

APRESENTAÇÃO RESULTADOS ABRIL - 10 1.º T '10



Respeito pelas Pessoas e pelas Instituições

Ética e Responsabilidade



Vocação de Excelência

Enfoque no Cliente



Confiança



(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 Financeiras.
- A informação constante neste documento foi preparada de acordo com as normas internacionais de relato financeiro ('IFRS') do Grupo BCP no âmbito da preparação das demonstrações financeiras consolidadas, 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 primeiros três meses de 2009 e 2010 foram objecto de um *desktop review* efectuado 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 three months figures for 2009 and 2010 were subject to a desktop review by External Auditors.

Síntese do 1º trimestre de 2010

Resultados líquidos de 96,4 milhões de euros, com forte recuperação das operações internacionais

Continuação da tendência de crescimento dos proveitos: margem financeira recupera e comissões sobem 19,8% no 1º trimestre, com contributo principal das operações internacionais

Melhoria significativa da eficiência

Contenção dos custos operacionais: redução de 4,6%, diminuindo 11,0% em Portugal

Recursos crescem de forma expressiva em 6,7% e crédito a clientes cresce 0,2%

Liquidez: necessidades de 2010 já refinanciadas em cerca de metade, 11,3 mil milhões de euros de activos descontáveis em bancos centrais, cobertura até 2012

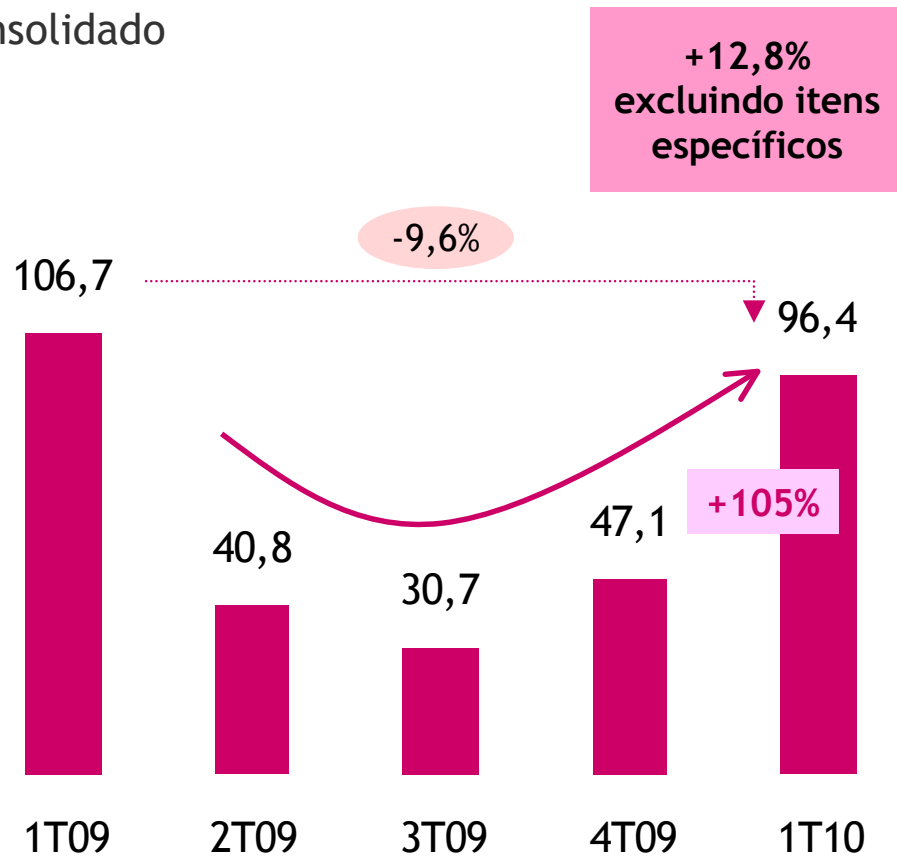
Rácio Tier I sobe para 9,7% e rácio Core Tier I atinge 7,3%, calculados de acordo com os métodos IRB (*pro forma*); de acordo com o método Standard, o rácio Tier I é de 9,3% e o Core Tier I de 6,4%

Resultados líquidos atingem 96,4 milhões de euros, com uma forte subida das operações internacionais

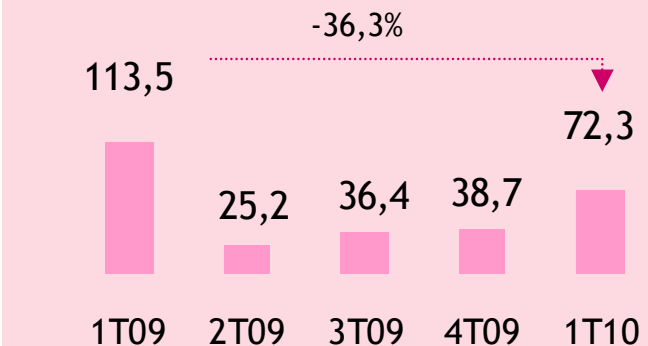
(Milhões de euros)

Resultados líquidos

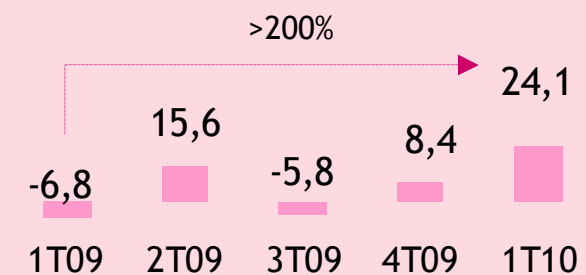
Consolidado



Portugal



Operações internacionais



Itens específicos no 1T09: valia contabilística apurada com a dispersão do capital social do Banco Millennium Angola de 21,2 milhões de euros.

Demonstração de resultados

(Milhões de euros)

Consolidado

	1T09	1T10	Δ %
Margem financeira	373,8	340,6	-8,9%
Comissões	168,7	202,2	19,8%
Resultados em oper. financeiras	149,8	135,4	-9,6%
Dividendos, equiv. patrimonial e outros proveitos	(1) 47,2	22,6	-52,1%
Produto bancário	739,5	700,7	-5,2%
Custos com o pessoal	231,9	208,8	-10,0%
Outros gastos administrativos	142,6	147,7	3,6%
Amortizações do exercício	26,2	25,8	-1,7%
Custos operacionais	400,7	382,2	-4,6%
Result. antes de imparid. e prov.	338,8	318,5	-6,0%
Imparidade do crédito (líq. recuperações)	160,1	164,8	2,9%
Outras imparidades e provisões	36,8	21,8	-40,8%
Impostos e int. minoritários	35,2	35,5	0,9%
Resultado líquido	106,7	96,4	-9,6%

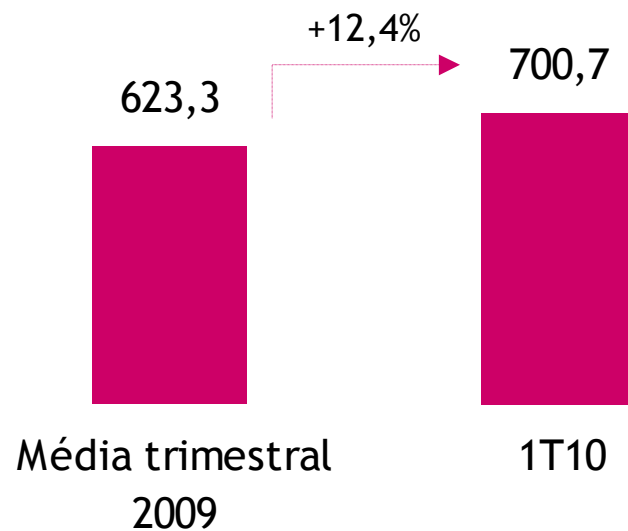
(1) Inclui no 1T09 o registo da valia contabilística apurada com a dispersão de 49,9% do capital social do Banco Millennium Angola, de 21,2 milhões de euros

