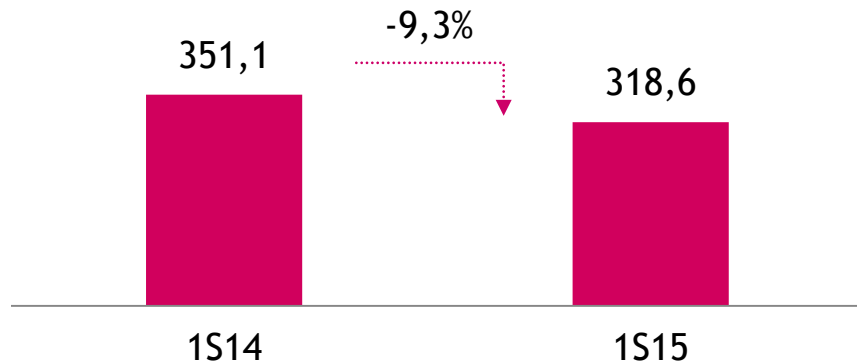
## Margem financeira em Portugal

(Milhões de euros)



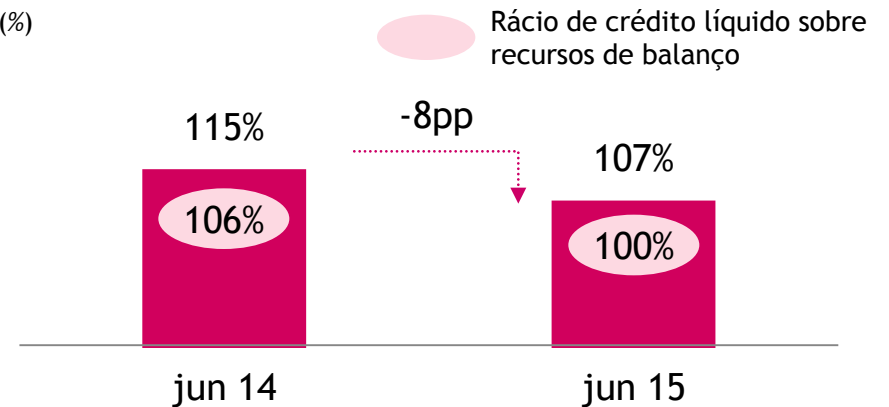
## Custos operacionais em Portugal

(Milhões de euros)



## Rácio de transformação\*

(%)



\* De acordo com a instrução do Banco de Portugal n.º 16/2004, na versão vigente.

# Agenda

---

- Principais destaques
- Grupo
  - Rendibilidade
  - Liquidez
  - Capital
- Portugal
- Operações internacionais
- Conclusões

## Resultados do 1.º semestre de 2015: retoma da rentabilidade prossegue...

| <i>(milhões de euros)</i>   | 1S14           | 1S15           | Δ%             | Impacto no resultado |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------------|
| Margem financeira   | 496,0          | 628,0          | 26,6%          | +132,0               |
| <i>Dos quais: custo dos instrumentos híbridos (CoCos)</i>         | -130,6         | -32,3          | -75,3%         | +98,3                |
| Comissões   | 341,2          | 350,7          | 2,8%           | +9,5                 |
| Outros proveitos operacionais                                     | 251,3          | 492,6          | 96,0%          | +241,4               |
| <b>Produto bancário</b>   | <b>1.088,4</b> | <b>1.471,3</b> | <b>35,2%</b>   | <b>+382,9</b>        |
| Custos com o pessoal  | -323,4         | -308,9         | -4,5%          | +14,5                |
| Outros gastos administrativos e amortizações                      | -253,3         | -246,3         | -2,8%          | +7,0                 |
| <b>Custos operacionais</b>  | <b>-576,7</b>  | <b>-555,2</b>  | <b>-3,7%</b>   | <b>+21,5</b>         |
| <b>Resultados operacionais (antes de imparidades e provisões)</b> | <b>511,7</b>   | <b>916,1</b>   | <b>79,0%</b>   | <b>+404,4</b>        |
| Imparidade do crédito (líquida de recuperações)                   | -371,6         | -475,0         | 27,8%          | -103,3               |
| Outras imparidades e provisões                                    | -114,0         | -91,8          | -19,4%         | +22,1                |
| <b>Resultado antes de impostos</b>                                | <b>26,1</b>    | <b>349,3</b>   | <b>1236,2%</b> | <b>+323,1</b>        |
| Impostos  | -2,2           | -54,4          | 2390,6%        | -52,3                |
| Interesses minoritários   | -52,6          | -68,9          | 30,9%          | -16,3                |
| Resultados de operações descontinuadas e em descontinuação        | -33,6          | 14,8           | --             | +48,4                |
| <b>Resultado líquido</b>  | <b>-62,2</b>   | <b>240,7</b>   | <b>--</b>      | <b>+303,0</b>        |

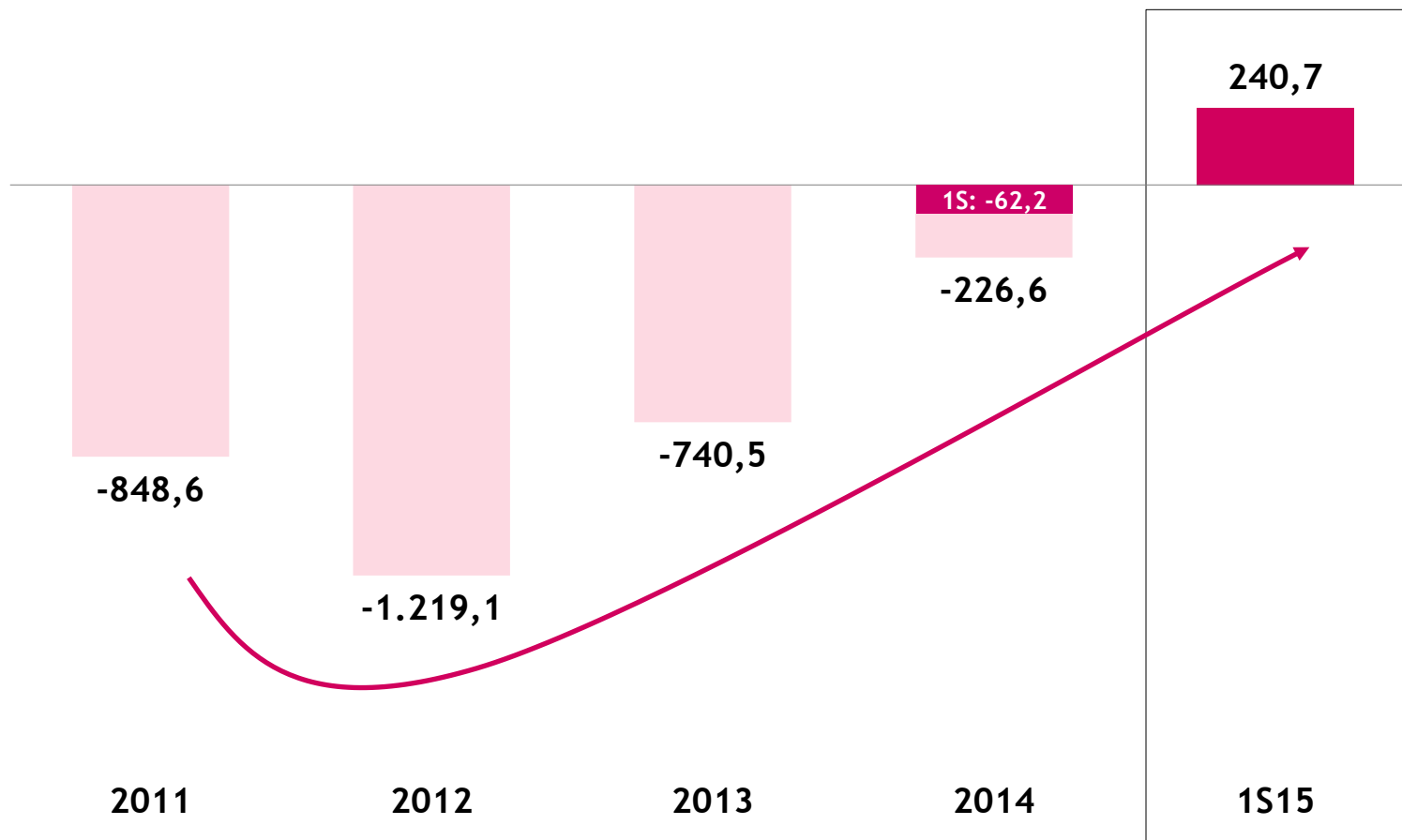


# ... após 4 anos de prejuízos

(Milhões de euros)

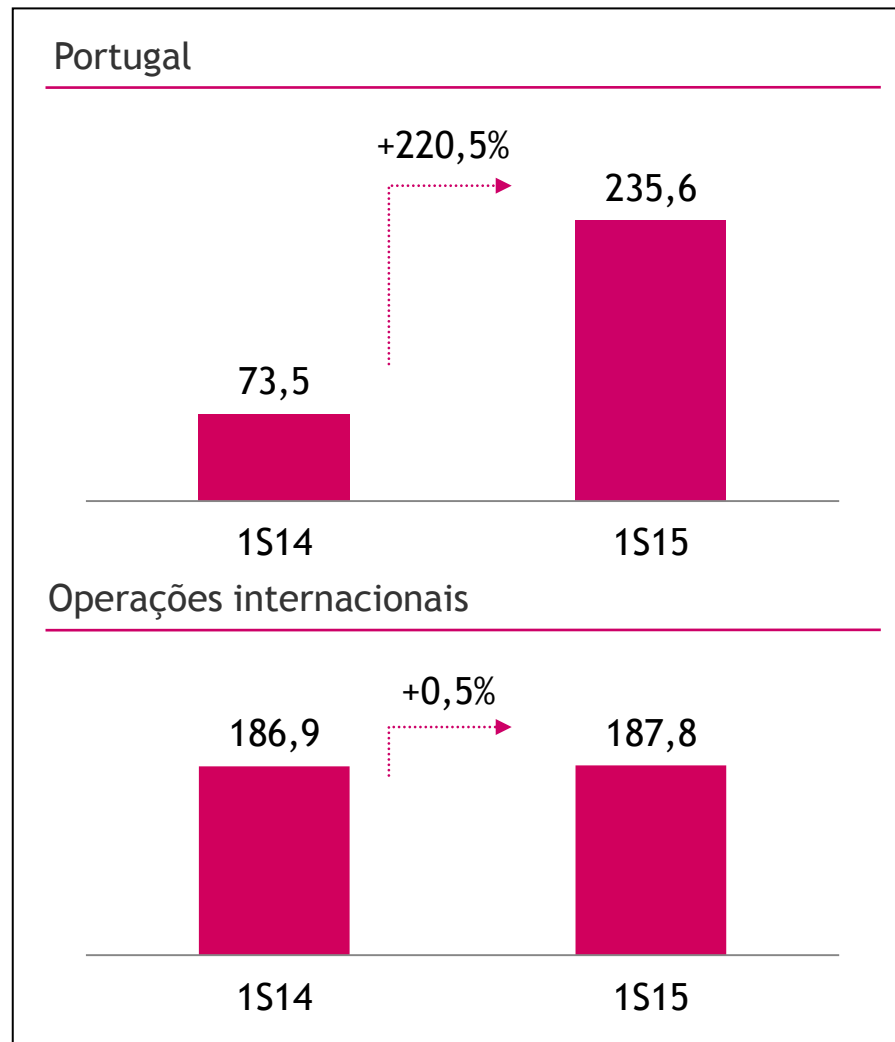
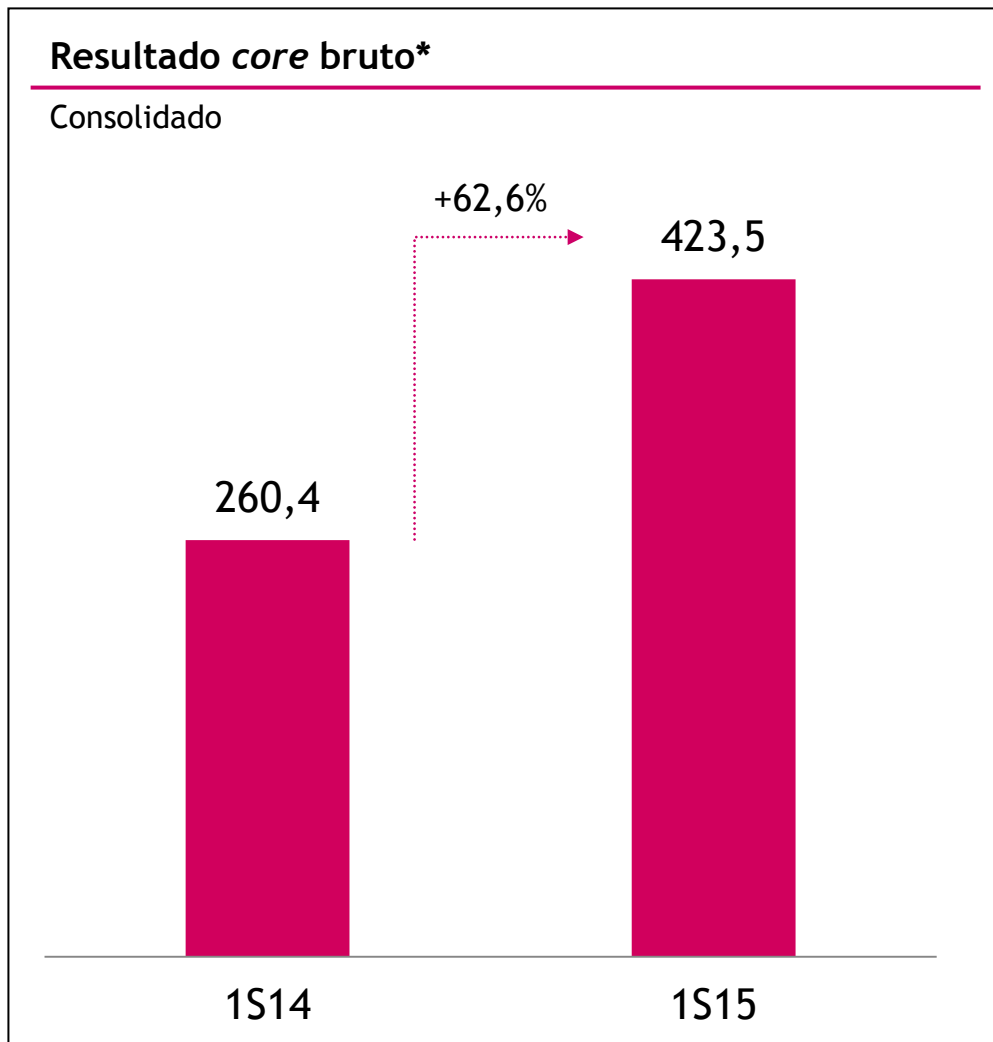
## Resultado líquido

Consolidado



# Melhoria do resultado *core* bruto\* em Portugal

(Milhões de euros)



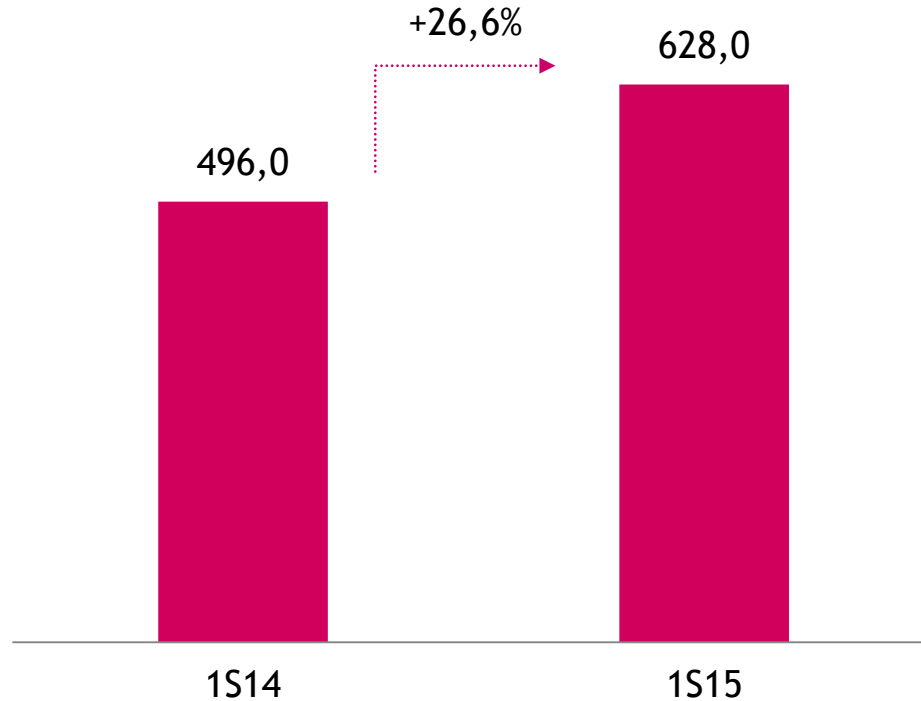
\* Resultado *core* bruto = margem financeira + comissões - custos operacionais.

# Subida da margem financeira, com especial destaque para Portugal

(Milhões de euros)

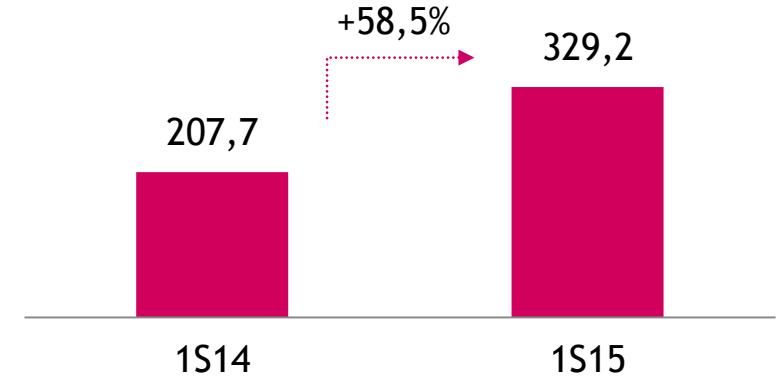
## Margem financeira

Consolidado

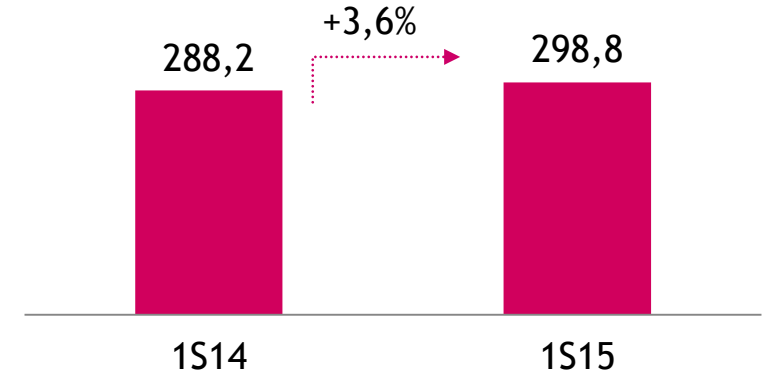


|   |       |       |
|---|-------|-------|
| Taxa de margem financeira               | 1,37% | 1,84% |
| Excluindo instrumentos híbridos (CoCos) | 1,73% | 1,94% |

## Portugal



## Operações internacionais



# Comissões sobem, principalmente em Portugal

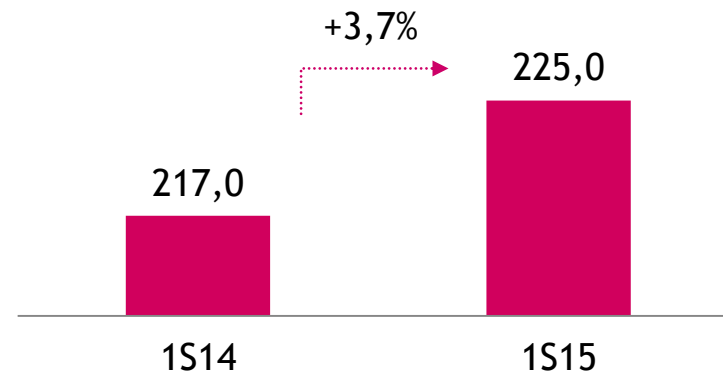
(Milhões de euros)

## Comissões

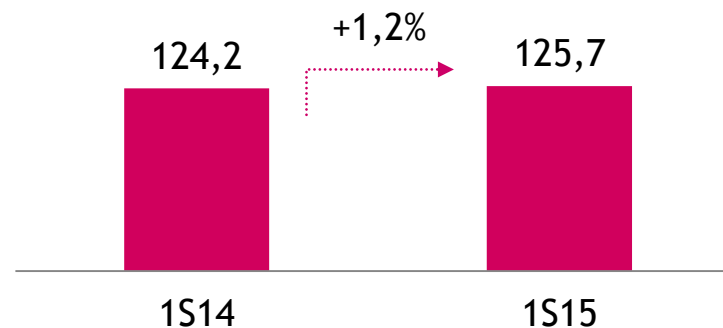
Consolidado

|  | 1S14         | 1S15         | Δ %          |
|--|--------------|--------------|--------------|
| <b>Comissões bancárias</b>                 | <b>270,6</b> | <b>285,9</b> | <b>+5,7%</b> |
| Cartões e transferências de valores        | 96,5         | 86,3         | -10,6%       |
| Crédito e garantias                        | 79,9         | 92,4         | +15,6%       |
| Bancassurance                              | 36,6         | 37,7         | +3,0%        |
| Contas                                     | 38,8         | 39,8         | +2,7%        |
| Garantia do Estado                         | -16,4        | 0,0          | +100,0%      |
| Outras comissões                           | 35,2         | 29,7         | -15,6%       |
| <b>Comissões relacionadas com mercados</b> | <b>70,6</b>  | <b>64,7</b>  | <b>-8,3%</b> |
| Operações sobre títulos                    | 50,9         | 44,8         | -11,9%       |
| Gestão de ativos                           | 19,7         | 19,9         | +1,2%        |
| <b>Comissões totais</b>                    | <b>341,2</b> | <b>350,7</b> | <b>+2,8%</b> |

