

CONFIDENCIAL

# Apresentação de Resultados de 2007

**Versão resumida**

19 de Fevereiro 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



# Principais indicadores de desempenho em 2007

<b>Indicador</b>	<b>2007</b>	<b>Variação face a 2006</b>
<i>Resultado líquido consolidado</i>	563,3M€	-28,4%
<i>Proveitos totais *</i>	2.647,7M€	+7,0%
<i>Margem básica *</i>	2.451,5M€	+8,4%
<i>Return on equity (ROE)</i>	13,7%	-8,3%
<i>Rácio de eficiência do Grupo *</i>	60,3%	-0,9pp
<i>Activo líquido</i>	88,2mM€	+11,5%
<i>Recursos de clientes</i>	64,0mM€	+11,7%
<i>Crédito a clientes (bruto)**</i>	70,0mM€	+13,1%
<i>Rácio de crédito vencido &gt;90 dias</i>	0,7%	-0,1pp
<i>Cobertura de crédito vencido &gt;90 dias</i>	251,8%	-33,0%
<i>Core tier 1</i>	4,3%	-1,2pp

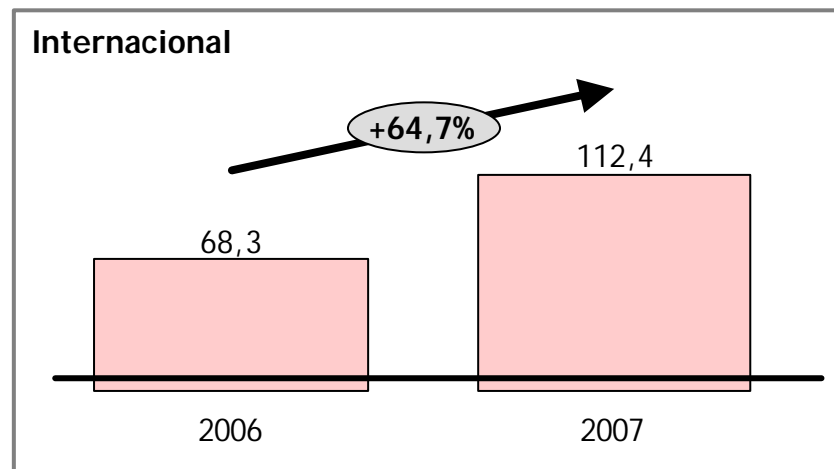
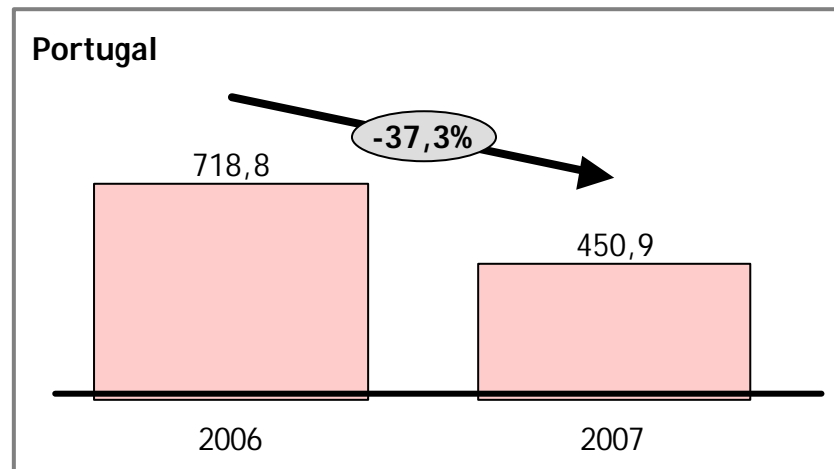
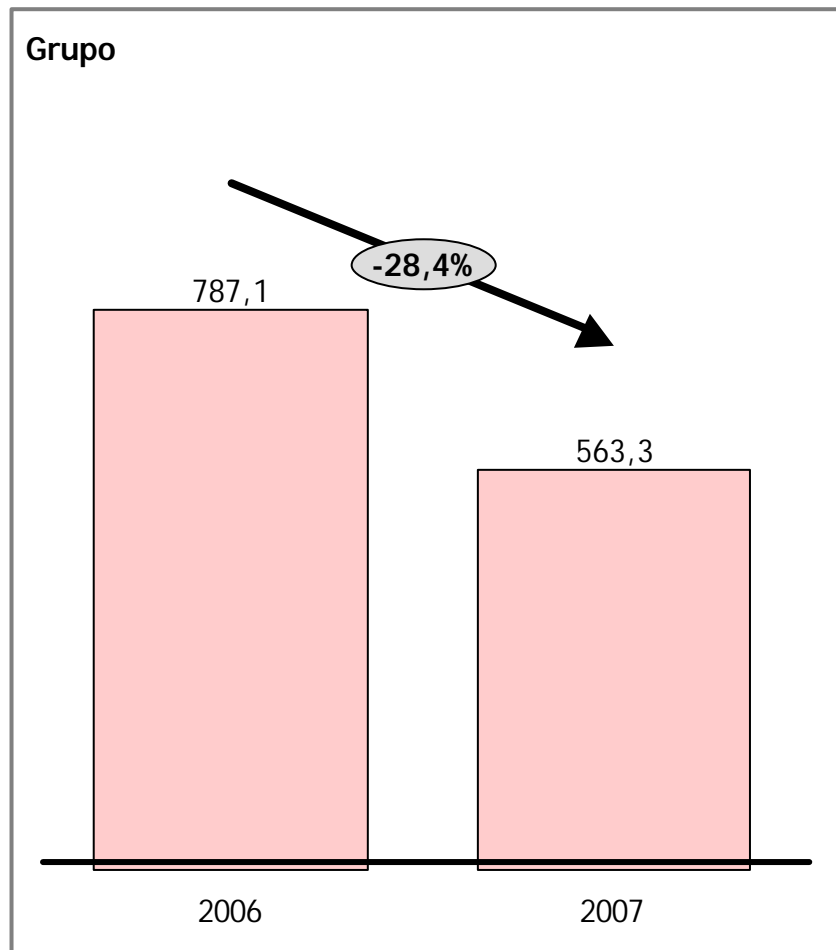
\* Base comparável