Consistente recuperação dos proveitos base e contenção de custos

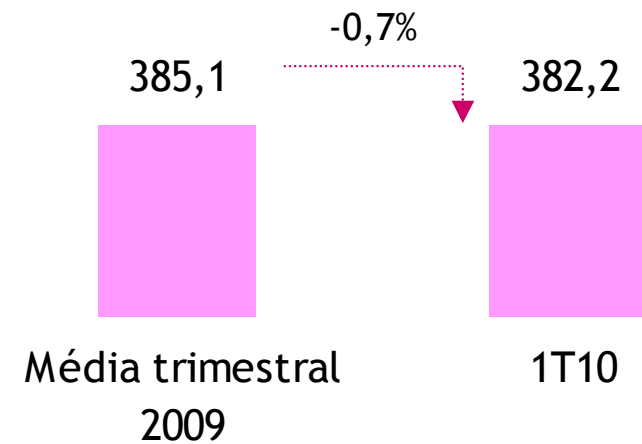
(Milhões de euros)

Consolidado

Produto bancário *



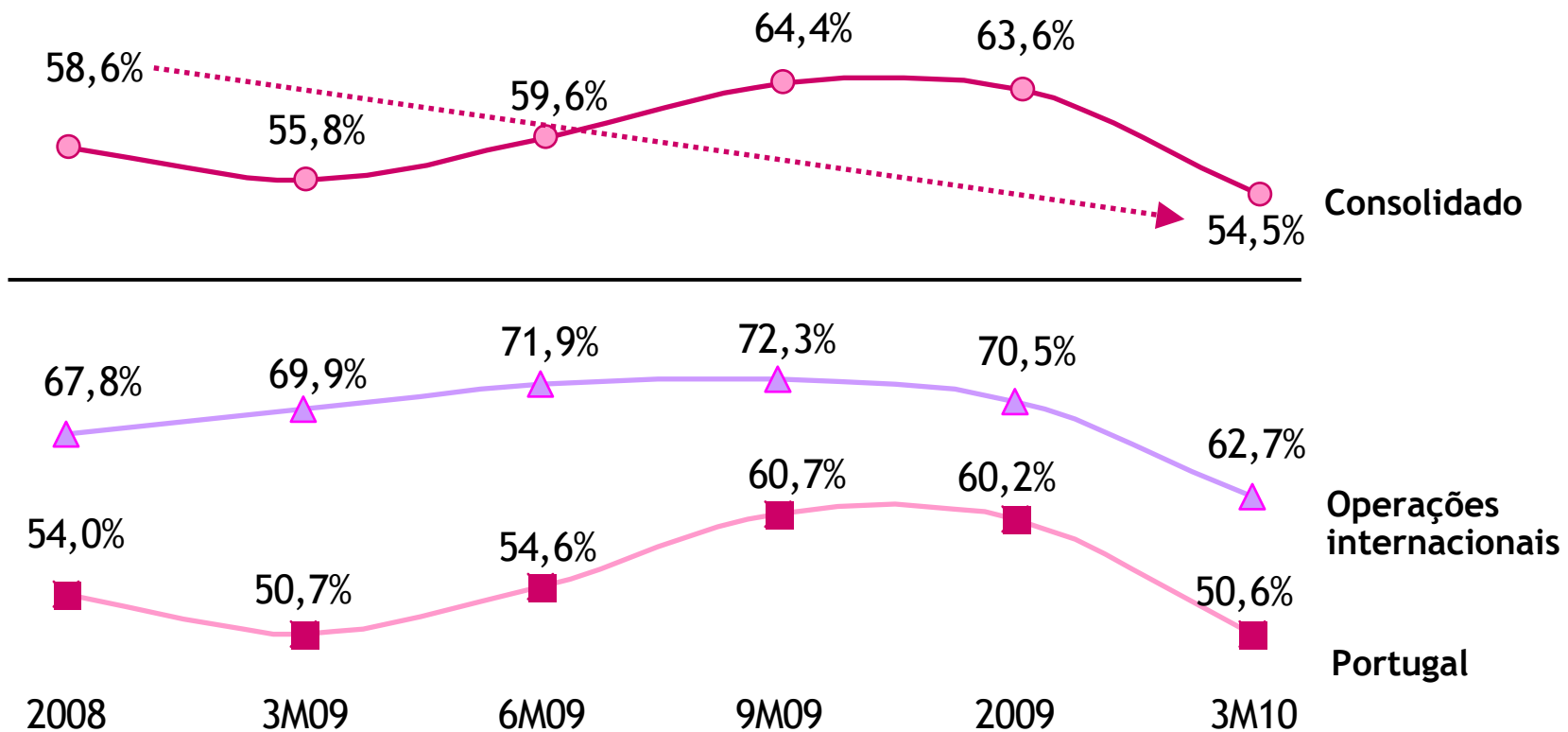
Custos operacionais



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

Melhoria da eficiência; forte recuperação nos últimos trimestres

Rácio de eficiência*



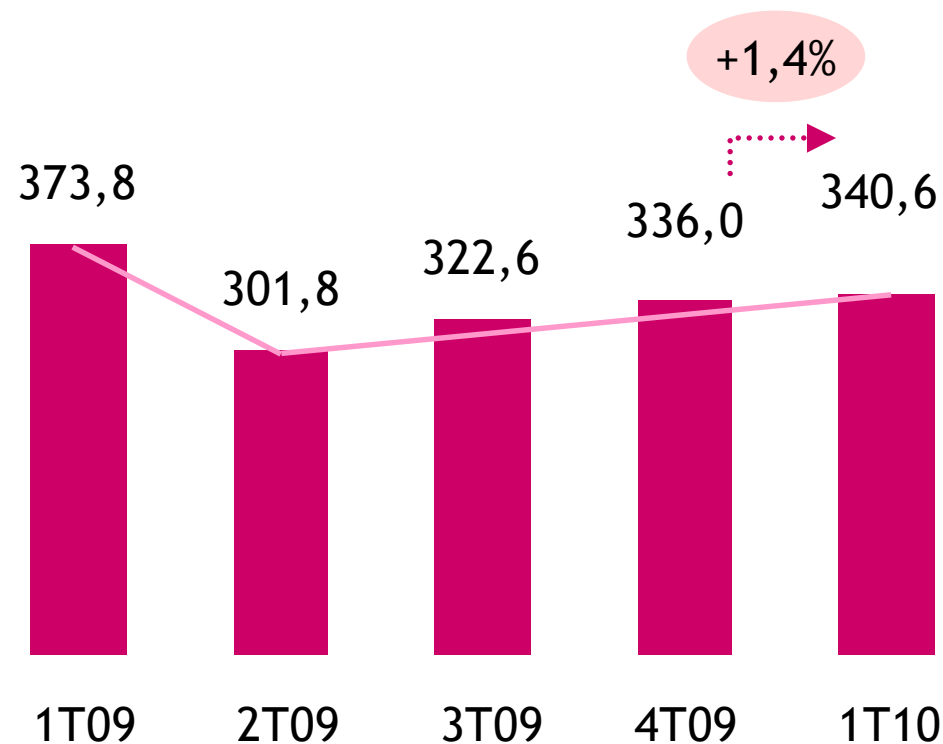
* Em base comparável, excluindo itens específicos.

