

[tradução livre dos Final Terms em língua inglesa Em caso de discrepância a versão inglesa deverá prevalecer]

TERMOS FINAIS

**Banco Comercial Português S.A. (o Banco)
Agindo através da sua sede
Emissão de até EUR 100,000,000.00
Rendimento Mais – Títulos de Dívida (Notes) com Taxa de Juro Fixa e com vencimento em 19
Maio 2012
emitido ao abrigo do EUR 25,000,000,000 Euro Note Programme**

PARTE A – TERMOS CONTRATUAIS

Este documento constitui os Termos Finais relativos à emissão de Notes nele descritas.

Considera-se que os termos utilizados no presente documento estão definidos como tal para efeitos das Condições estipuladas na Offering Circular datada de 28 de Abril de 2009, que constitui um prospecto base para efeitos da directiva dos Prospectos (Directiva 2003/71/CE) doravante **Directiva dos Prospectos**. O presente documento constitui os Termos Finais das Notes nele descritas para efeitos do artigo 5.4 da Directiva dos Prospectos e deve ser lido conjuntamente com a Offering Circular. A informação completa sobre o emitente e a oferta das Notes encontra-se disponível nos presentes Termos Finais e na Offering Circular, numa base conjunta. A Offering Circular está disponível para consulta em London Stock Exchange, 10 Paternoster Square, London, EC4M 7LS e <http://hugin.info/134857/R/1309328/302271> e <http://www.cmvm.pt> e podem ser obtidas cópias em London Stock Exchange, 10 Paternoster Square, London, EC4M 7LS.

- | | | | |
|----|------|---|---|
| 1. | (i) | Emitente: | Banco Comercial Português, S.A agindo através da sua sede |
| | (ii) | Garante: | Não Aplicável |
| 2. | (i) | Número de Série: | 574 |
| | (ii) | Número de Tranche: | Não Aplicável |
| 3. | | Divisa Especificada ou (no caso de Notes com duas divisas) Divisas Especificadas: | EURO (EUR) |
| 4. | | Montante Nominal Global: | |
| | | Tranche: | Não Aplicável |
| | | Série: | ATÉ EUR 100,000,000.00 |
| 5. | | Preço de Emissão da Tranche: | 100 por cento do Montante Nominal Global |
| 6. | (i) | Valor Nominal: | EUR 1,000.00 por Note |
| | (ii) | Valor Nominal de Cálculo | EUR 1,000.00 por Note |

- | | | |
|-----|---|--|
| 7. | (i) Data de Emissão: | 19 de Maio de 2009 |
| | (ii) Data de início da Contagem de Juros: | Data de Emissão |
| 8. | Data de Vencimento: | 19 de Maio de 2012 |
| 9. | Taxa Juro: | 19 de Maio de 2009 a 19 de Novembro de 2009 – 2.25% ao ano Taxa Fixa |
| | | 19 de Novembro de 2009 a 19 de Maio de 2010 – 2.50% ao ano Taxa Fixa |
| | | 19 de Maio de 2010 a 19 de Novembro de 2010 – 2.75% ao ano Taxa Fixa |
| | | 19 de Novembro 2010 a 19 de Maio de 2011 – 3.00% ao ano Taxa Fixa |
| | | 19 de Maio de 2011 a 19 de Novembro de 2011 – 3.50% ao ano Taxa Fixa |
| | | 19 de Novembro de 2011 a 19 de Maio de 2012 – 4.00% ao ano Taxa Fixa |
| | | (características adicionais especificadas infra) |
| 10. | Montante de Reembolso/Pagamento: | Reembolso ao Montante Nominal. |
| 11. | Alteração da Taxa de Juro ou do Montante de Reembolso/Pagamento: | Não Aplicável |
| 12. | Opções de Reembolso Antecipado (<i>Put/Call Options</i>): | Não Aplicável |
| 13. | (i) Estatuto das Notes: | Não Subordinadas |
| | (ii) Se Perpétuas: | Não |
| | (iii) Data de aprovação pelo Conselho de Administração: | 21 de Abril 2009 |
| 14. | Método de Distribuição: | Não Sindicado |
| | (a) Se sindicado nome dos <i>Managers</i> e se não sindicado nome dos <i>Dealers</i> : | Banco Millennium bcp Investimento, S.A |
| | (b) Presunção de que o <i>Dealer</i> irá vender por conta própria e não como agente é correcta: | Sim |

