

**“Um ano que se espera
não recorrente”**

28 de Outubro de 2008

Um ano que se espera não recorrente

Crise do subprime

A concessão de crédito imobiliário de risco muito elevado nos EUA e a sua dispersão por todo o mundo através de produtos complexos minou a confiança entre operadores e conduziu ao período de maior instabilidade financeira dos últimos 80 anos;

Crise de liquidez

A incerteza quanto à dimensão e exposição das instituições financeiras ao subprime e a instituições mais afectadas pelo subprime reflectiu-se numa crise de liquidez;

“Credit crunch”

O agudizar da crise reflectiu-se num aumento expressivo dos prémios de risco no funding e no próprio funcionamento dos mercados de financiamento interbancário;

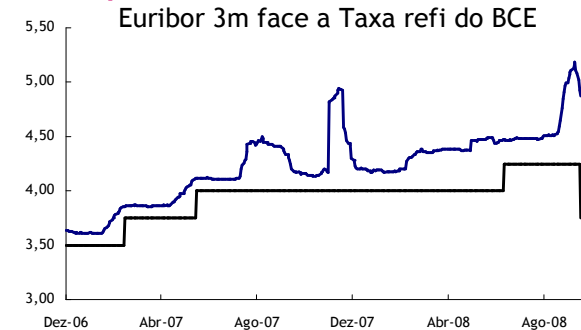
Forte desvalorização dos mercados accionistas

O agravamento da crise de liquidez e de crédito reflectiram-se nas cotações bolsistas com os principais índices bolsistas a apresentarem fortes quedas;

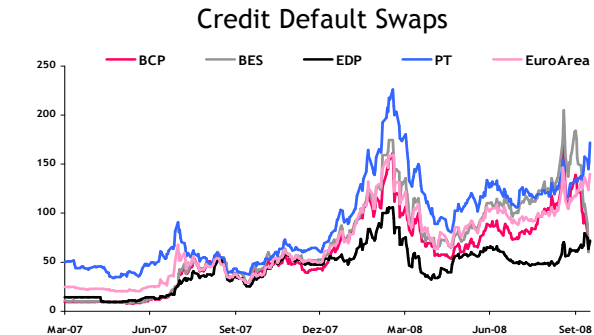
Impacto em instituições financeiras

A exposição ao subprime e o agudizar da crise de liquidez e de crédito reflectiu-se de forma extrema em muitas instituições financeiras que, ou foram nacionalizadas (ex.: Northern Rock, Freddie Mac, Fannie Mae, AIG), ou faliram (Lehman Brothers), ou objecto de injeções de capital público, sendo parcialmente nacionalizadas (ex.: Fortis, RBScotland, Lloyds) ou foram encontradas soluções privadas (ex.: Goldman Sachs com preferenciais de Warren Buffet, Bear Stearns adquirido pela JPMorgan Chase, Wachovia adquirido pelo Citigroup).

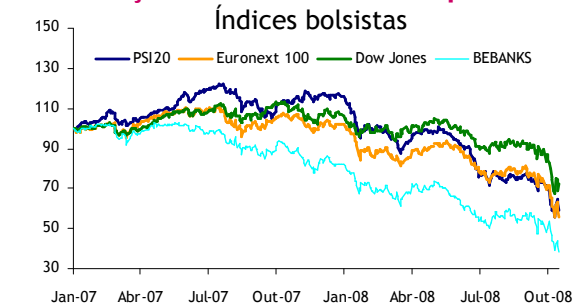
Liquidez: mercados interbancários



Crédito: mercado de dívida



Acções: Mercados de capitais



Um ano que se espera não recorrente

Resposta das autoridades à crise depende da exposição do país ao subprime e bolhas imobiliárias, alavancagem dos sistemas financeiros e dimensão do país:

