

Apresentação de Resultados do 1º Trimestre de 2008

Versão resumida

12 de Maio 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 no 1º Trimestre 2008

EXCLUI ITENS ESPECÍFICOS

Indicador	1T08	Variação face a 1T07	Variação face ao 4T07
Resultado líquido consolidado	134,2M€	-29,9%	+23,7%
Resultado antes de impostos	194,2M€	-21,3%	+39,8%
Produto Bancário *	656,1M€	-0,6%	+0,4%
P. Bancário antes de R. Op. Financ. *	617,9M€	+3,2%	-1,3%
Return on equity (ROE)	13,9%	-5,8pp	+0,2pp
Rácio de eficiência do Grupo *	60,2%	+4,4pp	-5,3pp

* Base comparável.



Principais indicadores de desempenho no 1º Trimestre 2008

EXCLUI ITENS ESPECÍFICOS

Indicador	1T08	Varição face a 1T07
Activo líquido	87,9mM€	+11,3%
Recursos de clientes	63,1mM€	+10,1%
Crédito a clientes (bruto)*	72,1mM€	+14,3%
Rácio de crédito vencido >90 dias	0,8%	-0,02pp
Cobertura de crédito vencido >90 dias	238,1%	-28,9pp
Core tier 1	Basileia I	4,2%
	Basileia II **	6,2%

* Incluindo crédito securitizado.

** Incluindo o aumento de capital.



Síntese

- 1 Resultado antes de impostos em Portugal cresceu 45% vs. 4º T 07
- 2 Resultado antes de impostos das Operações Internacionais cresceu 29% vs. 4º T 07
- 3 Resultado antes de impostos consolidado cresceu 40% vs. 4º T 07
- 4 Aumento de capital com procura 2x superior à oferta
- 5 Emissão bem sucedida de “covered bonds”
- 6 Desvalorização do BPI reconhecida em resultados
- 7 Crescimento sustentado nos mercados “core”; planos de expansão a correr de acordo com o planeado. Ultrapassado o nível de 2 milhões de clientes nas operações internacionais com mais de 1 milhão na Polónia

Excluindo itens específicos



Síntese

Expansão das operações
de retalho
nos mercados de
maior potencial

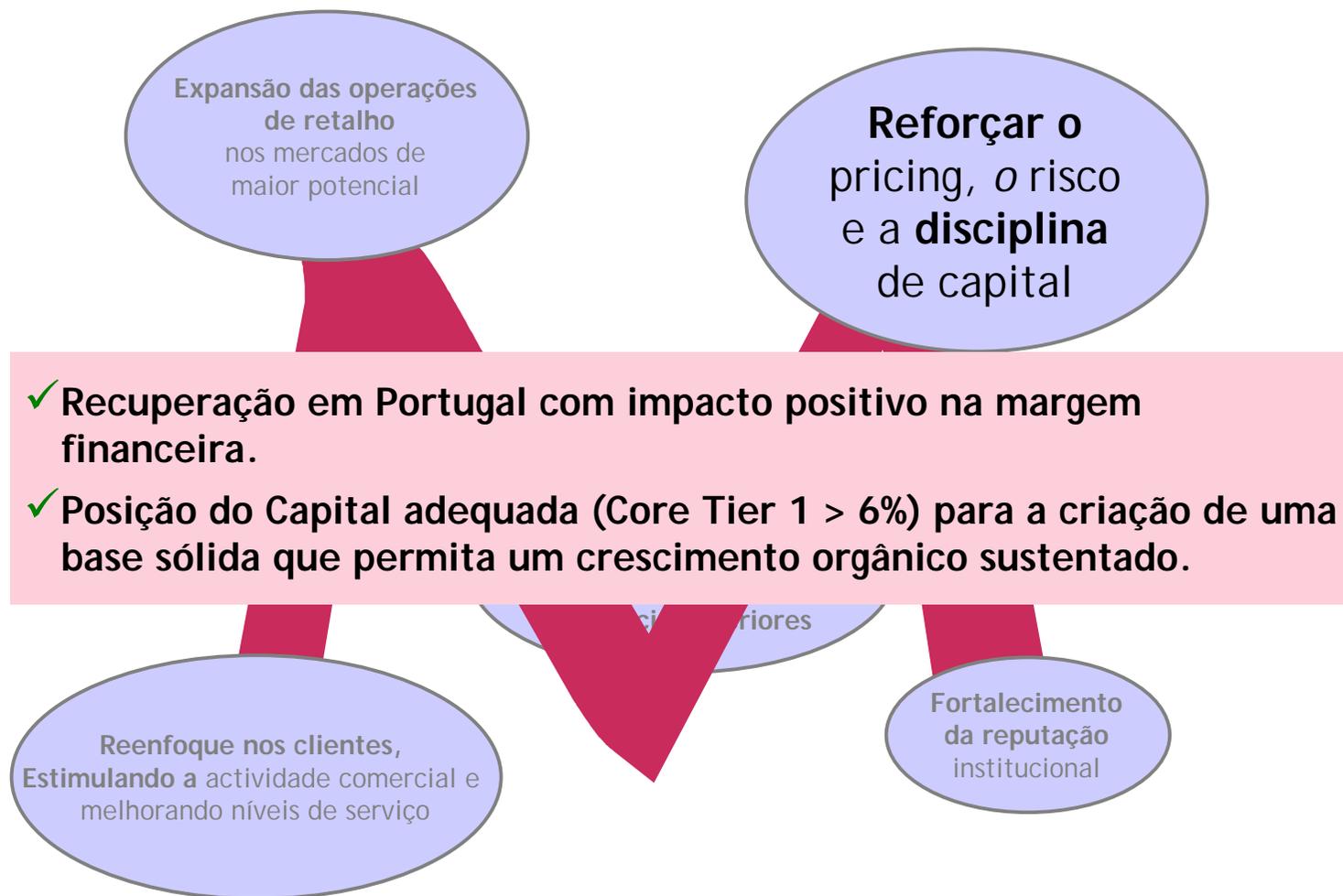
Reforçar o pricing,
risco e disciplina de

- ✓ Aumento de capital (€1,3 mM) bem sucedido com procura mais de 2x superior à oferta.
- ✓ Emissão de covered bonds (€1,0 mM) bem sucedida.
- ✓ "Ratings": "outlook" estável de todas as agências de rating.
- ✓ Desvalorização da posição no BPI com impacto em resultados.

