

Millennium
bcp

Apresentação Resultados

Nov - 11

3ºT '09

(Conferência de Imprensa)



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 dos primeiro nove meses 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 nine months figures for 2008 and 2009 were subject to a limited scope revision by External Auditors.

Agenda

1. Resultados 3º Trimestre

2. Actividade comercial e liquidez

3. Gestão do Risco

4. Prioridades de 2009

5. Foco e transformação

Síntese do 3º Trimestre de 2009

Reforço dos rácios de capital: rácio Tier I sobe para 8,9% e rácio Core Tier I atinge 6,2% em Setembro 2009

Crescimento dos resultados líquidos em 25,3% para 178,1 milhões de euros, sem contributo positivo das operações internacionais

Recuperação da margem financeira e comissões no 3º trimestre, evidenciando o início do processo de recuperação dos proveitos base em Portugal e operações internacionais

Redução dos custos operacionais em 5,9%: -2,4% em Portugal e -12,0% nas operações internacionais

Conclusão do plano de funding: novas emissões em 2009 atingem 6,0 mil milhões de euros até Setembro; 10,1 mil milhões de euros de activos descontáveis em bancos centrais; potencial de utilização da garantia do Estado de 3,5 mil milhões de euros

Depósitos crescem 2,8% e crédito a clientes cresce 2,0%

Principais indicadores de desempenho no 3º Trimestre de 2009

(Milhões de Euros, excepto %)

Consolidado

Indicador	Setembro 2009	Variação anual
Activo líquido	93.912	+0,8%
Recursos de balanço de clientes*	50.980	+0,0%
Crédito a clientes (bruto)**	74.215	+2,0%
Produto Bancário	1.898,9	+2,7%
Custos Operacionais	1.172,4	-5,9%
Resultados antes provisões e impostos	726,5	+20,4%
Dotações para imparidades (líquidas)	409,4	+20,2%
em pb do crédito bruto	74 pb	
Resultados líquidos	178,1	+25,3%
Core Tier I (Basel II - Standard)	6,2%	
Tier I (Basel II - Standard)	8,9%	
Rácio Solvabilidade (Basel II - Standard)	11,2%	

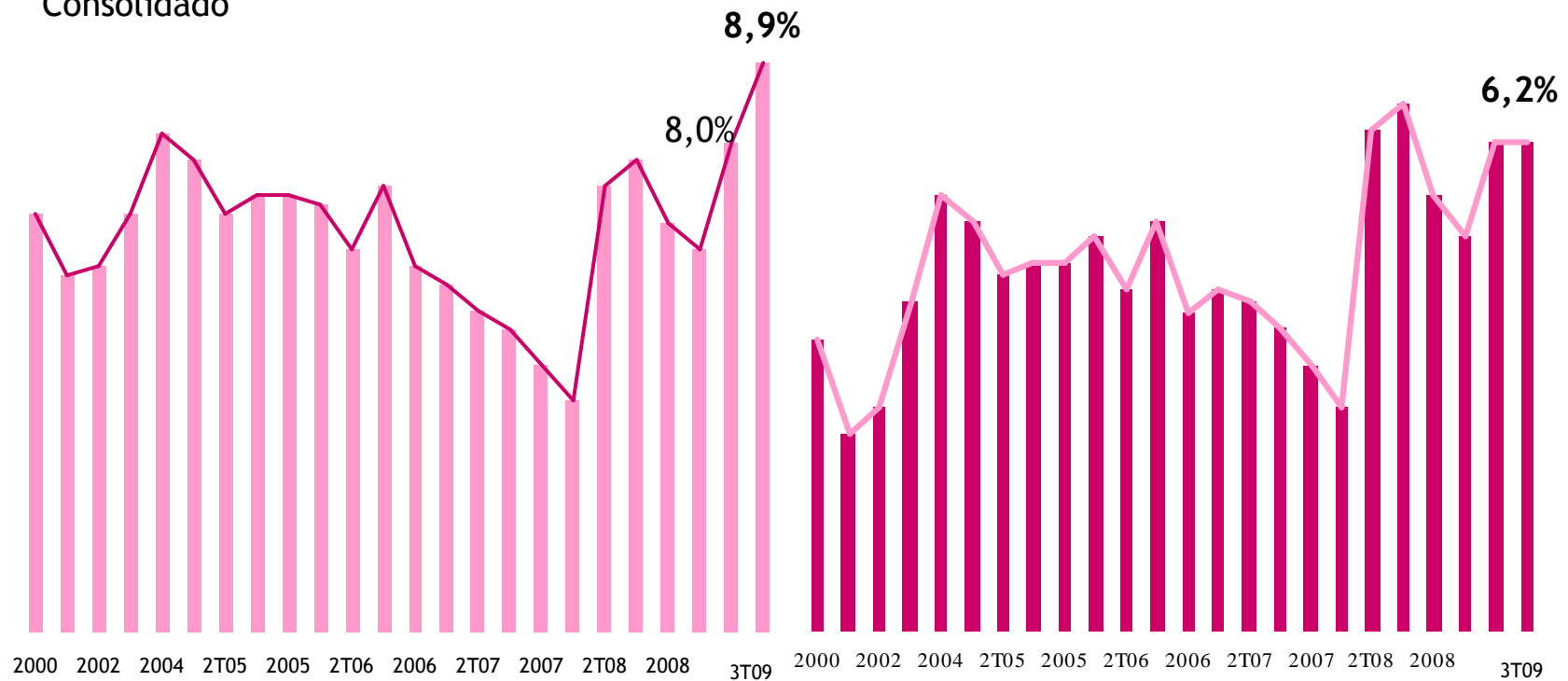
* Incluindo depósitos, certificados de depósito e produtos estruturados.

** Excluindo títulos reclassificados em crédito.

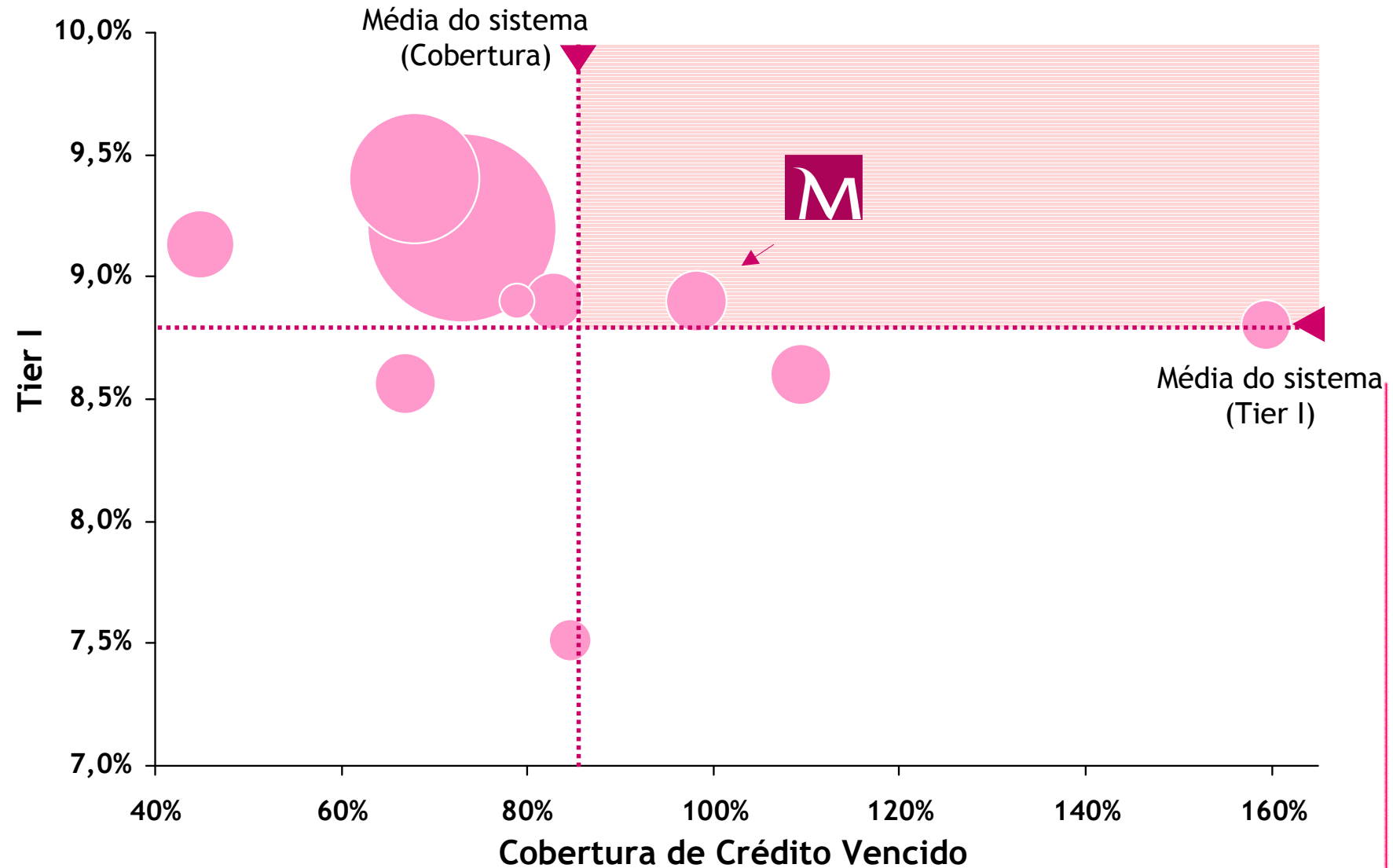
Evolução dos rácios de capital do Millennium bcp

Tier I e Core Tier I

Consolidado



Posição de capital forte em termos relativos, quando comparado com os pares ibéricos



Notas: O tamanho dos círculos representa o crédito bruto de cada banco à data de 30 de Setembro de 2009. Os valores reportados referem-se ao 3º trimestre de 2009. Cobertura de Crédito vencido total dos bancos portugueses e espanhóis de acordo com as regras do Banco de Portugal e regras do Banco de Espanha, respectivamente.

