

# Apresentação de Resultados do 1º Semestre de 2008

22 de Julho de 2008

## DISCLAIMER

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

## Síntese

- 1** Resultado operacional em Portugal cresceu 19% vs. 1º T 08
- 2** Resultados operacionais das Operações Internacionais cresceram 3% vs. 1º T 08. Excluindo a Roménia o crescimento teria sido de 10%
- 3** Resultados operacionais consolidados cresceram 15% vs. 1º T 08
- 4** Aumento do crescimento dos volumes, em especial dos Depósitos
- 5** Base de capital reposta que possibilita um crescimento do negócio nos mercados *core*; Planos de expansão em linha com o estimado

Excluindo itens específicos

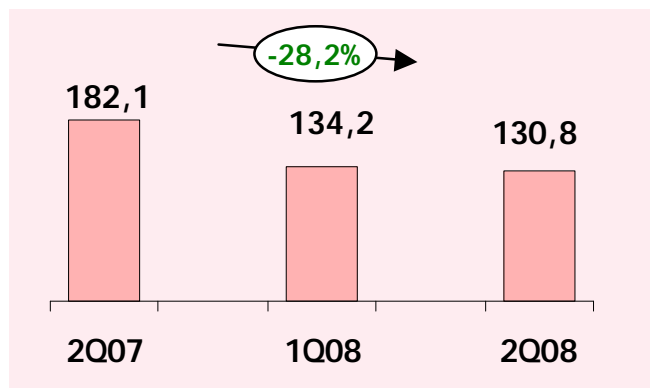
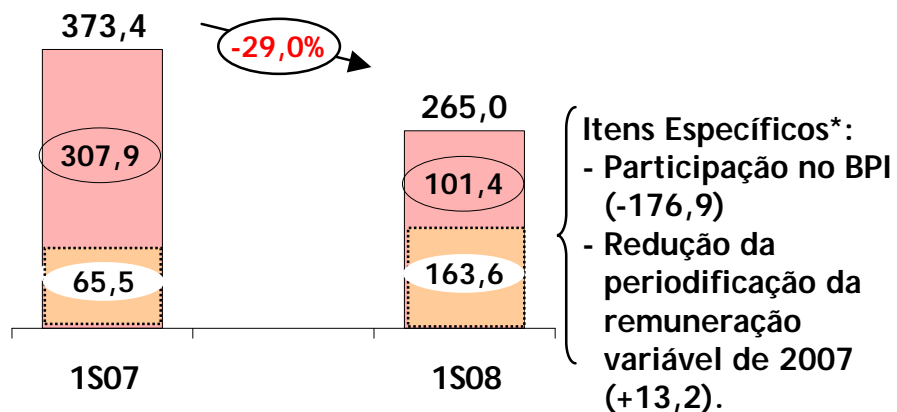
## Agenda

- Grupo
- Portugal
- Polónia
- Grécia
- Outras operações internacionais

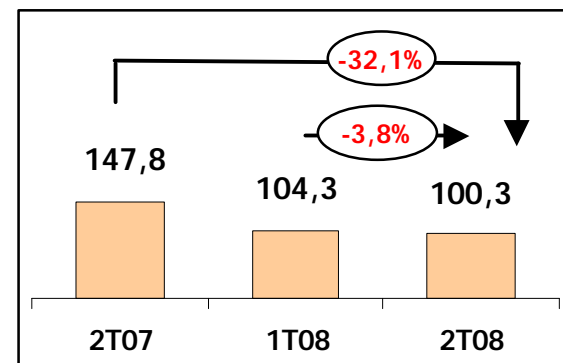
# Menor resultado líquido mas em linha com o último trimestre

(Milhões de Euros)

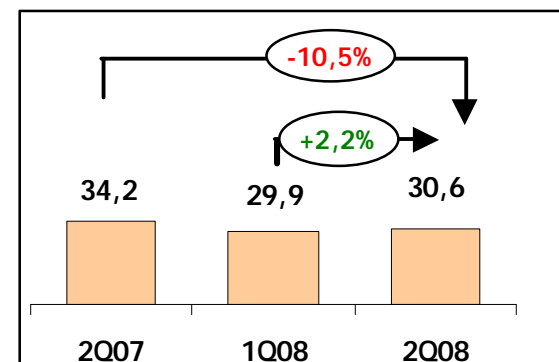
## Resultado Líquido



## Portugal



## Internacional



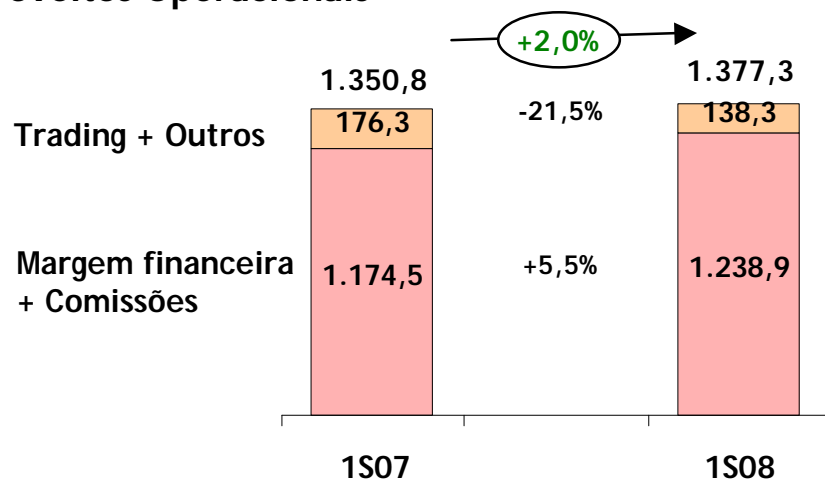
\* Líquidos de impostos

Excluindo itens específicos

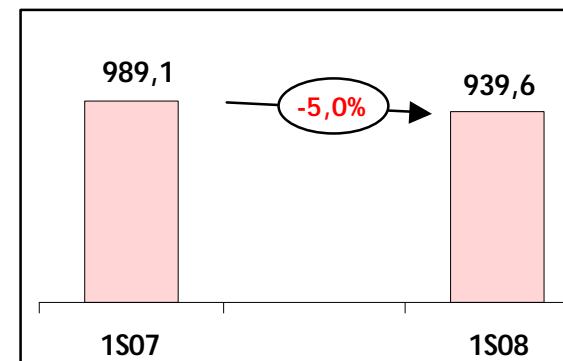
# Crescimento dos proveitos "core" a acelerar apesar das condições adversas dos mercados financeiros

(Milhões de Euros)

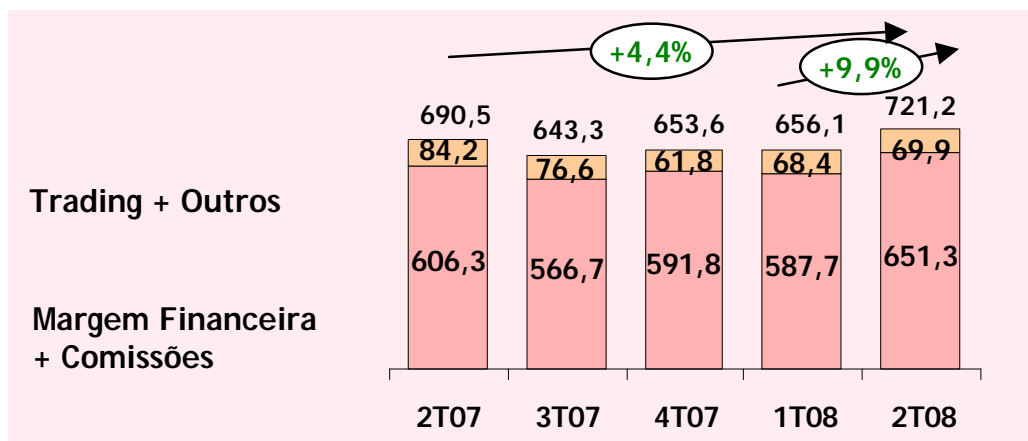
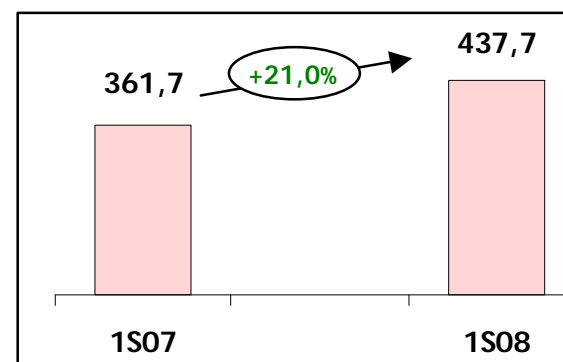
## Proveitos Operacionais



## Portugal



## Internacional



Excluindo itens específicos

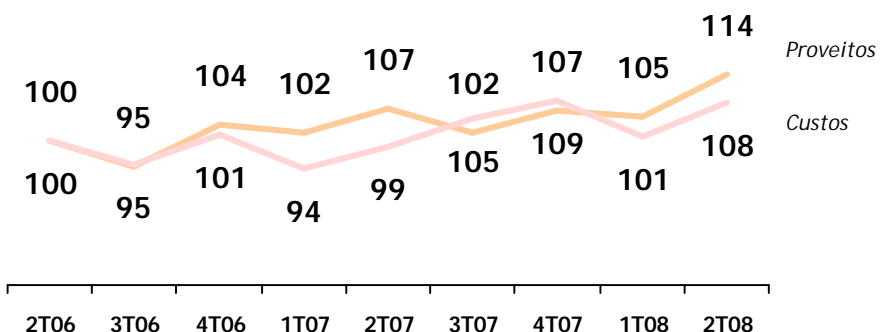


# Melhoria continuada da rentabilidade operacional ...

(Milhões de Euros)

## "Jaws"

Proveitos e Custos  
Base 100: 2T06



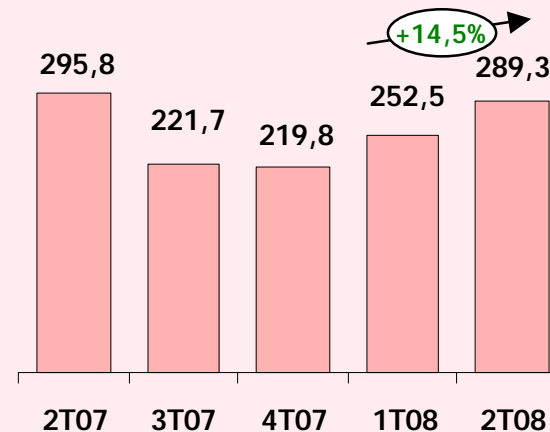
## Destaques

- Crescimento de proveitos.
- Custos operacionais crescem vs 1º T 08 devido aos planos de expansão.
- Melhoria do rácio de eficiência quando comparado com o trimestre anterior.

## Rácio de Eficiência



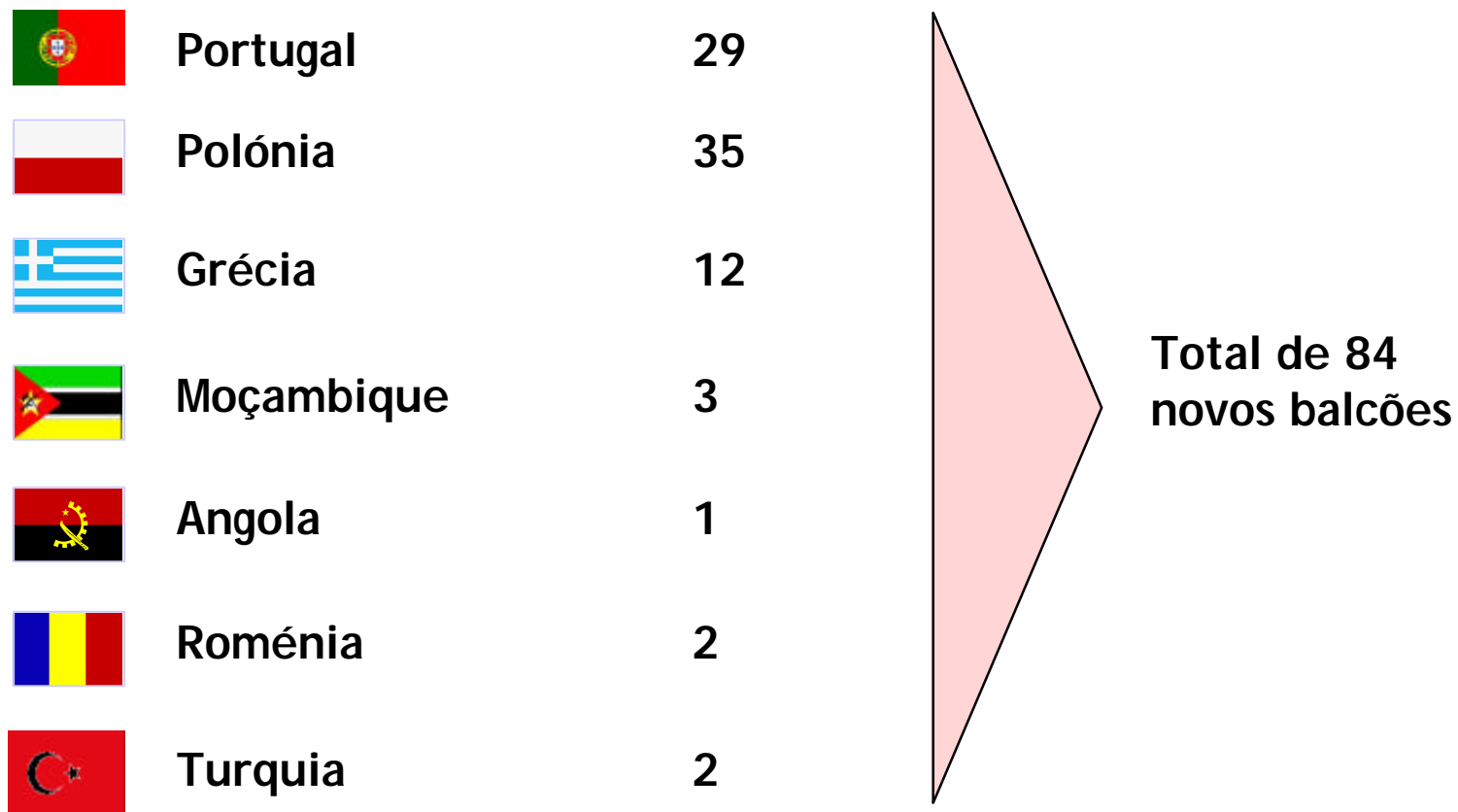
## Resultado Operacional



Excluindo itens específicos.

# Apesar do esforço de abertura de novos balcões

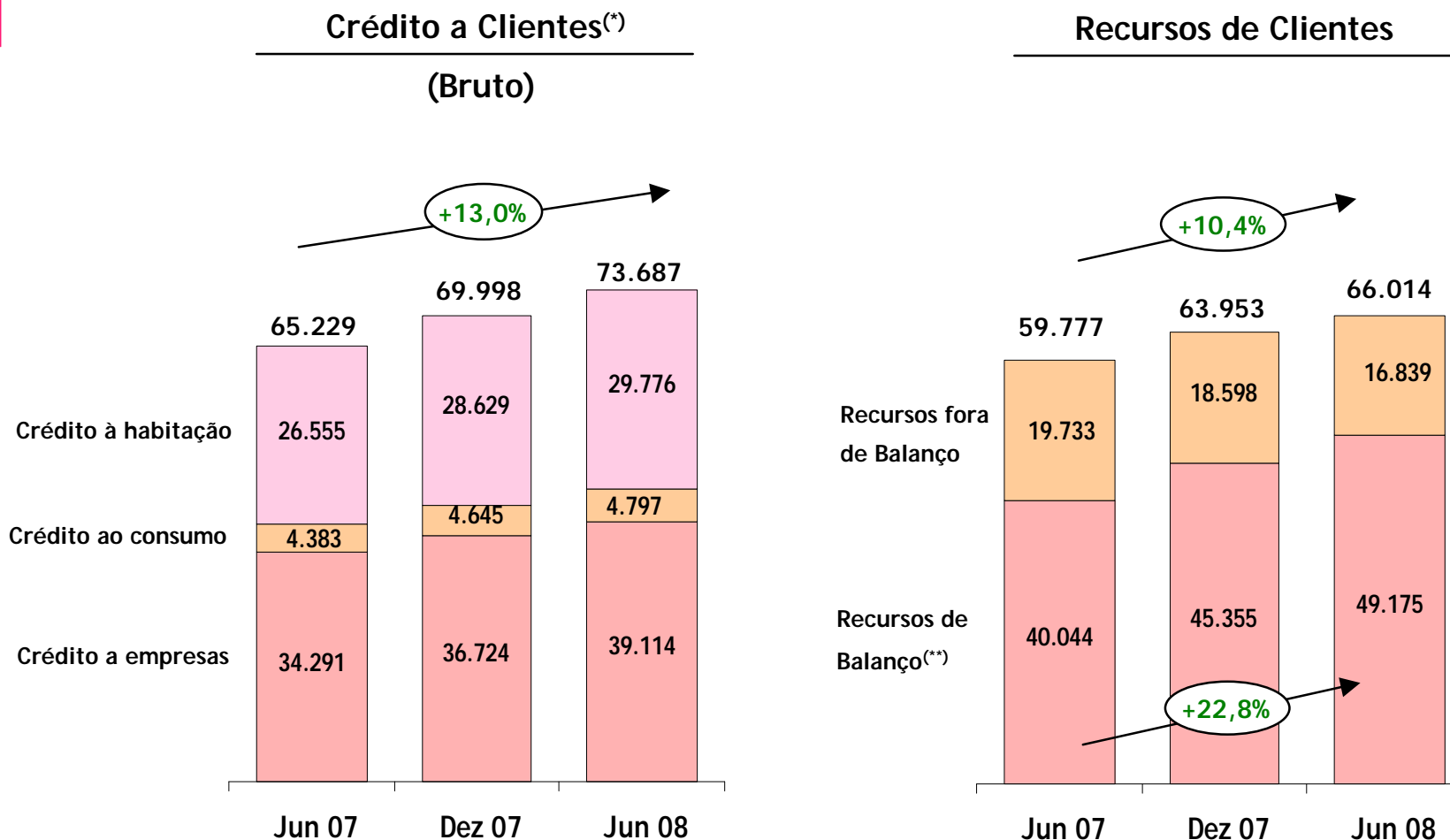
Novos balcões abertos no primeiro semestre:





