

APRESENTAÇÃO RESULTADOS JULHO-10 1.º S.º 10



Respeito pelas Pessoas e pelas Instituições

Ética e Responsabilidade



Enfoque no Cliente



Vocação de Excelência



Confiança



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 seis meses de 2009 e 2010 foram objecto de uma revisão limitada 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 six months figures for 2009 and 2010 were subject to a limited revision by External Auditors.

Síntese do 1º semestre de 2010

Resultados líquidos de 163,2 milhões de euros, representando uma subida de 10,7% face ao período homólogo de 2009. Excluindo a imparidade para *goodwill* de 74 milhões de euros, os resultados atingiram 236,8 milhões de euros, +87,5%

Continuação da tendência de crescimento dos proveitos base: margem financeira e comissões continuam a subir numa base trimestral e anual

Melhoria significativa da eficiência, com Portugal a atingir um rácio de eficiência de 46,2% e 52,2% no consolidado

Custos operacionais controlados: redução de 4,5% em Portugal

Recursos de clientes crescem 1,2% e crédito a clientes sobe 1,5%, com forte impulso das operações internacionais (+5,1% em recursos e +10,0% em crédito)

Liquidez: aumento significativo dos activos descontáveis em bancos centrais para 16,5 mil milhões de euros; necessidades de 2010 já refinanciadas

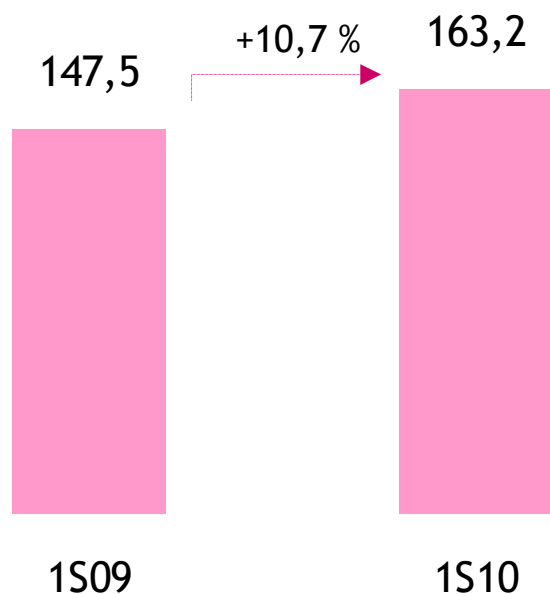
Rácio Tier I atinge 8,9%, calculado de acordo com os métodos IRB (*pro forma*); de acordo com o método Standard, o rácio Tier I é de 8,6%

Resultados líquidos sobem 10,7% e 87,5% excluindo itens específicos

(Milhões de euros)

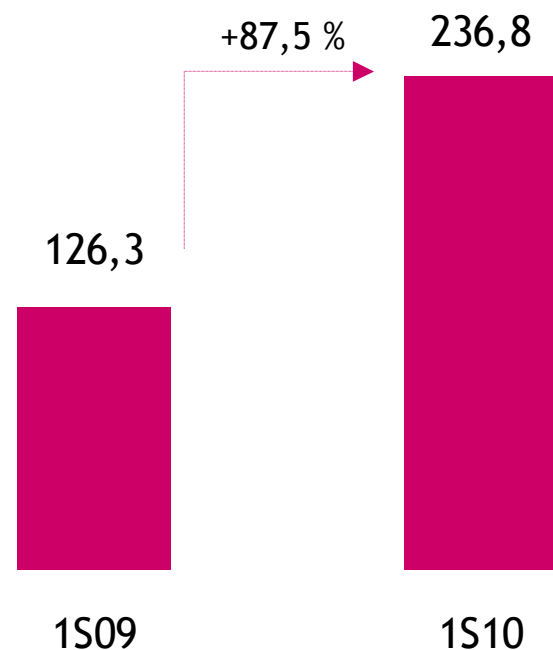
Resultados líquidos

Consolidado



Resultados líquidos ex-itens específicos

Consolidado



Itens específicos no 1T09: valia contabilística apurada com a dispersão do capital social do Banco Millennium Angola de 21,2 milhões de euros
 Itens específicos no 1T10: imparidade da reavaliação do *goodwill* da operação da Grécia de 73,6 milhões de euros

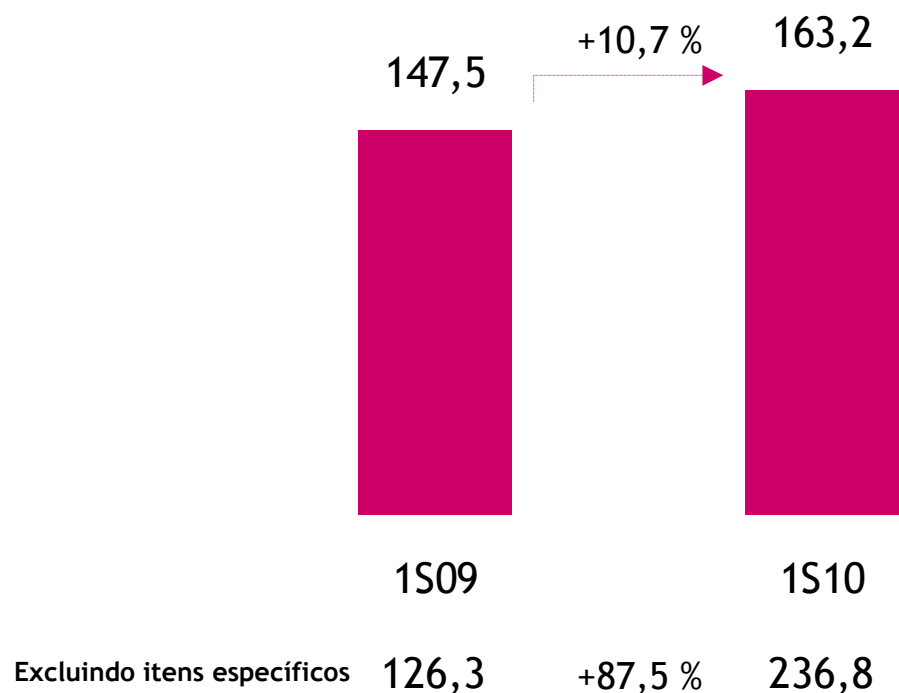


Resultados líquidos atingem 163,2 milhões de euros

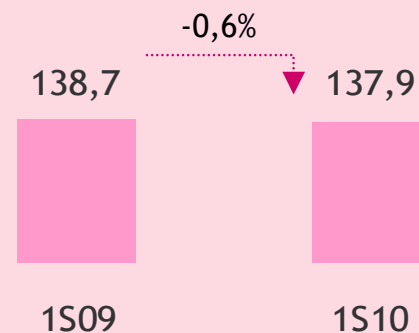
(Milhões de euros)

Resultados líquidos

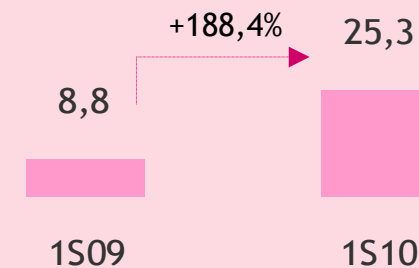
Consolidado



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
 Itens específicos no 1T10: imparidade da reavaliação do *goodwill* da operação da Grécia de 73,6 milhões de euros

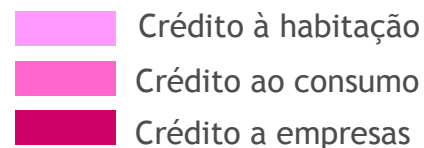
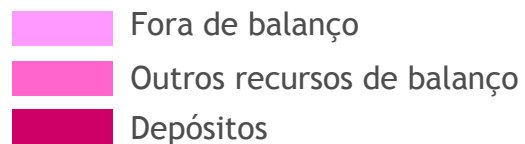
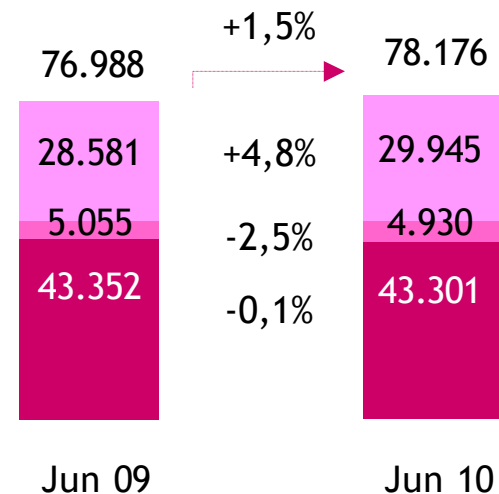
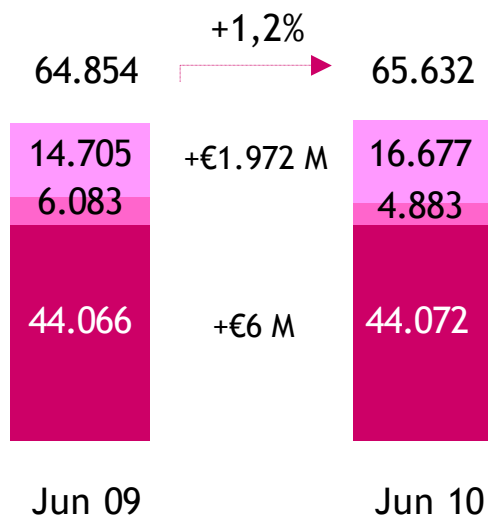
Recursos e crédito de clientes estáveis

(Milhões de euros)