DISPOSIÇÕES RELATIVAS A PAGAMENTO DE JUROS

- | | | |
|-----|--|--|
| 15. | Disposições relativas a Notes de Taxa Fixa | Aplicável |
| | (i) Taxa(s) de Juro:: | 19 de Maio de 2009 a 19 de Novembro de 2009 – 2.25% ao ano Taxa Fixa |
| | | 19 de Novembro de 2009 a 19 de Maio de 2010 – 2.50% ao ano Taxa Fixa |

		19 de Maio de 2010 a 19 de Novembro de 2010 – 2.75% ao ano Taxa Fixa
		19 de Novembro 2010 a 19 de Maio de 2011 – 3.00% ao ano Taxa Fixa
		19 de Maio de 2011 a 19 de Novembro de 2011 – 3.50% ao ano Taxa Fixa
		19 de Novembro de 2011 a 19 de Maio de 2012 – 4.00% ao ano Taxa Fixa
(ii)	Data(s) de Pagamento dos Juros:	19 de Novembro e 19 de Maio em cada ano, de 19 de Novembro de 2009 inclusive até à Data de Vencimento, inclusive.
(iii)	Montante Fixo de Cupão:	19 de Maio de 2009 a 19 de Novembro de 2009 – EUR 11.25
		19 de Novembro de 2009 a 19 de Maio de 2010 - EUR 12.50
		19 de Maio de 2010 a 19 de Novembro de 2010 - EUR 13.75
		19 de Novembro 2010 a 19 de Maio de 2011 - EUR 15
		19 de Maio de 2011 a 19 de Novembro de 2011 - EUR 17.50
		19 de Novembro de 2011 a 19 de Maio de 2012 - EUR 20
		por Montante de Cálculo
(iv)	Juros Cortados (<i>Broken Amounts</i>):	Não Aplicável
(v)	Base de Cálculo de Juros:	30/360
(vi)	Data(s) de Determinação:	Não Aplicável
(vii)	Outros termos relativos ao método de cálculo dos juros aplicáveis a <i>Notes</i> de Taxa de Juro	Não Aplicável
16.	Disposições relativas a <i>Notes</i> de Taxa Variável	Não Aplicável
17.	Disposições relativas a <i>Notes</i> de Cupão Zero	Não Aplicável
18.	Disposições relativas a <i>Notes</i> de Taxa Indexada	Não Aplicável
19.	Disposições relativas a <i>Notes</i> de Dupla Divisa	Não Aplicável

DISPOSIÇÕES RELATIVAS AO REEMBOLSO

- | | | |
|-----|---|---|
| 20. | Opção de Reembolso Antecipado por parte do Emitente (<i>Issuer Call</i>) | Não Aplicável |
| 21. | Opção de Reembolso Antecipado por parte do Investidor (<i>Investor Put</i>) | Não Aplicável |
| 22. | Montante de Reembolso Final de cada Note | EUR 1,000.00 por Valor Nominal de Cálculo |
| 23. | Montante de Reembolso Antecipado de cada Note, a pagar no reembolso por razões fiscais ou em caso de incumprimento e/ou método de cálculo do mesmo (se exigido ou se diferir do estipulado na Condição 7(e)): | Não Aplicável |