\*\* Incluindo crédito securitizado



# Resultados líquidos consolidados inferiores a 2006, com forte desempenho da actividade internacional

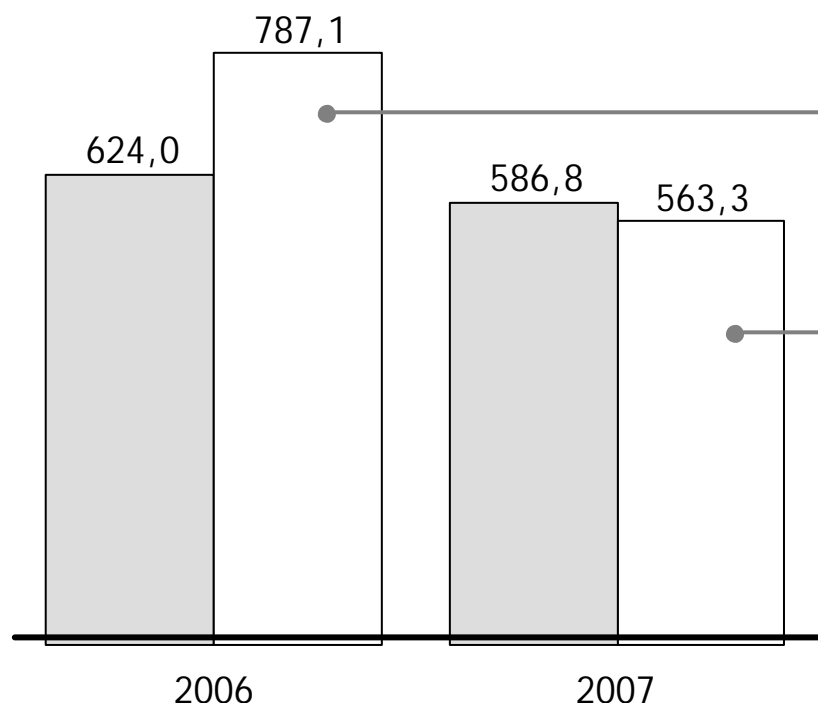
Milhões de euros



# O Resultado Líquido em 2007 foi fortemente afectado por itens específicos

Milhões de euros

Resultado excluindo  
itens específicos



## Inclui +163,1 M€ de itens específicos:

- +109,1M€ das vendas da EDP e Sabadell
- +72,1M€ da venda da equity piece da securitização Magellan
- +131,4M€ da venda do Interbanco e operações em França, Luxemburgo e Canadá
- 146,1M€ de custo com reformas antecipadas
- 3,4M€ de outros custos e impostos

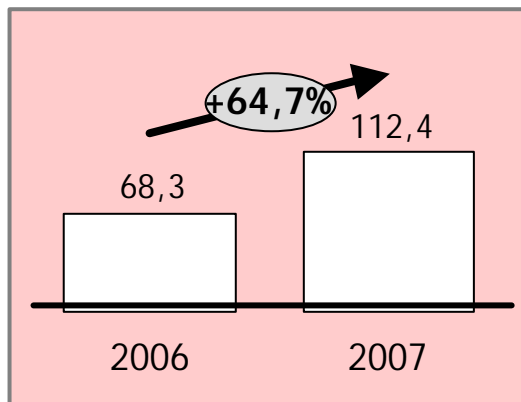
## Inclui -23,5M€ de itens específicos:

- +290,2M€ das vendas da EDP e Sabadell
- 121,8M€ de custos com reformas antecipadas
- 183,0M€ de custos com operação BPI
- 75,1M€ com outras provisões e contingências
- +66,2M€ de impostos

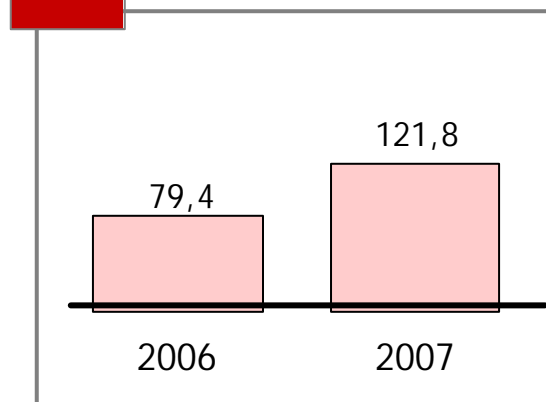
# Resultado da actividade internacional baseado em forte desempenho em todas as geografias