Consolidado

Recursos de clientes *

Crédito a clientes (bruto) *

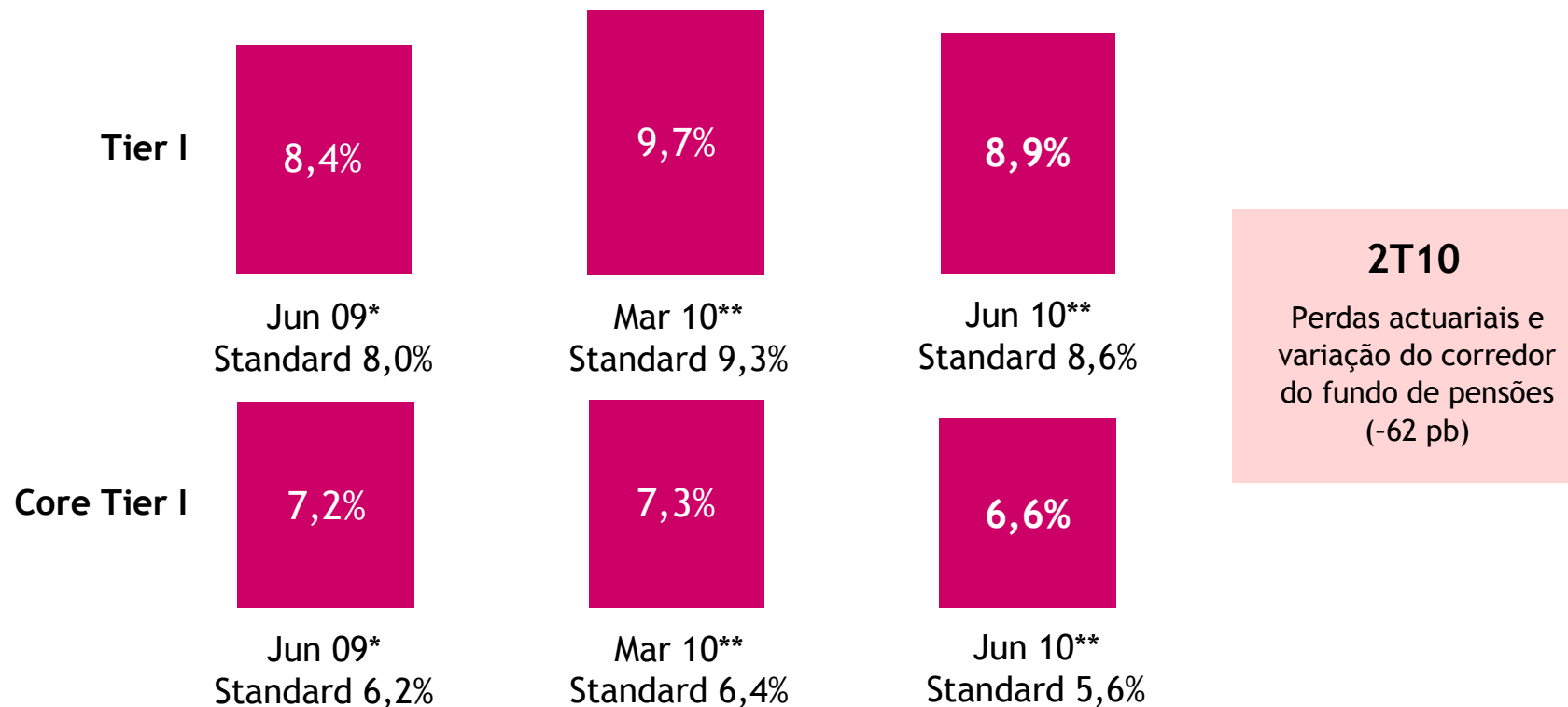


* Excluindo Turquia e EUA, na sequência dos acordos de alienação estabelecidos

Rácio de capital Tier I atinge 8,9%

Rácio de solvabilidade IRB (pro forma)

Consolidado



RWA (M€)	56.591	60.723	59.527
Rácio total	11,1%*	11,0%**	9,7%**

* Valores reportados no 1º semestre de 2009

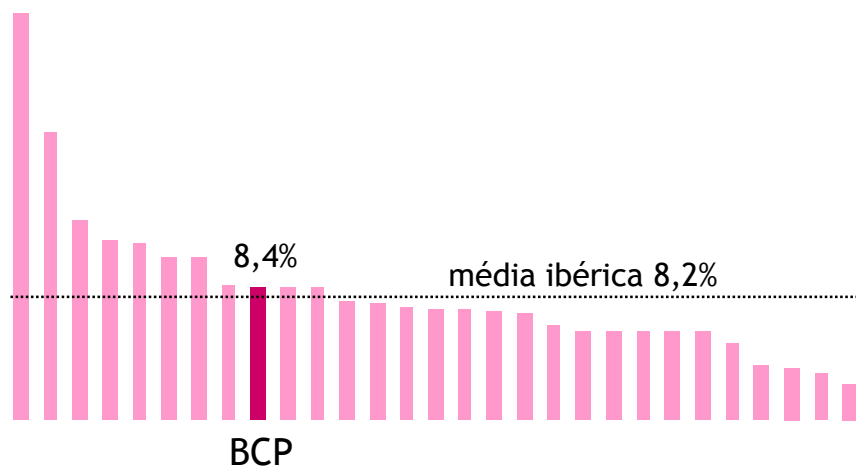
** Os rácios *pro forma* apresentados foram calculados de acordo com os métodos IRB, tendo em conta a evolução do processo de revisão, pelo Banco de Portugal, da candidatura à utilização destes métodos. Foram consideradas estimativas próprias das probabilidades de incumprimento e das perdas dado o incumprimento (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



Bons resultados no *stress test* efectuados pelo CEBS

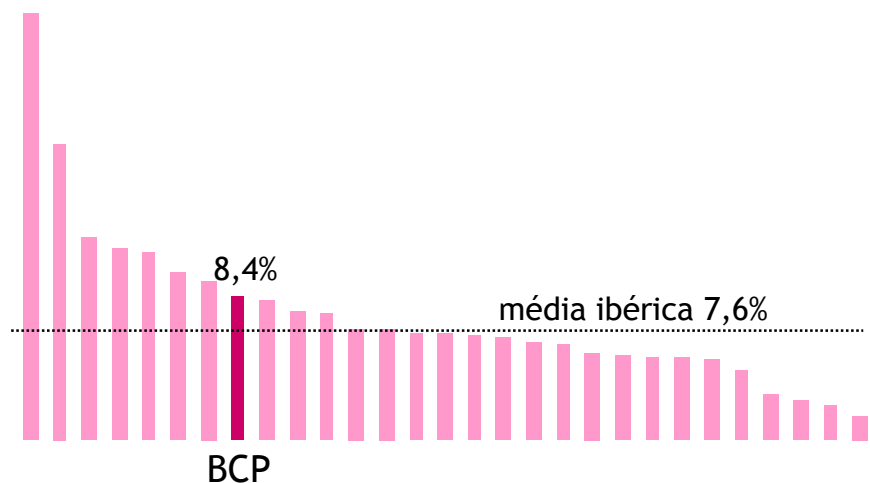
Cenário adverso

Resultados da banca ibérica - Tier I



Cenário mais adverso

Resultados da banca ibérica - Tier I



BCP evidencia uma forte resiliência face a cenários adversos

Responsabilidades com Pensões cobertas a 102%

<i>(Milhões de euros)</i>	2006	2007	2008	2009	1S10
Responsabilidades com pensões	5.715	5.879	5.723	5.410	5.404
Fundo de Pensões	5.578	5.616	5.322	5.530	5.154
Cobertura de Responsabilidades*	105%	102%	100%	109%	102%
Rendibilidade do Fundo	11%	4%	-14%	9%	-4%
Diferenças actuariais	1.240	1.353	2.140	1.514	1.855
Corredor	572	588	572	553	540
Fora do corredor	668	765	1.568	961	1.315
Ganhos (Perdas) actuariais	157	(160)	(827)	557	(365)
% Acções no Fundo de Pensões	49%	35%	20%	22%	19%

- Perdas actuariais no 1º semestre de 2010 de 365 milhões de euros
 - Retorno do Fundo de Pensões de -3,9% no final do 1S10
- Cobertura das Responsabilidades com Pensões de 102%; sem necessidade de entregas adicionais
- Exposição a acções de 19% no 1S10
- Manutenção dos pressupostos actuariais

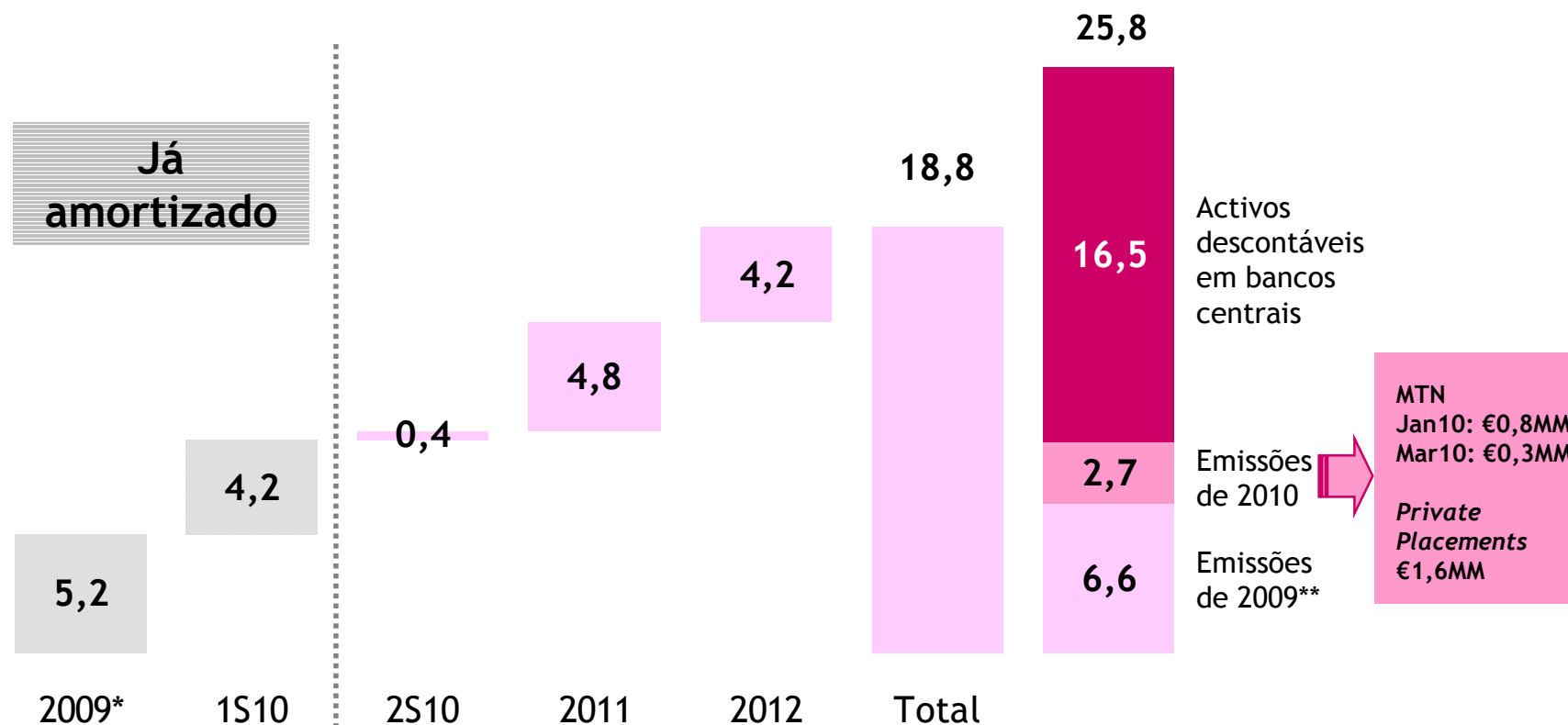
*Inclui a componente relevada no Balanço

Necessidades para o 2º semestre de 2010 reduzidas, carteira de activos elegíveis confortável

(Mil milhões de euros)