Responsabilidades com Pensões

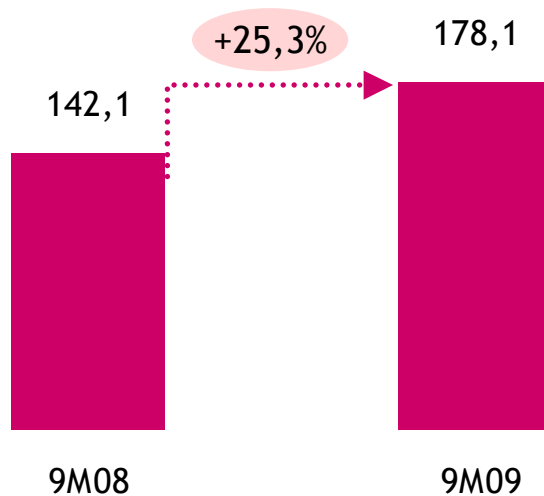
- Retorno do Fundo de Pensões de 9.5% nos primeiros 9 meses de 2009
- Cobertura das Responsabilidades com Pensões de 111%
- Redução da exposição a acções para (23% em Setembro 2009)
- Ganhos actuariais de 694 milhões de euros nos primeiros 9 meses de 2009 (450 milhões de euros no 1ºS2009)

Resultados líquidos crescem 25,3%

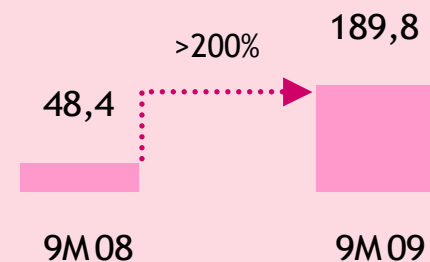
(Milhões de Euros)

Resultados líquidos

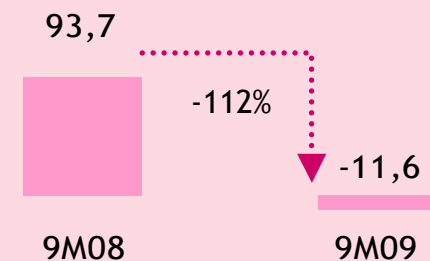
Consolidado



Portugal



Operações Internacionais



Itens específicos até Set. 08: 247,0 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 28,0 milhões de euros dos itens previamente identificados, totalizando uma perda de 201,0 M€.
Itens específicos até Set. 09: mais valia apurada no Banco Millennium em Angola de 21,2 milhões de euros e ganhos obtidos na alienação de activos no montante de 57 milhões de euros.

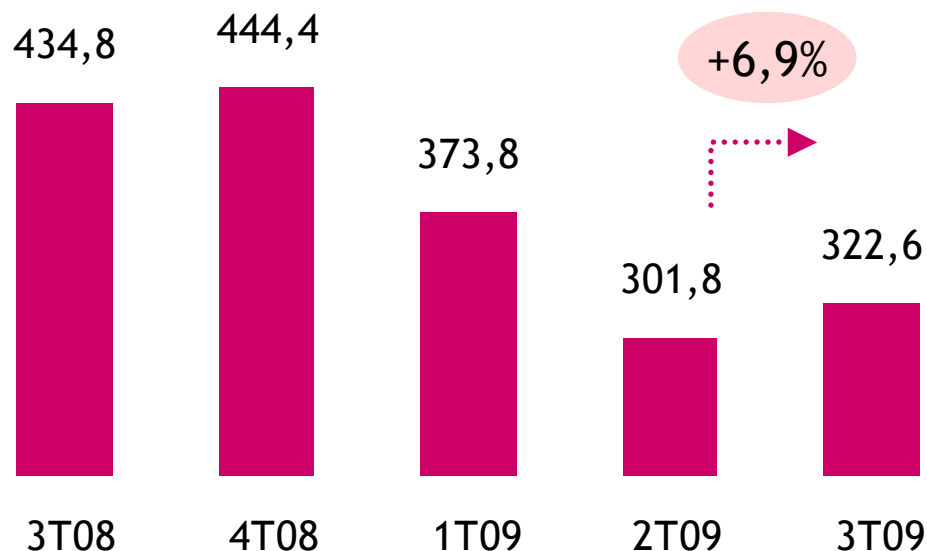


Margem financeira penalizada pela descida das taxas de juro mas a inverter a tendência descendente

(Milhões de Euros)

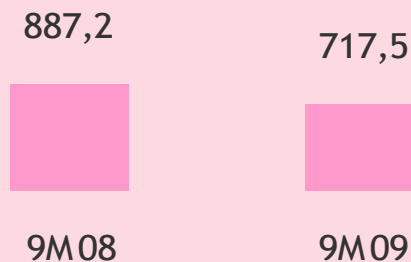
Margem Financeira

Consolidado



Resultados consolidados	9M09
Margem financeira	998,2
Comissões e outros proveitos	660,4
Resultados em oper. financeiras	188,2
Dividendos e equiv. patrimonial	52,1
Produto bancário	1.898,9
Custos com o pessoal	667,1
Outros gastos administrativos	426,7
Amortizações do exercício	78,6
Custos operacionais	1.172,4
Result. antes de imparid. e prov.	726,5
Imparidade do crédito (líq. recuperações)	409,4
Outras provisões	75,4
Impostos e int. minoritários	63,5
Resultado líquido	178,1