Milhões de euros

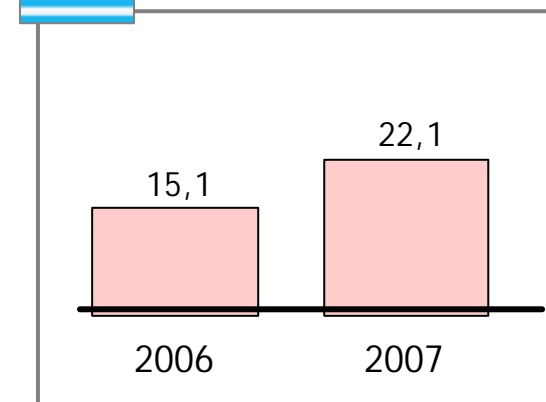
## Internacional



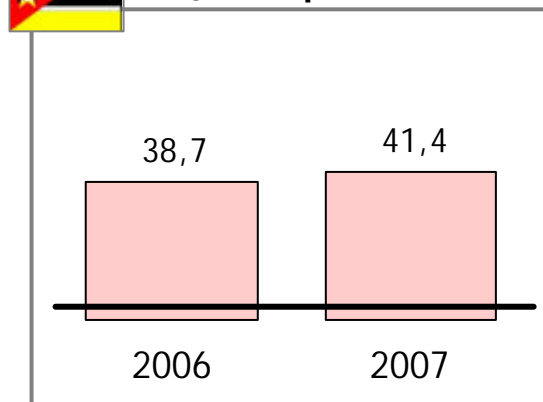
## Polónia \*



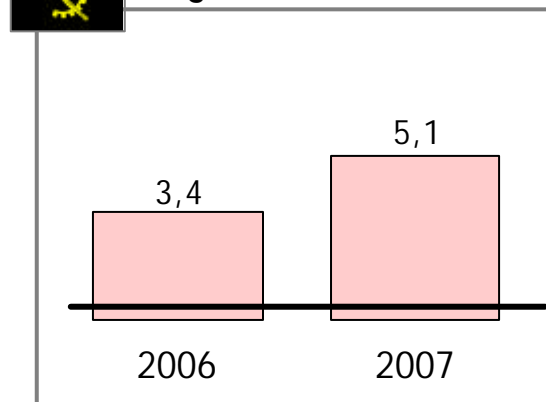
## Grécia



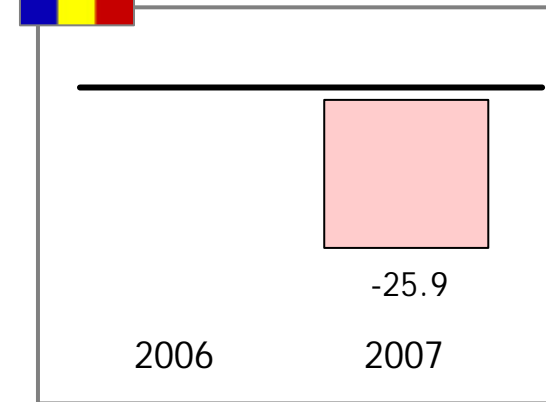
## Moçambique \*



## Angola



## Roménia



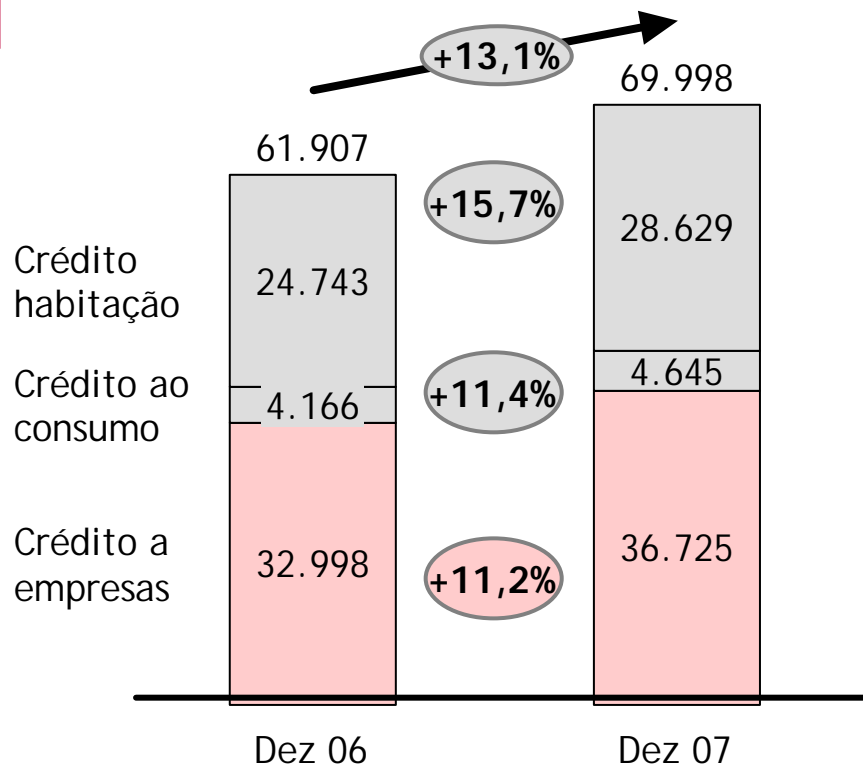
\* Incluindo minoritários