Necessidades de refinanciamento da dívida de longo prazo

Consolidado



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

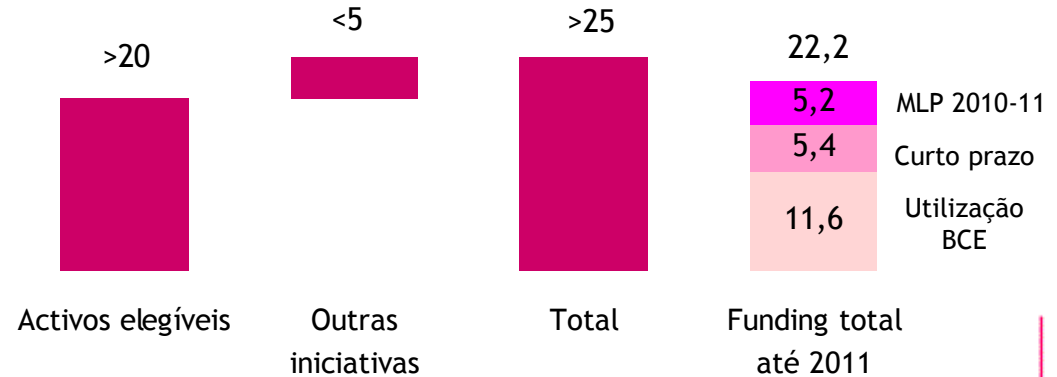
** Inclui a emissão de mil milhões de euros de Valores Mobiliários Subordinados Perpétuos (Junho, Agosto e Dezembro de 2009)

Plano de Liquidez

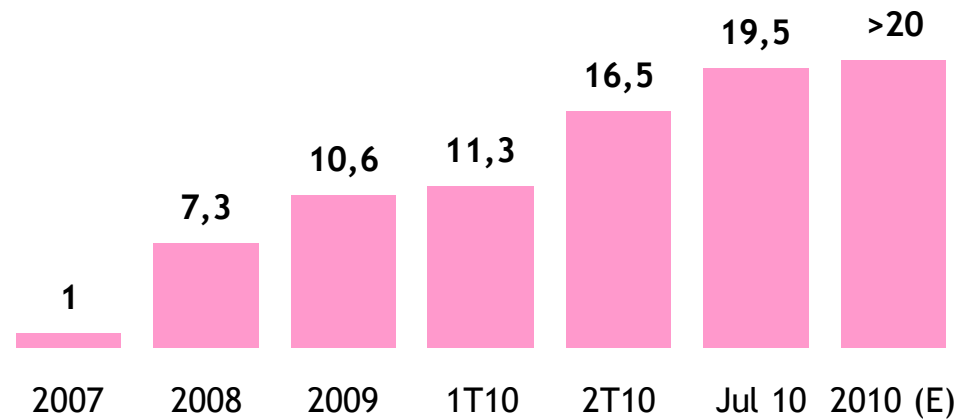
(Mil milhões Eur)

- Reduzir o *gap* comercial
- Reforço do relacionamento com os bancos correspondentes
- Aumento dos activos elegíveis com bancos centrais para >€20 mil milhões
- Cobertura de todas as necessidades de financiamento até 2011

Plano liquidez



Activos elegíveis em bancos centrais



Demonstração de resultados

(Milhões de euros)

Consolidado

	1S09	1S10	Δ %
Margem financeira	675,6	705,0	4,4%
Comissões	346,6	405,0	16,8%
Resultados em oper. financeiras	214,1	314,6	46,9%
Dividendos, equiv. patrimonial e outros proveitos	63,9	63,1	-1,3%
Produto bancário	1.300,2	1.487,6	14,4%
Custos com o pessoal	444,2	424,2	-4,5%
Outros gastos administrativos	278,7	301,1	8,0%
Amortizações do exercício	52,3	51,6	-1,5%
Custos operacionais	775,2	776,9	0,2%
Result. antes de imparid. e prov.	525,0	710,7	35,4%
Imparidade do crédito (líq. recuperações)	279,1	384,2	37,7%
Outras imparidades e provisões	60,9	40,6	-33,3%
Impostos e int. minoritários	58,8	49,1	-16,5%
Resultado líquido ex itens específicos	126,3	236,8	87,6%
Itens específicos	(1) 21,2	(2) -73,6	-447,2%
Resultado líquido	147,5	163,2	10,7%

(1) Inclui no 1S09 o registo da valia contabilística apurada com a dispersão do capital social do Banco Millennium Angola, de 21,2 milhões de euros

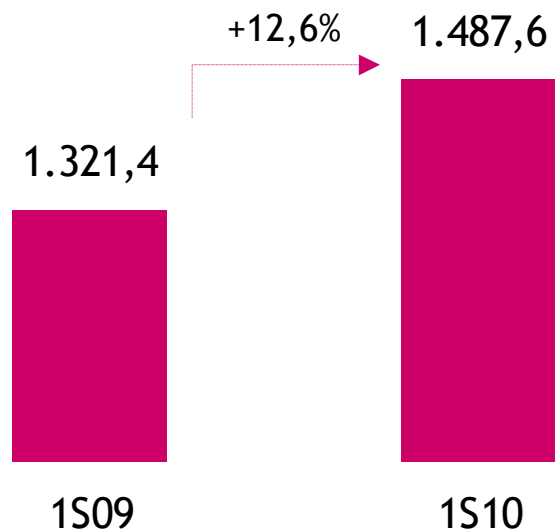
(2) Inclui no 1S10 o registo de imparidade da reavaliação do *goodwill* da operação da Grécia de 73,6 milhões de euros

Crescimento do produto bancário e custos controlados

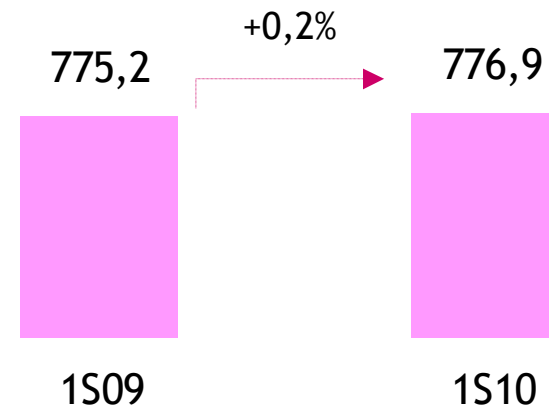
(Milhões de euros)

Consolidado

Produto bancário *



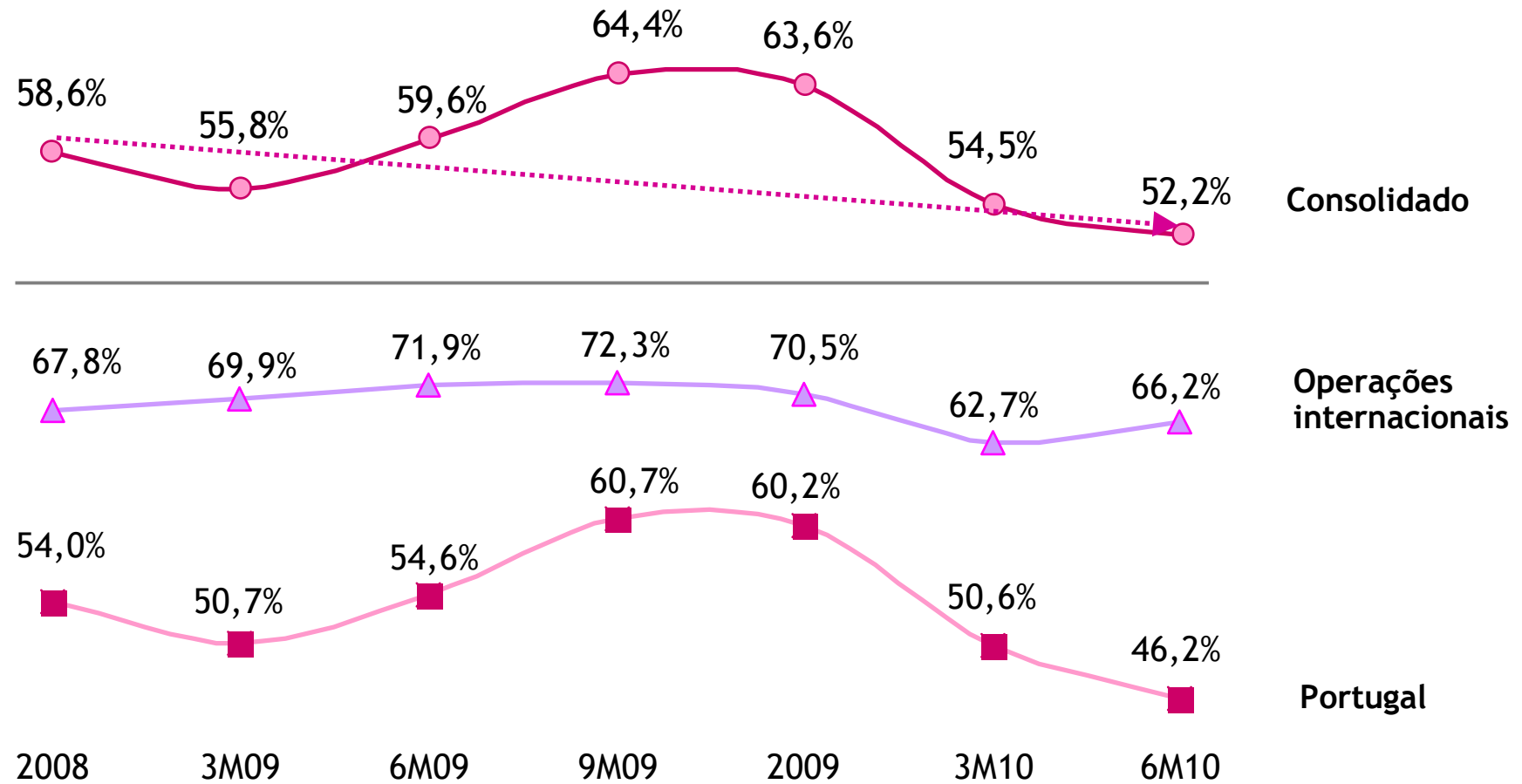
Custos operacionais



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

Melhoria da eficiência; forte recuperação nos últimos trimestres

Rácio de eficiência*



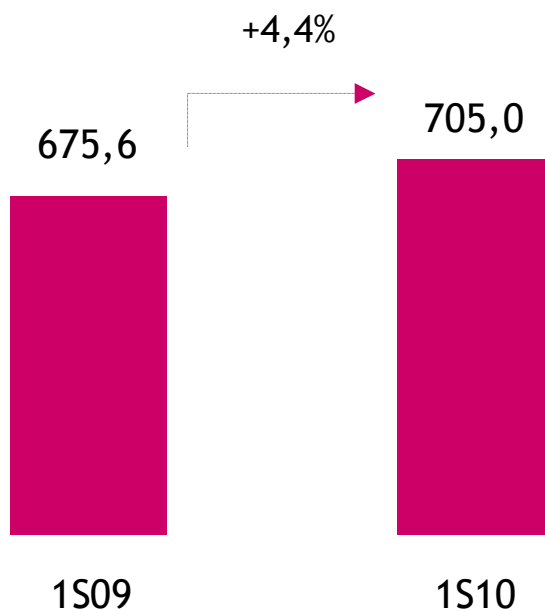
* Em base comparável, excluindo itens específicos