# Crescimento de dois dígitos nos volumes de Crédito e de Recursos (em particular nos recursos de balanço)

(Milhões de Euros)



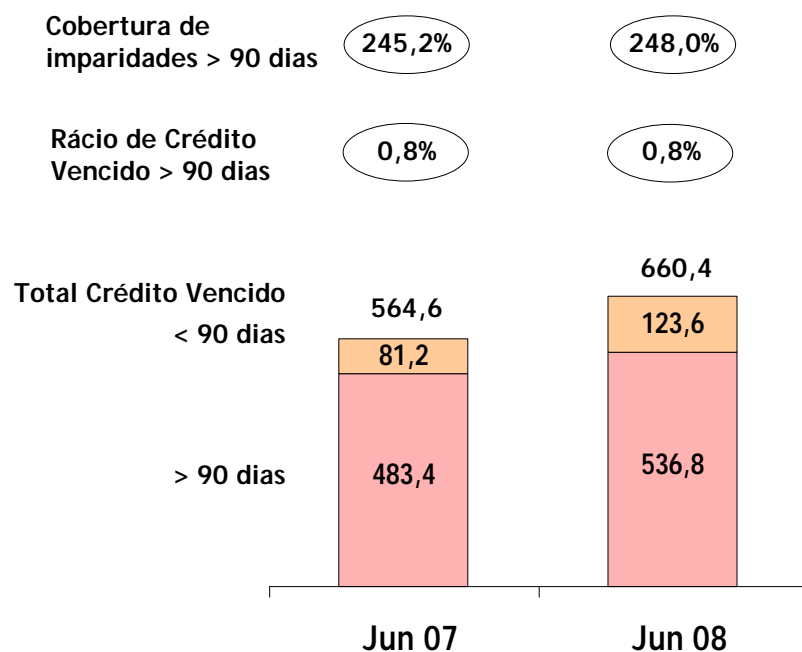
(\*) Incluído crédito securitizado.

(\*\*) Inclui Depósitos, Certificados de Depósito e Débitos Titulados.

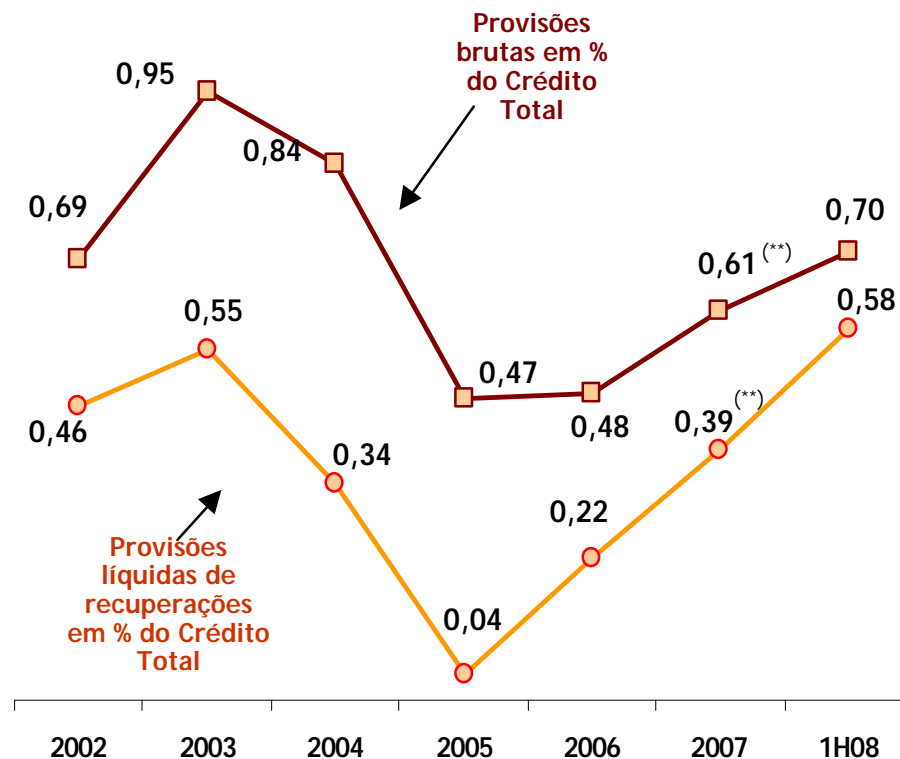
# Qualidade de crédito estável num contexto de crescimento sustentado dos volumes, mas aumento do custo do risco devido à reavaliação dos colaterais

(Milhões de Euros)

## Qualidade de Crédito



## Dotações para Imparidade em % de Crédito Total (\*)



### Excluindo itens específicos

(\*) Dotações para imparidade de crédito em base comparável.

(\*\*) Do crescimento verificado, 9 pontos base dizem respeito a duas situações específicas, Sem estas situações o custo do risco líquido de provisões teria sido de 30 pontos de base.

## Boa qualidade da carteira de crédito

### Crédito vencido / Crédito total

% Carteira	2T07	3T07	4T07	1T08	2T08
Particulares	0,59	0,62	0,60	0,67	0,67
Hipotecário	0,28	0,30	0,31	0,33	0,34
Consumo	2,45	2,62	2,37	2,74	2,69
Empresas	1,12	1,16	0,97	1,04	1,10
Serviços	0,38	0,44	0,37	0,48	0,63
Comércio	1,40	1,58	1,45	1,34	1,50
Outros	1,48	1,49	1,20	1,29	1,28
<b>Total</b>	<b>0,87</b>	<b>0,90</b>	<b>0,79</b>	<b>0,87</b>	<b>0,90</b>

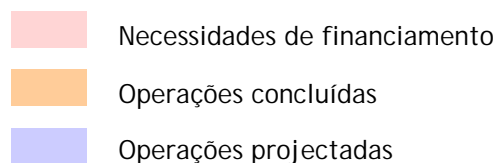
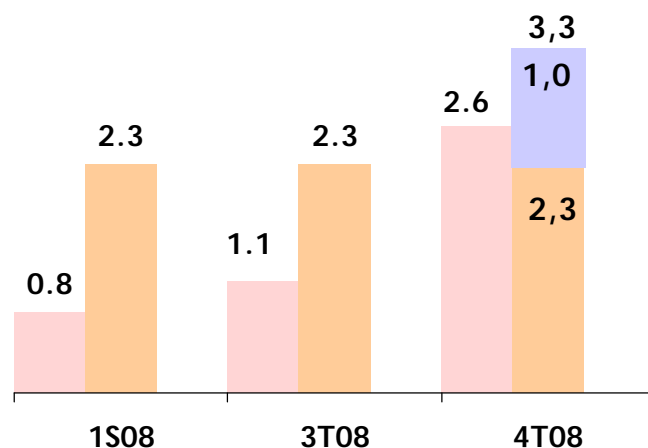
**Sem exposição ao subprime dos EUA, sem exposição relevante ao crédito ao consumo e sem exposição a seguradoras monoliner**

# Evolução positiva da posição de liquidez

## “Wholesale funding”

(Mil milhões de Euros)

### Vencimentos e emissões projectadas Acumulado



### Activos Líquidos

- ✓ Aumento de €1.8 mil milhões até Junho
- ✓ Até ao final do ano a pool deverá ter aumentado em €3.9 mil milhões

### Gap Comercial 1S08 \*

Consolidado	- € 0.17 m ml
Portugal	- € 0.26 m ml
Polónia	+ € 0.59 m ml

\* Gap Comercial = variação (Depósitos + Títulos de dívida emitidos) - Crédito Bruto



## Agenda

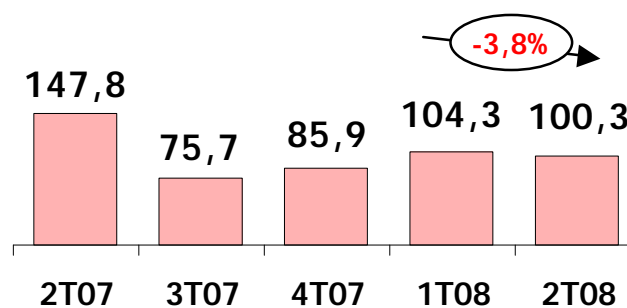
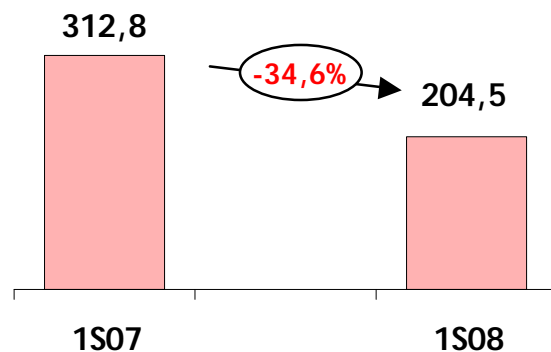
- Grupo
- Portugal
- Polónia
- Grécia
- Outras operações internacionais



Resultado líquido inferior ao semestre do ano anterior,  
mas a recuperação trimestral é evidente

(Milhões de Euros)

### Resultado Líquido



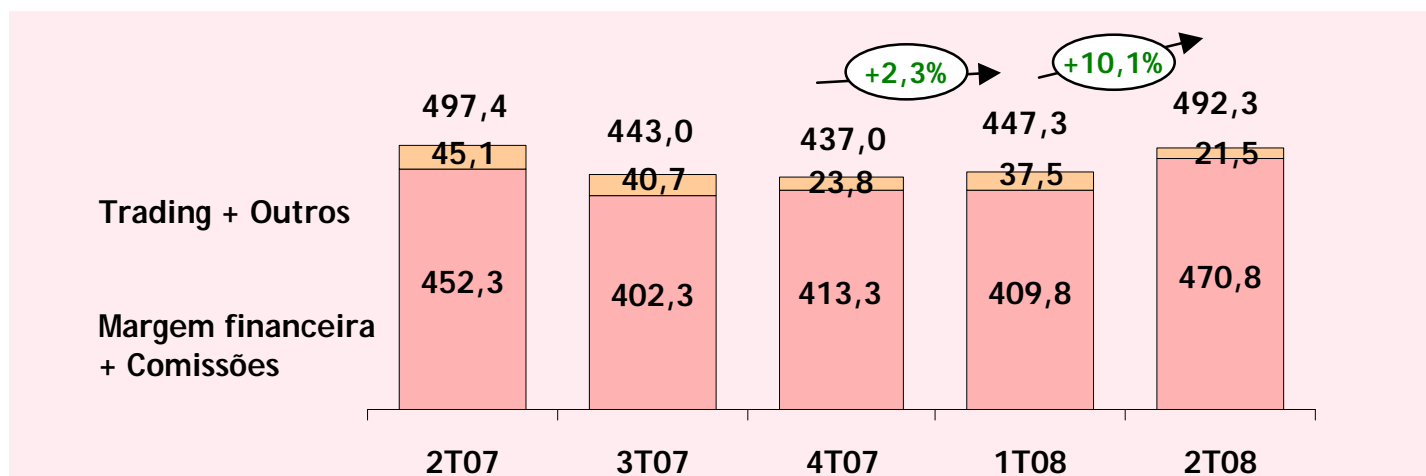
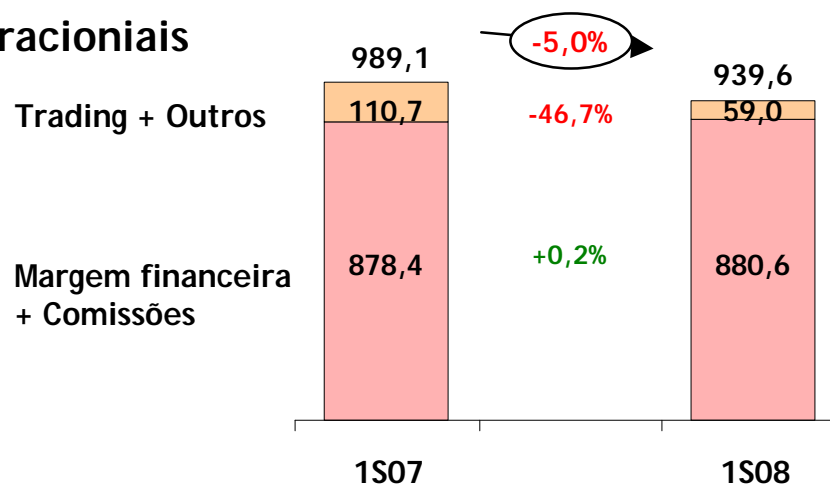
Excluindo itens específicos



# Redução dos proveitos operacionais face às condições de mercado adversas, mas com o crescimento a acelerar

(Milhões de Euros)

## Proveitos Operacionais



Excluindo itens específicos

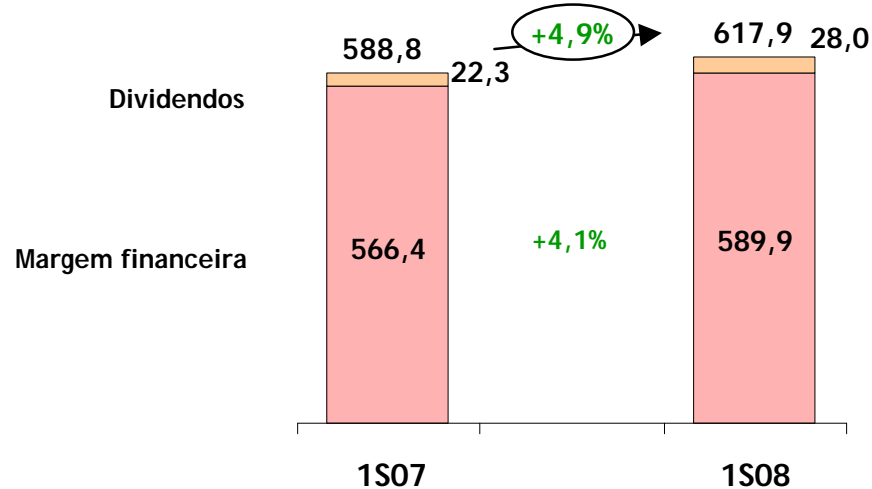




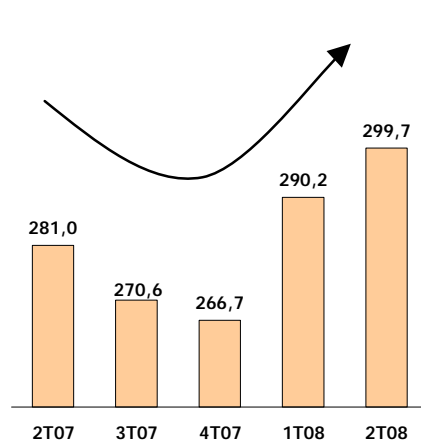
# Boa performance da margem financeira apesar do aumento do custo do financiamento

(Milhões de Euros)

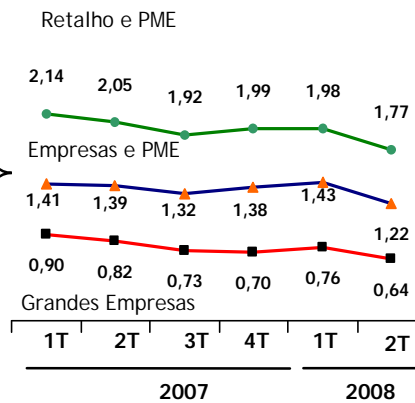
## Margem de Intermediação



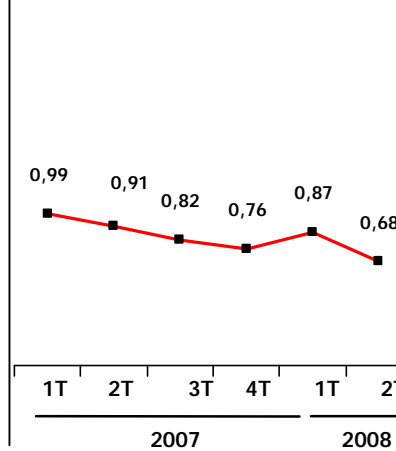
## Margem Financeira Trimestral



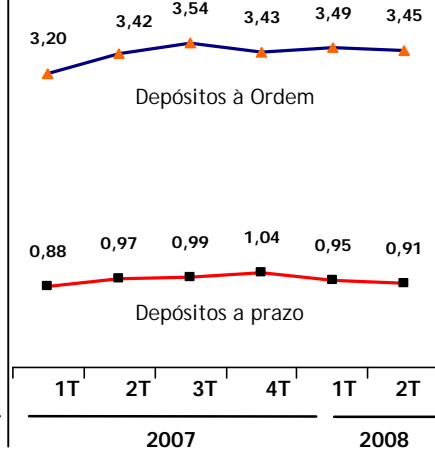
## Crédito a Empresas e Corporate (%)