## Portugal



## Operações internacionais

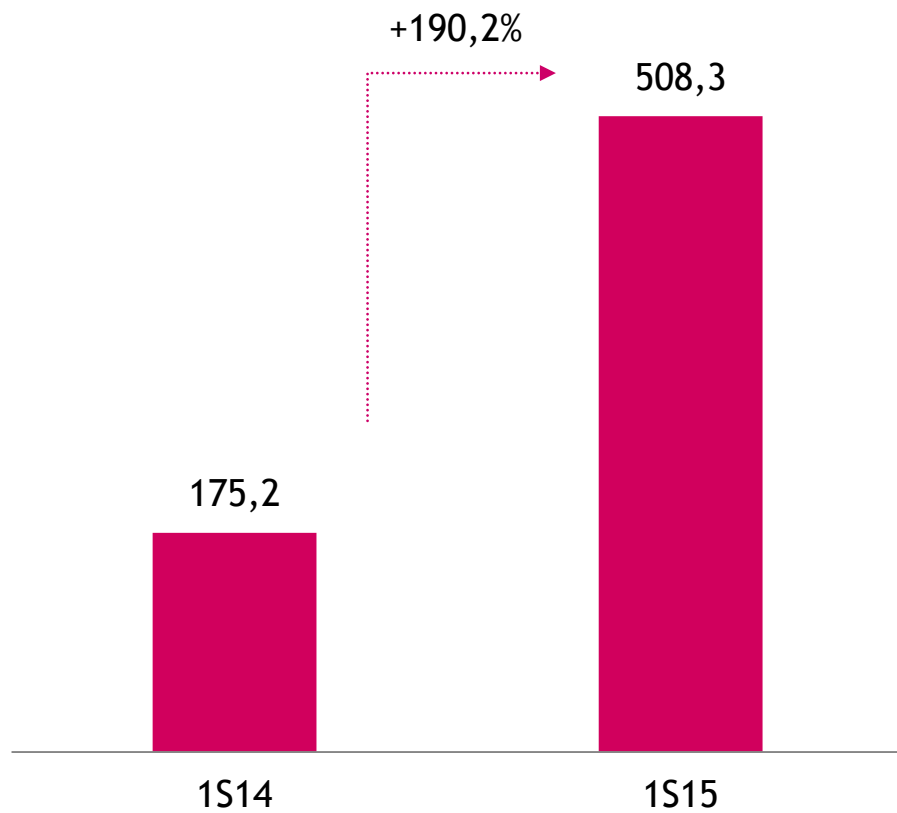


# Aumento dos resultados em operações financeiras, beneficiando dos ganhos na carteira de dívida pública em Portugal

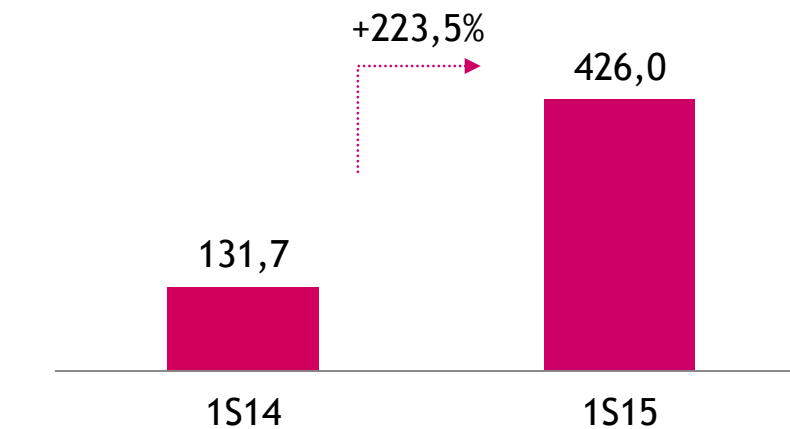
(Milhões de euros)

## Resultados em operações financeiras

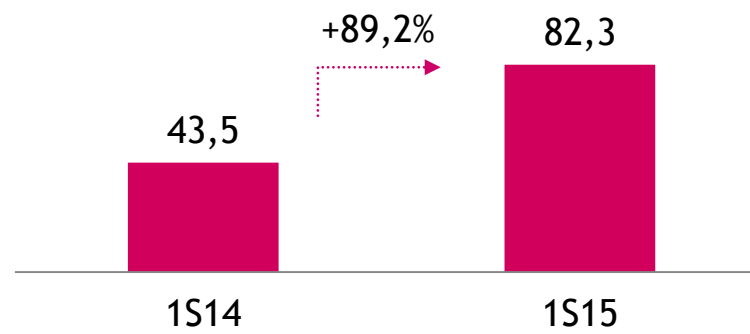
Consolidado



## Portugal



## Operações internacionais

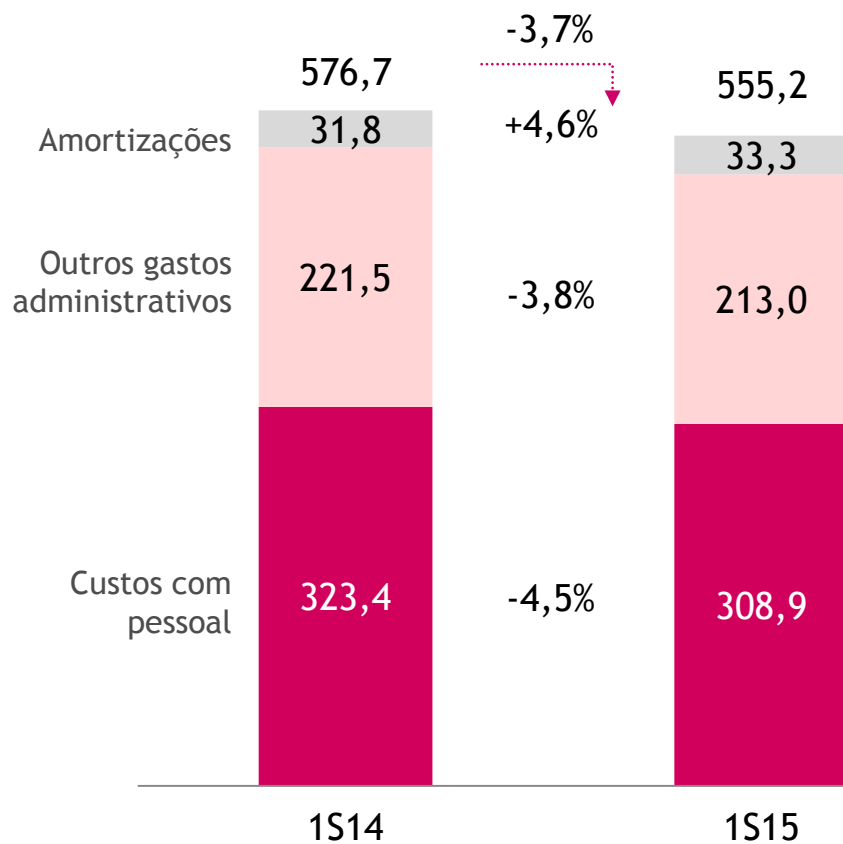


# Redução de custos prossegue em Portugal

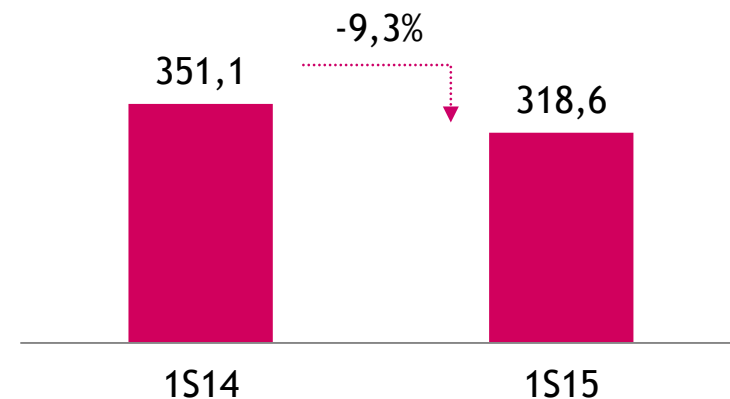
(Milhões de euros)

## Custos operacionais

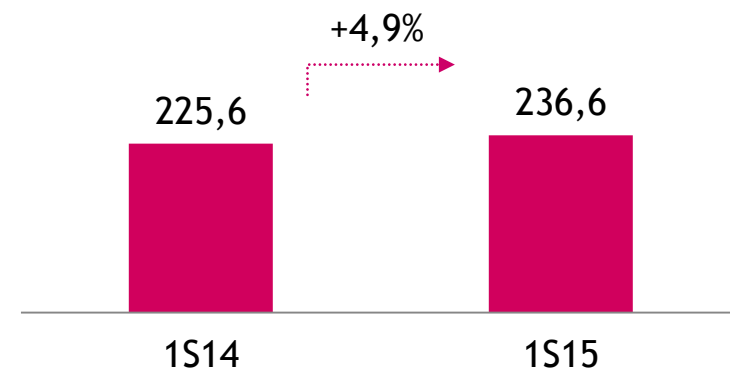
Consolidado



## Portugal



## Operações internacionais

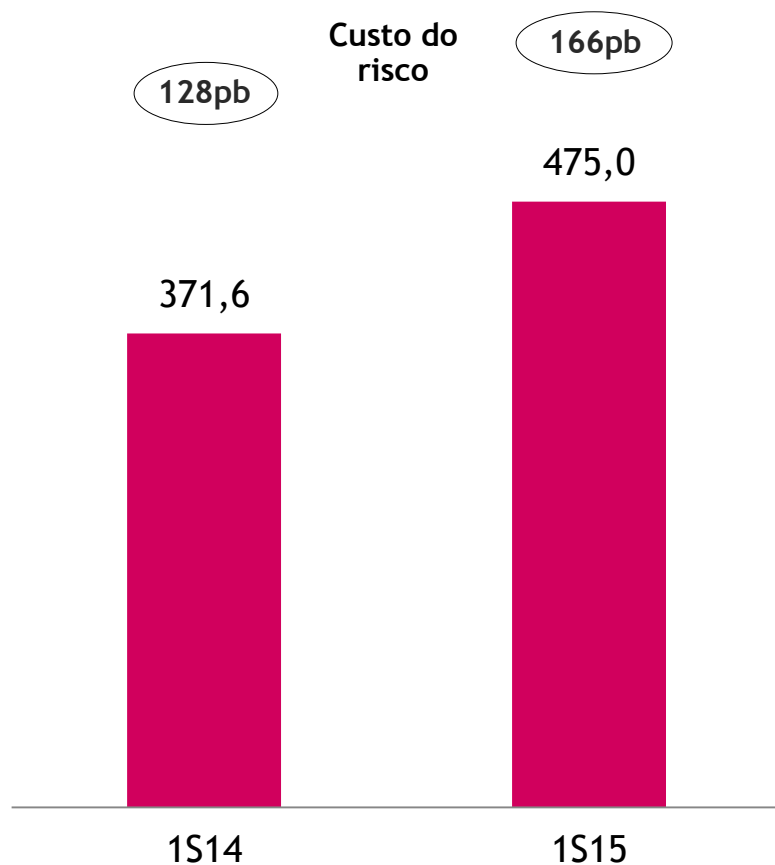


# Importante esforço de provisionamento...

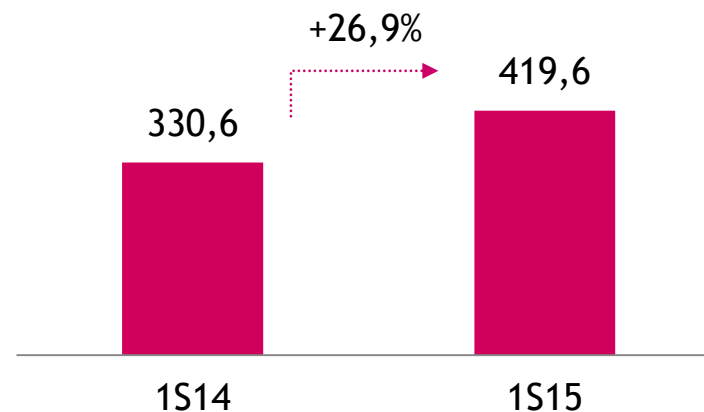
(Milhões de euros)

## Imparidades de crédito (líq. recuperações)

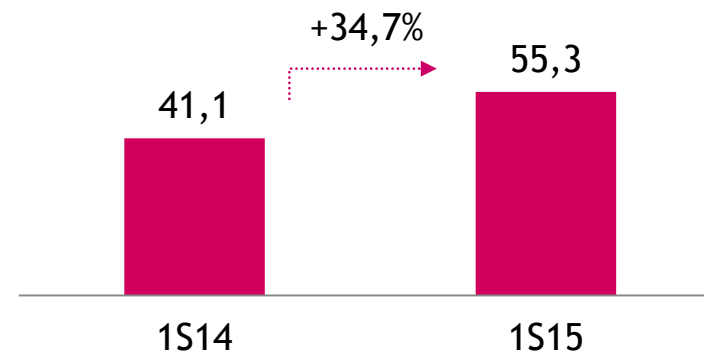
Consolidado



## Portugal



## Operações internacionais



# ... com reforço dos indicadores de cobertura

(Milhões de euros)

## Qualidade do crédito

| Rácio de crédito | jun 14 | jun 15 |
|------------------|--------|--------|
| Non-perf. loans  | 11,3%  | 12,0%  |
| Em risco         | 11,9%  | 12,5%  |



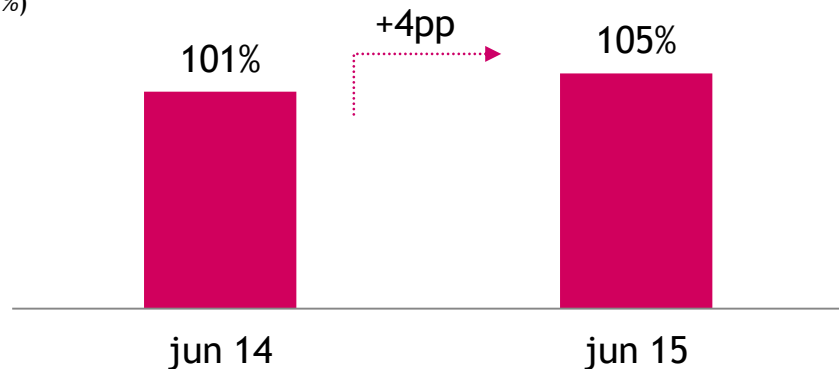
## Imparidade de crédito (balanço)

| Rácio de cobertura | jun 14 | jun 15 |
|--------------------|--------|--------|
| Non-perf. loans    | 47%    | 54%    |
| Em risco           | 45%    | 52%    |

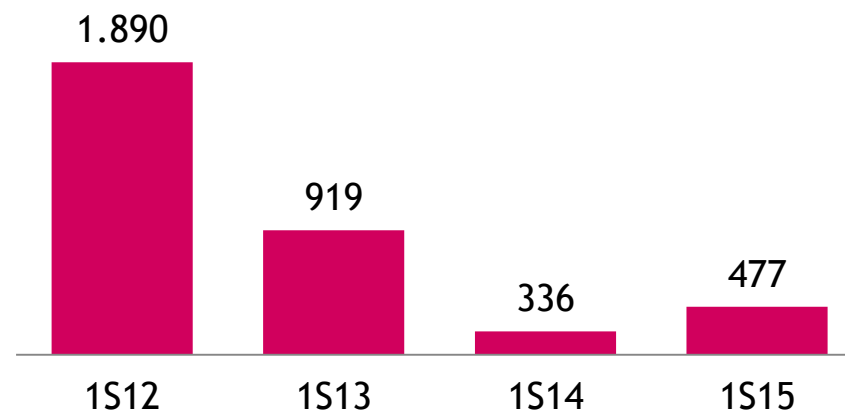


## Cobertura por imparidades de balanço e garantias reais e financeiras do crédito em risco

(%)



## Entradas líquidas em NPL em Portugal

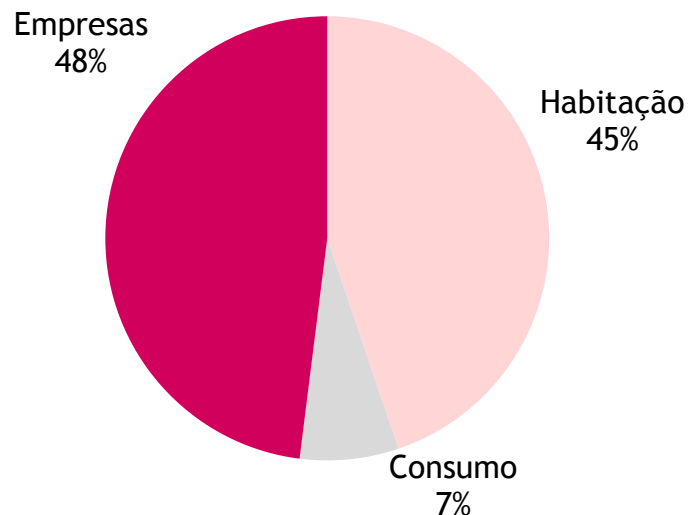




# Carteira de crédito diversificada e colateralizada

## Carteira de crédito

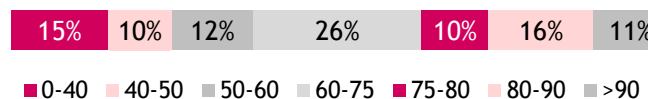
Consolidado



## Crédito por colateral



## LTV da carteira de crédito à habitação em Portugal



- Crédito a empresas representa 48% do total de crédito, com um peso dos setores da construção e imobiliário de 15% no final de junho de 2015
- 92% da carteira de crédito encontra-se colateralizada
- Crédito à habitação tem um peso de 45% da carteira, tendo um nível de sinistralidade baixo e LTV médio de 66%