Aumento da margem financeira, com forte recuperação nas operações internacionais

(Milhões de euros)

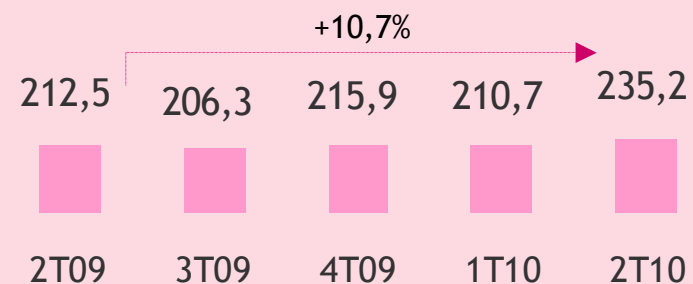
Margem financeira

Consolidado

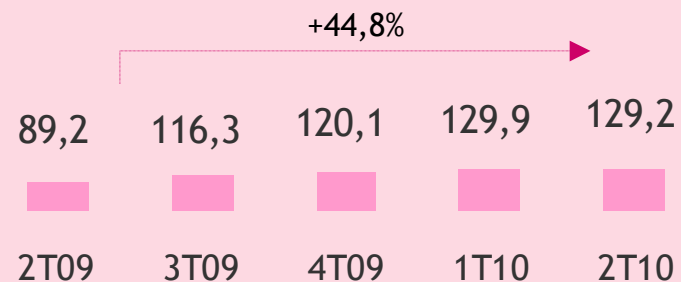


Taxa de margem 1,61% 1,61%

Portugal



Operações internacionais

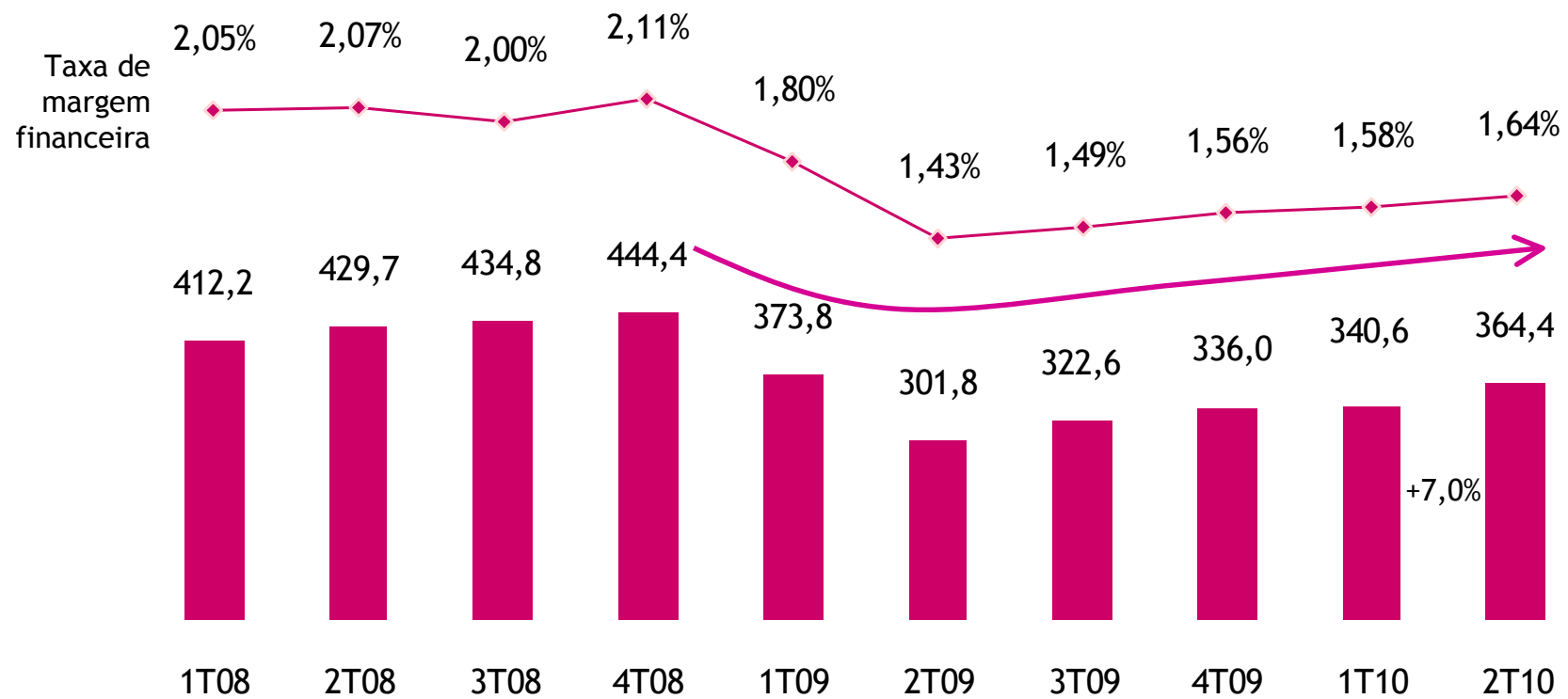


Continuação da recuperação da margem financeira

(%, Milhões de euros)

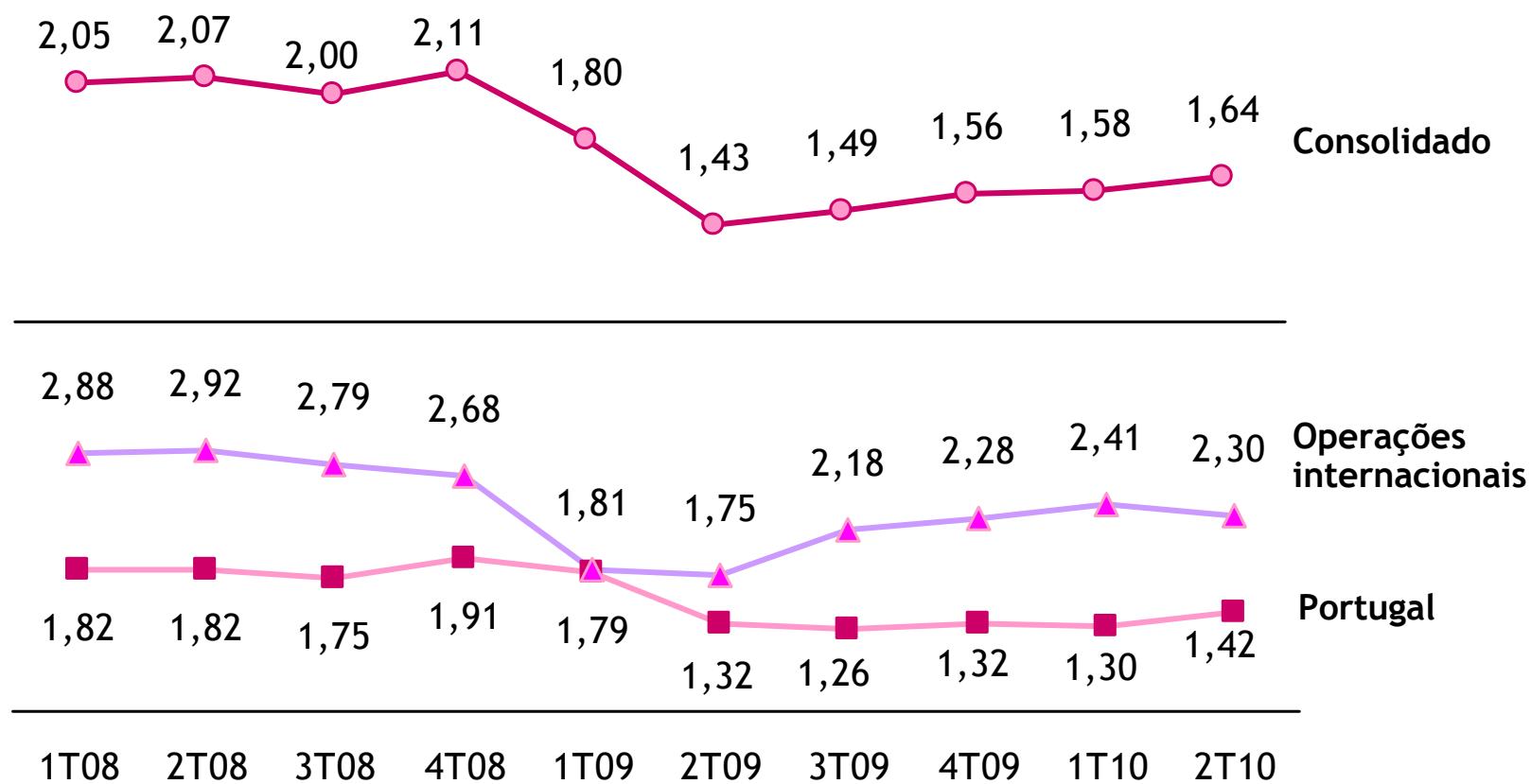
Margem financeira trimestral

Consolidado



Recuperação da taxa de margem financeira em Portugal

Taxa de margem financeira (%)

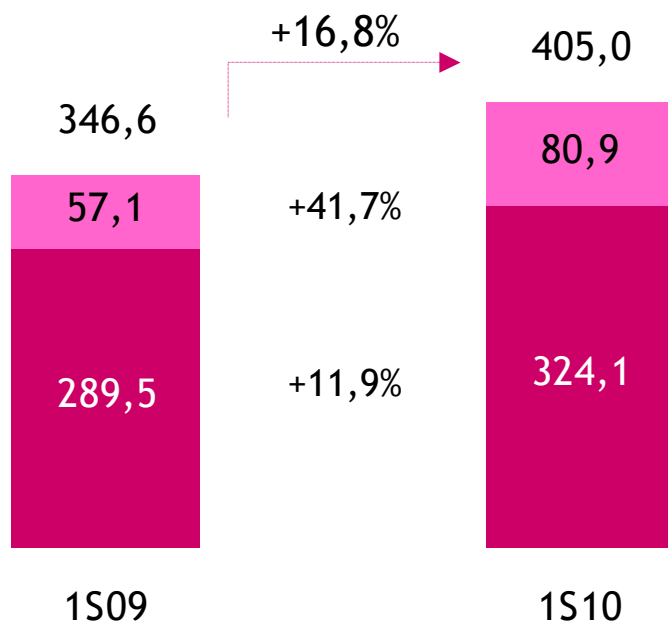


Crescimento sustentado das comissões em Portugal e nas operações internacionais

(Milhões de euros)