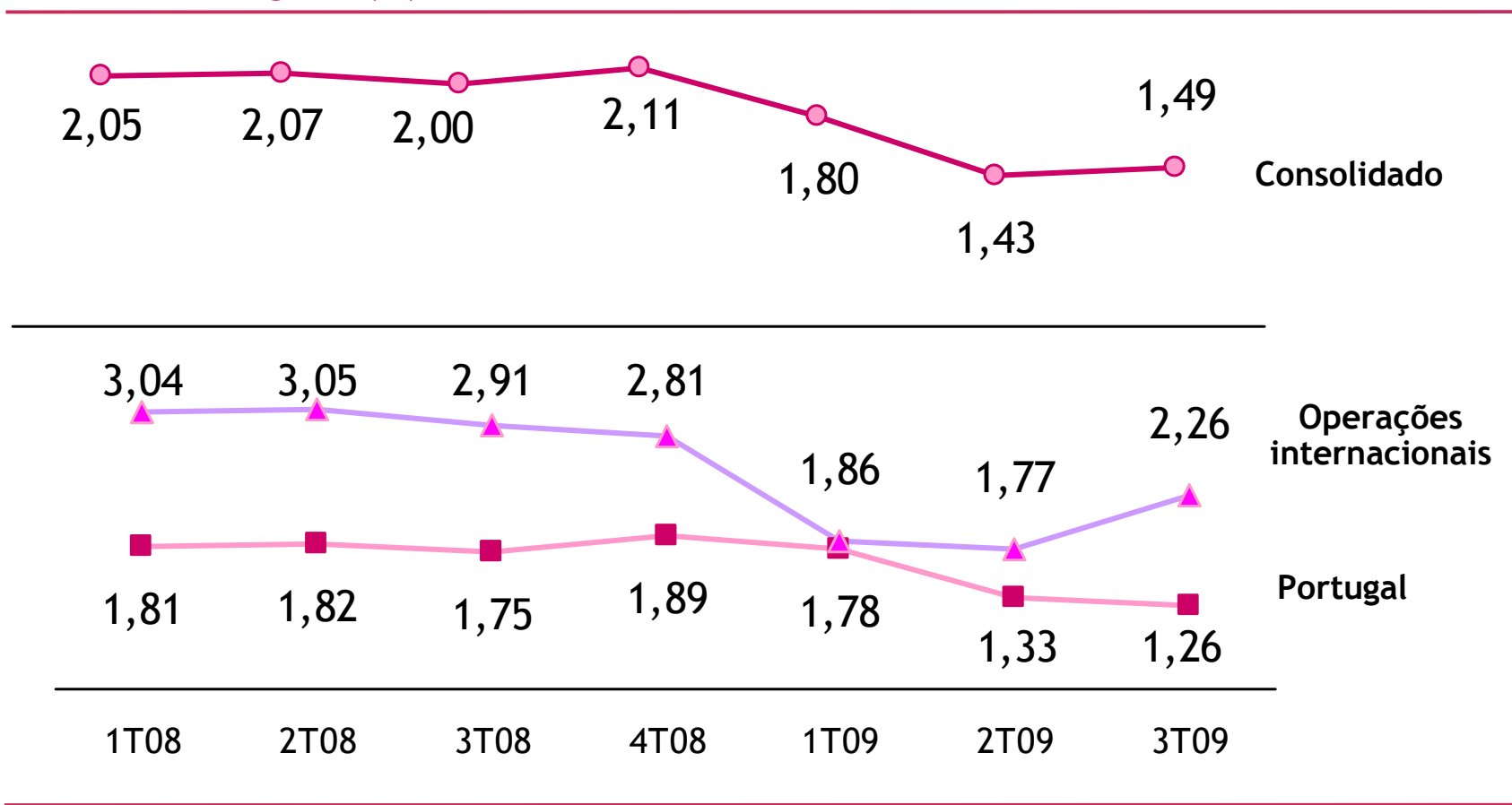
Portugal



Margem financeira penalizada pela descida das taxas de juro mas a inverter a tendência descendente

(Milhões de Euros)

Taxa da Margem (%)

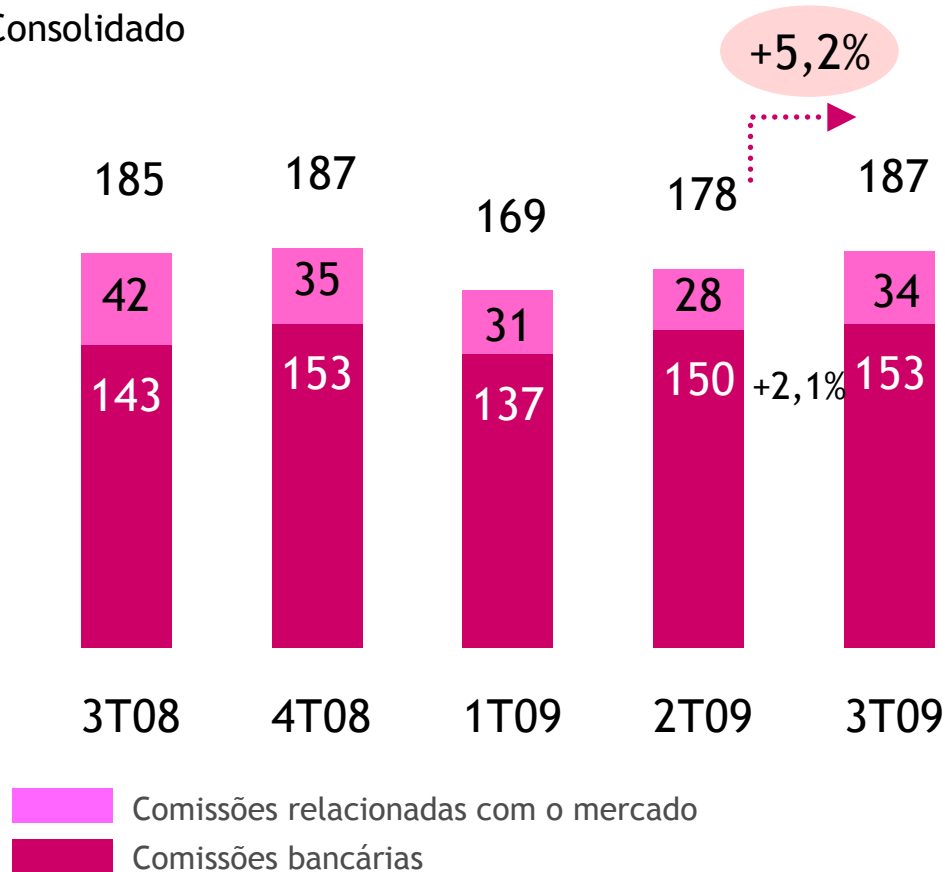


Comissões recuperam no 3º trimestre e crescem em Portugal

(Milhões de Euros)

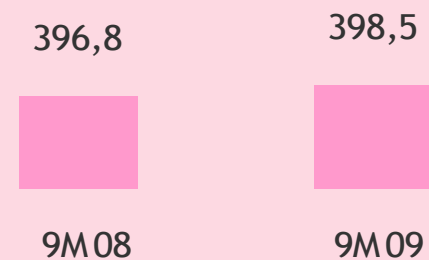
Comissões

Consolidado



Resultados consolidados	9M09
Margem financeira	998,2
Comissões e outros proveitos	660,4
Resultados em oper. financeiras	188,2
Dividendos e equiv. patrimonial	52,1
Produto bancário	1.898,9
Custos com o pessoal	667,1
Outros gastos administrativos	426,7
Amortizações do exercício	78,6
Custos operacionais	1.172,4
Result. antes de imparid. e prov.	726,5
Imparidade do crédito (líq. recuperações)	409,4
Outras provisões	75,4
Impostos e int. minoritários	63,5
Resultado líquido	178,1

Portugal

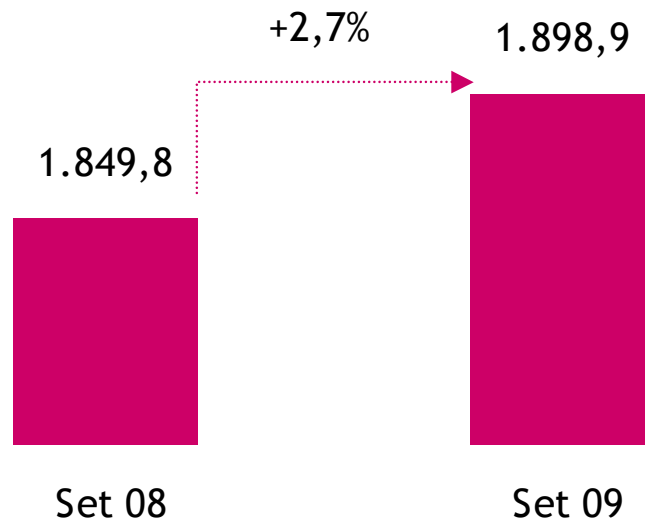


Produto Bancário sobe 2,7%

(Milhões de Euros)

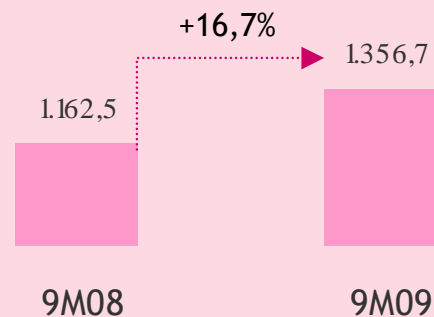
Produto Bancário*

Consolidado



Resultados consolidados	9M09
Margem financeira	998,2
Comissões e outros proveitos	660,4
Resultados em oper. financeiras	188,2
Dividendos e equiv. patrimonial	52,1
Produto bancário	1.898,9
Custos com o pessoal	667,1
Outros gastos administrativos	426,7
Amortizações do exercício	78,6
Custos operacionais	1.172,4
Result. antes de imparid. e prov.	726,5
Imparidade do crédito (líq. recuperações)	409,4
Outras provisões	75,4
Impostos e int. minoritários	63,5
Resultado líquido	178,1