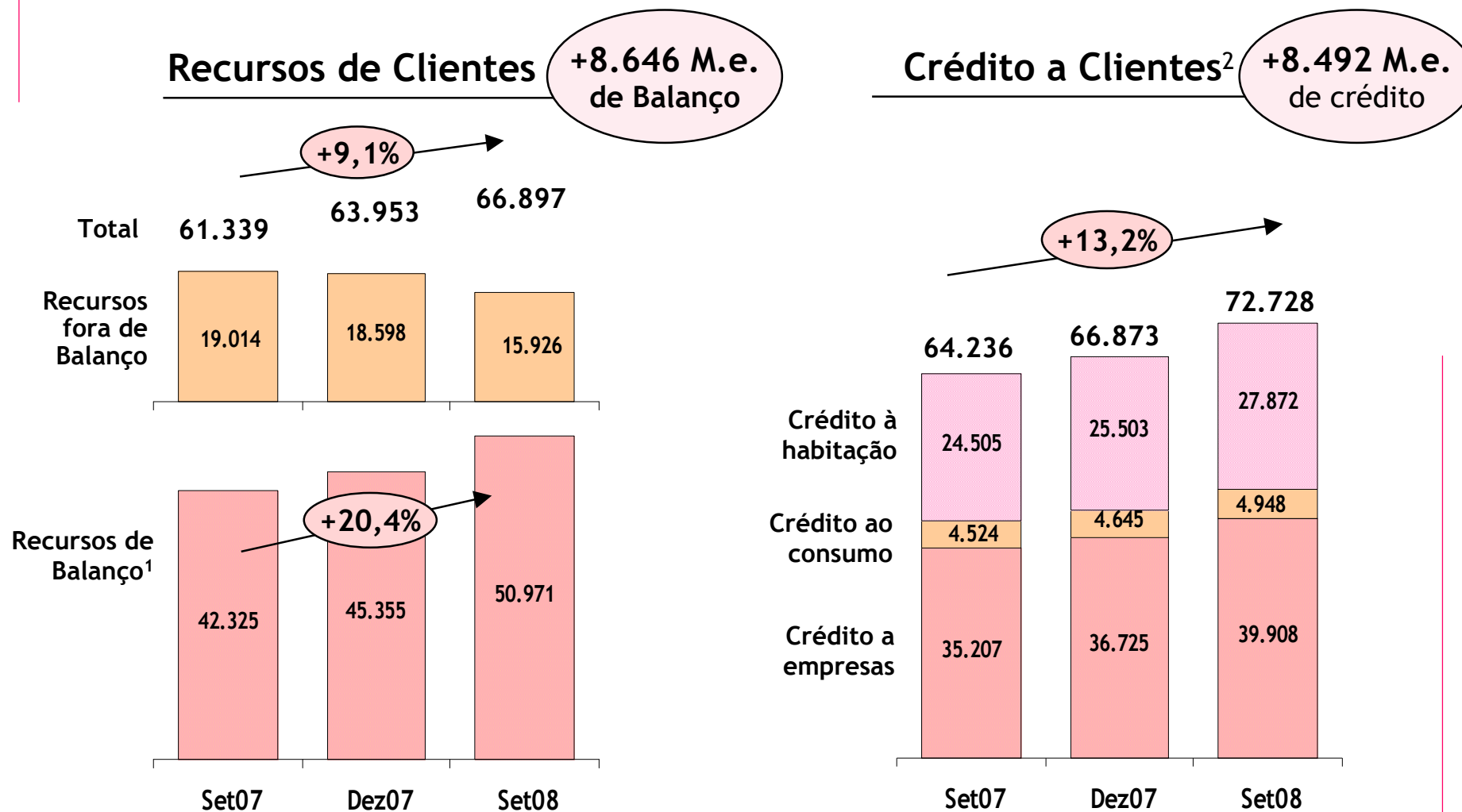
	Liquidez e garantias	Garantia dos depósitos	Recapitalização dos bancos	Compra de activos "problemáticos"	Proibição do short selling	Taxas de juro directoras
EUA	Garantia de toda a dívida sénior dos Bancos	USD 250 mil. Ilimitada (dep. ordem)	USD 250 mM	USD 100 mM	Temporária; títulos de instituições fin.	Corte de 50 p.b. para 1,5%
UK	GBP 250 mM + GBP 100 mM	GBP 50 mil	GBP 50 mM (~€65 mM)	-	Temporária; títulos de instituições fin.	Corte de 50 p.b. para 4,5%
Alemanha	BCE ilimitada + € 400 mM garantias	Todos os depósitos	€100 mM +€20 mM para provis.	€10 mM	Temporária; títulos de instituições fin.	Corte de 50 p.b. para 3,75%
França	BCE ilimitada + € 350 mM garantias	Todos os depósitos	€140 mM	-	Temporária; títulos de instituições fin.	Corte de 50 p.b. para 3,75%
Espanha	BCE ilimitada + € 100 mM garantias + a determinar	€100 mil	Aprovada caso necessário	-	Temporária e parcial	Corte de 50 p.b. para 3,75%
Portugal	BCE ilimitada + € 20 mM garantias	Todos os depósitos Fundo Gar. €100 mil	Estado assegura solução caso necessário	-	Temporária e parcial	Corte de 50 p.b. para 3,75%
Itália	BCE ilimitada + € 40 mM garantias	€100 mil	Aprovada caso necessário	-	Temporária e parcial	Corte de 50 p.b. para 3,75%
Holanda	BCE ilimitada + € 200 mM garantias	€100 mil	€20mM + 10mM (ING)	-	Temporária	Corte de 50 p.b. para 3,75%
Suécia	€ 205 mM	€69 mil	SKr 15 mM	-	-	Corte de 50 p.b. para 3,75%
Bélgica	€45 mM (Dexia)	€100 mil	€4.7 mM (Fortis) Dexia	-	Temporária	Corte de 50 p.b. para 3,75%

