

out 28

# Apresentação de Resultados

3.º Trimestre 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

**Crescimento do resultado operacional em Portugal.**

2

**Operações internacionais continuam a evidenciar um forte crescimento.**

3

**Crescimento sustentado dos volumes, em especial dos depósitos.**

4

**Aumento da imparidade devido ao actual ciclo económico e à reavaliação de colaterais.**

5

**Base de capital adequada para suportar crescimento do negócio nos mercados *core*.**

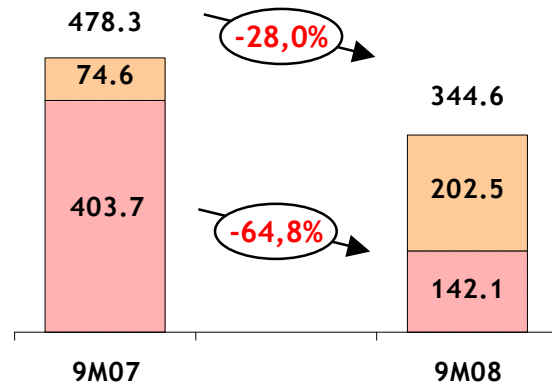
## Agenda

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

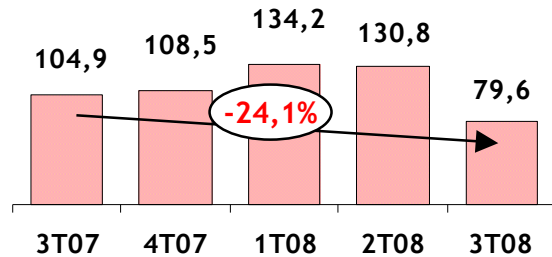
# Resultado líquido e resultado operacional antes de custo do risco

(Milhões de Euros)

## Resultado Líquido

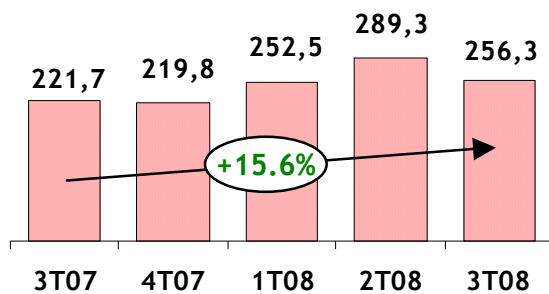


Itens Específicos\*:  
 - Participação no BPI (-215,7m);  
 - Redução da periodificação da remuneração variável de 2007 (+13,2m).

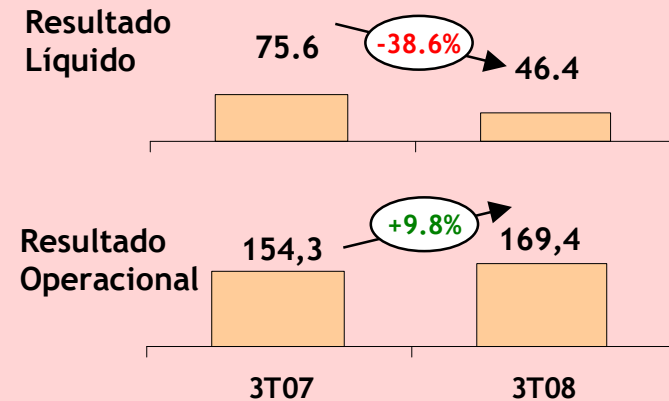


3T08/3T07:  
 - Imparidades líquidas e provisões: +73.0%  
 3T08/2T08:  
 - Dividendos -28m e outras provisões +28,6m.

## Resultado operacional \*\*



## Portugal (excluindo itens específicos)



## Internacional \*\*\*

+13,3%

	3T07	3T08
Total	29,3	33,2
Polónia	22,0	24,8
Grécia	5,3	3,4
Roménia	-6,5	-8,3
Moçambique	7,0	9,5
Angola	1,4	1,3
Outros	0,1	2,5

\* Líquidos de impostos

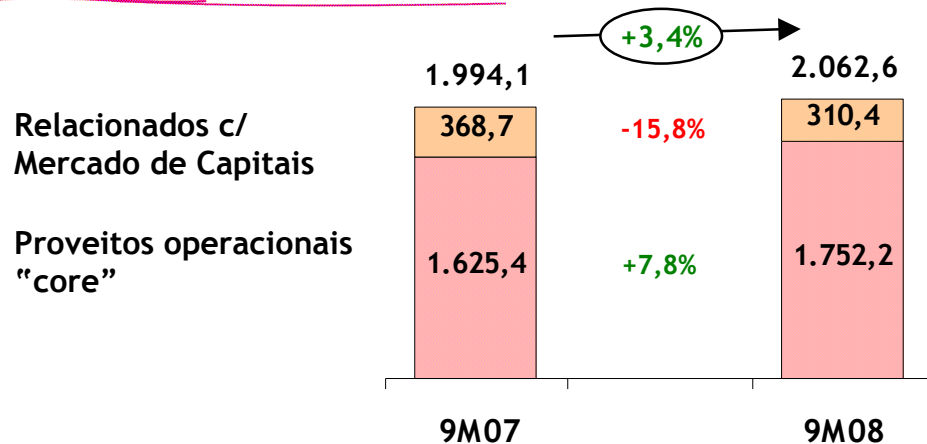
\*\* Excluindo imparidades e provisões

\*\*\* Contribuição para o resultado consolidado

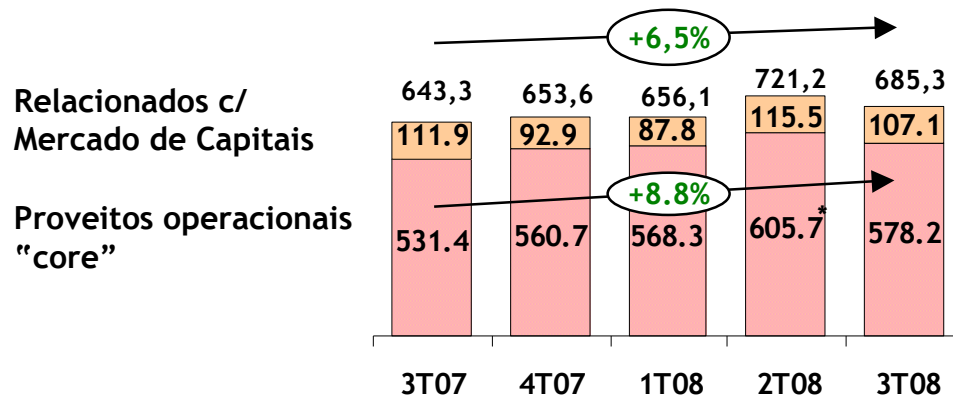
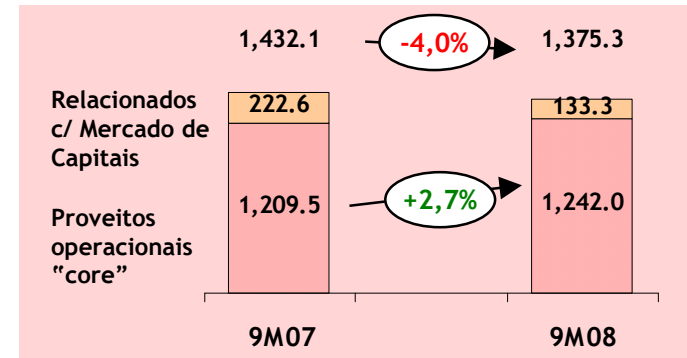
# Crescimento dos proveitos operacionais suportado pelos proveitos "core"

(Milhões de Euros)

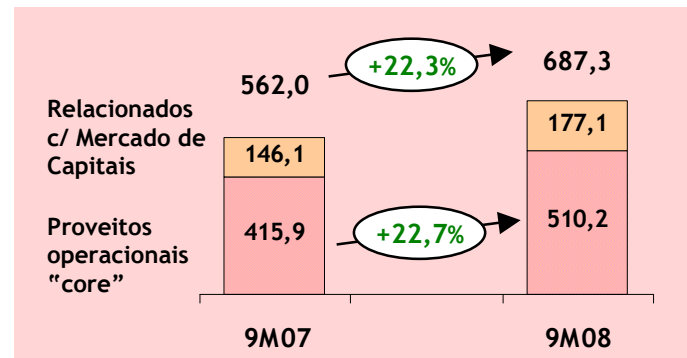
## Proveitos Operacionais



## Portugal



## Internacional



\* Dividendos: 27,6 milhões de euros

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

Proveitos relacionados com mercado de capitais: Trading + Comissões relacionadas com o desempenho do mercado de capitais

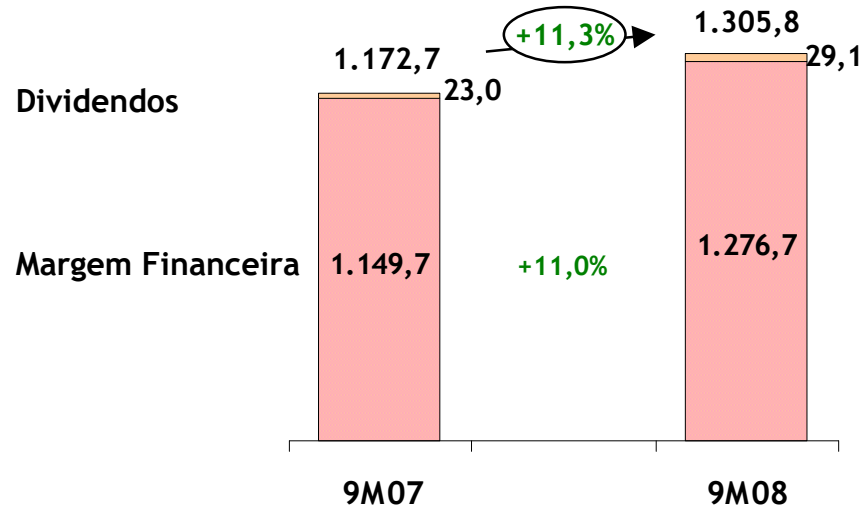
Excluindo itens específicos



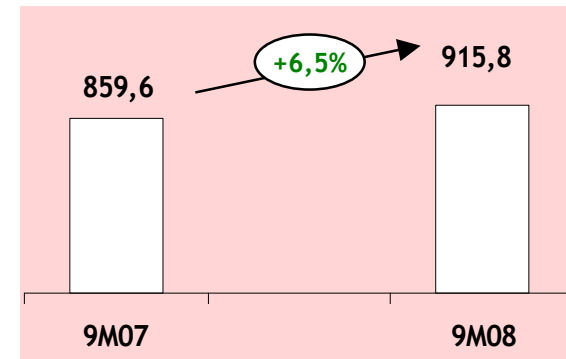
# Performance positiva da margem de intermediação apesar das condições adversas dos mercados

(Milhões de Euros)

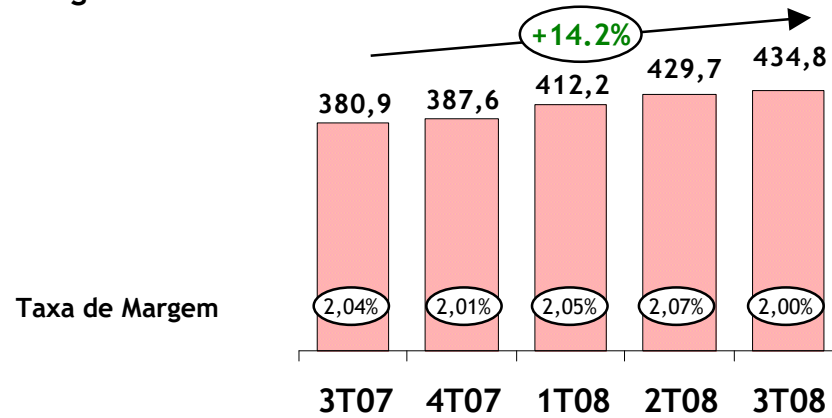
## Margem de Intermediação



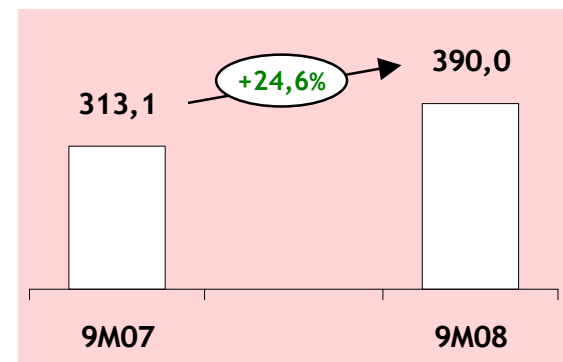
## Portugal



## Margem Financeira trimestral



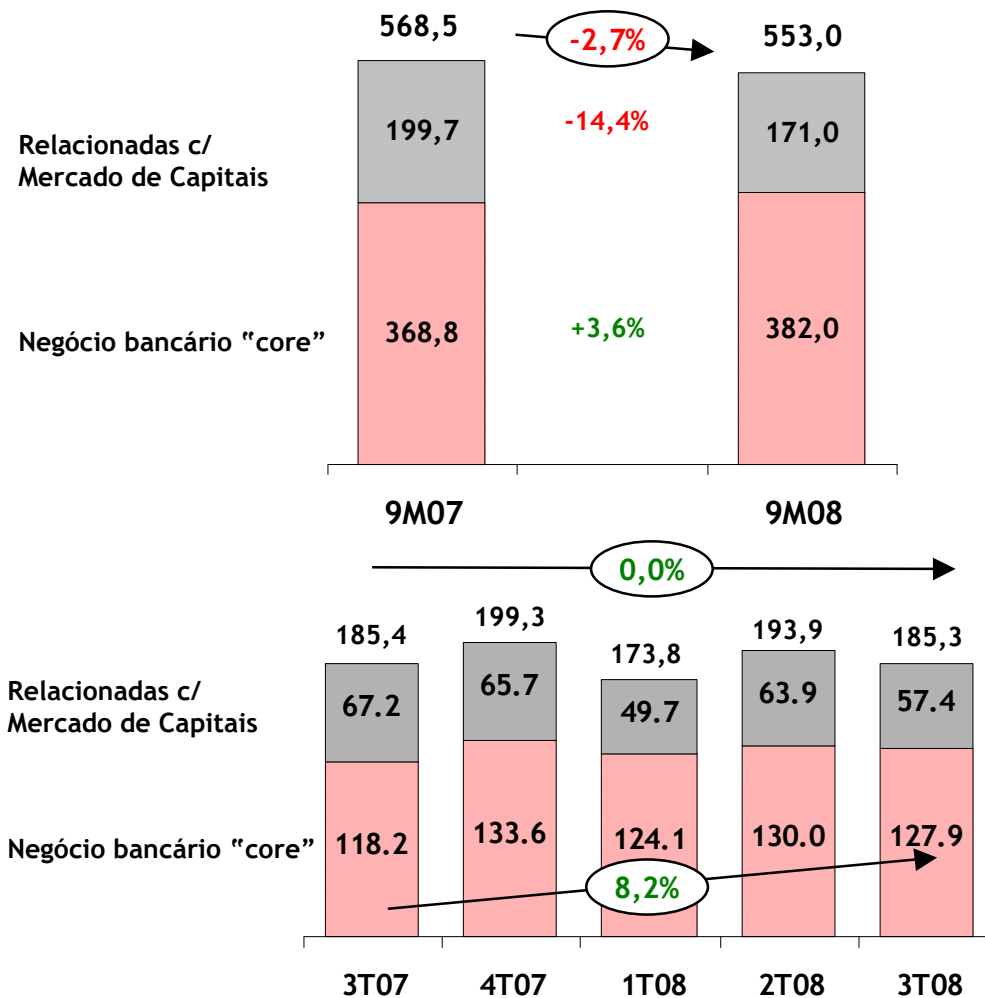
## Internacional



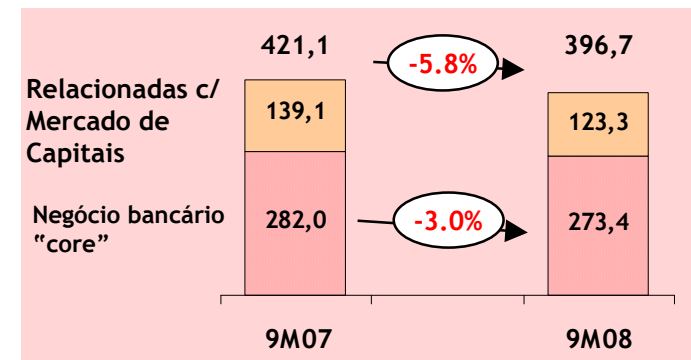
# Comissões bancárias "core" crescem face ao 3T07 e estáveis vs. 2T08 Menores comissões relacionadas com o mercado de capitais

(Milhões de Euros)

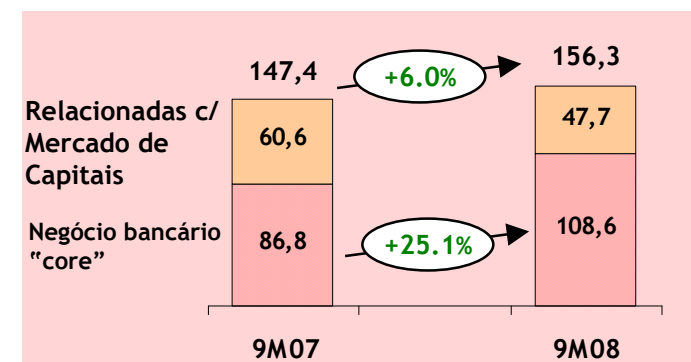
## Comissões



## Portugal



## Internacional



Excluindo itens específicos

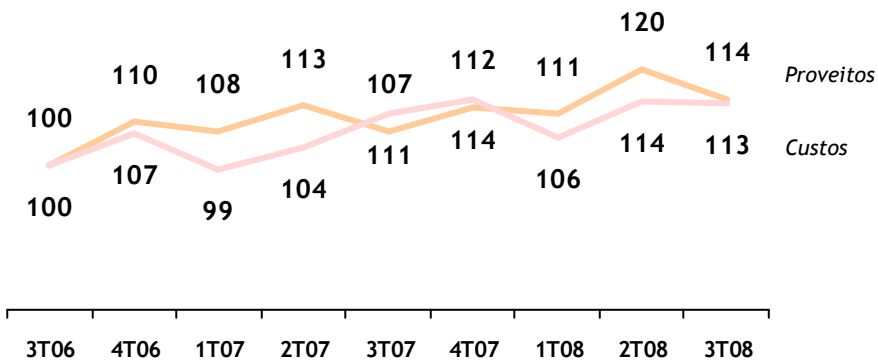




# Resultado operacional positivo

## "Jaws"

Proveitos e Custos  
Base 100: 3T06

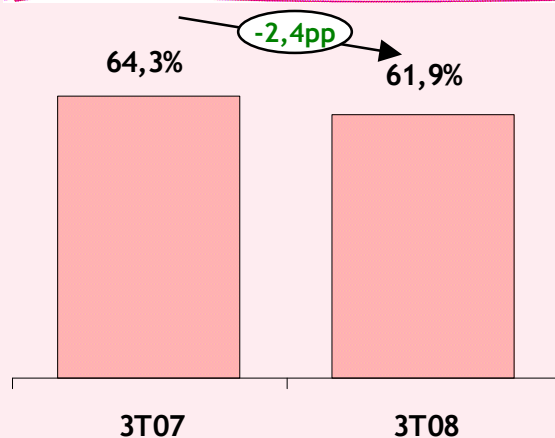


## Destaques

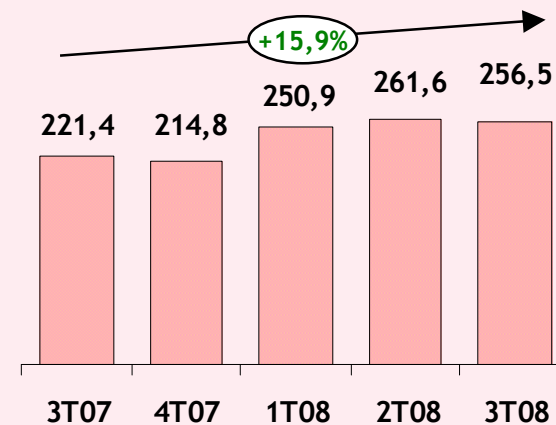
- Proveitos estáveis quando se exclui os dividendos da análise.
- Custos operacionais estáveis.
- Novas sucursais 116
  - Portugal 35\*
  - Polónia 55
  - Grécia 13
  - Outros 13

