

Millennium
bcp

Apresentação de Resultados

JUL - 29 1.º S '09

(versão resumida)



DISCLAIMER

- Este documento não representa uma oferta de valores mobiliários para venda nos Estados Unidos, Canadá, Austrália, Japão ou em qualquer outra jurisdição. Não podem ser vendidas ou oferecidas acções nos Estados Unidos a não ser que as mesmas estejam registadas de acordo com o “US Securities Act” de 1933 ou se encontrem isentas de tal registo. Qualquer oferta pública de valores mobiliários efectuada nos Estados Unidos, Canadá, Austrália ou Japão teria que ser efectuada por meio de um prospecto com informação detalhada sobre a empresa e sua gestão, incluindo as Demonstrações de Resultados.
 - A informação constante neste documento foi preparada de acordo com as normas internacionais de relato financeiro (‘IFRS’) do Grupo BCP no âmbito da preparação de informação financeira consolidada, de acordo com o Regulamento (CE) 1606/2002.
 - Os números apresentados não constituem qualquer tipo de compromisso por parte do BCP em relação a resultados futuros.
 - Os valores do 1º semestre de 2008 e 2009 foram objecto de uma revisão limitada efectuada pelos Auditores Externos.
-
- This document is not an offer of securities for sale in the United States, Canada, Australia, Japan or any other jurisdiction, Securities may not be offered or sold in the United States unless they are registered pursuant to the US Securities Act of 1933 or are exempt from such registration, Any public offering of securities in the United States, Canada, Australia or Japan would be made by means of a prospectus that will contain detailed information about the company and management, including financial statements.
 - The information in this presentation has been prepared under the scope of the International Financial Reporting Standards (‘IFRS’) of BCP Group for the purposes of the preparation of the consolidated financial statements under Regulation (CE) 1606/2002.
 - The figures presented do not constitute any form of commitment by BCP in regard to future earnings.
 - First half figures for 2008 and 2009 were subject to a limited scope revision by External Auditors.

Síntese do 1º semestre de 2009

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

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

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

Portugal: forte controlo de custos e do risco num contexto de recessão económica e descida de taxas de juro

Operações internacionais afectadas pelo impacto da actual crise

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

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

Principais indicadores de desempenho no 1º semestre 2009

(Milhões de Euros, excepto %)

Consolidado

Indicador	1S09	Variação anual
Activo líquido	93.786	+0,1%
Recursos de balanço de clientes*	50.936	+3,6%
Crédito a clientes (bruto)**	74.510	+5,1%
Produto bancário	1.321,4	+10,0%
Custos operacionais	775,2	-5,2%
Resultados antes provisões e impostos	546,2	+42,1%
Dotações para imparidades (líquidas)	279,1	+35,6%
em pb do crédito bruto	75 pb	17pb
Resultados líquidos	147,5	+45,5%
Core Tier I (Basel II - Standard)	6,2%	
Tier I (Basel II - Standard)	8,0%	
Número de Sucursais	1.807	+95
Portugal	917	+3
Número de Colaboradores	21.895	-214
Portugal	10.518	-292

* Incluindo depósitos, certificados de depósito e produtos estruturados

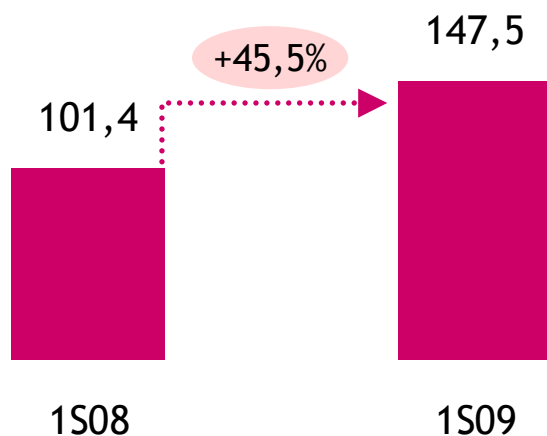
** Excluindo títulos reclassificados em crédito

Resultados líquidos crescem 45,5%

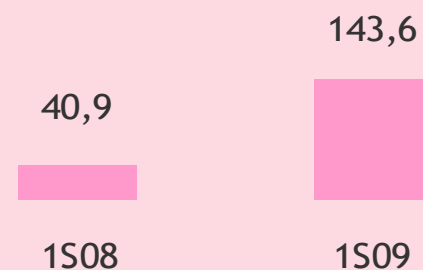
(Milhões de Euros)