Portugal

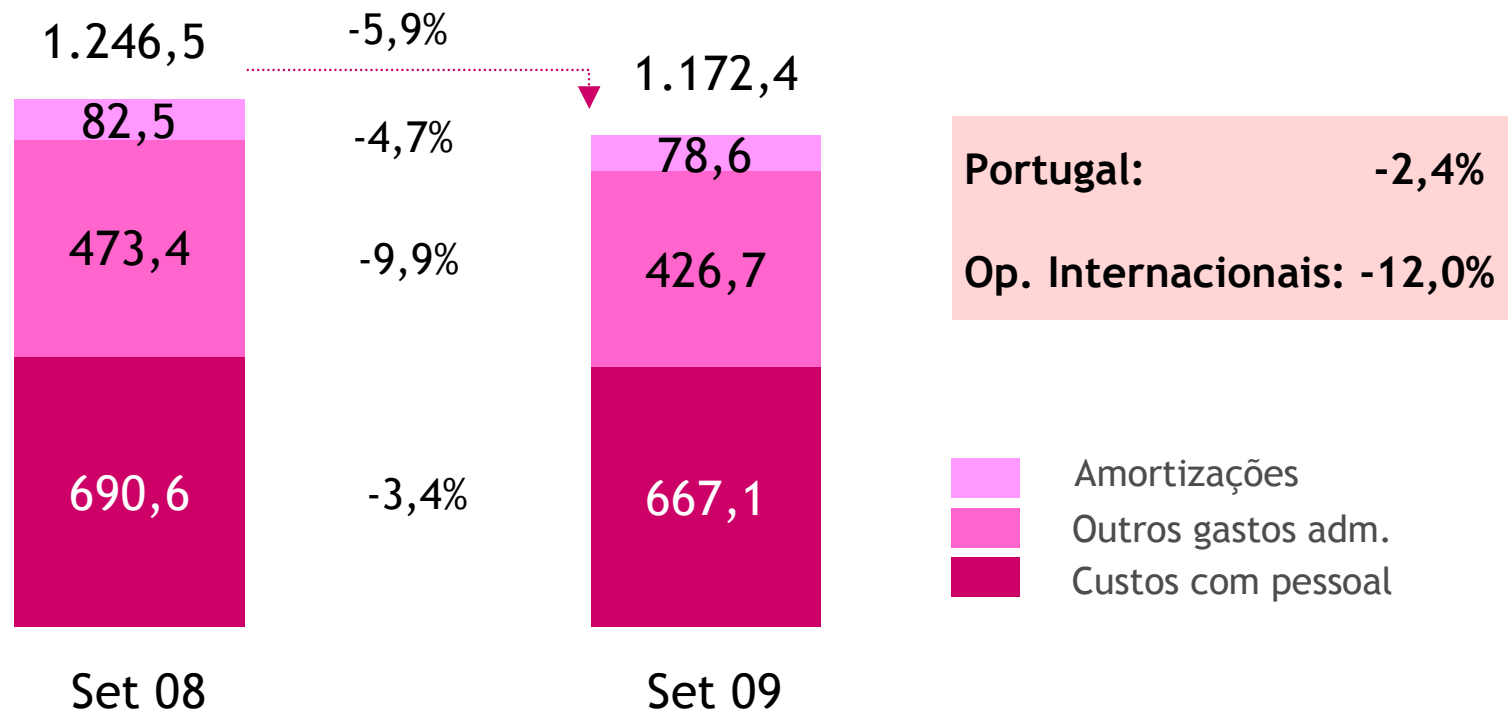


* Inclui margem financeira, comissões, lucros em operações financeiras, rendimento de instrumentos de capital, outros proveitos de exploração líquidos e resultados por equivalência patrimonial.

Forte redução de custos nas operações internacionais e em Portugal

Custos operacionais

(milhões de euros)



Contenção dos custos com pessoal em todas as geografias excepto África

(Milhões de Euros)

	9M08	9M09	Variação
Portugal	455,3	478,8	5,2%
Remunerações	377,7	361,7	-4,2%
Custos com pensões	77,6	117,1	50,9%
Operações internacionais	235,3	188,3	-20,0%
Polónia	133,1	82,2	-38,2%
Grécia	46,0	44,8	-2,6%
Roménia	13,2	12,8	-3,0%
Turquia	10,8	9,4	-13,0%
EUA	9,5	8,6	-9,5%
Moçambique	18,8	21,9	16,5%
Angola	3,9	8,6	120,5%
Custos com pessoal	690,6	667,1	-3,4%