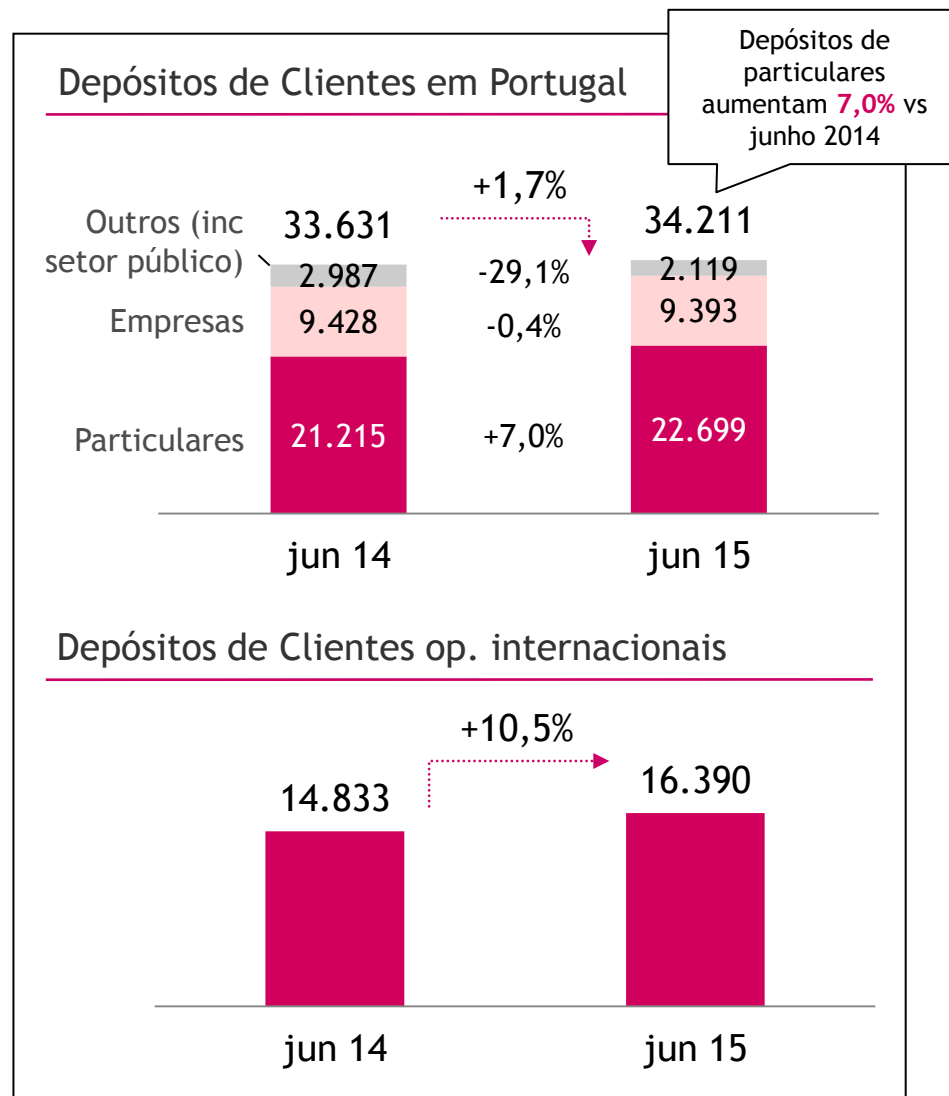
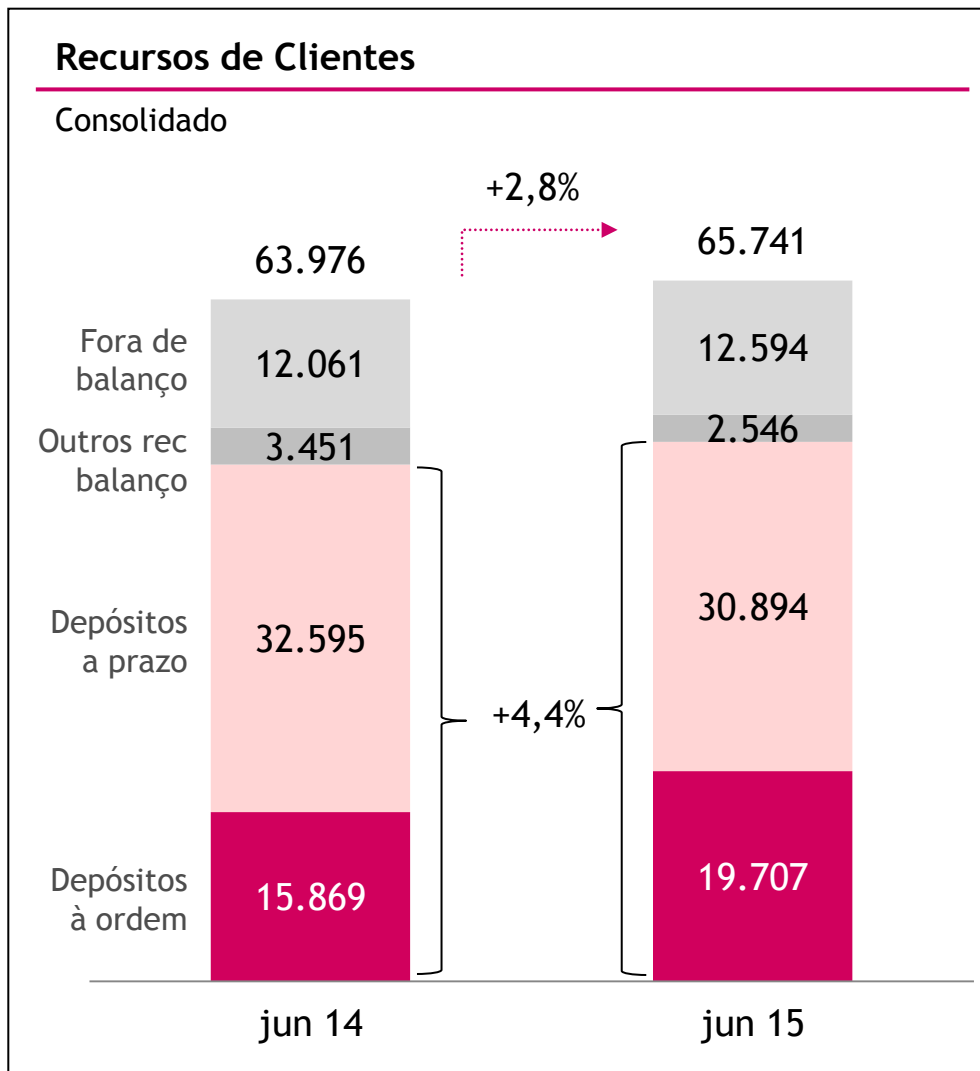
# Agenda

---

- Principais destaques
- Grupo
  - Rendibilidade
  - Liquidez
  - Capital
- Portugal
- Operações internacionais
- Conclusões

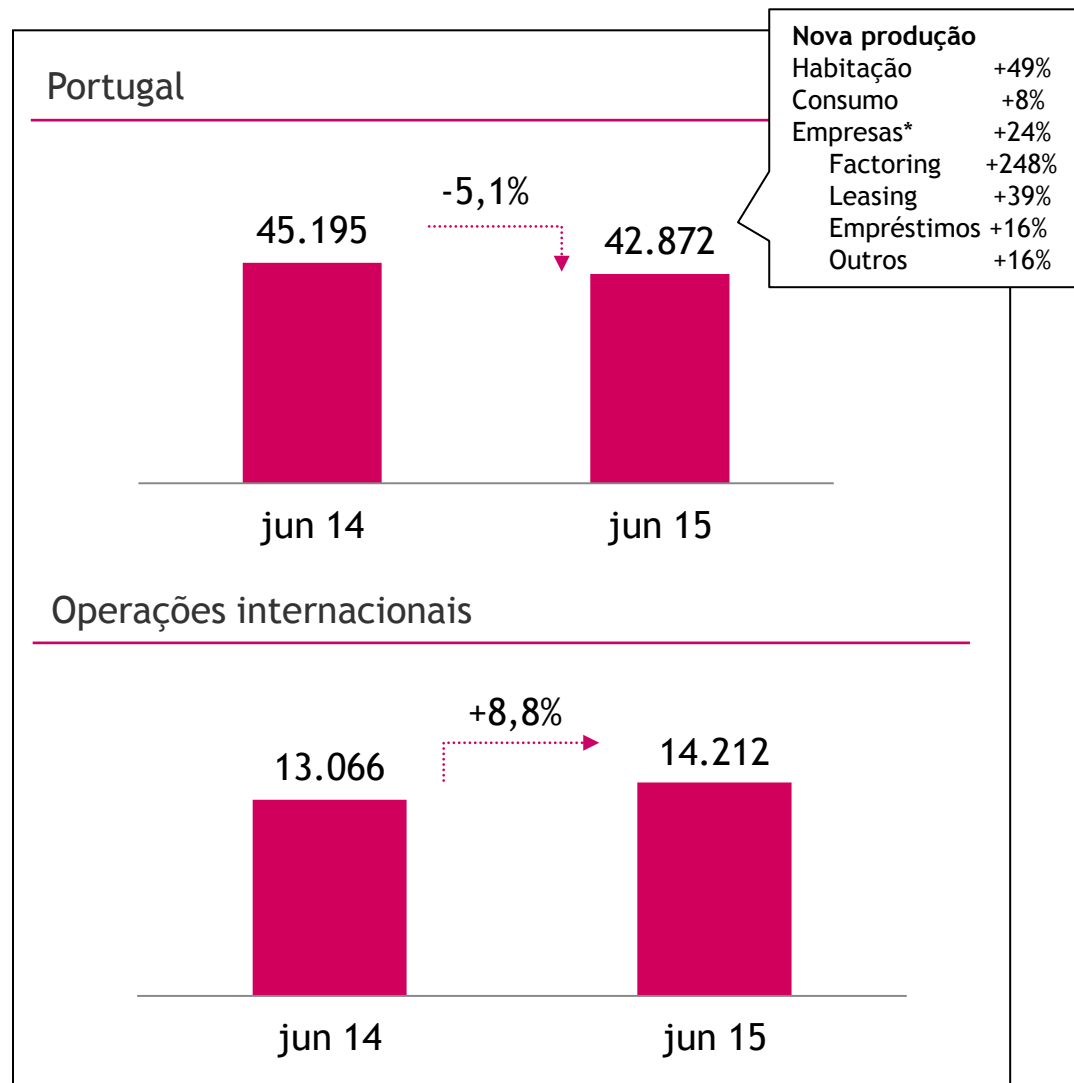
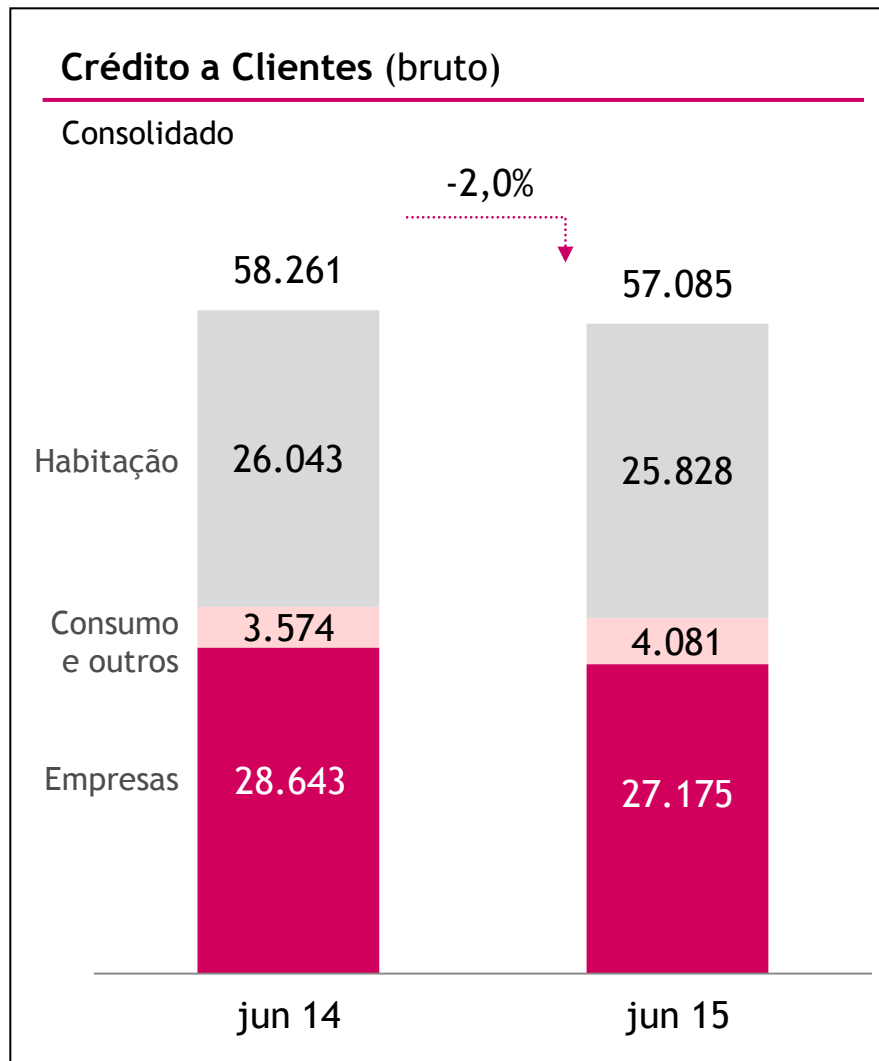
# Aumento de depósitos, destacando-se os particulares em Portugal e as operações internacionais

(Milhões de euros)



# Crédito aumenta nas operações internacionais

(Milhões de euros)



Em base comparável: exclui Roménia e Millennium bcp Gestão de Activos (na sequência dos processos de descontinuação).

\* Exclui setor público e áreas de recuperação.

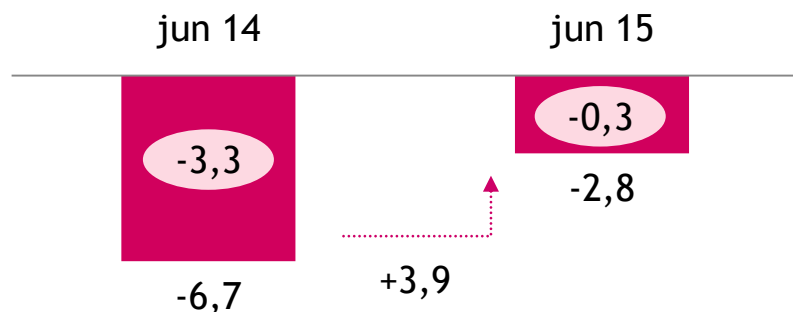


# Continuação da melhoria da posição de liquidez, com rácios superiores aos requisitos futuros

## Gap comercial\*

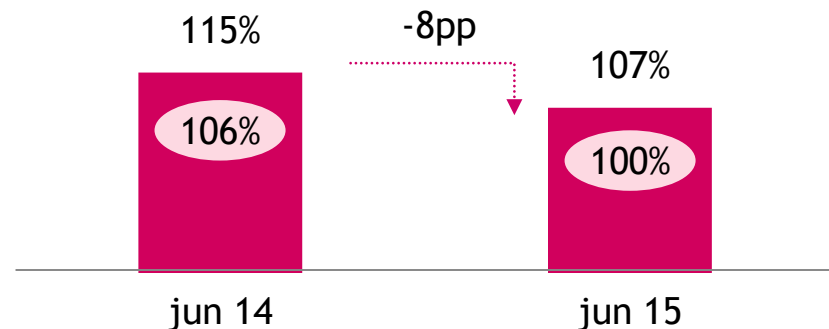
(Mil milhões de euros)

Diferença entre recursos de balanço e crédito líquido

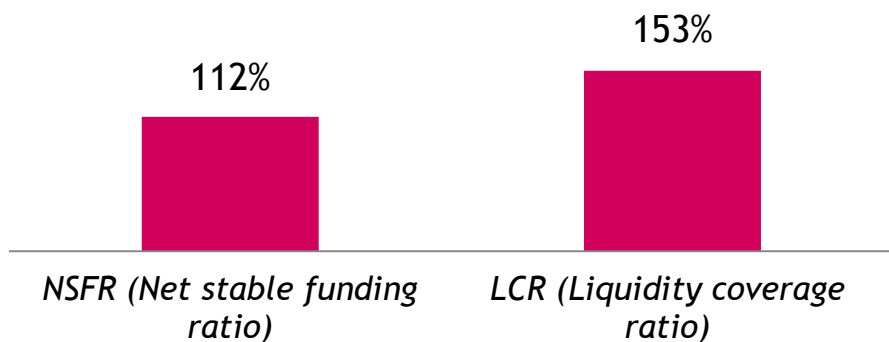


## Rácio de crédito sobre depósitos\*\* (BdP)

Rácio de crédito líquido sobre recursos de balanço



## Rácios de Liquidez (CRD IV/CRR\*\*\*)



- Gap comercial melhora €3,9 mil milhões de euros em relação ao final do 1.º semestre de 2014
- Rácio de crédito sobre depósitos (critério BdP) de 107%, situando-se em 100% incluindo todos os recursos de balanço
- Utilização líquida do BCE em €6,1 mil milhões, comparando com €8,7 mil milhões de euros no final do 1.º semestre de 2014
- 14,5 mil milhões de euros (líquidos de haircut) de ativos elegíveis para operações de financiamento junto do BCE, com um buffer de 8,5 mil milhões de euros
- Rácios de liquidez superiores aos 100% necessários em CRD IV/CRR

\* Calculado com base nos depósitos e crédito líquido a Clientes.

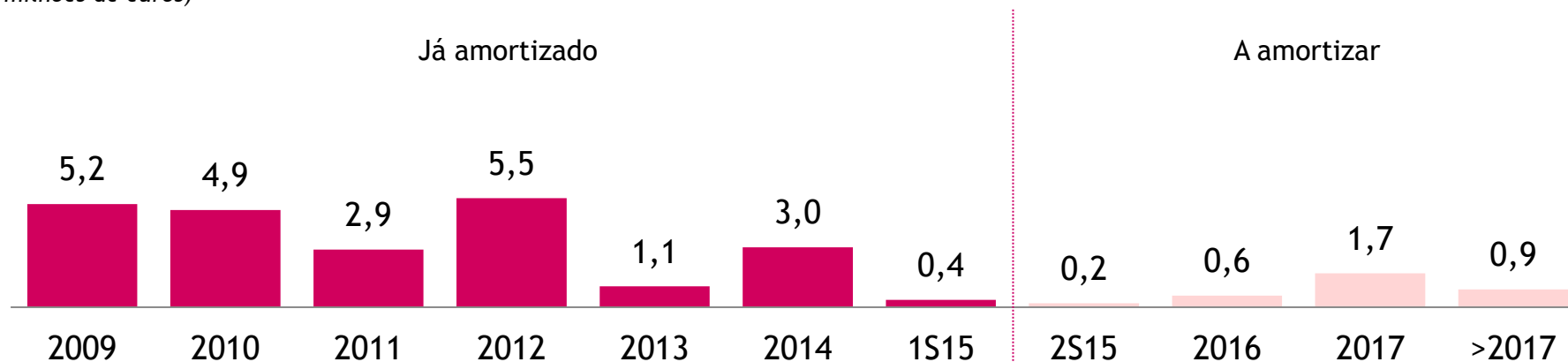
\*\* De acordo com a instrução do Banco de Portugal nº 16/2004, na versão vigente.

\*\*\* Estimado de acordo com a interpretação da CRD IV nesta data.

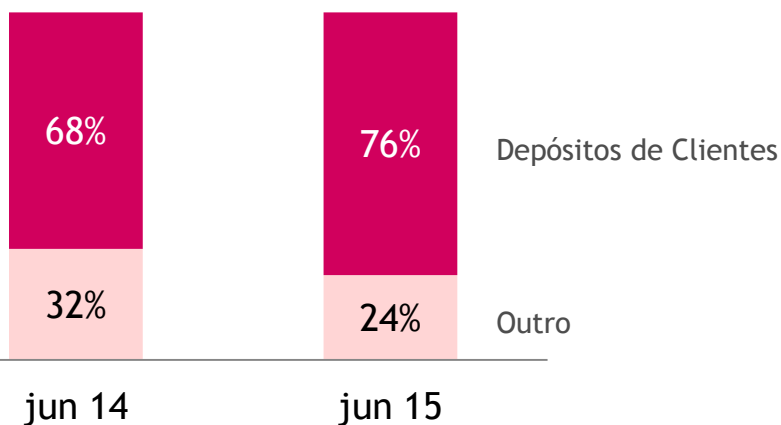
# Menores necessidades de refinanciamento de médio e longo-prazo e depósitos de Clientes como principal fonte de financiamento

## Necessidades de refinanciamento de médio e longo prazo

(Mil milhões de euros)



## Melhoria da estrutura de financiamento



- Redução das necessidades de refinanciamento, beneficiando do menor *gap* comercial
- Depósitos de Clientes são a principal fonte de financiamento

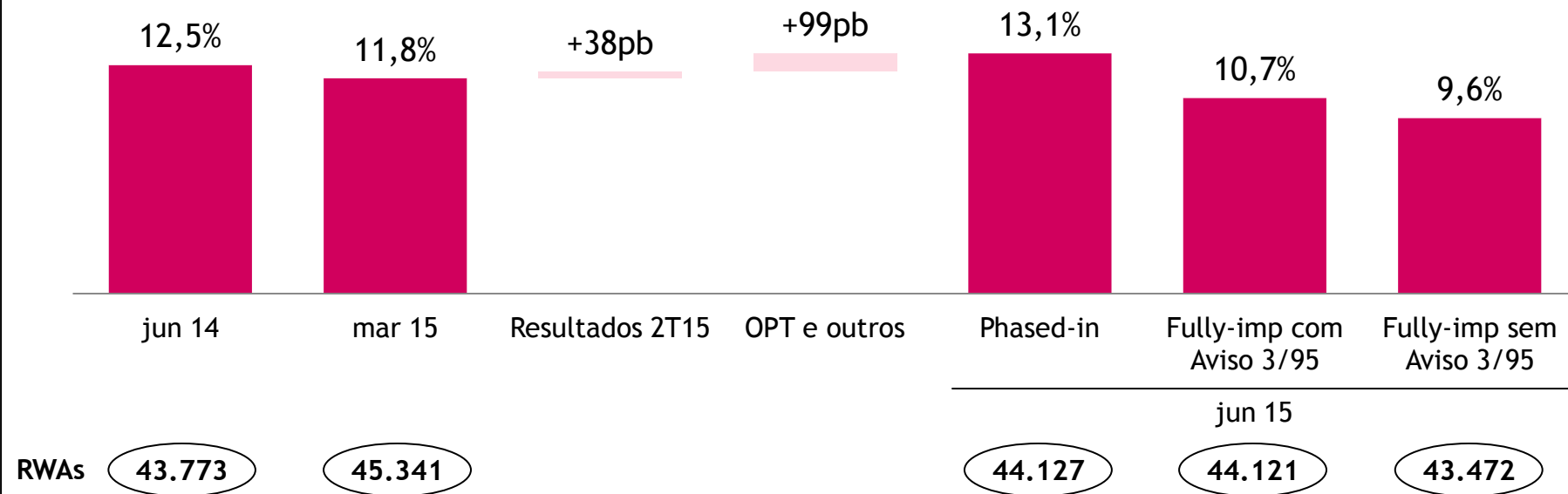
# Agenda

---

- Principais destaques
- Grupo
  - Rendibilidade
  - Liquidez
  - Capital
- Portugal
- Operações internacionais
- Conclusões

# Rendibilidade e medidas específicas reforçam indicadores de capital

## Rácio *Common Equity Tier 1\**



- Reforço dos indicadores de capital para 13,1% em base *phased-in* e para 10,7% em base *fully implemented*, refletindo o impacto da Oferta Pública de Troca, os lucros do 1.º semestre de 2015 e a evolução favorável dos RWAs
- O tratamento prudencial dos ativos por impostos diferidos tem vindo a ser efetuado com base no Aviso 3/95 do Banco de Portugal, o que deixa de ser possível com a eventual revogação do mesmo, atualmente em discussão
- *Leverage ratio* de 6,7% em base *phased-in* e, em base *fully implemented*, de 5,5% com Aviso 3/95 e de 4,9% sem Aviso 3/95

\* Rácios estimados considerando os resultados líquidos do 1.º semestre de 2015.