## Crédito à Habitação (%)



## Depósitos (%)

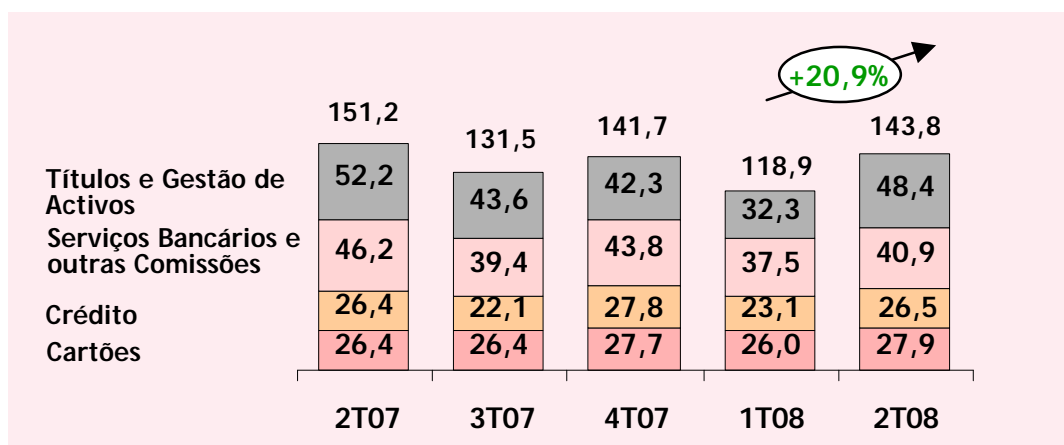
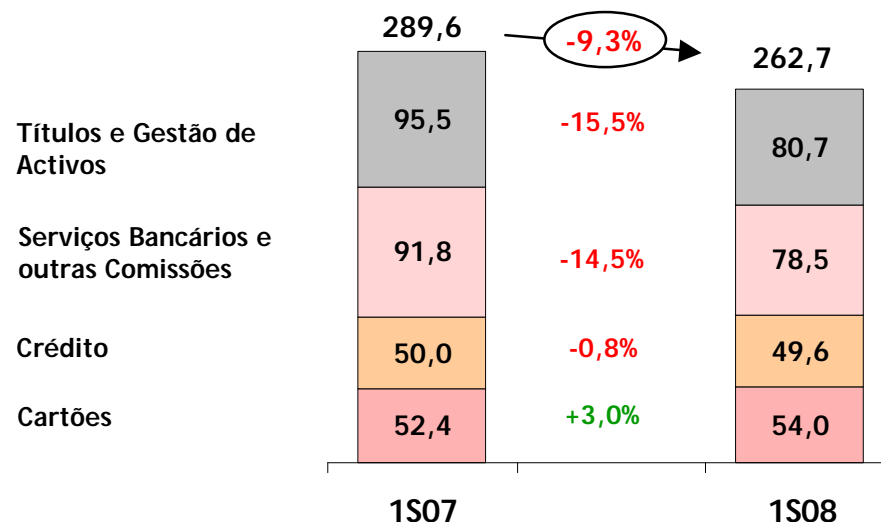




# Redução comissões devido à actual situação do mercado de capitais mas em recuperação

(Milhões de Euros)

## Comissões



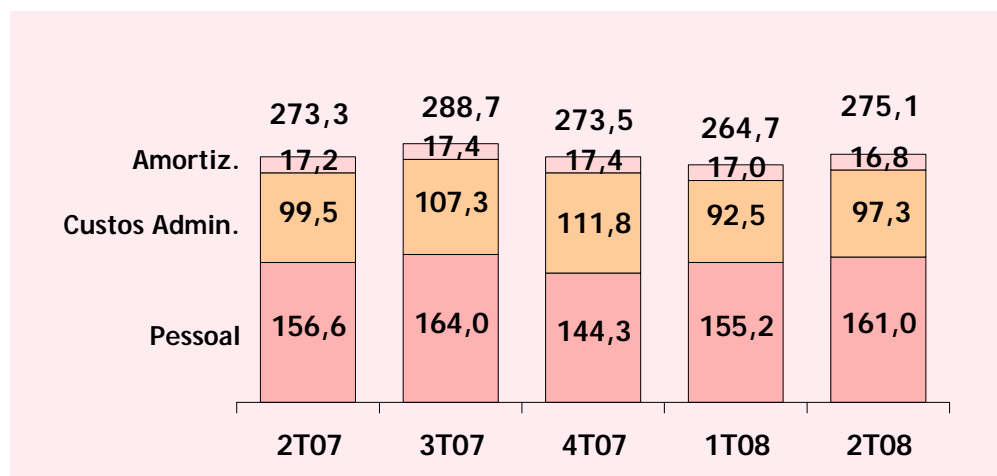
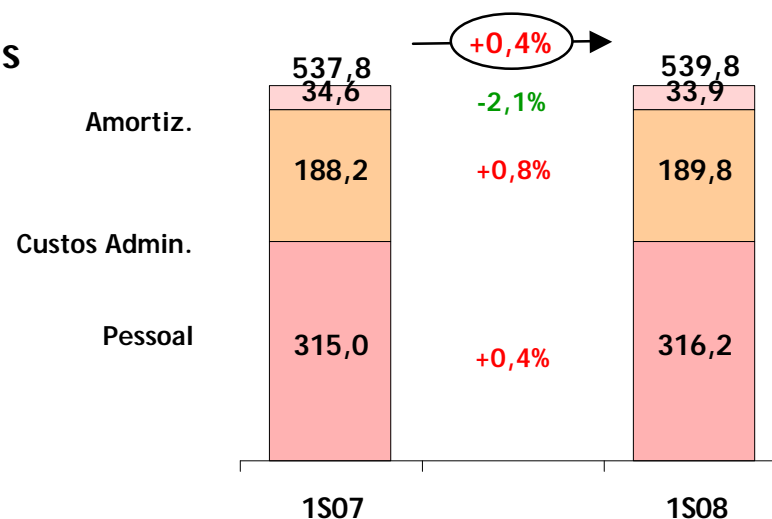
Excluindo itens específicos



# Custos operacionais estáveis em resultado do contínuo enfoque na eficiência

(Milhões de Euros)

## Custos Operacionais



Excluindo itens específicos



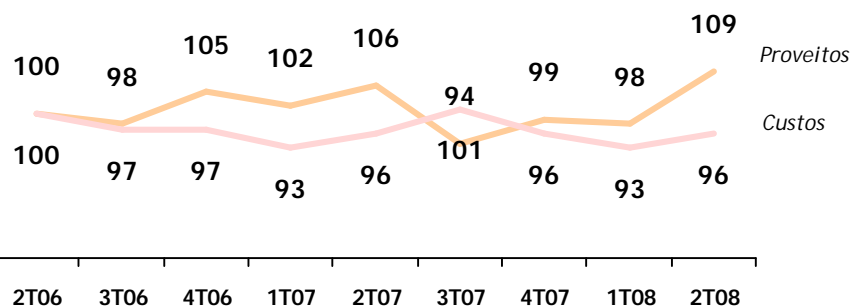


# Melhoria do resultado operacional ...

(Milhões de Euros)

## "Jaws"

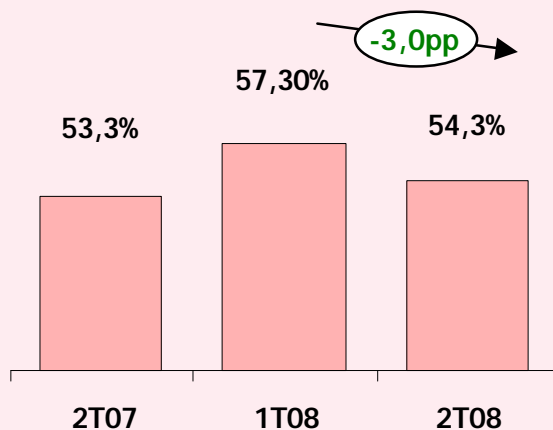
Proveitos e Custos  
Base 100: 2T06



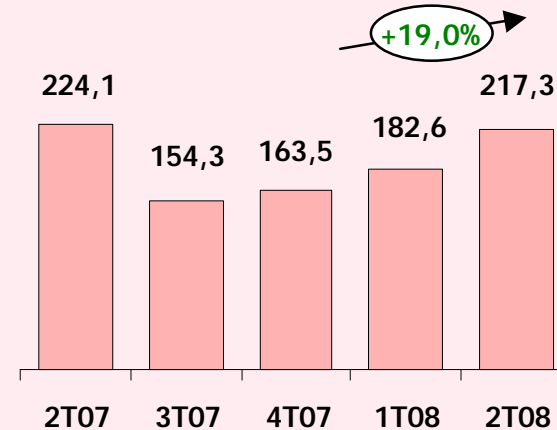
## Destaques

- Crescimento dos proveitos a acelerar.
- Custos sob rigoroso controlo.
- Melhoria do rácio de eficiência face ao trimestre anterior.

## Racio de Eficiência



## Resultado Operacional

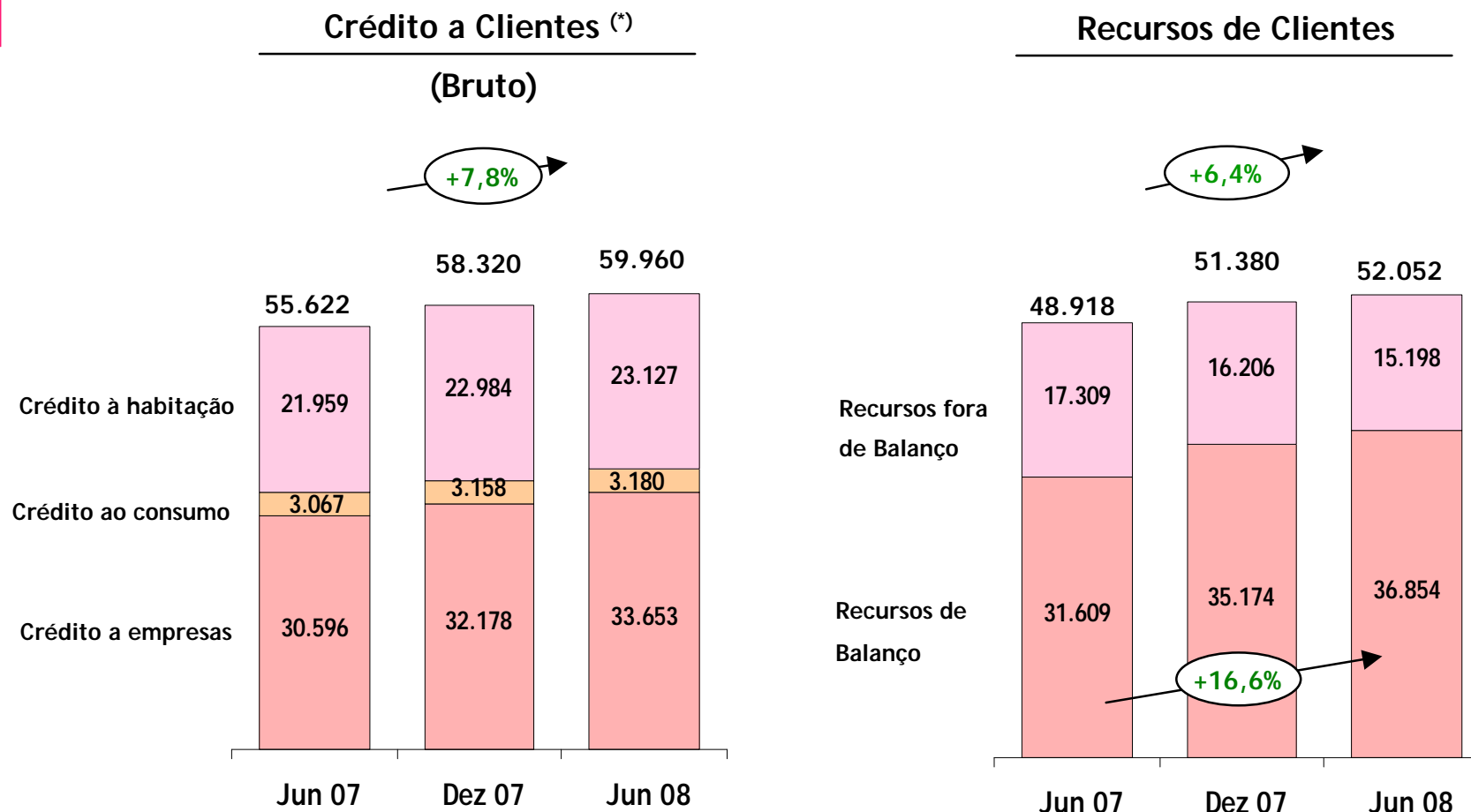


Excluindo itens específicos

# Forte crescimento dos volumes de crédito e de recursos face ao ano anterior. Maior enfoque nos recursos de balanço.



(Milhões de Euros)



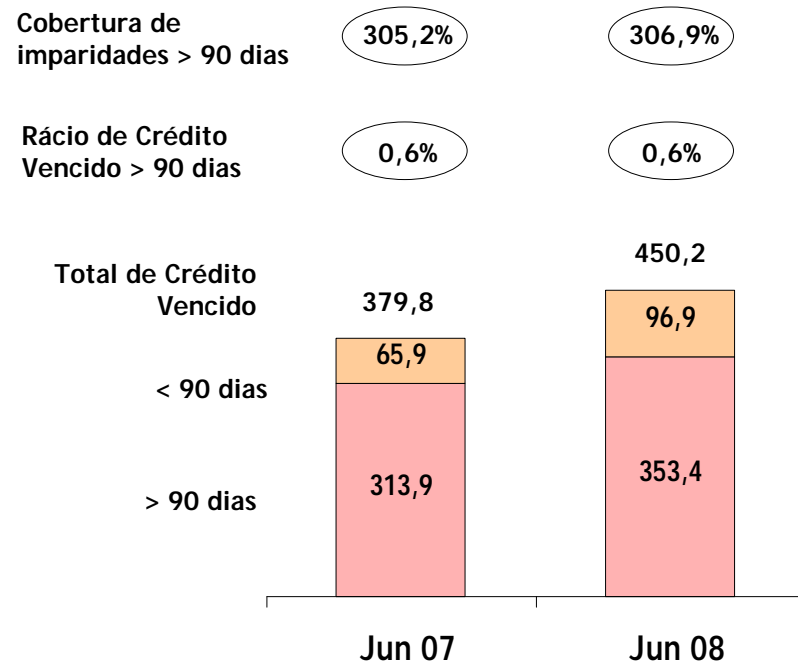
(\*) Incluído crédito securitizado.

# Qualidade de crédito estável num contexto de crescimento sustentado dos volumes, mas aumento do custo do risco devido à reavaliação dos colaterais

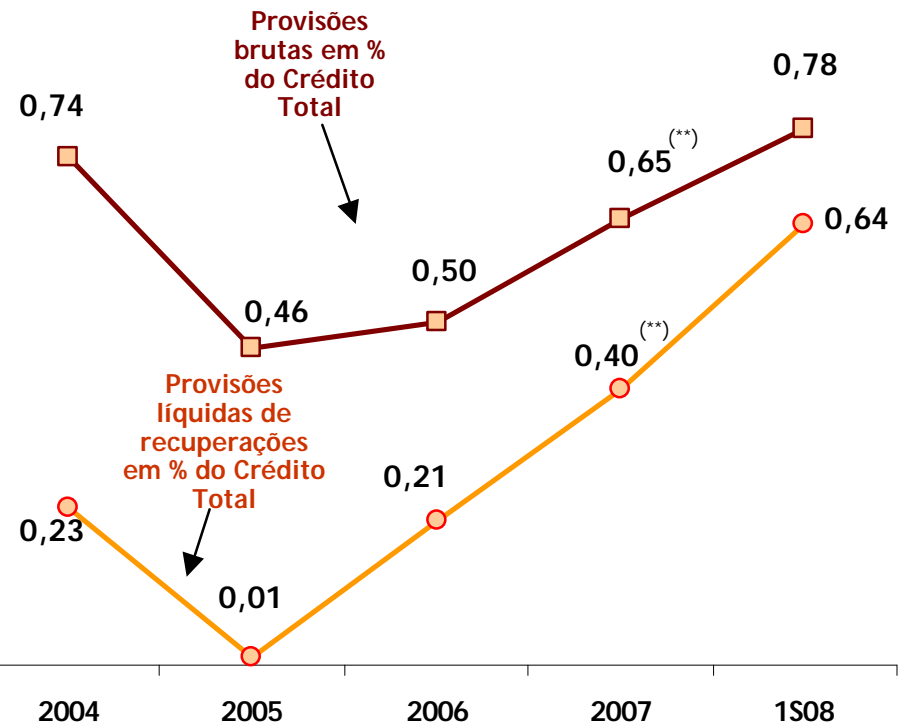
(Milhões de Euros)



Qualidade de Crédito



Dotações para Imparidade em % de Crédito Total (\*)



(\*) Dotações para imparidade de crédito em base comparável.