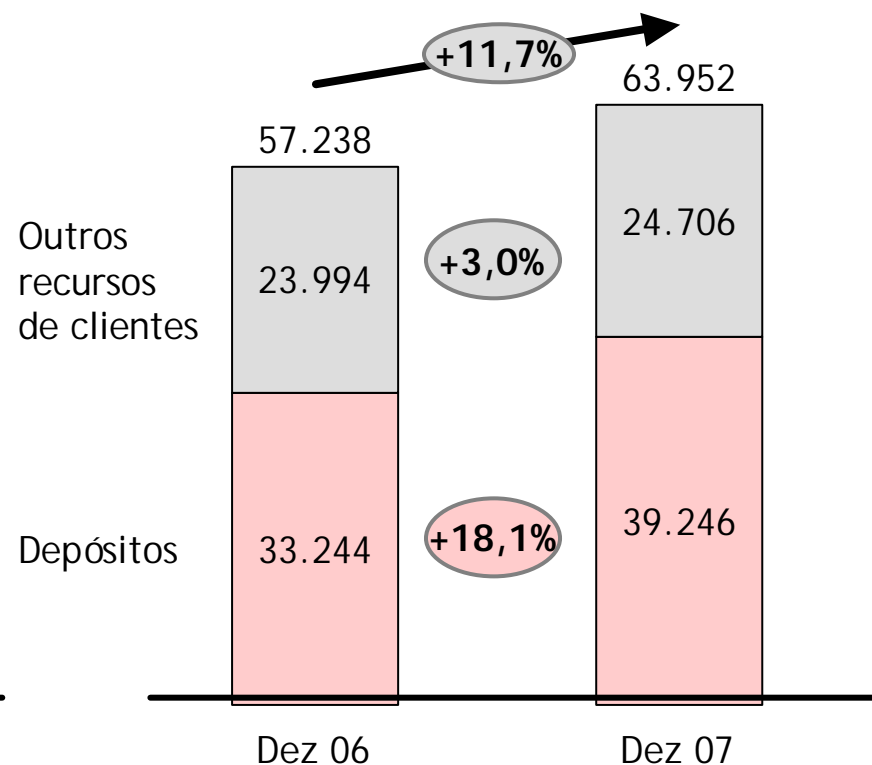
# O crescimento de volumes de crédito e recursos comprova o potencial do negócio *core*

Milhões de euros

## Crédito a clientes\* (bruto)



## Recursos de clientes



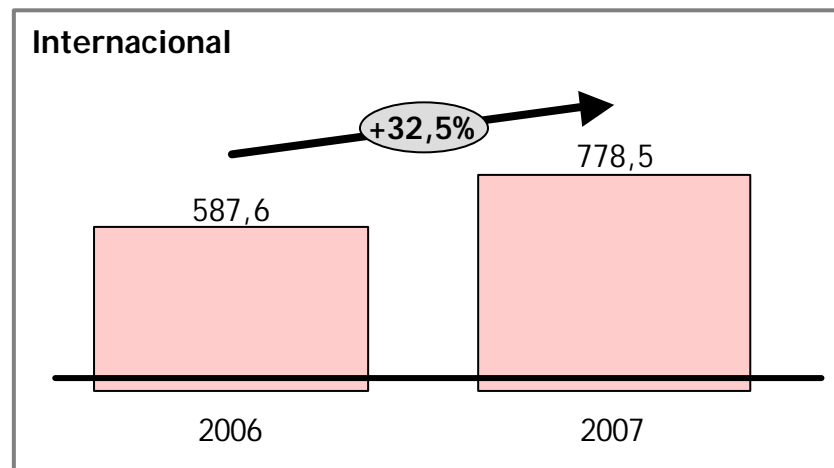
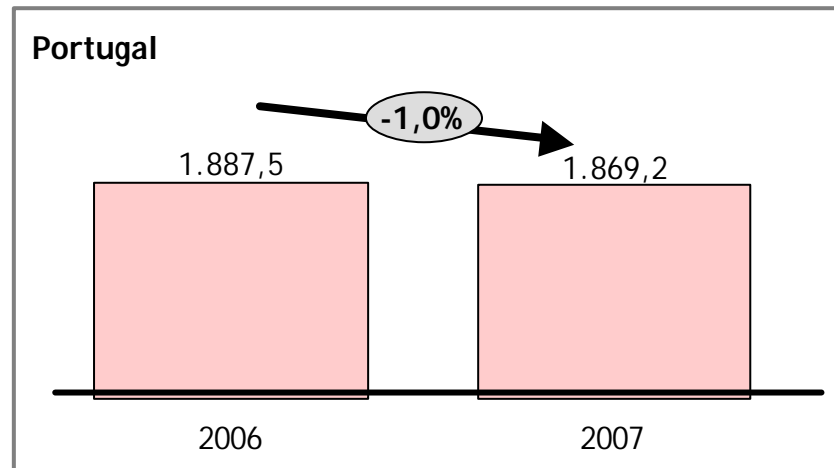
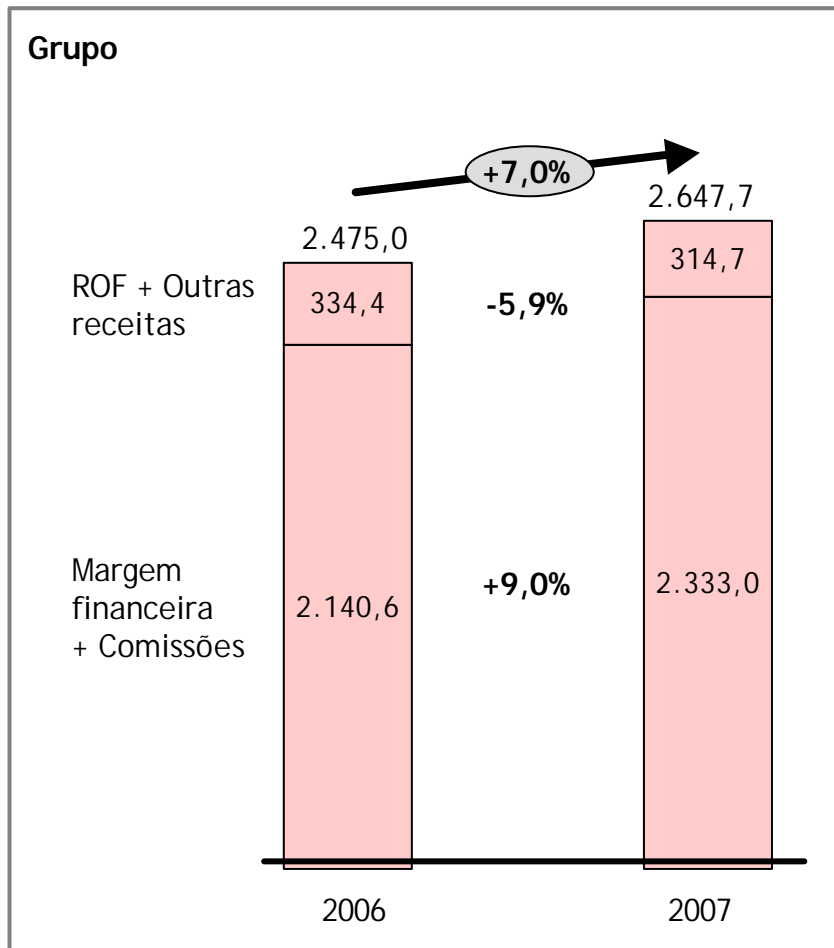
\* Inclui crédito securitizado