# Fundo de pensões

## Principais indicadores

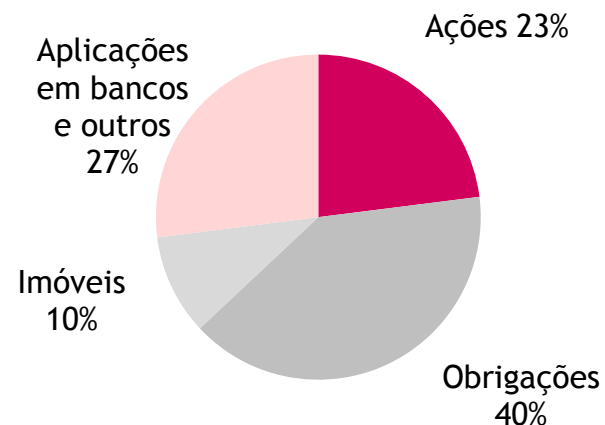
(Milhões de euros)

|                                | jun 14 | dez 14 | jun 15 |
|--------------------------------|--------|--------|--------|
| Responsabilidades com pensões  | 2.759  | 3.133  | 3.136  |
| Fundo de pensões               | 2.786  | 3.095  | 3.070  |
| Cobertura de responsabilidades | 112%   | 110%   | 109%   |
| Rendibilidade do fundo         | 11,0%  | 8,1%   | 0,5%   |
| Diferenças atuariais           | (2)    | (477)  | (38)   |

## Pressupostos

|                                | Dez 13           | Jun 14 | Dez 14           | Jun 15 |
|--------------------------------|------------------|--------|------------------|--------|
| Taxa de desconto               | 4,00%            | 3,50%  | 2,50%            |        |
| Taxa de crescimento salarial   | 1,00% até 2016   |        | 0,75% até 2017   |        |
|                                | 1,75% após 2016  |        | 1,00% após 2017  |        |
| Taxa de crescimento pensões    | 0,00% até 2016   |        | 0,00% até 2017   |        |
|                                | 0,75% após 2016  |        | 0,50% após 2017  |        |
| Taxa de rendibilidade do fundo | 4,00%            | 3,50%  | 2,50%            |        |
| Tábuas mortalidade             |                  |        |                  |        |
| Homens                         | TV 73/77 -1 ano  |        | TV 73/77 -2 anos |        |
| Mulheres                       | Tv 88/90 -2 anos |        | Tv 88/90 -3 anos |        |

## Fundo de pensões



- Cobertura das responsabilidades em 109%
- Desvios atuariais no 1.º semestre de 2015 afetados pela *performance* do fundo abaixo dos pressupostos
- Pressupostos não sofreram alterações no 1.º semestre de 2015

# Agenda

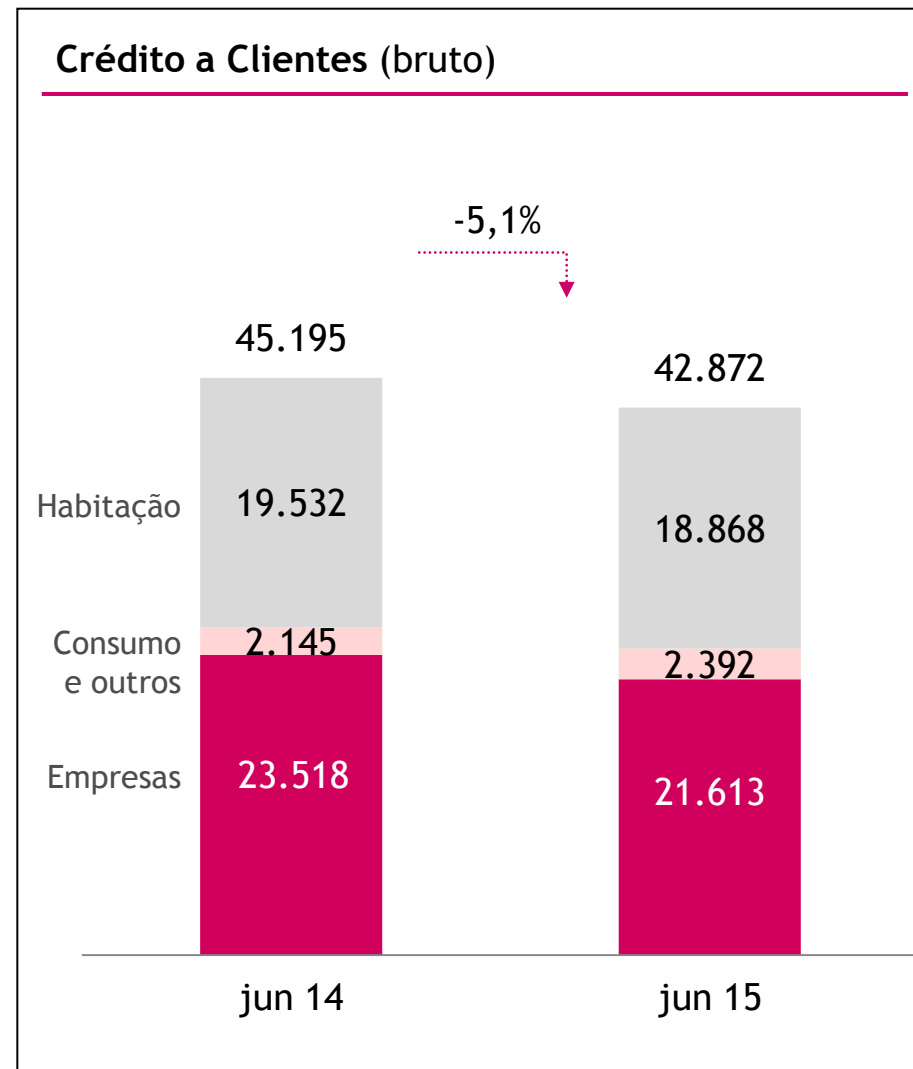
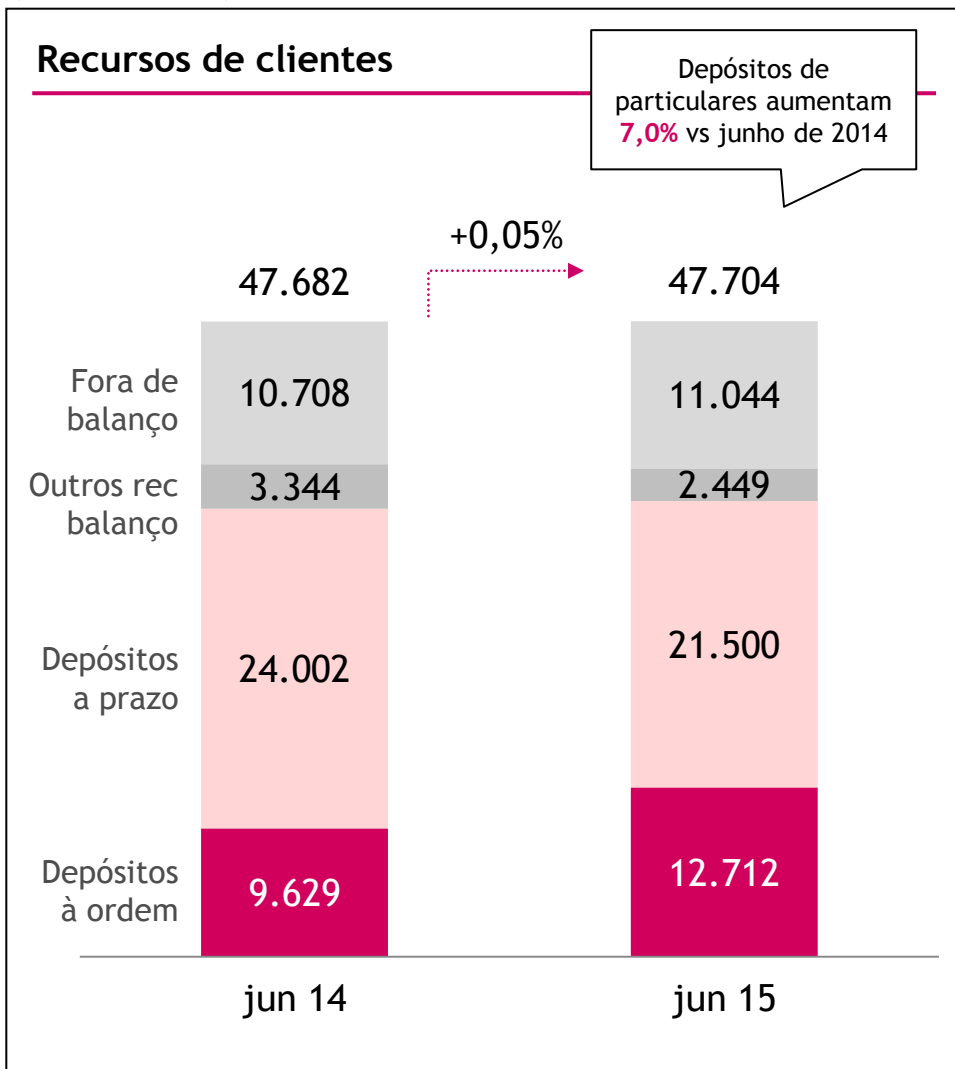
---

- Principais destaques
- Grupo
  - Rendibilidade
  - Liquidez
  - Capital
- Portugal
- Operações internacionais
- Conclusões

# Portugal: esforço de desalavancagem beneficia situação de liquidez



(Milhões de euros)

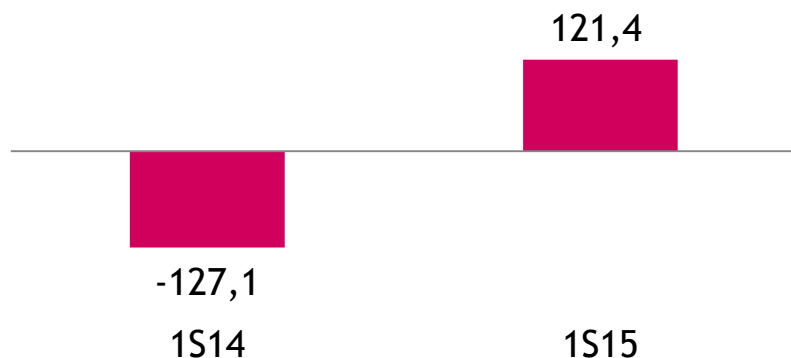


# Resultado líquido a melhorar com a subida do produto bancário e a redução dos custos operacionais



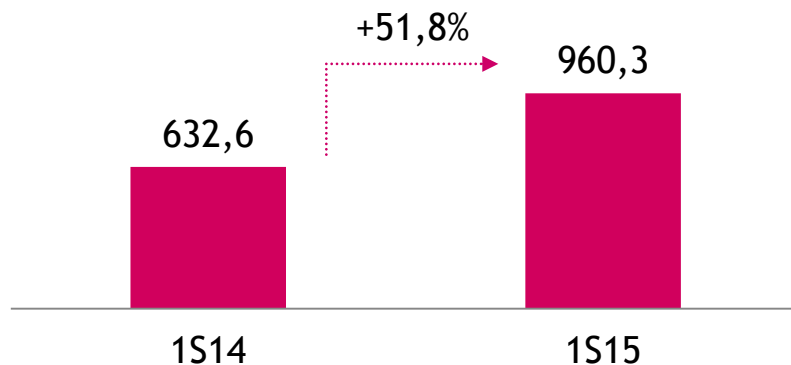
(Milhões de euros)

## Resultado líquido

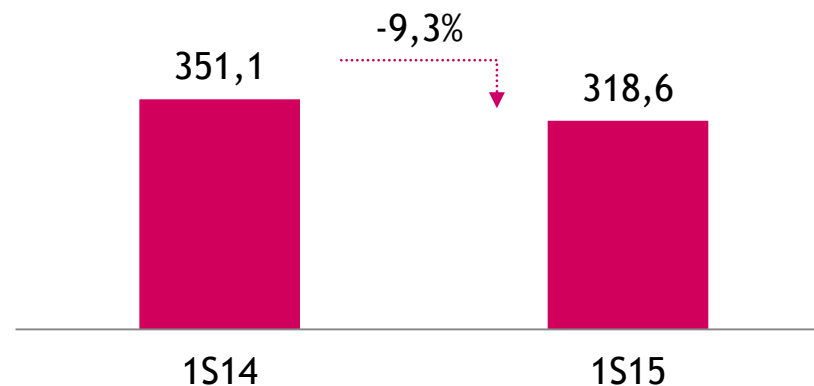


- Resultado líquido a melhorar com a subida do produto bancário em 51,8% e a redução de 9,3% dos custos operacionais
- Produto bancário sobe devido ao crescimento dos proveitos base e dos resultados em operações financeiras
- Redução de custos operacionais em resultado da implementação do programa de reestruturação iniciado no final de 2012 com poupanças visíveis

## Produto bancário



## Custos operacionais

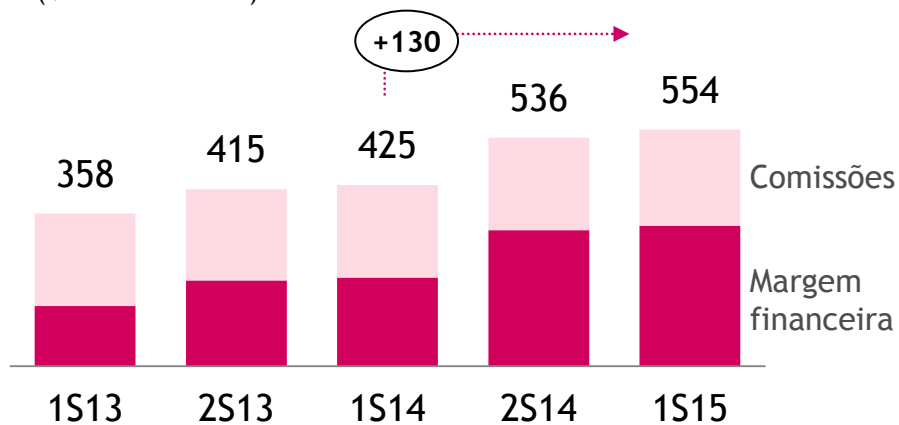


# Tendência de melhoria do *core income* e de redução dos custos operacionais em Portugal prossegue



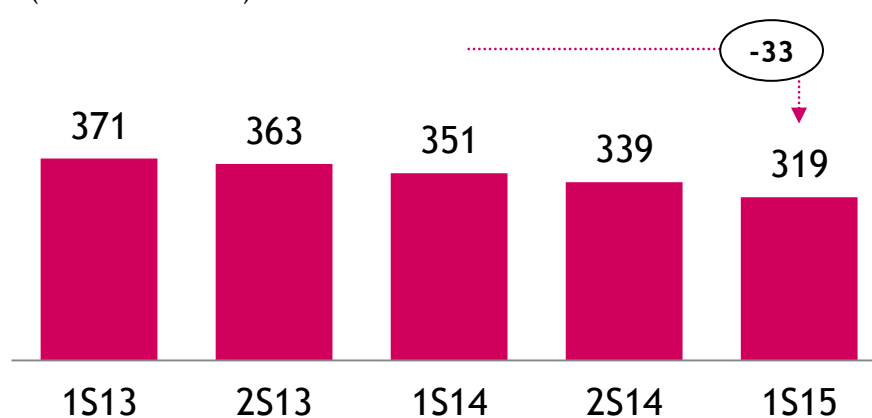
## Core Income\*

(Milhões de euros)



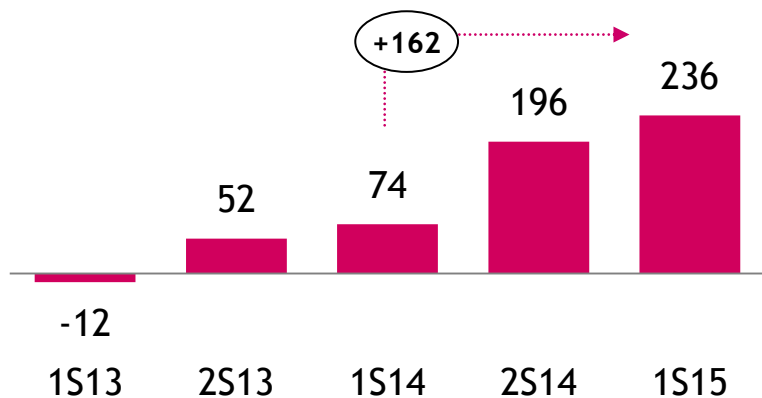
## Custos operacionais\*

(Milhões de euros)



## Resultado core bruto\*\*

(Milhões de euros)



- *Core income* aumenta para €554 milhões em base semestral
- Custos operacionais reduzem-se para €319 milhões
- Continuação da tendência de expansão do resultado *core bruto*\*\* iniciada há 2 anos: €236 milhões no 1.º semestre de 2015. Importa sublinhar que este valor foi negativo (-€12 milhões) no 1.º semestre de 2013

\* Exclui itens específicos não recorrentes.

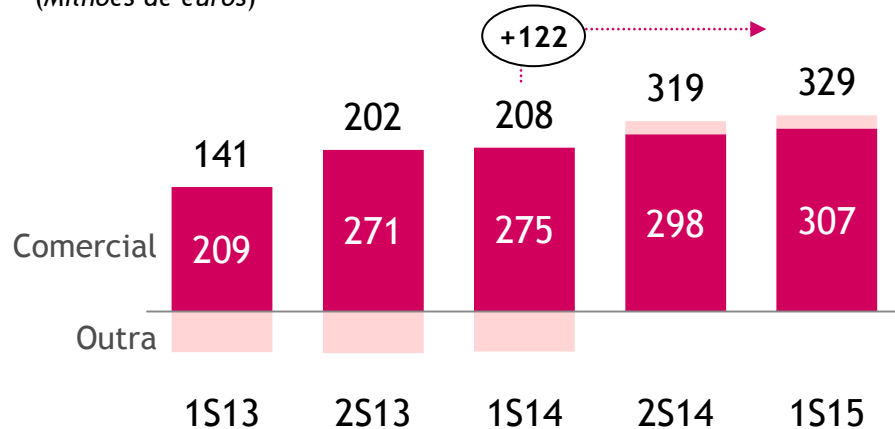
\*\* Resultado *core bruto* = margem financeira + comissões - custos operacionais. Exclui itens específicos não recorrentes.

# Subida da margem financeira em Portugal com a melhoria do custo dos depósitos, apesar do efeito negativo do volume de crédito



## Margem financeira por semestre

(Milhões de euros)



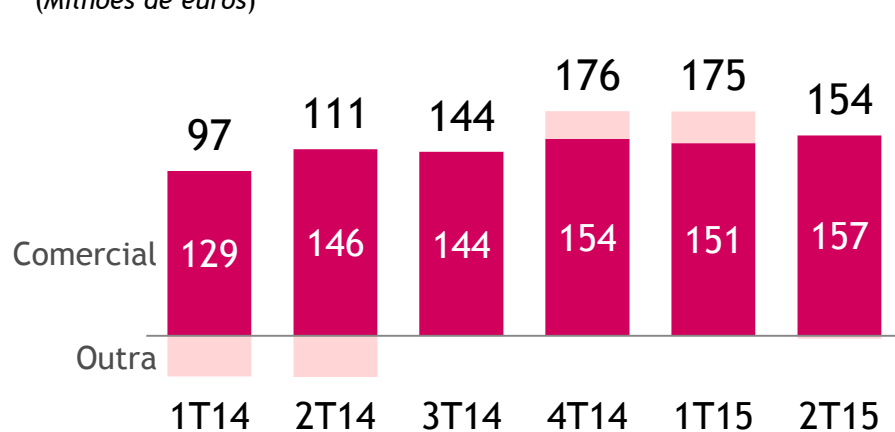
## Desagregação da variação da margem financeira

(Milhões de euros)

|                                    | 1S15 vs. 1S14 |
|------------------------------------|---------------|
| Efeito custo dos depósitos a prazo | +84           |
| Efeito CoCos                       | +98           |
| Efeito volume de crédito           | -49           |
| Efeito crédito vencido             | -4            |
| Outros                             | -7            |
| <b>Total</b>                       | <b>+122</b>   |

## Margem financeira por trimestre

(Milhões de euros)

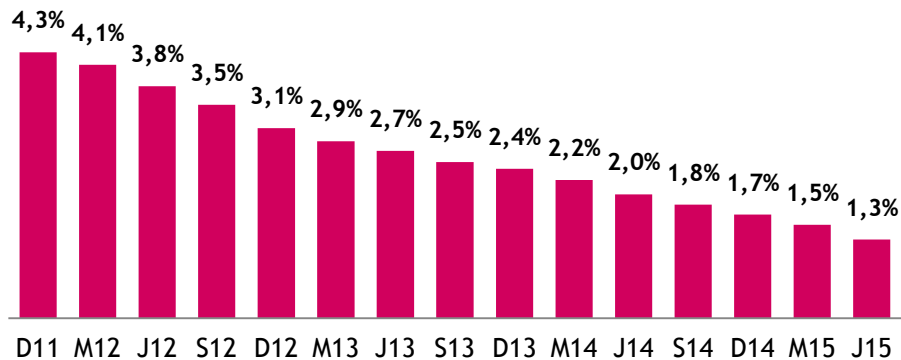


- Subida da margem financeira face ao 1.º semestre de 2014 principalmente atribuível a:
  - Redução consistente do *spread* dos depósitos a prazo e reembolso parcial dos *CoCos*
  - Estes efeitos foram parcialmente anulados pela continuação da redução do volume de crédito
- Subida trimestral da margem no negócio comercial, refletindo o efeito da descida continuada da remuneração dos depósitos a prazo, mais que compensando os impactos desfavoráveis associados ao menor volume de crédito, por um lado, e ao crescimento do crédito vencido, por outro.
- Descida trimestral da margem total principalmente atribuível à menor *yield* da carteira nova de dívida pública.