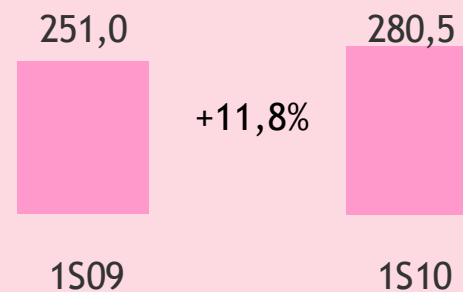
Comissões

Consolidado

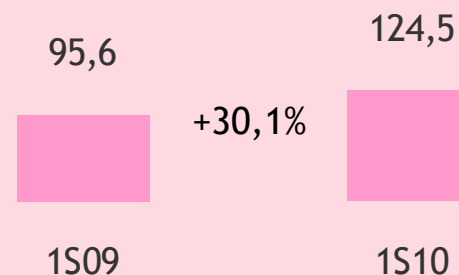


Comissões relacionadas com o mercado
 Comissões bancárias

Portugal



Operações internacionais



Crescimento expressivo das comissões numa base anual e trimestral

(Milhões de euros)

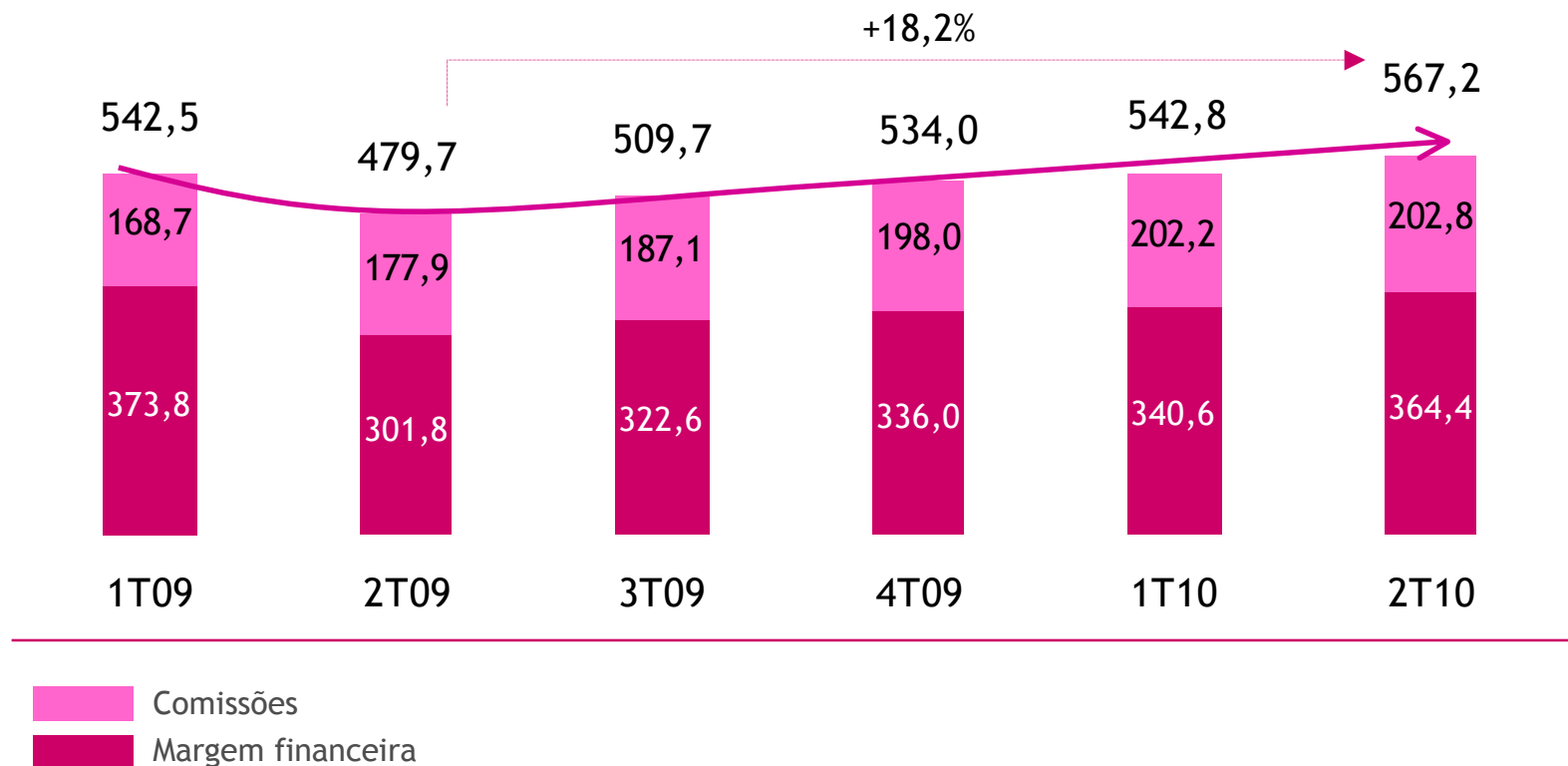
	Consolidado							
	1S09	1S10	Var.	2T09	1T10	2T10	2T10/ 2T09	2T10/ 1T10
Comissões bancárias	289,5	324,1	11,9%	151,0	159,7	164,3	8,8%	2,9%
Cartões	90,4	89,8	-0,6%	45,6	43,6	46,3	1,5%	6,1%
Crédito e garantias	87,7	85,4	-2,6%	43,8	41,8	43,6	-0,4%	4,5%
Bancassurance	25,1	37,2	48,5%	13,1	18,7	18,5	41,9%	-1,1%
Outras comissões	86,4	111,6	29,2%	48,5	55,7	55,9	15,1%	0,4%
Comissões relacionadas c/ mercados	57,1	80,9	41,7%	26,9	42,4	38,5	43,0%	-9,1%
Operações sobre títulos	35,4	54,3	53,6%	15,8	29,5	24,9	57,0%	-15,5%
Gestão de activos	21,7	26,6	22,4%	11,1	13,0	13,6	23,0%	5,3%
Comissões totais	346,6	405,0	16,8%	177,9	202,2	202,8	14,0%	0,3%

Recuperação consistente dos proveitos base

(Milhões de euros)

Proveitos base = Margem financeira e Comissões

Consolidado

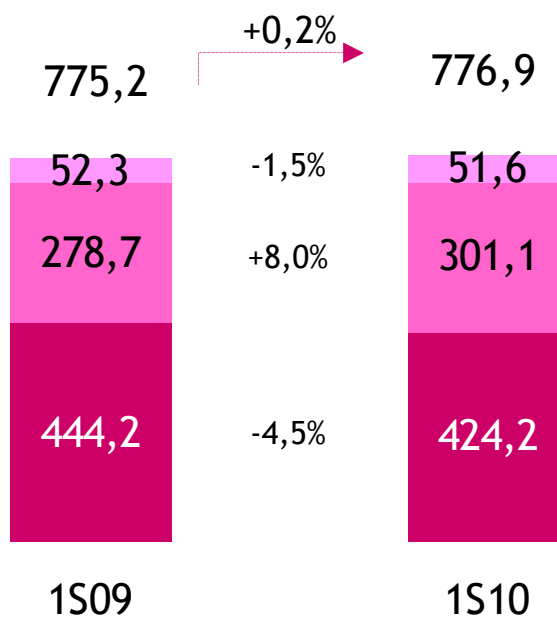


Redução dos custos em Portugal

(Milhões de euros)

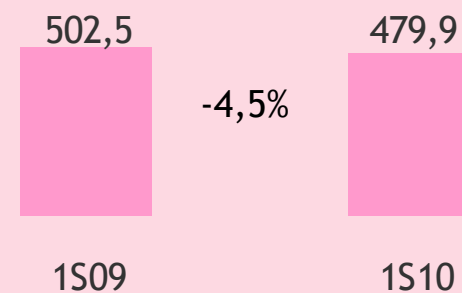
Custos operacionais

Consolidado

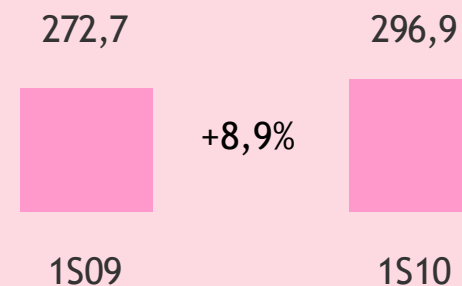


- Amortizações
- Outros gastos administrativos
- Custos com pessoal

Portugal



Operações internacionais

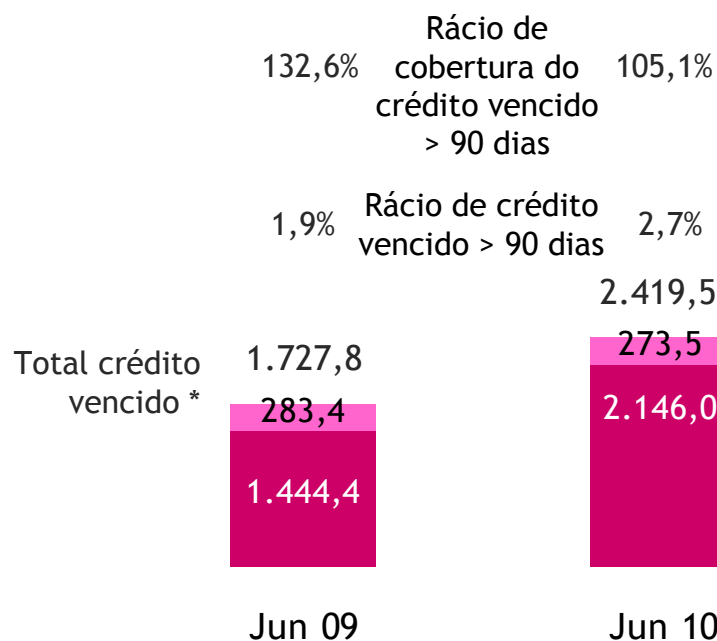


Reforço das imparidades; qualidade do crédito a níveis esperados, em linha com o actual ciclo económico

(Milhões de euros)