# Crescimento dos proveitos totais consolidados impulsionados pelas operações internacionais

Milhões de euros

EXCLUI ITENS ESPECÍFICOS

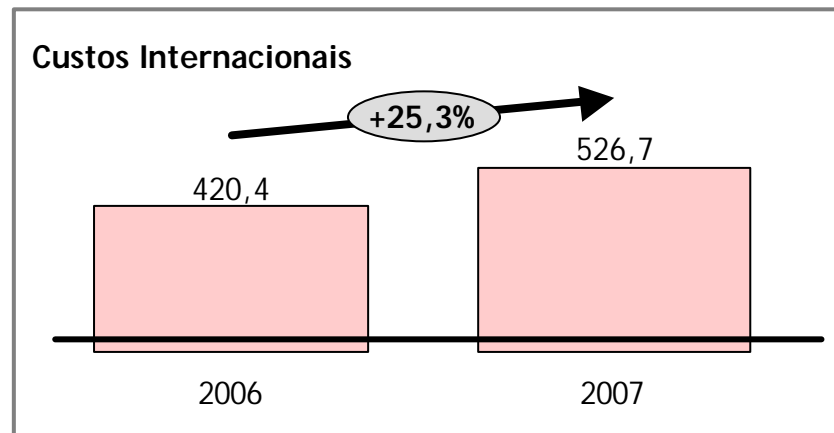
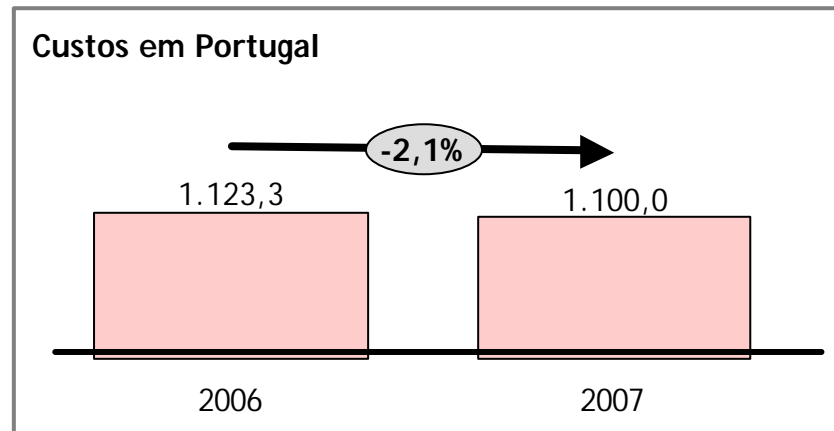
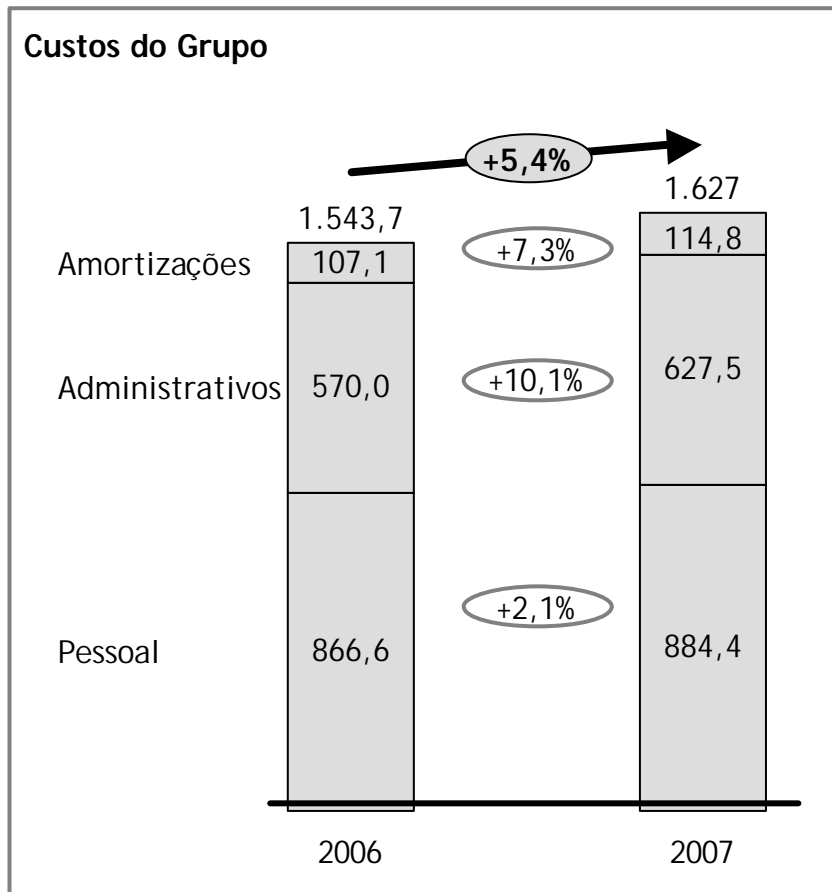