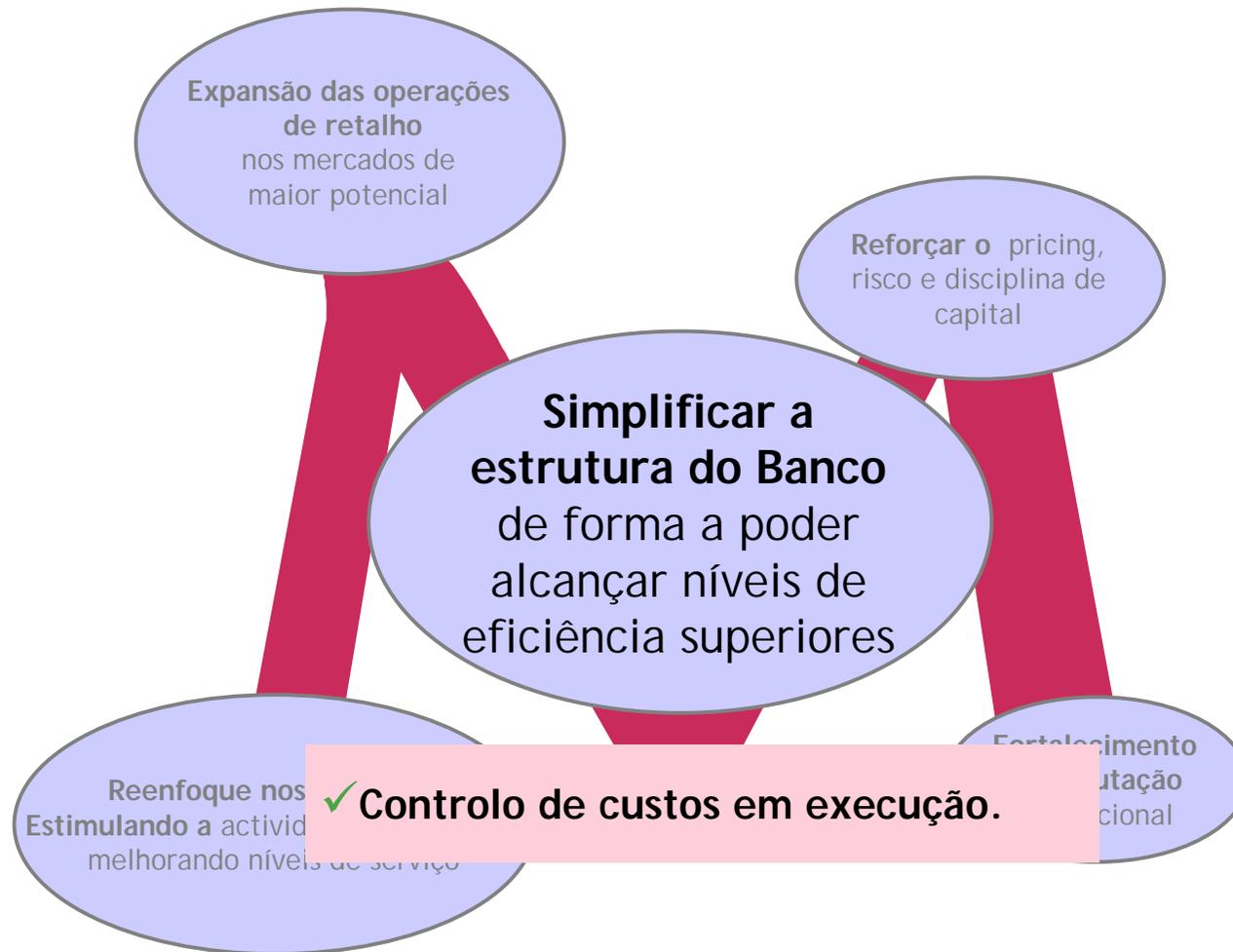
Reenfoque nos clientes,
Estimulando a actividade comercial e
melhorando níveis de serviço

Fortalecimento
da reputação
institucional

Síntese



Síntese



Síntese

Expansão das operações de retalho nos mercados de maior potencial

Reforçar o pricing, risco e disciplina de capital

- ✓ **Volumes continuam a crescer - captação de recursos +10% e concessão de crédito +14%.**
- ✓ **Projectos de expansão de acordo com o planeado: 43 novas sucursais abertas durante o primeiro trimestre, das quais 14 em Portugal, 15 na Polónia e 9 na Grécia.**
- ✓ **Melhoria da rentabilidade das operações internacionais, com crescimento de 13,7% entre o 1ºTri 07 e o 1ºTri 08.**

Estimular a actividade comercial e melhorando níveis de serviço

Síntese

Expansão das operações
de retalho
nos mercados de
maior potencial

Reforçar o pricing,

- ✓ Número de clientes em Portugal estabiliza com esforço de captura.
- ✓ Mais de 2 milhões de clientes fora de Portugal.
- ✓ 1 milhão de clientes de retalho activos na Polónia atingido no 1º Tri de 2008.

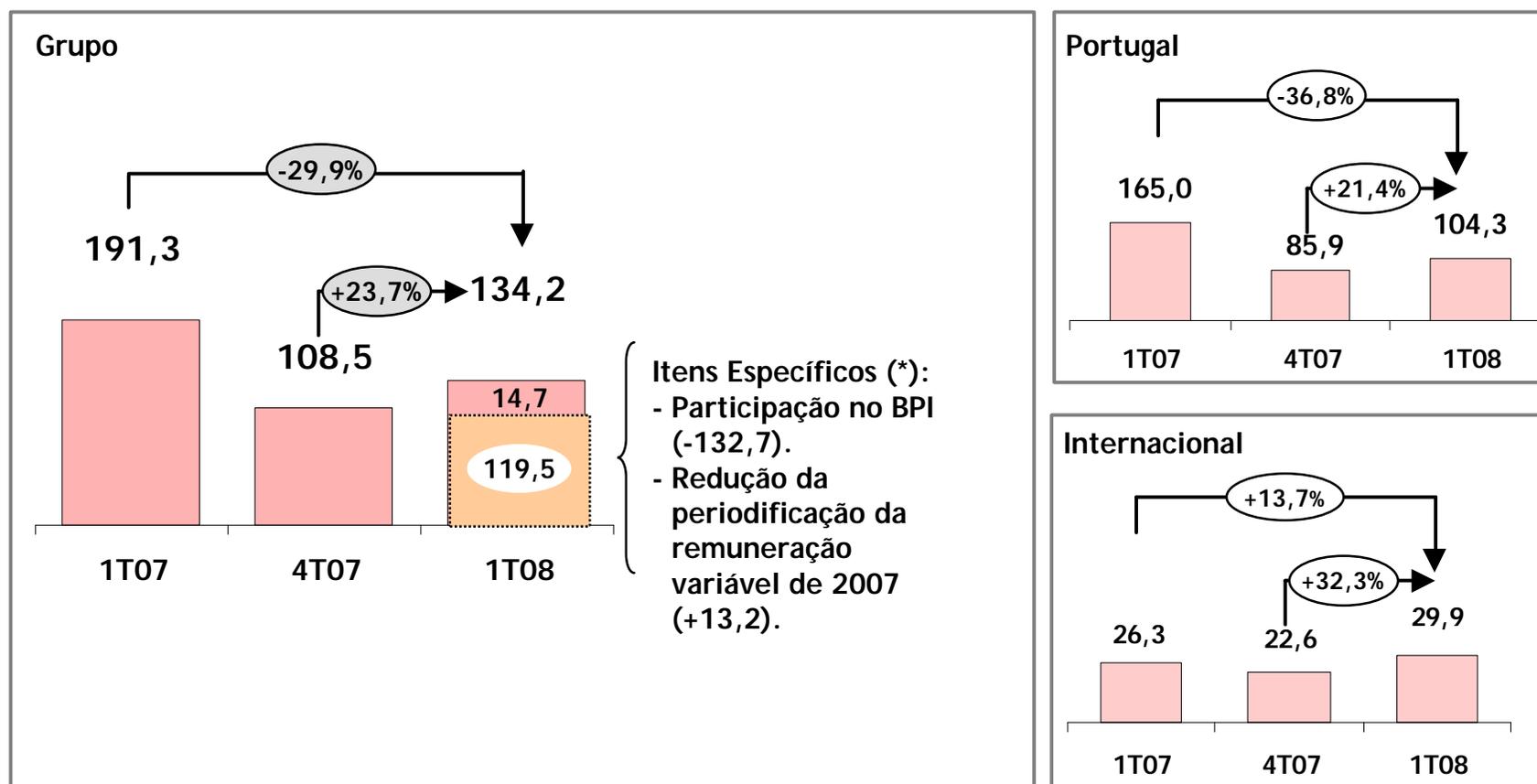
Simplificar a estrutura
do Banco, de forma a
poder alcançar níveis
de eficiência
superiores