Consolidado

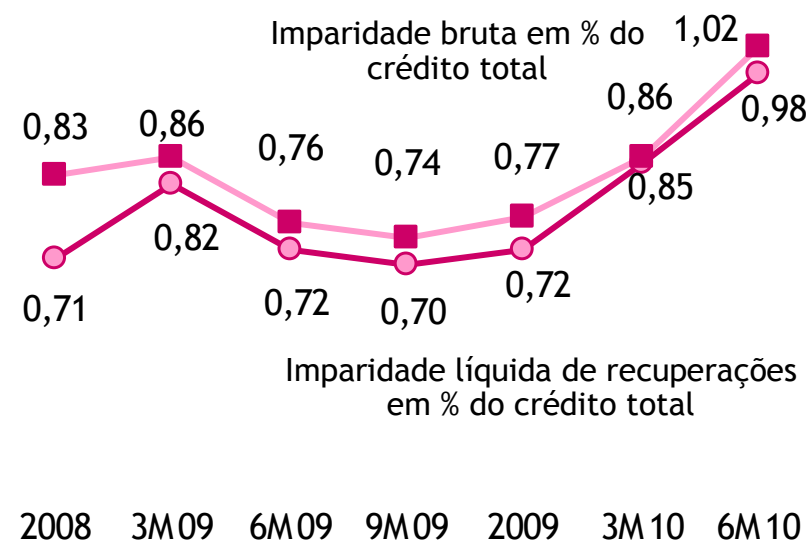
Qualidade do crédito



■ < 90 dias
■ > 90 dias

Dotações para imparidade em % do crédito total

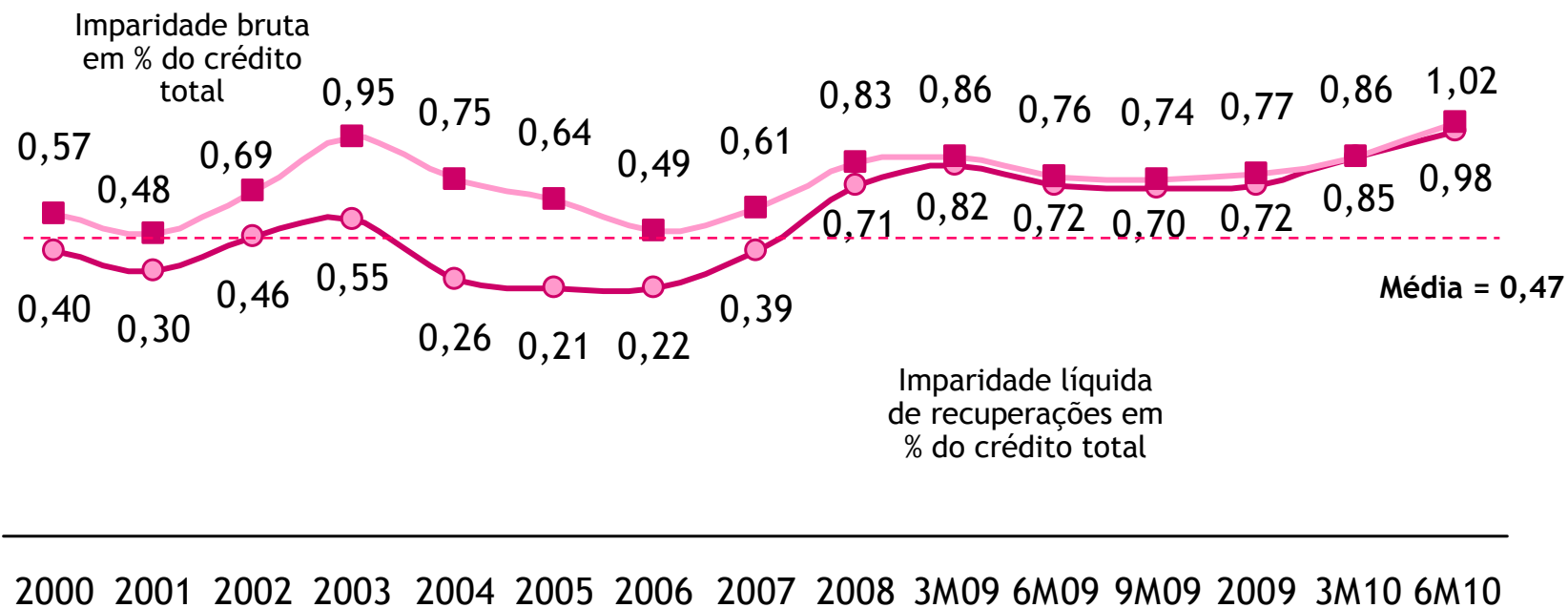
(valores acumulados anualizados)



* Excluindo Turquia e EUA, na sequência dos acordos de alienação estabelecidos

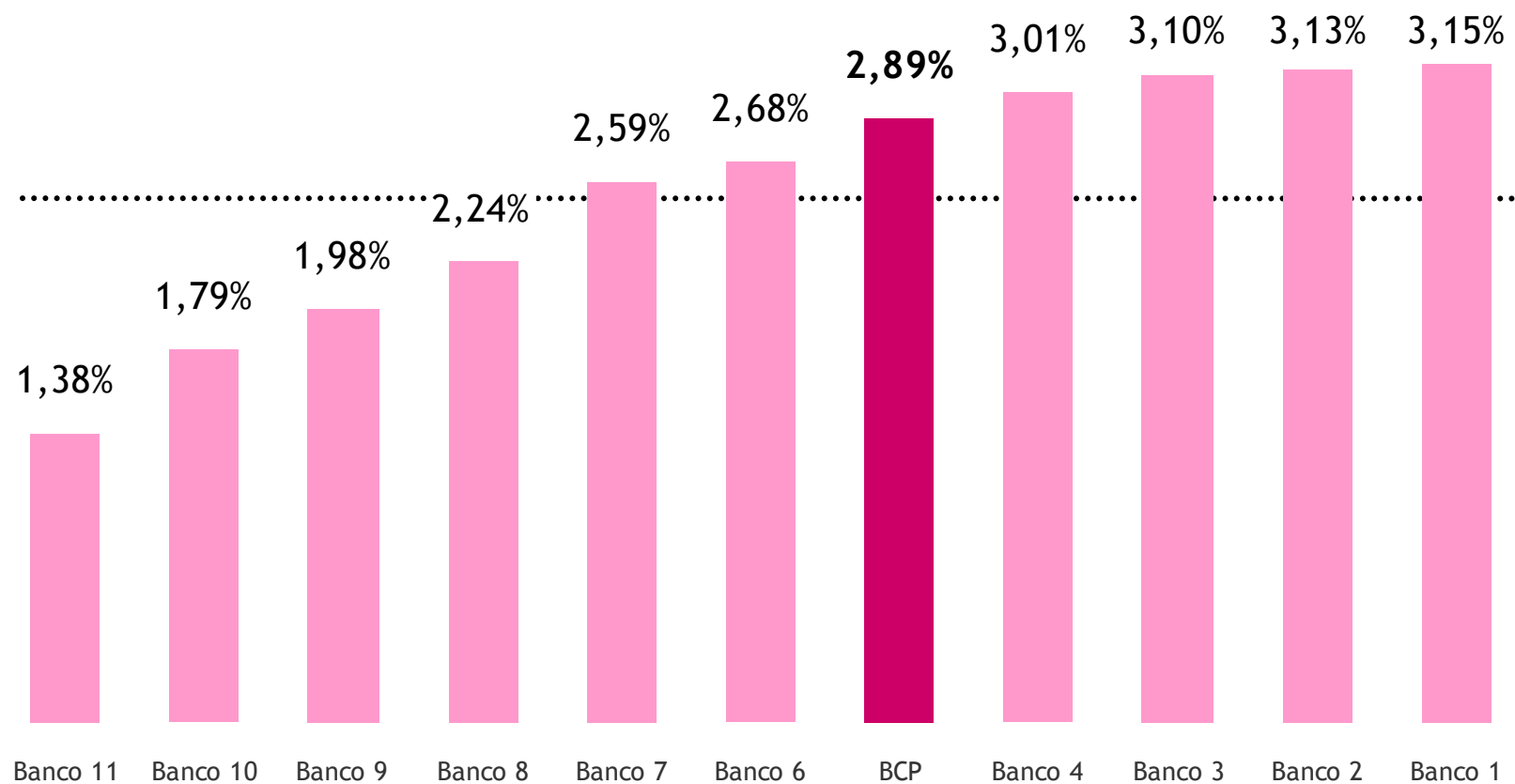
Custo do risco alinhado com o ciclo económico

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



O Millennium bcp tem um dos melhores níveis de provisionamento dos bancos ibéricos

Imparidade do crédito total em balanço em % do crédito



Fonte: Relatórios dos bancos: 2º Trimestre de 2010 quando já reportado, caso contrário 1º Trimestre de 2010

- Portugal
- Operações internacionais



Demonstração de resultados

(Milhões de euros)

	1S09	1S10	Δ %
Margem financeira	495,5	445,9	-10,0%
Comissões	251,0	280,5	11,8%
Resultados em oper. financeiras	118,3	254,1	114,7%
Dividendos, equiv. patrimonial e outros proveitos	56,1	58,2	3,7%
Produto bancário	920,9	1.038,8	12,8%
Custos com o pessoal	314,1	281,9	-10,3%
Outros gastos administrativos	157,9	170,5	7,9%
Amortizações do exercício	30,4	27,6	-9,5%
Custos operacionais	502,5	479,9	-4,5%
Result. antes de imparid. e prov.	418,4	558,8	33,5%
Imparidade do crédito (líq. recuperações)	204,0	294,9	44,6%
Outras imparidades e provisões	60,0	41,7	-30,6%
Impostos e int. minoritários	36,9	10,8	-70,8%
Resultado líquido ex itens específicos	117,5	211,5	80,0%
Itens específicos	(1) 21,2	(2) -73,6	-447,2%
Resultado líquido	138,7	137,9	-0,6%

(1) Inclui no 1S09 o registo da valia contabilística apurada com a dispersão do capital social do Banco Millennium Angola, de 21,2 milhões de euros

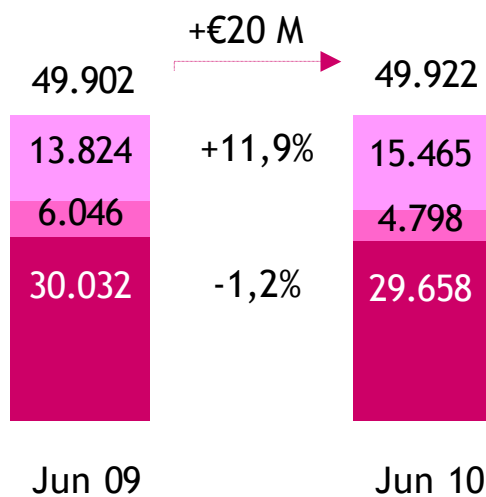
(2) Inclui no 1S10 o registo de imparidade da reavaliação do *goodwill* da operação da Grécia de 73,6 milhões de euros

Volumes estáveis em Portugal



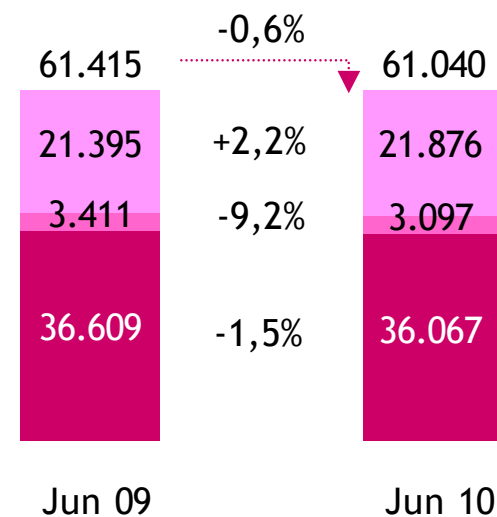
(Milhões de euros)