Agenda

1. Resultados 3º Trimestre

2. Actividade comercial e liquidez

3. Gestão do Risco

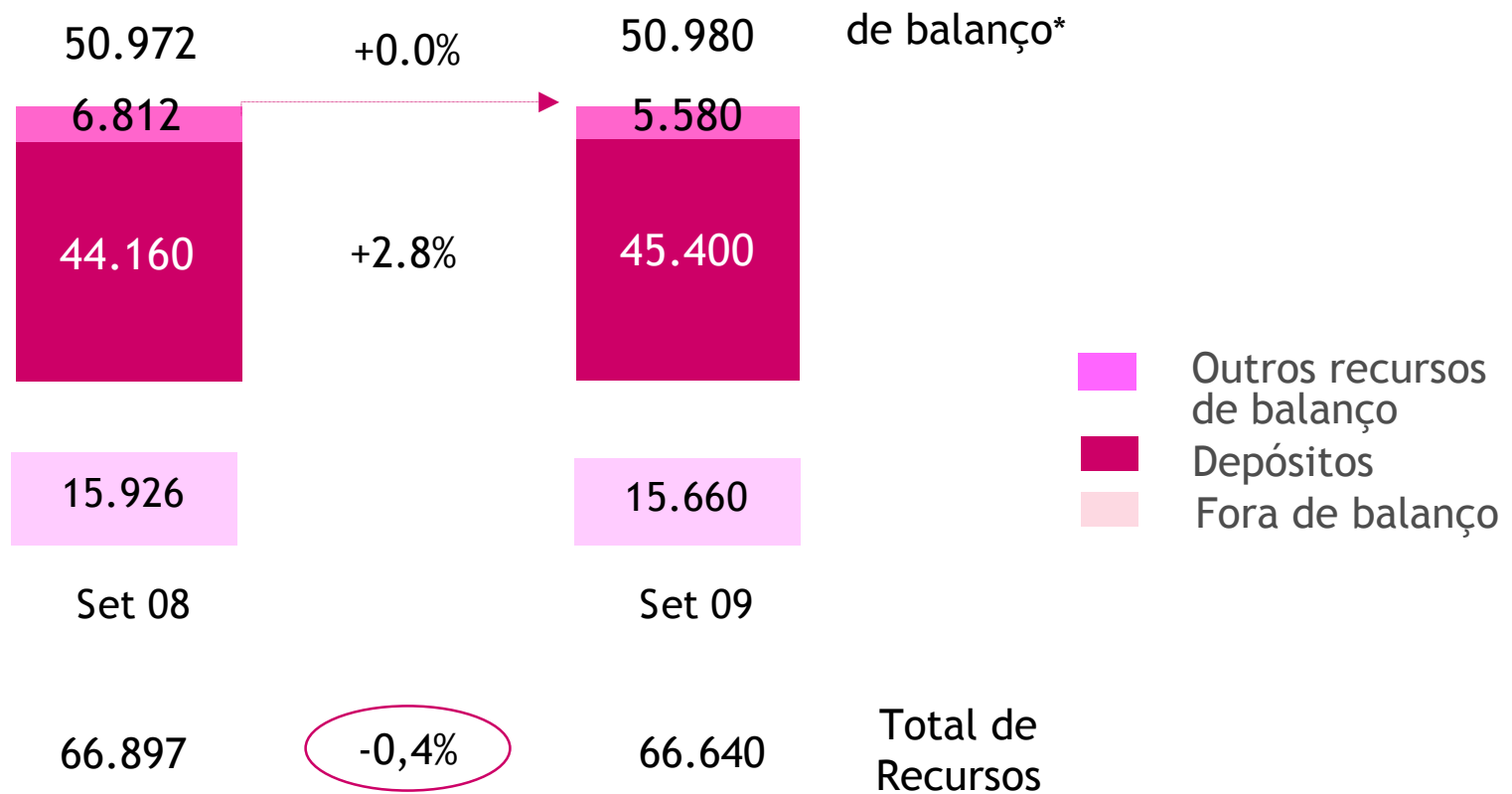
4. Prioridades de 2009

5. Foco e transformação

Recursos de clientes de balanço estáveis

Recursos de Clientes

Consolidado, milhões de euros

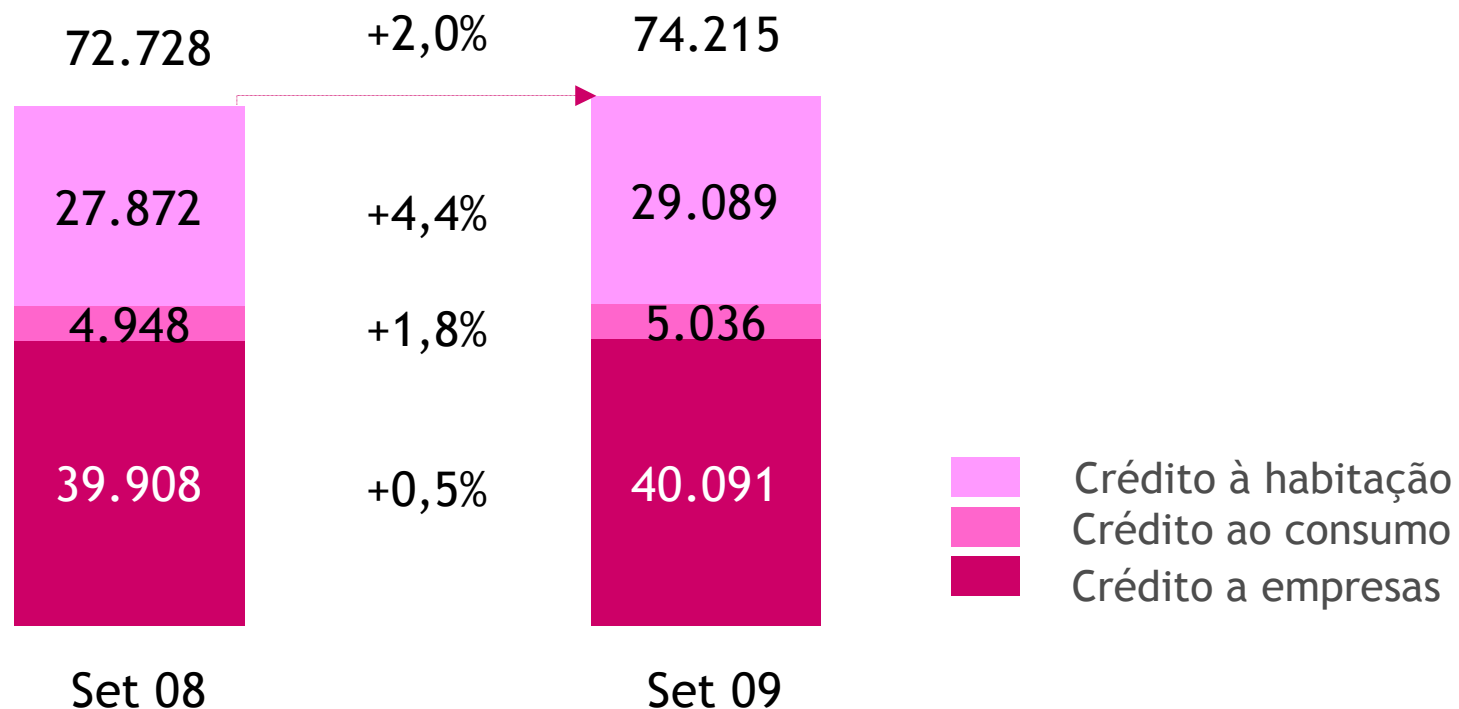


* Incluindo depósitos, certificados de depósito e produtos estruturados.

Crédito a clientes aumenta 2,0%

Crédito a Clientes* (bruto)

Consolidado, milhões de euros



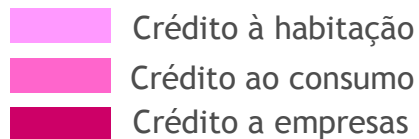
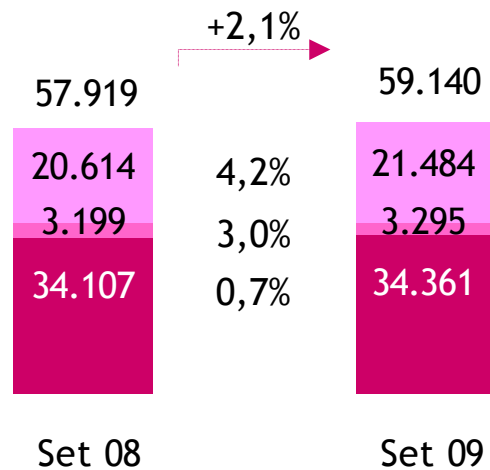
* Excluindo títulos reclassificados em crédito.

Crescimento equilibrado do crédito e recursos em Portugal



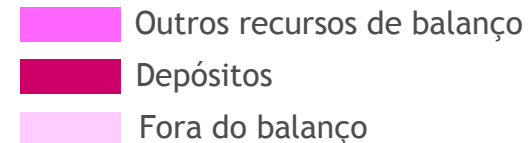
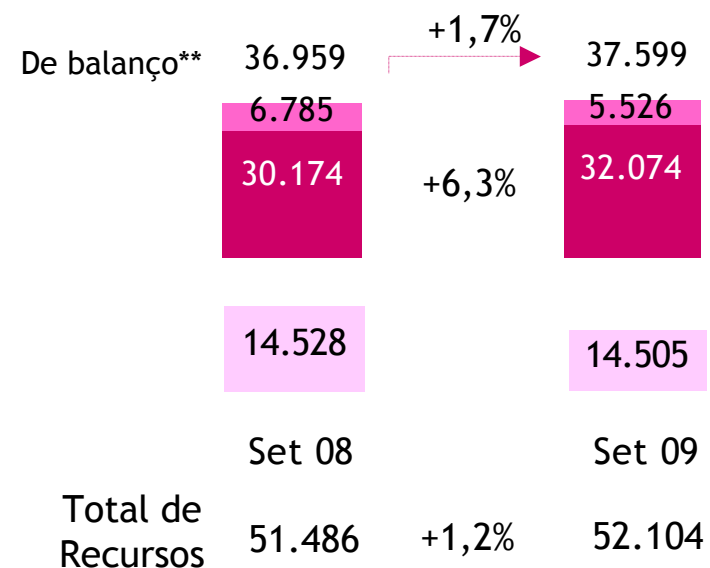
Crédito a clientes* (bruto)

Milhões de euros



Recursos de clientes

Milhões de euros



* Excluindo títulos reclassificados em crédito.

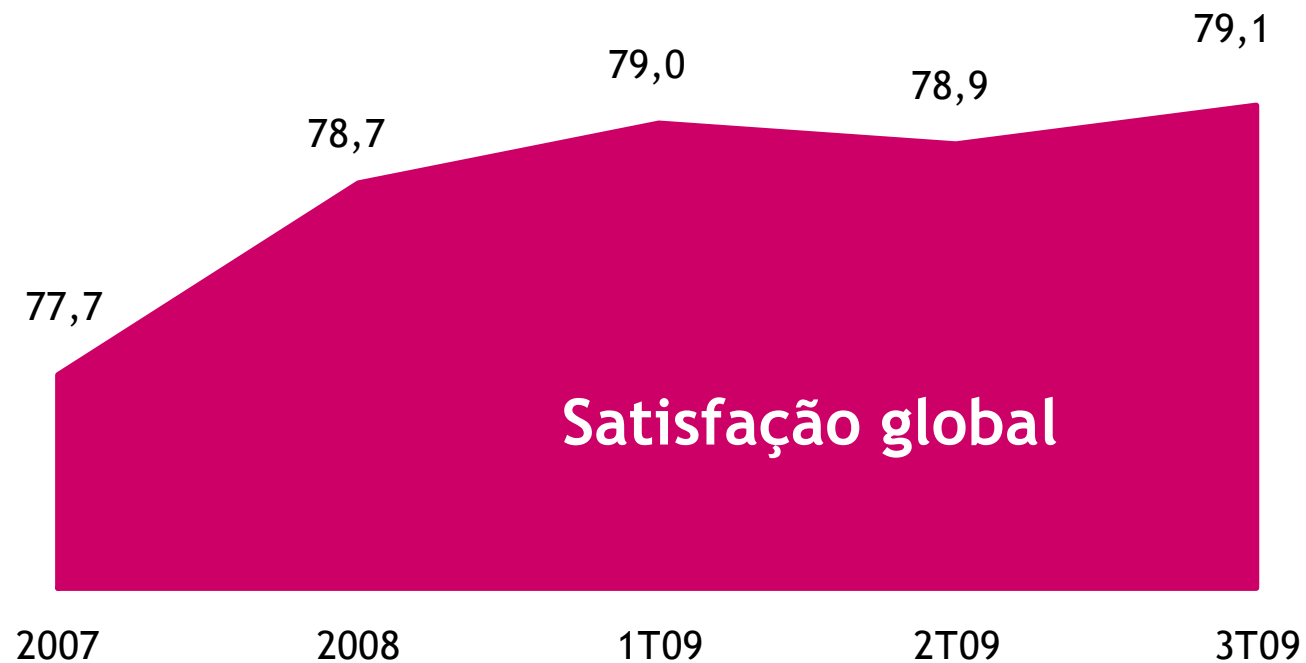
** Incluindo depósitos, certificados de depósito e produtos estruturados.