DISPOSIÇÕES GERAIS APLICÁVEIS ÀS NOTES

- | | | |
|-----|---|---|
| 24. | Forma das Notes : | |
| | (a) Forma: | Notes Escriturais (nominativas) |
| | (b) <i>New Global Note</i> : | Não |
| 25. | Centros Financeiros Adicionais ou outras disposições particulares relativas a Datas de Pagamento: | Os Centros Financeiros são Londres e TARGET |
| 26. | Talões para futuros Cupões ou Recibos a anexar aos Títulos Definitivos ao Portador (e data de vencimento desses Talões) | Não |
| 27. | Detalhes relativos a Notes Parcialmente Pagas: montante de cada pagamento incluindo o Preço de Emissão e data em que cada pagamento vai ser efectuado e consequências do incumprimento no pagamento, incluindo qualquer direito do emitente a reter as Notes e juros devidos por pagamento em atraso: | Não Aplicável |
| 28. | Detalhes relativos a Notes Amortizáveis: | Não Aplicável |
| | (i) Montante de cada Amortização: | Não Aplicável |
| | (ii) Data(s) de Amortização: | Não Aplicável |
| 29. | Redenominação: | Redenominação Não Aplicável |
| 30. | Outros Termos Finais: | Não Aplicável. |

DISTRIBUIÇÃO

- | | | |
|-----|--|---------------|
| 31. | (i) Se Sindicada, nome e endereço dos <i>Managers</i> e acordos de subscrição: | Não Aplicável |
| | (ii) Data do Contrato de Subscrição: | Não Aplicável |

(iii)	Manager(s) com Funções de Estabilização (se existente):	Não Aplicável
32.	Se não Sindicada, nome e endereço do <i>Dealer</i> :	Banco Millennium bcp Investimento, S.A. Av. José Malhoa, n.º 27 1070-057 Lisboa
33.	Comissão total e concessão:	Zero por cento do Montante Nominal Global
34.	Restrições à Venda nos EUA:	TEFRA D
35.	Oferta que não dispensa a publicação de prospecto:	A oferta das Notes pode ser feita pelos Dealers em Portugal (Jurisdição da Oferta Pública) durante o período de 29 de Abril de 2009 a dia 8 de Maio de 2009 (Período da Oferta)
36.	Restrições fiscais nos EUA para além das especificadas na Offering Circular:	Não Aplicável
37.	Restrições adicionais à venda:	Não Aplicável

PROPÓSITO DOS TERMOS FINAIS

Os presentes Termos Finais incluem os termos finais necessários à emissão neles descrita e à oferta pública na Jurisdição da Oferta Pública de acordo com o EUR 25,000,000,000 Euro Note Programme do Banco Comercial Português, S.A., agindo através da sede ou através da Sucursal Financeira Internacional e do BCP Finance Bank, Ltd.

RESPONSABILIDADE

O Emitente assume a responsabilidade pela informação contida nestes Termos Finais

Assinado em nome do Emitente:

Por:

Devidamente Autorizado

Assinado em nome do Emitente:

Por:

Devidamente Autorizado

PARTE B – OUTRAS INFORMAÇÕES

1. *Listing* e Admissão à Negociação Não Aplicável
2. Notação de Risco (*Rating*).

As Notes a emitir não foram objecto de notação de risco

As seguintes notações de risco reflectem as notações de risco atribuídas genericamente às Notes do mesmo tipo ao abrigo do Programa:

S&P: A
Moody's: Aa3
Fitch: A+

A notação de risco não é uma recomendação de compra, venda ou manutenção da titularidade das Notes e pode a qualquer momento ser objecto de revisão, suspensão ou redução por iniciativa das respectivas agências de notação de risco.
3. Interesses de Pessoas Singulares e Colectivas Envolvidas na Emissão

Excepto no que diz respeito a eventuais comissões a pagar aos *Dealers*, tanto quanto é do conhecimento do Emitente, nenhuma pessoa envolvida na emissão das Notes tem um interesse relevante na oferta.
4. Razões para a Oferta, Estimativa de Receitas Líquidas e Despesas Totais:
 - (i) Razões para a Oferta *Vide* a terminologia em Use of Proceeds da Offering Circular
 - (ii) Estimativa das receitas líquidas: Até EUR 100,000,000.00
 - (iii) Estimativa das despesas totais: Nenhuma
5. Rendibilidade