Resultados líquidos

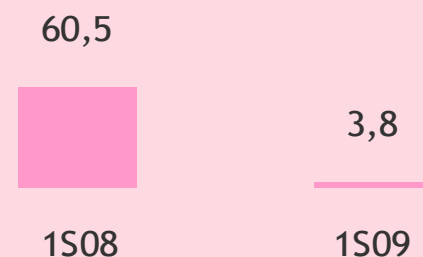
Consolidado



Portugal



Operações Internacionais



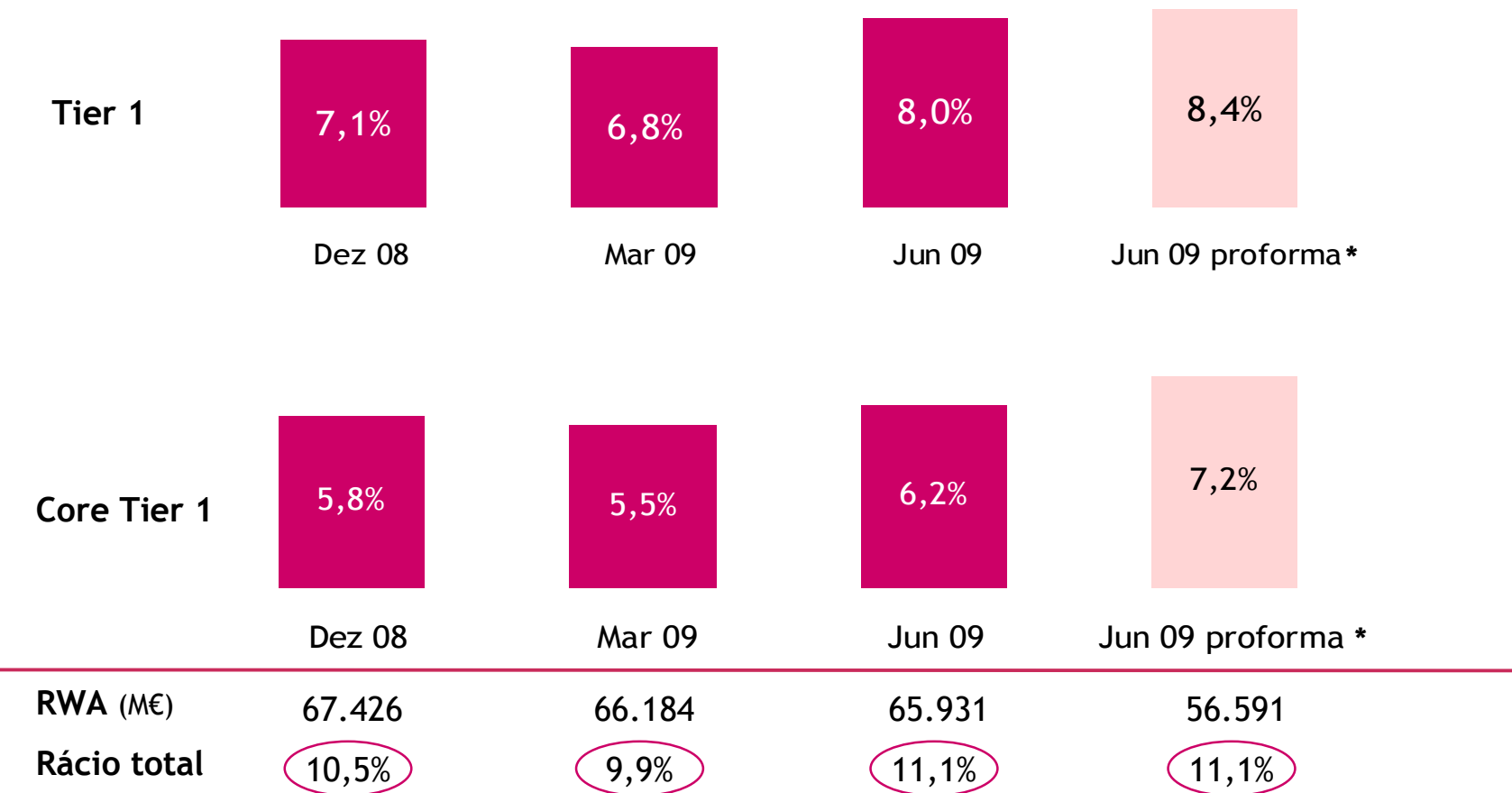
Itens específicos 1ºS2008: 202,2 M€ de imparidade no BPI incluída no produto bancário e 18 M€ de anulação de parte da remuneração variável, periodificada em 2007 em custos operacionais e impacto em impostos no exercício de 2008 de 22,0 milhões de euros dos itens previamente identificados, totalizando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



Reforço dos rácios de capital

Rácio de solvabilidade

Consolidado



Nota: No 1º semestre de 2009 o Banco recebeu autorização do Banco de Portugal para a utilização de métodos avançados para os riscos de mercado e operacional e está a finalizar o processo de certificação do método IRB para os riscos de crédito e de contraparte.

* Impacto da adopção do IRB Foundation ajustado. Riscos de Crédito: genericamente foi considerada a aplicação dos métodos IRB Advanced para exposições Retail em Portugal, IRB Foundation para exposições Corporate em Portugal, e método standard para riscos de crédito nas operações internacionais; Riscos de Mercado: métodos internos em Portugal e métodos standard para outras geografias; Risco Operacional: método standard.



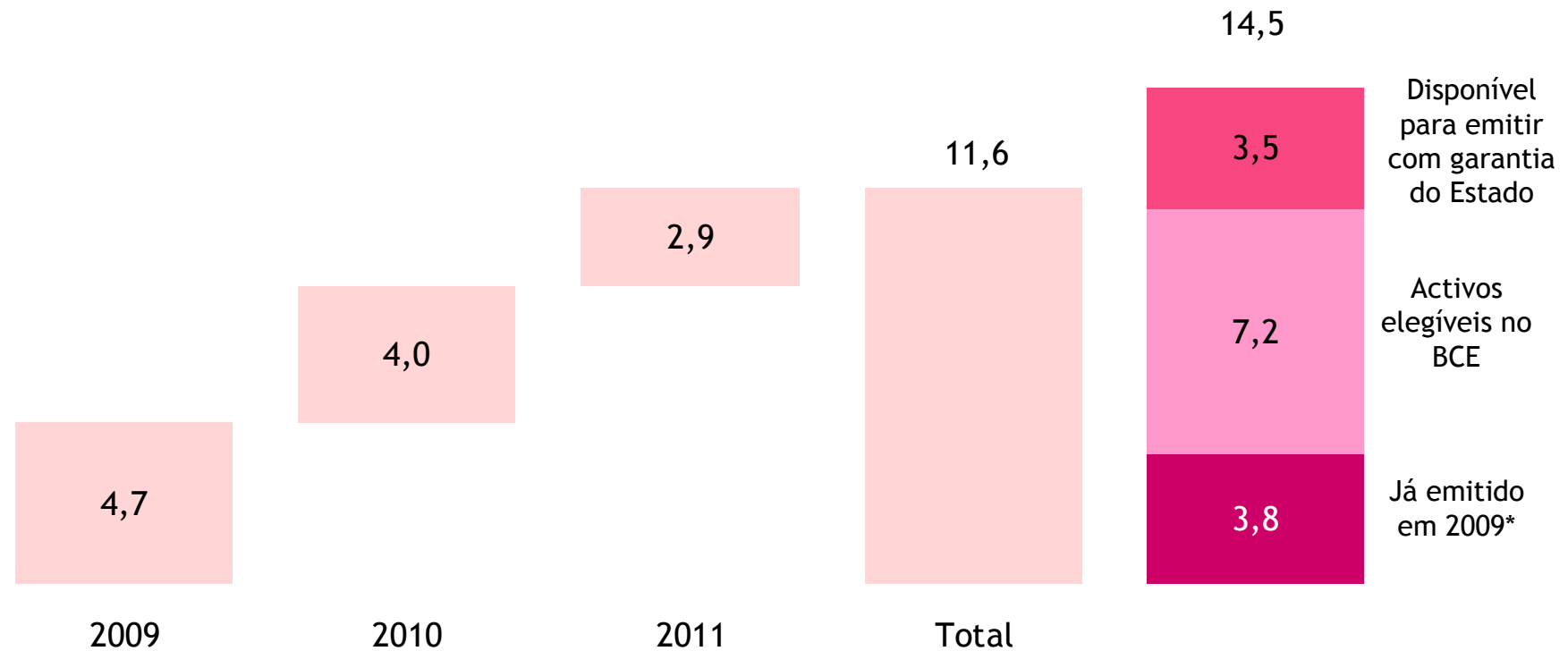
Posição de liquidez

Wholesale funding

(Mil Milhões de Euros)