(Milhões de Euros)

## Rácio de Eficiência



## Resultado Operacional \*\*



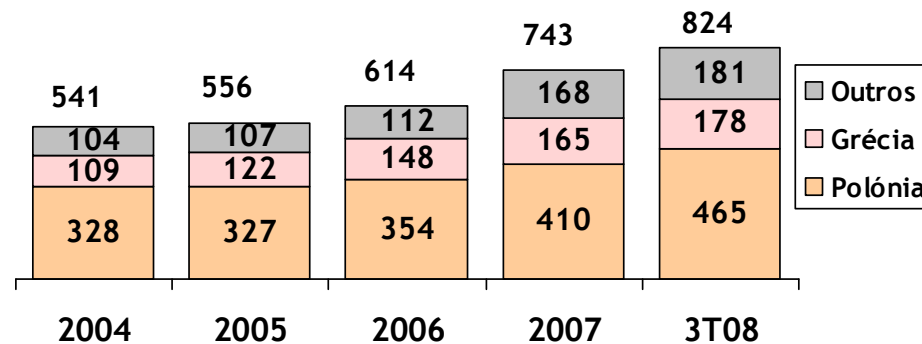
\*\* Excluindo dividendos

\* Abertura de 44 novas sucursais e encerramento de 9

Excluindo itens específicos

# Operações internacionais: expansão da rede nos mercados mais lucrativos

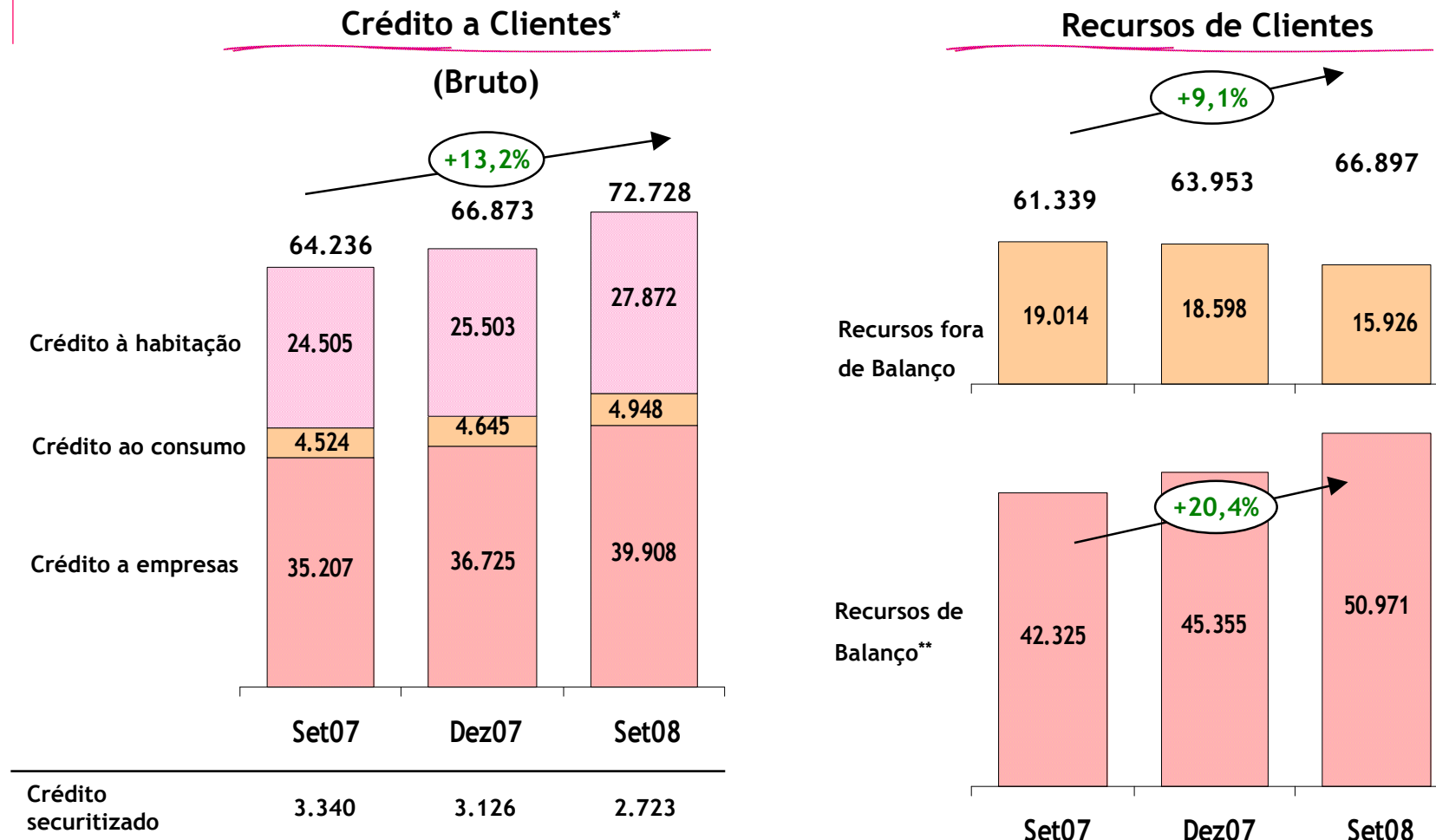
## Número de Sucursais



- 815 mil novos clientes captados em 2006, 2007 e 9M08 a um ritmo acelerado com o *loading* das novas sucursais;
- 268 sucursais abertas após 2005 (menos de três anos);
- 138 sucursais abertas após 2005 na Polónia;
- 56 sucursais abertas após 2005 na Grécia.

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

(Milhões de Euros)



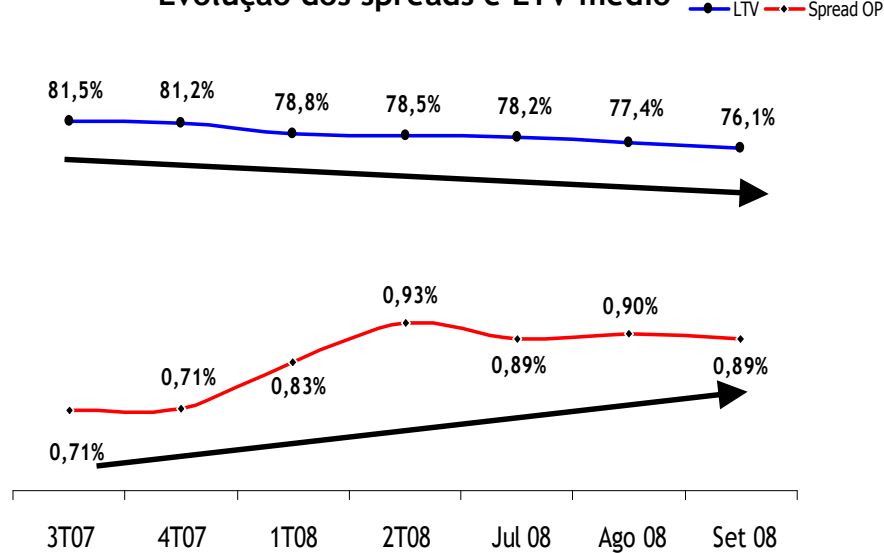
\* Excluindo crédito securitizado não relevado no balanço

\*\* Inclui: depósitos, certificados de depósito e débitos titulados

# Crédito à habitação - LTV e spreads

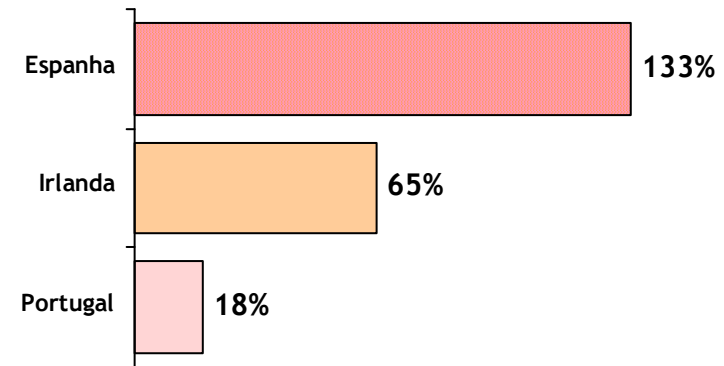
## Portugal

Evolução dos spreads e LTV médio



## Variação do preço nominal da habitação

2007 vs 2000



## Polónia

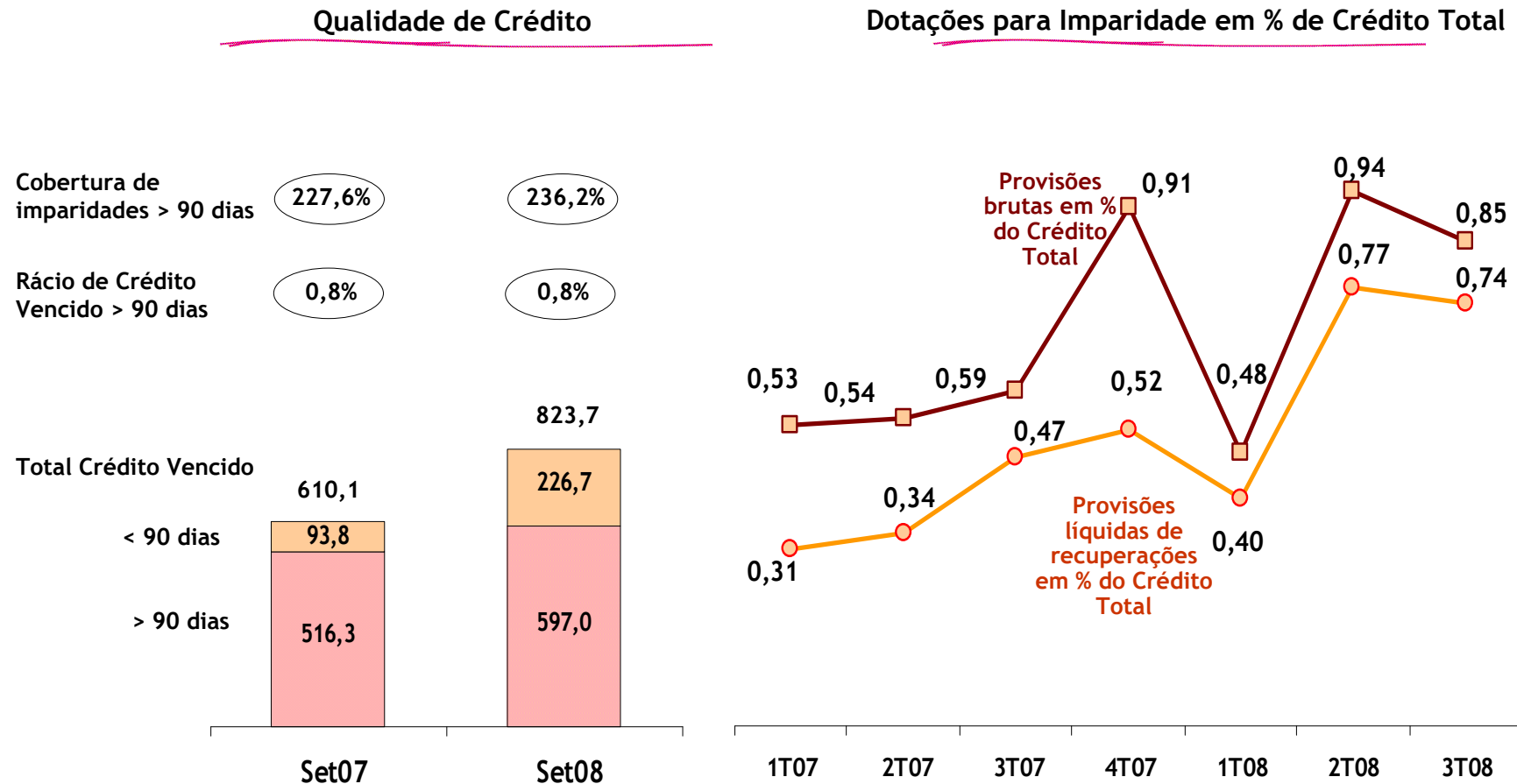
Nova produção (LTV)	68%
Spread da nova produção	1,14%
Carteira (LTV) (antes da reavaliação)	72%

## Grécia

Nova produção (LTV)	60%
Spread da nova produção	0,94%
Carteira	59%

# A qualidade do crédito reflecte o actual ciclo económico, com aumento do custo do risco também devido à reavaliação dos colaterais

(Milhões de Euros)



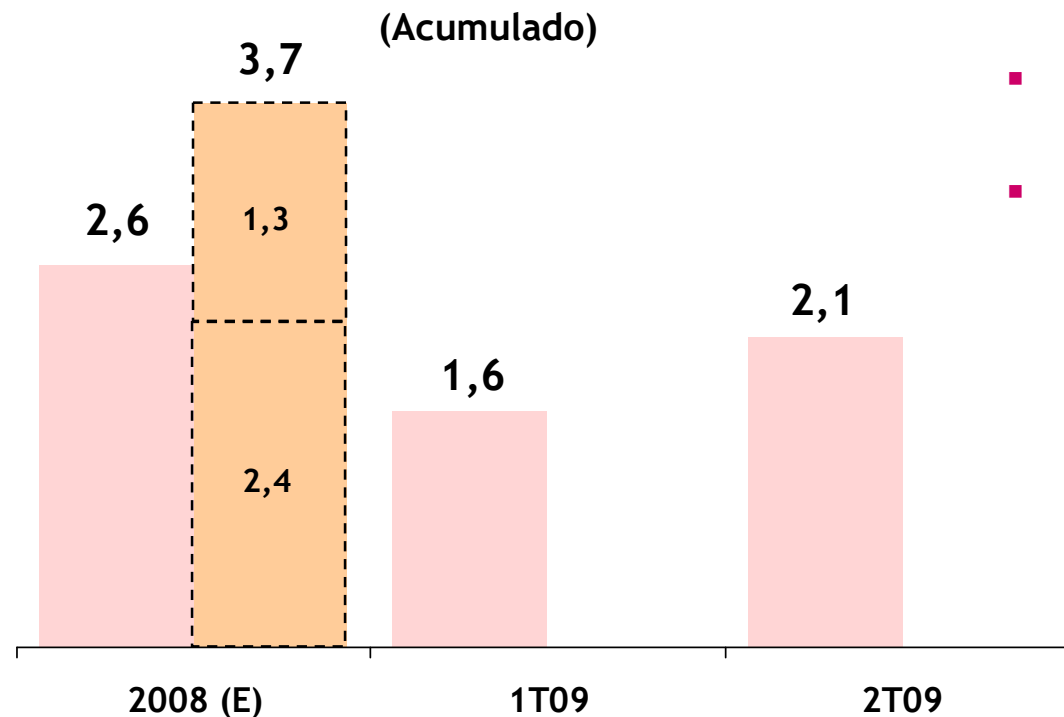
Modelos de imparidade forçam maiores dotações quando o valor de mercado dos colaterais diminui, mesmo que o crédito se mantenha vivo.

# Posição de liquidez

## “Wholesale funding”

(Mil milhões de Euros)

### Vencimentos e emissões projectadas



- Necessidades de refinanciamento da dívida de médio/longo prazo
- Operações concluídas incluindo aumento de capital

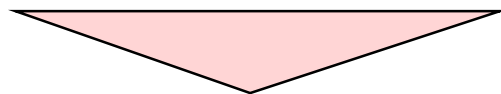
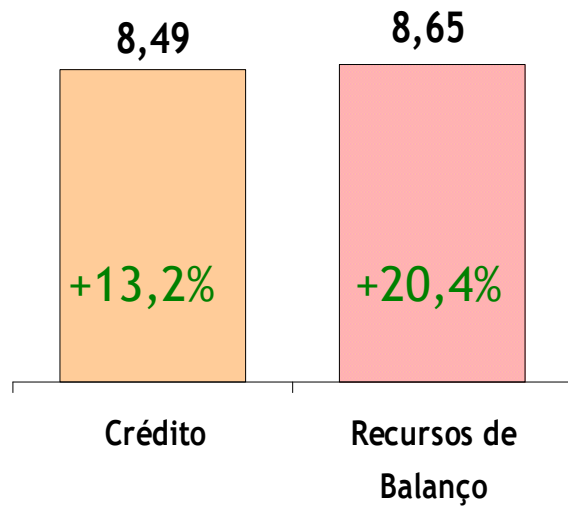
### Activos Líquidos

- Aumento €3,8 mil milhões até Setembro.
- Até ao final do ano a pool deverá ascender a €5,3 mil milhões.