(\*\*) Do crescimento verificado, 11 pontos de base dizem respeito a duas situações específicas. Sem estas situações o custo do risco líquido de provisões teria sido de 29 pontos de base.

# Boa qualidade da carteira de crédito, apesar da ligeira deterioração na exposição a empresas



## Crédito vencido / Crédito total

% Carteira	2T07	3T07	4T07	1T08	2T08
Particulares	0,51	0,53	0,46	0,53	0,55
Hipotecário	0,28	0,30	0,31	0,35	0,36
Consumo	2,13	2,22	1,55	1,85	1,88
Empresas	0,82	0,88	0,77	0,85	0,91
Serviços	0,35	0,41	0,34	0,45	0,60
Comércio	1,34	1,45	1,35	1,26	1,36
Outros	1,00	1,05	0,90	1,02	1,01
<b>Total</b>	<b>0,68</b>	<b>0,72</b>	<b>0,63</b>	<b>0,71</b>	<b>0,75</b>

## Agenda

- Grupo
- Portugal
- Polónia
- Grécia
- Outras operações internacionais

Taxa de câmbio: utilizada taxa de câmbio fixa para efeitos comparativos  
(Balanço: 1€ =3,3513 PLN; Demonstração de Resultados: 1€ = 3,498525 PLN)

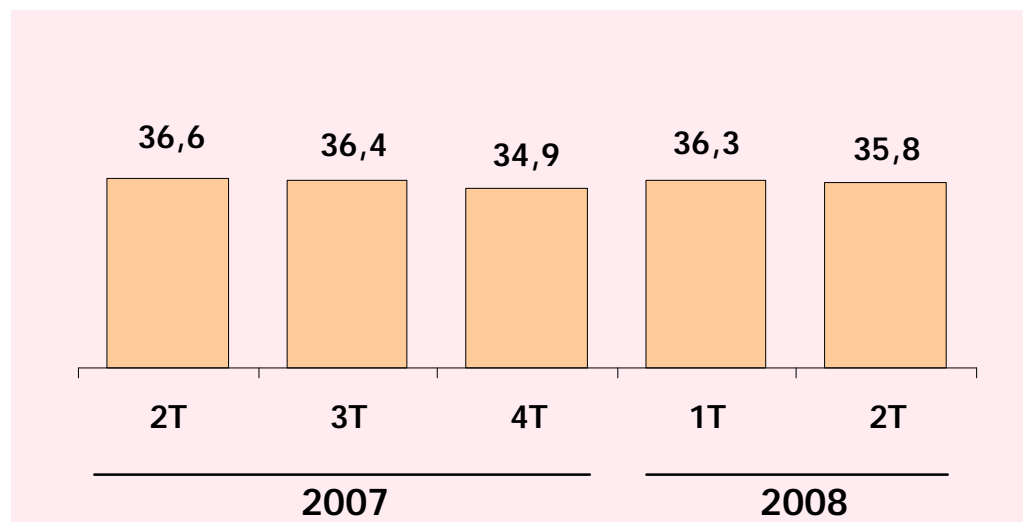
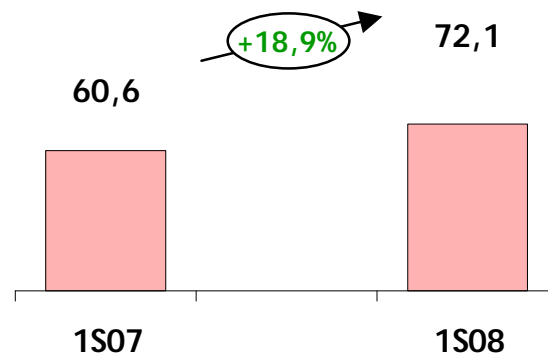


# Aumento sustentado do resultado líquido



(Milhões de Euros)

## Resultado Líquido

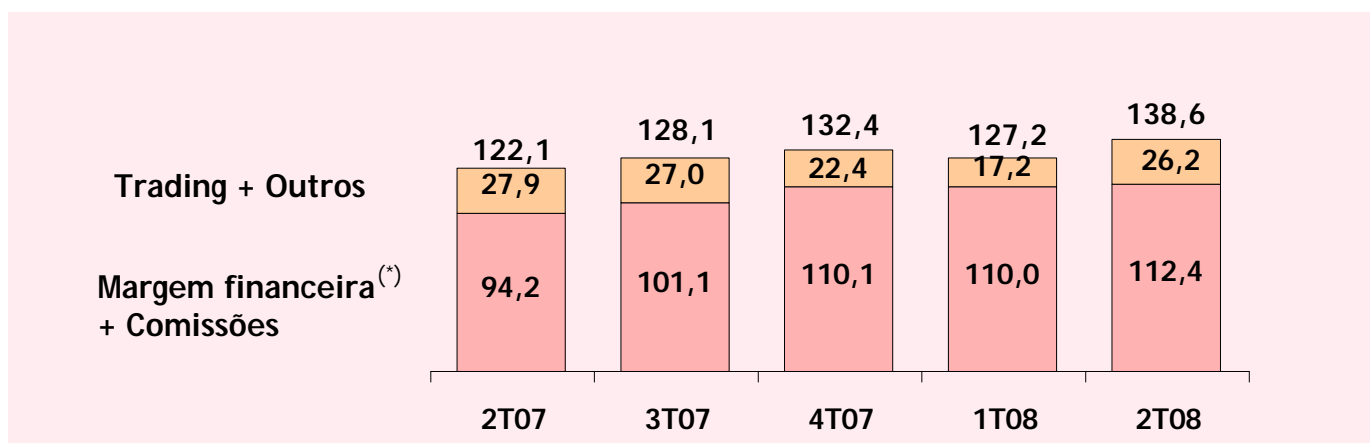
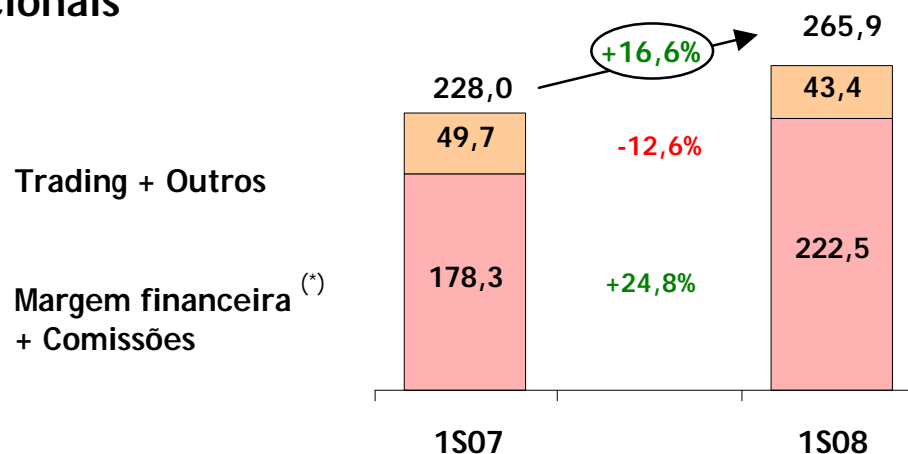


# Aumento de proveitos operacionais impulsionados pelos proveitos "core"



(Milhões de Euros)

## Proveitos Operacionais



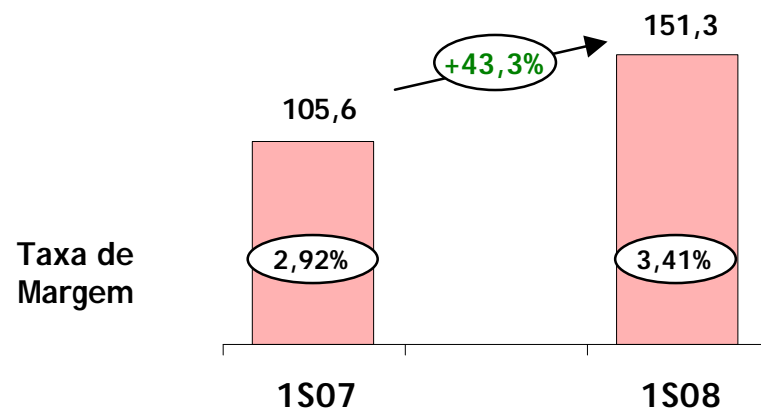
(\*) Base proforma, Inclui margem de operações com derivados (em termos contabilísticos, parte destes resultados são classificados em resultados de operações financeiras).

# Forte crescimento da margem financeira, beneficiando dos efeitos volume e preço, ...

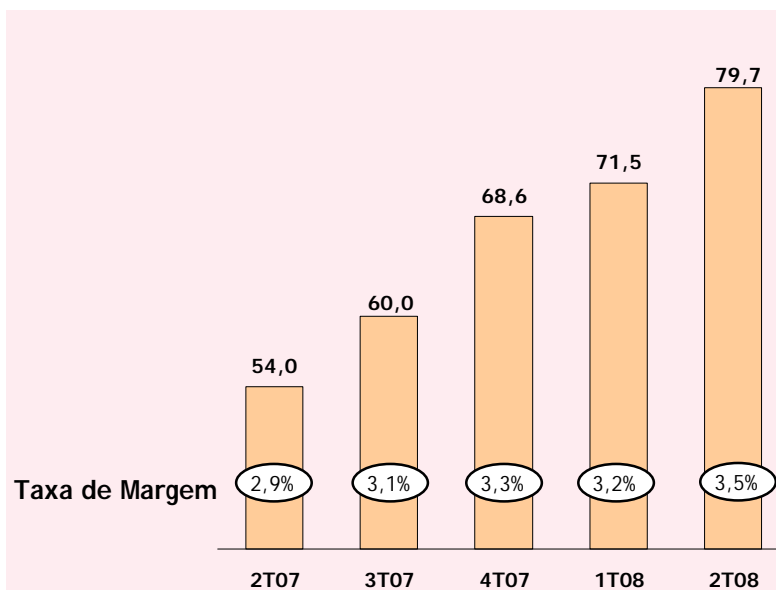


(Milhões de Euros)

## Margem financeira



### Evolução trimestral da Margem financeira

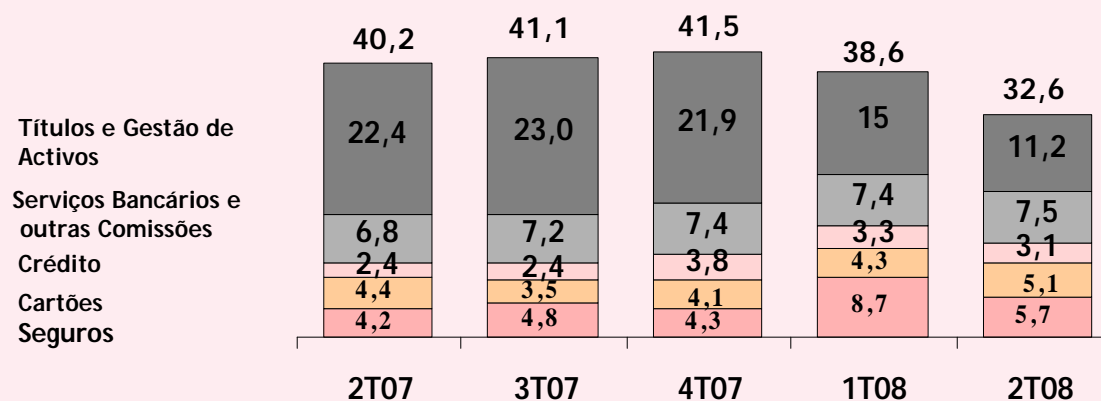
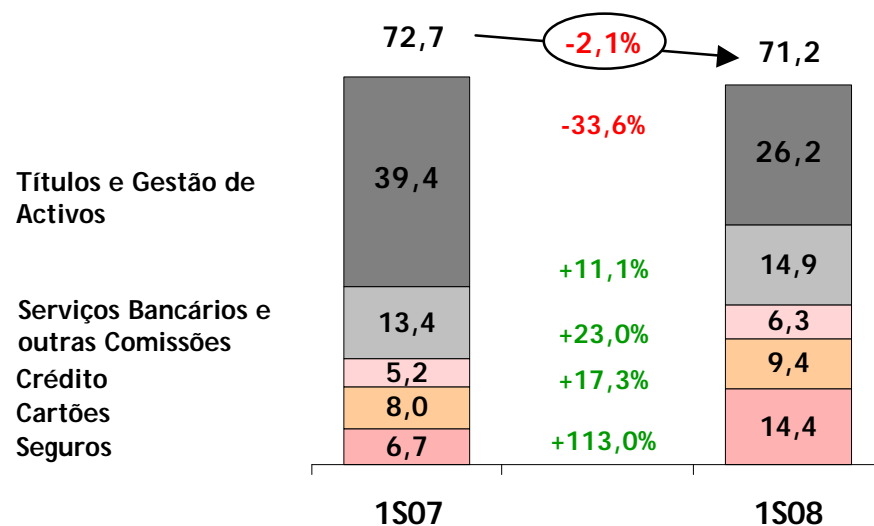


# ... mais do que compensa a queda das comissões (devido às condições de mercado adversas)



(Milhões de Euros)

## Comissões

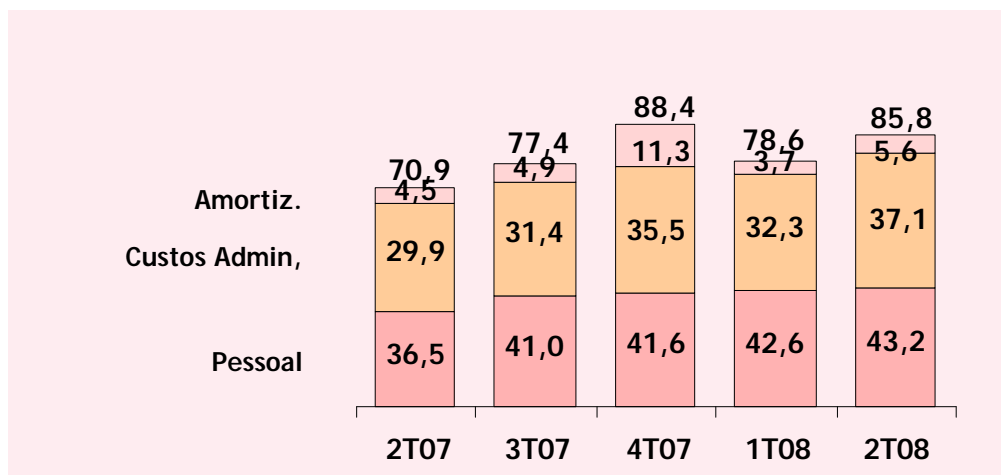
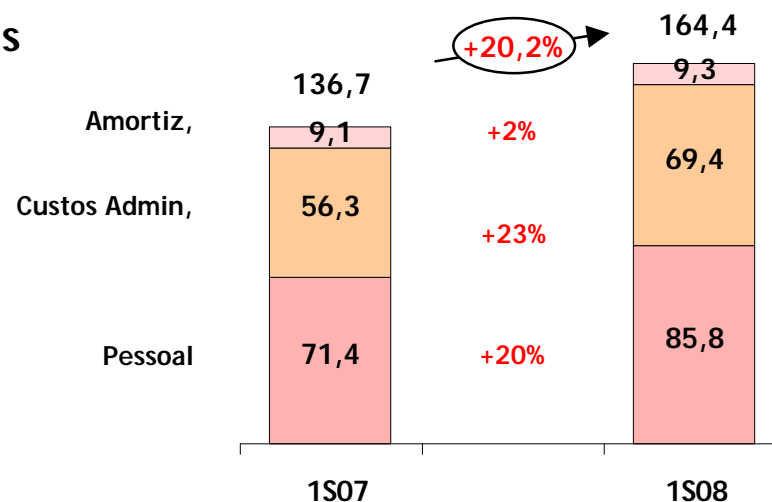


# Crescimento dos custos operacionais com o plano de expansão



(Milhões de Euros)

## Custos Operacionais



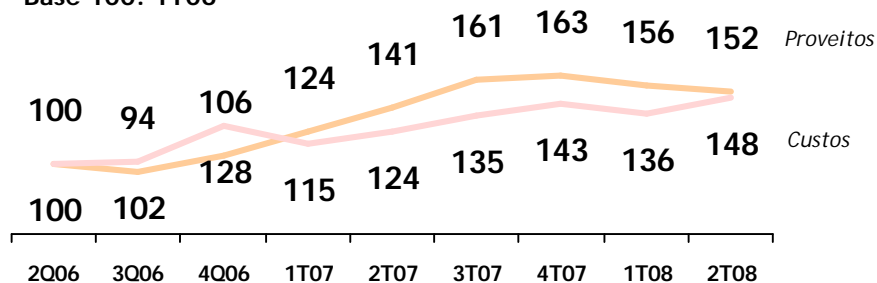
# Rácio de eficiência em linha com trimestre anterior



(Milhões de Euros)

## "Jaws"

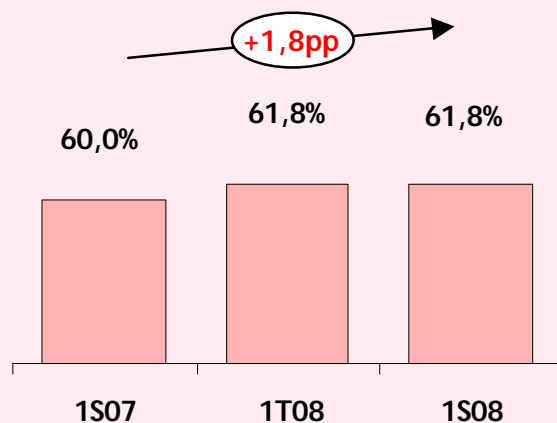
Proveitos e Custos  
Base 100: 1T06



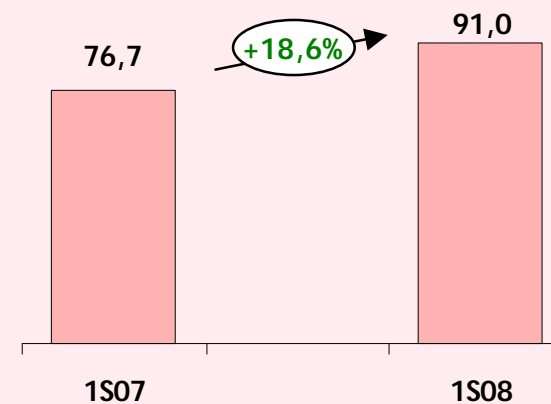
## Destaques

- Forte crescimento dos proveitos, ainda que a um ritmo mais baixo do que no 4º trimestre.
- Custos sob controlo apesar do plano de expansão.
- Rácio de eficiência em linha.