**Reenfoque nos clientes,
estimulando a actividade
comercial e melhorando
níveis de serviço**

Fortalecimento
da reputação
institucional

Diminuição do resultado líquido mas com melhoria significativa em relação ao último trimestre

(Milhões de Euros)



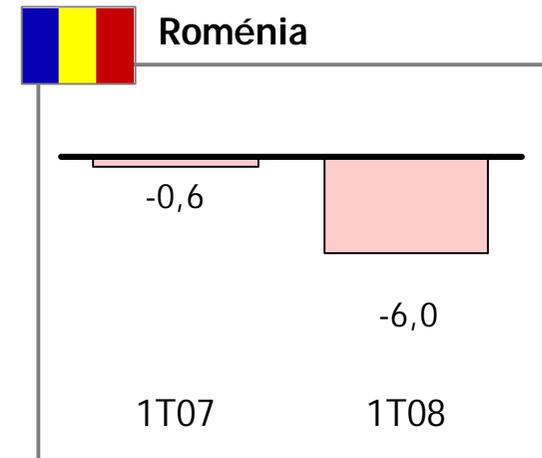
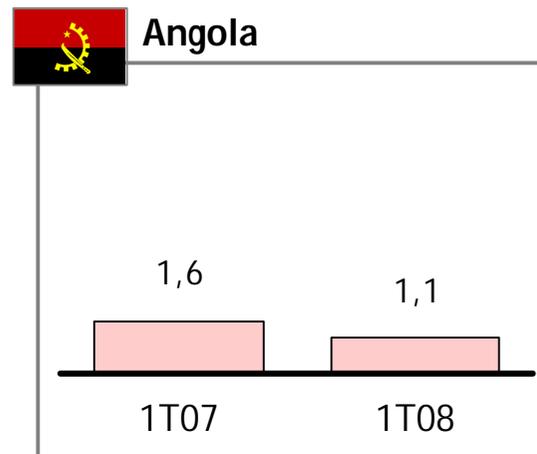
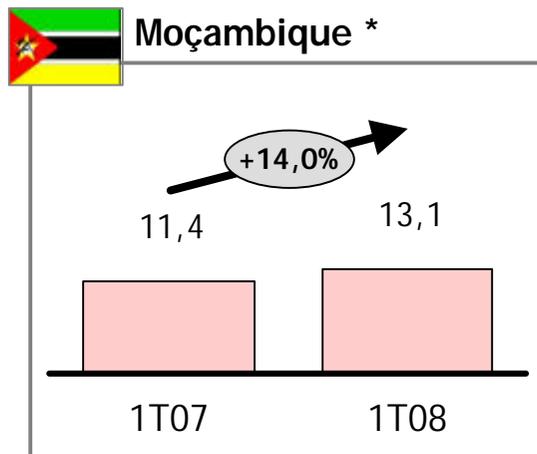
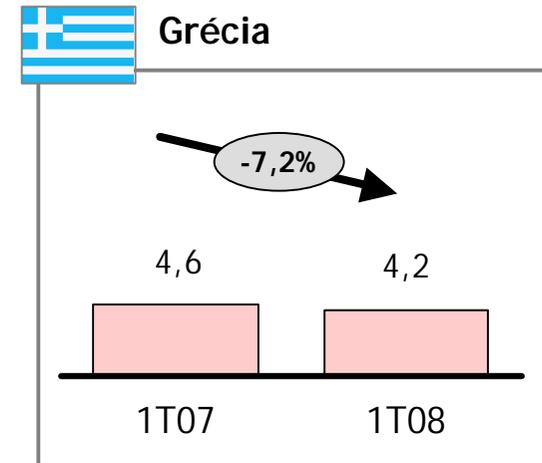
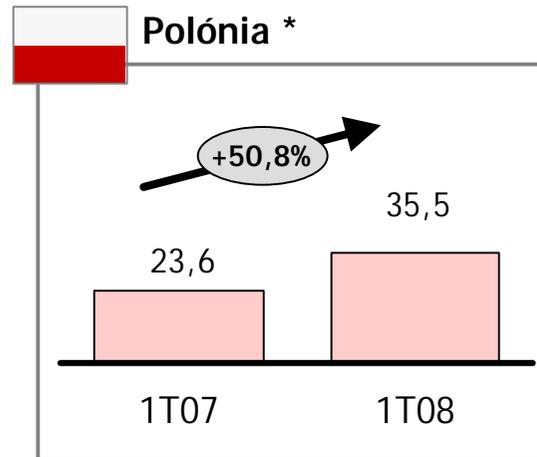
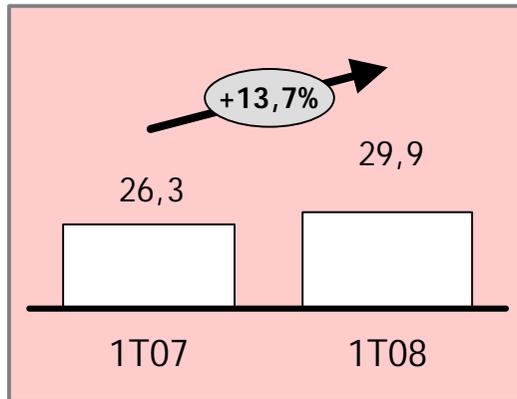
(*) Valores líquidos de imposto.