# Esforço significativo na gestão do gap comercial

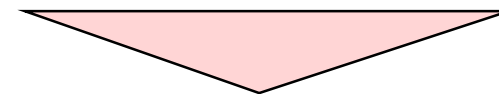
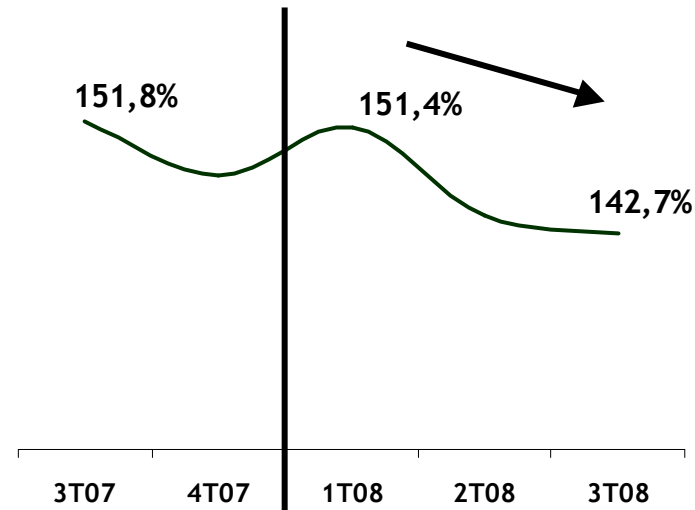
(Mil milhões de Euros)

Evolução desde Setembro de 2007



**Gap comercial positivo de €154 milhões**

Crédito/Recursos de Balanço

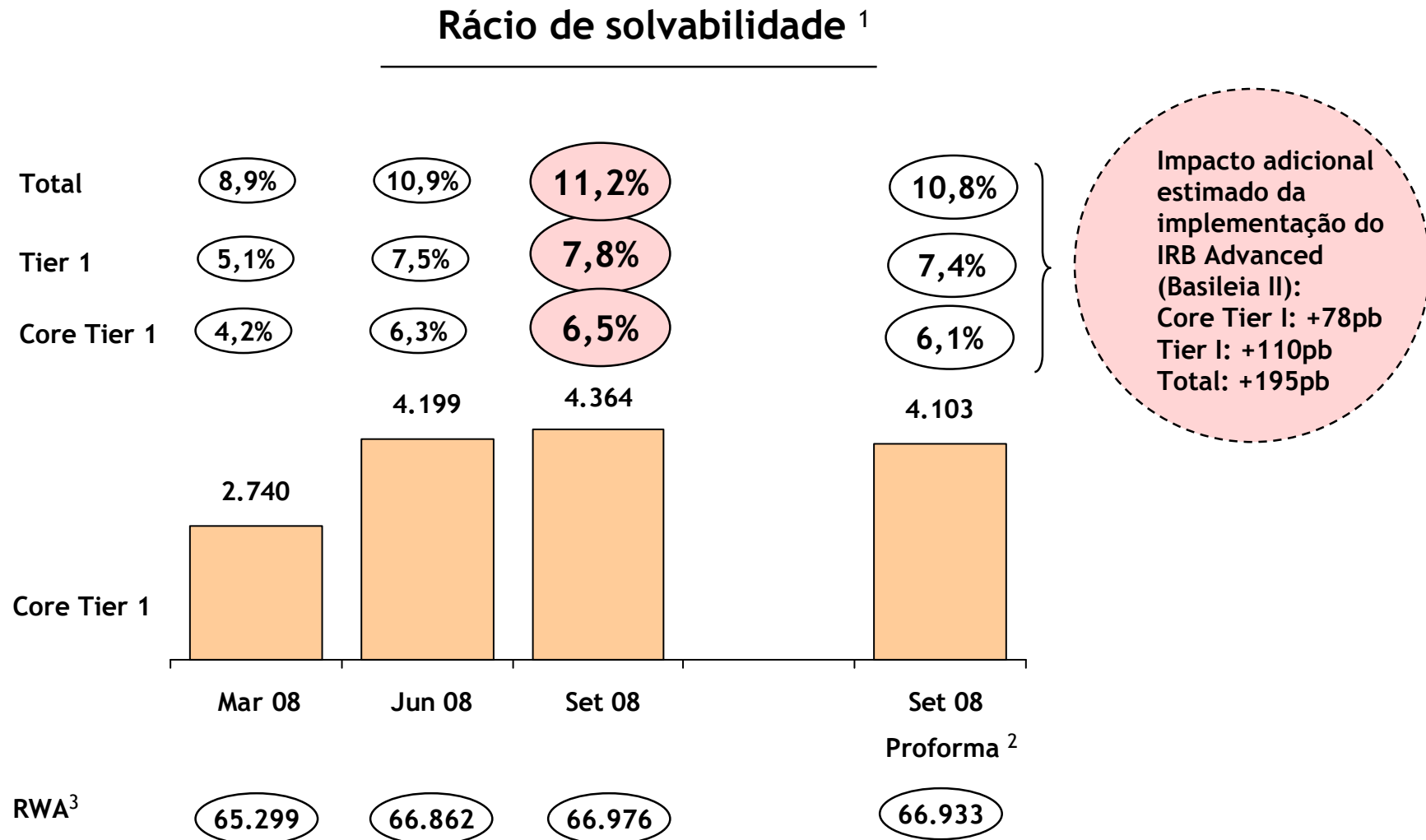


**Melhoria de 9.1 pontos percentuais**

# 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. Inclui o impacto relacionado com o fundo de pensões, nomeadamente a integralidade da desvalorização dos activos ocorrida até 30 de Setembro de 2008 e as alterações dos pressupostos actuariais. 3. RWA= Activos ponderados pelo risco.



# Agenda

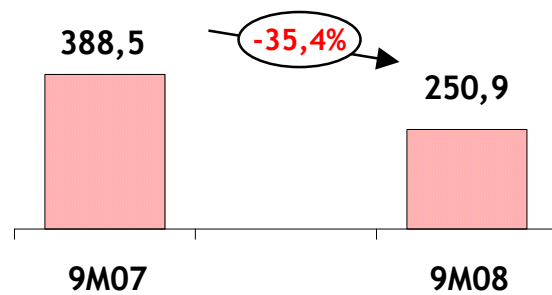
- Grupo
- Portugal
- Polónia
- Grécia
- Outras operações internacionais



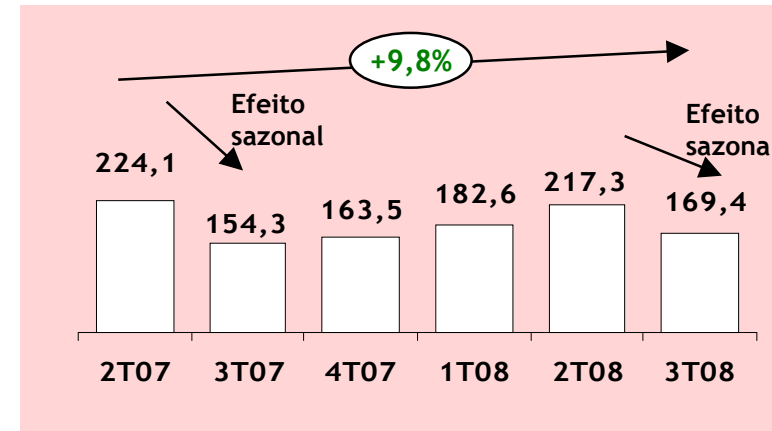
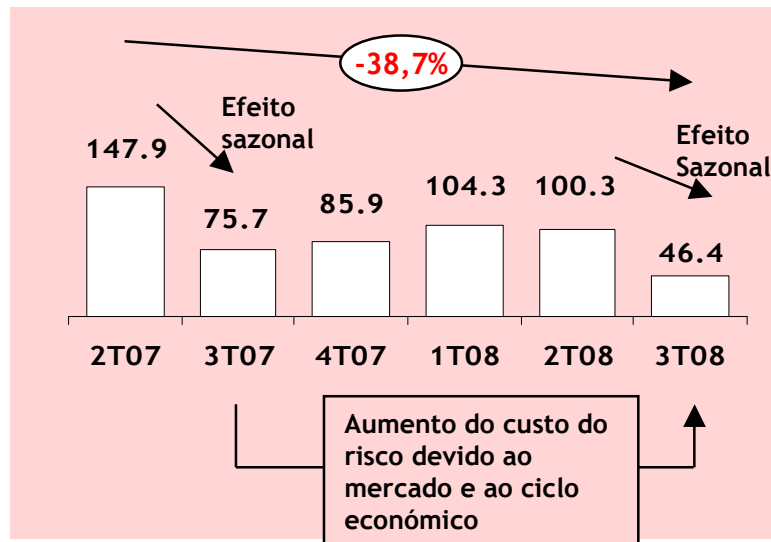
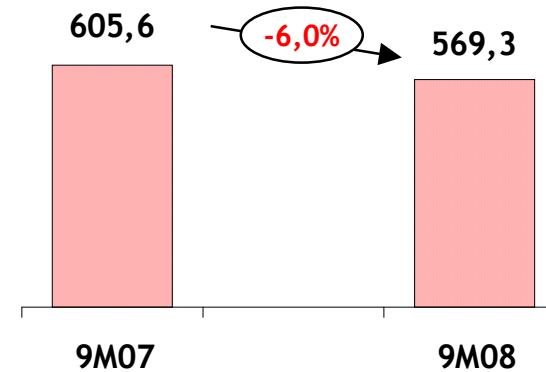
# Resultado líquido inferior devido ao custo com imparidades

(Milhões de Euros)

## Resultado Líquido



## Resultado Operacional



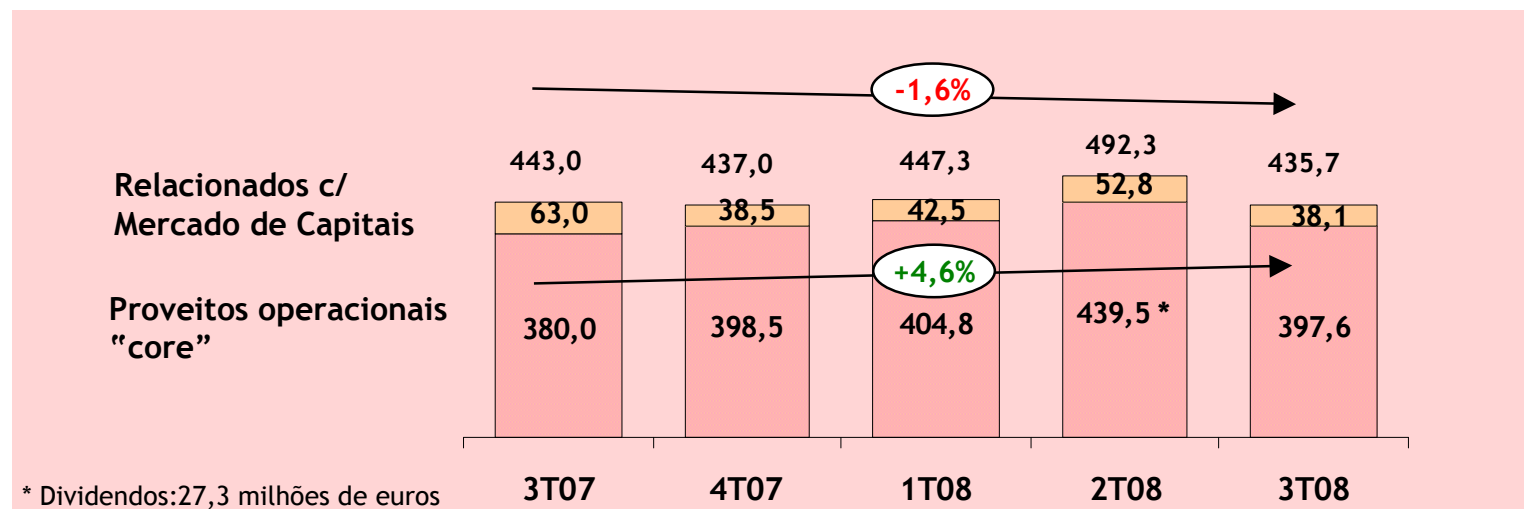
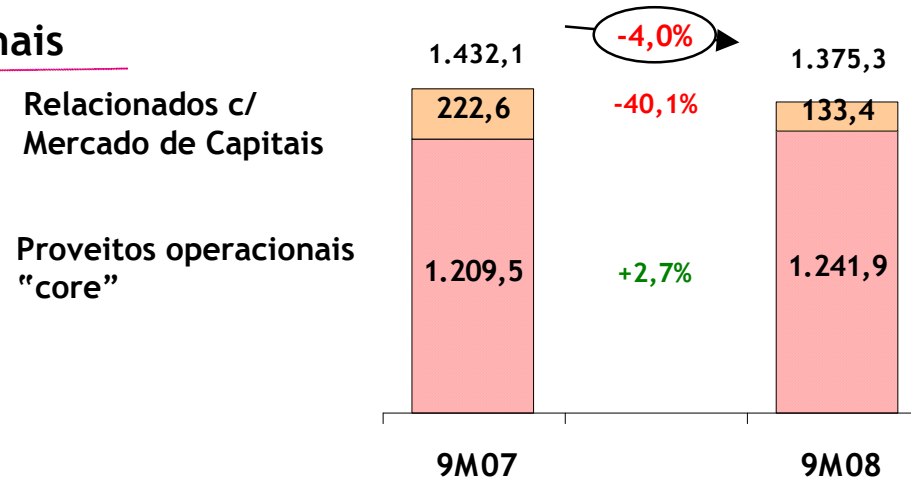
Excluindo itens específicos



# Proveitos operacionais suportados pela actividade "core"

(Milhões de Euros)

## Proveitos Operacionais



\* Dividendos: 27,3 milhões de euros

Proveitos operacionais "core": Margem financeira + Dividendos + Comissões bancárias e outros proveitos operacionais  
 Proveitos relacionados com mercado de capitais: Trading + Comissões relacionadas com o mercado de capitais

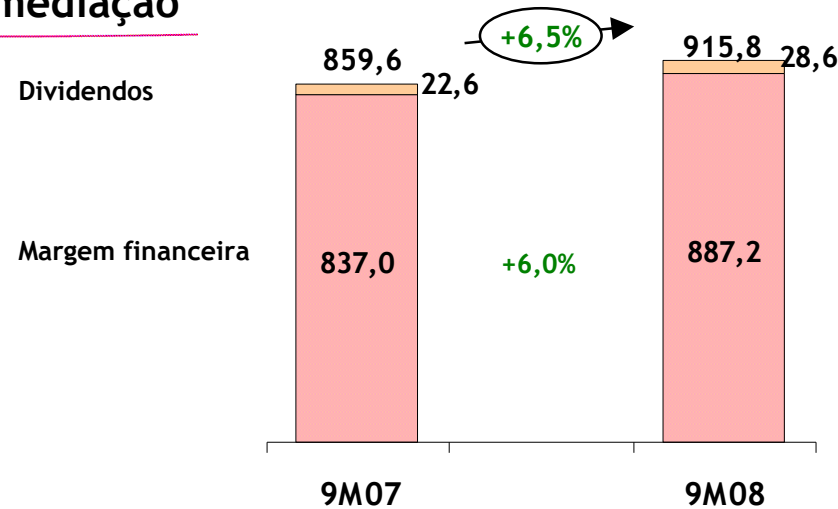
Excluindo itens específicos



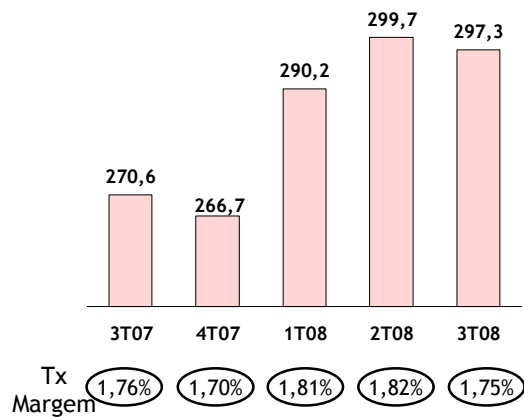
# Boa performance da margem financeira

(Milhões de Euros)

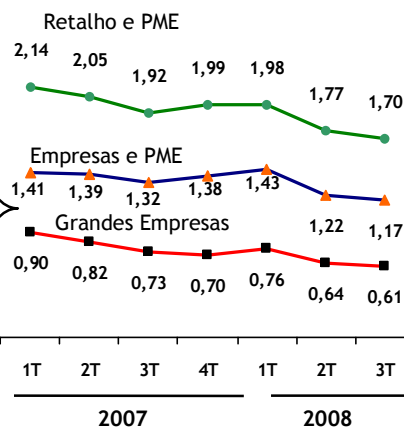
## Margem de Intermediação



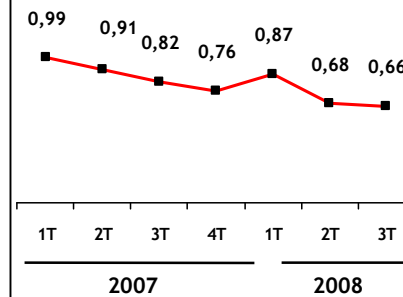
### Margem Financeira Trimestral



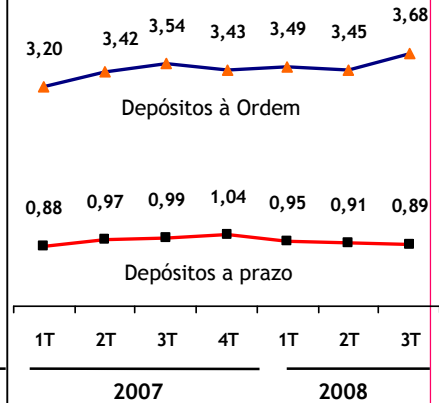
### Crédito a Empresas e Corporate (%)



### Crédito à Habitação (%)



### Depósitos (%)

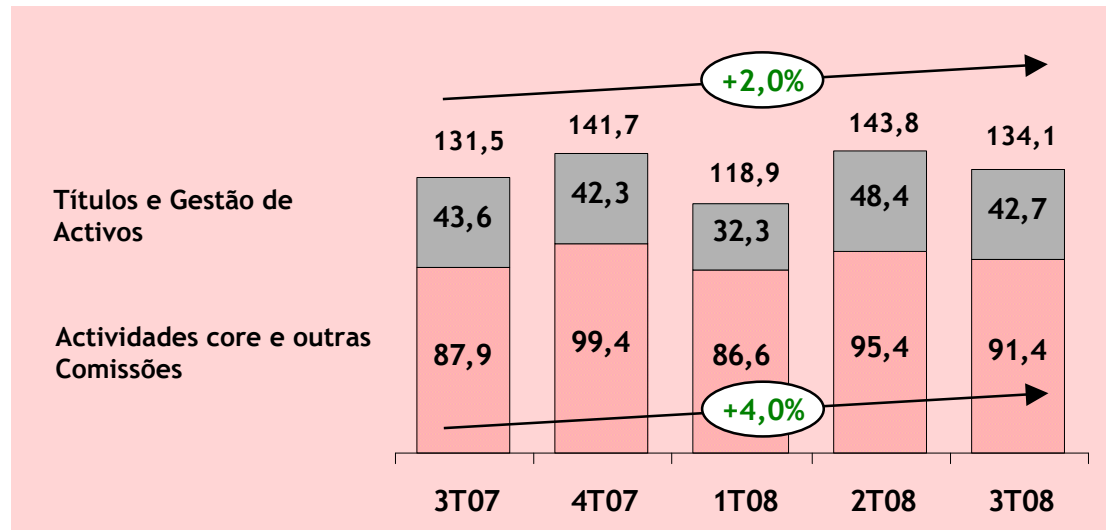
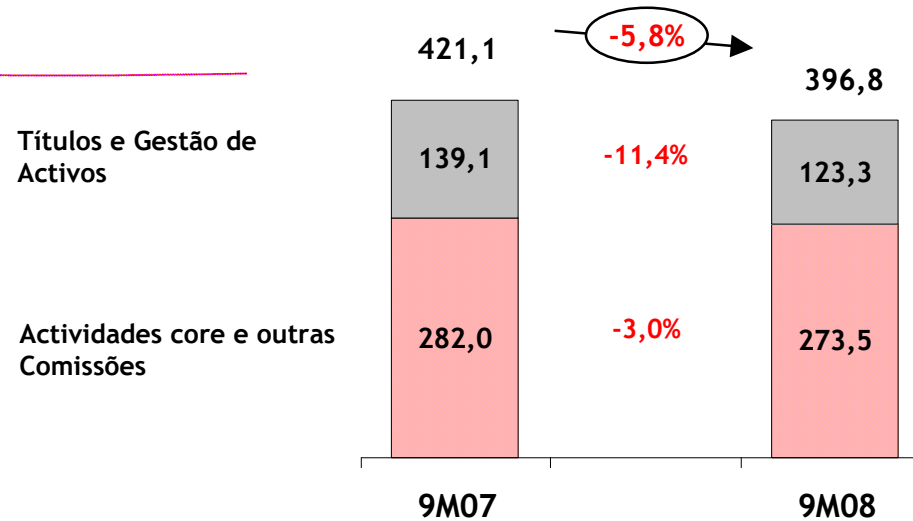