## Rácio de Eficiência



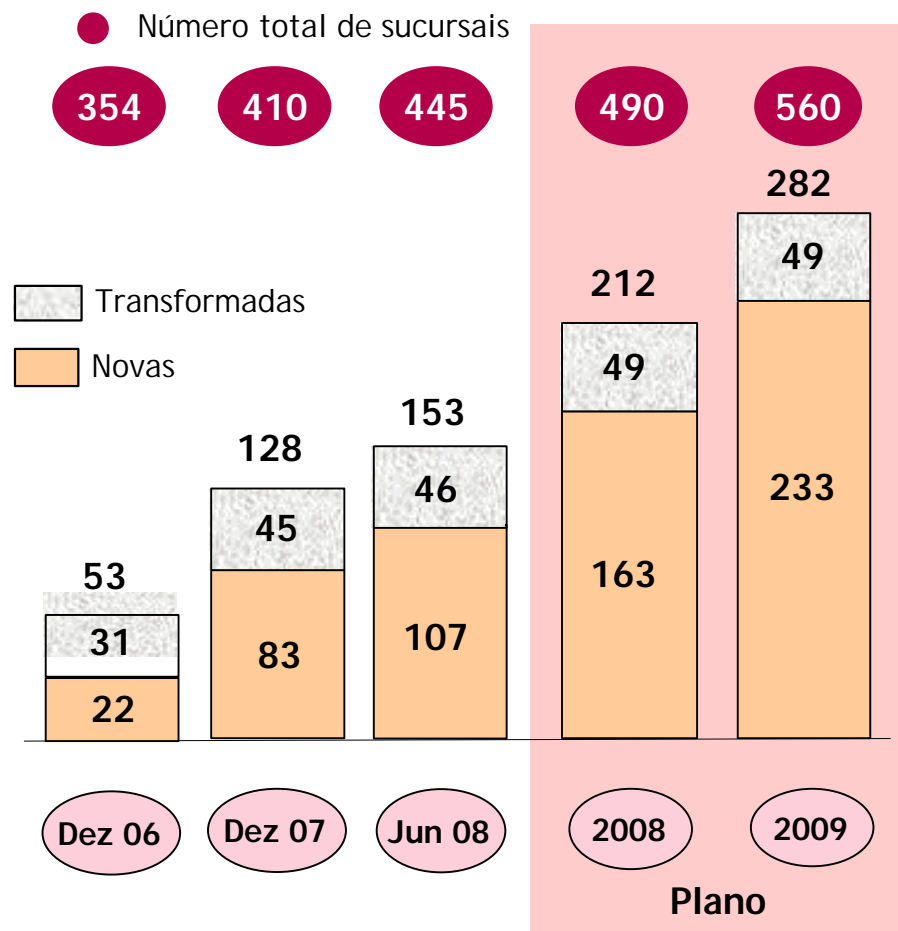
## Resultado Operacional



# Projecto de expansão em curso



## Ponto de situação do plano de expansão de sucursais

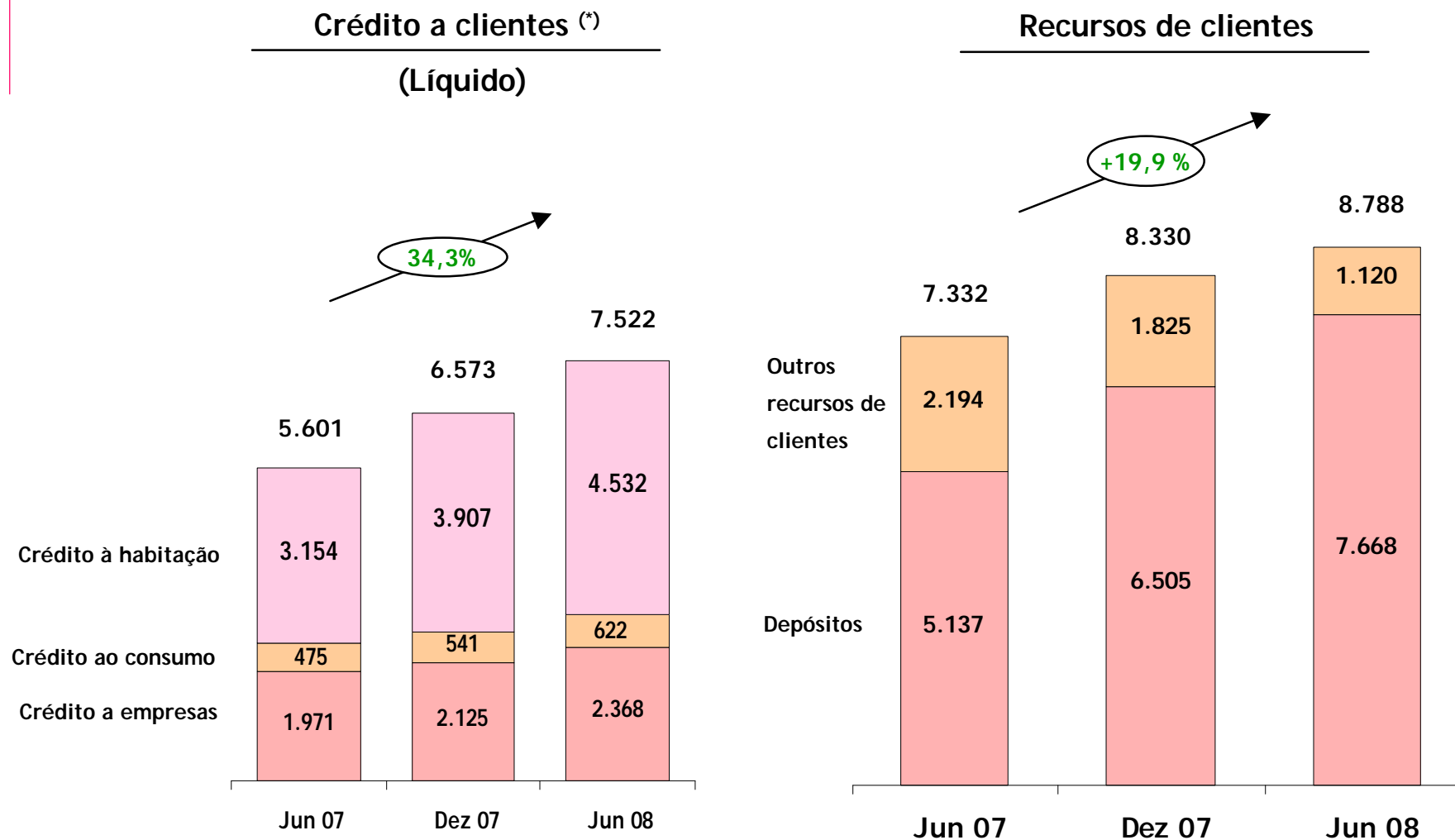


- 20 novas sucursais abertas no 2T 2008, mantendo-se o objectivo de ter 490 sucursais no final do corrente ano (560 em 2009).
- O Bank Millennium aumentou significativamente a capilaridade da rede em diversas regiões com particular destaque para as grandes cidades.
- 400 novos colaboradores foram recrutados no 1S 2008 para o projecto de expansão.

# Crescimento sustentado de volumes



(Milhões de Euros)



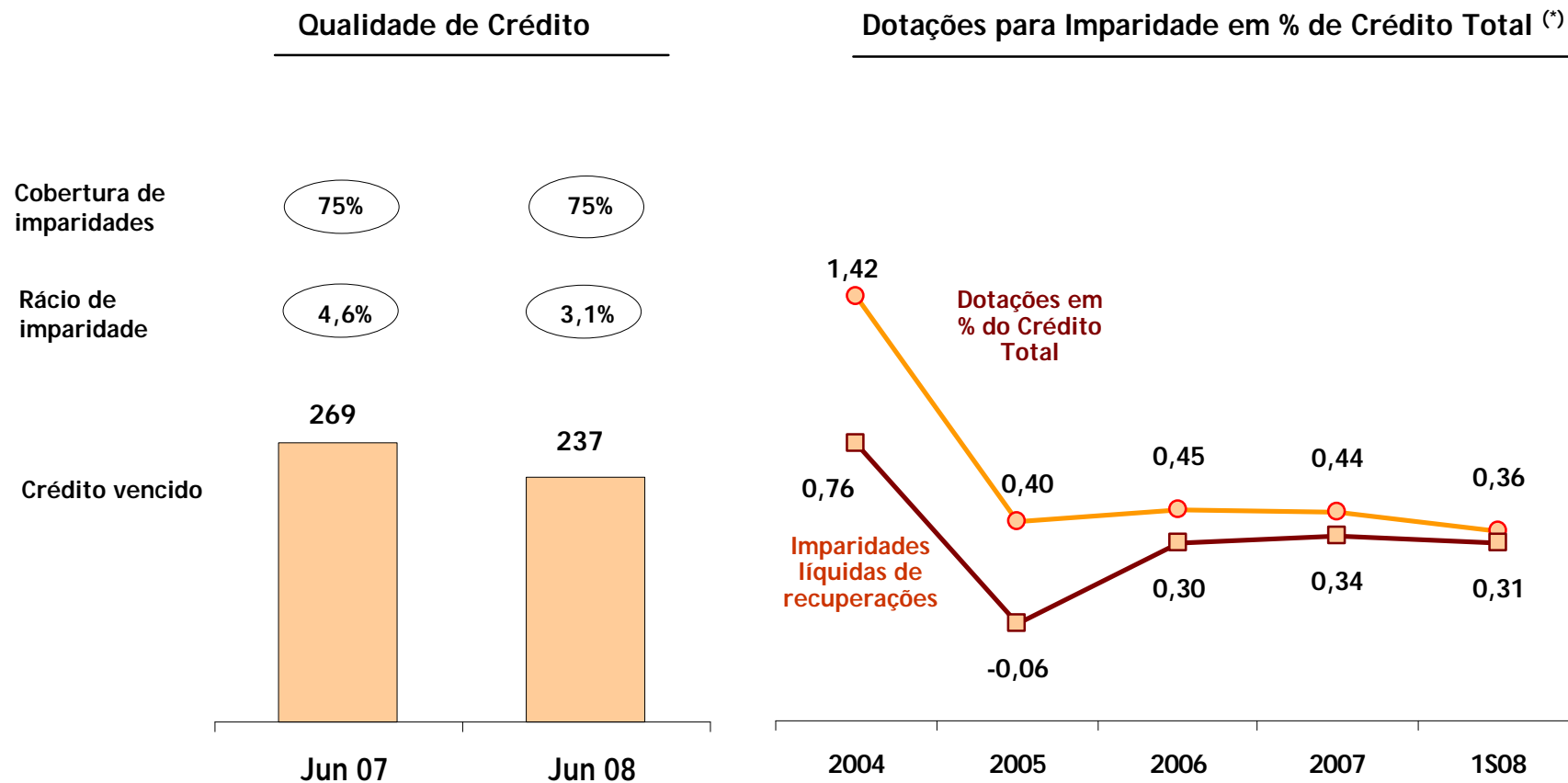
(\*) Incluído crédito securitizado.



# Melhoria na qualidade de activos e custo do risco, tanto em termos absolutos como relativos



(Milhões de Euros)



(\*) Dotações para imparidade de crédito em base comparável.

## Agenda

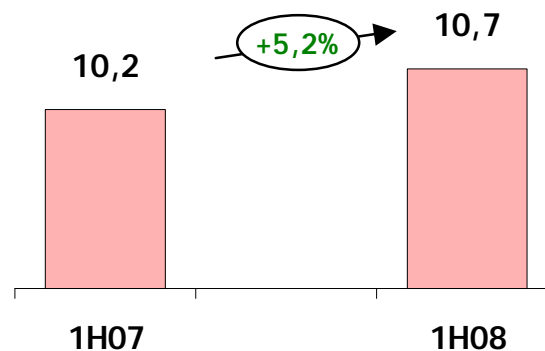
- Grupo
- Portugal
- Polónia
- Grécia
- Outras operações internacionais



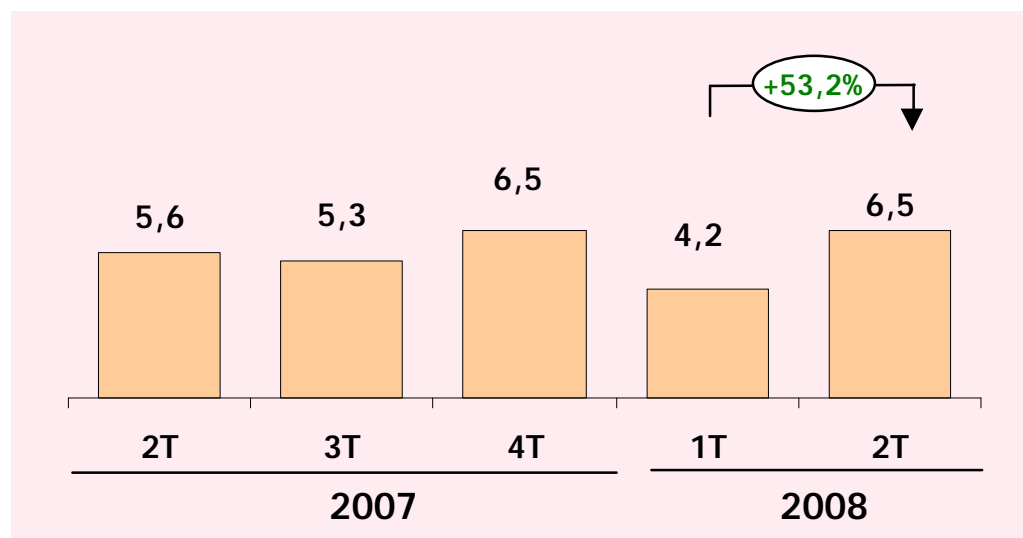
# Crescimento dos resultados líquidos devido ao aumento da margem financeira e comissões

(Milhões de Euros)