# Melhoria da eficiência devido ao aumento dos proveitos e forte contenção de custos (apesar do plano de expansão)

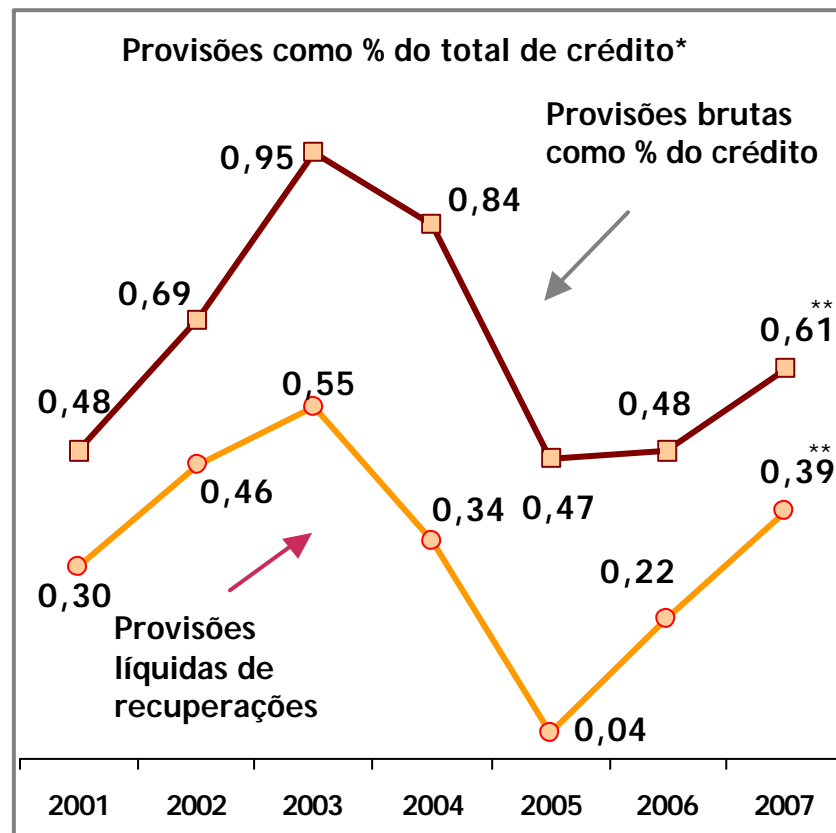
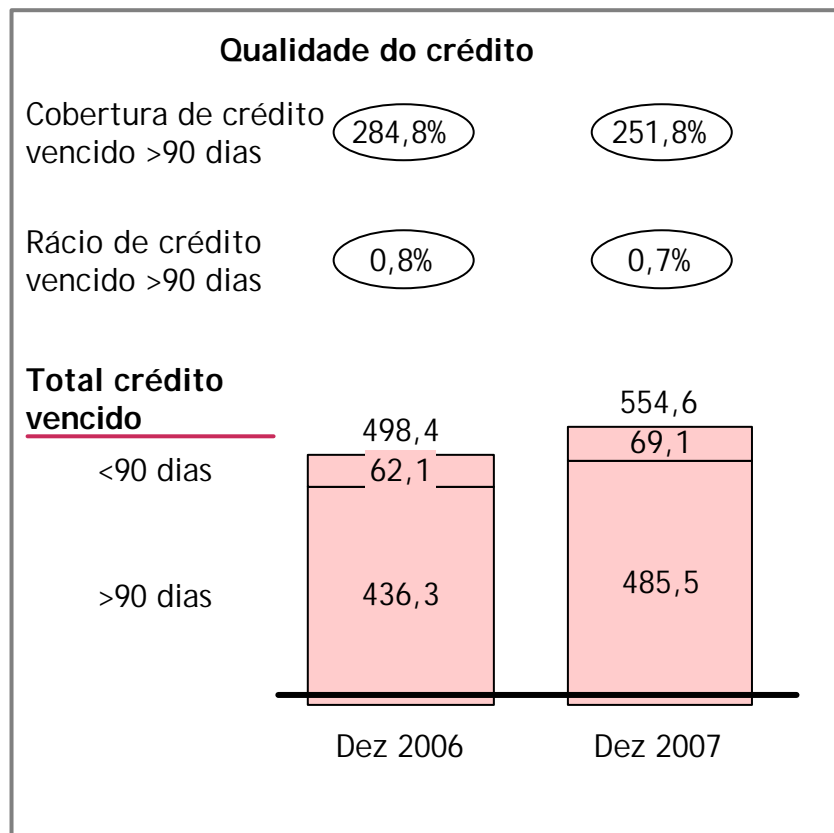
Milhões de euros

EXCLUI ITENS ESPECÍFICOS



# Custo do risco estável num contexto de forte crescimento do volume de crédito

Milhões de euros



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

\* Dotações para imparidade de crédito em base comparável.