Vencimento (Necessidades de refinanciamento da dívida de longo prazo)

Consolidado



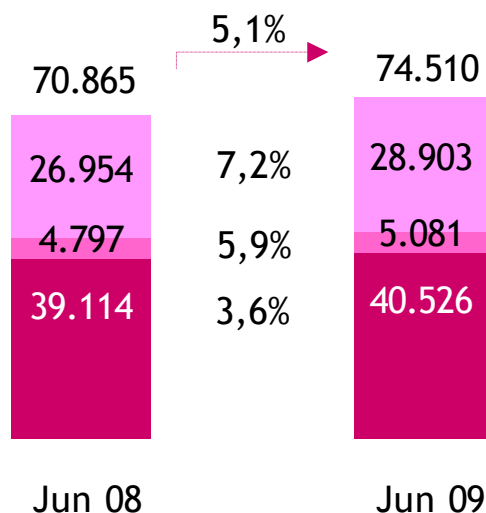
* Inclui a emissão de 300 milhões de euros de Valores Mobiliários Subordinados Perpétuos (Junho 2009).

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

Consolidado

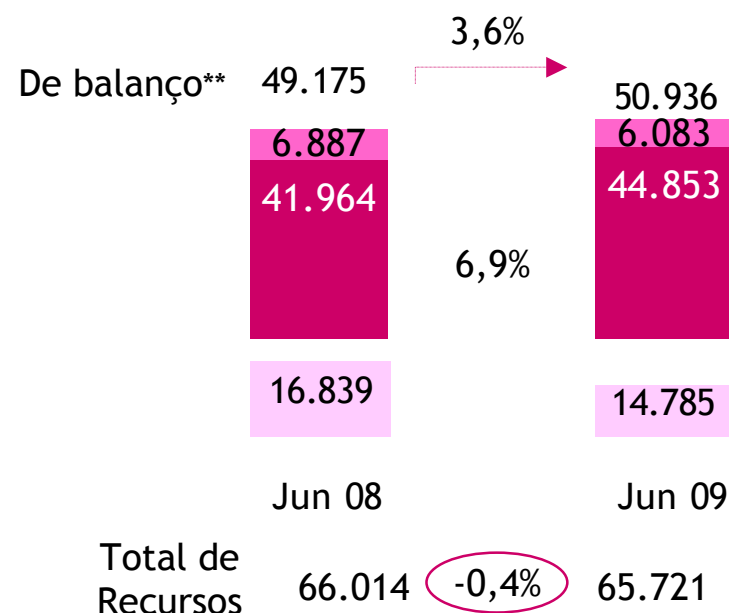
Crédito a clientes* (bruto)

Milhões de euros



Recursos de clientes

Milhões de euros



- Crédito à habitação
- Crédito ao consumo
- Crédito a empresas

- Outros recursos de balanço
- Depósitos
- Fora de balanço

* Excluindo títulos reclassificados em crédito

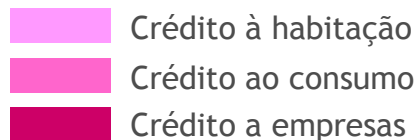
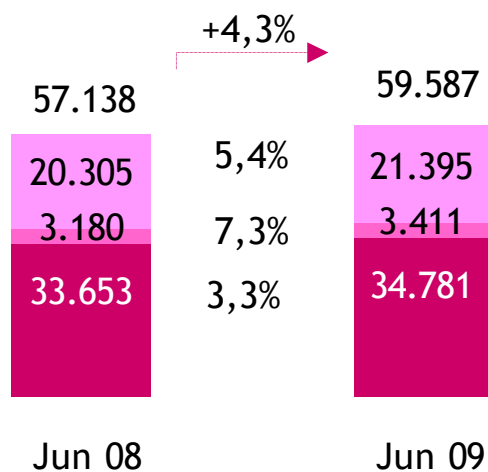
** Incluindo depósitos, certificados de depósito e produtos estruturados

Crédito e recursos de balanço continuam a aumentar em Portugal



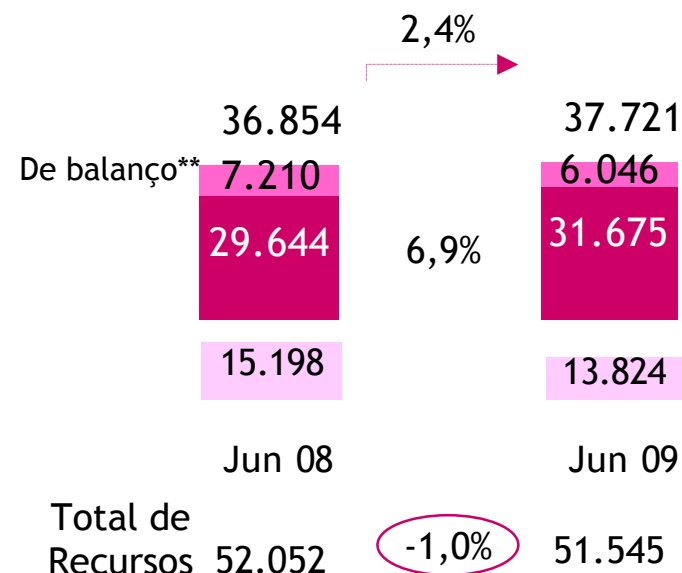
Crédito a clientes* (bruto)