## Resultado Líquido



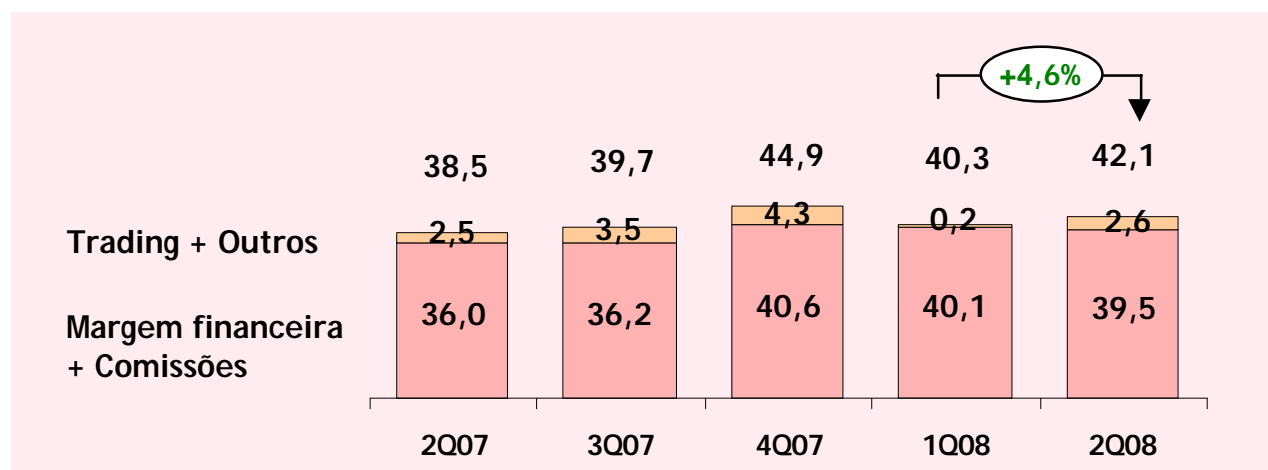
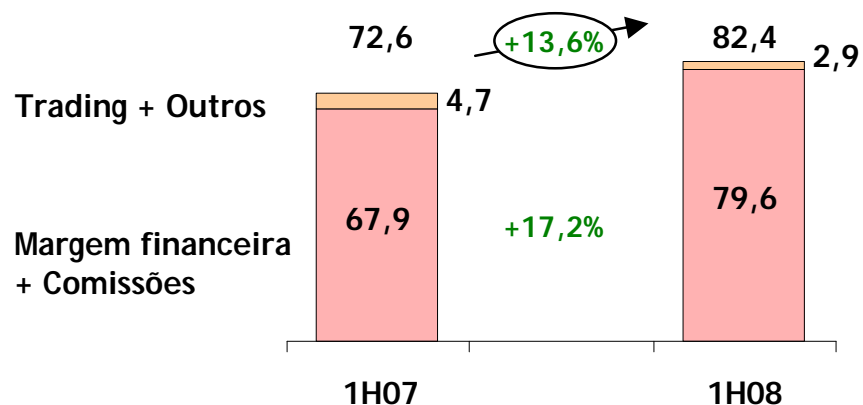
Comparable Base



# Forte crescimento dos proveitos baseado no negócio core mais do que compensa queda dos ganhos de "trading"



(Milhões de Euros)

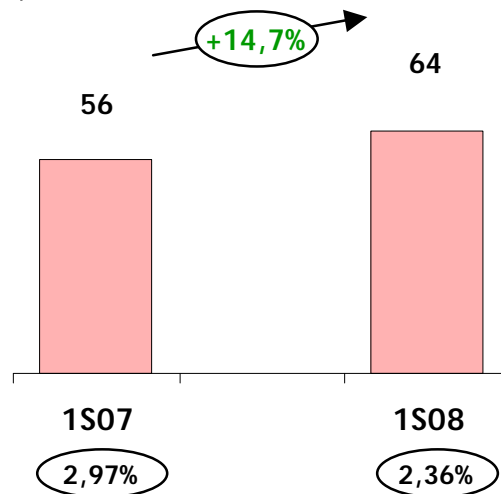


# Evolução positiva da margem financeira apesar do aumento da concorrência nos depósitos e ao impacto da Euribor no crédito hipotecário



(Milhões de Euros)

## Margem financeira

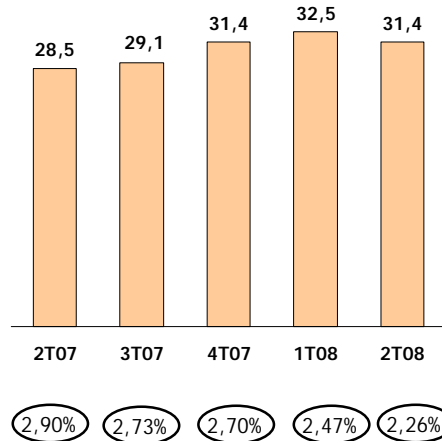


## Destaques

- O alargar do spread entre a Euribor e a taxa BCE tem impacto negativo no crédito hipotecário indexado ao BCE
- Enfoque na liquidez com impacto nos spreads dos depósitos a prazo
- Repricing bem sucedido nas empresas e corporate

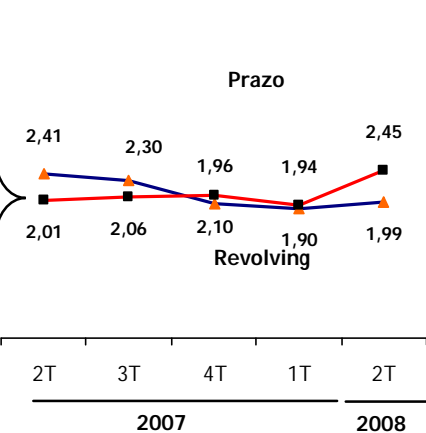
## Taxa de Margem

### Margem Financeira Trimestral

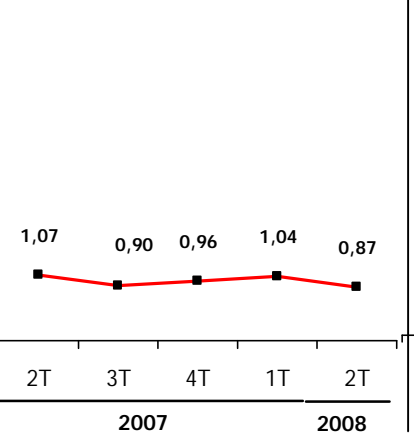


Taxa de Margem

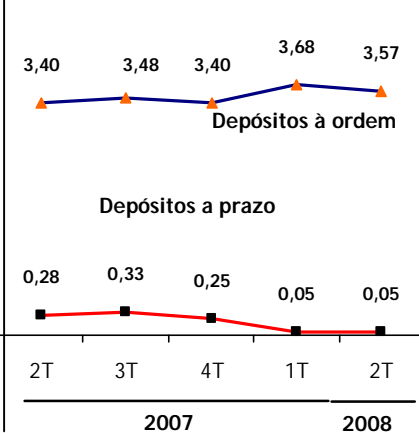
### Spreads de Crédito a Empresas e Corporate (%)



### Spreads de Crédito à Habitação (%)



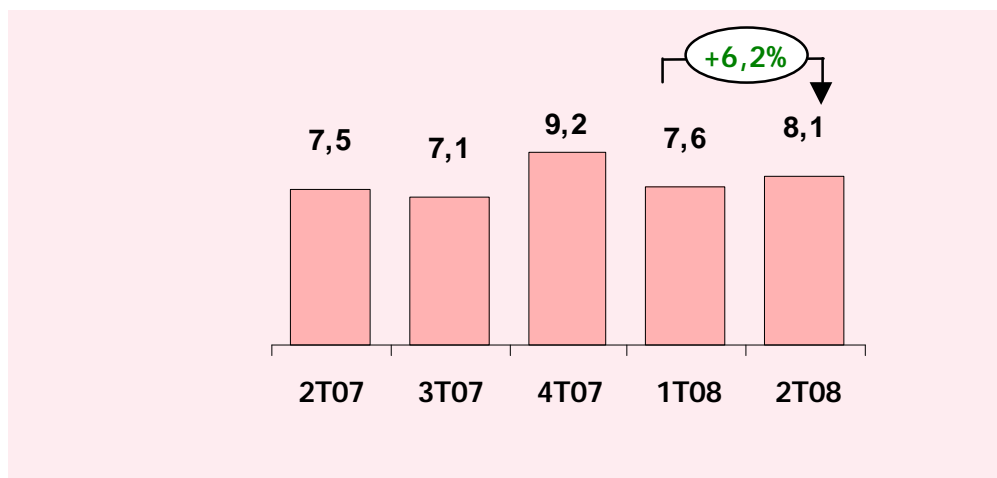
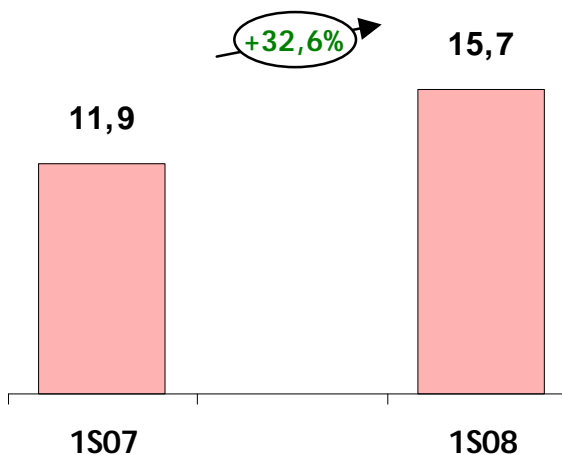
### Spreads de Depósitos (%)





# Crescimento sustentado das comissões

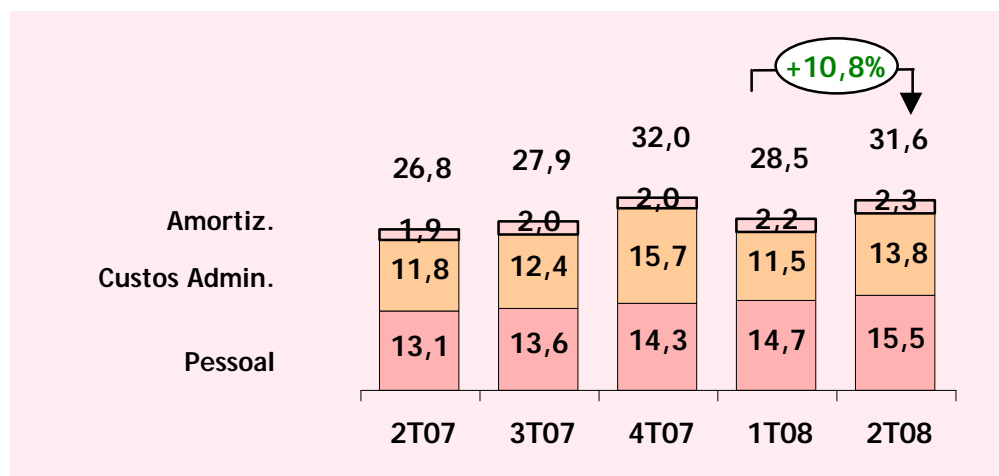
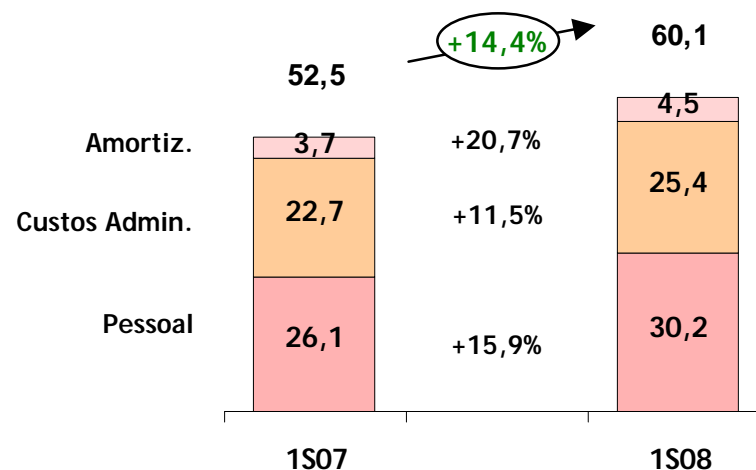
(Milhões de Euros)





# Crescimento dos custos operacionais com o plano de expansão

(Milhões de Euros)

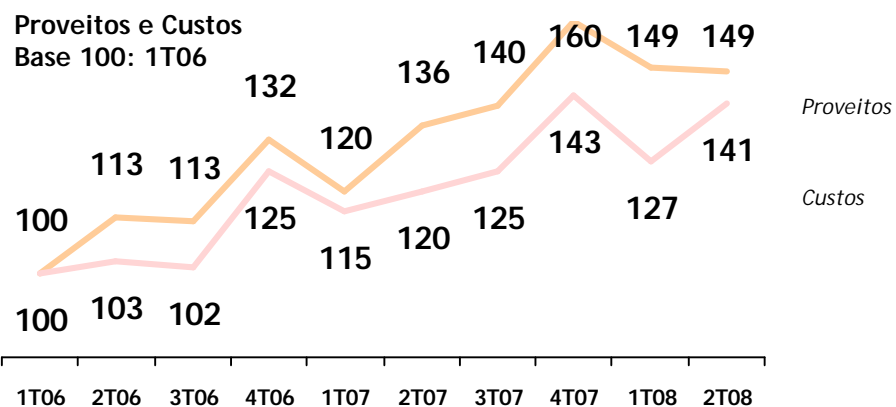




# Rácio de eficiência estável apesar do planos de expansão agressivo

(Milhões de Euros)

"Jaws"



## Destaques

- Custos sob controlo apesar do plano de expansão agressivo (abertura de 21 novas sucursais a partir de Junho 07) e rede de sucursais imatura (1 em cada 3 sucursais abriu há menos de 3 anos)
- Rácio de eficiência excluindo proveitos de trading melhorou 1,7pp

## Rácio de Eficiência

Excluindo "trading"

76,6%

72,4%

1S07

74,9%

72,9%

1S08

## Resultado Operacional

20,0

+11,5%

22,4

1S07

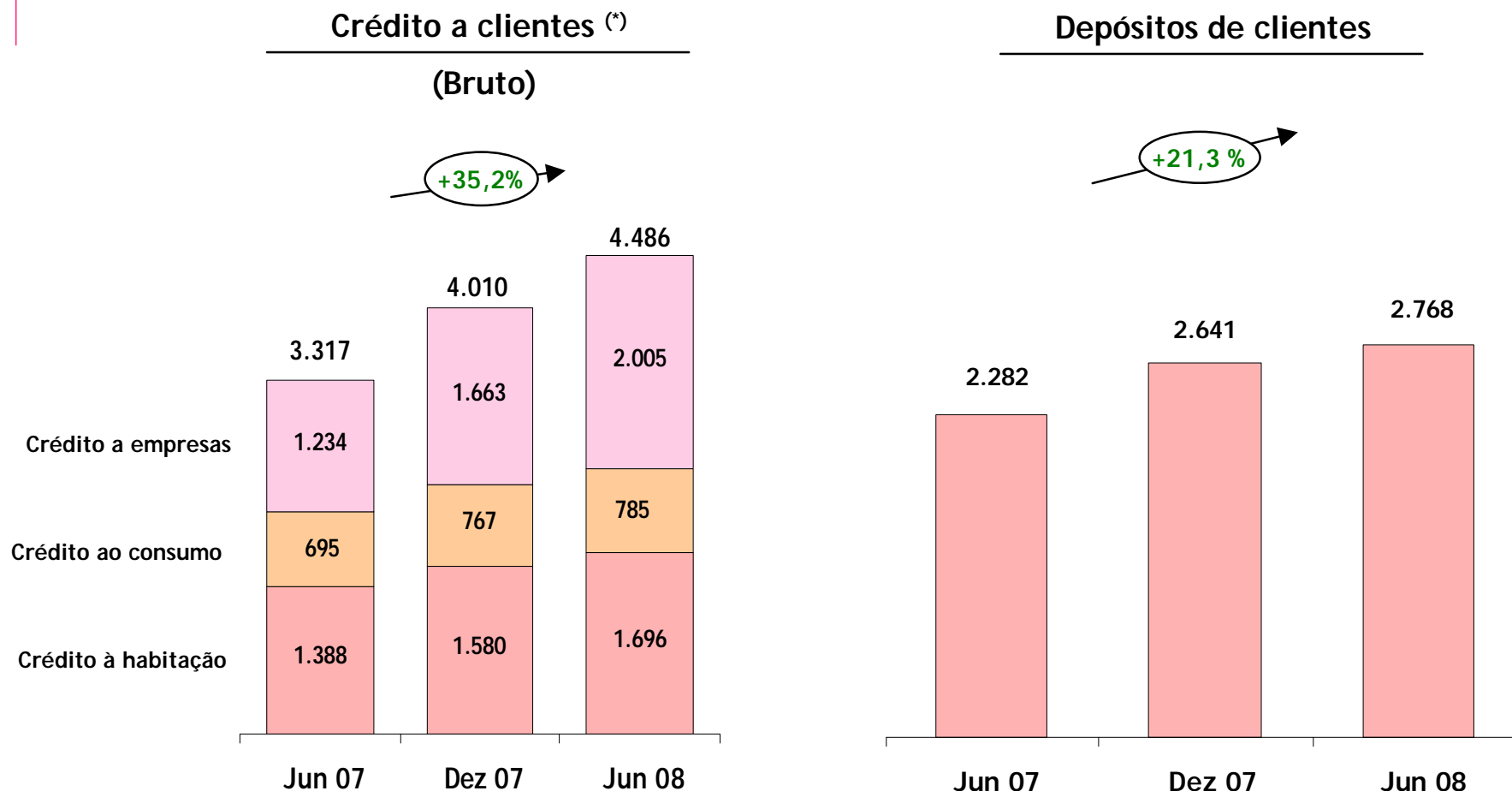
1S08





# Forte evolução dos volumes com um aumento do enfoque nos depósitos

(Milhões de Euros)



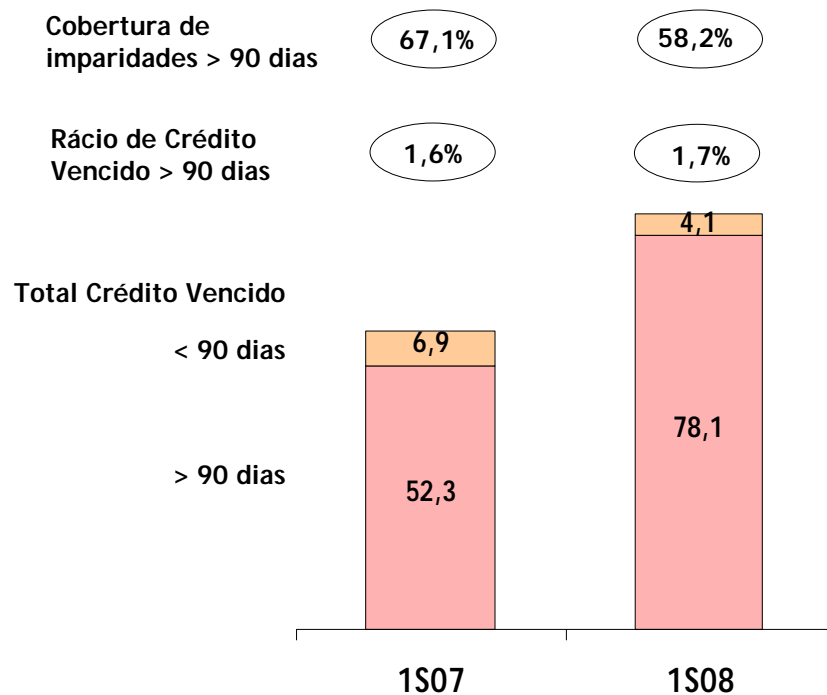
(\*) Incluído crédito securitizado.