Recursos de clientes



- Fora de balanço
- Outros recursos de balanço
- Depósitos

Crédito a clientes (bruto)



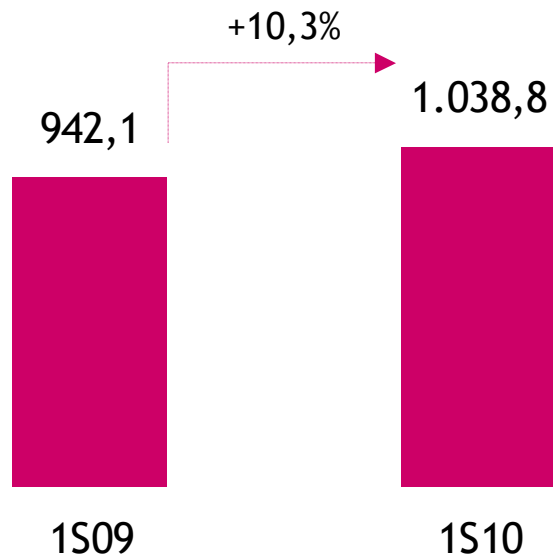
- Crédito à habitação
- Crédito ao consumo
- Crédito a empresas

Aumento do produto bancário e contenção de custos

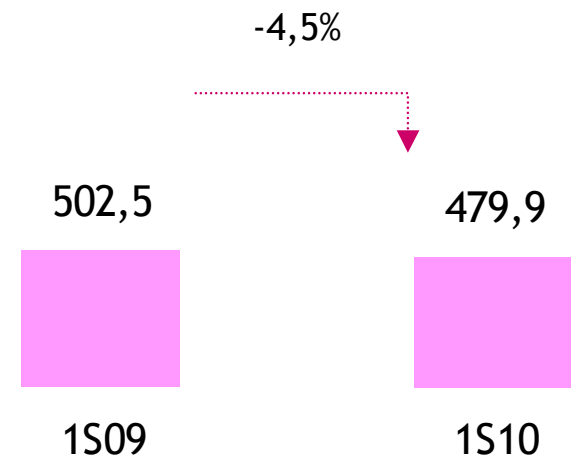


(Milhões de euros)

Produto bancário *



Custos operacionais

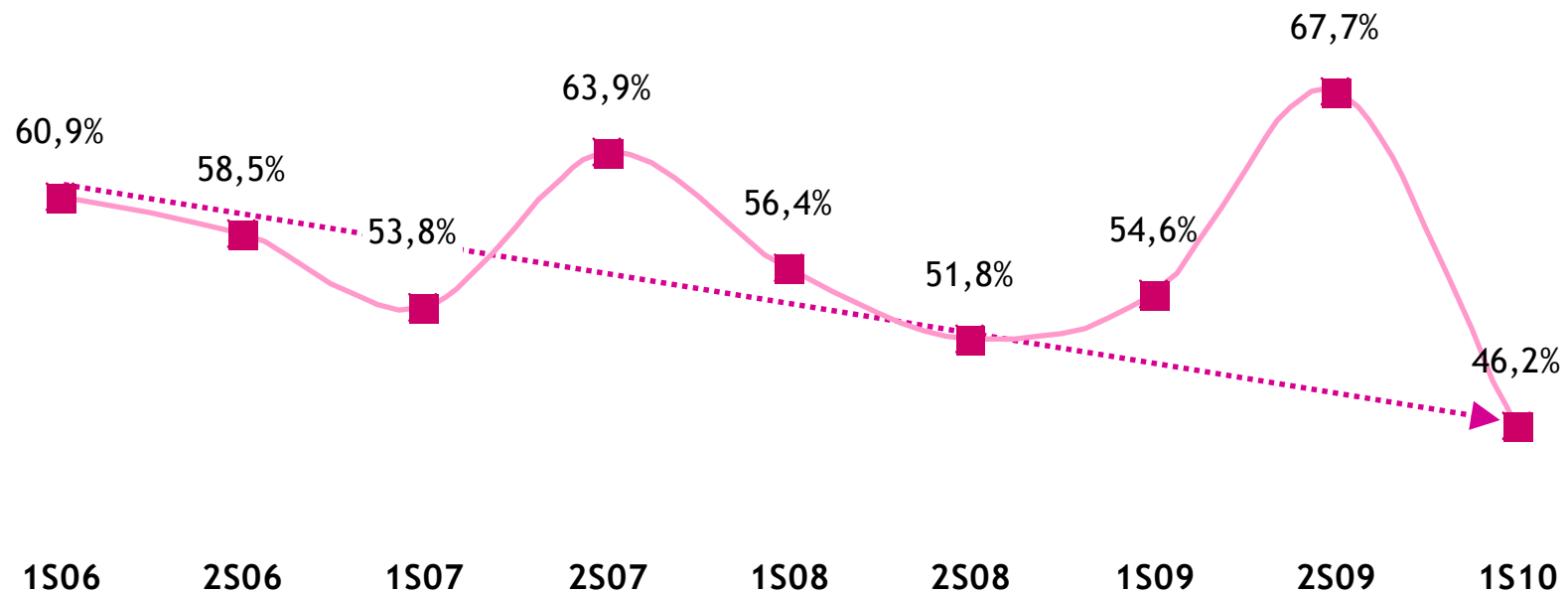


* Inclui margem financeira, comissões, resultados em operações financeiras, dividendos, outros proveitos de exploração líquidos e resultados por equivalência patrimonial

Melhor rácio de eficiência dos últimos 4 anos



Rácio de eficiência*



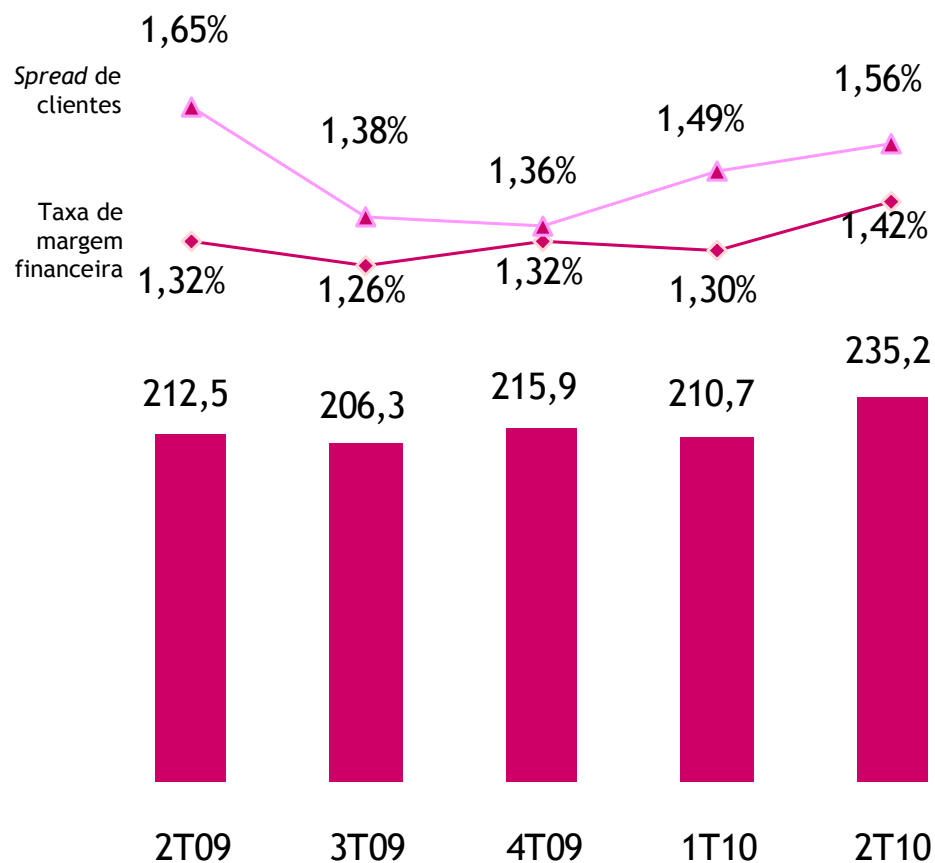
* Em base comparável, excluindo itens específicos

Recuperação da margem financeira e da taxa de margem



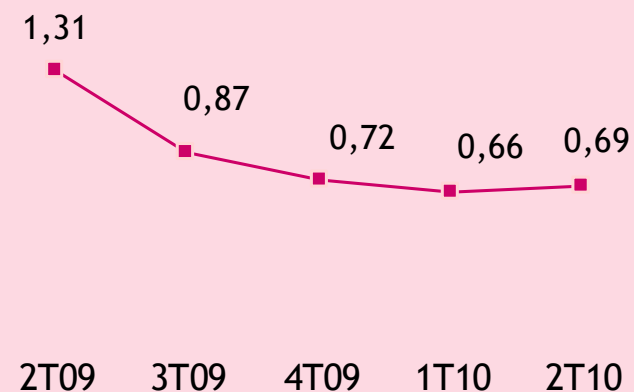
(%, Milhões de euros)

Margem financeira



- Margem ainda pressionada pela forte descida das taxas de juro do último ano
- Face ao 1T10:
 - inversão da tendência de descida das taxas de juro
 - melhoria do *spread* de clientes: *repricing* de crédito e recuperação da margem de depósitos

Euribor 3 meses (% , média trimestral)

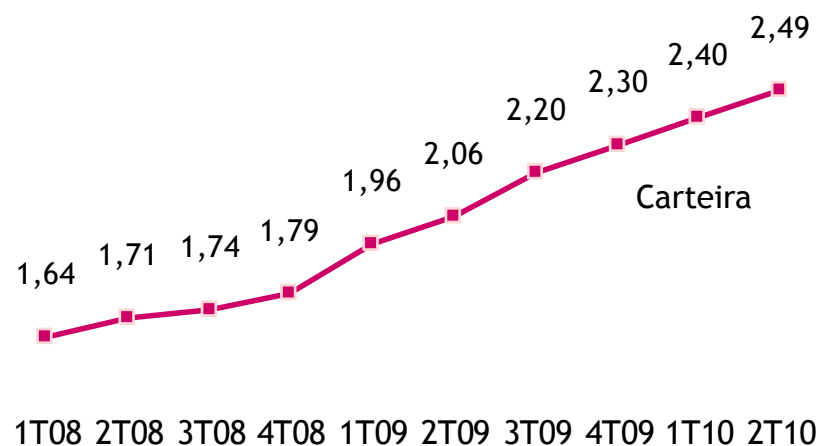


Repricing de crédito começa a compensar a redução da margem dos depósitos



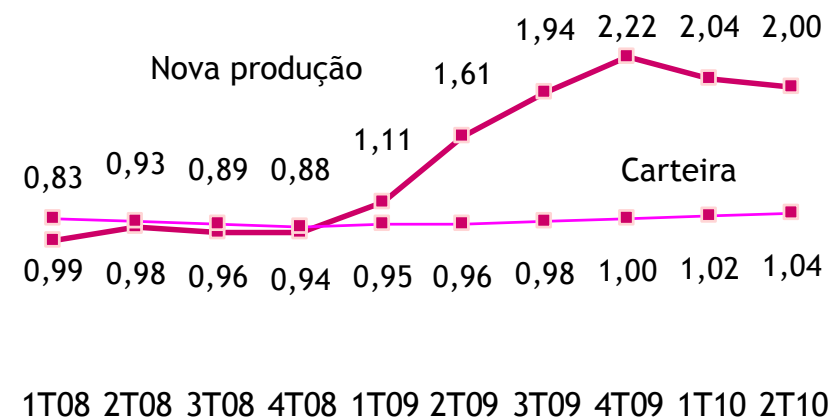
Crédito a empresas

(spread contratado, %)