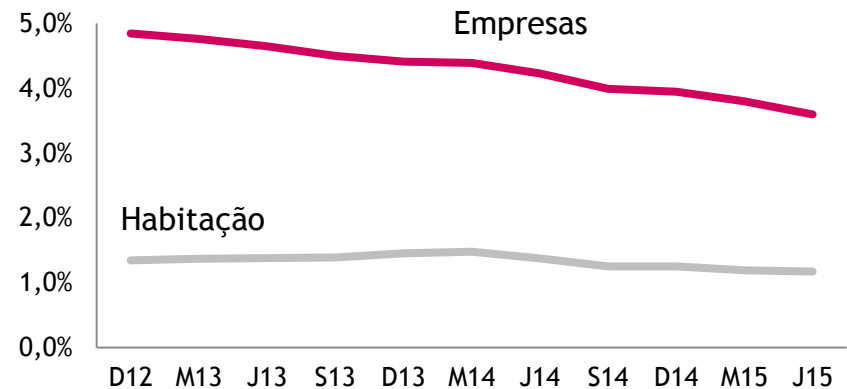
# Continuação do esforço de redução do custo dos depósitos



## Taxa da carteira dos depósitos a prazo

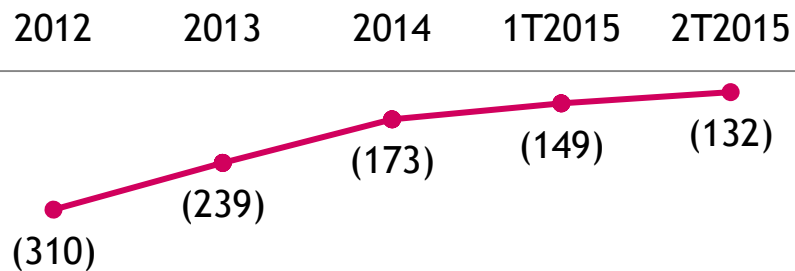


## Taxa da carteira de crédito



## Evolução da margem dos DP em Portugal

(pontos base)



- Contínuo esforço de redução do custo da carteira de depósitos a prazo, de 2,0% no 1.º semestre de 2014 para 1,3% no mesmo período de 2015
- Remuneração da nova produção de depósitos a prazo situou-se em 48pb, substancialmente abaixo das taxas praticadas no passado
- Estabilidade dos *spreads* no crédito à habitação; descida das margens no crédito a empresas, que, ainda assim, se mantiveram em valores comparativamente elevados

# Comissões sobem, beneficiando da amortização antecipada das emissões com garantia do Estado



(Milhões de euros)

|  | 1S14         | 1S15         | Δ %           |
|--|--------------|--------------|---------------|
| <b>Comissões bancárias</b>                 | <b>182,1</b> | <b>197,7</b> | <b>+8,6%</b>  |
| Cartões e transferências de valores        | 50,1         | 48,8         | -2,6%         |
| Crédito e garantias                        | 61,9         | 64,0         | +3,5%         |
| Bancassurance                              | 36,6         | 37,7         | +3,0%         |
| Contas                                     | 38,7         | 39,8         | +2,7%         |
| Garantia do Estado                         | -16,4        | 0,0          | +100,0%       |
| Outras comissões                           | 11,2         | 7,5          | -33,5%        |
| <b>Comissões relacionadas com mercados</b> | <b>34,9</b>  | <b>27,2</b>  | <b>-21,9%</b> |
| Operações sobre títulos                    | 31,0         | 23,8         | -23,2%        |
| Gestão de ativos                           | 3,9          | 3,4          | -11,6%        |
| <b>Comissões totais</b>                    | <b>217,0</b> | <b>225,0</b> | <b>+3,7%</b>  |

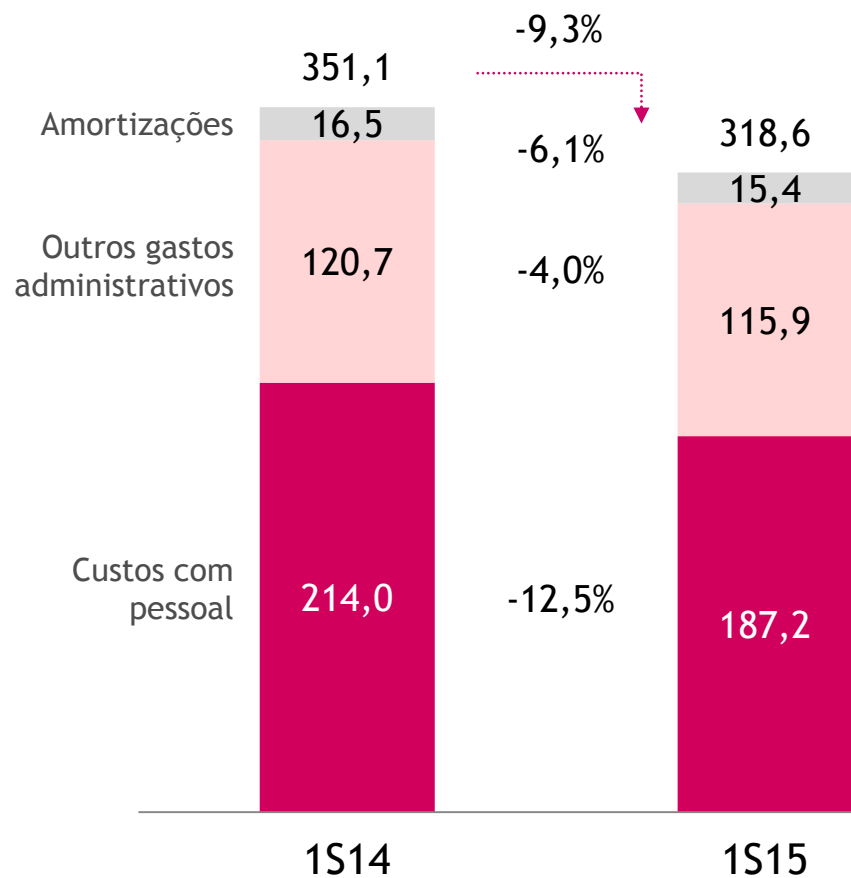


# Continuação da implementação do plano, com cumprimento dos objetivos estratégicos traçados

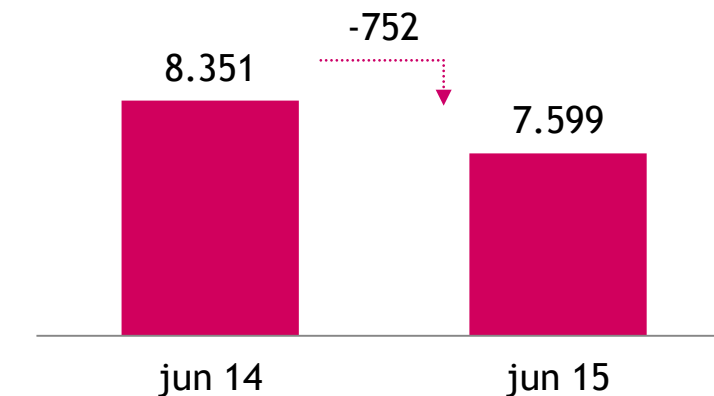


(Milhões de euros)

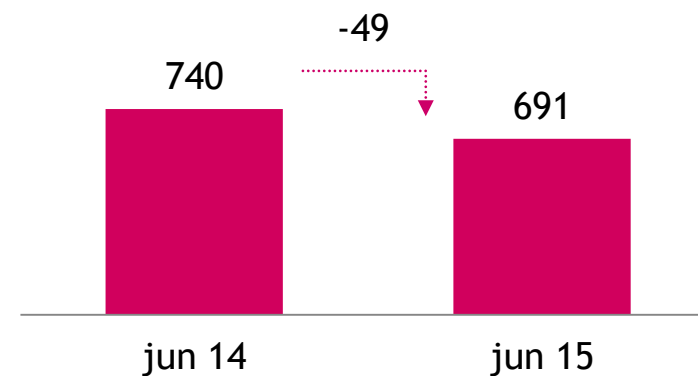
## Custos operacionais



## Colaboradores



## Sucursais



# Reforço da cobertura do crédito vencido



(Milhões de euros)

## Qualidade do crédito

| Rácio de crédito     | jun 14 | jun 15 |
|----------------------|--------|--------|
| Non-performing loans | 13,7%  | 14,8%  |
| Em risco             | 13,9%  | 15,0%  |



## Imparidade de crédito (balanço)

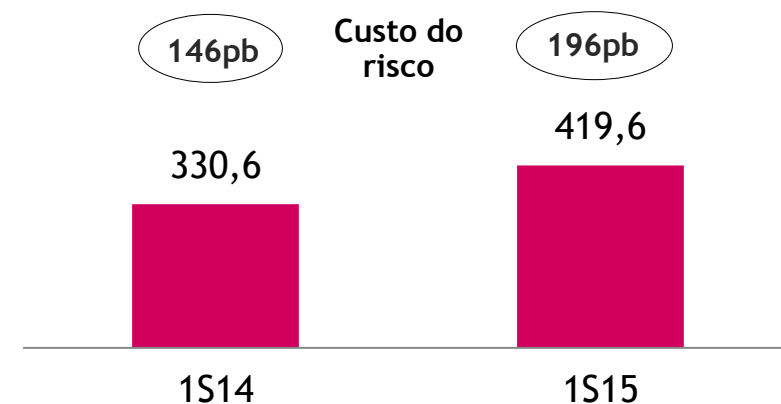
| Rácio de cobertura   | jun 14 | jun 15 |
|----------------------|--------|--------|
| Non-performing loans | 43%    | 50%    |
| Em risco             | 42%    | 50%    |



## Detalhe da evolução dos NPL

|                       | jun 15 vs.<br>jun 14 | jun 15 vs.<br>mar 15 |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Stock inicial         | 6.188                | 6.223                |
| +/- Entradas líquidas | 682,7                | 258,8                |
| - Anulações           | 435,2                | 83,2                 |
| - Vendas              | 75,0                 | 37,5                 |
| <b>Stock final</b>    | <b>6.361</b>         | <b>6.361</b>         |

## Imparidade de crédito (líq. recuperações)



# Venda de imóveis recebidos em dação acima do valor contabilístico, confirmando cobertura adequada



## Imóveis recebidos em dação

(Milhões de euros)

Cobertura

25,5%

19,1%

1.217

1.308

Imparidade constituída

310

249

Valor líquido

907

1.059

jun 14

jun 15

## Número de imóveis vendidos

-20,8%

1.264

1.001

1S14

1S15

## Valor contabilístico de imóveis vendidos

(Milhões de euros)

Valor de venda

119

100

121

-15,3%

1S14

1S15

112

# Agenda

---

- Principais destaques
- Grupo
  - Rendibilidade
  - Liquidez
  - Capital
- Portugal
- Operações internacionais
- Conclusões

# Crescimento expressivo dos resultados das operações internacionais

(Milhões de euros)

|                                      | 1S14         | 1S15         | Δ %<br>moeda<br>local | Δ %<br>euros  | ROE   |
|--------------------------------------|--------------|--------------|-----------------------|---------------|-------|
| <b>Operações internacionais*</b>     |              |              |                       |               |       |
| Polónia                              | 77,4         | 79,3         | +2,4%                 | +3,8%         | 11,2% |
| Moçambique                           | 45,4         | 47,9         | +5,5%                 | +14,9%        | 21,0% |
| Angola                               | 25,6         | 38,2         | +49,1%                | +65,4%        | 22,5% |
| <b>Resultado líquido</b>             | <b>148,5</b> | <b>165,4</b> | <b>+11,4%</b>         | <b>+17,2%</b> |       |
| Outros e int. que não controlam      | -49,9        | -60,8        |                       |               |       |
| <b>Contributo op. internacionais</b> | <b>98,5</b>  | <b>104,6</b> |                       | <b>+6,2%</b>  |       |

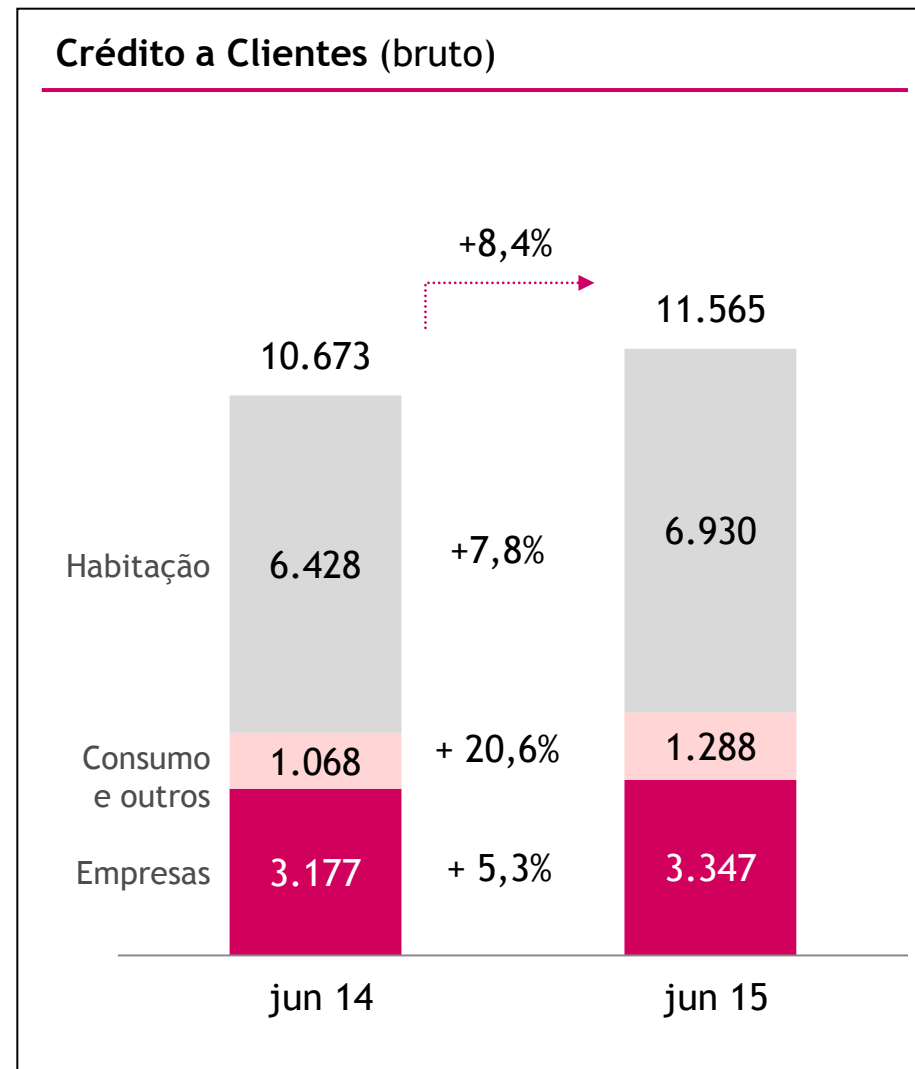
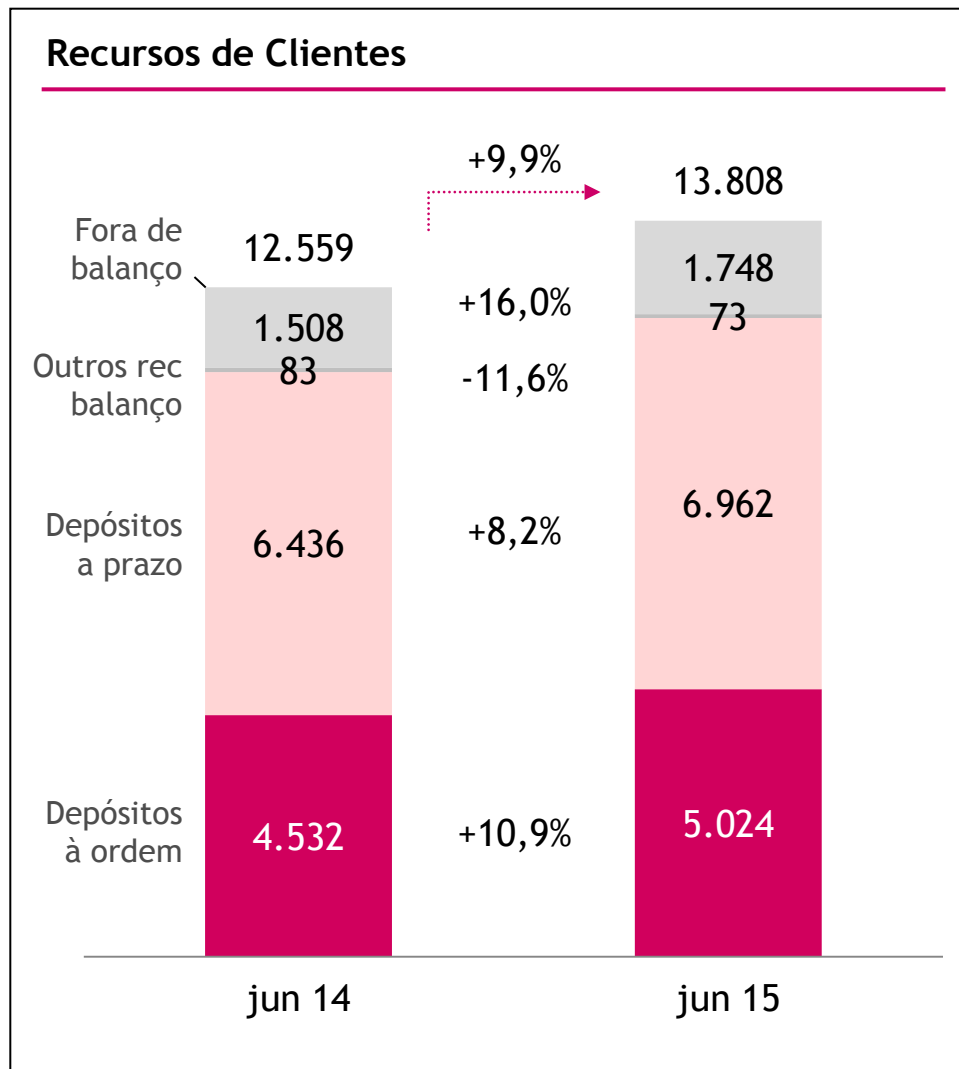
Nota: os resultados líquidos das subsidiárias refletem para o 1.º semestre de 2014 a mesma taxa de câmbio considerada para o 1.º semestre de 2015, de forma a permitir a comparabilidade da informação sem o efeito cambial. | \* Exclui Banca Millennium (Roménia).