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

(Milhões de euros)

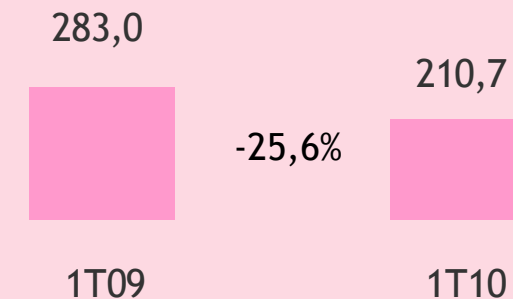
Margem financeira

Consolidado



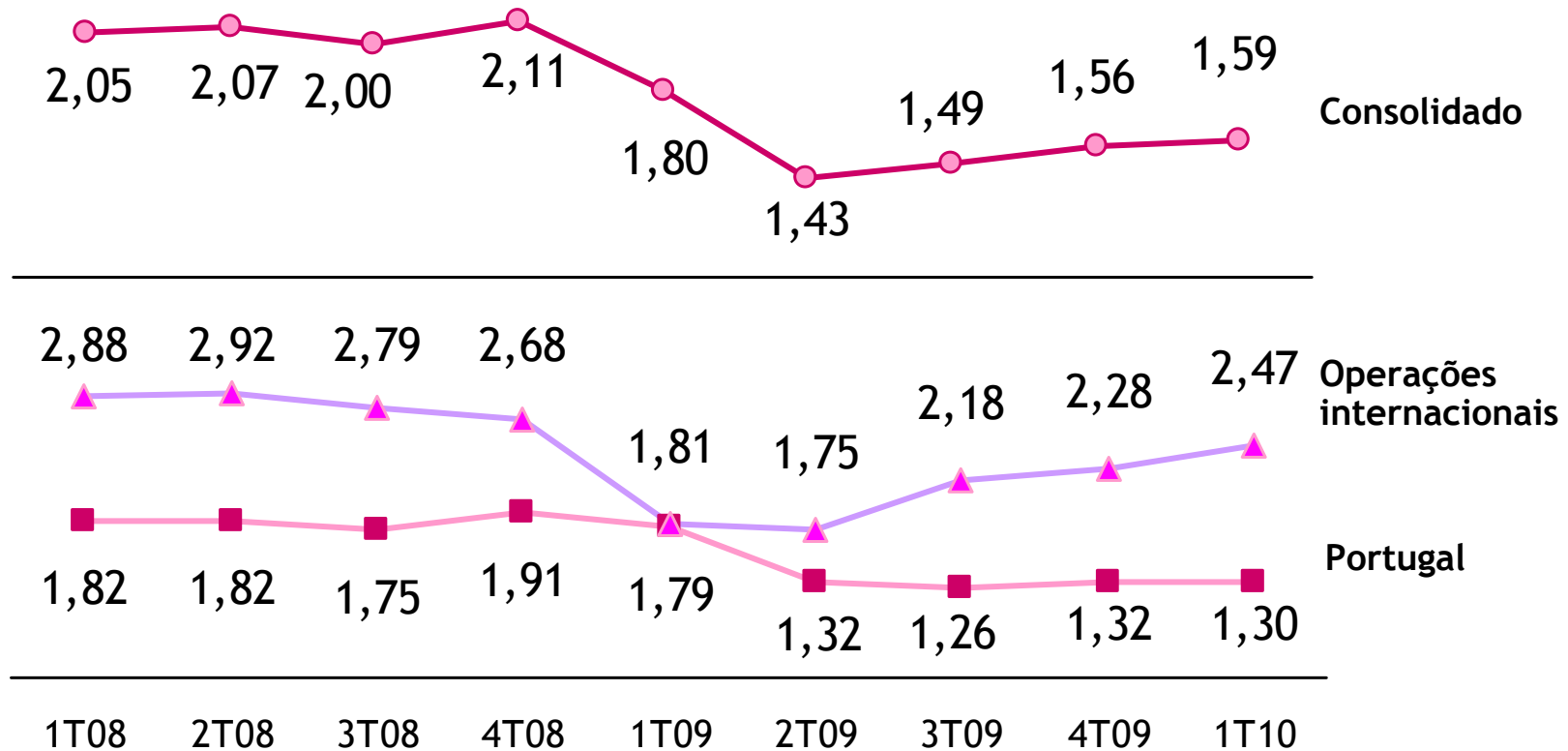
Resultados consolidados	1T10
Margem financeira	340,6
Comissões	202,2
Resultados em oper. financeiras	135,4
Dividendos, equiv. patrimonial e outros proveitos	22,6
Produto bancário	700,7
Custos com o pessoal	208,8
Outros gastos administrativos	147,7
Amortizações do exercício	25,8
Custos operacionais	382,2
Result. antes de imparid. e prov.	318,5
Imparidade do crédito (líq. recuperações)	164,8
Outras imparidades e provisões	21,8
Impostos e int. minoritários	35,5
Resultado líquido	96,4

Portugal



Forte recuperação da taxa de margem financeira nas operações internacionais

Taxa de margem financeira (%)

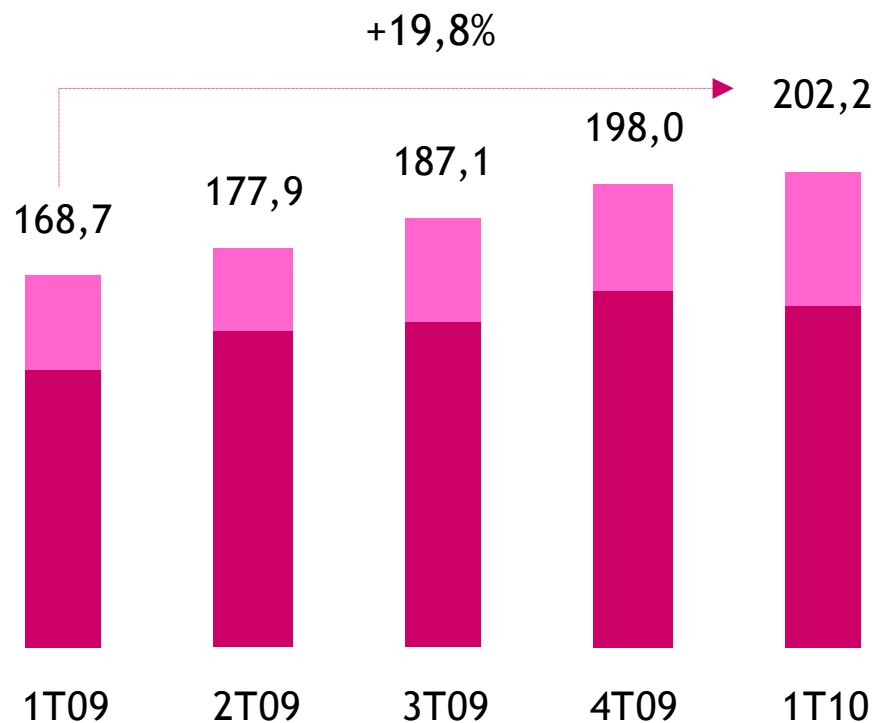


Crescimento sustentado das comissões em Portugal e operações internacionais

(Milhões de euros)

Comissões

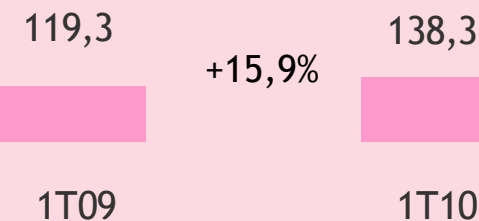
Consolidado



■ Comissões relacionadas com o mercado
■ Comissões bancárias

Resultados consolidados	1T10
Margem financeira	340,6
Comissões	202,2
Resultados em oper. financeiras	135,4
Dividendos, equiv. patrimonial e outros proveitos	22,6
Produto bancário	700,7
Custos com o pessoal	208,8
Outros gastos administrativos	147,7
Amortizações do exercício	25,8
Custos operacionais	382,2
Result. antes de imparid. e prov.	318,5
Imparidade do crédito (líq. recuperações)	164,8
Outras imparidades e provisões	21,8
Impostos e int. minoritários	35,5
Resultado líquido	96,4