Milhões de euros

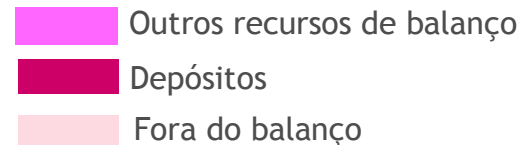


Recursos de clientes

Milhões de euros



Total de Recursos 52.052 -1,0% 51.545



* Excluindo títulos reclassificados em crédito

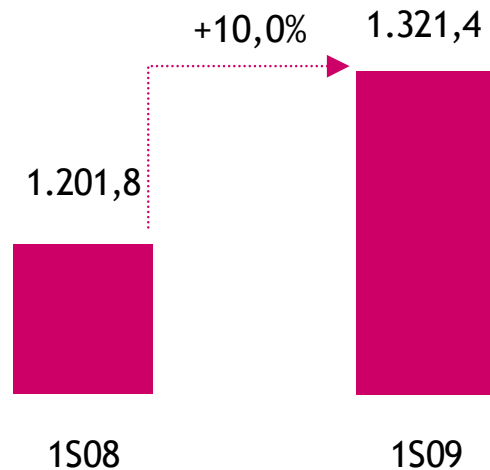
** Incluindo depósitos, certificados de depósito e produtos estruturados

Forte contenção de custos num contexto de pressão dos proveitos base

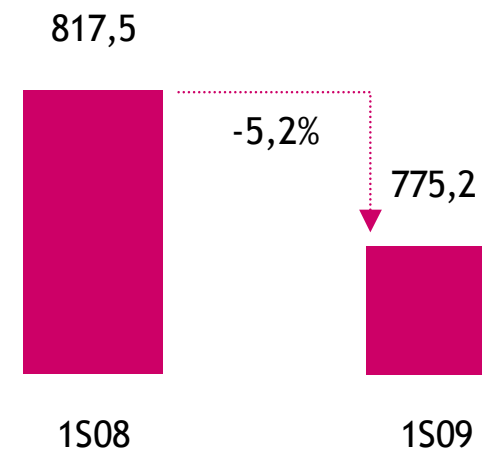
(Milhões de Euros)

Consolidado

Produto Bancário*



Custos Operacionais



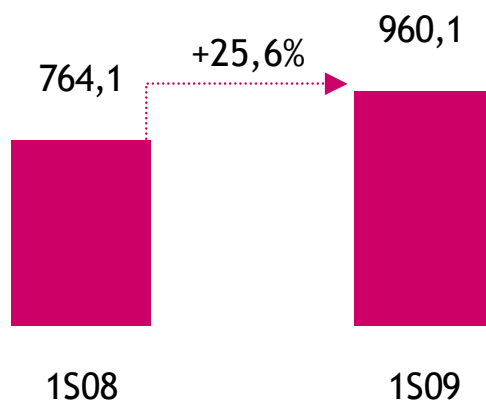
* Inclui margem financeira, comissões, lucros em operações financeiras, rendimento de instrumentos de capital, outros proveitos de exploração líquidos e resultados por equivalência patrimonial.

Enfoque na eficiência em Portugal



Produto Bancário*

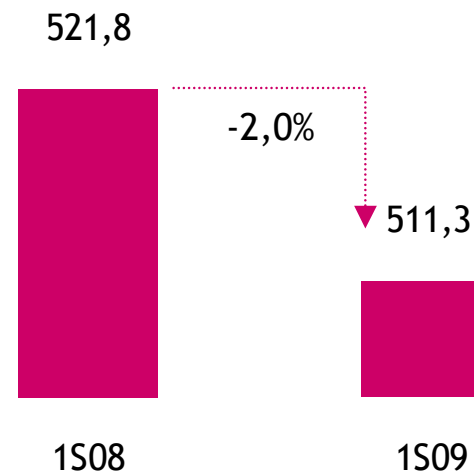
Milhões de euros



966,3 -2,8% 938,9

Custos Operacionais

Milhões de euros



539,8 -5,3% 511,3

55,9% Rácio de eficiência 54,5%

Excluindo
itens
específicos**

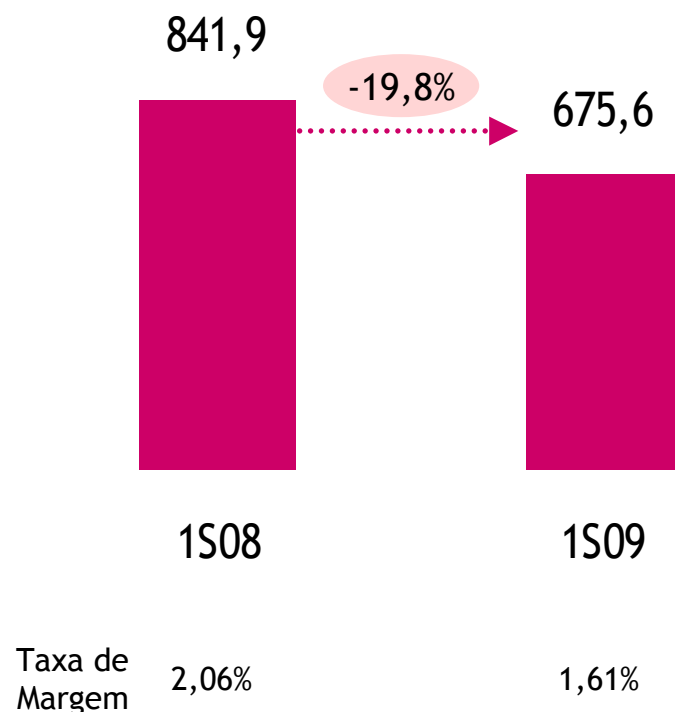
* Inclui margem financeira, comissões, lucros em operações financeiras, rendimento de instrumentos de capital, outros proveitos de exploração líquidos e resultados por equivalência patrimonial. / ** Itens específicos 1ºS2008: 202,2 M€ de imparidade no BPI incluída no produto bancário e 18 M€ de anulação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

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

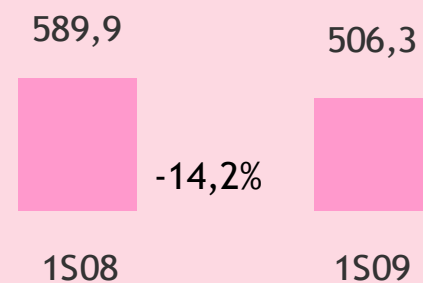
(Milhões de Euros)