# Polónia: crescimento dos recursos e do crédito



(Milhões de euros)

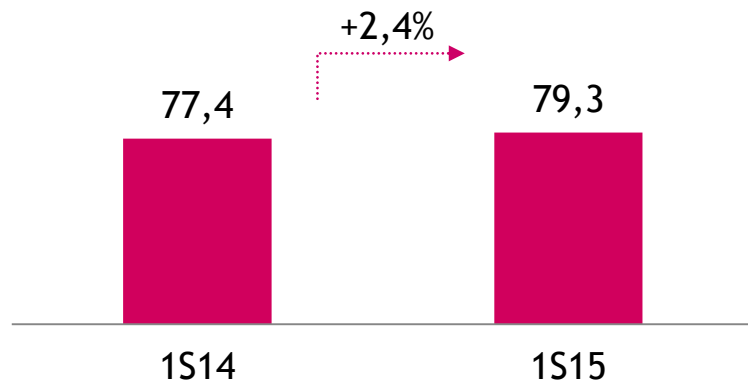


# Crescimento do resultado líquido



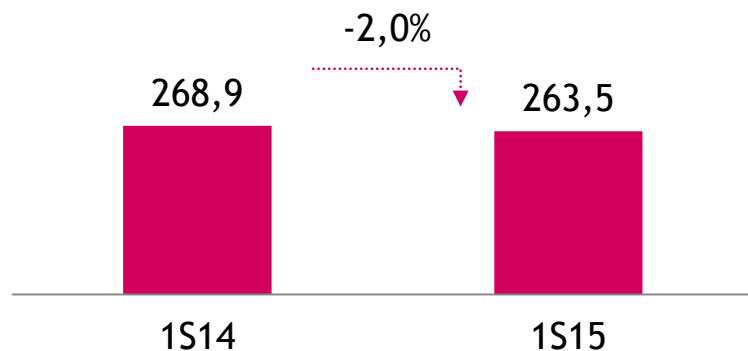
(Milhões de euros)

## Resultado líquido

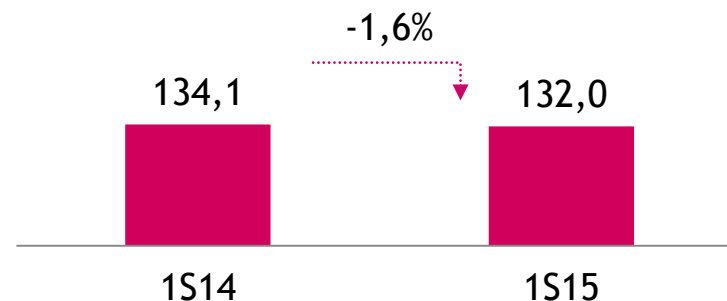


- Resultado líquido aumenta 2,4%, com ROE de 11,2%, não obstante o enquadramento difícil na vertente cambial (CHF) e de taxas de juro
- Redução do produto bancário (-2,0% em relação ao mesmo período de 2014), resultante do efeito combinado da redução da margem financeira (-4,7%) e das comissões (-4,5%)
- Diminuição dos custos operacionais (-1,6% face ao mesmo período de 2014), refletindo a continuação da política rigorosa de controlo de custos

## Produto bancário



## Custos operacionais

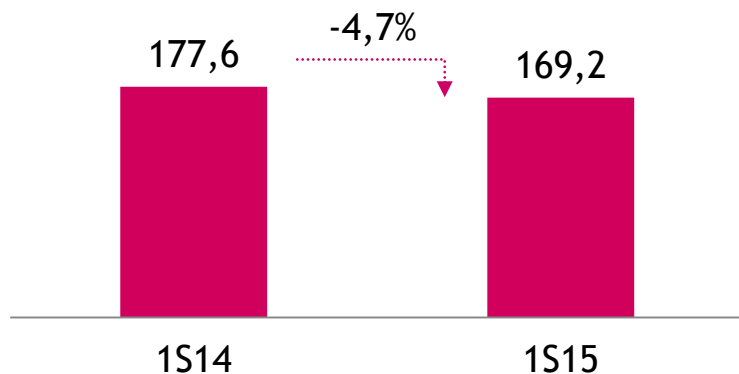


# Redução de proveitos determinado por enquadramento difícil parcialmente compensada pela redução dos custos

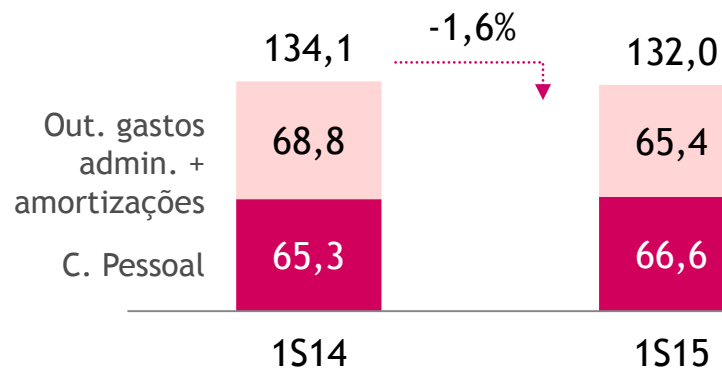


(Milhões de euros)

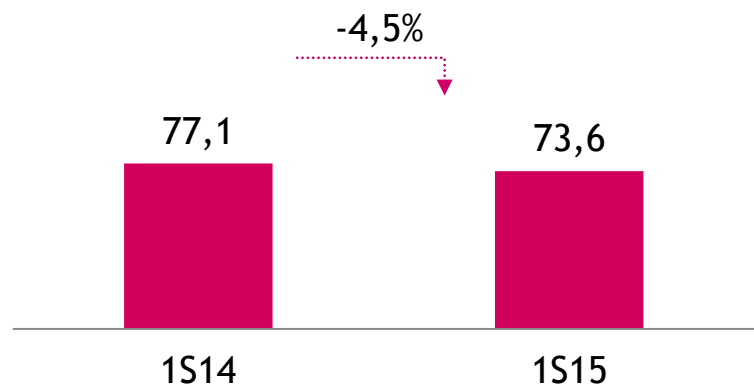
## Margem financeira\*



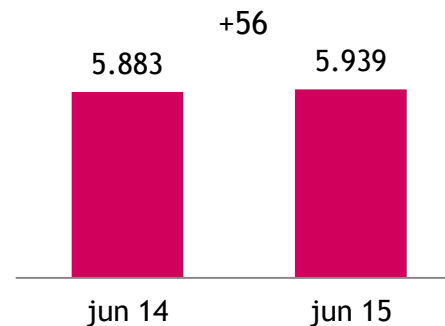
## Custos operacionais



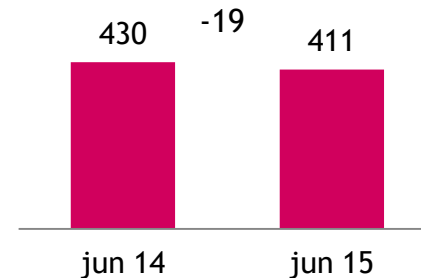
## Comissões



## Colaboradores



## Sucursais



\* Dados proforma. A margem dos derivados, incluindo os de cobertura da carteira de crédito denominada em moeda estrangeira, é apresentada na margem financeira, enquanto que em termos contabilísticos parte dessa margem (0,6M€ no 1S14 e 7,9M€ no 1S15) é apresentada em resultados em operações financeiras.

Exclui efeito cambial. Taxas €/Zloty constantes a junho de 2015: Demonstração de Resultados 4,13323333; Balanço 4,1911.





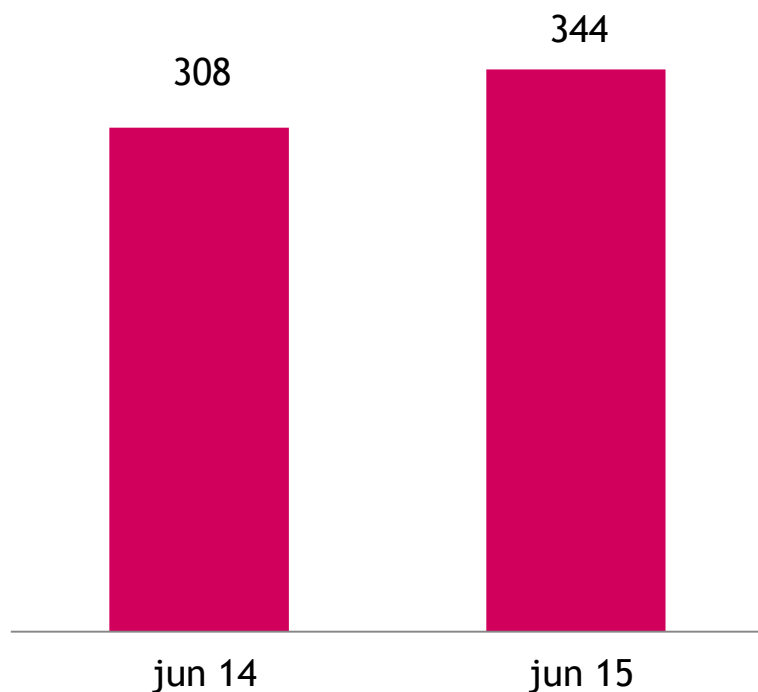
# Qualidade de crédito estável com elevados níveis de cobertura



(Milhões de euros)

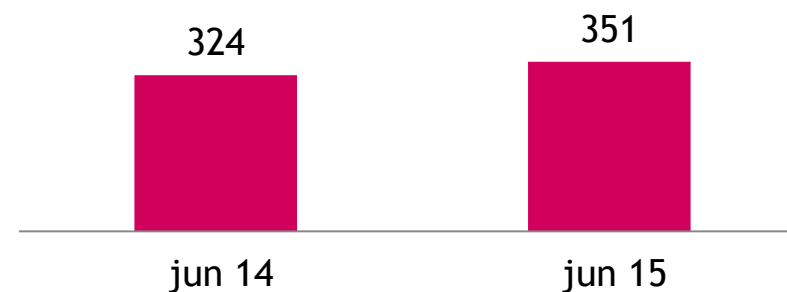
## Qualidade do crédito

| Rácio de crédito     | jun 14 | jun 15 |
|----------------------|--------|--------|
| Non-performing loans | 2,9%   | 3,0%   |

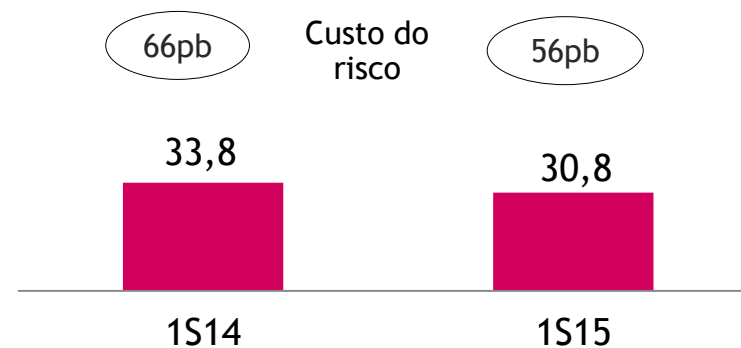


## Imparidade de crédito (balanço)

| Rácio de cobertura   | jun 14 | jun 15 |
|----------------------|--------|--------|
| Non-performing loans | 105%   | 102%   |



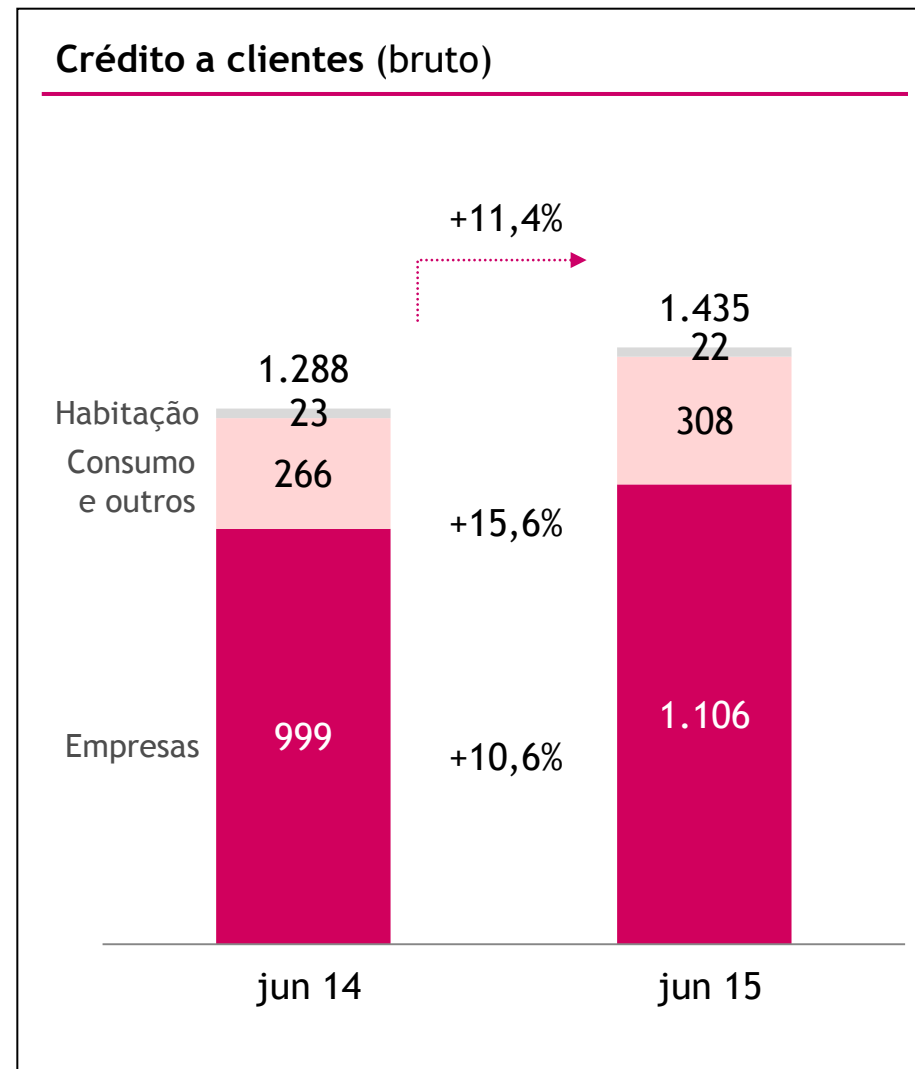
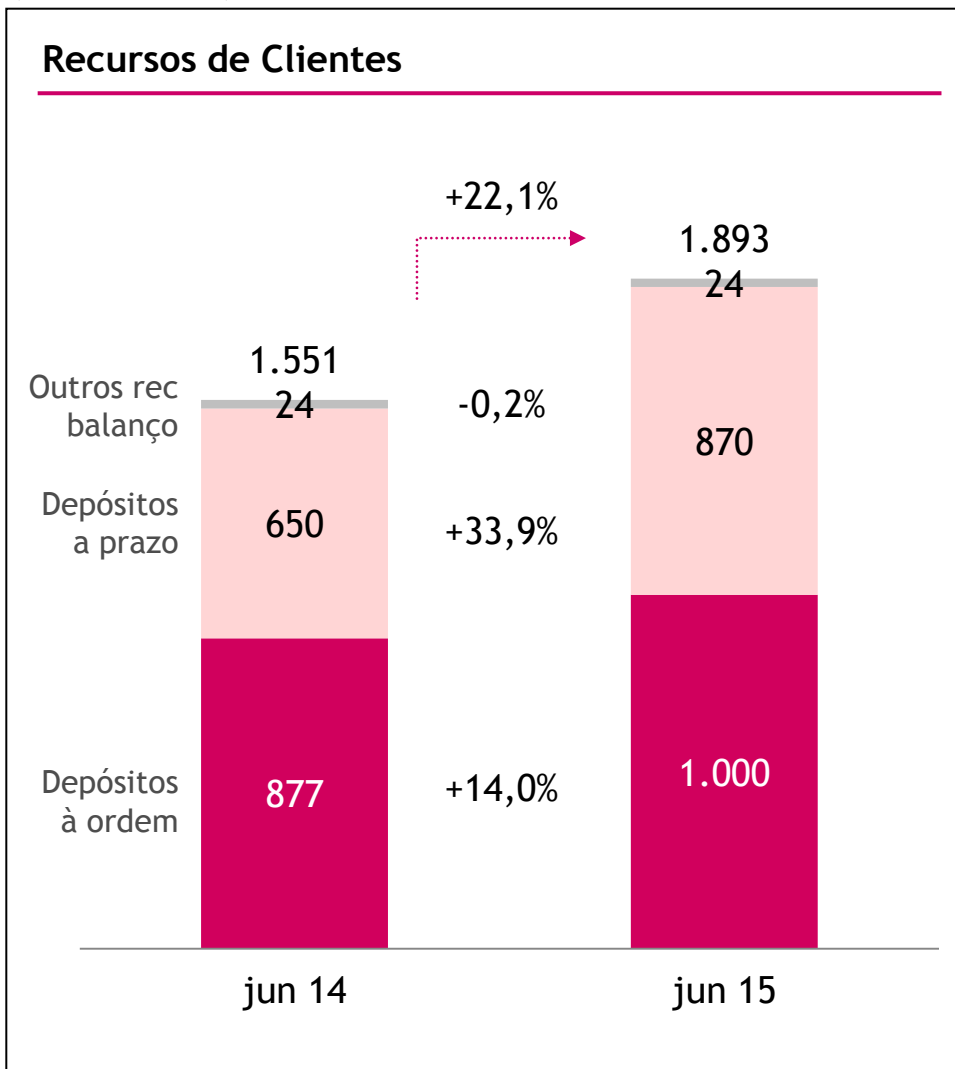
## Imparidade de crédito (líq. recuperações)



# Moçambique: forte crescimento dos volumes



(Milhões de euros)

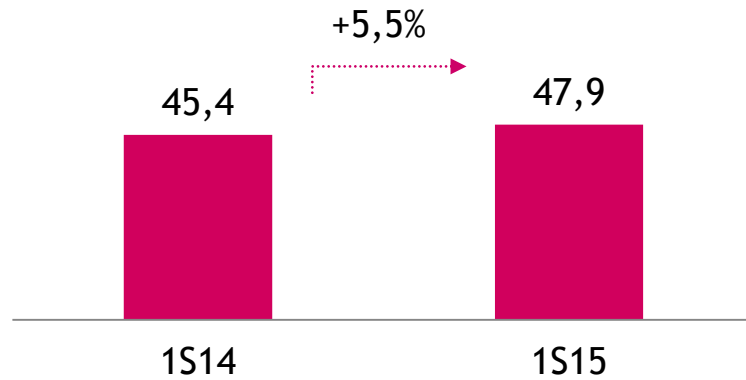


# Resultado sobe, impulsionado pela subida do produto bancário



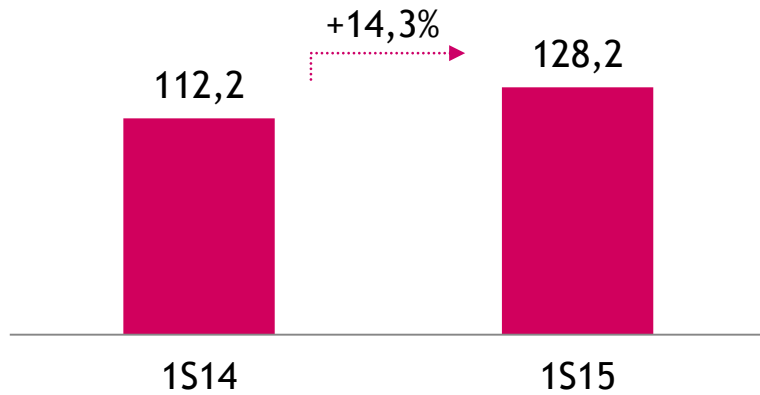
(Milhões de euros)

## Resultado líquido

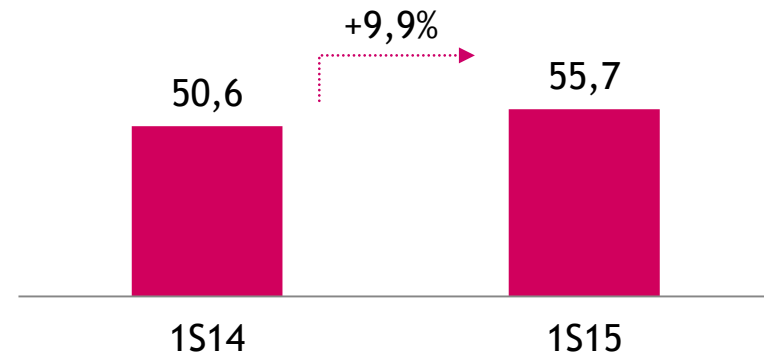


- Resultado líquido aumenta 5,5%, com ROE de 21,0%
- Aumento do produto bancário em 14,3%: subida da margem financeira, das comissões e dos resultados em operações cambiais
- Custos operacionais aumentam 9,9% (+9 sucursais face a junho de 2014)

## Produto bancário



## Custos operacionais

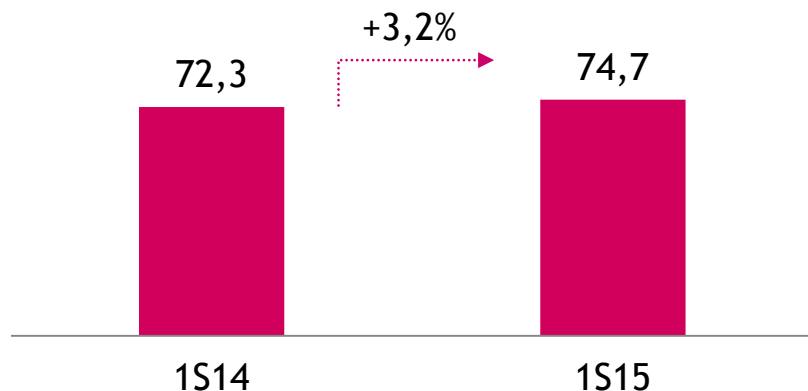


# Crescimento dos proveitos base e custos operacionais reflete crescimento da rede

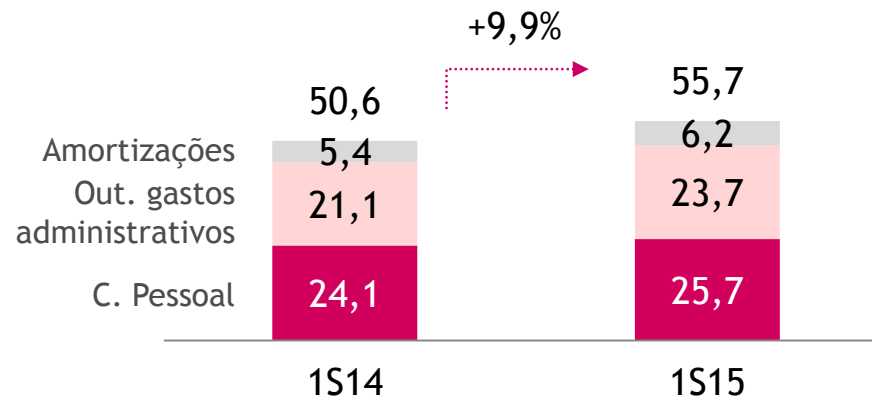


(Milhões de euros)

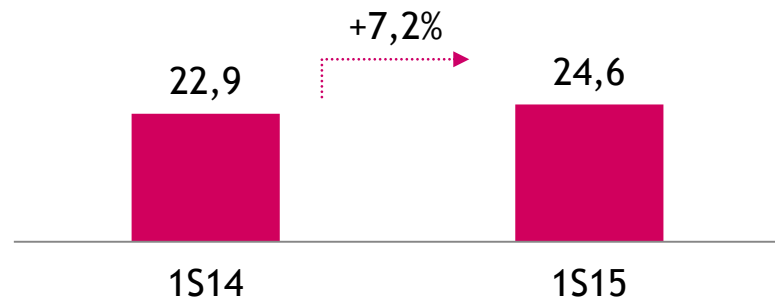
## Margem financeira



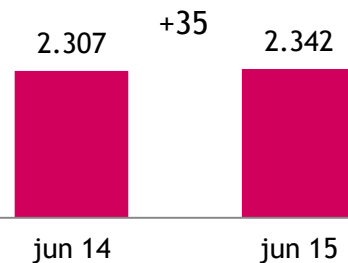
## Custos operacionais



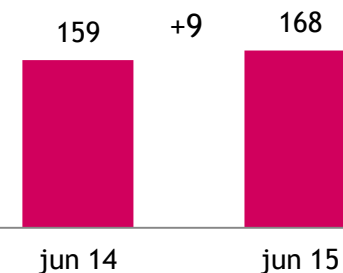
## Comissões



## Colaboradores\*



## Sucursais



\* Exclui colaboradores da SIM (empresa seguradora)