Portugal

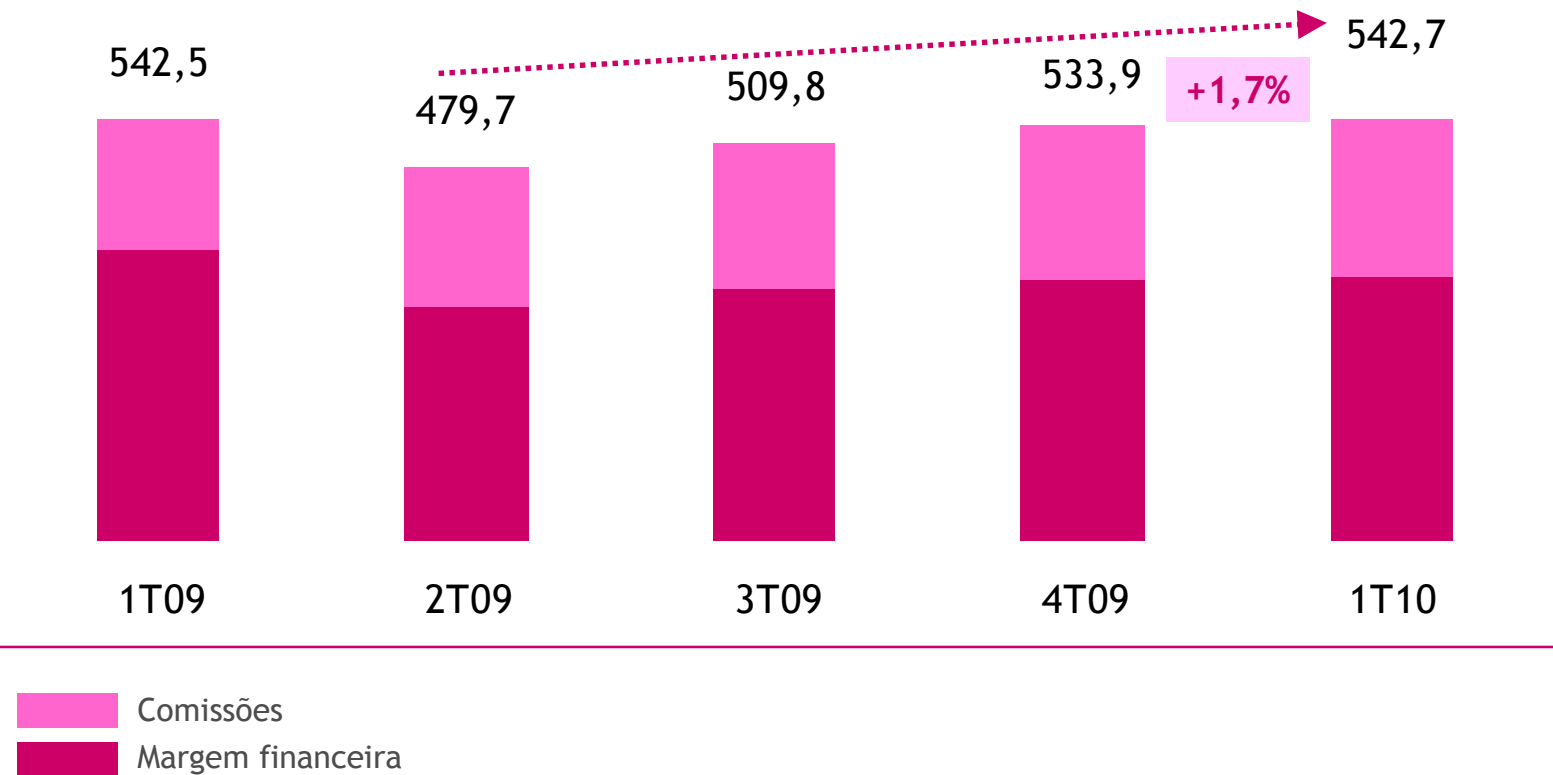


Proveitos base recuperam

(Milhões de euros)

Proveitos base = Margem financeira e Comissões

Consolidado

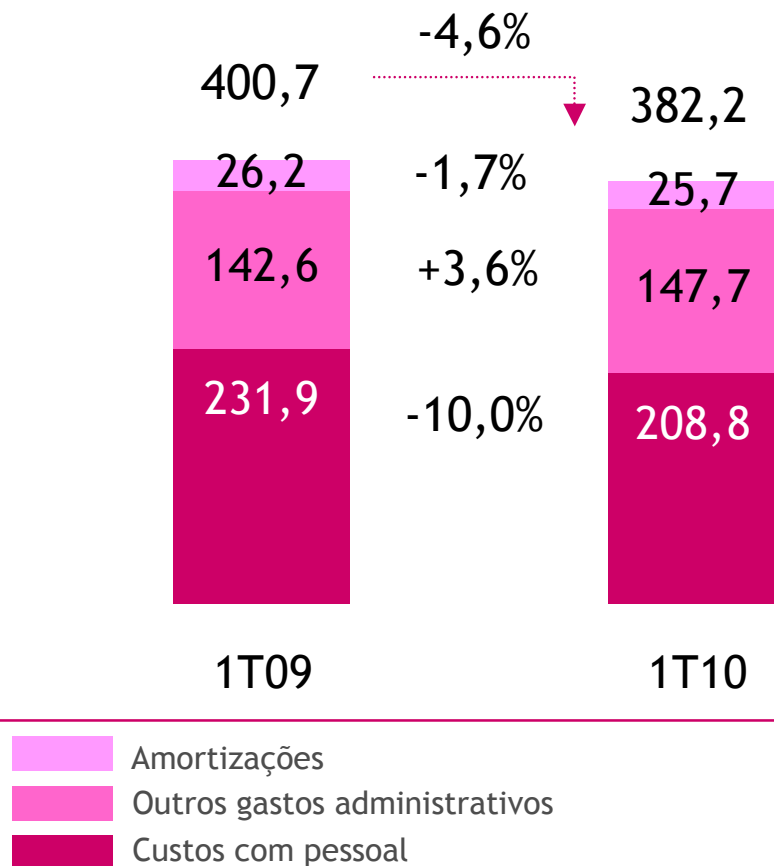


Redução dos custos em Portugal

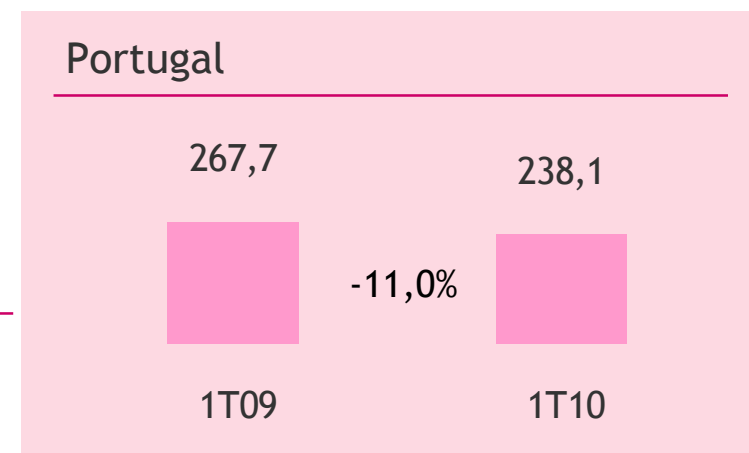
(Milhões de euros)

Custos operacionais

Consolidado



Resultados consolidados	1T10
Margem financeira	340,6
Comissões	202,2
Resultados em oper. financeiras	135,4
Dividendos, equiv. patrimonial e outros proveitos	22,6
Produto bancário	700,7
Custos com o pessoal	208,8
Outros gastos administrativos	147,7
Amortizações do exercício	25,8
Custos operacionais	382,2
Result. antes de imparid. e prov.	318,5
Imparidade do crédito (líq. recuperações)	164,8
Outras imparidades e provisões	21,8
Impostos e int. minoritários	35,5
Resultado líquido	96,4