# Redução das comissões reflectem situação adversa dos mercados financeiros e efeito sazonalidade

(Milhões de Euros)

## Comissões



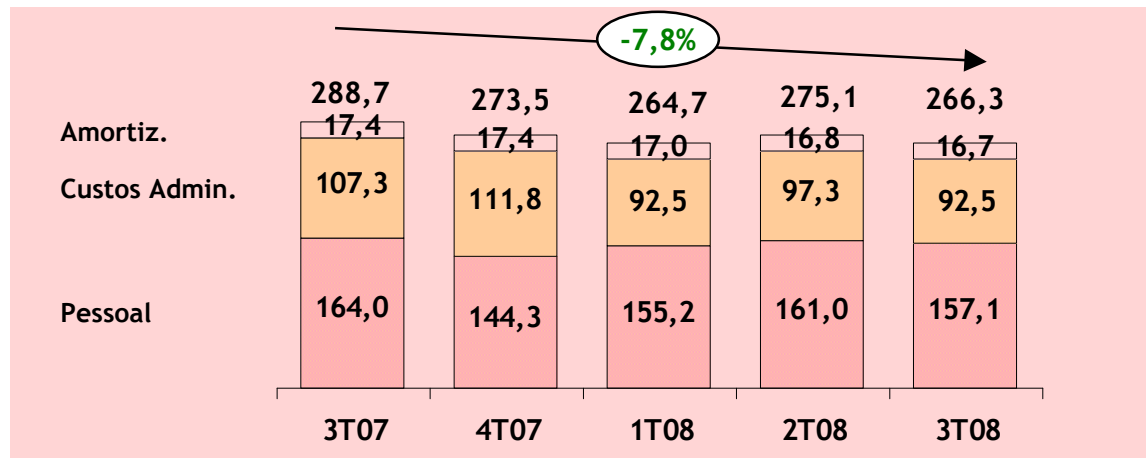
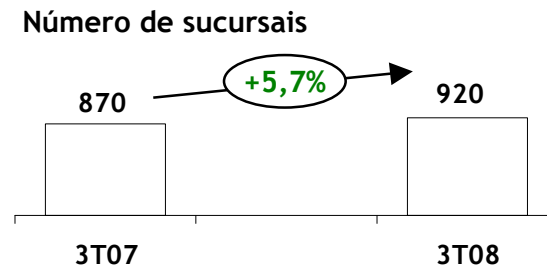
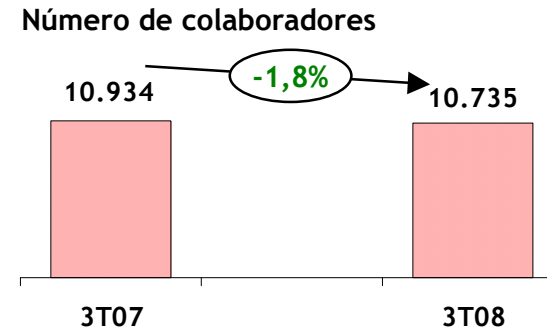
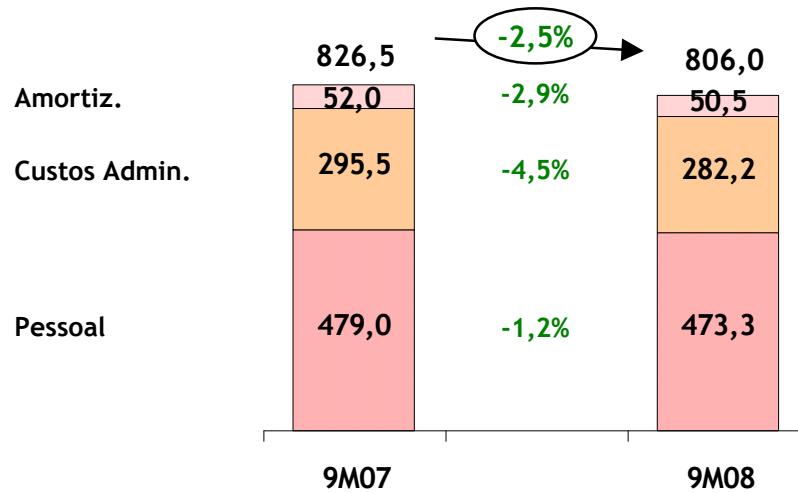
Excluindo itens específicos



# Diminuição dos custos operacionais servindo uma maior rede de sucursais

(Milhões de Euros)

## Custos Operacionais



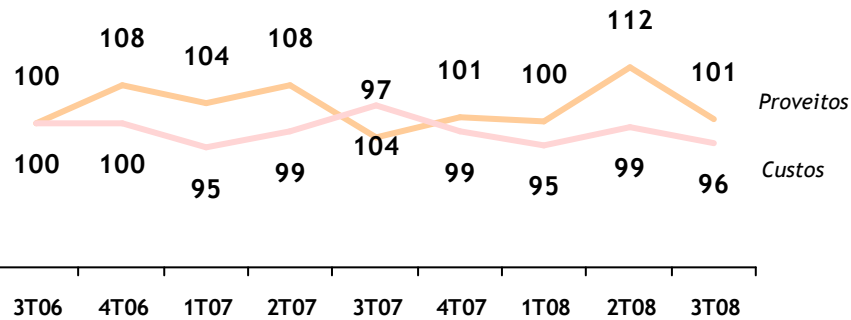
Excluindo itens específicos



# Tendência positiva da evolução dos resultados operacionais

## "Jaws"

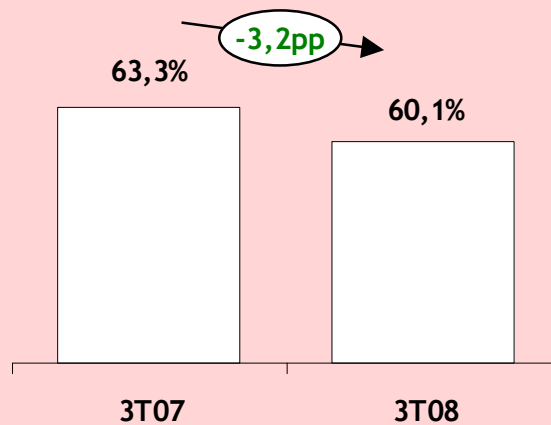
Proveitos e Custos  
Base 100: 3T06



## Destaques

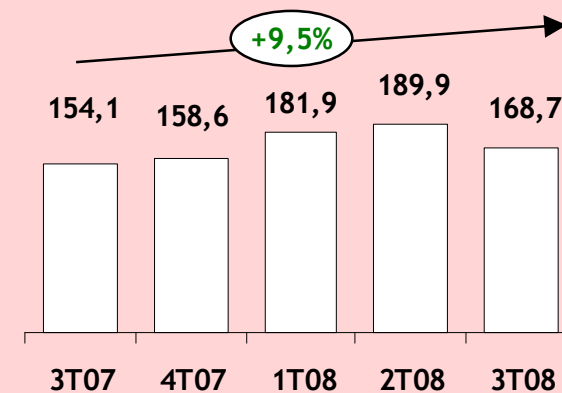
- Receitas estáveis se excluirmos os dividendos recebidos no trimestre anterior.
- Custos sob controlo.

## Rácio de Eficiência



(Milhões de Euros)

## Resultado Operacional \*



\* Excluindo dividendos

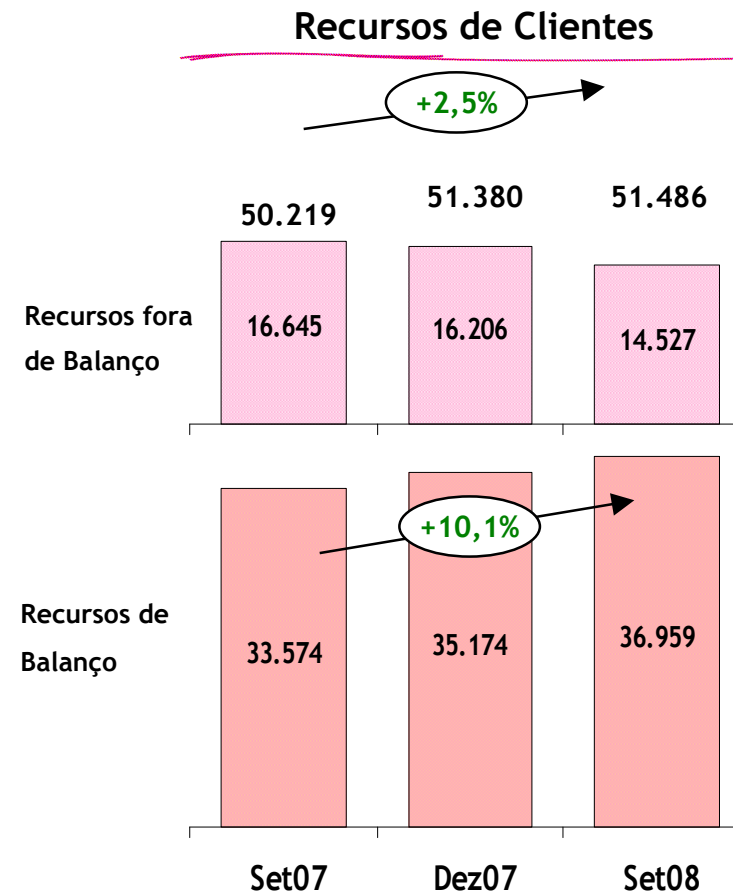
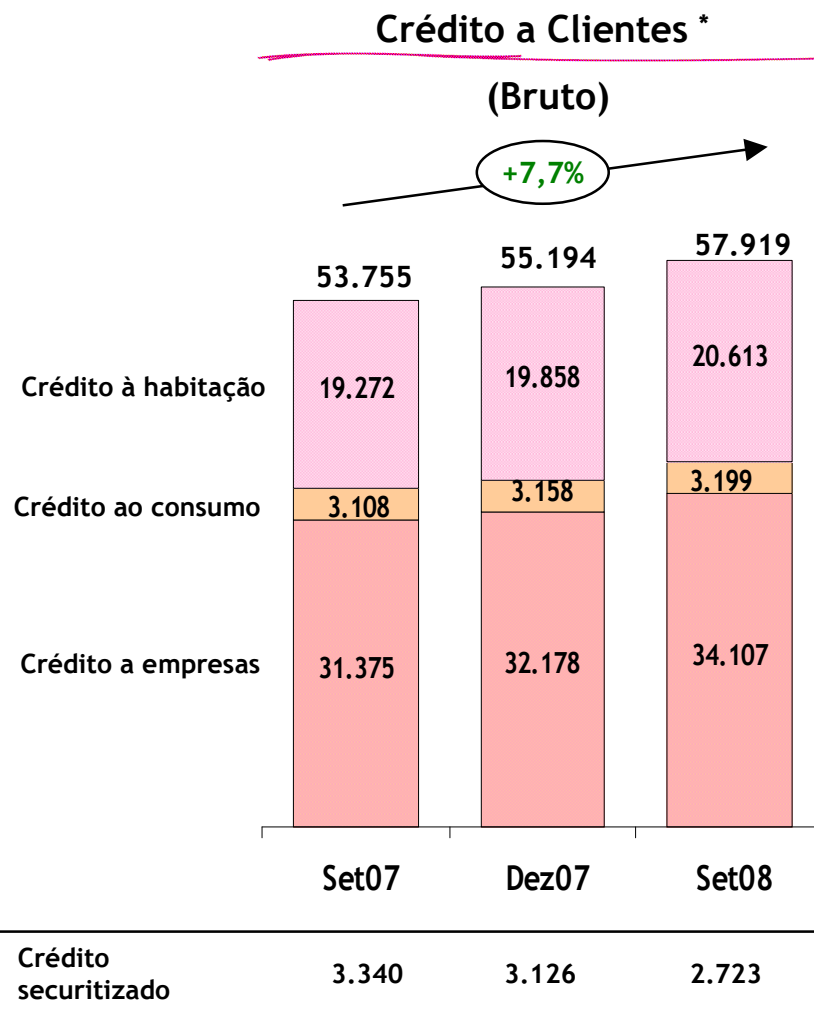
Excluindo itens específicos





# Forte crescimento do volume com especial enfoque nos recursos de Balanço

(Milhões de Euros)



\* Excluindo crédito securitizado

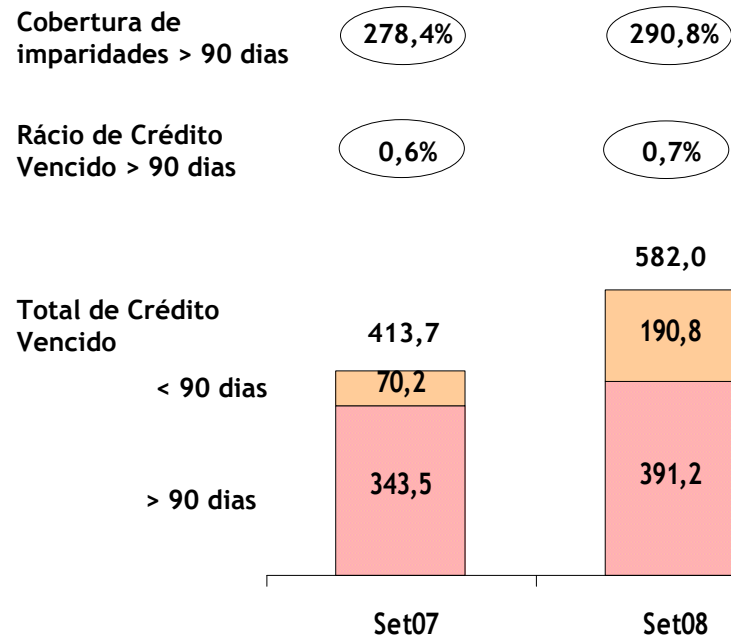


# Abrandamento económico e mercados deprimidos reflectem-se num maior custo do risco

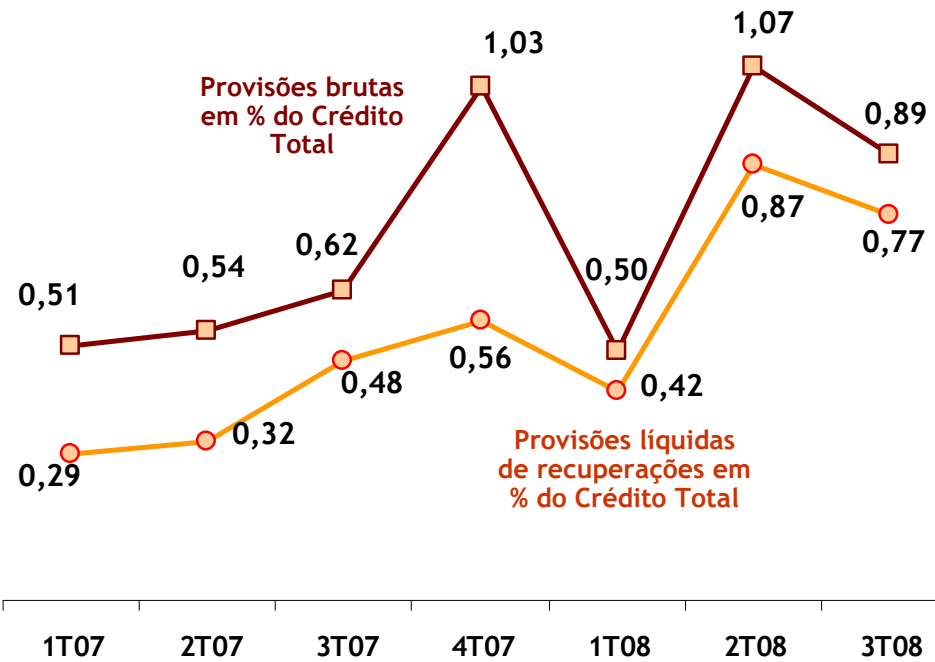


(Milhões de Euros)

Qualidade de Crédito



Dotações para Imparidade em % de Crédito Total



Modelos de imparidade forçam maiores dotações quando o valor de mercado dos colaterais diminui, mesmo que o crédito se mantenha vivo.