Fonte: Bancos centrais e Governos, imprensa.
Informação não exaustiva.

O Millennium bcp num ano não recorrente

Diminuição do “gap comercial” e da alavancagem

(Milhões de Euros)

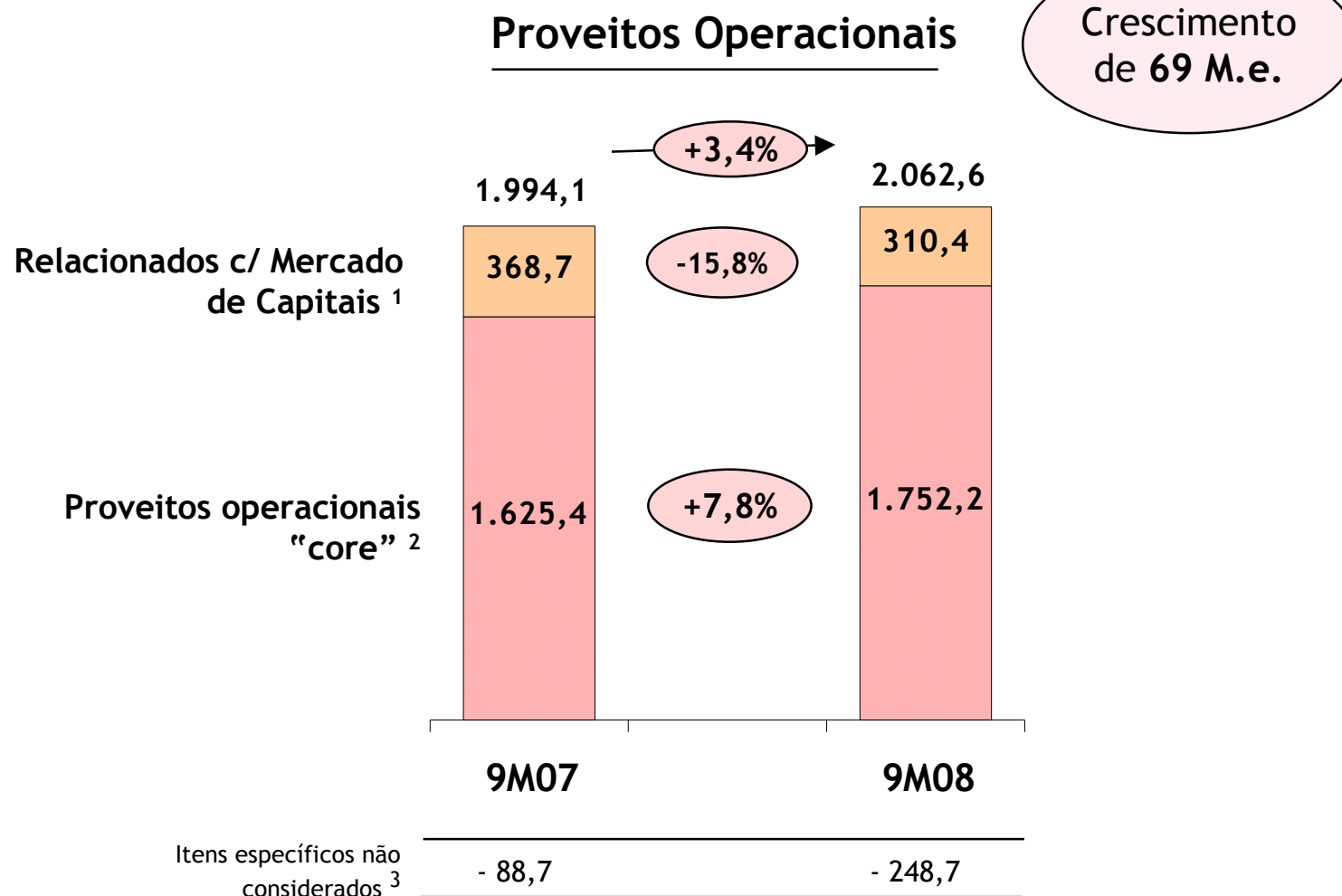


1. Recursos de clientes de balanço inclui: Depósitos e Débitos Titulados.
2. Excluindo crédito securitizado não relevado no balanço.

O Millennium bcp num ano não recorrente

Apesar disso: crescimento dos proveitos operacionais em 69 M.e.

(Milhões de Euros)



1. Proveitos relacionados com mercado de capitais: Trading +Comissões relacionadas com o mercado.