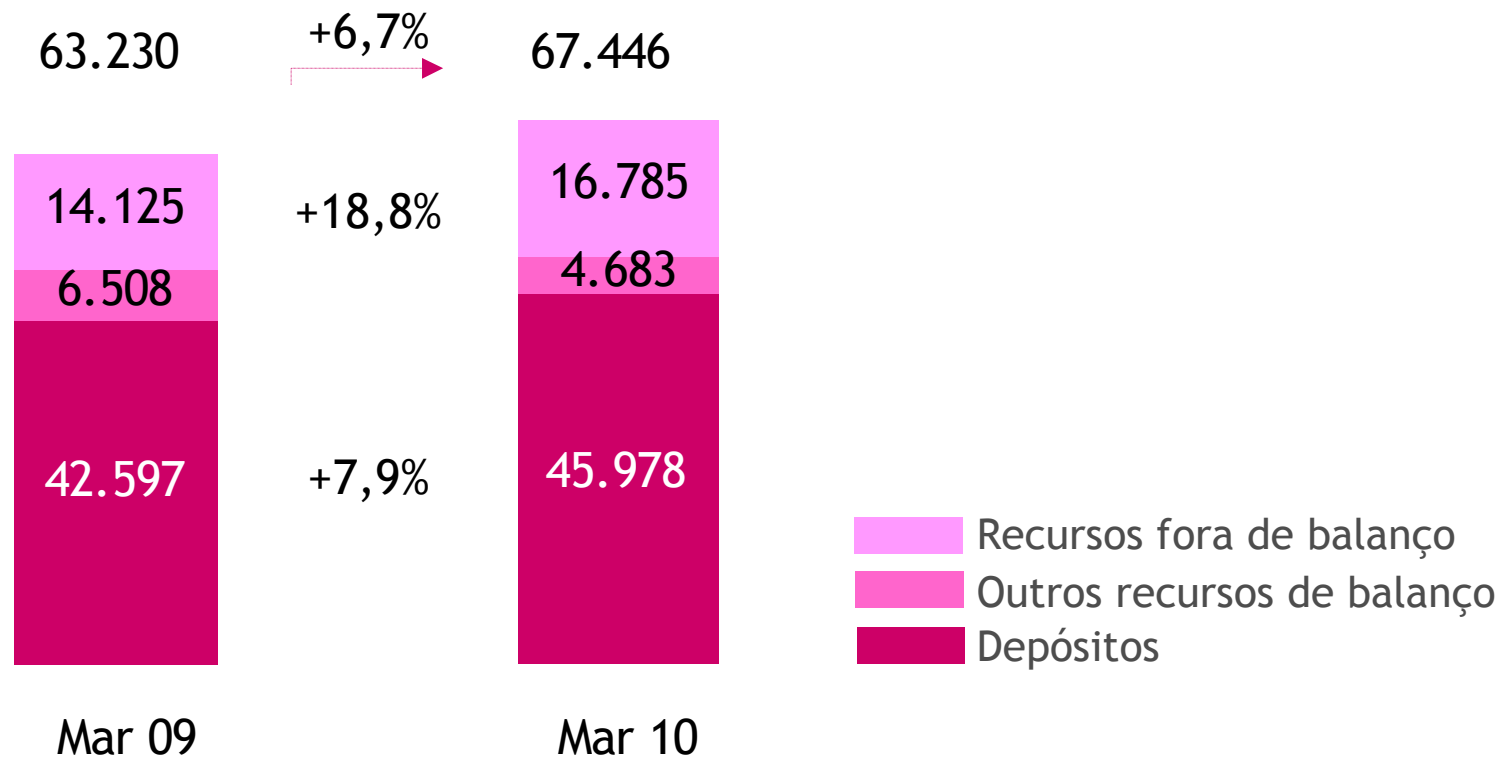


Recursos de clientes crescem 6,7% e depósitos sobem 7,9%

(Milhões de euros)

Recursos de clientes *

Consolidado



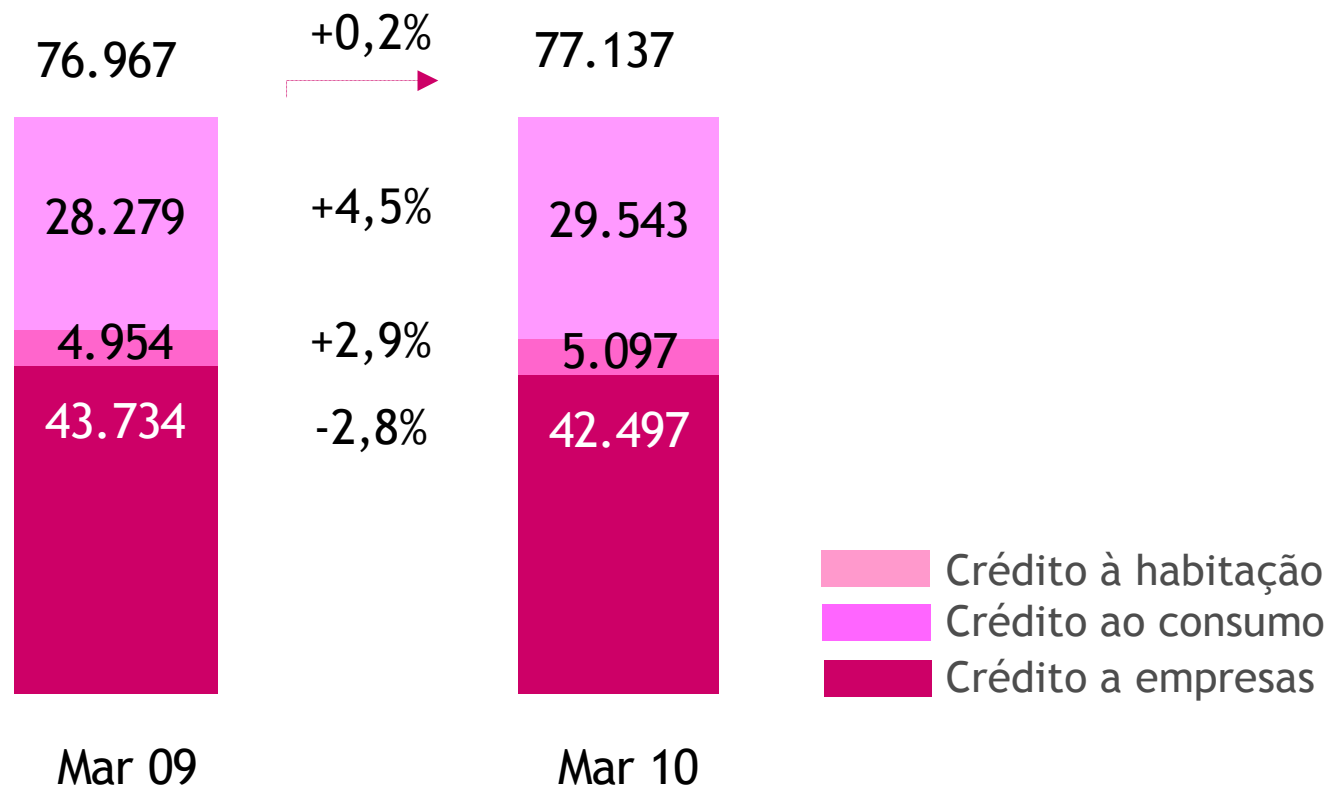
* Ajustado do impacto relacionado com as operações na Turquia e nos EUA, na sequência dos acordos de alienação estabelecidos.

Crédito a clientes aumenta 0,2%

(Milhões de euros)