# Agenda

- Group
- Portugal
- Polónia
- Grécia
- Outras operações internacionais

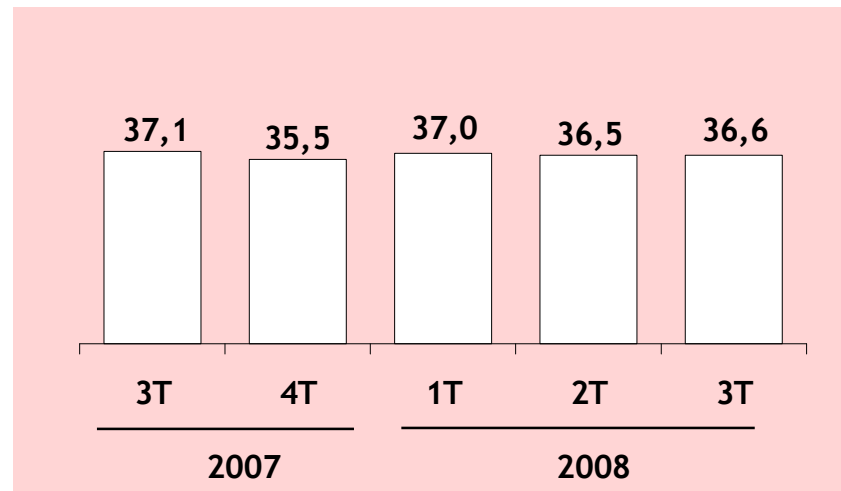
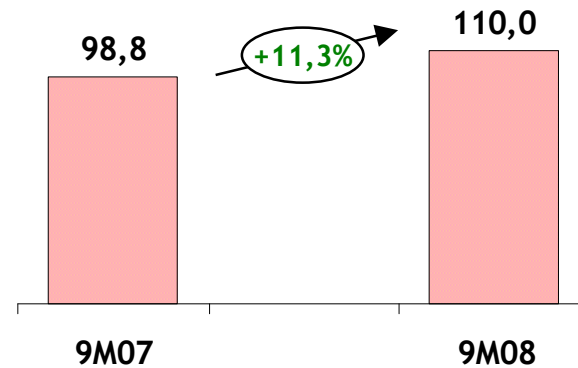
Taxa de câmbio: utilizada taxa de câmbio fixa para efeitos comparativos  
(Balço: 1€ =3,3967 PLN; Demonstração de Resultados: 1€ = 3,43580556 PLN)

# Boa performance num contexto menos favorável



(Milhões de Euros)

## Resultado Líquido

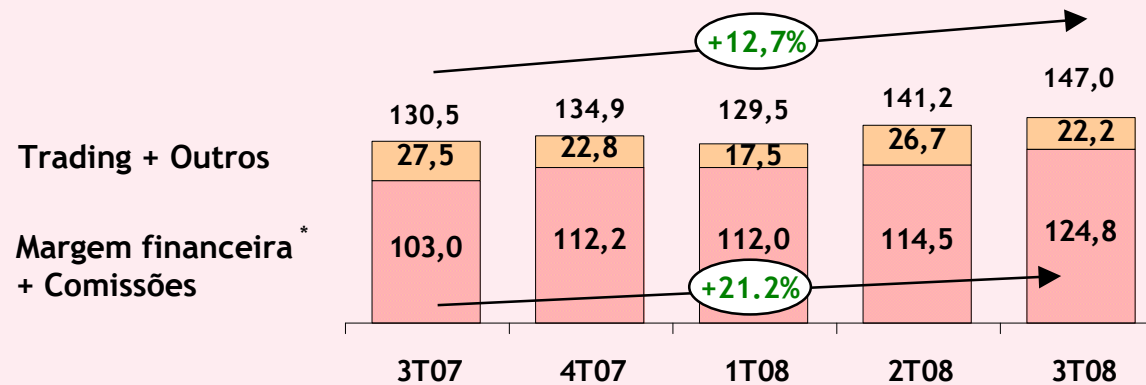
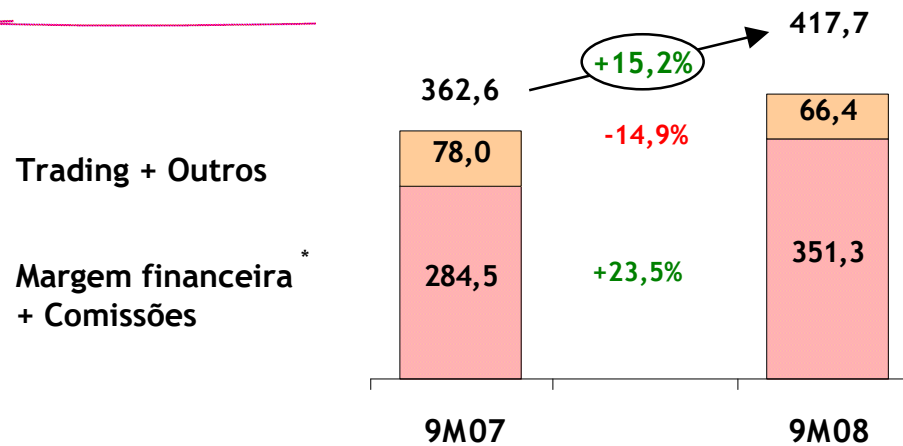


# Fortalecimento dos proveitos operacionais reflecte a solidez do negócio "core"



(Milhões de Euros)

## Proveitos operacionais



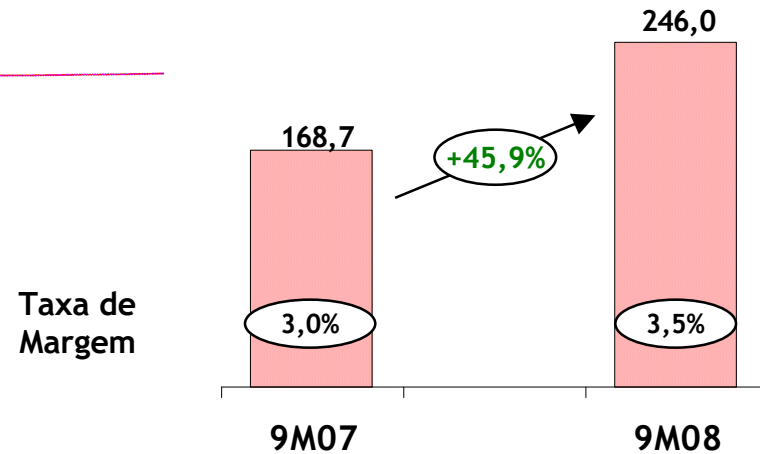
\* Base proforma, Inclui margem de operações com derivados (em termos contabilísticos, parte destes resultados são classificados em resultados de operações financeiras).

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

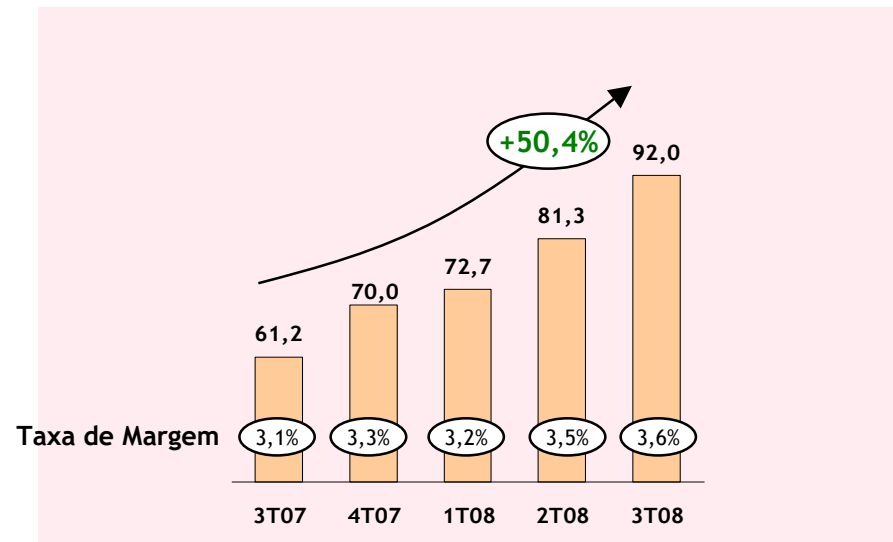


(Milhões de Euros)

## Margem financeira



Evolução trimestral da Margem financeira

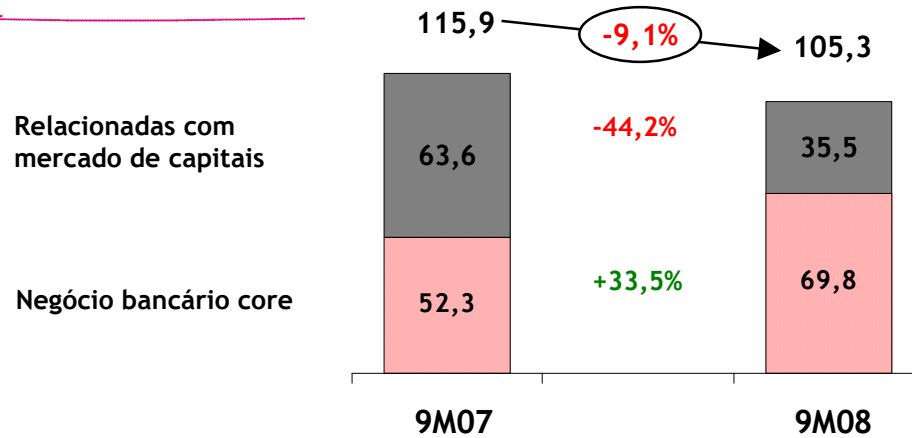


# ... mais do que compensa a queda das comissões (devido às condições de mercado adversas)



(Milhões de Euros)

## Comissões

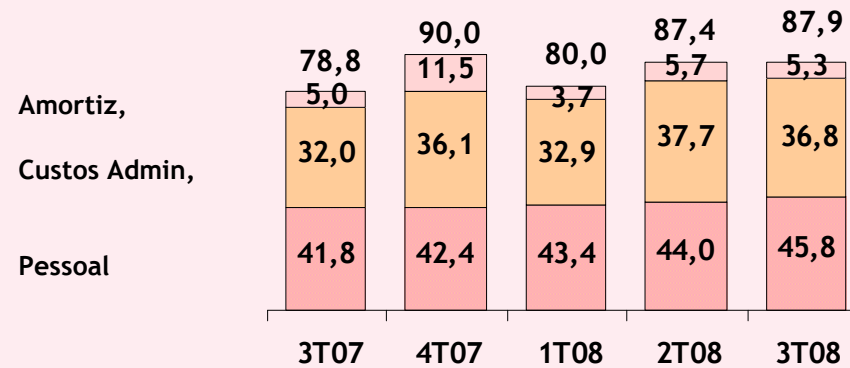
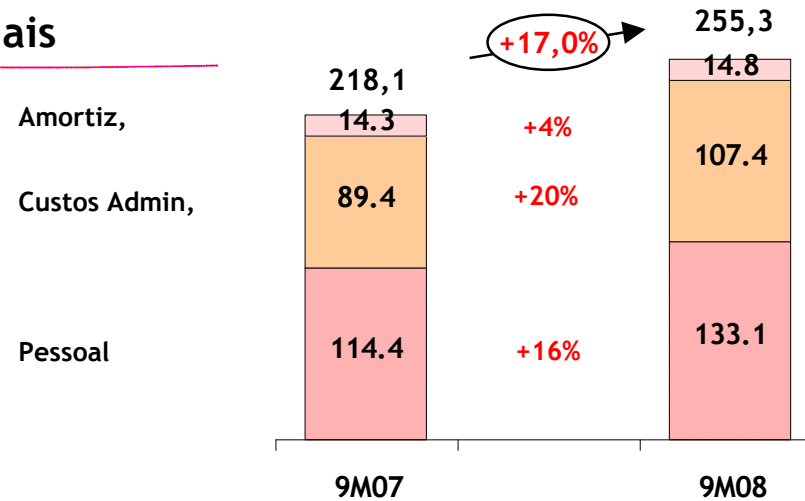


# Crescimento dos custos operacionais com o plano de expansão



(Milhões de Euros)

## Custos Operacionais

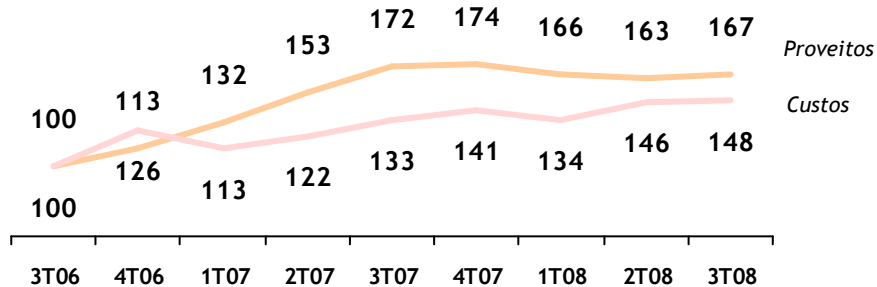


# Rácio de eficiência em linha com trimestre anterior



## Jaws

Proveitos e Custos  
Base 100: 3T06

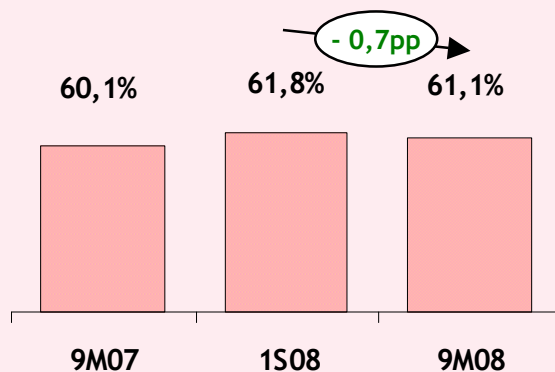


## Destaques

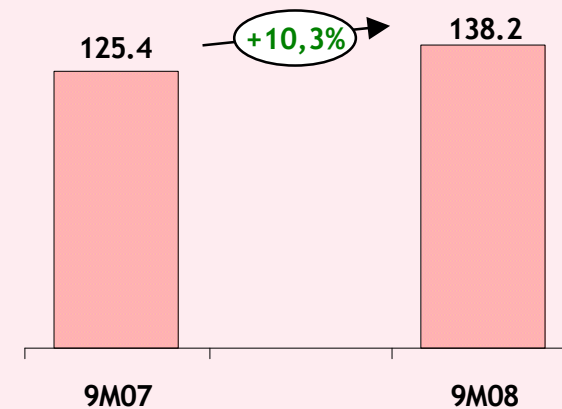
- Forte crescimento dos proveitos.
- Custos sob controlo apesar do plano de expansão.
- Rácio de eficiência em linha.

(Milhões de Euros)

## Rácio de Eficiência



## Resultado Operacional





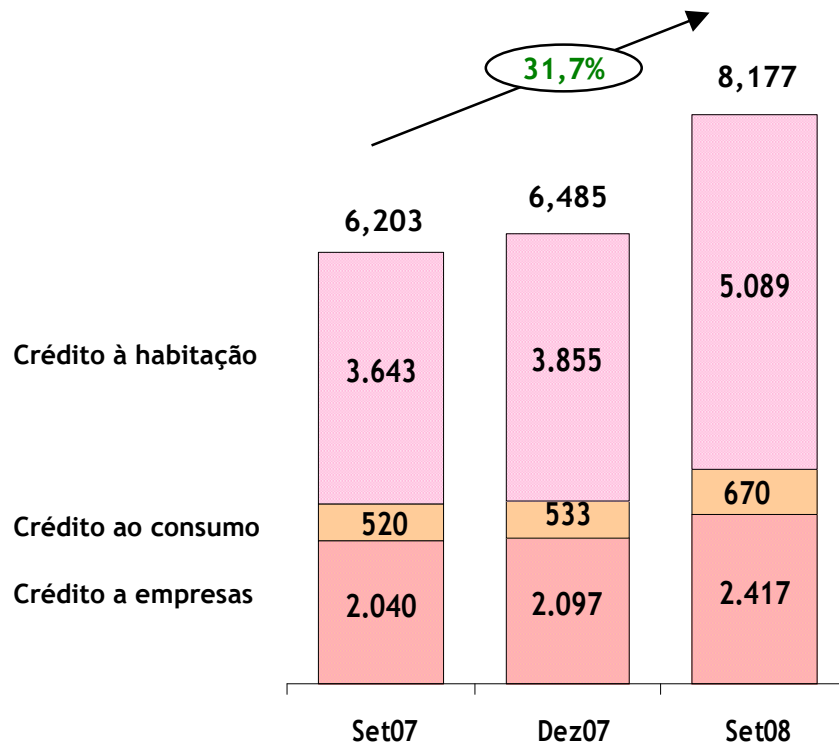
# Crescimento sustentado de volumes



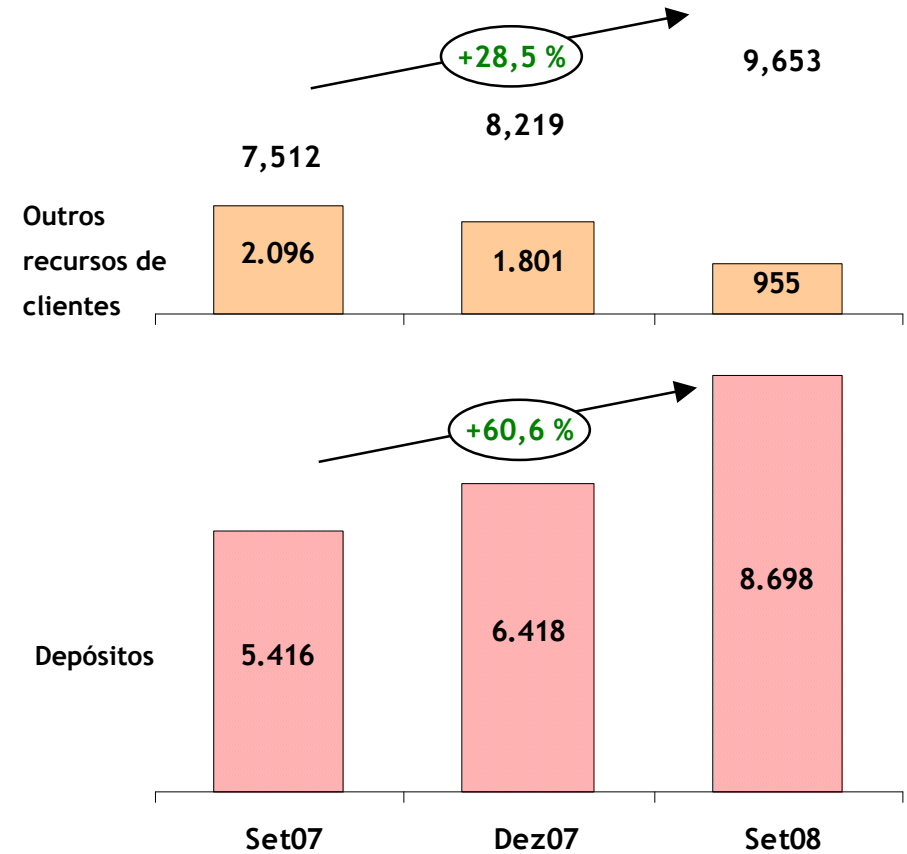
(Milhões de Euros)

## Crédito a clientes \*

(Líquido)



## Recursos de clientes



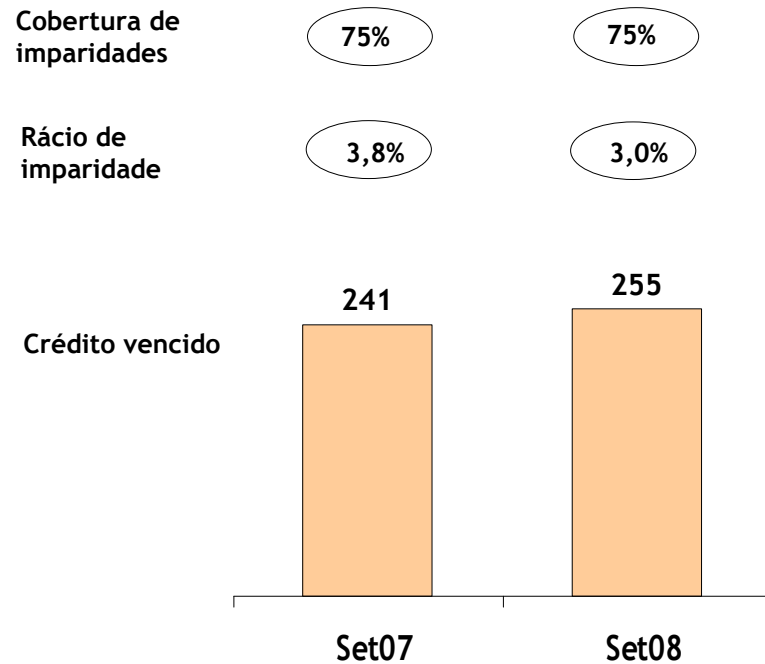
\* Incluído crédito securitizado

# Qualidade de activos e custo do risco estáveis

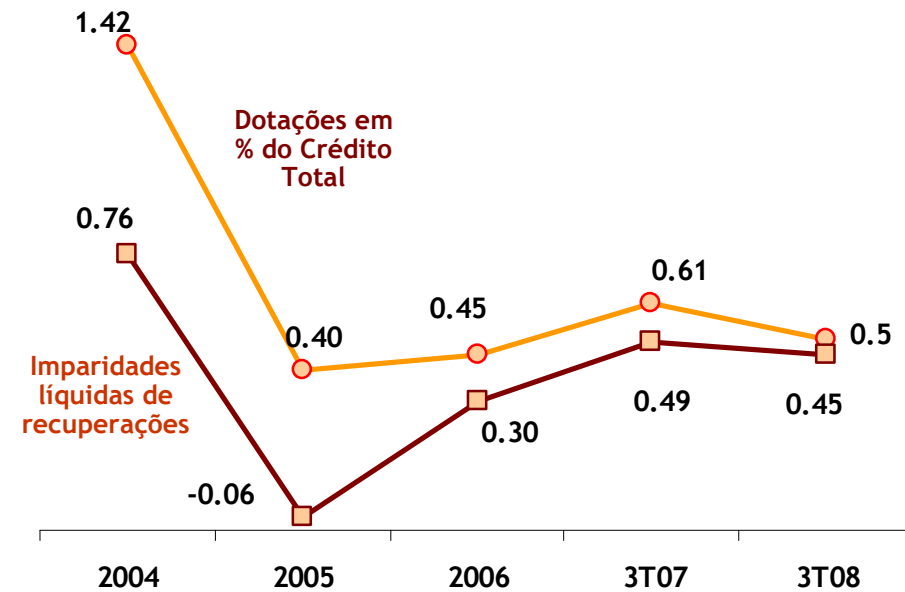


(Milhões de Euros)