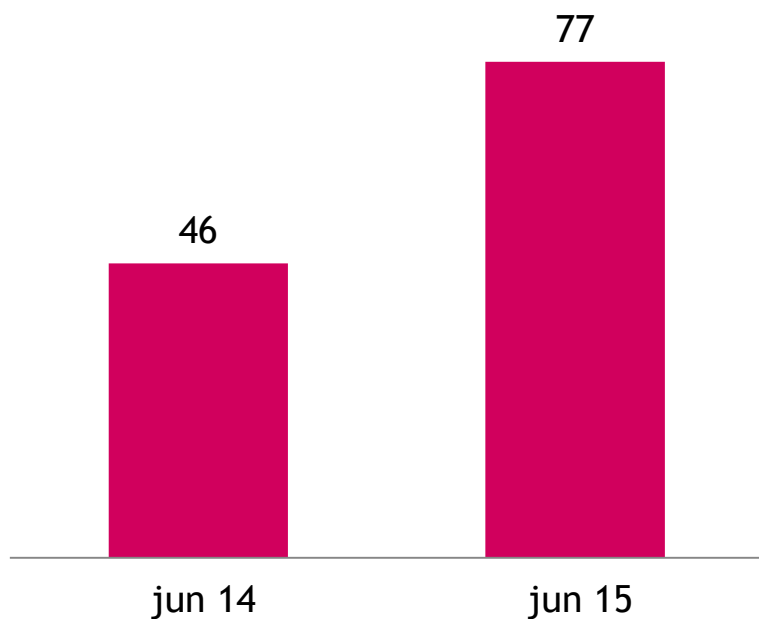
# Qualidade de crédito e cobertura



(Milhões de euros)

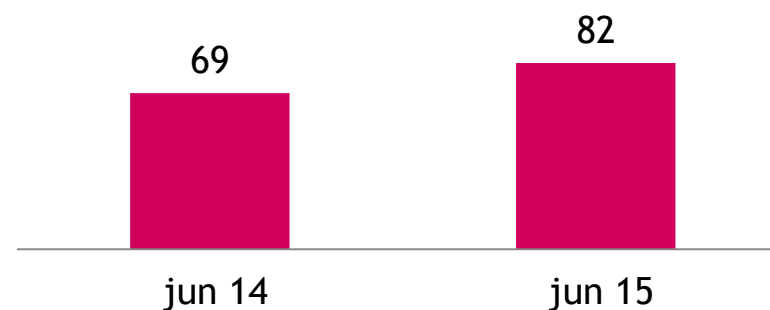
## Qualidade do crédito

| Rácio de crédito     | jun 14 | jun 15 |
|----------------------|--------|--------|
| Non-performing loans | 3,5%   | 5,4%   |

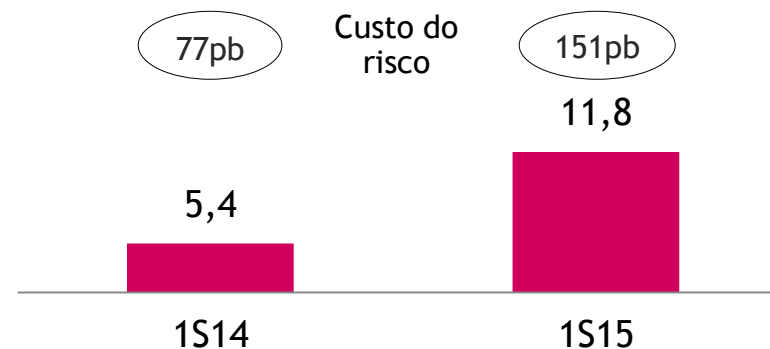


## Imparidade de crédito (balanço)

| Rácio de cobertura   | jun 14 | jun 15 |
|----------------------|--------|--------|
| Non-performing loans | 151%   | 107%   |



## Imparidade de crédito (líq. recuperações)

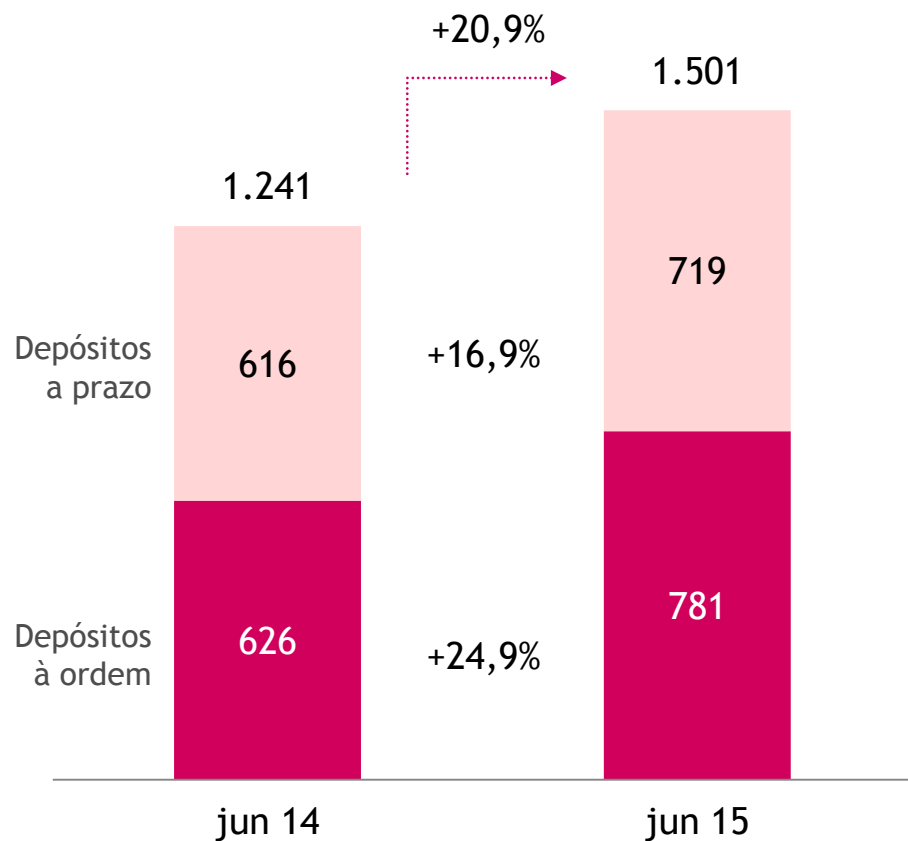


# Angola: expressivo crescimento dos volumes, mantendo uma posição confortável de liquidez

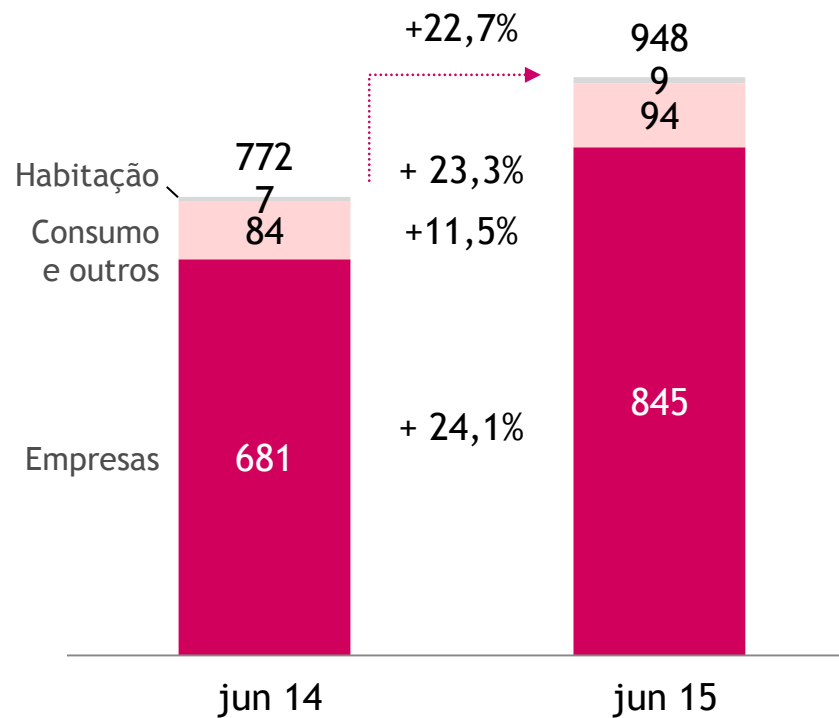


(Milhões de euros)

## Recursos de Clientes



## Crédito a Clientes (bruto)

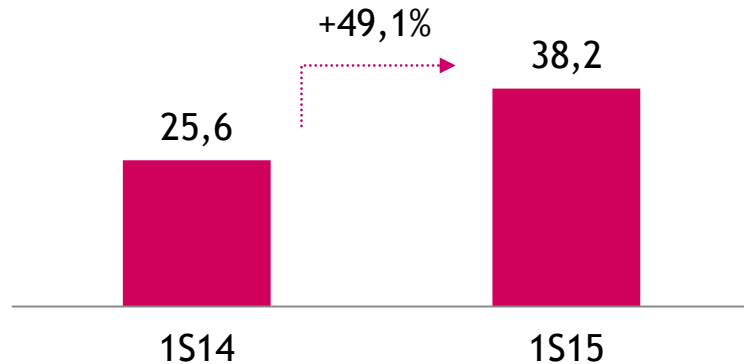


# Resultado sobe, impulsionado pela subida do produto bancário



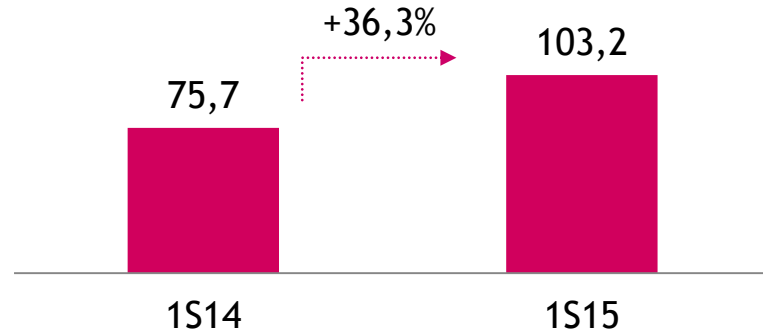
(Milhões de euros)

## Resultado líquido

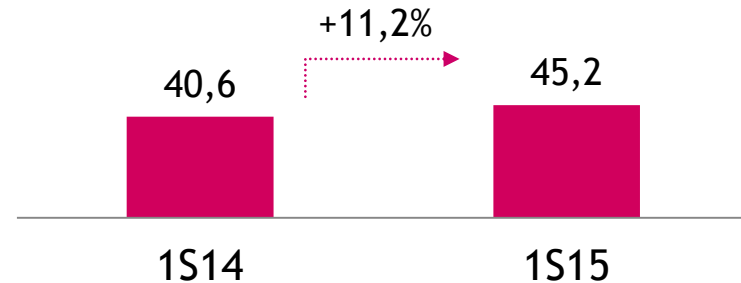


- Resultado líquido aumenta 49,1%, com ROE de 22,5%
- Aumento do produto bancário em 36,3% fortemente influenciado pela subida da margem financeira (beneficiando do aumento do negócio) e dos resultados em operações financeiras
- Custos operacionais aumentam 11,2% com o enfoque no crescimento da rede (+5 sucursais face a junho de 2014)

## Produto bancário



## Custos operacionais

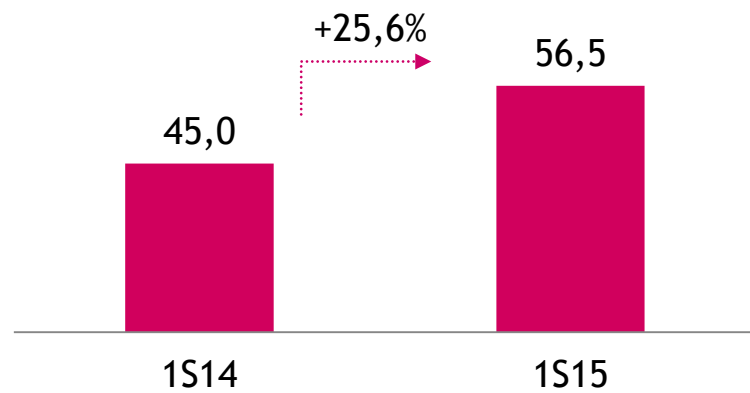


# Forte crescimento da margem financeira e dos custos operacionais reflete crescimento da rede

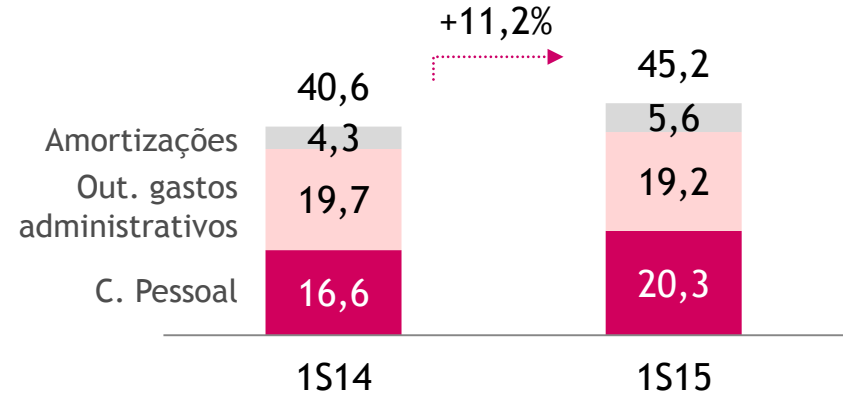


(Milhões de euros)

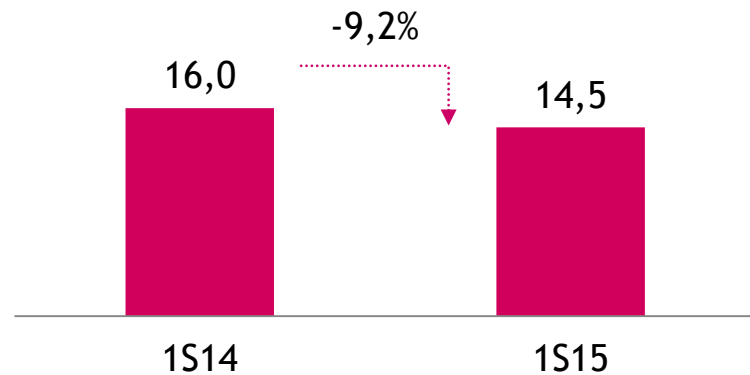
## Margem financeira



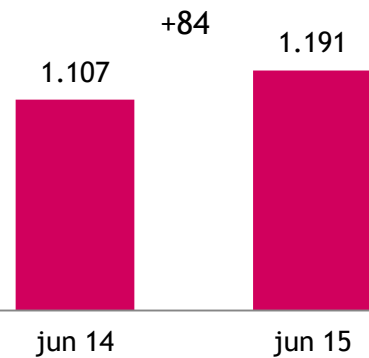
## Custos operacionais



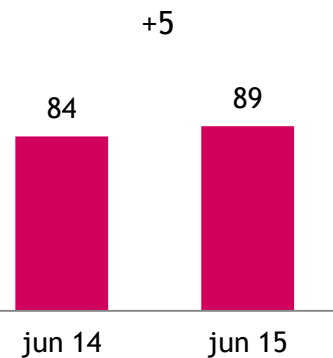
## Comissões



## Colaboradores



## Sucursais





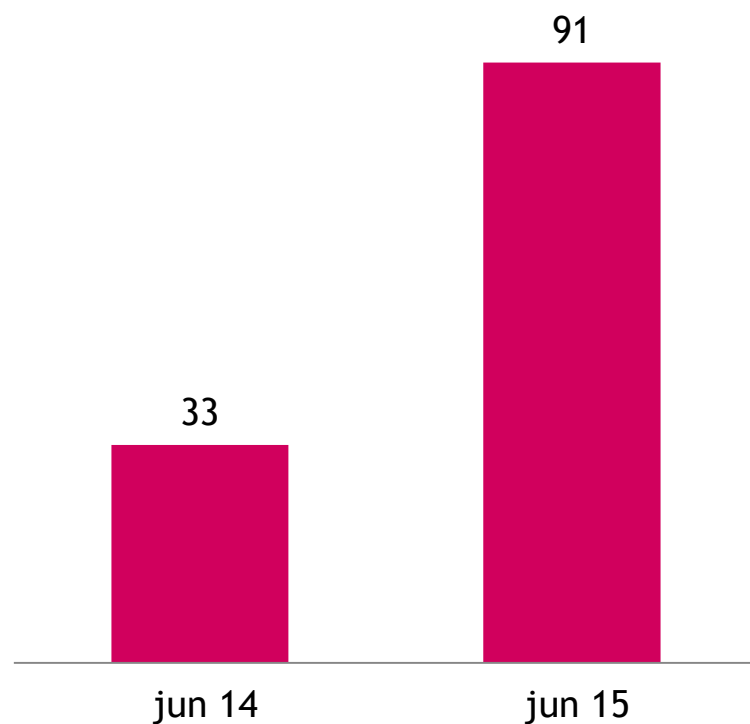
# Qualidade de crédito e cobertura



(Milhões de euros)

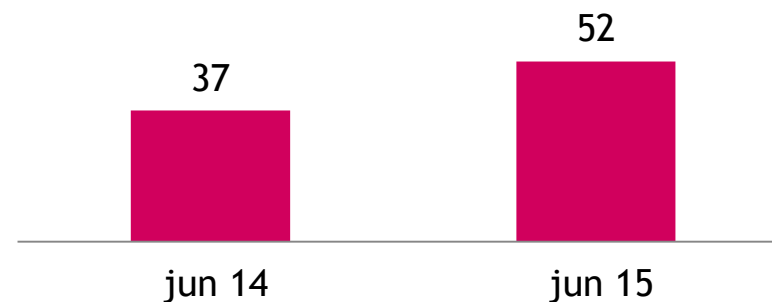
## Qualidade do crédito

| Rácio de crédito     | jun 14 | jun 15 |
|----------------------|--------|--------|
| Non-performing loans | 4,3%   | 9,6%   |

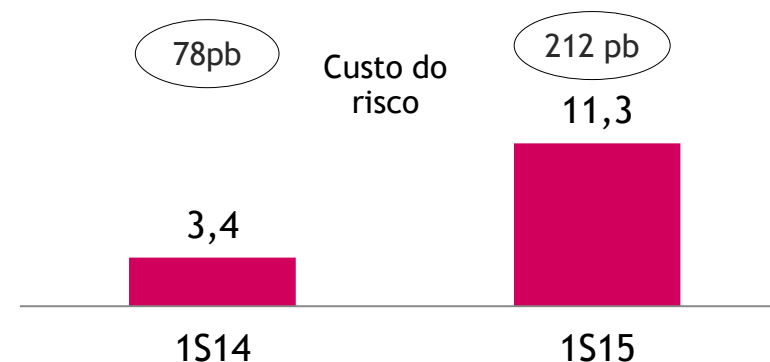


## Imparidade de crédito (balanço)

| Rácio de cobertura   | jun 14 | jun 15 |
|----------------------|--------|--------|
| Non-performing loans | 113%   | 57%    |



## Imparidade de crédito (líq. recuperações)



# Agenda

---

- Principais destaques
- Grupo
  - Rendibilidade
  - Liquidez
  - Capital
- Portugal
- Operações internacionais
- Conclusões

# Progresso das métricas do plano estratégico 2012

| Fases   | Prioridades   | Real                  |       | Plano estratégico                 |     |        |   |
|---|---|-----------------------|-------|-----------------------------------|-----|--------|---|
|   |   | 1S14                  | 1S15  | 2015                              |     |        |   |
| Envolvente económica exigente 2012-2013                       | Reforço do balanço  | CET1* (phased-in)     | 12,5% | 13,1%                             | ... | >10%   | ✓ |
|   |   | (fully implemented)** | 9,0%  | Com 3/95: 10,7%<br>Sem 3/95: 9,6% |     |        |   |
| Criação de condições de crescimento e rentibilidade 2014-2015 | Recuperação da rentibilidade em Portugal  | LtD***                | 106%  | 100%                              | ... | <110%  | ✓ |
|   |   | C/I                   | 57%   | 38%                               | ... | ≈50%   | ✓ |
| Crescimento sustentado 2016-2017                              | Desenvolvimento continuado do negócio na Polónia, Moçambique e Angola   | Custos oper. ****     | €702M | €637M                             | ... | ≈€660M | ✓ |
|   |   | Custo do risco (pb)   | 128   | 166                               | ... | ≈100   | ✗ |
|   | Crescimento sustentado dos resultados, com maior equilíbrio entre contributos das componentes doméstica e internacional | ROE                   | -5%   | 11%                               | ... | ≈7%    | ✓ |

\* Incluindo os resultados líquidos semestrais. | \*\* O tratamento prudencial dos ativos por impostos diferidos tem vindo a ser efetuado com base no Aviso 3/95 do Banco de Portugal, o que deixa de ser possível com a eventual revogação do mesmo, atualmente em discussão. | \*\*\* Rácio LtD (Loans to deposits) calculado com base no crédito líquido e nos recursos de Clientes de balanço. | \*\*\*\* Anualizado.