Indicação da rendibilidade: 3.00463 por cento

A rendibilidade foi calculada como sendo a taxa de juro que equivale ao valor actual do fluxo financeiro gerado pela Note ao preço de Emissão, à data de Emissão

A rendibilidade é calculada na data de Emissão com base no Preço de Emissão. Não é uma indicação de futura rendibilidade
6. Histórico de Taxas de Juro Não Aplicável
7. Desempenho do Índice/Fórmula, Explicação dos Efeitos no Valor do Investimento e Riscos Associados e Outras Informações Referentes ao Activo Subjacente Não Aplicável

8. Desempenho das Taxa(s) de Câmbio e Explicação dos Efeitos no Valor do Investimento Não Aplicável
9. **Informação Operacional**
- (i) Código ISIN: PTBCL8OM0010
- (ii) Código Comum (*Common Code*): Não Aplicável
- (iii) Outros sistemas de compensação que não o Euroclear Bank S.A./N.V. e o Clearstream Banking, société anonyme e respectivos relevantes números de identificação: Interbolsa – Sociedade Gestora de Sistemas de Liquidação e de Sistemas Centralizados de Valores Mobiliários, S.A.
- (iv) Entrega: Entrega Contra Pagamento
- (v) Nomes e endereços dos Agentes Pagadores adicionais (se existirem): Não Aplicável
- (vi) Intenção de ser emitida de forma a permitir a elegibilidade no que respeita aos critérios do Eurosystem: Não
10. Termos e Condições da Oferta
- Preço da Oferta: EUR 1,000.00 por Note
- Condições a que a oferta esteja sujeita: Não Aplicável
- Descrição do processo de subscrição: As subscrições podem ser feitas em qualquer dos balcões do Banco Comercial Português, S.A. ou do *Banco ActivoBank (Portugal), S.A.*, ou, respectivamente, através dos seguintes sites www.millenniumbcp.pt e www.activobank7.pt ou ainda através de outros meios disponibilizados pelo Millennium bcp e *ActivoBank7* (ex: telefone).
O montante das subscrições depende do Montante Nominal Global remanescente no momento da subscrição.
- Pormenores sobre os montantes mínimo e/ou máximo de subscrição: O montante mínimo de subscrição é de EUR 5.000 e o montante máximo de subscrição está limitado ao Montante Nominal Global
- Descrição da possibilidade de reduzir subscrições e forma de reembolsar o montante pago em excesso pelos requerentes: Não Aplicável

Pormenores sobre o método e os prazos para o pagamento e entrega das Notes:

Não Aplicável

Modo através do qual e data em que os resultados da oferta são tornados públicos:

Após o termo do Período da Oferta, os resultados da mesma serão imediatamente publicados no site da CMVM (Comissão do Mercado de Valores Mobiliários): <http://www.cmvm.pt>

Procedimento para o exercício dos direitos de preferência, negociação dos direitos de subscrição e tratamento dos direitos de subscrição não exercidos:

Não Aplicável

Categorias de potenciais investidores aos quais as Notes são oferecidas e se alguma(s) tranche(s) foi reservada para determinados países:

As Notes serão oferecidas ao público em geral

Processo de notificação dos requerentes do montante adjudicado e indicação se a negociação pode começar antes de efectuada a notificação:

As Notes são alocadas no momento da subscrição e, dessa forma, o requerente será informado do montante atribuído no momento do pedido. Não haverá lugar a negociação antes de efectuada a notificação.

Montante da(s) despesa(s) e impostos especificamente cobrados ao subscritor e ao comprador:

Despesas: Zero por cento do Montante Nominal Global e impostos: *Vide* a terminologia em Taxation da Offering Circular

Nome(s) e endereço(s), na medida do que seja conhecido pelo Emitente, dos colocadores nos vários países em que a oferta tem lugar:

Banco Comercial Português, S.A.