2. Proveitos operacionais "core": Margem financeira + Dividendos + Comissões bancárias e outros proveitos operacionais.

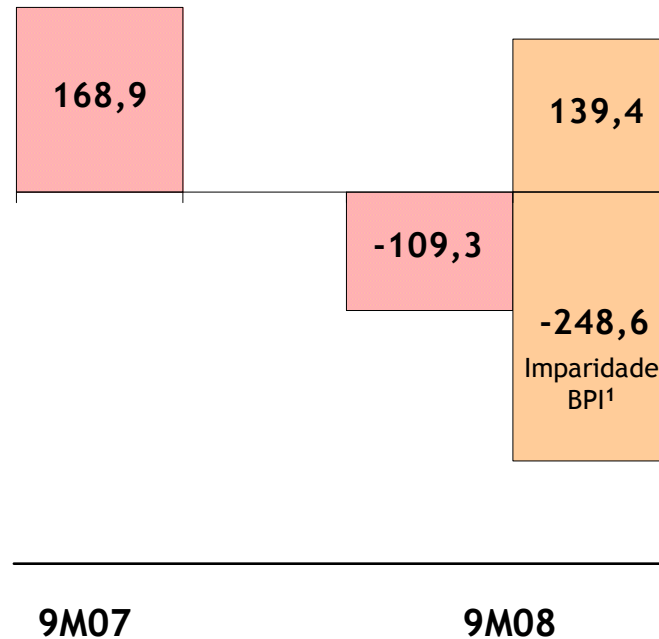
3. Itens específicos: 2007: Comissões OPA BPI, Imparidade BPI, Mais valias EDP e Sabadell; 2008: Imparidade BPI.

O Millennium bcp num ano não recorrente

Sem a imparidade BPI os resultados em op. financeiras seriam de +139 M.e.

(Milhões de Euros)

Resultados em operações financeiras



¹ Imparidade BPI e outros antes de impostos.