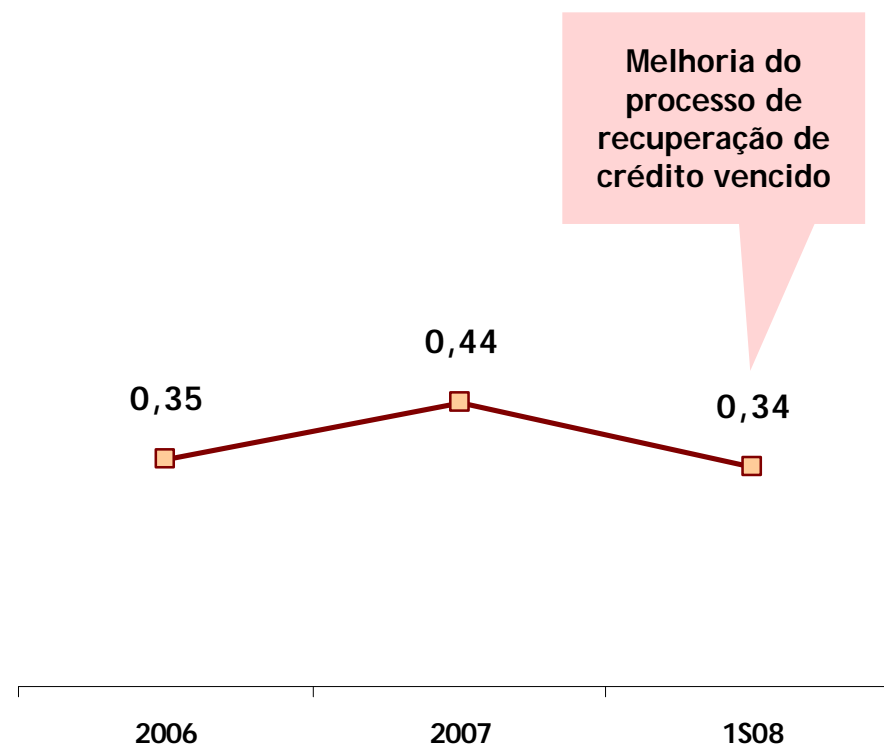
# Qualidade de activos estável e menor custo do risco

(Milhões de Euros)

Qualidade de Crédito



Dotações para Imparidade em % de Crédito Total





## Produtos lançados no 1º semestre de acordo com estratégia de enfoque nos depósitos e na aquisição de novos clientes



**Depósito a 12 meses** com uma taxa de juro até 5.5%. Campanha promocional com forte presença na televisão.



**5% para depósito a 3 meses** para novos fundos com um mínimo de 5.000 euros até um máximo de 100.000 euros.



**Depósito a 15 meses** com uma taxa de juro de 10% no último trimestre, pagamento mensal dos juros e ausência de penalidade por levantamento antecipado.



**Programa salário** com taxas de juro preferenciais em empréstimos, descoberto em conta, assistência média 24 horas/dia e cartão de crédito sem anualidade.

Desde Dez.07:

**30.000  
novos  
clientes,  
crescimento  
de EUR 130  
mln em  
depositos**

## Agenda

- Grupo
- Portugal
- Polónia
- Grécia
- Outras operações internacionais

# Moçambique: Posição de liderança e rendibilidade sustentada



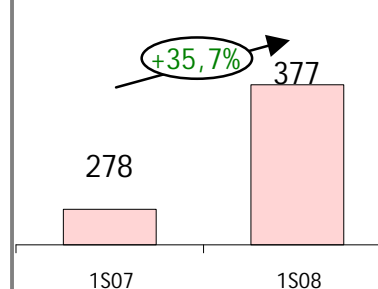
(Milhões de Euros)

## Destaques

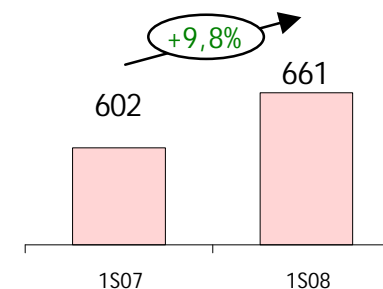
- Líder de Mercado com quotas de mercado superiores a 37%.
- Crescimento sustentado e elevada rendibilidade apesar do impacto da depreciação do dólar.
- ROE próximo de 50%.
- Rácio de eficiência de 45%.

## Volumes

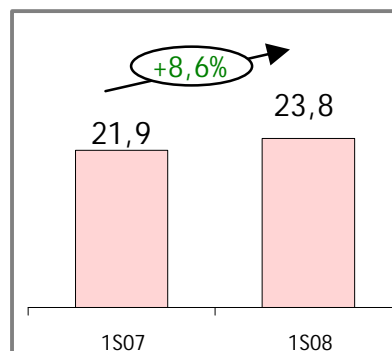
### Crédito a clientes



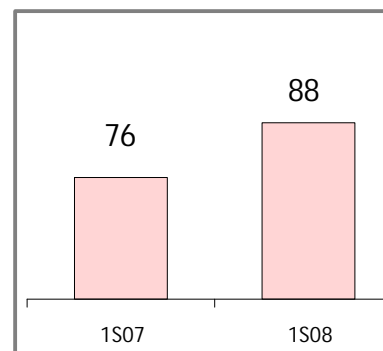
### Recursos de clientes



## Resultado líquido



## Sucursais



# Angola: Forte crescimento da carteira de crédito num cenário de sólido crescimento económico



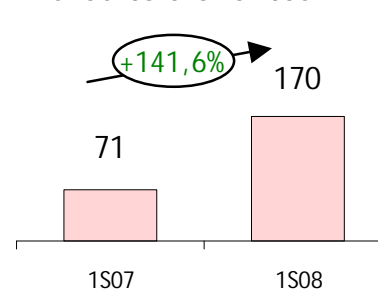
(Milhões de Euros)

## Destaques

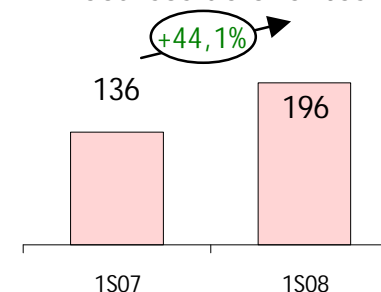
- Forte crescimento do volume de crédito a clientes.
- Resultados afectados pelo plano de expansão de sucursais e pela desvalorização do dólar, apesar de ter melhorado em relação ao trimestre anterior.
- Acordo com Sonangol e BPA irá impulsionar o crescimento.
- Angola é uma das economias com taxas de crescimento mais elevadas no mundo.

## Volumes

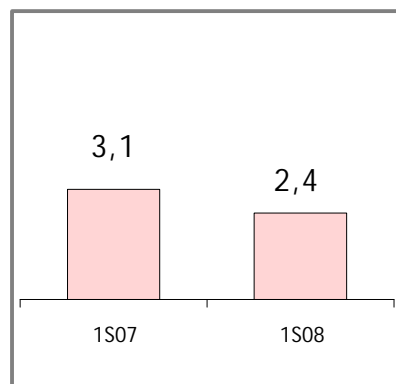
### Crédito a clientes



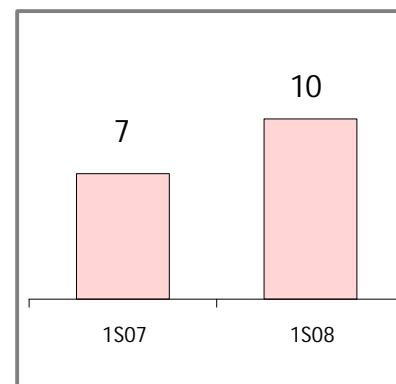
### Recursos de clientes



## Resultado líquido



## Sucursais



# Roménia: Evolução sólida do negócio com boa receptividade do mercado



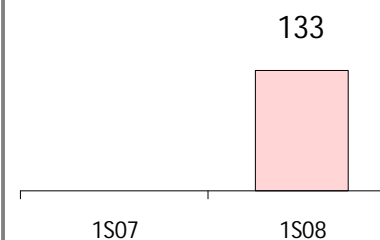
(Milhões de Euros)

## Destaques

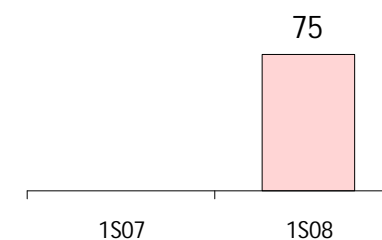
- Perda inferior ao esperado devido a poupanças ao nível dos custos.
- Elevada receptividade por parte dos clientes. No segundo trimestre assistiu-se ao acelerar da angariação de novos clientes.
- Mantém-se algum risco associado à evolução da conjuntura macro-económica, contudo prevê-se que o sistema bancário apresente elevadas taxas de crescimento a médio/longo prazo.

## Volumes

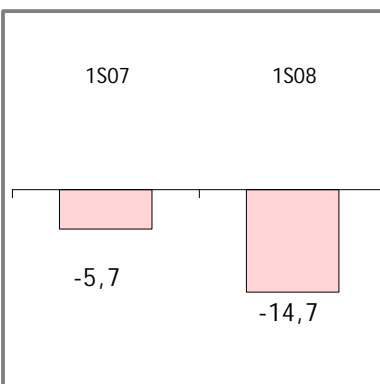
### Crédito a clientes



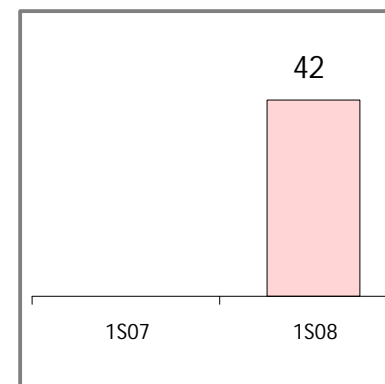
### Recursos de clientes



### Resultado líquido \*



### Sucursais



\* Incluindo custos registados no BCP

# EUA: Operação próxima do breakeven, resultado do esforço de controlo de custos

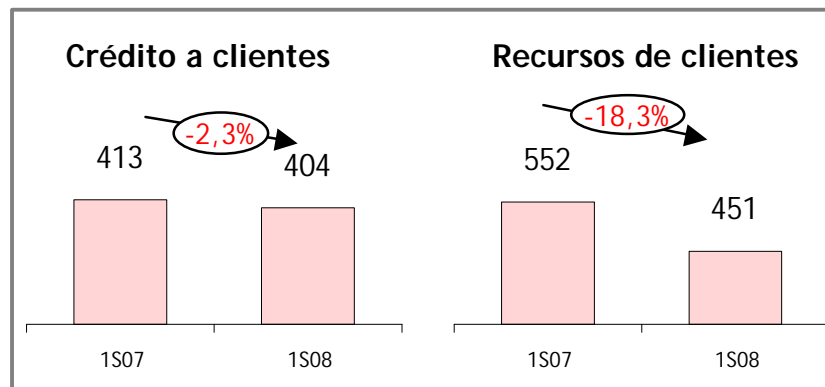


(Milhões de Euros)

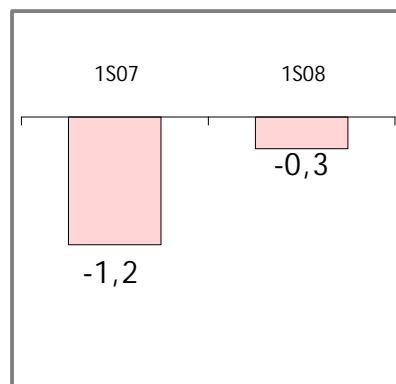
## Destaques

- Banco focado nos emigrantes portugueses, gregos e brasileiros.
- Operação no *breakeven* como resultado dos esforços de redução de custos.
- Crise de liquidez e redução significativa de taxas de juro afectando volumes de depósitos e margens.
- Impacto potencialmente negativo da recessão da economia norte-americana.
- Impacto negativo da desvalorização do dólar.

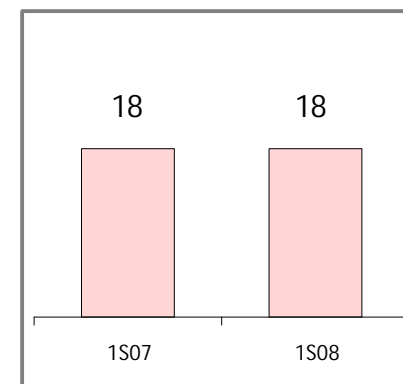
## Volumes



## Resultado líquido



## Sucursais





# Turquia: recuperação no segundo trimestre



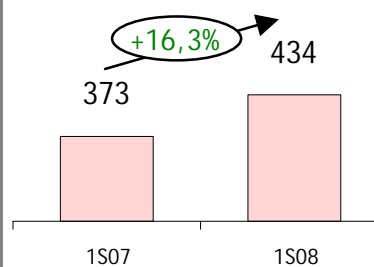
(Milhões de Euros)

## Destaques

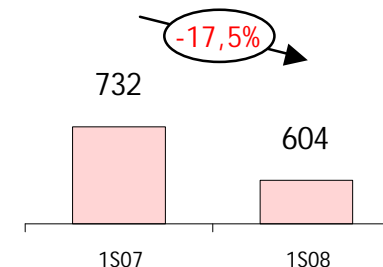
- Enfoque no controlo de custos e na recomposição da carteira de crédito.
- Forte crescimento no crédito a clientes. Mercado mais difícil relativamente aos recursos de clientes.
- O 2T ficou marcado por uma forte melhoria da performance operacional. Breakeven atingido em base trimestral.
- Depois dos BRIC, a Turquia integra os chamados "Next Eleven".

## Volumes

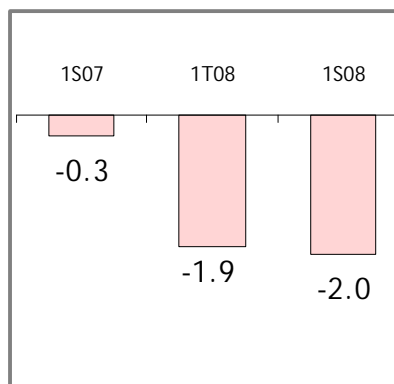
### Crédito a clientes



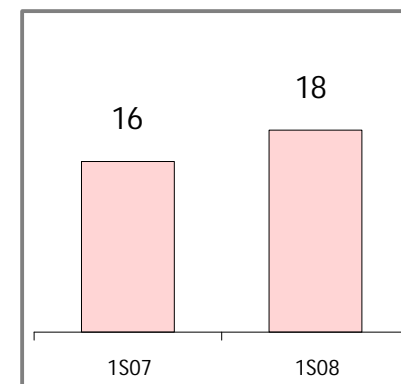
### Recursos de clientes



## Resultado líquido



## Sucursais



## Conclusão

- ✓ Melhoria da performance operacional face ao trimestre anterior
- ✓ Impacto negativo da imparidade resultante da reavaliação de colaterais
- ✓ Forte crescimento dos volumes, especialmente nos depósitos
- ✓ Início da recuperação da actividade em Portugal com forte potencial de crescimento via optimização de custos e “repricing”
- ✓ Forte desempenho das operações internacionais
- ✓ Rácios de liquidez confortáveis, com base de capital reposta que permite financiar projectos de crescimento orgânico
- ✓ Estratégia adequada à conjuntura actual com enfoque na eficiência, controlos dos riscos e aposta no retalho

# Anexos

# Participações qualificadas em 30 de Junho de 2008

Capital Social : 4.694.600.000 acções

	Número de acções	% Capital
Sonangol	469.000.000	9,99%
Grupo Teixeira Duarte	385.738.361	8,22%
Grupo Eureka*	331.956.248	7,07%
Grupo Berardo	290.139.979	6,18%
Banco Sabadell	208.177.676	4,43%
Grupo Caixa Geral Depósitos	177.970.530	3,79%
Grupo EDP**	151.676.944	3,23%
JP Morgan	137.356.230	2,93%
UBS	133.747.257	2,85%
Sogema	128.654.109	2,74%
Grupo Banco BPI ***	110.991.109	2,36%
Banco Privado Português	109.524.096	2,33%
Grupo Stanley Ho	106.254.934	2,26%
SFGP - Investimentos e Participações	102.063.855	2,17%
<b>Total</b>	<b>2.843.251.328</b>	<b>60,56%</b>

\* Apesar da Eureka ter contratado um conjunto de operações de derivados com a JP Morgan sobre 104.180.249 acções BCP, a CMVM considera que os direitos de voto inerentes a estas acções deverão ser imputados à Eureka, aumentando a sua participação para 9,95% dos direitos de voto.