## Qualidade de Crédito



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



# Forte crescimento das quotas de mercado, especialmente nos depósitos dos particulares



## Evolução das quotas de mercado

	Dez. 2006	Dez. 2007	Ago. 2008	Ranking *
<b>Depósitos dos particulares</b>	<b>4,0%</b>	<b>5,2%</b>	<b>6,7%</b>	<b>5</b>
<b>Depósitos das empresas</b>	<b>3,7%</b>	<b>4,0%</b>	<b>3,7%</b>	<b>7</b>
<b>Total de depósitos</b>	<b>3,9%</b>	<b>4,6%</b>	<b>5,3%</b>	<b>6</b>
<b>Fundos de Investimento Millennium</b>	<b>3,6%</b>	<b>3,7%</b>	<b>2,6%**</b>	<b>10</b>
<b>Crédito a particulares</b>	<b>5,4%</b>	<b>6,6%</b>	<b>6,7%</b>	<b>3</b>
<b>Crédito à habitação</b>	<b>9,8%</b>	<b>11,2%</b>	<b>11,1%</b>	<b>3</b>
<b>Cartões de crédito</b>	<b>4,9%</b>	<b>5,5%</b>	<b>5,6%</b>	<b>6 ***</b>
<b>Crédito às empresas</b>	<b>3,4%</b>	<b>3,2%</b>	<b>3,1%</b>	<b>8</b>
<b>do qual Leasing</b>	<b>6,2%</b>	<b>6,3%</b>	<b>6,0%</b>	<b>6</b>
<b>Total de crédito</b>	<b>4,3%</b>	<b>4,8%</b>	<b>4,9%</b>	<b>5</b>

\* Ranking baseado em dados de Junho

\*\* Dados de Setembro

\*\*\* Ranking em número de cartões de crédito

# Fortalecimento da presença em importantes regiões da Polónia



## Sucursais por região



- 465 sucursais depois da abertura de 20 no 3T08.
- Bank Millennium aumentou significativamente a cobertura em muitas regiões, particularmente nas grandes cidades.
- O banco mantém o seu objectivo de 490 sucursais até ao final do ano, estando já reservado o espaço para todas as que ainda faltam abrir em 2008.
- Foram recrutados 604 novos colaboradores nos 9 primeiros meses de 2008 para o projecto de expansão.

# A carteira de crédito à habitação em moeda estrangeira deverá compensar a desvalorização do zloty



## Exemplo típico:

Montante Empréstimo (zlotys)	200.000
LTV	80%
Prazo (meses)	360

## a) Denominado em Francos Suíços

Taxa de mercado (Libor 90d)	3,04%
Spread	1,30%
Taxa de câmbio	2,30
Montante em moeda estrangeira	86.957
Prestação mensal (zlotys)	994,4

## b) Denominado em zlotys

Taxa de mercado (Wibor 90d)	6,82%
Spread	1,10%
Prestação mensal (zlotys)	1.456,4

+20%

Prestação utilizada para avaliar a capacidade do Cliente para assumir empréstimo em francos suíços (zlotys)*	1.747,7
--	---------

- Considerando o diferencial entre as taxas de juro do zloty e do Franco Suíço:

Para as prestações serem iguais nas duas moedas, o zloty teria que desvalorizar 46% em relação ao Franco Suíço (22% caso o diferencial de taxas de juros se reduzisse dos actuais 378bp para 200bp);

Um cliente que beneficie de um empréstimo à habitação em Francos Suíços tem capacidade para suportar, pelo menos, uma desvalorização de 76% do zloty (47% caso o diferencial de taxas de juros se reduzisse dos actuais 378bp para 200bp).

\* De acordo com a Recomendação S (normas do regulador polaco impondo requisitos mais estritos para empréstimos em outras divisas)

# Agenda

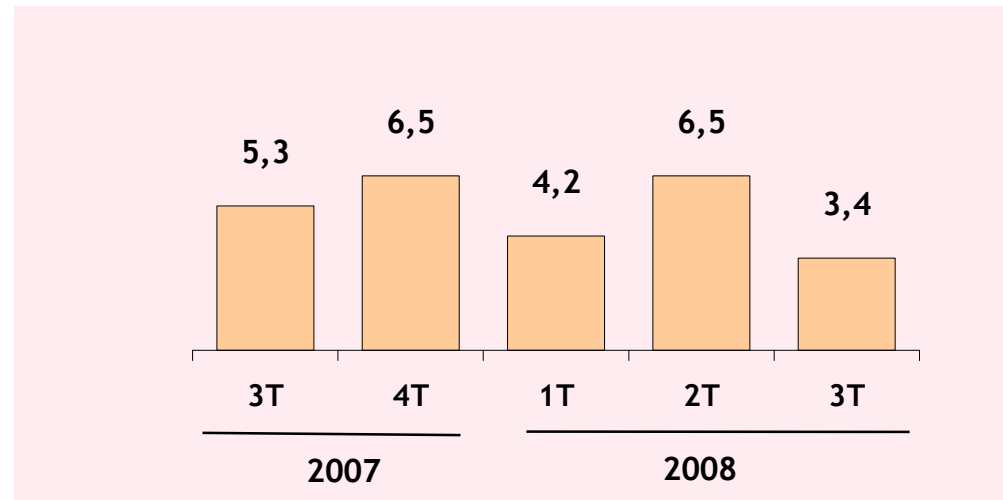
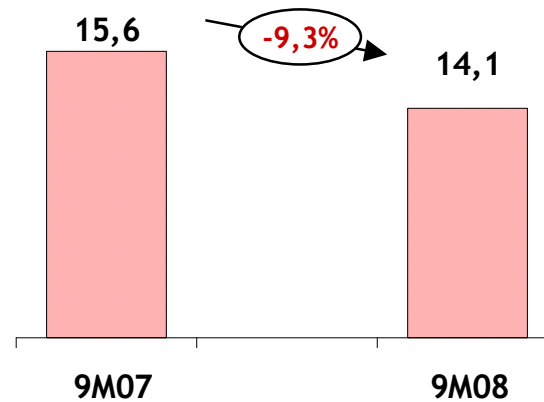
- Grupo
- Portugal
- Polónia
- Grécia
- Outras operações Internacionais



Diminuição do resultado líquido em resultado do enfoque na liquidez, com impacto nas margens dos depósitos e na nova produção de crédito

(Milhões de Euros)

### Resultado Líquido

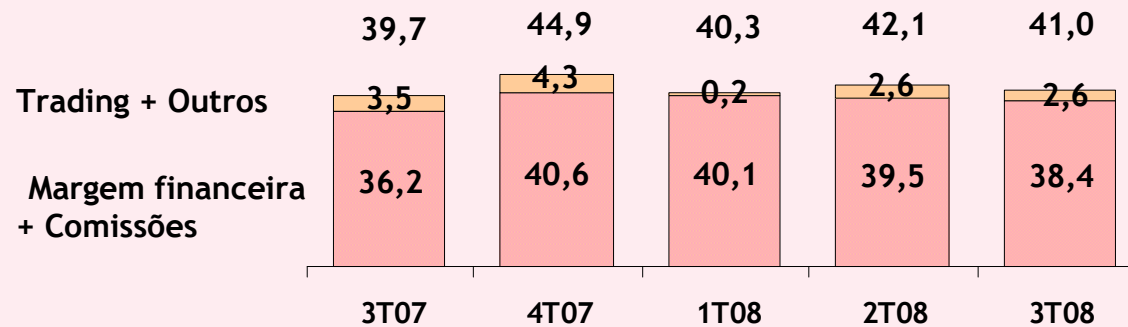
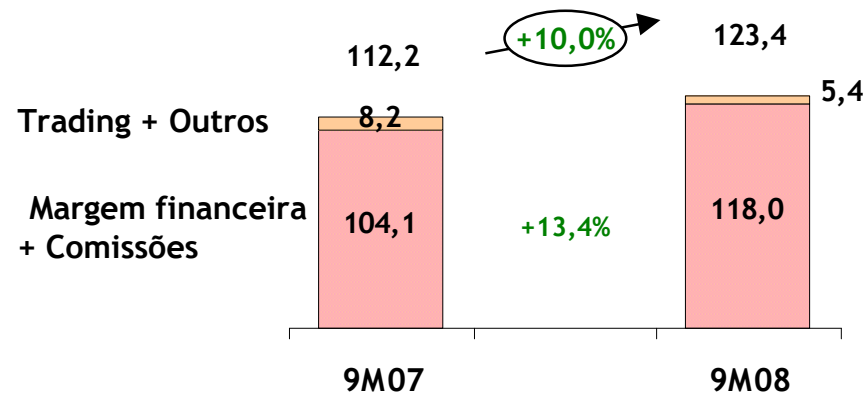




# Crescimento dos proveitos operacionais gerados pelo negócio "core" compensa redução do trading

(Milhões de Euros)

## Proveitos operacionais



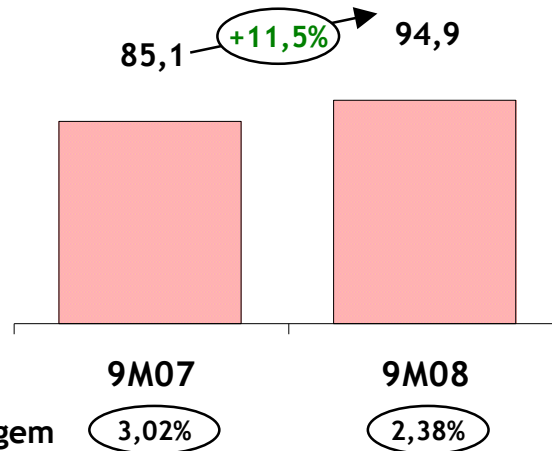




# Sólida evolução da margem de intermediação apesar da forte concorrência e do impacto da subida da Euribor no crédito à habitação indexado às taxas do BCE

(Milhões de Euros)

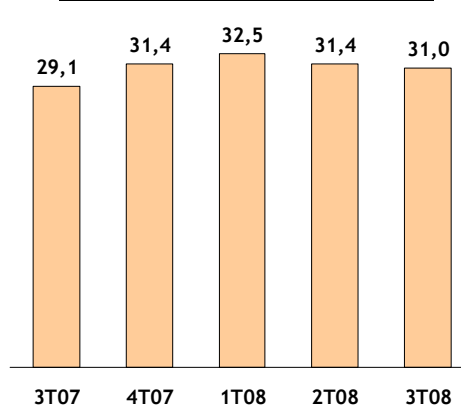
## Margem de Intermediação



## Destaques

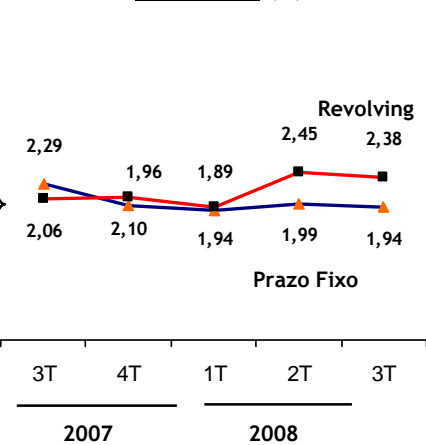
- O alargar do spread entre a Euribor e a taxa BCE tem impacto negativo no crédito hipotecário indexado ao BCE.
- Enfoque na liquidez com impacto nos spreads dos depósitos a prazo.
- Restrições a novas operações de crédito a grandes empresas.

### Margem Financeira Trimestral

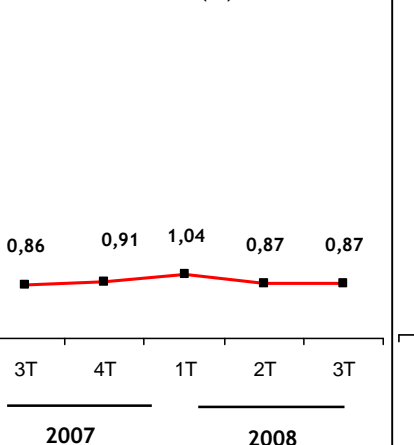


Tx. Margem: 3,02%, 2,94%, 2,55%, 2,44%, 2,38%

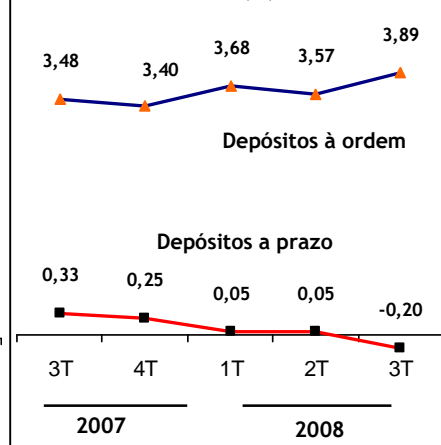
### Spreads de Crédito a Empresas e Corporate (%)



### Spreads de Crédito à Habitação (%)



### Spreads de Depósitos (%)

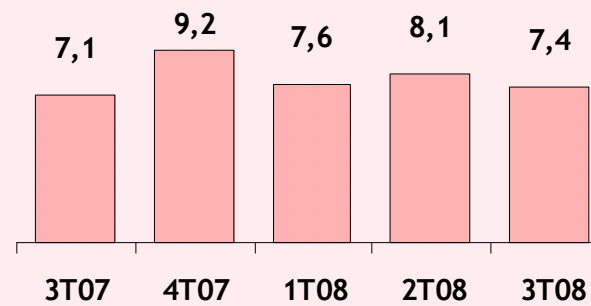
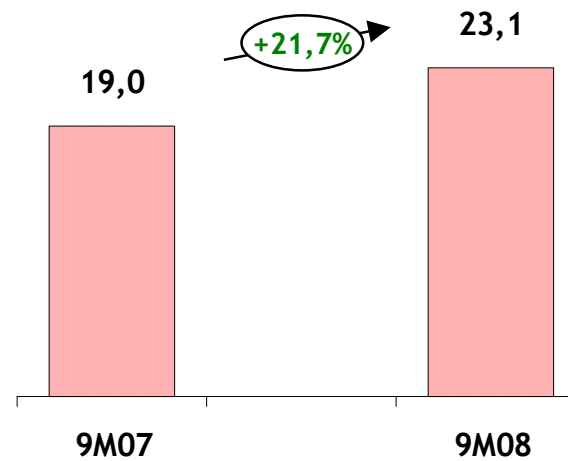




# Crescimento sustentado das comissões

(Milhões de Euros)

## Comissões

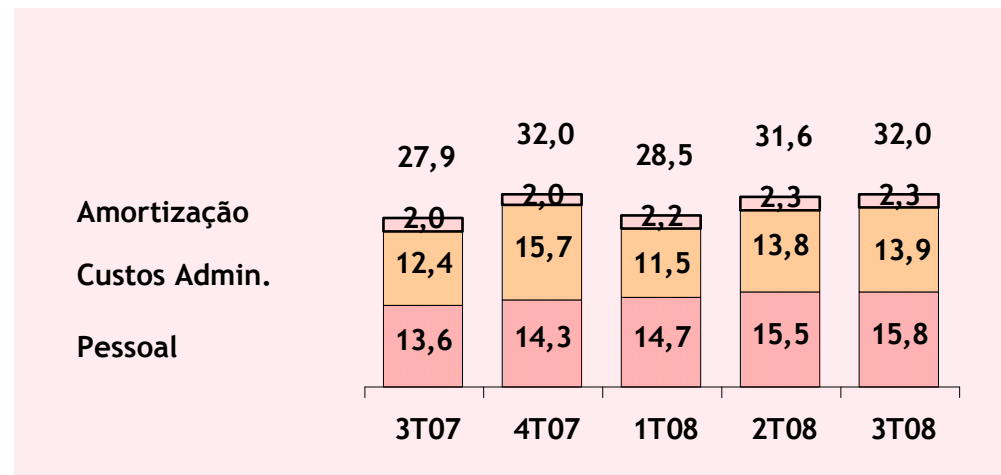
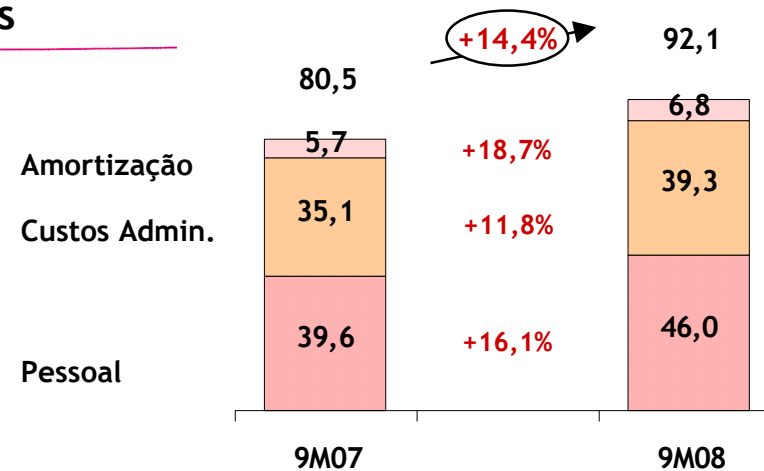




# Crescimento dos custos operacionais com o plano de expansão

(Milhões de Euros)

## Custos Operacionais

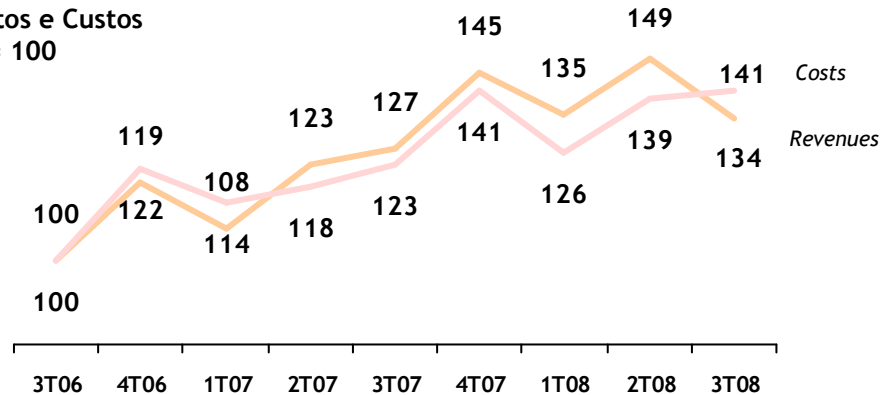




# Crescimento de custos superior ao aumento de proveitos devido ao plano de expansão agressivo

## "Jaws"

Proveitos e Custos  
3T06 = 100



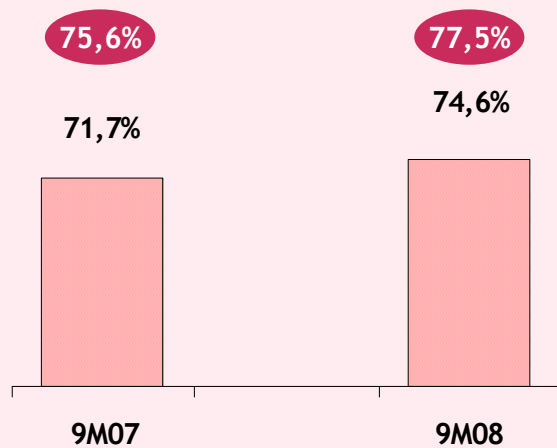
## Destaques

- Custos sob controlo apesar do plano de expansão agressivo (abertura de 22 novas sucursais desde Junho 07) e rede de sucursais imatura (1 em cada 3 sucursais abriu há menos de 3 anos).