O Millennium bcp num ano não recorrente

Apesar disso: a qualidade do crédito e o esforço de provisionamento mantêm-se controlados

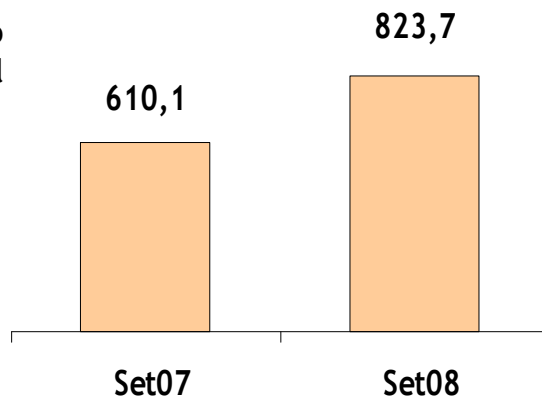
(Milhões de Euros)

Qualidade de Crédito

Rácio de Crédito Vencido > 90 dias



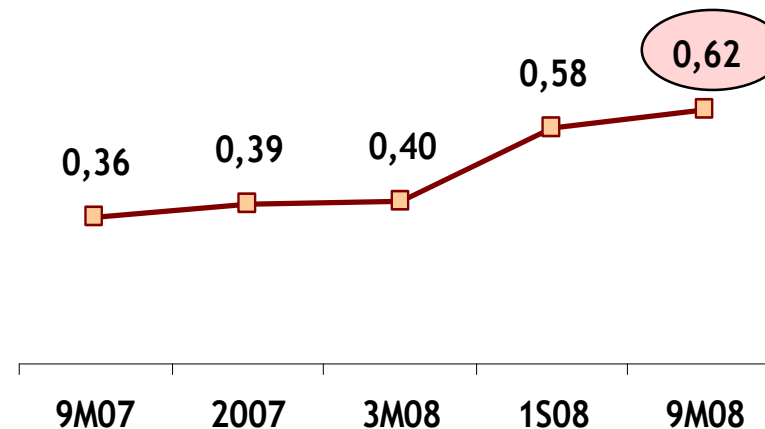
Crédito Vencido Total



Cobertura de imparidades > 90 dias



Dotações para Imparidade em % de Crédito Total ¹

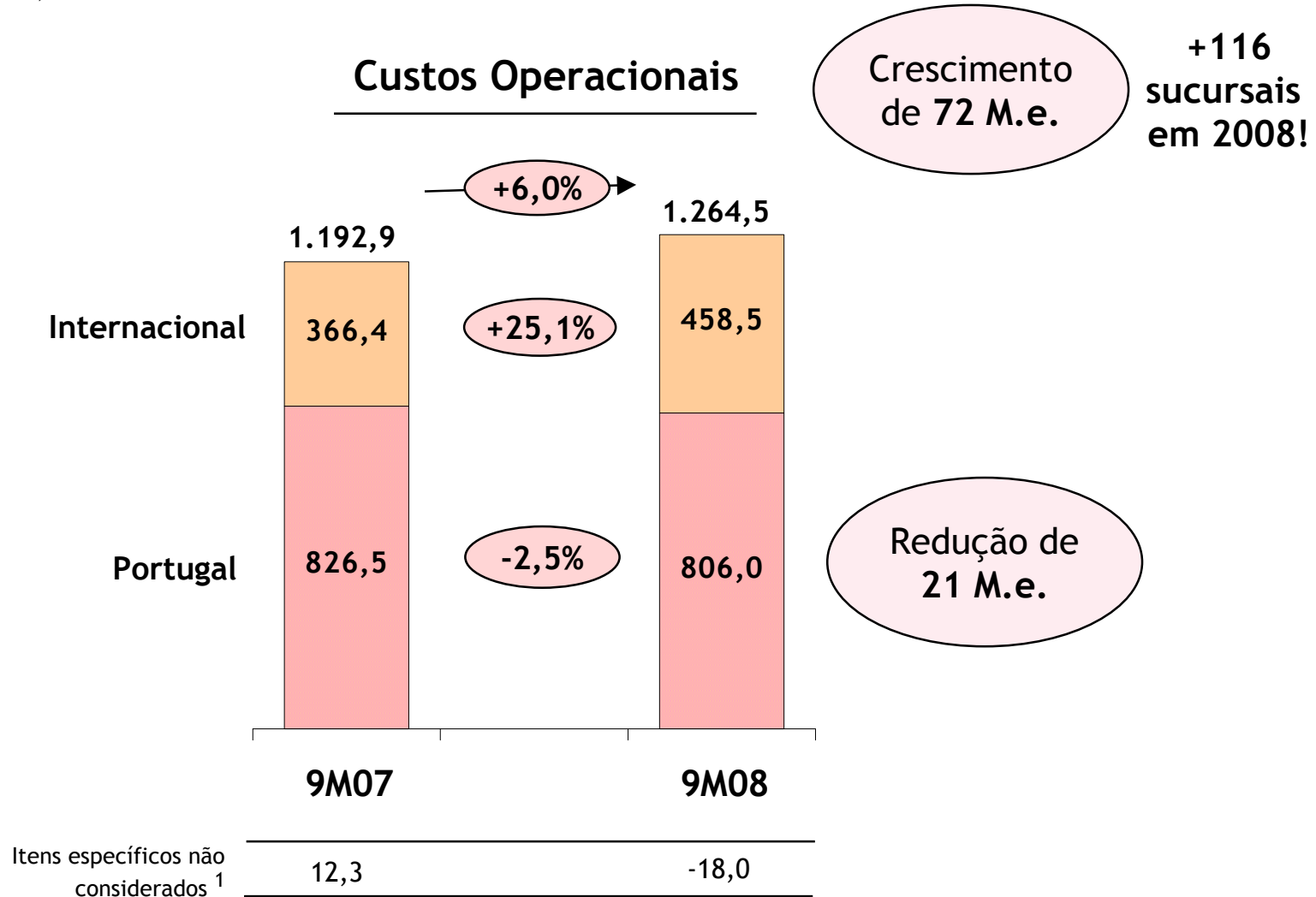


¹ Dotações são acumuladas e anualizadas.