Forte desempenho da actividade internacional

(Milhões de Euros)

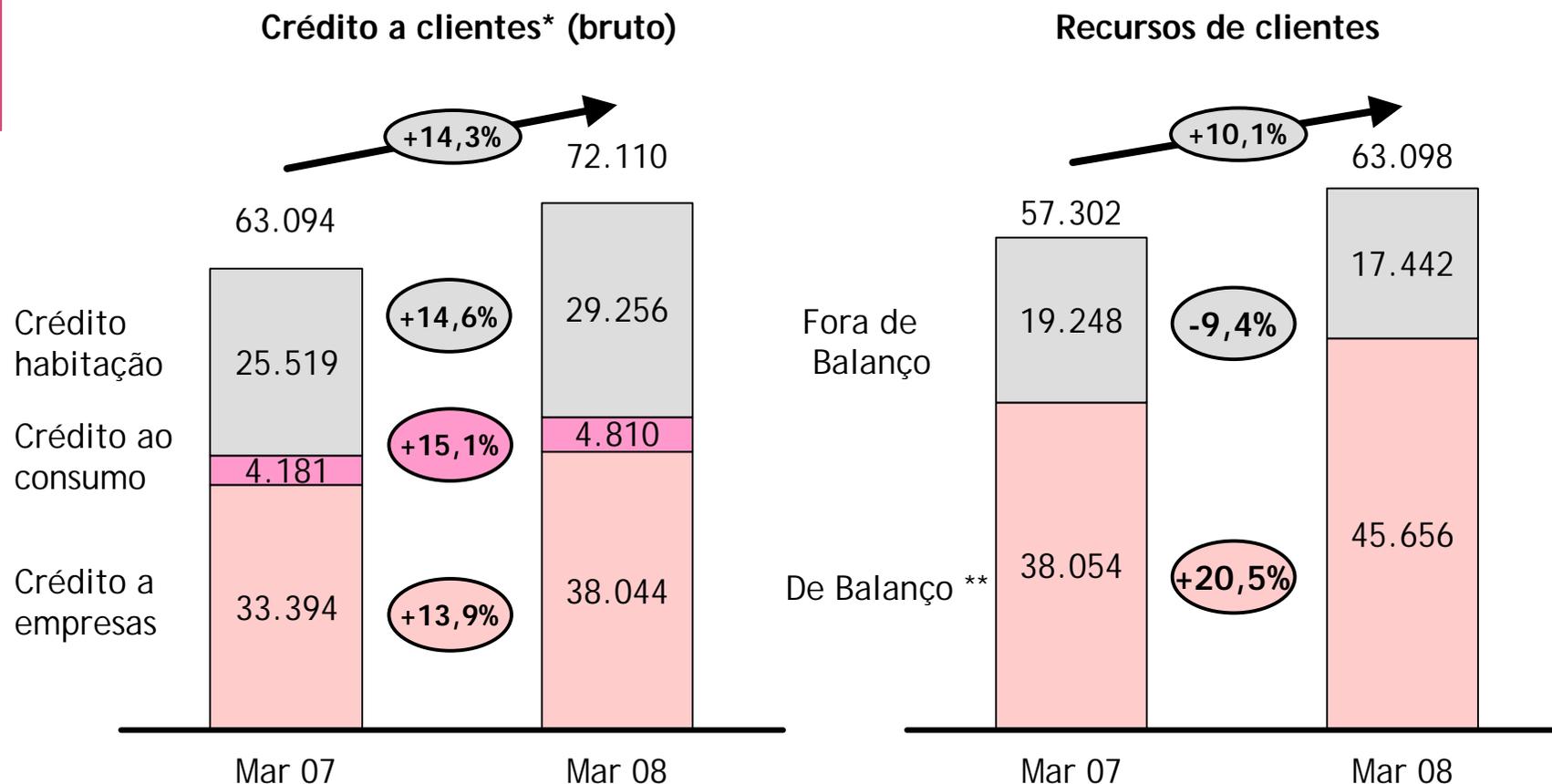
Resultado Líquido Internacional



* Incluindo minoritários.

Crescimento de dois dígitos nos volumes de Crédito e de Recursos

(Valores Consolidados, Milhões de Euros)