Margem Financeira

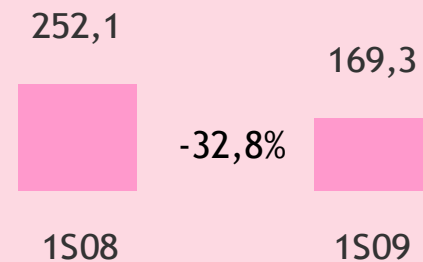
Consolidado



Portugal



Operações Internacionais

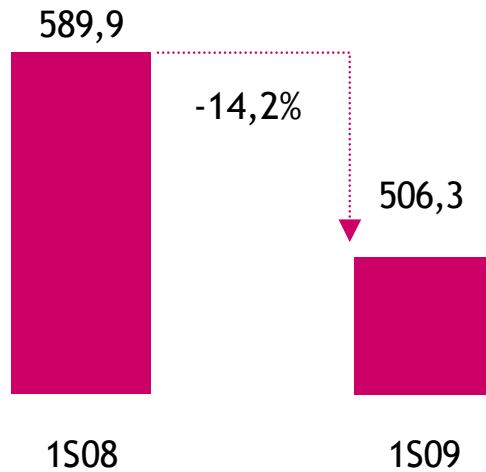


Margem financeira em Portugal pressionada pela descida das taxas de juro



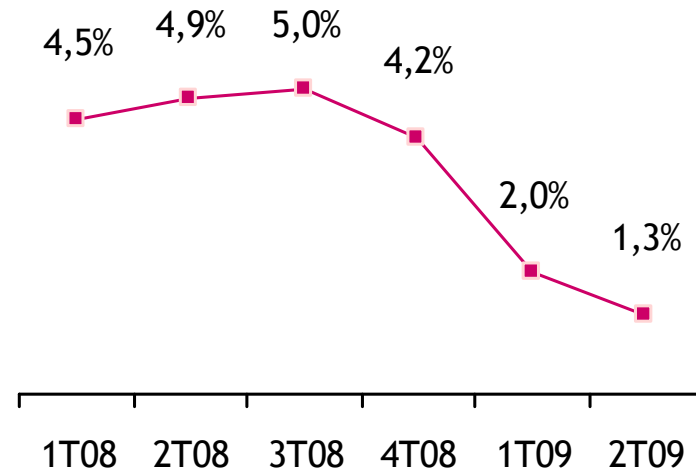
Margem Financeira

Milhões de euros



Período	Taxa de Margem
1S08	1,81%
1S09	1,55%

Euribor 3 meses (Média trimestral)



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

(Milhões de Euros)

Consolidado

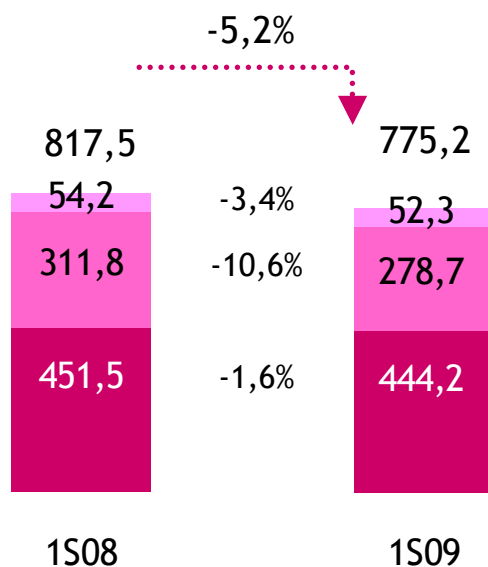
	1S08	1S09	Var.	2T08	1T09	2T09	2T09/ 2T08	2T09/ 1T09
Comissões Bancárias	254,1	262,3	3,2%	130,0	125,4	136,8	5,2%	9,1%
Cartões	89,8	90,4	0,7%	47,2	44,8	45,6	-3,3%	1,7%
Crédito	72,3	72,2	-0,1%	35,7	36,1	36,1	1,2%	0,1%
Outras comissões	92,1	99,7	8,2%	47,2	44,5	55,1	16,8%	23,9%
Comissões relacionadas c/ mercados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

Forte redução de custos nas operações internacionais e em Portugal

(Milhões de Euros)

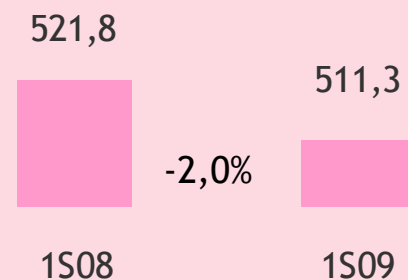
Custos Operacionais

Consolidado

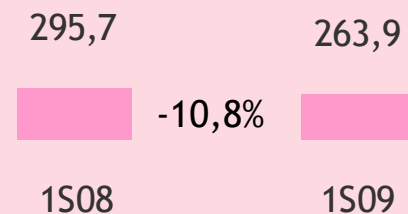


- Amortizações
- Custos administrativos
- Custos com pessoal

Portugal



Operações Internacionais



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

Contenção dos custos com pessoal em todas as geografias excepto África

(Milhões de Euros)

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

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

(Milhões de Euros)

Consolidado

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

Redução de custos em Portugal



(Milhões de Euros)