O Millennium bcp num ano não recorrente

Apesar da abertura de 44 sucursais em Portugal em 2008, os custos diminuíram em Portugal 21 M.e.

(Milhões de Euros)



¹ Itens específicos: em 2007: Custos de reestruturação. Em 2008: anulação de remuneração variável periodificada em 2007.

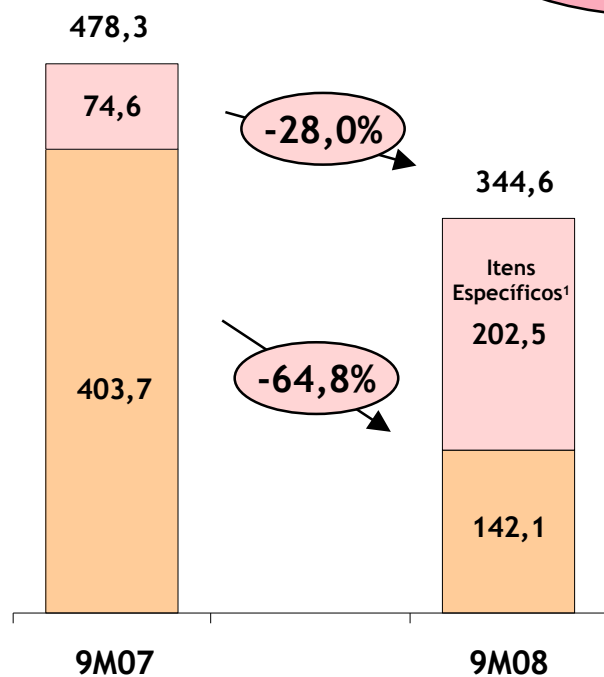
O Millennium bcp num ano não recorrente

Apesar disso, um Resultado líquido a Setembro de 142,1 M.e.

(Milhões de Euros)

Resultado Líquido

+142,1 M.e.