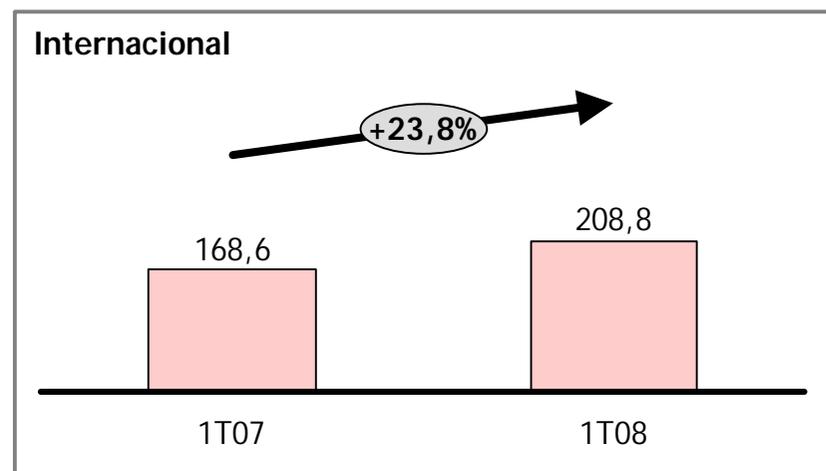
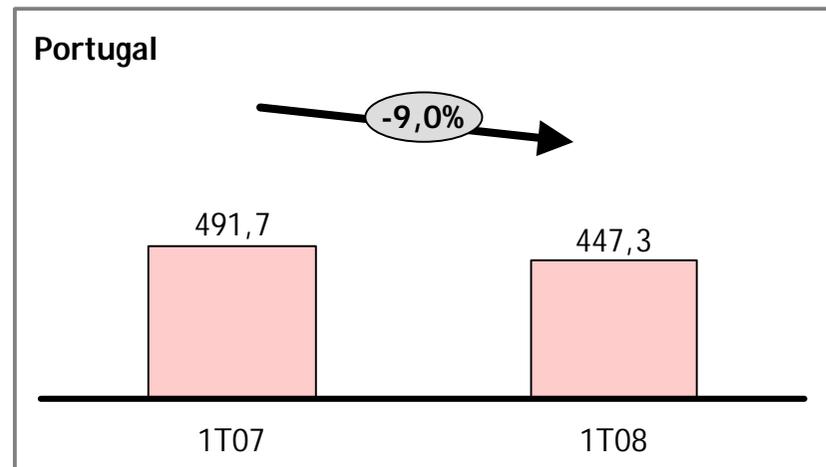
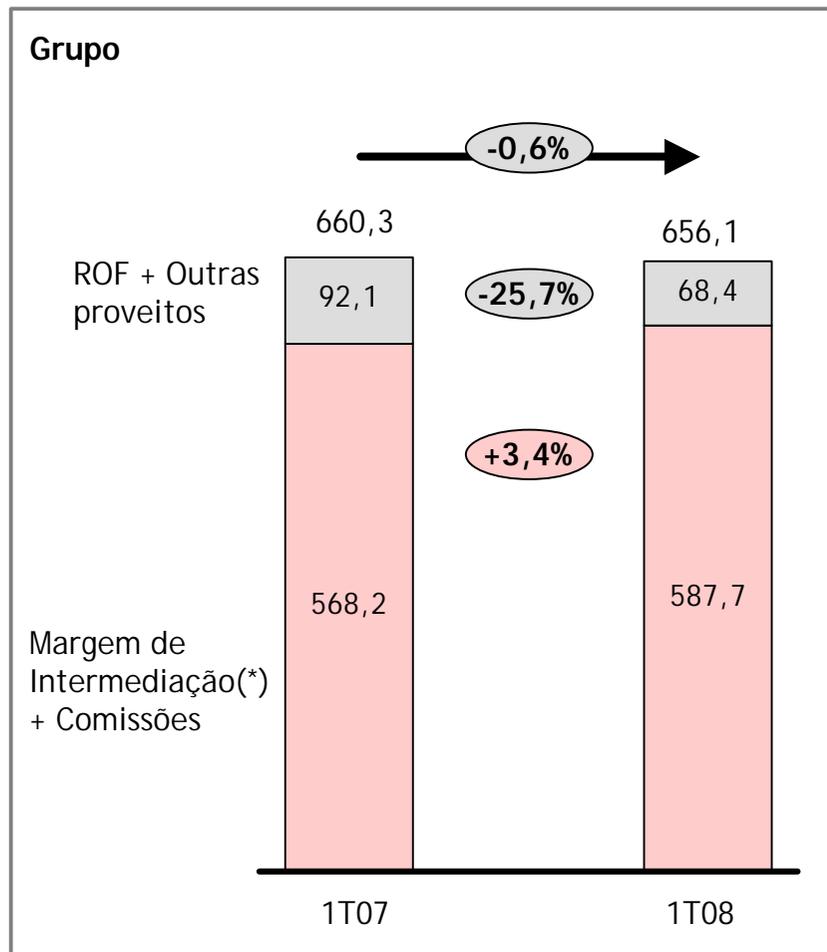
*Inclui crédito securitizado.

** Inclui Depósitos, Certificados de Depósitos e dívida titulada colocada junto de clientes

Crescimento da margem financeira a compensar a perda de resultado em operações financeiras

(Milhões de Euros)

EXCLUI ITENS ESPECÍFICOS



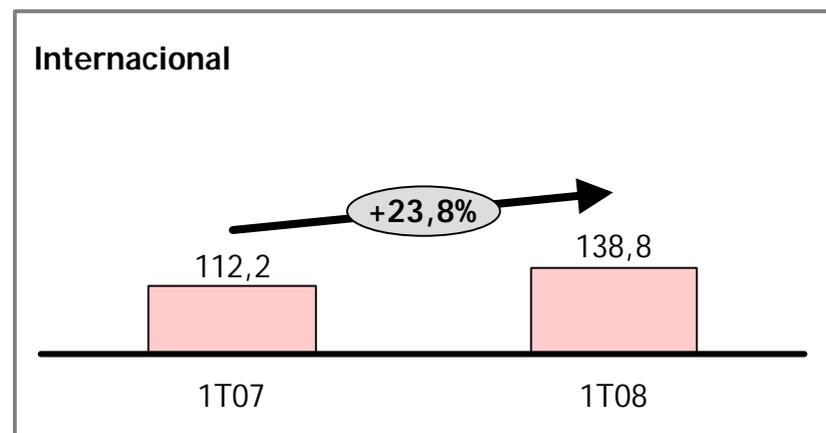
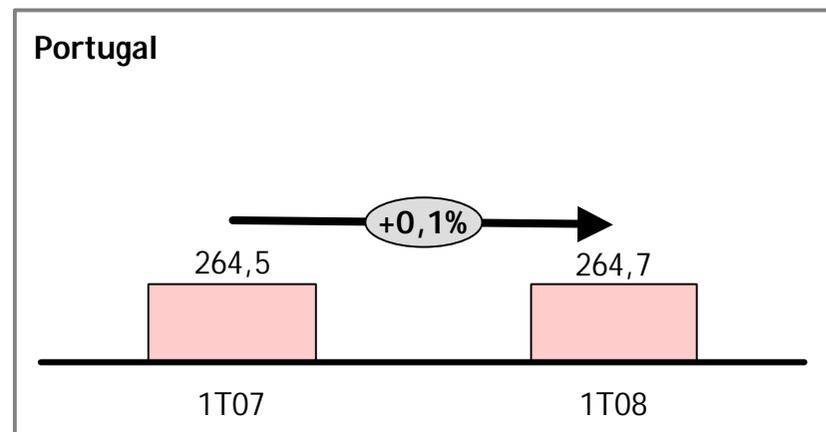
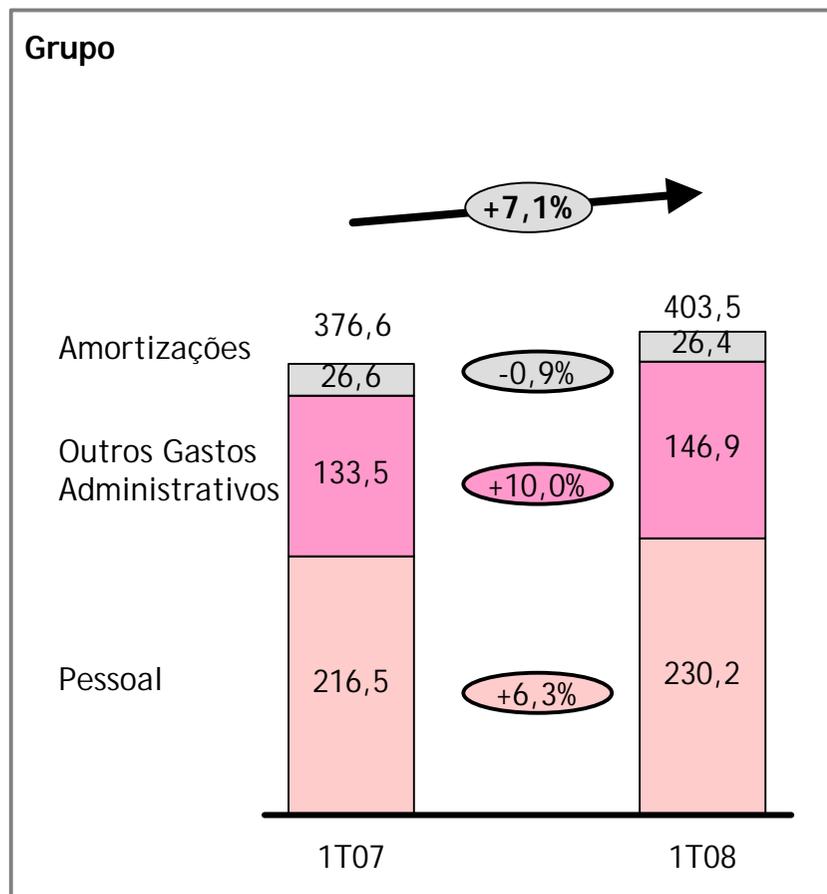
(*) Margem de intermediação = Margem Financeira + Dividendos