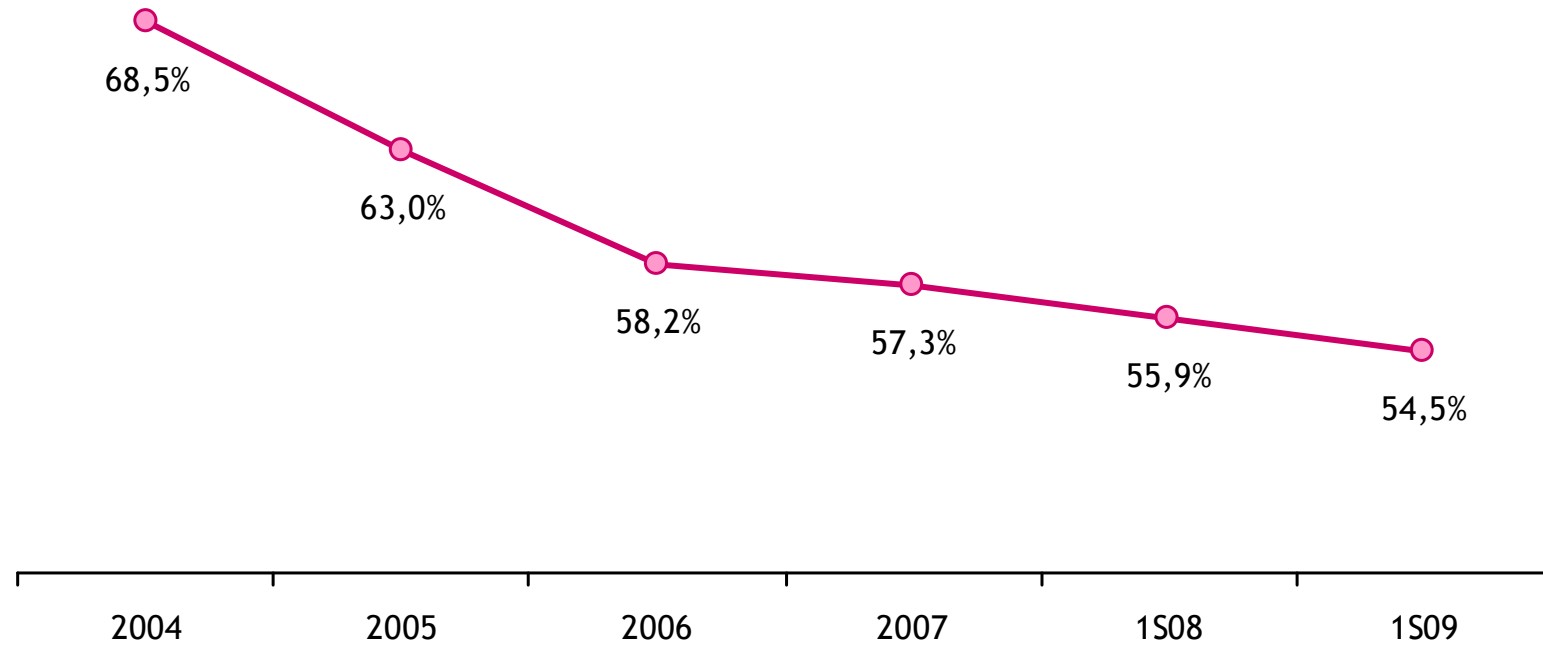
	1S08	1S09	Variação
Custos com pessoal	298,2	320,0	7,3%
Remunerações	251,7	236,9	-5,9%
Custos com pensões	46,5	83,1	78,6%
Gastos administrativos	189,7	160,6	-15,3%
Amortizações	33,9	30,7	-9,5%
Custos operacionais	521,8	511,3	-2,0%
Custos operacionais ex-itens específicos	539,8	511,3	-5,3%
Rácio de eficiência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

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

Melhoria da eficiência



Rácio de Eficiência em Portugal

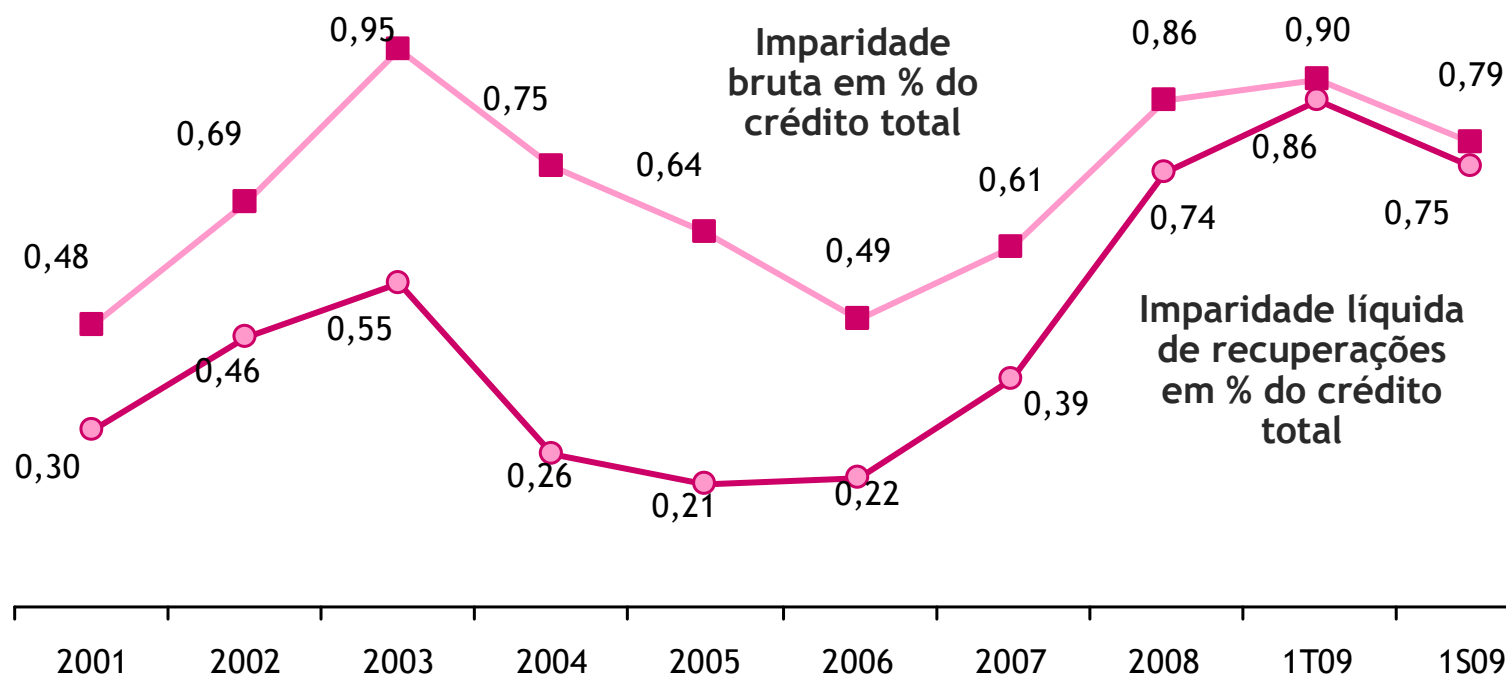


Em base comparável, excluindo itens específicos. Valores acumulados.