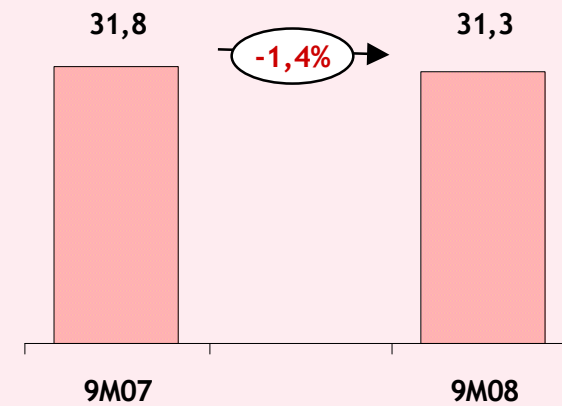
(Milhões de Euros)

## Rácio de Eficiência

Excluindo  
"trading"



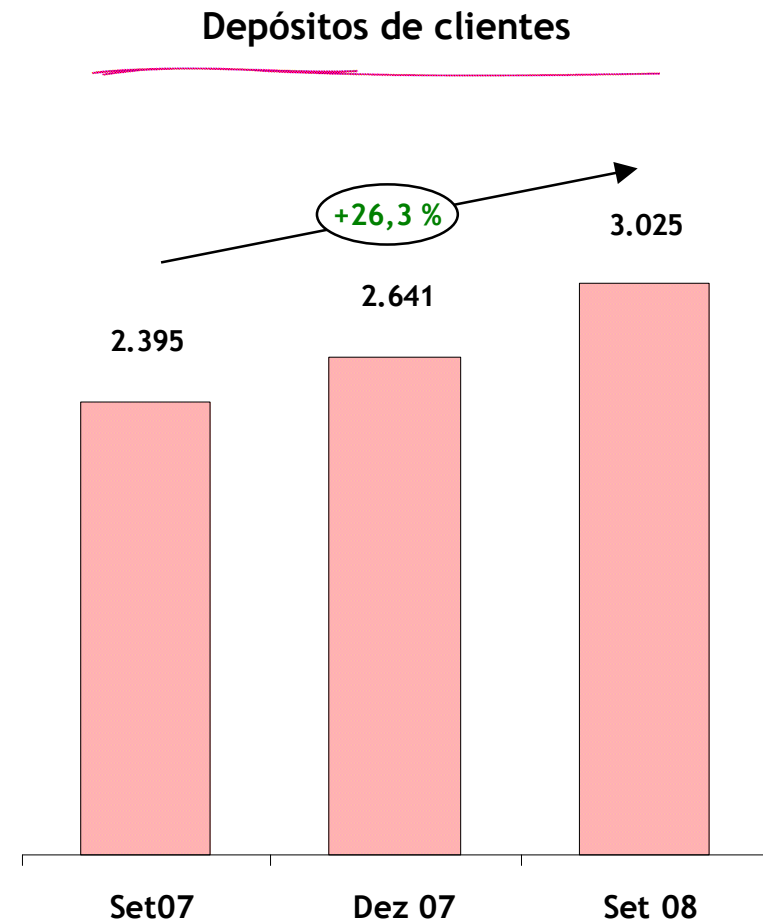
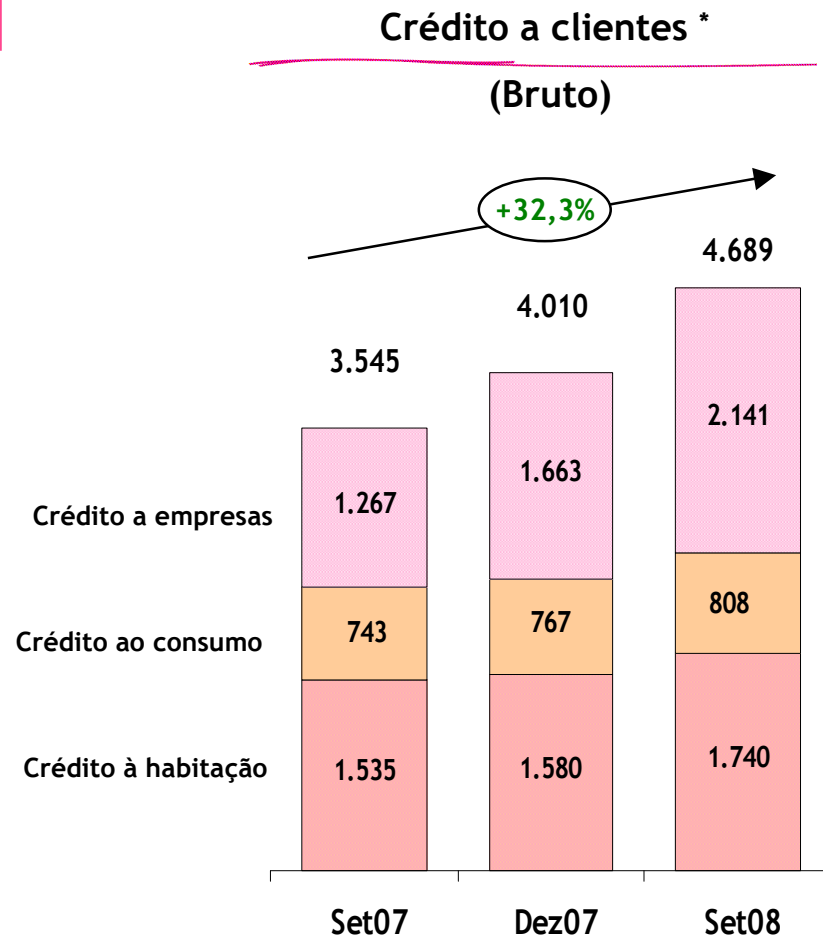
## Resultado Operacional





# Forte evolução dos volumes com aumento de enfoque nos depósitos

(Milhões de Euros)



\* Incluído crédito securitizado



# Qualidade de activos estável e menor custo do risco

(Milhões de Euros)

## Qualidade de Crédito

Cobertura de imparidades > 90 dias

63,0%

56,2%

Rácio de Crédito Vencido > 90 dias

1,8%

1,9%

Total Crédito Vencido

< 90 dias

4,5

4,6

> 90 dias

62,8

88,2

9M07

9M08

## Dotações para Imparidade em % de Crédito Total

0,35

0,44

0,34

2006

2007

9M08

Melhoria do processo de recuperação de crédito vencido



## Oferta mais recente reflecte esforço de crescimento dos depósitos e originação de novos clientes



**Depósito a 6 meses** com uma taxa de juro até 6.25% para valores entre 10.000 e 400.000 euros.



**Cartão de crédito IKEA**, destinado à angariação de novos clientes. Permite o pagamento das compras efectuadas nas lojas IKEA em prestações e com uma taxa de juro preferencial.



**Programa Ordenado** com taxa de juro preferencial no crédito, descoberto autorizado, linha telefónica de cuidados médicos disponível 24 horas por dia e cartão de crédito sem anuidade.

Desde Set.07:

66,000 novos clientes,  
630 milhões de EUR de aumento dos depósitos

# Agenda

- Grupo
- Portugal
- Polónia
- Grécia
- Outras operações Internacionais





# Moçambique: Posição de liderança e rendibilidade sustentada

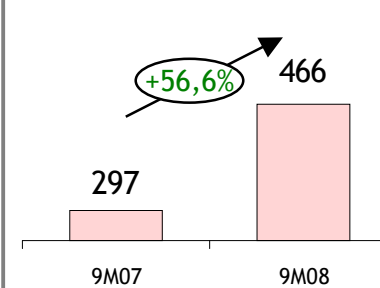
(Milhões de Euros)

## Destaques

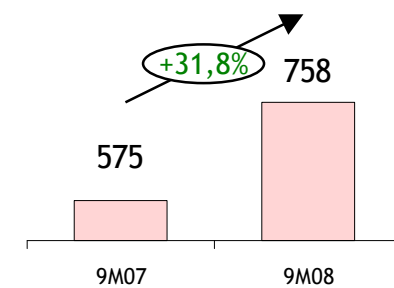
- Líder de Mercado com quotas de mercado de cerca de 37%.
- Forte aceleração do crescimento dos depósitos com um extremamente bom trimestre.
- Crescimento sustentado e elevada rendibilidade apesar do impacto da depreciação do dólar.
- ROE próximo de 50%.
- Rácio de eficiência de 44%.

## Volumes

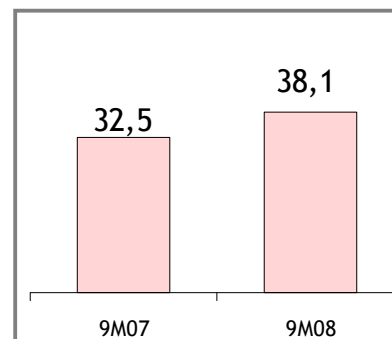
### Crédito a clientes



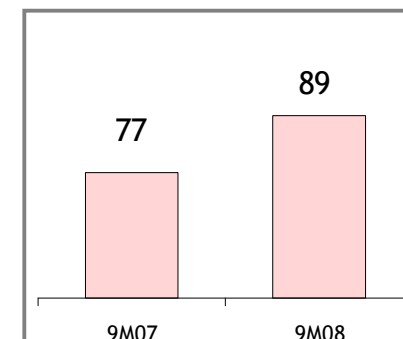
### Recursos de clientes



## Resultado líquido



## Sucursais





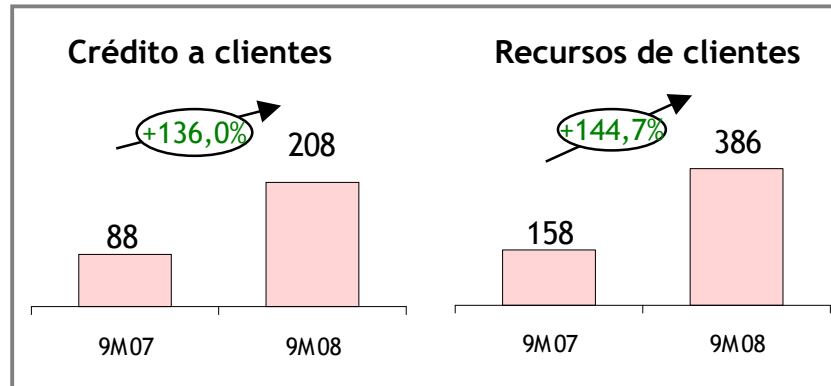
# Angola: Forte crescimento da carteira de crédito num cenário de sólido crescimento económico

(Milhões de Euros)

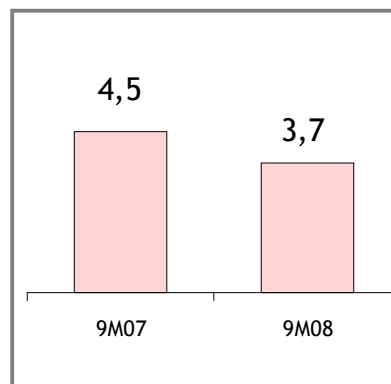
## Destaques

- Forte crescimento dos volumes.
- Resultados afectados pelo plano de expansão de sucursais e a 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.

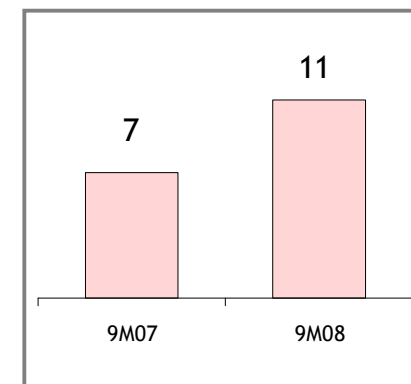
## Volumes



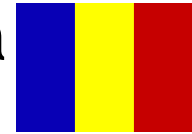
## Resultado líquido



## Sucursais



# Roménia: Primeiros resultados encorajadores e boa receptividade do mercado



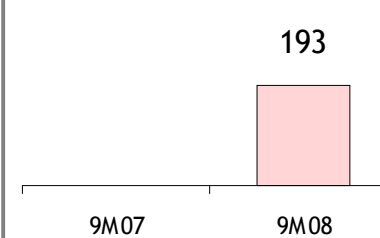
(Milhões de Euros)

## Destaques

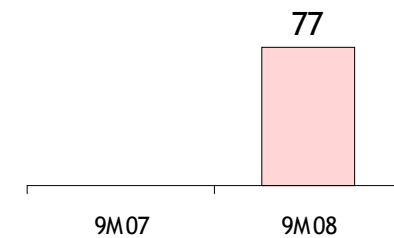
- Perda inferior ao esperado devido a poupanças ao nível dos custos.
- Elevada receptividade por parte dos clientes. Acelerar da angariação de novos clientes.
- Mantém-se algum risco associado à evolução da conjuntura macro-económica, contudo prevê-se que o sistema bancário apresente elevadas taxas de crescimento a médio/longo prazo.

## Volumes

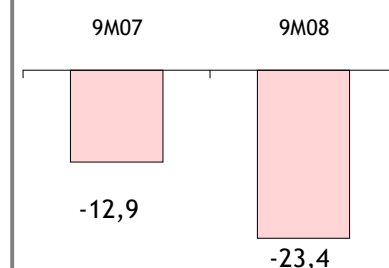
### Crédito a clientes



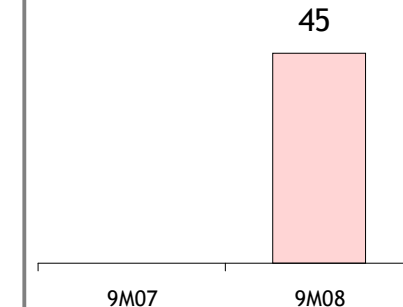
### Recursos de clientes



## Resultado líquido



## Sucursais



\* Incluindo custos registados no BCP



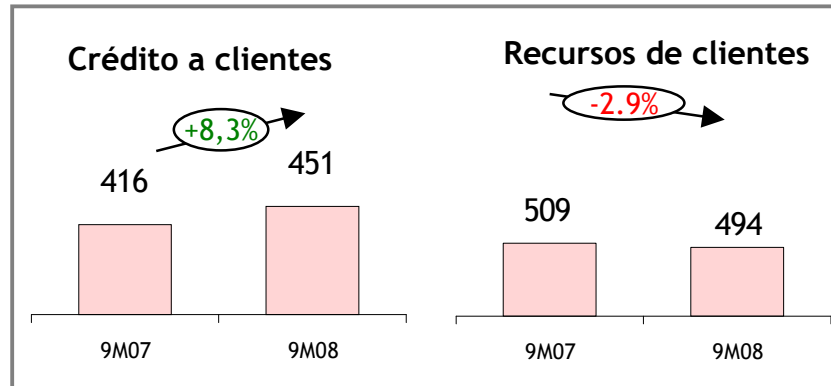
# EUA: Impacto da crise nos EUA

(Milhões de Euros)

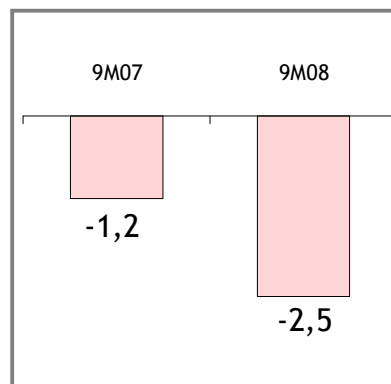
## Destaques

- Banco focado nos emigrantes portugueses, gregos e brasileiros.
- 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.

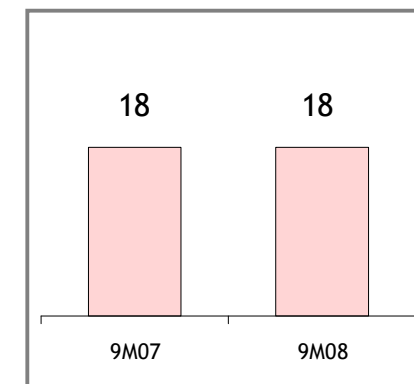
## Volumes



## Resultado líquido



## Sucursais



\* Incluindo custos registados no BCP



# Turquia: recuperação em curso

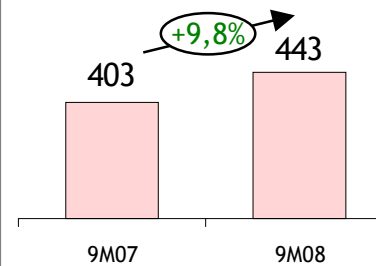
(Milhões de Euros)

## Destaques

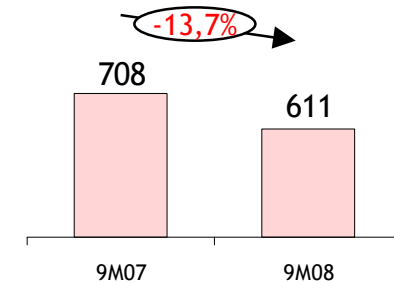
- Enfoque no controlo de custos e na recomposição da carteira de crédito.
- Forte crescimento no crédito a clientes. Mercado mais difícil relativamente aos recursos de clientes.
- O 3T ficou marcado por uma melhoria da performance originada pela venda do edifício da sede.