Crescimento dos custos estável em Portugal e crescente na área internacional face ao programa de expansão

(Milhões de Euros)

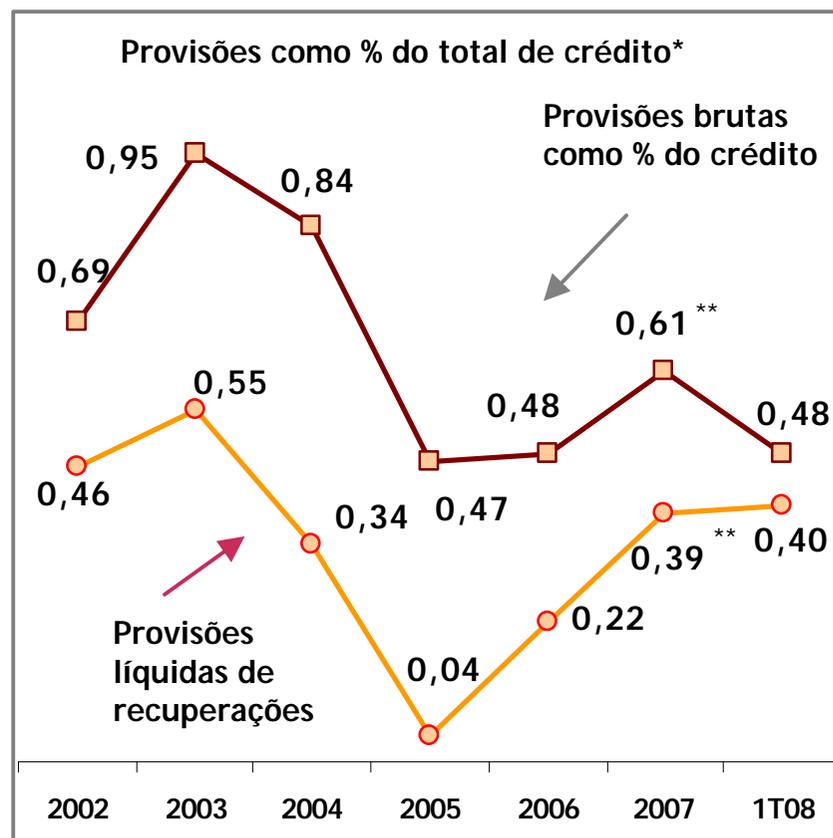
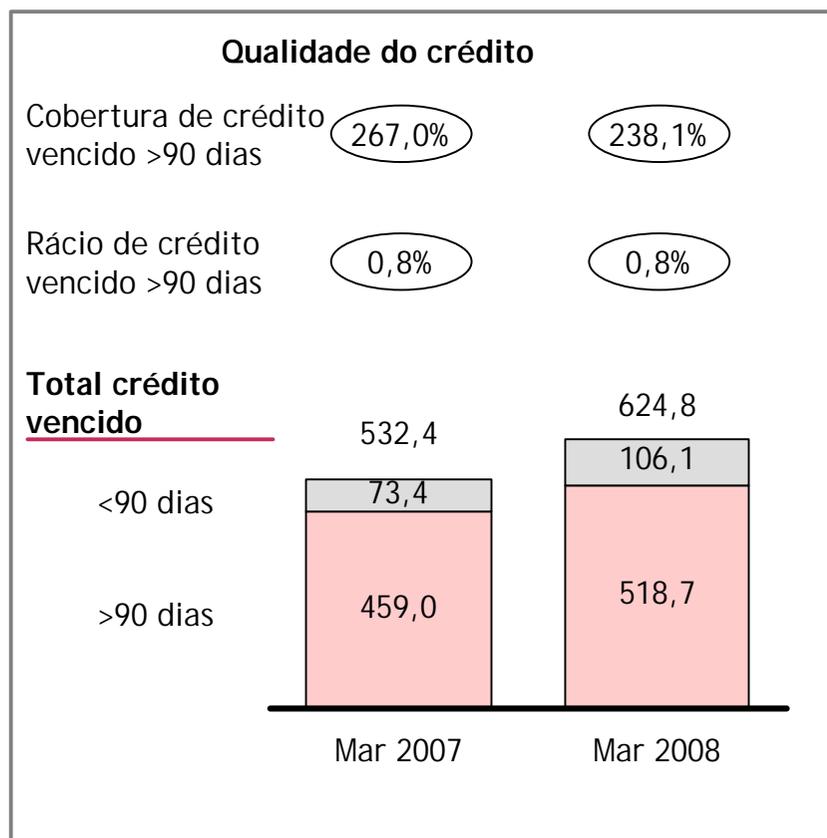
EXCLUI ITENS ESPECÍFICOS



Custo do risco estável num contexto de crescimento sustentado do volume de crédito

(Valores Consolidados, Milhões de Euros)

EXCLUI ITENS ESPECÍFICOS



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.