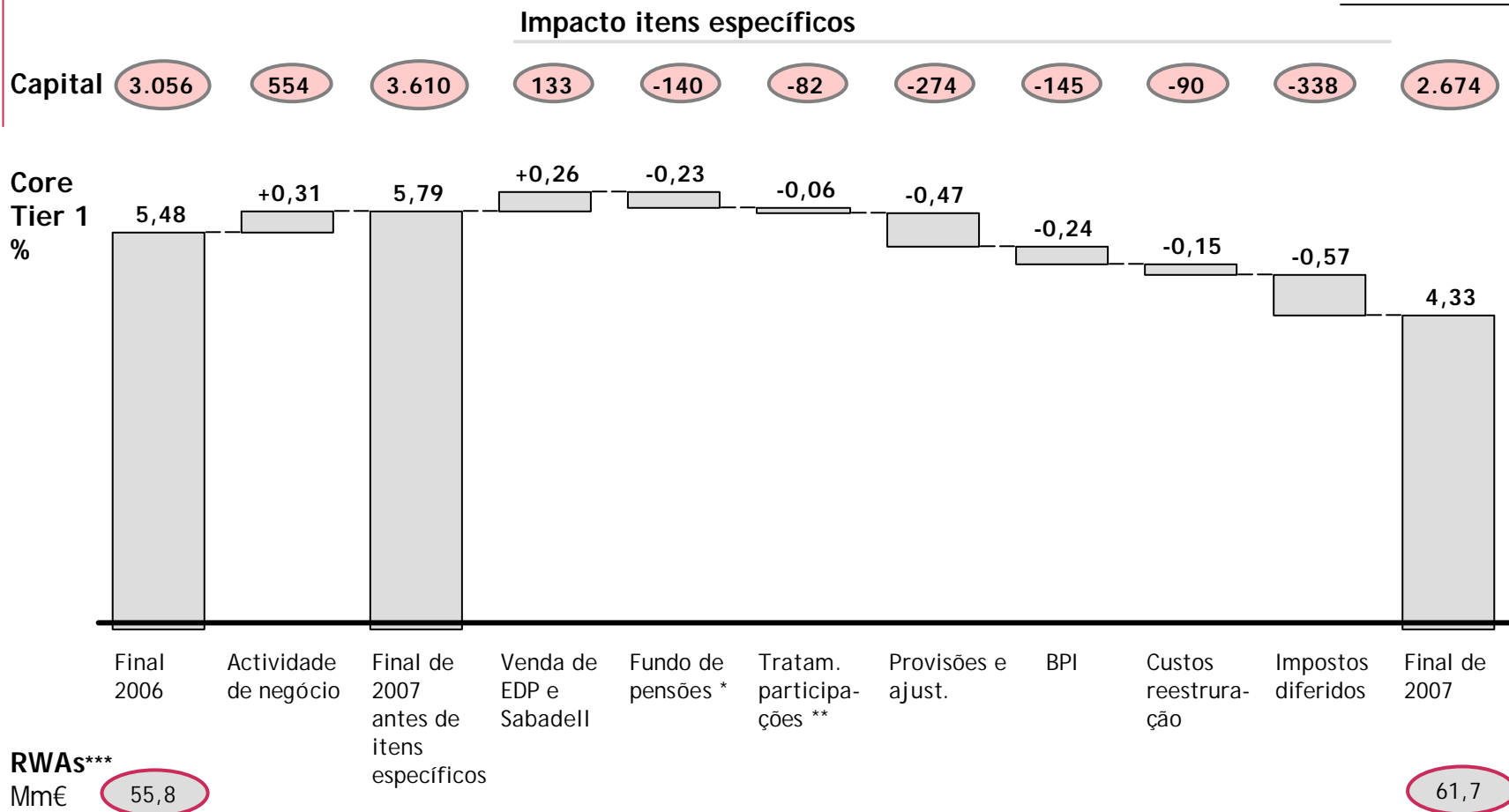
\*\* Do crescimento verificado, 9 pontos de base dizem respeito a duas situações específicas. Sem estas situações o custo do risco líquido de provisões teria sido de 30 pontos de base



# Core Tier 1 aumentou 31 bps antes de itens específicos

Percentagem. Milhões de euros

BASILEIA I



\* Perdas actuariais e alterações de pressupostos do Fundo

\*\* Impacto de alterações regulatórias no cálculo do rácio de capital

\*\*\* Risk-weighted assets, medida do risco implícito calculada como percentagem dos diferentes activos do balanço



# Ajustamento efectuado à situação líquida

Milhões de euros

	31.12.2006		01.01.2006
	Situação líquida	Resultado líquido	Situação líquida
	Restated	Restated	Restated
<b>Valor reportado</b>	4.841,9	779,9	4.247,5
<b>Ajustamento:</b>			
<b>Valor bruto do crédito</b>	(300,0)		(300,0)
<b>Provisões para crédito</b>	9,8	9,8	
<b>Impostos diferidos</b>	76,9	(2,6)	79,5
<b>Total</b>	(213,3)	7,2	(220,5)
<b>Valor ajustado</b>	4.628,6	787,1	4.027,0

# Reforço do capital Core Tier 1 via emissão de direitos no primeiro semestre de 2008

---

**Objectivo:** Aumentar os rácios de capital e financiar os actuais planos de crescimento orgânico.

**Montante:** Mil e trezentos milhões de euros

**Tipo:** Aumento de capital reservado a accionistas com a emissão de direitos

**Subscrição:** A emissão de direitos será integralmente tomada firme pela Merrill Lynch e Morgan Stanley

**Calendário:** 19 Fevereiro - Aprovação pelos Conselhos Superior e de Supervisão  
Início de Março - Registo do Prospecto na CMVM  
Início de Abril - Registo/Publicação do Prospecto  
Início de Maio - Concretização da operação com a admissão das novas acções à cotação

**Dividendos:** Sem dividendos adicionais relativos ao exercício de 2007, para além do dividendo intercalar. Pagamento de dividendos será retomado de 2008 (inclusivé) em diante.