## Volumes

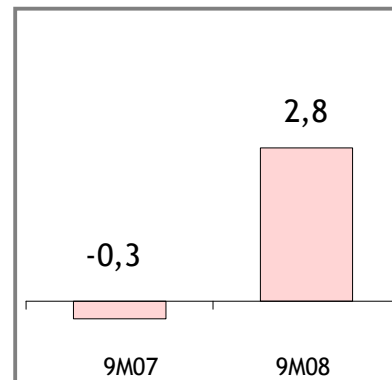
Crédito a clientes



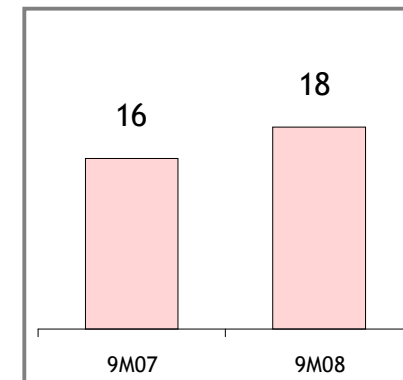
Recursos de clientes



## Resultado líquido



## Sucursais



## Conclusão

- ✓ Performance operacional do Grupo estável face ao trimestre anterior, apesar dos efeitos da sazonalidade em Portugal.
- ✓ Impacto negativo da imparidade resultante da reavaliação de colaterais.
- ✓ Forte crescimento dos volumes, especialmente nos depósitos e outros recursos de balanço.
- ✓ Forte desempenho das operações internacionais.
- ✓ Rácios de liquidez estáveis, com base de capital reforçada, permitindo financiar projectos de crescimento orgânico.
- ✓ Estratégia adequada à conjuntura actual com enfoque na eficiência, controlos dos riscos e aposta no retalho.

# Anexos

# Participações qualificadas de acordo com informação dos accionistas

Capital social : 4.694.600.000 acções

	Número de acções	% Capital
Sonangol	469.000.000	9,99%
Grupo Teixeira Duarte	385.738.361	7,54%
Eureko Group*	331.956.248	7,07%
Grupo Berardo	290.139.979	6,18%
Banco Sabadell	208.177.676	4,43%
Grupo Caixa Geral Depósitos Group	177.970.530	3,79%
Grupo EDP **	151.676.944	3,23%
Sogema	128.654.109	2,74%
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%
UBS AG	93.898.792	2,00%
<b>Total</b>	<b>2.555.055.524</b>	<b>53,74%</b>

\* Apesar da Eureko 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 Eureko, 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 Setembro de 2008 e 2007 e Dezembro de 2007

	30 Setembro 2008	31 Dezembro 2007	30 Setembro 2007
	(Milhares de Euros)		
<b>Activo</b>			
Caixa e disponibilidades em bancos centrais	1.959.931	1.958.239	1.567.453
Disponibilidades em outras instituições de crédito	735.052	820.699	652.651
Aplicações em instituições de crédito	4.002.821	6.482.038	5.700.104
Créditos a clientes	71.317.957	65.650.449	63.060.936
Activos financeiros detidos para negociação	3.609.450	3.084.892	3.205.864
Outros activos financeiros detidos para negociação ao justo valor através de resultados	490.362	-	-
Activos financeiros disponíveis para venda	4.904.194	4.418.534	5.215.952
Activos com acordo de recompra	73.517	8.016	-
Derivados de cobertura	134.955	131.069	173.218
Investimentos detidos até à maturidade	246.553	-	-
Investimentos em associadas	310.121	316.399	300.401
Outros activos tangíveis	702.549	699.094	743.686
Goodwill e activos intangíveis	534.009	536.533	531.153
Activos por impostos correntes	23.163	29.913	20.706
Activos por impostos diferidos	622.833	650.636	570.641
Outros activos	3.484.652	3.379.650	3.099.653
	<b>93.152.119</b>	<b>88.166.161</b>	<b>84.842.418</b>
<b>Passivo</b>			
Depósitos de bancos centrais	1.801.611	784.347	679.379
Depósitos de outras instituições de crédito	6.597.127	8.648.135	9.046.682
Depósitos de clientes	44.160.133	39.246.611	36.849.269
Títulos de dívida emitidos	22.578.373	26.798.490	26.321.930
Passivos financeiros detidos para negociação	892.891	1.304.265	1.045.862
Outros passivos financeiros detidos para negociação ao justo valor através de resultados	5.880.593	1.755.047	1.364.165
Derivados de cobertura	183.337	116.768	142.244
Provisões	219.379	246.949	215.425
Passivos subordinados	3.184.020	2.925.128	2.746.210
Passivos por impostos correntes	1.706	41.363	369
Passivos por impostos diferidos	639	46	52
Outros passivos	1.324.047	1.399.757	1.372.335
	<b>86.823.856</b>	<b>83.266.906</b>	<b>79.783.922</b>
<b>Situação Líquida</b>			
Capital	4.694.600	3.611.330	3.611.330
Títulos próprios	(50.129)	(58.436)	(21.165)
Prémio de emissão	183.369	881.707	881.707
Ações preferenciais	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Reservas de justo valor	184.979	218.498	396.671
Reservas e resultados acumulados	(153.891)	(1.598.704)	(1.468.678)
Lucro do período atribuível aos accionistas do Banco	142.136	563.287	403.733
	<b>6.001.064</b>	<b>4.617.682</b>	<b>4.803.598</b>
Interesses minoritários	327.199	281.573	254.898
	<b>6.328.263</b>	<b>4.899.255</b>	<b>5.058.496</b>
	<b>93.152.119</b>	<b>88.166.161</b>	<b>84.842.418</b>

# Demonstração de Resultados Consolidados

## A 30 de Setembro de 2008 e 2007

	<u>30 Setembro 2008</u>	<u>30 Setembro 2007</u>
	(Milhares de Euros)	
Juros e proveitos equiparados	3.899.653	3.150.667
Juros e custos equiparados	<u>(2.622.955)</u>	<u>(2.000.923)</u>
Margem financeira	1.276.698	1.149.744
Rendimentos de instrumentos de capital	29.107	22.972
Resultado de serviços e comissões	553.044	479.801
Resultados em operações de negociação e de cobertura	130.107	170.790
Resultados em activos financeiros disponíveis para venda	(239.373)	(1.843)
Outros proveitos de exploração	<u>45.508</u>	<u>60.177</u>
	1.795.091	1.881.641
Outros resultados de actividades não bancárias	<u>13.087</u>	<u>15.365</u>
Total de proveitos operacionais	1.808.178	1.897.006
Custos com o pessoal	690.591	679.470
Outros gastos administrativos	473.407	445.728
Amortizações do exercício	<u>82.528</u>	<u>80.048</u>
Total de custos operacionais	<u>1.246.526</u>	<u>1.205.246</u>
	561.652	691.760
Imparidade do crédito	(340.553)	(173.503)
Imparidade de outros activos	(39.573)	(19.584)
Outras provisões	<u>26.178</u>	<u>(11.576)</u>
Resultado operacional	207.704	487.097
Resultados por equivalência patrimonial	35.830	42.536
Resultados de alienação de outros activos	<u>5.810</u>	<u>8.405</u>
Resultado antes de impostos	249.344	538.038
Impostos		
Correntes	(48.028)	(29.274)
Diferidos	<u>(8.238)</u>	<u>(63.817)</u>
Resultado após impostos	<u>193.078</u>	<u>444.947</u>
Resultado consolidado do período atribuível a:		
Accionistas do Banco	142.136	403.733
Interesses minoritários	<u>50.942</u>	<u>41.214</u>
Lucro do período	<u>193.078</u>	<u>444.947</u>

# Demonstração de Resultados Consolidados

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

(Milhões de euros)	Trimestral					Acumulado		
	2º Trim. 07	3º Trim. 07	4º Trim. 07	1º Trim. 08	2º Trim. 08	Set 08	Set 07	Δ % 08 / 07
Margem financeira	380,9	387,6	412,2	429,7	434,8	1.276,7	1.149,7	11%
Rend. de instrumentos de cap.	0,4	4,9	1,7	27,6	- 0,2	29,1	23,0	27%
Resultado de serv. e comissões	185,4	199,3	173,8	193,9	185,4	553,0	568,5	- 3%
Outros proveitos de exploração	31,8	34,6	30,3	18,3	15,8	64,4	83,9	- 23%
Resultados em operações financeiras	44,8	27,2	38,1	51,6	49,6	139,4	168,9	- 17%
<b>Proveitos operacionais</b>	<b>643,3</b>	<b>653,6</b>	<b>656,1</b>	<b>721,2</b>	<b>685,4</b>	<b>2.062,6</b>	<b>1.994,1</b>	<b>3%</b>
Custos com o pessoal	231,7	217,2	230,3	239,2	239,1	708,6	667,2	6%
Outros gastos administrativos	162,8	181,7	146,9	164,9	161,6	473,4	445,7	6%
Amortizações do exercício	27,1	34,8	26,4	27,8	28,4	82,5	80,0	3%
<b>Custos operacionais</b>	<b>421,6</b>	<b>433,8</b>	<b>403,5</b>	<b>432,0</b>	<b>429,1</b>	<b>1.264,5</b>	<b>1.192,9</b>	<b>6%</b>
<b>Res. operac. antes de provisões</b>	<b>221,7</b>	<b>219,8</b>	<b>252,5</b>	<b>289,3</b>	<b>256,3</b>	<b>798,1</b>	<b>801,2</b>	<b>- 0%</b>
Res. por equivalência patrimonial	12,8	8,7	14,3	14,1	7,4	35,8	42,5	- 16%
Imparidade do crédito (liq. recuperações)	75,8	86,7	69,8	136,1	134,7	340,6	173,5	96%
Outras provisões	12,2	2,8	2,9	- 9,0	19,5	13,4	31,2	- 57%
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>146,6</b>	<b>138,9</b>	<b>194,2</b>	<b>176,4</b>	<b>109,5</b>	<b>480,0</b>	<b>639,0</b>	<b>- 25%</b>
Impostos	26,9	16,3	43,3	29,2	11,9	84,4	119,5	- 29%
Interesses minoritários	14,7	14,1	16,7	16,3	17,9	50,9	41,2	24%
<b>Res. antes de itens específicos</b>	<b>104,9</b>	<b>108,5</b>	<b>134,2</b>	<b>130,8</b>	<b>79,6</b>	<b>344,6</b>	<b>478,3</b>	<b>- 28%</b>
Itens específicos (*)	- 9,0	51,1	- 119,5	- 44,2	- 38,8	- 202,5	- 74,6	172%
<b>Resultado líquido</b>	<b>95,9</b>	<b>159,6</b>	<b>14,7</b>	<b>86,6</b>	<b>40,8</b>	<b>142,1</b>	<b>403,7</b>	<b>- 65%</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), imparidade BPI e 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); 3º Trim : imparidade BPI(44,7 - 5,9).

# Demonstração de Resultados

## Portugal e Operações Internacionais

## Setembro de 2008 e 2007

(EUR Thousands, except percentages)

	Grupo			Activ. em Portugal			Operações internacionais											
							Total			Millennium Bank (Grécia)			Bank Millennium (Polónia)			Outras op. internac.		
	Set 08	Set 07	Δ %	Set 08	Set 07	Δ %	Set 08	Set 07	Δ %	Set 08	Set 07	Δ %	Set 08	Set 07	Δ %	Set 08	Set 07	Δ %
Juros e proveitos equiparados	3.899.653	3.150.667	23,8%	2.957.443	2.508.929	17,9%	942.210	641.738	46,8%	271.626	191.556	41,8%	507.294	297.620	70,5%	163.290	152.562	7,0%
Juros e custos equiparados	2.622.955	2.000.923	31,1%	2.070.280	1.671.903	23,8%	552.675	329.020	68,0%	176.744	106.461	66,0%	300.021	154.425	94,3%	75.911	68.133	11,4%
<b>Margem financeira</b>	<b>1.276.698</b>	<b>1.149.744</b>	<b>11,0%</b>	<b>887.164</b>	<b>837.025</b>	<b>6,0%</b>	<b>389.534</b>	<b>312.718</b>	<b>24,6%</b>	<b>94.882</b>	<b>85.095</b>	<b>11,5%</b>	<b>207.274</b>	<b>143.195</b>	<b>44,7%</b>	<b>87.379</b>	<b>84.429</b>	<b>3,5%</b>
Rend. de instrumentos de cap.	29.107	22.972	26,7%	28.668	22.552	27,1%	439	420	4,5%	0	1	-100,0%	419	419	-0,0%	20	0	
<b>Margem de intermediação</b>	<b>1.305.805</b>	<b>1.172.716</b>	<b>11,3%</b>	<b>915.832</b>	<b>859.577</b>	<b>6,5%</b>	<b>389.973</b>	<b>313.139</b>	<b>24,5%</b>	<b>94.882</b>	<b>85.095</b>	<b>11,5%</b>	<b>207.693</b>	<b>143.615</b>	<b>44,6%</b>	<b>87.398</b>	<b>84.429</b>	<b>3,5%</b>
Resultado de serv. e comissões	553.044	568.495	-2,7%	396.751	421.148	-5,8%	156.293	147.347	6,1%	23.104	18.978	21,7%	105.297	103.766	1,5%	27.893	24.603	13,4%
Outros proveitos de exploração	64.406	83.947	-23,3%	52.675	67.947	-22,5%	11.730	16.000	-26,7%	813	2.358	-65,5%	1.480	11.092	-86,7%	9.438	2.549	
<b>Margem básica</b>	<b>1.923.255</b>	<b>1.825.158</b>	<b>5,4%</b>	<b>1.365.258</b>	<b>1.348.672</b>	<b>1,2%</b>	<b>557.996</b>	<b>476.486</b>	<b>17,1%</b>	<b>118.798</b>	<b>106.431</b>	<b>11,6%</b>	<b>314.469</b>	<b>258.473</b>	<b>21,7%</b>	<b>124.729</b>	<b>111.581</b>	<b>11,8%</b>
Resultados em operações financeiras	139.386	168.947	-17,5%	10.026	83.455	-88,0%	129.360	85.491	51,3%	4.610	5.809	-20,6%	100.221	65.095	54,0%	24.529	14.587	68,2%
<b>Proveitos operacionais</b>	<b>2.062.641</b>	<b>1.994.105</b>	<b>3,4%</b>	<b>1.375.285</b>	<b>1.432.128</b>	<b>-4,0%</b>	<b>687.356</b>	<b>561.977</b>	<b>22,3%</b>	<b>123.408</b>	<b>112.240</b>	<b>9,9%</b>	<b>414.690</b>	<b>323.569</b>	<b>28,2%</b>	<b>149.258</b>	<b>126.168</b>	<b>18,3%</b>
Custos com o pessoal	708.591	667.170	6,2%	473.264	479.008	-1,2%	235.327	188.162	25,1%	46.037	39.643	16,1%	133.102	102.459	29,9%	56.187	46.060	22,0%
Outros gastos administrativos	473.407	445.728	6,2%	282.215	295.528	-4,5%	191.192	150.199	27,3%	39.260	35.117	11,8%	104.418	78.928	32,3%	47.514	36.155	31,4%
Amortizações do exercício	82.528	80.048	3,1%	50.546	51.992	-2,8%	31.982	28.055	14,0%	6.796	5.724	18,7%	14.598	12.799	14,1%	10.588	9.533	11,1%
<b>Custos operacionais</b>	<b>1.264.526</b>	<b>1.192.946</b>	<b>6,0%</b>	<b>806.024</b>	<b>826.529</b>	<b>-2,5%</b>	<b>458.502</b>	<b>366.417</b>	<b>25,1%</b>	<b>92.093</b>	<b>80.483</b>	<b>14,4%</b>	<b>252.119</b>	<b>194.186</b>	<b>29,8%</b>	<b>114.290</b>	<b>91.748</b>	<b>24,6%</b>
<b>Res. operac. antes de provisões</b>	<b>798.115</b>	<b>801.159</b>	<b>-0,4%</b>	<b>569.260</b>	<b>605.599</b>	<b>-6,0%</b>	<b>228.854</b>	<b>195.560</b>	<b>17,0%</b>	<b>31.315</b>	<b>31.757</b>	<b>-1,4%</b>	<b>162.572</b>	<b>129.383</b>	<b>25,7%</b>	<b>34.968</b>	<b>34.420</b>	<b>1,6%</b>
Res. por equivalência patrimonial	35.830	42.536	-15,8%	35.830	42.536	-15,8%	0	0		0	0		0	0		0	0	
Imparidade do crédito (liq. recuperações)	340.553	173.503	96,3%	295.851	142.759	107,2%	44.702	30.744	45,4%	11.283	10.564	6,8%	23.551	16.494	42,8%	9.868	3.686	167,7%
Outras provisões	13.396	31.160	-57,0%	11.897	31.491	-62,2%	1.498	-331		230	250	-8,0%	794	623	27,4%	474	-1.204	-139,4%
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>479.996</b>	<b>639.031</b>	<b>-24,9%</b>	<b>297.343</b>	<b>473.884</b>	<b>-37,3%</b>	<b>182.654</b>	<b>165.147</b>	<b>10,6%</b>	<b>19.802</b>	<b>20.943</b>	<b>-5,4%</b>	<b>138.226</b>	<b>112.266</b>	<b>23,1%</b>	<b>24.626</b>	<b>31.938</b>	<b>-22,9%</b>
Impostos	84.442	119.518	-29,3%	46.429	85.855	-45,9%	38.013	33.663	12,9%	5.691	5.385	5,7%	28.253	23.778	18,8%	4.069	4.500	-9,6%
Interesses minoritários	50.942	41.214	23,6%	9	-446	-102,0%	50.933	41.659	22,3%	3	4	-30,8%	0	0		50.930	41.655	22,3%
<b>Res. antes de itens específicos</b>	<b>344.612</b>	<b>478.300</b>	<b>-28,0%</b>	<b>250.905</b>	<b>388.475</b>	<b>-35,4%</b>	<b>93.708</b>	<b>89.825</b>	<b>4,3%</b>	<b>14.108</b>	<b>15.553</b>	<b>-9,3%</b>	<b>109.973</b>	<b>88.489</b>	<b>24,3%</b>	<b>-30.373</b>	<b>-14.217</b>	<b>113,6%</b>
Itens específicos	-202.476	-74.567	171,5%	-202.476	-74.567	171,5%	0	0		0	0		0	0		0	0	
<b>Resultado líquido</b>	<b>142.136</b>	<b>403.733</b>	<b>-64,8%</b>	<b>48.429</b>	<b>313.908</b>	<b>-84,6%</b>	<b>93.708</b>	<b>89.825</b>	<b>4,3%</b>	<b>14.108</b>	<b>15.553</b>	<b>-9,3%</b>	<b>109.973</b>	<b>88.489</b>	<b>24,3%</b>	<b>-30.373</b>	<b>-14.217</b>	<b>113,6%</b>

# Millennium

## bcp

**Investor Relations Division:**

Pedro Esperança Martins, *Head of Investor Relations*

Francisco Pulido Valente

TI: +351 21 1131 085

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