Evolução do custo do risco

Consolidado

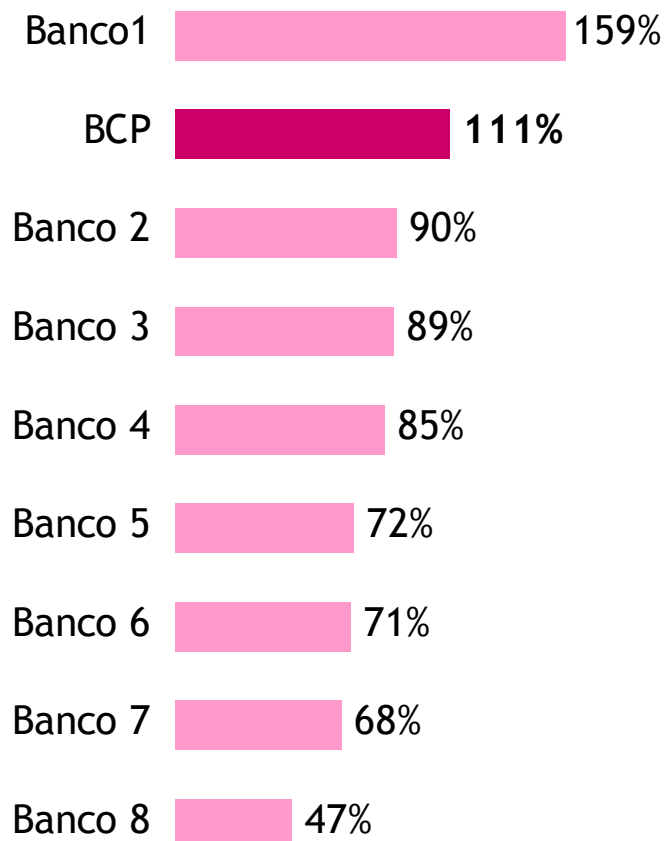
Dotações para imparidade em % de crédito total * (anualizado)



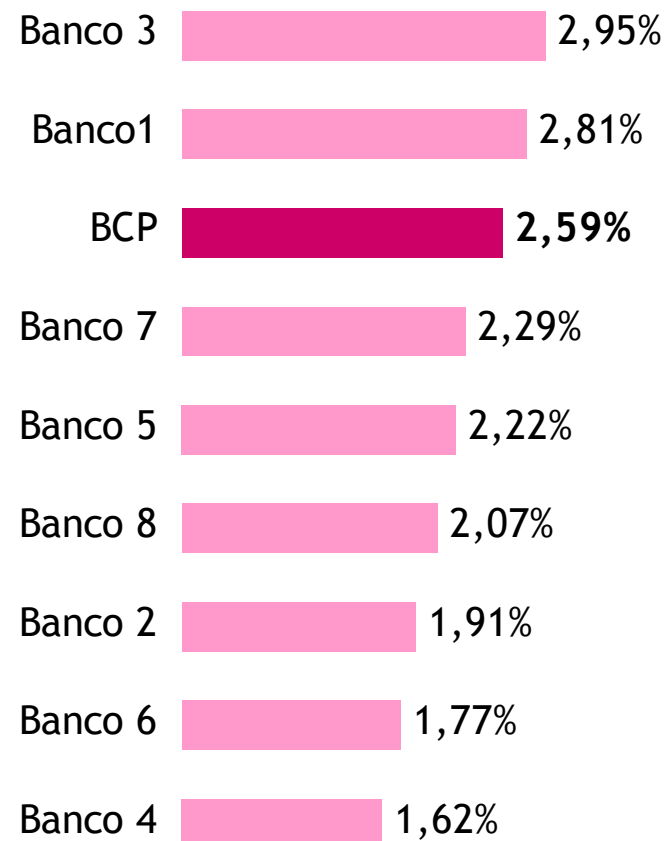
* Excluindo títulos reclassificados em crédito
Valores acumulados de fim de período.

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

Cobertura de crédito vencido



Provisões Totais em Balanço em % do Crédito



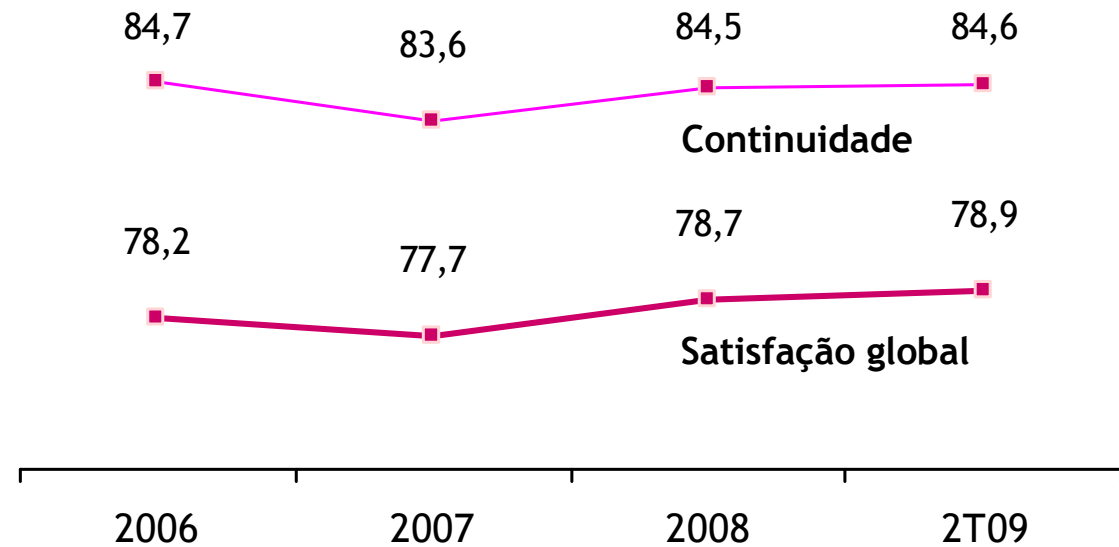
Fonte: Relatórios dos bancos, 1º semestre 2009.