Aumento da satisfação dos clientes em todas as categorias de indicadores



Índices de satisfação de Clientes

Base 100

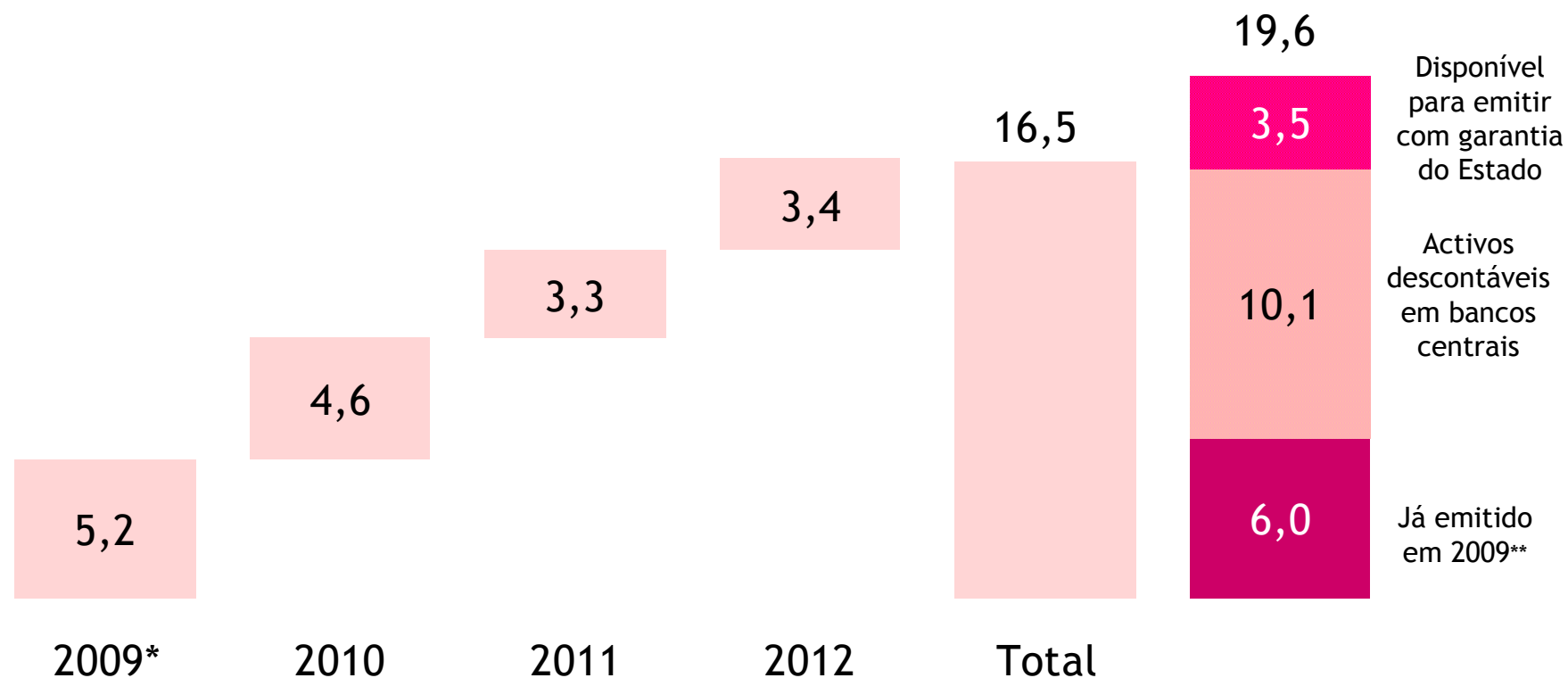


Conclusão do plano de financiamento de 2009, cobertura até 2012

(Mil Milhões de Euros)

Consolidado

Necessidades de refinanciamento da dívida de longo prazo



* Inclui 0,5 mil milhões de euros de obrigações reembolsadas antecipadamente.

** Inclui a emissão de 900 milhões de euros de Valores Mobiliários Subordinados Perpétuos (Junho e Agosto de 2009) e emissão de 1.000 milhões de euros de obrigações hipotecárias concluída no início de Outubro de 2009.

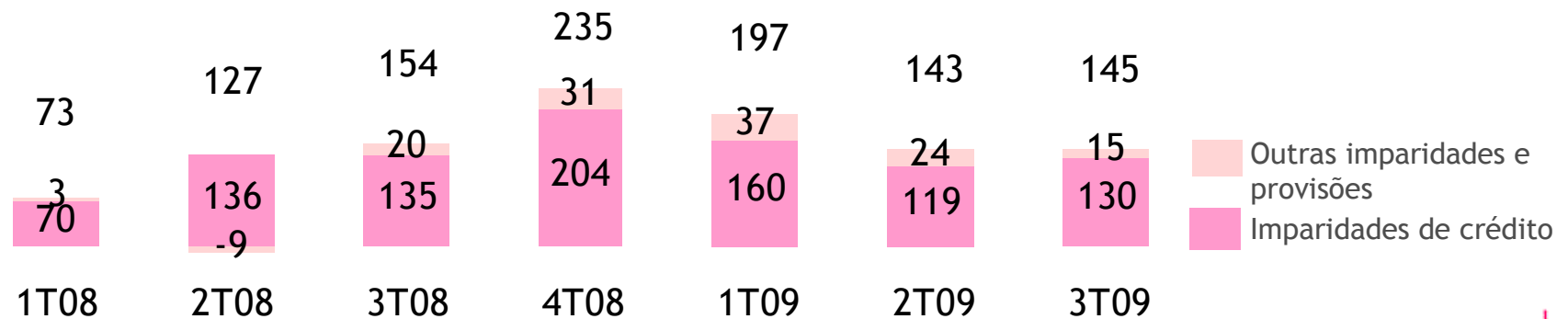
Agenda

1. Resultados 3º Trimestre
2. Actividade comercial e liquidez
3. Gestão do Risco
4. Prioridades de 2009
5. Foco e transformação

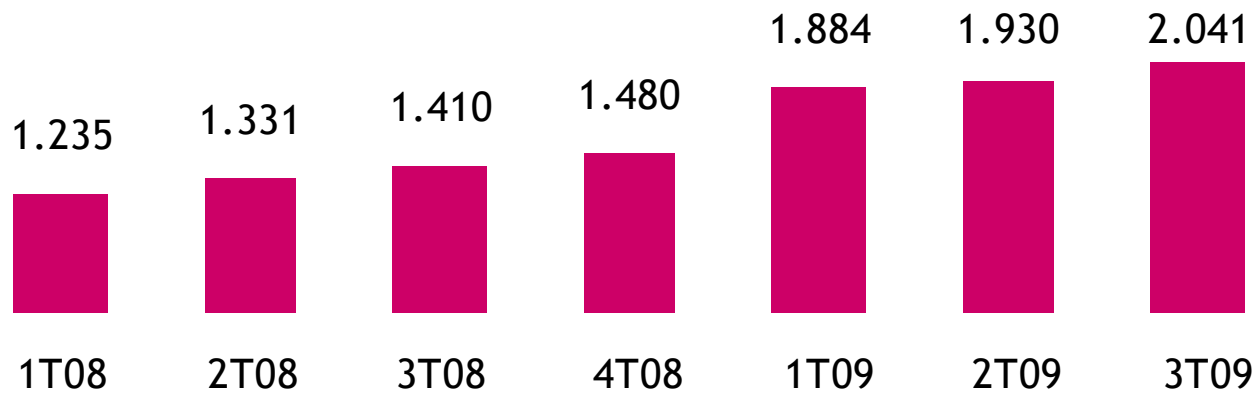
Aumento do saldo de provisões

(Milhões de Euros)

Dotação de imparidades e provisões

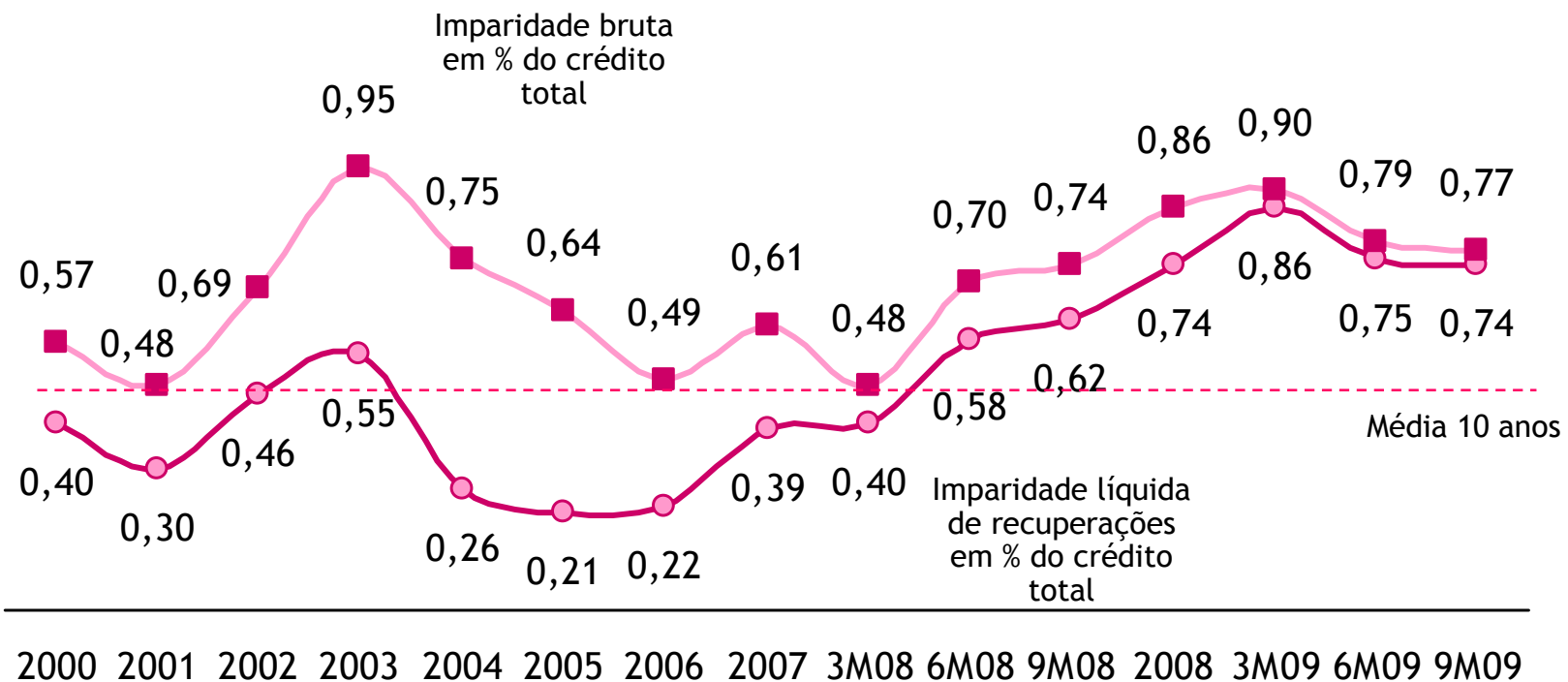


Saldo de Imparidades de crédito de Balanço



Estabilização do custo do risco

Dotações para imparidade em % do crédito total * (valores acumulados anualizados)