Crédito a clientes (bruto) *

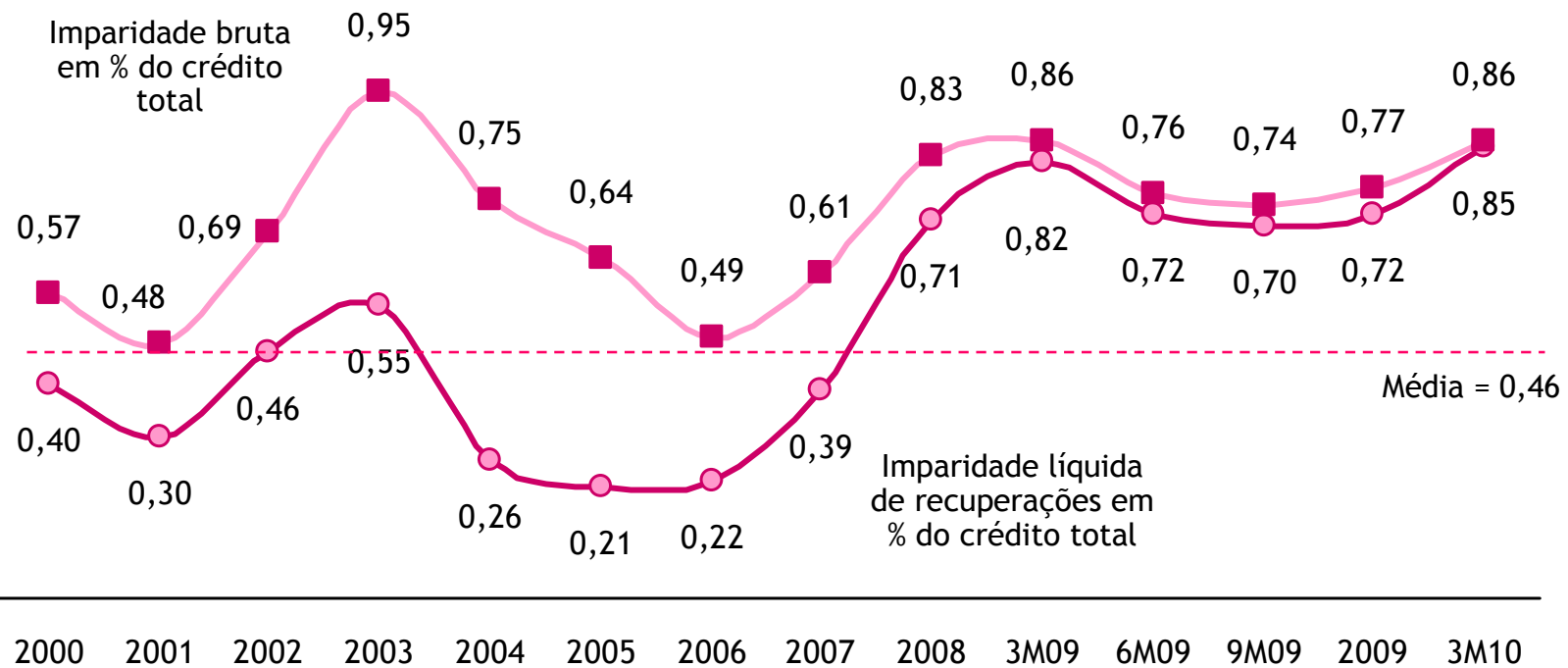
Consolidado




* Ajustado do impacto relacionado com as operações na Turquia e nos EUA, na sequência dos acordos de alienação estabelecidos.

Custo do risco alinhado com o ciclo económico

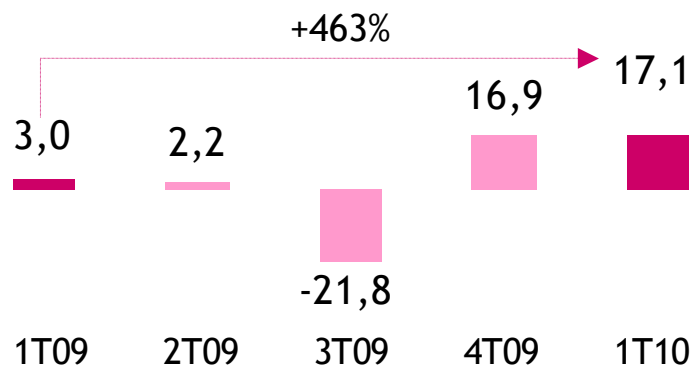
Dotações para imparidade em % do crédito total (valores acumulados anualizados)



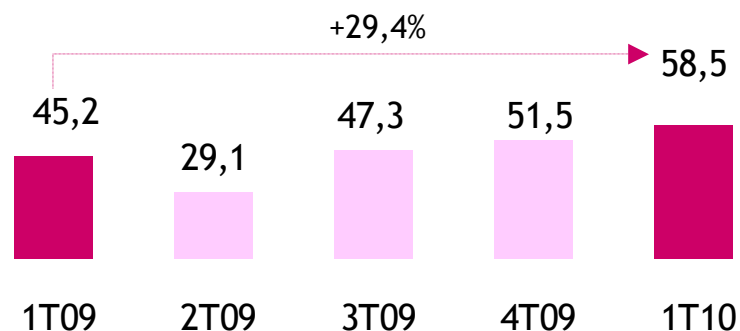
Polónia: aumento consistente da rentabilidade e da eficiência

 (Milhões de euros)

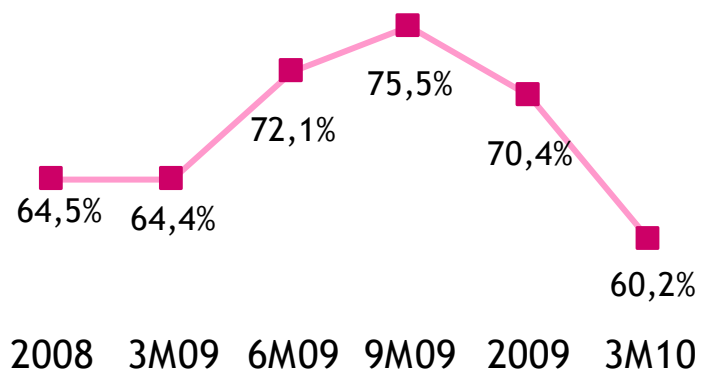
Resultado Líquido



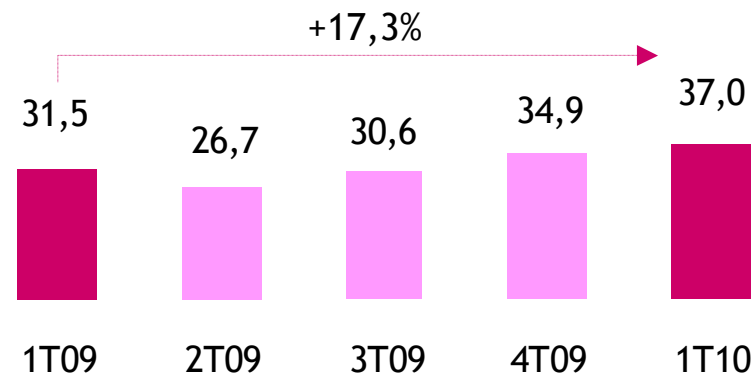
Margem financeira



Rácio de eficiência



Comissões



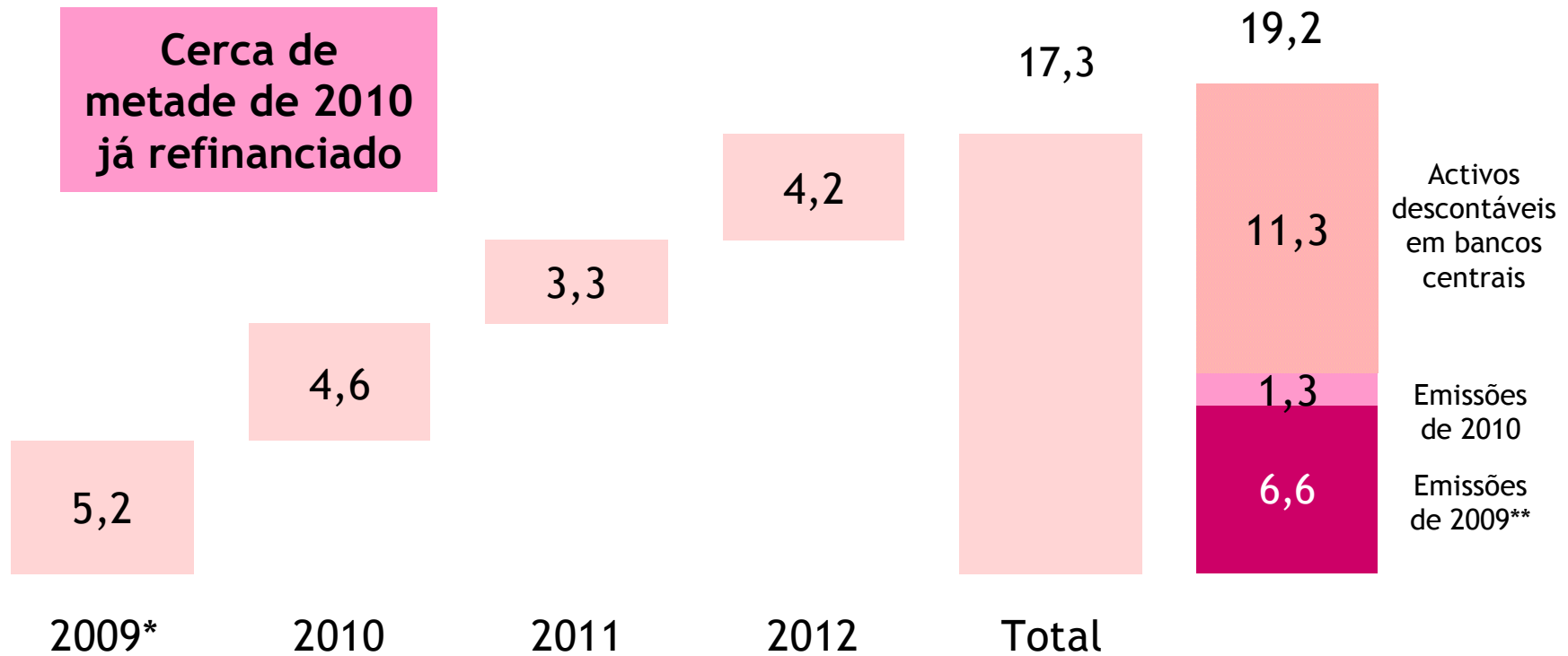
Excluindo efeito cambial. Taxas €PLN utilizadas: Demonstrações de Resultados 3,9910; Balanço 3,8673.