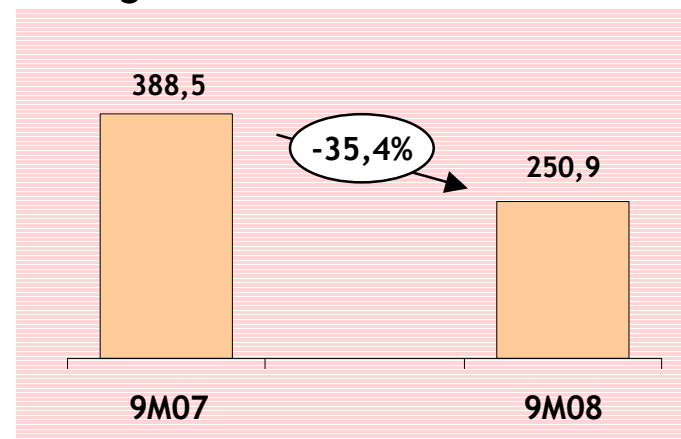


Resultado Operacional ²

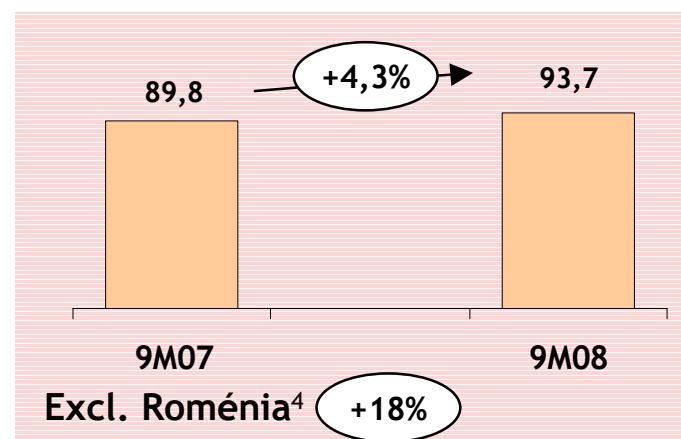
801,2

798,1

Portugal ³



Internacional



¹ Itens específicos líquidos de impostos, designadamente a imparidade associada à participação no BPI.

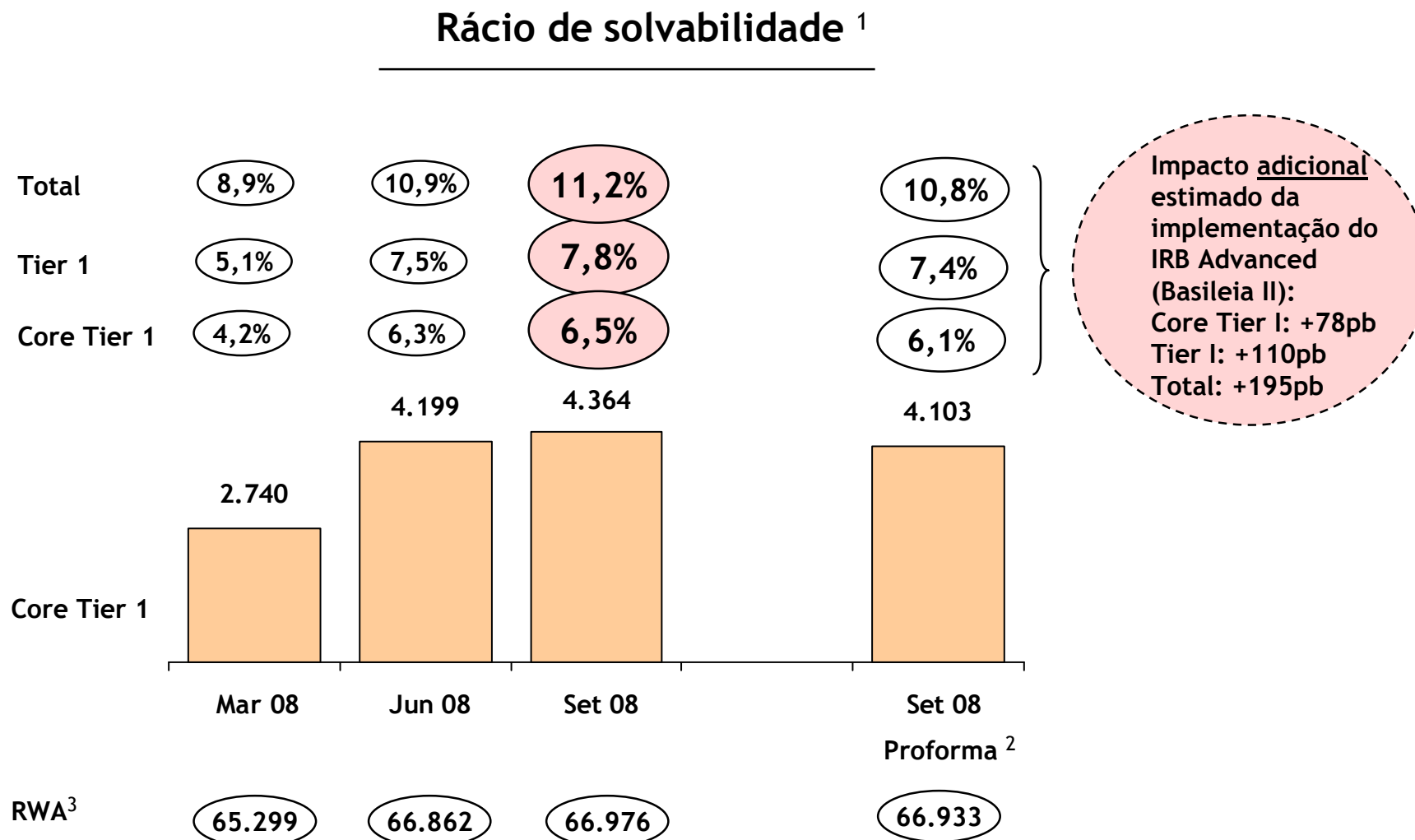
² Resultado operacional antes de imparidades e provisões ³ Excluindo itens específicos.