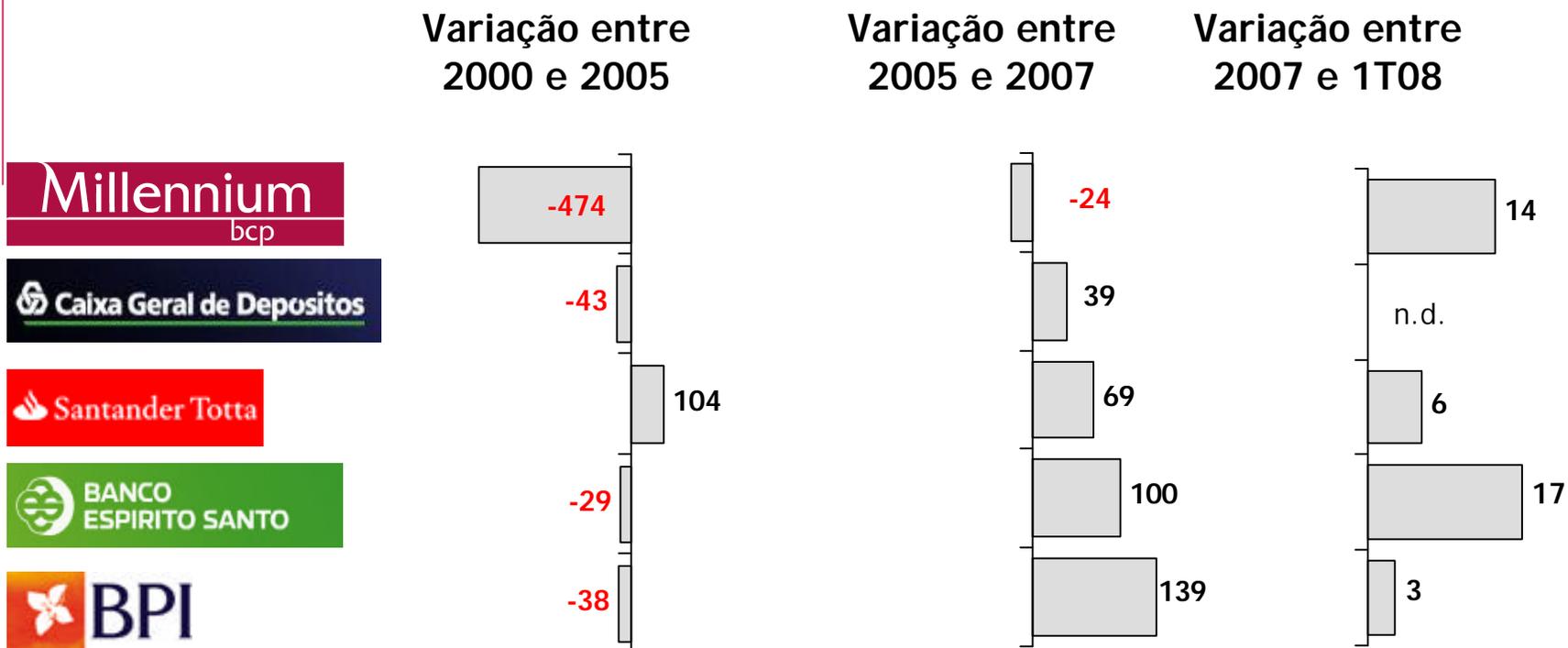
** Do crescimento verificado, 9 pontos de base dizem respeito a duas situações específicas. Sem estas situações o custo do risco líquido de provisões teria sido de 30 pontos de base.



Programa Millennium 2010 - Novas sucursais



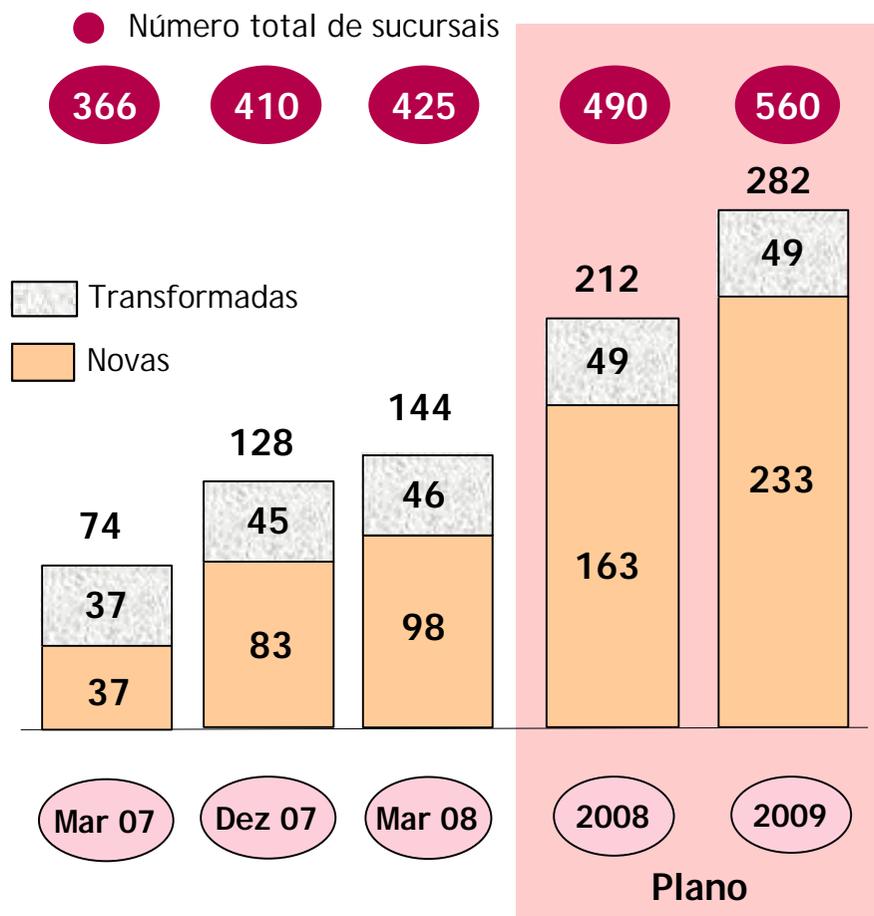
(# sucursais)



A 4ª maior rede de sucursais bancárias na Polónia



Ponto de situação do plano de expansão de sucursais

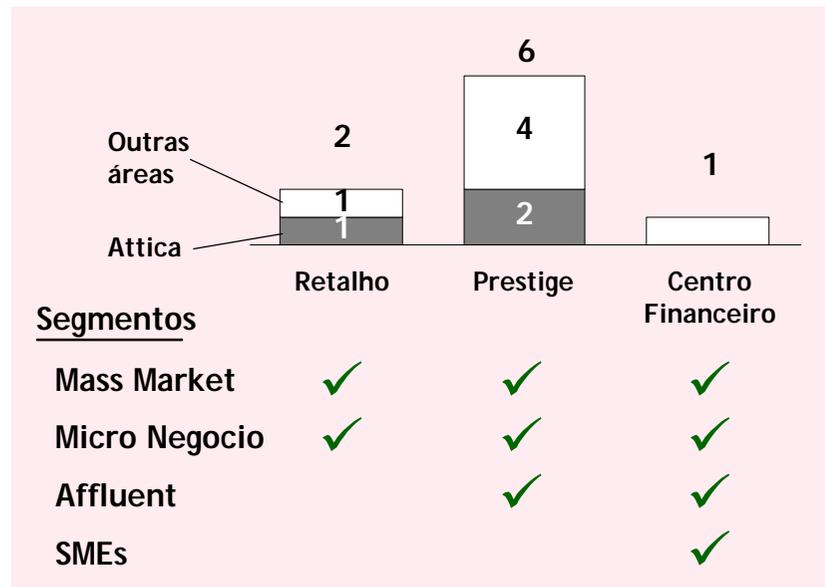


- Com 425 sucursais, o Bank Millennium tem a quarta maior rede na Polónia.
- 85% das novas sucursais a abrir até ao final do ano de 2008 foram já reservadas.
- Perto de 200 novos colaboradores foram recrutados no 1T 2008 para o projecto de expansão.
- Contributo positivo para os resultados do trimestre.