Situação de liquidez confortável, cobertura até 2012

(Mil milhões de euros)

Necessidades de refinanciamento da dívida de longo prazo

Consolidado



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

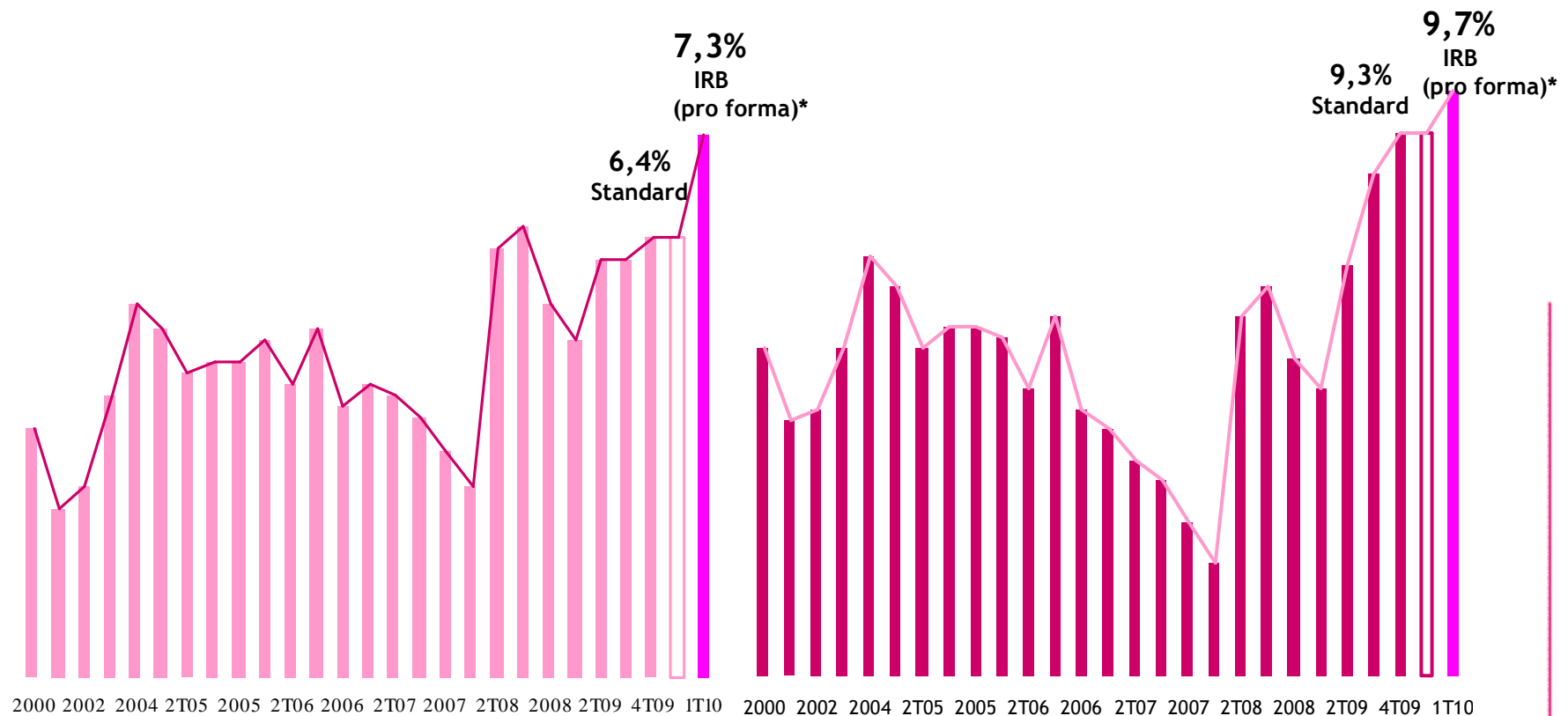
** Inclui a emissão de mil milhões de euros de Valores Mobiliários Subordinados Perpétuos (Junho, Agosto e Dezembro de 2009).

Os rácios de capital do Millennium bcp são os mais elevados da última década

Consolidado

Core Tier I

Tier I



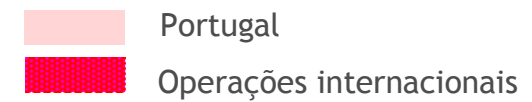
PCSB até 2004. IFRS após 2004 inclusivé.

* Os rácios *pro forma* apresentados foram calculados de acordo com os métodos IRB, tendo em conta a evolução do processo de revisão, pelo Banco de Portugal, da candidatura à utilização destes métodos. Foram consideradas estimativas próprias das probabilidades de incumprimento e das perdas dado o incumprimento (IRB Advanced) para as carteiras de retalho colateralizadas por bens imóveis, residenciais ou comerciais, e estimativas próprias para as probabilidades de incumprimento (IRB Foundation) para as carteiras de empresas, em Portugal. No 1º semestre de 2009, o Banco recebeu autorização do Banco de Portugal para a utilização do método avançado (modelo interno) para o risco genérico de mercado e para a utilização do método padrão para o risco operacional.

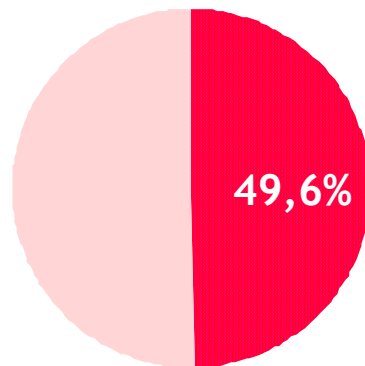


Foco e Transformação: forte potencial de crescimento do contributo internacional

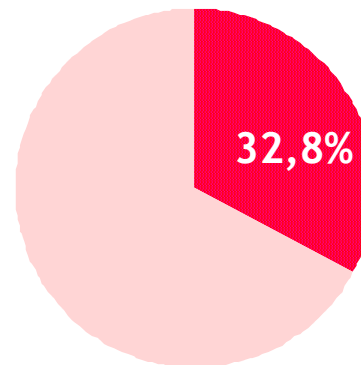
Peso das operações internacionais (1T10)



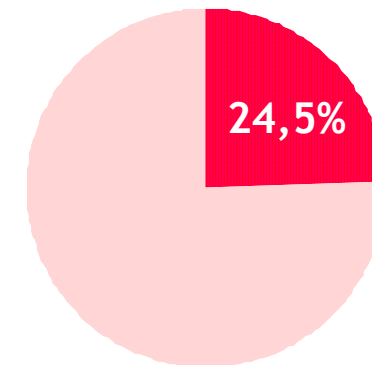
Sucursais
100% = 1.809



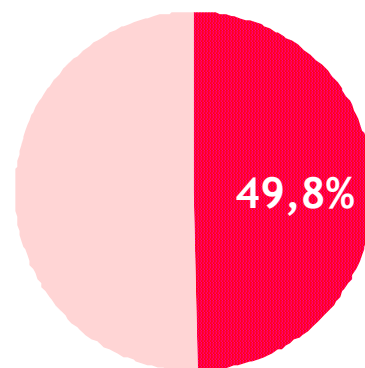
Produto bancário
100% = 701 milhões de €



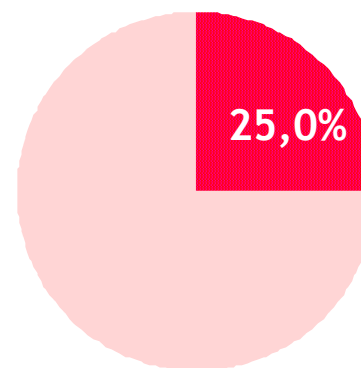
Recursos de clientes *
100%* = 67,4 mil milhões €



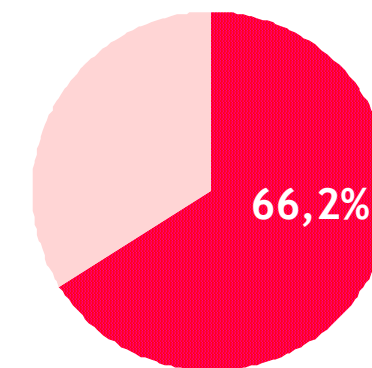
Clientes
100% = 5,1 milhões



Resultados líquidos
100% = 96 milhões de €



Crescimento de recursos *



* Excluindo Turquia e EUA.