\*\* O Fundo de Pensões da EDP detinha em 30 de Junho de 2008, 51,873,488 acções correspondentes a 1,105% do capital do BCP

\*\*\* Participação em 4 de Julho. Esta participação foi reduzida para 1,965% em 11 de Julho.

✓ **Demonstrações Financeiras**

# Balanço Consolidado

## A 30 de Junho de 2008 e 2007

	30 Junho 2008	30 Junho 2007
	(Milhares de Euros)	
<b>Activo</b>		
Caixa e disponibilidades em bancos centrais	1.951.747	1.535.710
Disponibilidades em outras instituições de crédito	695.849	617.604
Aplicações em instituições de crédito	7.189.891	8.381.224
Créditos a clientes	69.534.060	60.350.789
Activos financeiros detidos para negociação	3.920.302	3.369.210
Activos financeiros disponíveis para venda	4.465.508	4.866.371
Activos com acordo de recompra	51.661	38.403
Derivados de cobertura	149.691	731.015
Investimentos detidos à maturidade	5.575	-
Investimentos em associadas	285.569	286.632
Outros activos tangíveis	709.199	740.517
Goodwill e activos intangíveis	534.934	529.883
Activos por impostos correntes	46.755	22.308
Activos por impostos diferidos	603.543	574.860
Outros activos	3.565.246	3.414.125
	<u>93.709.530</u>	<u>85.458.651</u>
<b>Passivo</b>		
Depósitos de bancos centrais	1.564.626	526.843
Depósitos de outras instituições de crédito	8.237.932	10.420.745
Depósitos de clientes	41.964.378	34.624.245
Títulos de dívida emitidos	25.912.544	27.873.940
Passivos financeiros detidos para negociação	1.171.785	938.976
Outros passivos financeiros detidos para negociação ao justo valor através de resultados	3.395.911	904.072
Derivados de cobertura	208.621	780.244
Provisões	211.592	211.160
Passivos subordinados	2.850.516	2.822.935
Passivos por impostos correntes	19.573	375
Passivos por impostos diferidos	554	34
Outros passivos	1.930.467	1.330.713
	<u>87.468.499</u>	<u>80.434.282</u>
<b>Situação Líquida</b>		
Capital	4.694.600	3.611.330
Títulos próprios	(65.134)	(24.722)
Prémio de emissão	183.369	881.707
Acções preferenciais	1.000.000	1.000.000
Reservas de justo valor	173.852	471.902
Reservas e resultados acumulados	(155.669)	(1.465.985)
Lucro do período atribuível aos accionistas do Banco	101.358	307.868
	<u>5.932.376</u>	<u>4.782.100</u>
Total da Situação Líquida atribuível ao Grupo	5.932.376	4.782.100
Interesses minoritários	308.655	242.269
	<u>6.241.031</u>	<u>5.024.369</u>
Total da Situação Líquida	<u>93.709.530</u>	<u>85.458.651</u>

# Demonstração de Resultados Consolidados

## A 30 de Junho de 2008 e 2007

	<u>30 Junho</u> <u>2008</u>	<u>30 Junho</u> <u>2007</u>
	(Milhares de Euros)	
Juros e proveitos equiparados	2.514.900	2.029.687
Juros e custos equiparados	<u>(1.672.964)</u>	<u>(1.260.885)</u>
Margem financeira	841.936	768.802
Rendimentos de instrumentos de capital	29.323	22.596
Resultado de serviços e comissões	367.689	294.371
Resultados em operações de negociação e de cobertura	82.015	129.785
Resultados em activos financeiros disponíveis para venda	(196.181)	(5.612)
Outros proveitos de exploração	<u>40.758</u>	<u>43.295</u>
	1.165.540	1.253.237
Outros resultados de actividades não bancárias	<u>8.288</u>	<u>9.790</u>
Total de proveitos operacionais	1.173.828	1.263.027
Custos com o pessoal	451.510	435.491
Outros gastos administrativos	311.818	282.898
Amortizações do exercício	<u>54.147</u>	<u>52.989</u>
Total de custos operacionais	<u>817.475</u>	<u>771.378</u>
	356.353	491.649
Imparidade do crédito	(205.851)	(97.751)
Imparidade de outros activos	(21.541)	(12.096)
Outras provisões	<u>27.691</u>	<u>(6.836)</u>
Resultado operacional	156.652	374.966
Resultados por equivalência patrimonial	28.409	29.729
Resultados de alienação de outros activos	<u>(454)</u>	<u>(916)</u>
Resultado antes de impostos	184.607	403.779
Impostos		
Correntes	(25.412)	(16.926)
Diferidos	<u>(24.833)</u>	<u>(52.505)</u>
Resultado após impostos	<u>134.362</u>	<u>334.348</u>
Resultado consolidado do período atribuível a:		
Accionistas do Banco	101.358	307.868
Interesses minoritários	<u>33.004</u>	<u>26.480</u>
Lucro do período	<u>134.362</u>	<u>334.348</u>

# Demonstração de Resultados Consolidados

## A 30 de Junho de 2008 e 2007 e evolução trimestral

<i>Milhares de euros, excepto percentagens)</i>	Trimestral					Acumulado		
	2º Trim. 07	3º Trim. 07	4º Trim. 07	1º Trim. 08	2º Trim. 08	Jun 08	Jun 07	Δ % 08 / 07
Margem financeira	382,2	380,9	387,6	412,2	429,7	841,9	768,8	10%
Dividendos	20,3	0,4	4,9	1,7	27,6	29,3	22,6	30%
Comissões líquidas	203,8	185,4	199,3	173,8	193,9	367,7	383,1	- 4%
Outros proveitos líquidos	21,5	31,8	34,6	30,3	18,3	48,6	52,2	- 7%
Lucros em operações financeiras	62,7	44,8	27,2	38,1	51,6	89,7	124,2	- 28%
<b>Produto bancário</b>	<b>690,5</b>	<b>643,3</b>	<b>653,6</b>	<b>656,1</b>	<b>721,2</b>	<b>1.377,3</b>	<b>1.350,8</b>	<b>2%</b>
Custos com o pessoal	218,9	231,7	217,2	230,3	239,2	469,5	435,5	8%
Outros gastos administrativos	149,4	162,8	181,7	146,9	164,9	311,8	282,9	10%
Amortizações do exercício	26,4	27,1	34,8	26,4	27,8	54,1	53,0	2%
Custos operacionais	394,7	421,6	433,8	403,5	432,0	835,5	771,4	8%
<b>Res. operacional antes provisões</b>	<b>295,8</b>	<b>221,7</b>	<b>219,8</b>	<b>252,5</b>	<b>289,3</b>	<b>541,8</b>	<b>579,4</b>	<b>- 6%</b>
Result. propr. Equiv. Patrimonial	15,3	12,8	8,7	14,3	14,1	28,4	29,7	- 4%
Imparidade de crédito (líq. recup.)	52,4	75,8	86,7	69,8	136,1	205,9	97,8	111%
Outras provisões	13,0	12,2	2,8	2,9	- 9,0	- 6,1	18,9	- 132%
<b>Resultado antes de itens específicos</b>	<b>245,7</b>	<b>146,6</b>	<b>138,9</b>	<b>194,2</b>	<b>176,4</b>	<b>370,5</b>	<b>492,5</b>	<b>- 25%</b>
Itens específicos (*)	- 65,5	- 9,0	51,1	- 119,5	- 44,2	- 163,7	- 65,5	150%
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>180,2</b>	<b>137,5</b>	<b>190,0</b>	<b>74,7</b>	<b>132,2</b>	<b>206,9</b>	<b>426,9</b>	<b>- 52%</b>
Provisão para impostos sobre lucros	48,4	26,9	16,3	43,3	29,2	72,5	92,6	- 22%
Interesses minoritários	15,1	14,7	14,1	16,7	16,3	33,0	26,5	25%
<b>Resultado Líquido</b>	<b>116,6</b>	<b>95,9</b>	<b>159,6</b>	<b>14,7</b>	<b>86,6</b>	<b>101,4</b>	<b>307,9</b>	<b>- 67%</b>

(\*) Em 2007, 2º Trim: comissões OPA BPI (88,7 - 23,2);

3º Trim: custos de reestruturação (12,3 - 3,3);

4º Trim: comissões OPA BPI (14,5 - 3,8), custos de reestruturação (109,5 - 29,0), valias EDP e Sabadell (290,2 - 17,6), impa outros (94,0 - 14,3), reavaliação de activos (13,4 - 3,5) e contingências (47,5 - 6,6).

Em 2008, 1º Trim: imparidade BPI e outros (153,0 - 20,3) e anulação da remuneração variável relativa a 2007 (18,0 - 4,8);

2º Trim: imparidade BPI (50,9 - 6,7).



## Demonstração de Resultados

## Portugal e Operações Internacionais

Junho 2008 e 2007

(Milhares de euros, excepto percentagens)

	Operações internacionais																	
	Grupo			Activ. em Portugal			Total			Millennium Bank (Grécia)			Bank Millennium (Polónia)			Outras op. internac.		
	Jun 2008	Jun 2007	? %	Jun 2008	Jun 2007	? %	Jun 2008	Jun 2007	? %	Jun 2008	Jun 2007	? %	Jun 2008	Jun 2007	? %	Jun 2008	Jun 2007	? %
Juros e proveitos equiparados	2.514.900	2.029.687	23,9%	1.926.374	1.620.466	18,9%	588.526	409.221	43,8%	172.443	121.661	41,7%	311.461	186.391	67,1%	104.623	101.169	3,4%
Juros e custos equiparados	1.672.964	1.260.885	32,7%	1.336.488	1.054.035	26,8%	336.475	206.850	62,7%	108.592	65.630	65,5%	179.748	96.243	86,8%	48.135	44.977	7,0%
<b>Margem financeira</b>	<b>841.937</b>	<b>768.802</b>	<b>9,5%</b>	<b>589.886</b>	<b>566.431</b>	<b>4,1%</b>	<b>252.051</b>	<b>202.371</b>	<b>24,5%</b>	<b>63.851</b>	<b>56.031</b>	<b>14,0%</b>	<b>131.712</b>	<b>90.148</b>	<b>46,1%</b>	<b>56.488</b>	<b>56.192</b>	<b>0,5%</b>
Dividendos	29.323	22.596	29,8%	27.999	22.333	25,4%	1.324	263		0	0	-100,0%	313	263	19,2%	1.011	0	
<b>Margem de intermediação</b>	<b>871.259</b>	<b>791.398</b>	<b>10,1%</b>	<b>617.884</b>	<b>588.764</b>	<b>4,9%</b>	<b>253.375</b>	<b>202.633</b>	<b>25,0%</b>	<b>63.851</b>	<b>56.031</b>	<b>14,0%</b>	<b>132.025</b>	<b>90.410</b>	<b>46,0%</b>	<b>57.499</b>	<b>56.192</b>	<b>2,3%</b>
Comissões líquidas	367.689	383.064	-4,0%	262.696	289.644	-9,3%	104.993	93.420	12,4%	15.719	11.858	32,6%	71.192	65.942	8,0%	18.082	15.619	15,8%
Outros proveitos/custos de exploração	48.592	52.170	-6,9%	44.439	46.641	-4,7%	4.153	5.528	-24,9%	687	731	-5,9%	1.812	3.534	-48,7%	1.654	1.263	30,9%
<b>Margem básica</b>	<b>1.287.540</b>	<b>1.226.631</b>	<b>5,0%</b>	<b>925.019</b>	<b>925.050</b>	<b>-0,0%</b>	<b>362.521</b>	<b>301.581</b>	<b>20,2%</b>	<b>80.258</b>	<b>68.620</b>	<b>17,0%</b>	<b>205.028</b>	<b>159.887</b>	<b>28,2%</b>	<b>77.235</b>	<b>73.074</b>	<b>5,7%</b>
Lucros/Prejuízos em operações financeiras	89.745	124.172	-27,7%	14.596	64.030	-77,2%	75.149	60.143	25,0%	2.178	3.968	-45,1%	58.904	46.043	27,9%	14.067	10.132	38,8%
<b>Produto bancário</b>	<b>1.377.285</b>	<b>1.350.804</b>	<b>2,0%</b>	<b>939.615</b>	<b>989.080</b>	<b>-5,0%</b>	<b>437.670</b>	<b>361.724</b>	<b>21,0%</b>	<b>82.435</b>	<b>72.588</b>	<b>13,6%</b>	<b>263.932</b>	<b>205.930</b>	<b>28,2%</b>	<b>91.302</b>	<b>83.206</b>	<b>9,7%</b>
Custos com o pessoal	469.510	435.491	7,8%	316.168	314.991	0,4%	153.343	120.500	27,3%	30.218	26.065	15,9%	85.779	64.687	32,6%	37.345	29.747	25,5%
Outros gastos administrativos	311.818	282.898	10,2%	189.734	188.203	0,8%	122.084	94.695	28,9%	25.361	22.743	11,5%	67.427	50.338	33,9%	29.296	21.615	35,5%
Amortizações do exercício	54.147	52.989	2,2%	33.861	34.603	-2,1%	20.286	18.386	10,3%	4.506	3.735	20,7%	8.789	8.371	5,0%	6.991	6.280	11,3%
Custos operacionais	835.475	771.378	8,3%	539.763	537.797	0,4%	295.712	233.580	26,6%	60.085	52.542	14,4%	161.995	123.396	31,3%	73.632	57.642	27,7%
<b>Res. operac. antes de provisões</b>	<b>541.810</b>	<b>579.426</b>	<b>-6,5%</b>	<b>399.853</b>	<b>451.282</b>	<b>-11,4%</b>	<b>141.958</b>	<b>128.144</b>	<b>10,8%</b>	<b>22.350</b>	<b>20.046</b>	<b>11,5%</b>	<b>101.937</b>	<b>82.534</b>	<b>23,5%</b>	<b>17.671</b>	<b>25.564</b>	<b>-30,9%</b>
Res.emp.cons.p/ Equiv.Patrim.	28.409	29.729	-4,4%	28.409	29.729	-4,4%	0	0		0	0		0	0		0	0	
Impar. crédito (liq. recuperações)	205.851	97.751	110,6%	183.667	78.250	134,7%	22.184	19.501	13,8%	7.185	6.145	16,9%	10.443	12.556	-16,8%	4.556	800	
Outras provisões	-6.150	18.932	-132,5%	-6.912	19.002	-136,4%	762	-70		169	167	1,3%	551	467	17,9%	42	-705	-106,0%
<b>Res. antes de itens específicos</b>	<b>370.518</b>	<b>492.472</b>	<b>-24,8%</b>	<b>251.506</b>	<b>383.759</b>	<b>-34,5%</b>	<b>119.012</b>	<b>108.713</b>	<b>9,5%</b>	<b>14.996</b>	<b>13.734</b>	<b>9,2%</b>	<b>90.943</b>	<b>69.510</b>	<b>30,8%</b>	<b>13.072</b>	<b>25.469</b>	<b>-48,7%</b>
<b>Itens específicos</b>	<b>-163.663</b>	<b>-65.527</b>	<b>149,8%</b>	<b>-163.663</b>	<b>-65.527</b>	<b>149,8%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>206.855</b>	<b>426.945</b>	<b>-51,5%</b>	<b>87.843</b>	<b>318.232</b>	<b>-72,4%</b>	<b>119.012</b>	<b>108.713</b>	<b>9,5%</b>	<b>14.996</b>	<b>13.734</b>	<b>9,2%</b>	<b>90.943</b>	<b>69.510</b>	<b>30,8%</b>	<b>13.072</b>	<b>25.469</b>	<b>-48,7%</b>
Provisão para impostos sobre lucros	72.494	92.598	-21,7%	46.967	70.920	-33,8%	25.526	21.677	17,8%	4.251	3.518	20,8%	18.837	14.541	29,5%	2.439	3.618	-32,6%
Interesses minoritários	33.004	26.480	24,6%	7	15	-55,0%	32.997	26.465	24,7%	2	0		0	0		<b>32.995</b>	<b>26.465</b>	<b>24,7%</b>
<b>Resultado Líquido</b>	<b>101.358</b>	<b>307.868</b>	<b>-67,1%</b>	<b>40.870</b>	<b>247.297</b>	<b>-83,5%</b>	<b>60.488</b>	<b>60.571</b>	<b>-0,1%</b>	<b>10.744</b>	<b>10.216</b>	<b>5,2%</b>	<b>72.107</b>	<b>54.969</b>	<b>31,2%</b>	<b>-22.362</b>	<b>-4.614</b>	

# Millennium

## bcp

Direcção de Relações com Investidores:

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

Francisco Pulido Valente

Tl: +351 21 3211081

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