Rede de sucursais: Maior número de segmentos com aumento da capacidade de distribuição



Abertura de sucursais no 1º T08



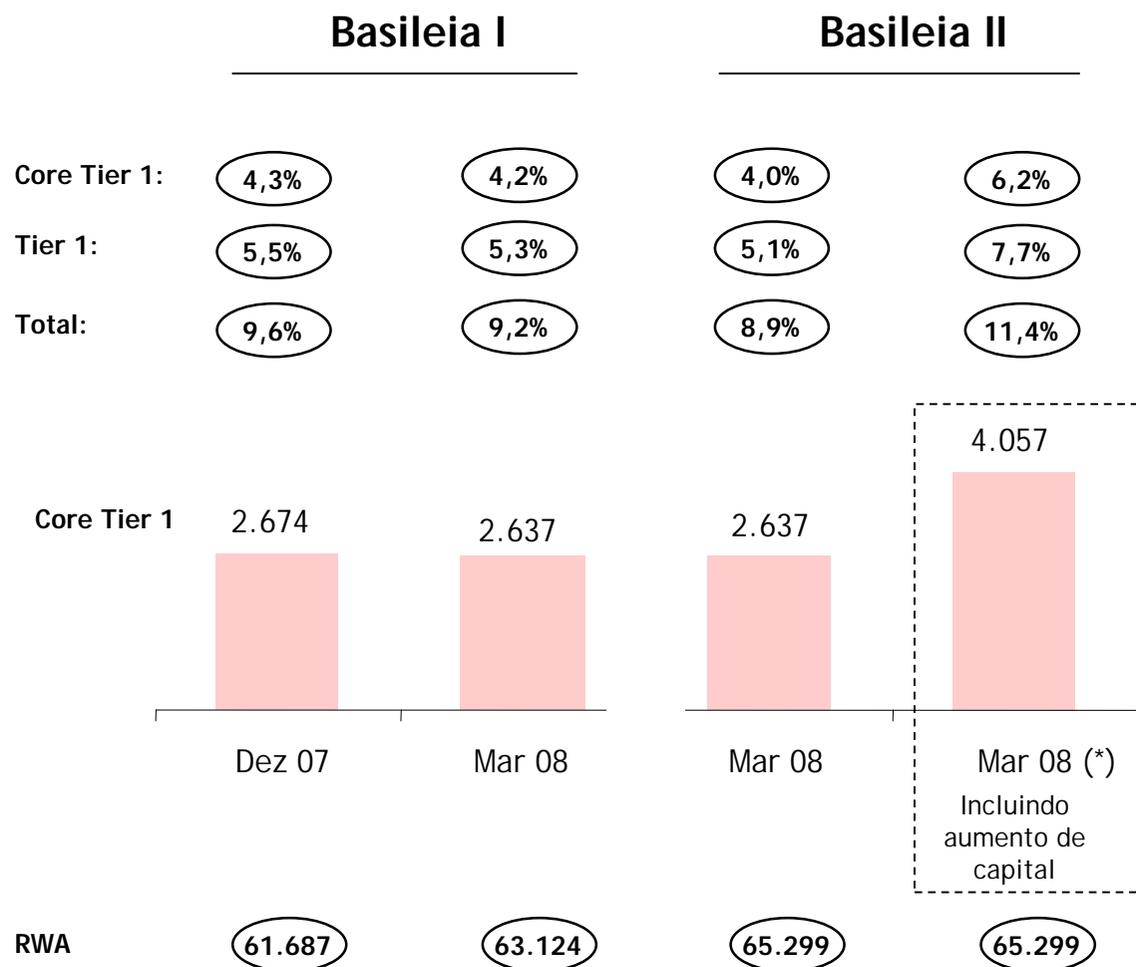
- Expansão geográfica continua com a abertura de 9 sucursais no primeiro trimestre.
- Grande proporção de sucursais Prestige (6 abertas), em linha com enfoque na captura de recursos de clientes.
- Continuação do enfoque for a das grandes áreas metropolitanas, onde o Millennium bank está ainda sub-representado.

Presença à data de 31 Mar 08



Evolução da solvabilidade e proforma com o aumento de capital

(Milhões de Euros)



(*) Proforma.



Aumento de capital concluído com sucesso

- ✓ **Aumento de capital social completamente subscrito, resultando na emissão de 1.083.270.433 acções**
 - ✓ Forte apoio dos accionistas, com 1.071.230.855 acções subscritas na sequência do exercício dos direitos de subscrição, representando 98,9% de aceitação .
 - ✓ 12.039.578 acções disponibilizadas para rateio, tendo assim os pedidos suplementares de acções totalizado 1.292.988.792 acções.
 - ✓ A procura total ascendeu a 2.364.219.647 acções, ou c.218% do total de acções da oferta
- ✓ **Forte cotação do título durante o processo**
 - ✓ Reacção positiva do mercado à transacção como demonstrado pela performance sólida da cotação desde o anúncio até à admissão à cotação (+10,8%)(*).

(*) Variação com base no preço de fecho em 18 de Fevereiro de 2008 de €1,696 por acção, e no preço de fecho de €1,88 por acção em 28 de Abril de 2008 ajustado pela emissão de direitos.

“Ratings”: “outlook” estável de todas as agências de rating

	Curto Prazo	Longo Prazo	Outlook
Moody's	P-1	Aa3	Estável
Standard and Poor's	A-1	A	Estável
Fitch Ratings	F1	A+	Estável

Conclusão

- ✓ Melhoria significativa da performance face ao último trimestre de 2007.
- ✓ Impacto nos resultados líquidos da desvalorização da participação no BPI.
- ✓ Forte potencial da operação em Portugal via “repricing” e ganhos de eficiência.
- ✓ Forte desempenho das operações internacionais, com crescimento sustentado de volumes e rendibilidade.
- ✓ Implementação dos projectos de expansão de acordo com o previsto.
- ✓ Base sólida de capital para suportar planos de crescimento orgânico.

Millennium

bcp

Direcção de Relações com Investidores:

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

Francisco Pulido Valente

TI: +351 21 3211081

Email: Investors@millenniumbcp.pt