Aumento da satisfação dos clientes



Índices de satisfação de Clientes

Base 100



Enfoque na inovação



Ranking do investimento em I&D em Portugal



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

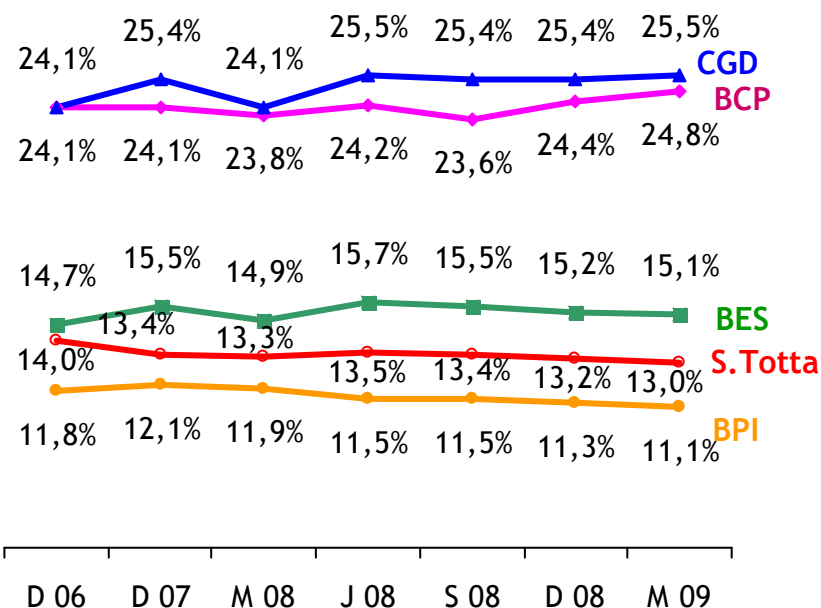
Fonte: IPCTN07-Inquérito ao Potencial Científico e Tecnológico Nacional 2007, Gabinete de Planeamento, Estratégia, Avaliação e Relações Internacionais (GPEARI) do Ministério da Ciência, Tecnologia e Ensino Superior (MCTES) divulgado em Julho 2009

Resiliência da posição no mercado em Portugal

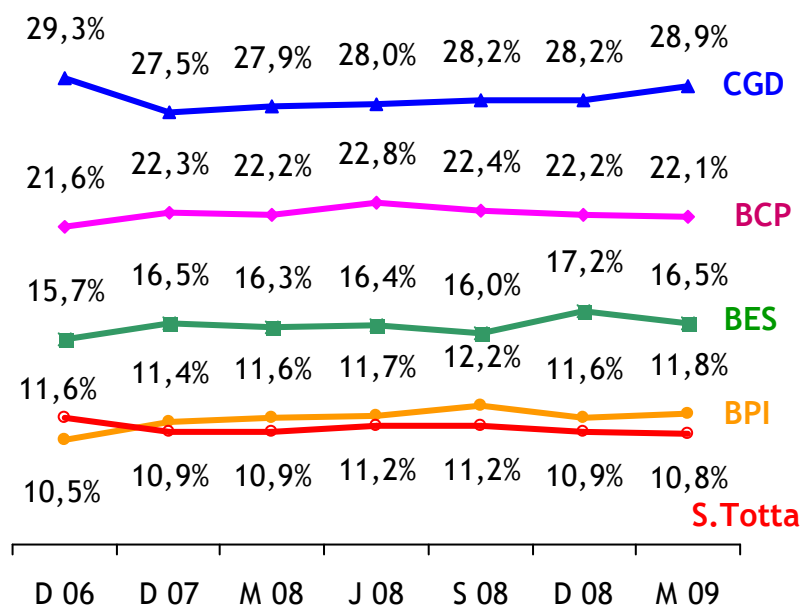


(Actividade em Portugal)

Quota de mercado em Crédito a clientes em Portugal



Quota de mercado em Recursos de clientes em Portugal



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

Prioridades de 2009: principais iniciativas (1/2)

Solidez e
Confiança

Enfoque na gestão dos riscos:

- ***Reforço dos rácios de capital***
 - Reforço dos rácios de capital Tier I para 8% e de Core Tier I para 6,2% (antes de IRB Foundation/Advanced)
 - Emissão de 300 milhões de euros de valores mobiliários subordinados perpétuos até Junho 2009
 - Acompanhamento do processo de aprovação de métodos avançados em Basileia II

- ***Fortalecimento da posição de Liquidez***
 - Três emissões de dívida obrigacionista de longo prazo totalizando 3.500 milhões de euros
 - Controle do gap comercial consolidado e nas principais operações
 - Aumento dos activos altamente líquidos para 7,2 mil milhões de euros

- ***Melhoria dos sistemas de controle interno e gestão do risco***

Prioridades de 2009: principais iniciativas (2/2)

Compromisso e Performance

Aceleração da redução de custos e simplificação organizativa:

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

Compromisso com os clientes, maximização de recursos e proveitos

- Adequação do *pricing* ao custo do risco e do *funding* em curso
- Início do processo de gestão do *leakage* no 2ºT2009
- Manutenção de elevados níveis de serviço, esforço de captação de recursos de balanço

Sustentabilidade e Valor

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

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

Gestão de talento e mobilização dos colaboradores

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

Preparados para o Futuro

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

- ✓ O Banco é hoje **mais sólido** (ex: reforço dos rácios de capital)
- ✓ A **posição de liquidez é prudente**
- ✓ A conjuntura económica pressiona os proveitos e o custo do risco, mas:
 - ✓ **O Banco é mais eficiente**
 - ✓ **Adequação do pricing ao custo do risco e do funding em curso**
 - ✓ **Níveis de imparidade alinhados com o ciclo económico**
- ✓ A estratégia do Millennium bcp é adequada à sua visão de longo prazo e à actual conjuntura: **mudamos o que queremos mudar, reagimos com disciplina ao que não podemos alterar.**

Millennium

bcp

Investor Relations Division:

Sofia Raposo, *Head of Investor Relations*

Francisco Pulido Valente

TI: +351 21 1131 085

Email: Investors@millenniumbcp.pt

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