⁴ Crescimento do contributo das operações internacionais excluindo a operação da Roménia.

O Millennium bcp num ano não recorrente

Apesar disso, reforço dos capitais próprios e da solvabilidade

(Milhões de Euros)



1. Seguindo o critério adoptado pelo Banco de Portugal, o Core Tier 1 passou a excluir a dedução relativa a participações financeiras. Informação de Março de 2008 e Junho de 2008 em base comparável. 2. Os rácios de capital proforma incluem o impacto, no que respeita ao fundo de pensões, da integralidade da desvalorização dos activos ocorrida até 30 de Setembro de 2008 e os desvios e correcções dos pressupostos. 3. RWA= Activos ponderados pelo risco.

O Millennium bcp num ano não recorrente

Vectores Millennium 2010	Progresso (exemplos)
Recentrar nos clientes, dinamizar a actividade comercial e melhorar níveis de serviço	<ul style="list-style-type: none">▪ A maior captação de novos clientes desde 2000: 135.000 novos clientes.▪ Aumento dos recursos de balanço em 8.646 milhões de euros e do crédito concedido em 8.492 milhões de euros ¹.▪ Transferência de ~200 colaboradores dos serviços centrais do Banco para as sucursais
Reforçar disciplina de <i>pricing</i>, risco e capital	<ul style="list-style-type: none">▪ Aumento de capital em 1,3 €mM concluído com sucesso▪ Colocação de 1 €mM de <i>covered bonds</i>, 1,25 €mM de <i>senior debt</i> e securitizações de carteiras de Crédito à Habitação▪ Ajuste do <i>pricing</i> do crédito e recursos face à evolução dos mercados financeiros internacionais
Expandir operações de retalho nos mercados com maior potencial	<ul style="list-style-type: none">▪ 44 aberturas de sucursais em Portugal ²▪ 81 aberturas de sucursais nos negócios internacionais ²▪ Assinatura dos acordos de parceria em Angola, reforçando vocação e capacidade de expansão do Millennium Angola
Simplificar o Banco para alcançar níveis de eficiência superiores	<ul style="list-style-type: none">▪ Integração e simplificação da organização de diversas áreas dos Serviços Centrais▪ Implementação de um novo modelo de recuperação de crédito
Fortalecer a reputação institucional	<ul style="list-style-type: none">▪ Estabilização e alinhamento da base accionista com o projecto do Banco▪ Encontros Millennium nas principais cidades portuguesas▪ Lançamento do processo de mediação de litígios com pequenos accionistas

¹ Evolução nos primeiros nove meses de 2008 face ao período homólogo..

² Janeiro a Setembro de 2008. Em Portugal 44 aberturas e 9 encerramentos.

Millennium

bcp