Foco e Transformação: enfoque na rentabilidade

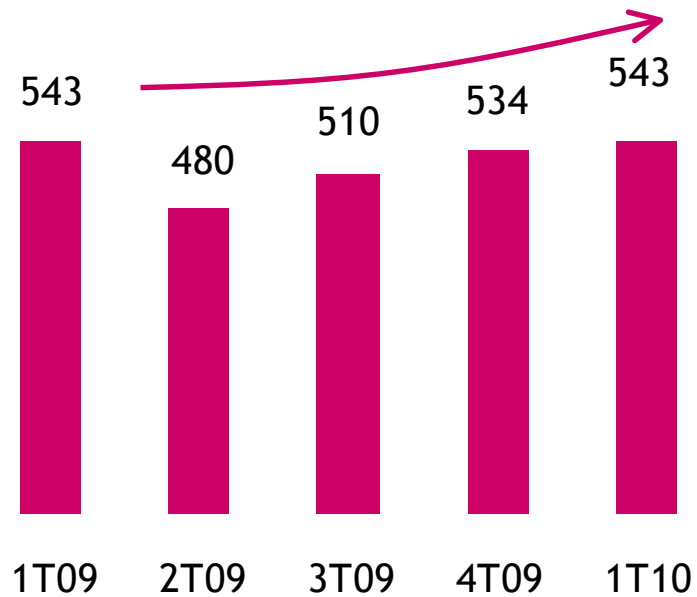
Invertendo a tendência dos proveitos...

... e cortando custos

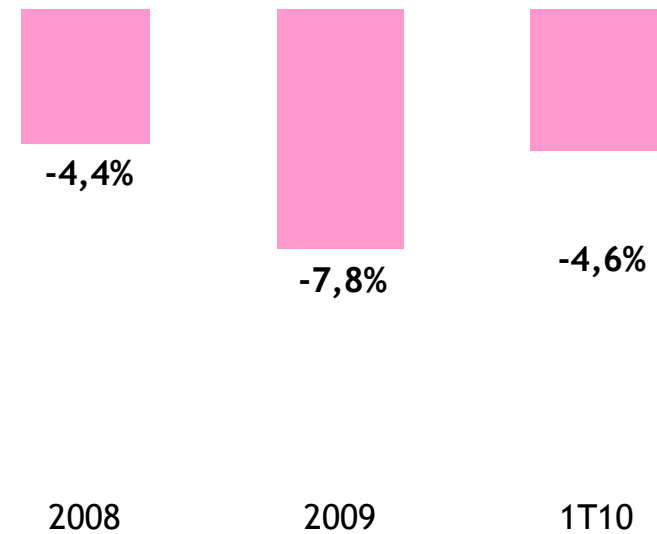
Consolidado

Evolução dos proveitos base*

(Milhões de euros)



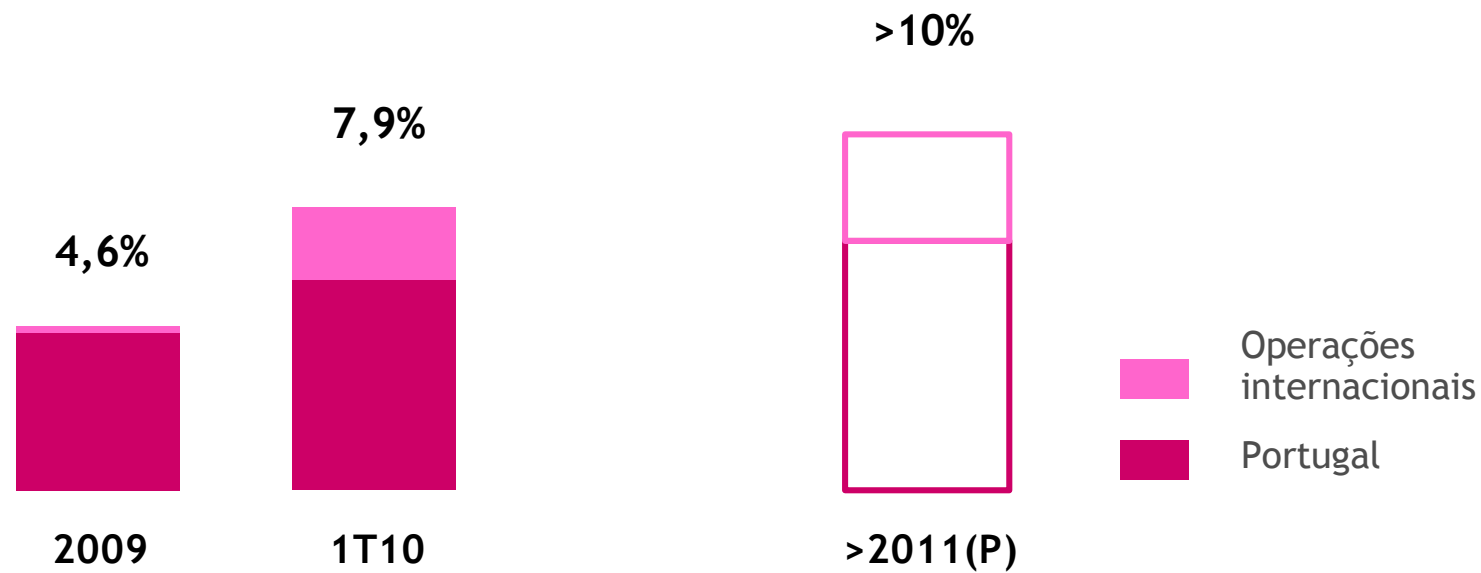
Evolução dos custos operacionais



* Margem financeira e comissões.

Foco e Transformação: a recuperação sustentada das operações internacionais contribui para o alinhamento com os objectivos

Contribuição para o ROE



Destaques do 1º trimestre de 2010

- Melhoria de resultados líquidos para 96,4 milhões de euros correspondendo a um crescimento de 12,8%, excluindo itens específicos
- Recuperação das operações internacionais, em linha com os objectivos estabelecidos
- Recuperação da margem e comissões desde o 2º trimestre de 2009
- Significativa redução de custos: -4,6% de custos operacionais consolidados e -11,0% em Portugal (-7,8% e -5,1% em 2009, respectivamente)
- Reforço das imparidades e provisões
- Crédito vencido alinhado com a expectativa para o actual ponto do ciclo
- Liquidez adequada
- Rácios de capitais mais elevados da década
- Acordos para a alienação das operações na Turquia e EUA
- Aumento do limite da contagem de votos de 10% para 20%

Resiliência e liquidez

- Recursos de clientes sobem 6,7%
- Depósitos sobem 7,9%
- Crédito estabilizado
- Necessidades de financiamento em 2010 baixam
- Activos elegíveis aumentam para 11,3 mil milhões de euros.
Utilização muito abaixo da média do sistema
- A acção BCP continua a liderar o mercado em liquidez

Millennium

bcp

Investor Relations Division:

Sofia Raposo, *Head of Investor Relations*

Francisco Pulido Valente

João Godinho Duarte

Tl: +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