# Visão 2008-2010: enfoque no "Retail", na "Eficiência" e no "Crescimento" como elementos base de diferenciação da estratégia do Banco

○ Elementos diferenciadores da Visão

*>2/3 do capital em Retail e Empresas*

*Plataformas de distribuição inovadoras, cultura comercial orientada para os diferentes segmentos de clientes*

## **Visão estratégica**

Banco de *referência* no **Serviço ao Cliente**, com **Crescimento enfocado** no **Retail** em **Mercados** de elevado potencial, e nível de **Eficiência** superior

*Cost-to-income em níveis de referência, eficiente na gestão de capital*

*Geografias de elevado crescimento (superior a 10%)*

# Prioridades estratégicas para 2008-2010

Anterior

Actual

2010

2010

1

“Expandir o alcance”  
(novos balcões)

3

“Acelerar o aumento de produtividade”

4

“Manter disciplina no capital”

“Maximizar o valor do actual franchise”

Expandir operações de retalho nos mercados de maior potencial

Recentrar nos clientes, dinamizar a actividade comercial e melhorar níveis de serviço

Fortalecer a reputação institucional

Simplificar o Banco para alcançar níveis de eficiência superiores

Reforçar disciplina de *pricing*, risco e capital

# Princípios subjacentes às prioridades estratégicas...

## *Racional*

---

**Recentrar nos clientes,**  
dinamizar a actividade comercial e  
melhorar níveis de serviço

*Intensificar os esforços de aquisição de clientes com mecanismos de retenção e de relação para sustentar os ganhos de quota de mercado, especialmente num mercado cada vez mais competitivo*

---

**Expandir operações de retalho**  
nos mercados com  
maior potencial

*Enfocar no segmento historicamente mais rentável, em que as capacidades de execução do Millennium bcp são mais fortes em todas as geografias*

---

**Reforçar disciplina** de  
*pricing*, risco e capital

*Optimizar a **eficiência da alocação de capital** para criar valor e minimizar o impacto do aumento de custos de funding e financiamento de um contexto de mercado mais desafiante*

---

**Simplificar o Banco** para  
alcançar níveis de  
eficiência superiores

***Simplificar** de forma ambiciosa a estrutura e procedimentos do Banco, por forma a viabilizar uma operação com uma base de custos significativamente menor*

---

**Fortalecer a reputação**  
institucional

*Recuperar a imagem de **credibilidade** do Banco para um nível consistente com a sua posição de banco pioneiro em Portugal, moderno e orientado para o cliente*



# ...materializados numa execução disciplinada e enfocada de iniciativas “operacionais”

## Prioridades estratégicas

## Iniciativas

**Recentrar nos clientes**, dinamizar actividade comercial e melhorar níveis de serviço

- Reforçar **captação, retenção e vinculação** de clientes (com enfoque em recursos)
- Reforçar **dinâmica comercial** melhorando **níveis de serviço**
- **Reforçar posição nas** PMEs
- Aumentar penetração em **Crédito ao Consumo**
- **Implementar** novo modelo comercial no **Corporate e Empresas**

**Expandir operações de retalho** nos mercados de maior potencial

- **Expandir capacidade de distribuição de retalho com formatos e modelos adaptados aos diferentes mercados**
  - ~100 em Portugal
  - ~150 na Polónia + “Small Business”
  - ~235 em outras geografias\*

**Reforçar disciplina** de pricing, risco e capital

- Robustecer e simplificar processos de **recuperação de crédito**
- Alinhar **Pricing** em função do risco e consumo de capital (Basileia II) reestruturando o *mix* da carteira de crédito (maior enfoque no Retalho)

**Simplificar o Banco**, reduzindo custos agressivamente para alcançar níveis de **eficiência superiores**

- **Simplificar organização** e reestruturar base de custos de forma agressiva
- Implementar novo **modelo operativo (lean)** nas sucursais

**Fortalecer a reputação** institucional

- **Aumentar transparência** na gestão (incluindo compensação de órgãos sociais, meritocracia e incentivos)

\* -45 na Grécia, -60 na Roménia, -40 em Angola, -31 em Moçambique e -60 na Turquia



# Highlights do Programa M2010

## Principais impactos

- Aumento de **volumes** (via reforço da captação, retenção e vinculação de clientes)
- Reforço da **margem** (via *pricing* e *mix* do portfolio/negócio)
- Reforço da **eficiência** (via simplificação organizativa e redução de custos)
- Reforço da base de **capital** (via maior enfoque e gestão mais criteriosa)

## Objectivos 2010

- Resultado líquido
  - Em 2010, superior a mil milhões de euros
  - 2 X o resultado da Grécia e da Polónia\*
- Receitas
  - TCCA\*\* >10% (2007-2010)
- *Cost-to-income*
  - Grupo <52%
  - Portugal <48%
- ROE
  - Grupo >18%
  - Internacional >17%
- Core Tier 1 de 6%

*2007 resultou no atraso de 1 ano na concretização dos objectivos iniciais*

\* Crescimento de >70% no resultado da operação da Polónia e >250% do resultado da operação da Grécia

\*\* TCCA: taxa composta de crescimento anual