# Anexos

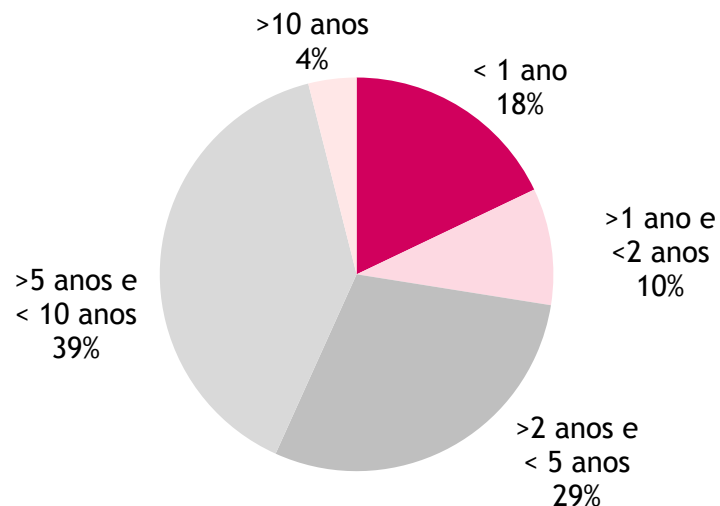
# Evolução da carteira de dívida pública

## Carteira de dívida pública

(Milhões de euros)

|                  | jun 14       | dez 14       | jun 15       | Δ %<br>anual | Δ %<br>semestral |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------------|
| Portugal         | 6.514        | 4.688        | 4.505        | -31%         | -4%              |
| Bilhetes tesouro | 1.547        | 815          | 156          | -90%         | -81%             |
| Obrigações       | 4.967        | 3.873        | 4.349        | -12%         | +12%             |
| Polónia          | 1.196        | 1.820        | 2.422        | >100%        | +33%             |
| Moçambique       | 345          | 587          | 592          | +72%         | +1%              |
| Angola           | 393          | 367          | 536          | +36%         | +46%             |
| Outros           | 190          | 130          | 999          | >100%        | >100%            |
| <b>Total</b>     | <b>8.638</b> | <b>7.592</b> | <b>9.054</b> | <b>+5%</b>   | <b>+19%</b>      |

## Maturidade da dívida pública total



- Total de dívida pública de 9,1 mil milhões de euros, dos quais 1,6 mil milhões de euros com maturidade inferior a um ano
- Face a junho do ano anterior, a dívida pública portuguesa diminuiu, enquanto que as exposições à dívida pública polaca, moçambicana e angolana aumentaram

# Detalhe da carteira de dívida pública

(Milhões de euros)

|                                  | Portugal     | Polónia      | Moçambique | Angola     | Outros     | Total        |
|----------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|--------------|
| <b>Carteira de negociação</b>    | <b>179</b>   | <b>905</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>73</b>  | <b>1.157</b> |
| ≤ 1 ano                          | 4            | 429          |            |            |            | 434          |
| > 1 ano e ≤ 2 anos               |              | 241          |            |            | 11         | 252          |
| > 2 anos e ≤ 5 anos              | 171          | 205          |            |            | 63         | 439          |
| > 5 anos e ≤ 10 anos             | 3            | 30           |            |            |            | 33           |
| > 10 anos                        |              |              |            |            |            |              |
| <b>Carteira de Investimento*</b> | <b>4.327</b> | <b>1.517</b> | <b>592</b> | <b>535</b> | <b>926</b> | <b>7.897</b> |
| ≤ 1 ano                          | 160          | 416          | 440        | 166        | 5          | 1.188        |
| > 1 ano e ≤ 2 anos               | 2            | 311          | 146        | 160        |            | 618          |
| > 2 anos e ≤ 5 anos              | 1.168        | 786          | 6          | 196        | 52         | 2.208        |
| > 5 anos e ≤ 10 anos             | 2.641        | 4            |            | 13         | 867        | 3.525        |
| > 10 anos                        |              |              |            |            |            |              |
| <b>Carteira consolidada</b>      | <b>4.505</b> | <b>2.422</b> | <b>592</b> | <b>536</b> | <b>999</b> | <b>9.054</b> |
| ≤ 1 ano                          | 164          | 846          | 440        | 166        | 5          | 1.622        |
| > 1 ano e ≤ 2 anos               | 2            | 551          | 146        | 160        | 11         | 869          |
| > 2 anos e ≤ 5 anos              | 1.339        | 991          | 6          | 197        | 114        | 2.647        |
| > 5 anos e ≤ 10 anos             | 2.644        | 34           |            | 13         | 867        | 3.558        |
| > 10 anos                        | 357          |              |            |            | 1          | 358          |

\* Inclui as carteiras de ativos financeiros disponíveis para venda (7.846M €) e de ativos financeiros detidos até à maturidade (52M € em dívida pública italiana).



# Demonstrações Financeiras

# Balanço consolidado

(Milhões de euros)

|  | 30 junho<br>2014 | 30 junho<br>2015 |  | 30 junho<br>2014 | 30 junho<br>2015 |
|--|------------------|------------------|--|------------------|------------------|
| <b>Ativo</b>                                       |                  |                  | <b>Passivo</b>   |                  |                  |
| Caixa e disponibilidades em bancos centrais        | 1.927,9          | 2.426,8          | Depósitos de instituições de crédito                       | 13.080,3         | 12.412,9         |
| Disponibilidades em outras instituições de crédito | 720,6            | 1.140,8          | Depósitos de clientes                                      | 48.806,8         | 50.601,1         |
| Aplicações em instituições de crédito              | 1.012,6          | 831,0            | Títulos de dívida emitidos                                 | 8.314,9          | 5.262,9          |
| Créditos a clientes                                | 55.547,3         | 53.408,6         | Passivos financeiros detidos para negociação               | 921,3            | 824,2            |
| Ativos financeiros detidos para negociação         | 1.446,5          | 2.216,9          | Derivados de cobertura                                     | 243,8            | 779,3            |
| Ativos financeiros disponíveis para venda          | 10.490,1         | 11.703,6         | Provisões  | 415,9            | 302,8            |
| Ativos com acordo de recompra                      | 76,7             | 31,3             | Passivos subordinados                                      | 3.928,8          | 1.660,5          |
| Derivados de cobertura                             | 80,3             | 80,9             | Passivos por impostos correntes                            | 7,9              | 6,5              |
| Ativos financeiros detidos até à maturidade        | 2.744,0          | 436,7            | Passivos por impostos diferidos                            | 7,3              | 13,1             |
| Investimentos em associadas                        | 443,2            | 305,4            | Outros passivos  | 1.342,8          | 1.216,1          |
| Ativos não correntes detidos para venda            | 1.570,8          | 1.674,7          | <b>Total do Passivo</b>                                    | <b>77.069,8</b>  | <b>73.079,5</b>  |
| Propriedades de investimento                       | 179,6            | 166,4            | <b>Capitais Próprios</b>                                   |                  |                  |
| Outros ativos tangíveis                            | 728,8            | 706,1            | Capital  | 1.465,0          | 4.094,2          |
| Goodwill e ativos intangíveis                      | 249,4            | 207,2            | Títulos próprios   | -32,8            | -120,1           |
| Ativos por impostos correntes                      | 39,1             | 40,5             | Prémio de emissão  | 0,0              | 16,5             |
| Ativos por impostos diferidos                      | 2.194,3          | 2.544,6          | Ações preferenciais  | 171,2            | 171,2            |
| Outros ativos                                      | 989,1            | 808,8            | Outros instrumentos de capital                             | 9,9              | 9,9              |
|  | <b>80.440,4</b>  | <b>78.730,4</b>  | Reservas de justo valor                                    | 187,5            | -100,9           |
|  |                  |                  | Reservas e resultados acumulados                           | 921,5            | 313,7            |
|  |                  |                  | Resultado do período atribuível aos<br>acionistas do Banco | -62,2            | 240,7            |
|  |                  |                  | Capitais Próprios atrib. acionistas do Banco               | 2.660,1          | 4.625,2          |
|  |                  |                  | Interesses que não controlam                               | 710,5            | 1.025,7          |
|  |                  |                  | <b>Total de Capitais Próprios</b>                          | <b>3.370,6</b>   | <b>5.650,9</b>   |
|  |                  |                  |  | <b>80.440,4</b>  | <b>78.730,4</b>  |



# Demonstração de resultados consolidados

## Evolução trimestral

(Milhões de euros)

|   | Trimestral   |               |               |              |              |
|---|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|   | 2T 14        | 3T 14         | 4T 14         | 1T 15        | 2T 15        |
| <b>Margem financeira</b>                        | <b>259,6</b> | <b>295,0</b>  | <b>325,2</b>  | <b>328,4</b> | <b>299,6</b> |
| Rend. de instrumentos de cap.                   | 2,5          | 0,1           | 0,1           | 2,0          | 3,8          |
| Resultado de serv. e comissões                  | 176,5        | 165,0         | 174,7         | 169,9        | 180,7        |
| Outros proveitos de exploração                  | 62,4         | -13,8         | -22,2         | -18,0        | -23,9        |
| Resultados em operações financeiras             | 63,3         | 182,0         | 85,0          | 200,1        | 308,1        |
| Res.por equivalência patrimonial                | 9,9          | 5,2           | 7,7           | 6,1          | 14,6         |
| <b>Produto bancário</b>                         | <b>574,2</b> | <b>633,6</b>  | <b>570,5</b>  | <b>688,4</b> | <b>782,9</b> |
| Custos com o pessoal                            | 163,2        | 154,6         | 157,6         | 153,3        | 155,7        |
| Outros gastos administrativos                   | 113,9        | 109,7         | 117,3         | 106,7        | 106,4        |
| Amortizações do exercício                       | 15,9         | 16,5          | 17,2          | 16,7         | 16,6         |
| <b>Custos operacionais</b>                      | <b>293,1</b> | <b>280,9</b>  | <b>292,0</b>  | <b>276,6</b> | <b>278,6</b> |
| <b>Res. operac. antes de provisões</b>          | <b>281,1</b> | <b>352,7</b>  | <b>278,4</b>  | <b>411,8</b> | <b>504,3</b> |
| Imparidade do crédito (líq. recuperações)       | 179,9        | 502,9         | 232,5         | 205,6        | 269,4        |
| Outras imparidades e provisões                  | 54,6         | 29,0          | 66,3          | 70,1         | 21,7         |
| <b>Resultado antes de impostos</b>              | <b>46,6</b>  | <b>-179,2</b> | <b>-20,3</b>  | <b>136,1</b> | <b>213,2</b> |
| Impostos  | 7,6          | -173,0        | 73,1          | 36,3         | 18,1         |
| Interesses que não controlam                    | 27,2         | 29,3          | 28,2          | 30,1         | 38,7         |
| <b>Resultado líquido (antes de oper. desc.)</b> | <b>11,7</b>  | <b>-35,5</b>  | <b>-121,6</b> | <b>69,6</b>  | <b>156,3</b> |
| Res. de oper. descontinuadas                    | -33,3        | -0,5          | -6,8          | 0,8          | 14,0         |
| <b>Resultado líquido</b>                        | <b>-21,5</b> | <b>-36,0</b>  | <b>-128,4</b> | <b>70,4</b>  | <b>170,3</b> |

# Demonstração de resultados (Portugal e Operações internacionais)

Para os períodos de 6 meses findos em 30 de junho de 2014 e de 2015

(Milhões de euros)

|   | Operações internacionais |              |                 |             |            |                 |            |            |              |                           |            |              |                        |            |              |                   |            |              |                        |            |               |
|---|--------------------------|--------------|-----------------|-------------|------------|-----------------|------------|------------|--------------|---------------------------|------------|--------------|------------------------|------------|--------------|-------------------|------------|--------------|------------------------|------------|---------------|
|   | Grupo                    |              |                 | Portugal    |            |                 | Total      |            |              | Bank Millennium (Polónia) |            |              | Millennium bim (M oç.) |            |              | Millennium Angola |            |              | Outras oper. internac. |            |               |
|   | jun 14                   | jun 15       | Δ %             | jun 14      | jun 15     | Δ %             | jun 14     | jun 15     | Δ %          | jun 14                    | jun 15     | Δ %          | jun 14                 | jun 15     | Δ %          | jun 14            | jun 15     | Δ %          | jun 14                 | jun 15     | Δ %           |
| Juros e proveitos equiparados             | 1350                     | 1170         | -13,3%          | 885         | 692        | -21,7%          | 465        | 478        | 2,8%         | 308                       | 278        | -9,6%        | 97                     | 117        | 210%         | 57                | 80         | 39,5%        | 3                      | 3          | -8,5%         |
| Juros e custos equiparados                | 854                      | 542          | -36,5%          | 677         | 363        | -46,4%          | 177        | 179        | 1,5%         | 133                       | 117        | -12,3%       | 30                     | 42         | 39,8%        | 17                | 23         | 39,7%        | -4                     | -3         | 6,7%          |
| <b>Margem financeira</b>                  | <b>496</b>               | <b>628</b>   | <b>26,6%</b>    | <b>208</b>  | <b>329</b> | <b>58,5%</b>    | <b>288</b> | <b>299</b> | <b>3,6%</b>  | <b>175</b>                | <b>161</b> | <b>-7,6%</b> | <b>66</b>              | <b>75</b>  | <b>12,5%</b> | <b>41</b>         | <b>57</b>  | <b>39,4%</b> | <b>7</b>               | <b>6</b>   | <b>-7,5%</b>  |
| Rend. de instrumentos de cap.             | 6                        | 6            | -0,1%           | 2           | 3          | 28,4%           | 3          | 3          | -18,4%       | 0                         | 0          | -24,1%       | 0                      | 0          | -100,0%      | 3                 | 3          | -17,0%       | 0                      | 0          | -12,3%        |
| <b>Margem de intermediação</b>            | <b>502</b>               | <b>634</b>   | <b>26,3%</b>    | <b>210</b>  | <b>332</b> | <b>58,2%</b>    | <b>292</b> | <b>302</b> | <b>3,4%</b>  | <b>175</b>                | <b>162</b> | <b>-7,6%</b> | <b>66</b>              | <b>75</b>  | <b>12,4%</b> | <b>44</b>         | <b>59</b>  | <b>35,5%</b> | <b>7</b>               | <b>6</b>   | <b>-7,5%</b>  |
| Resultado de serv. e comissões            | 341                      | 351          | 2,8%            | 217         | 225        | 3,7%            | 124        | 126        | 1,2%         | 76                        | 74         | -3,2%        | 21                     | 25         | 16,8%        | 14                | 15         | 0,7%         | 13                     | 13         | 2,3%          |
| Outros proveitos de exploração            | 47                       | -42          | <-100%          | 51          | -44        | <-100%          | -4         | 2          | >100%        | -9                        | -5         | 42,1%        | 6                      | 7          | 12,7%        | 0                 | 0          | >100%        | 0                      | 0          | -29,8%        |
| <b>Margem básica</b>                      | <b>890</b>               | <b>942</b>   | <b>5,9%</b>     | <b>478</b>  | <b>513</b> | <b>7,4%</b>     | <b>412</b> | <b>429</b> | <b>4,0%</b>  | <b>242</b>                | <b>230</b> | <b>-4,9%</b> | <b>94</b>              | <b>106</b> | <b>13,4%</b> | <b>58</b>         | <b>74</b>  | <b>28,1%</b> | <b>19</b>              | <b>19</b>  | <b>-1,6%</b>  |
| Resultados em operações financeiras       | 175                      | 508          | >100%           | 132         | 426        | >100%           | 43         | 82         | 89,2%        | 23                        | 29         | 25,8%        | 9                      | 22         | >100%        | 11                | 29         | >100%        | 1                      | 2          | >100%         |
| Res. por equivalência patrimonial         | 23                       | 21           | -10,3%          | 23          | 21         | -8,9%           | 0          | 0          | --           | 0                         | 0          | --           | 0                      | 0          | --           | 0                 | 0          | --           | 0                      | 0          | --            |
| <b>Produto bancário</b>                   | <b>1.088</b>             | <b>1.471</b> | <b>35,2%</b>    | <b>633</b>  | <b>960</b> | <b>51,8%</b>    | <b>456</b> | <b>511</b> | <b>12,1%</b> | <b>264</b>                | <b>258</b> | <b>-2,4%</b> | <b>103</b>             | <b>128</b> | <b>24,5%</b> | <b>68</b>         | <b>103</b> | <b>51,2%</b> | <b>20</b>              | <b>21</b>  | <b>6,1%</b>   |
| Custos com o pessoal                      | 323                      | 309          | -4,5%           | 214         | 187        | -12,5%          | 109        | 122        | 11,2%        | 64                        | 67         | 3,3%         | 22                     | 26         | 16,2%        | 15                | 20         | 35,6%        | 8                      | 9          | 15,5%         |
| Outros gastos administrativos             | 221                      | 213          | -3,8%           | 121         | 116        | -4,0%           | 101        | 97         | -3,6%        | 61                        | 51         | -16,2%       | 19                     | 24         | 22,6%        | 18                | 19         | 8,4%         | 3                      | 3          | 10,8%         |
| Amortizações do exercício                 | 32                       | 33           | 4,6%            | 16          | 15         | -6,1%           | 15         | 18         | 16,0%        | 6                         | 6          | -7,4%        | 5                      | 6          | 24,6%        | 4                 | 6          | 44,5%        | 0                      | 0          | -16,4%        |
| <b>Custos operacionais</b>                | <b>577</b>               | <b>555</b>   | <b>-3,7%</b>    | <b>351</b>  | <b>319</b> | <b>-9,3%</b>    | <b>226</b> | <b>237</b> | <b>4,9%</b>  | <b>132</b>                | <b>123</b> | <b>-6,2%</b> | <b>46</b>              | <b>56</b>  | <b>19,8%</b> | <b>37</b>         | <b>45</b>  | <b>23,4%</b> | <b>11</b>              | <b>12</b>  | <b>13,9%</b>  |
| <b>Res. operac. antes de provisões</b>    | <b>512</b>               | <b>916</b>   | <b>79,0%</b>    | <b>281</b>  | <b>642</b> | <b>&gt;100%</b> | <b>230</b> | <b>274</b> | <b>19,1%</b> | <b>133</b>                | <b>135</b> | <b>1,5%</b>  | <b>57</b>              | <b>73</b>  | <b>28,4%</b> | <b>32</b>         | <b>58</b>  | <b>83,3%</b> | <b>9</b>               | <b>9</b>   | <b>-3,2%</b>  |
| Imparidade do crédito (líq. recuperações) | 372                      | 475          | 27,8%           | 331         | 420        | 26,9%           | 41         | 55         | 34,7%        | 34                        | 32         | -5,8%        | 5                      | 12         | >100%        | 3                 | 11         | >100%        | -1                     | 0          | 98,9%         |
| Outras imparidades e provisões            | 114                      | 92           | -19,4%          | 114         | 88         | -22,9%          | -1         | 4          | >100%        | -1                        | 2          | >100%        | 0                      | 1          | >100%        | 0                 | 0          | -25,1%       | 0                      | 0          | >100%         |
| <b>Resultado antes de impostos</b>        | <b>26</b>                | <b>349</b>   | <b>&gt;100%</b> | <b>-164</b> | <b>134</b> | <b>&gt;100%</b> | <b>190</b> | <b>216</b> | <b>13,6%</b> | <b>100</b>                | <b>100</b> | <b>0,8%</b>  | <b>52</b>              | <b>60</b>  | <b>16,0%</b> | <b>28</b>         | <b>47</b>  | <b>64,3%</b> | <b>10</b>              | <b>9</b>   | <b>-14,3%</b> |
| Impostos                                  | 2                        | 54           | >100%           | -37         | 13         | >100%           | 39         | 42         | 7,0%         | 23                        | 21         | -9,1%        | 9                      | 11         | 20,2%        | 5                 | 8          | 59,6%        | 1                      | 1          | -12,0%        |
| Interesses que não controlam              | 53                       | 69           | 30,9%           | 0           | 0          | <-100%          | 52         | 69         | 32,4%        | 0                         | 0          | --           | 0                      | 1          | 26,2%        | 0                 | 0          | --           | 52                     | 69         | 32,5%         |
| <b>Resultado líquido (antes de oper.</b>  | <b>-29</b>               | <b>226</b>   | <b>&gt;100%</b> | <b>-127</b> | <b>121</b> | <b>&gt;100%</b> | <b>99</b>  | <b>105</b> | <b>6,2%</b>  | <b>76</b>                 | <b>79</b>  | <b>3,8%</b>  | <b>42</b>              | <b>48</b>  | <b>14,9%</b> | <b>23</b>         | <b>38</b>  | <b>65,4%</b> | <b>-43</b>             | <b>-61</b> | <b>-42,5%</b> |
| Res. de oper. descontinuadas              | -34                      | 15           | >100%           |             |            |                 |            |            |              |                           |            |              |                        |            |              |                   |            |              |                        |            |               |
| <b>Resultado líquido</b>                  | <b>-62</b>               | <b>241</b>   | <b>&gt;100%</b> |             |            |                 |            |            |              |                           |            |              |                        |            |              |                   |            |              |                        |            |               |

# Millennium

## bcp

### Direção de Relações com Investidores

Rui Coimbra, *Responsável*

#### Relações com Investidores

Luís Pedro Monteiro

Paula Dantas Henriques

Tl: +351 21 1131 084

#### Reporte e Ratings

Luís Morais

Lina Fernandes

Tl: + 351 21 1131 337

Email: [Investors@millenniumbcp.pt](mailto:Investors@millenniumbcp.pt)