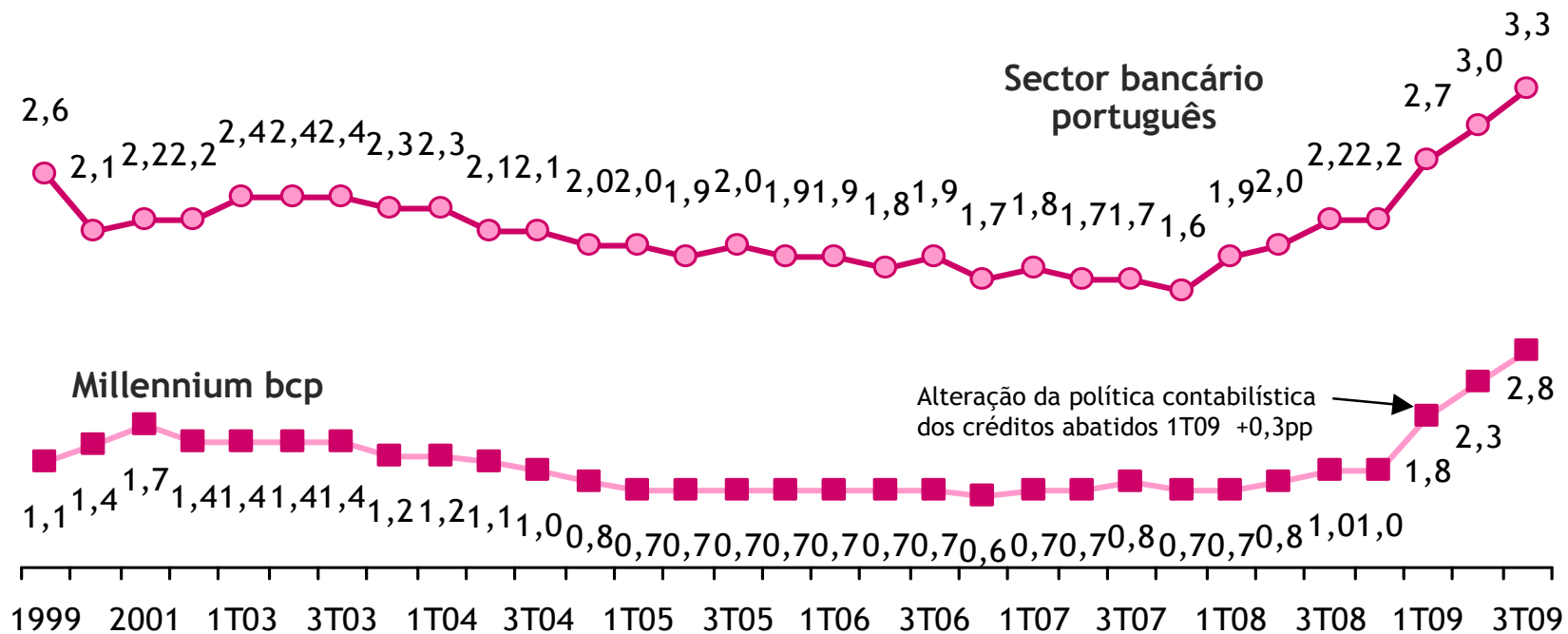


* Excluindo títulos reclassificados em crédito.

Evolução do Crédito Vencido em Portugal



Crédito Vencido Total / Crédito Total



* No 3T09, dados de sector de Agosto 2009, BCP Setembro 2009.

Nota: Cerca de 0,4pp do aumento do Millennium bcp no 1ºT09 reflecte a alteração de política contabilística no tratamento dos créditos abatidos.

Fonte: Banco de Portugal e BCP.

Agenda

1. Resultados 3º Trimestre
2. Actividade comercial e liquidez
3. Gestão do Risco
4. Prioridades de 2009
5. Foco e transformação

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 8,9% e de Core Tier I para 6,2% (antes de IRB Foundation/Advanced)
 - Emissão de 900 milhões de euros de valores mobiliários subordinados perpétuos em 2009
 - Acompanhamento do processo de aprovação de métodos avançados em Basileia II

- ***Fortalecimento da posição de Liquidez***
 - Quatro emissões de dívida obrigacionista de longo prazo totalizando 4.500 milhões de euros
 - Controle do gap comercial consolidado e nas principais operações
 - Aumento dos activos descontáveis em bancos centrais para 10,1 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 5,9%: -2,4% em Portugal e -12,0% 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

Sustenta- bilidade e Valor

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

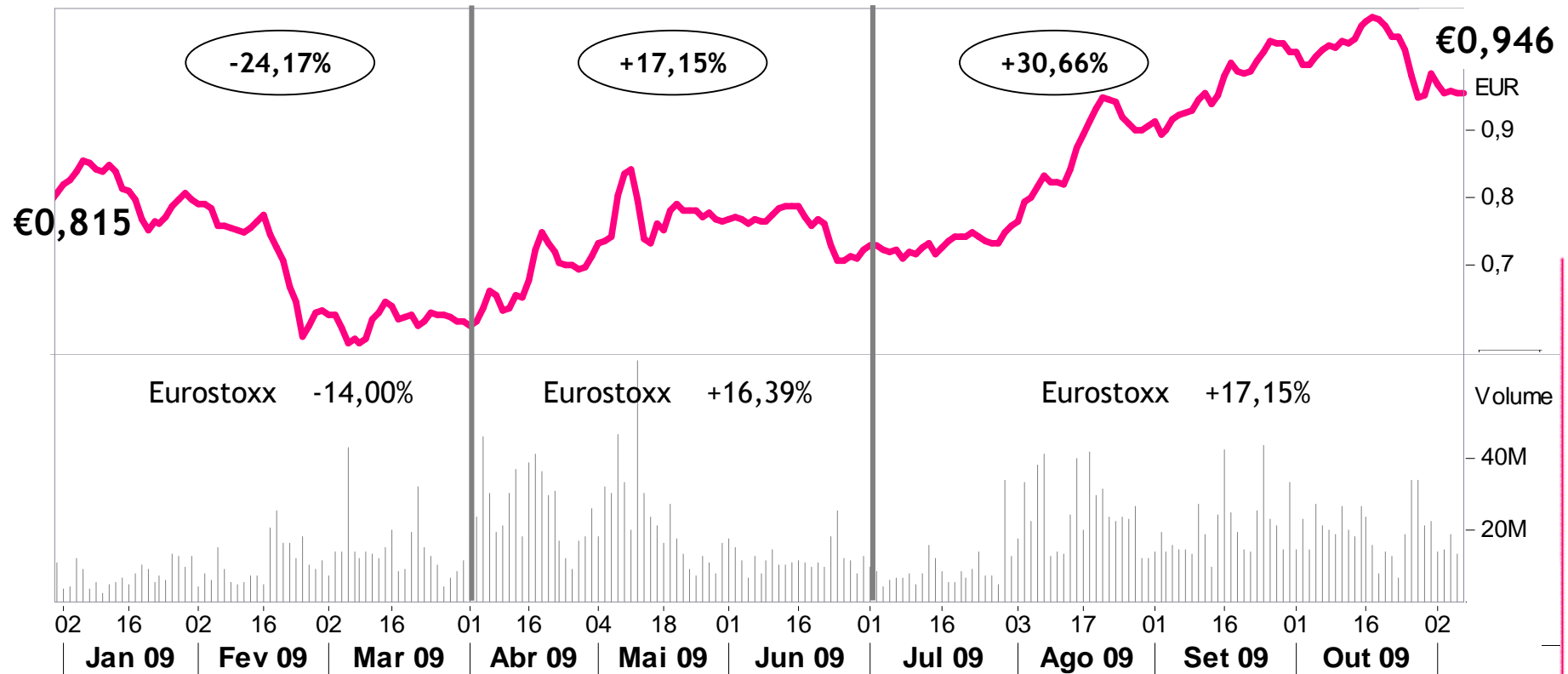
- Ajuste dos modelos de negócio da Polónia, Roménia e Private Banking
- Concretização da parceria em Angola, expansão em Moçambique
- Disciplina na alocação de capital

Gestão de talento e mobilização dos colaboradores

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

Performance das acções BCP

31 de Dezembro de 2008 a 6 de Novembro de 2009



Agenda

1. Resultados 3º Trimestre
2. Actividade comercial e liquidez
3. Gestão do Risco
4. Prioridades de 2009
5. Foco e transformação

2010-2013: Foco e transformação

Foco e transformação: Foco na Europa e nos mercados de afinidade e transformação do modelo de negócio em Portugal

Transformação em Portugal

- Retomar o crescimento e liderança no Retailho
- Assegurar rentabilidade e eficiência no segmento de empresas
- Sustentar o esforço de redução de custos em Portugal

Foco e afinidade nas operações internacionais

- Foco nos mercados europeus que assegurem uma presença competitiva e posição significativa no médio e longo prazo
- Continuar a investir em mercados com afinidade

Sustentabilidade

- Optimizar a gestão de capital e liquidez
- Fortalecer o controlo de risco: reforçar a prevenção, rever a concessão de crédito, reforçar a recuperação

Mobilizar a organização

Polónia: aumento de capital para suportar uma estratégia ambiciosa de crescimento



Bank Millennium emitirá aprox. 235,6 milhões de euros de capital através dum aumento de capital social reservado a accionistas

- ✓ A proposta será submetida na Assembleia Geral de Accionistas com o objectivo de obter a aprovação para a emissão de até 425 milhões de acções (representando até 50% do actual número de acções e até 33% do número de acções após o aumento de capital).
- ✓ O preço da emissão será decidido e anunciado antes do início do período de subscrição.
- ✓ BCP exercerá na totalidade os seus direitos de preferência no aumento de capital, mantendo os 65,5% de participação accionista. Espera-se que as restantes acções a emitir no aumento de capital relativas aos accionistas minoritários sejam totalmente tomadas firmes pelo HSBC.
- ✓ O Banco espera completar a emissão de direitos até ao fim do 1º trimestre de 2010.

Racional

PRINCIPAL

- ✓ O aumento de capital tem como principal objectivo o suporte de um ambicioso crescimento do negócio, incluindo os novos objectivos de médio prazo e o financiamento do plano de investimentos para os próximos 3 anos

OUTROS

- ✓ Forte compromisso e suporte por parte do maior accionista (BCP)
- ✓ Antecipar um provável movimento de muitos bancos na emissão de novo capital *
- ✓ Aumento para absorver uma maior volatilidade do zloty

* Nas passadas semanas, alguns bancos internacionais têm estado a executar e anunciar o aumento da sua base de capital.

Polónia

Rácio de Solvabilidade

	Hoje	Após aumento de capital
Core Tier 1	8,7%	11,9%
Tier 1	8,7%	11,9%
Rácio de Solvabilidade	11,4%	14,6%

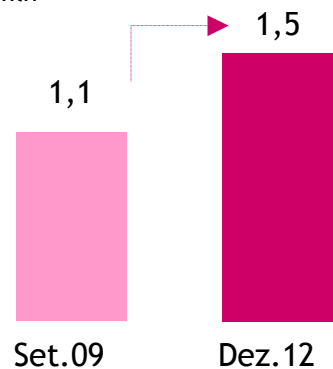
Polónia

Para o futuro: novos objectivos de negócio de médio prazo

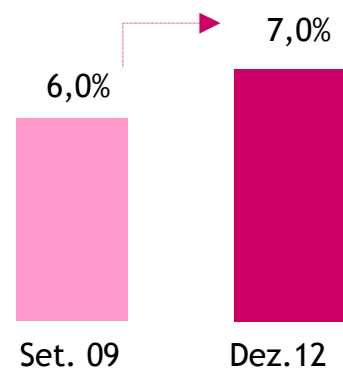


Número de clientes activos do retalho

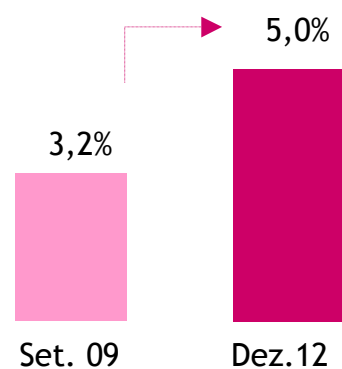
mln



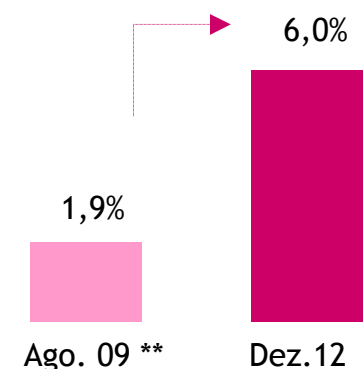
Quota de mercado de depósito de particulares



Quota de mercado de Fundos de Investimento

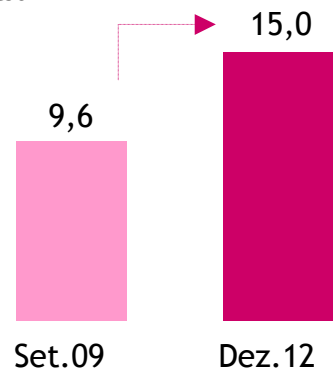


Quota de mercado de nova produção de crédito à habitação

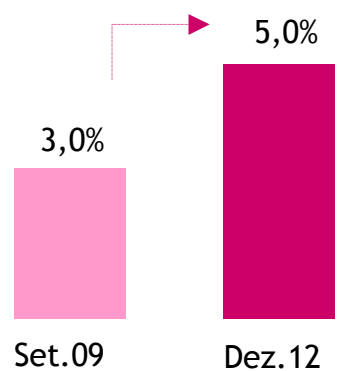


Número de clientes activos de empresas

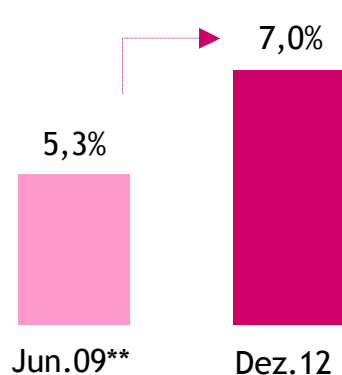
tsd



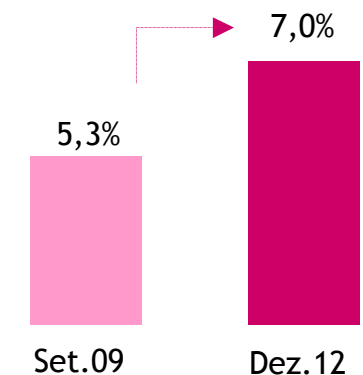
Quota de mercado de crédito a empresas



Quota de mercado de nova produção de Leasing



Quota de mercado de nova produção de Factoring



* Total de fundos de investimento vendidos pelo Bank Millennium.

** Última data disponível.

Anexos

Demonstração de resultados

(Milhões de Euros)

Consolidado

	9M08	9M09	Δ %
Margem financeira	1.276,7	998,2	-21,8%
Comissões e outros proveitos	617,4 (1)	660,4	7,0%
Resultados em oper. financeiras	(2) -109,3	188,2	272,2%
Dividendos e equiv. patrimonial	64,9	52,1	-19,7%
Produto bancário	1.849,8	1.898,9	2,7%
Custos com o pessoal	(3) 690,6	667,1	-3,4%
Outros gastos administrativos	473,4	426,7	-9,9%
Amortizações do exercício	82,5	78,6	-4,7%
Custos operacionais	1.246,5	1.172,4	-5,9%
Result. antes de imparid. e prov.	603,3	726,5	20,4%
Imparidade do crédito (líq. recuperações)	340,6	409,4	20,2%
Outras provisões	13,4	75,4	
Impostos e int. minoritários	(4) 107,2	63,5	-40,8%
Resultado líquido	142,1	178,1	25,3%

(1) Inclui em 2009, o registo da mais valia apurada no Banco Millennium em Angola, de 21,2 milhões de euros e ganhos obtidos na alienação de activos de 57,2 milhões de euros

(2) Inclui em 2008, o registo da imparidade com o BPI no valor de 247,0 milhões de euros

(3) Inclui em 2008, a anulação de parte da remuneração variável, periodificada em 2007, no valor de 18,0 milhões de euros

(4) Impacto em impostos no exercício de 2008 de 28,0 milhões de euros dos itens acima identificados

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