Crédito à habitação

(spread contratado, %)



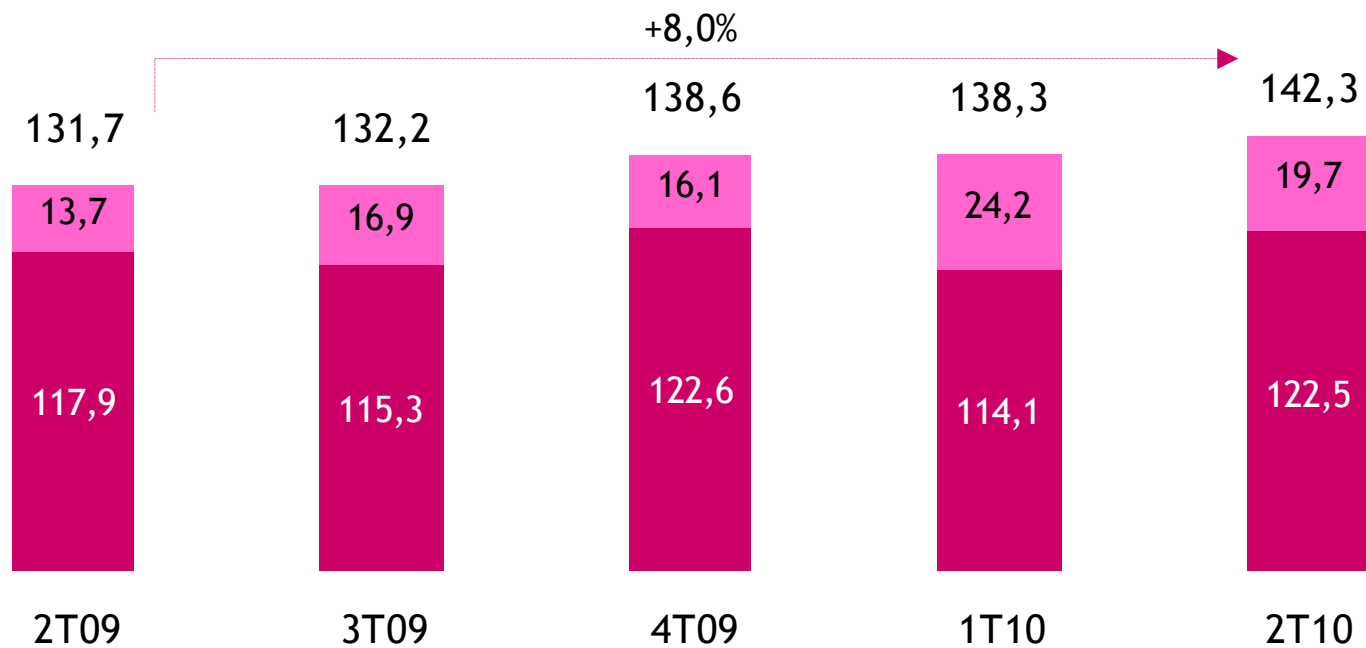
- Prazo de repricing da carteira de crédito a empresas (59% do crédito total) até 3 anos
- Carteira de crédito à habitação (36% do crédito) sem possibilidade de repricing. Nova produção com spreads adequados

Crescimento sustentado das comissões em Portugal



(Milhões de euros)

Comissões



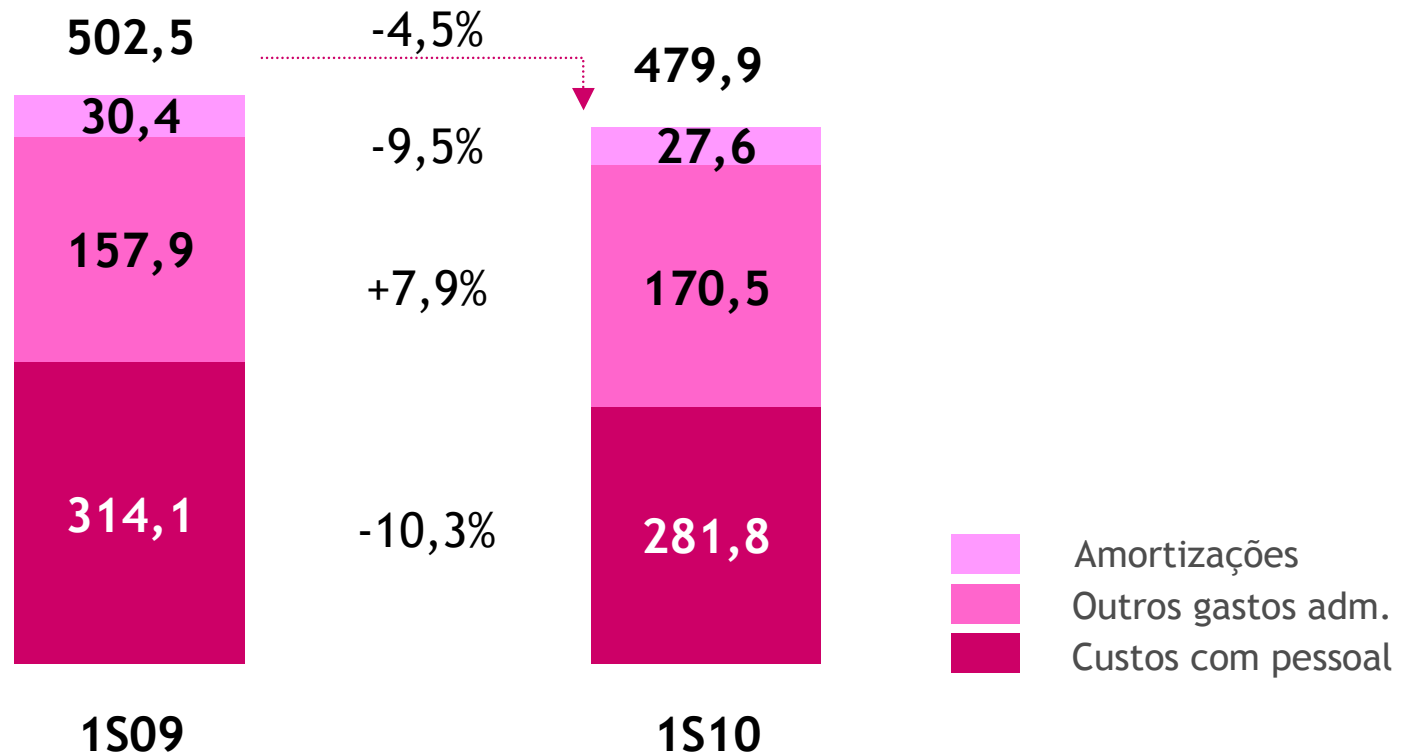
- Comissões relacionadas com o mercado
- Comissões bancárias

Custos operacionais em Portugal caem 4,5%



(Milhões de euros)

Custos operacionais

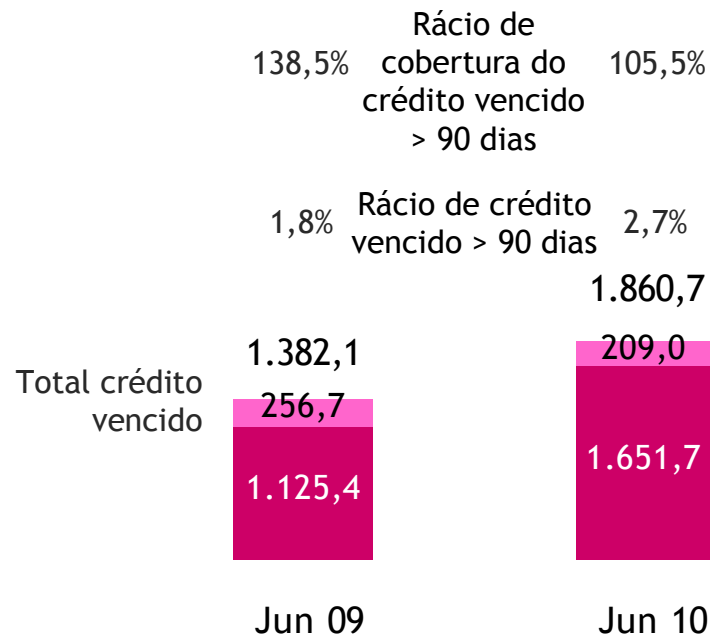


Reforço das imparidades; qualidade do crédito a níveis esperados, em linha com o actual ciclo económico



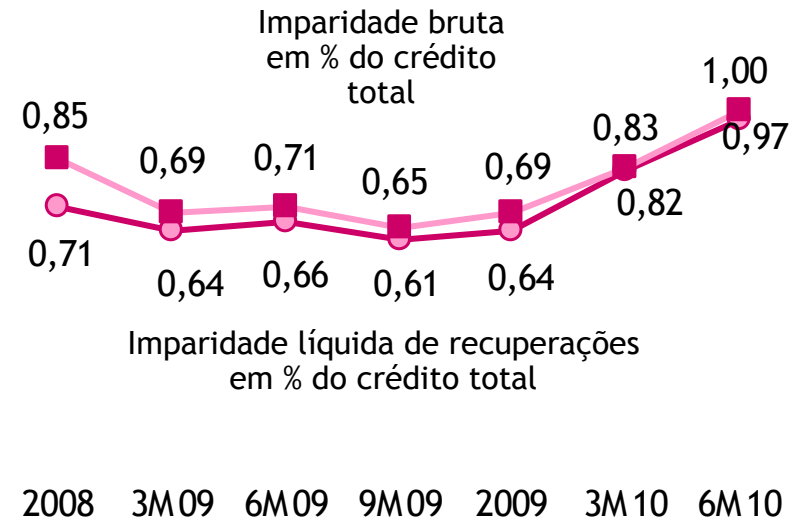
(%, Milhões de euros)

Qualidade do crédito



< 90 dias
 > 90 dias

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

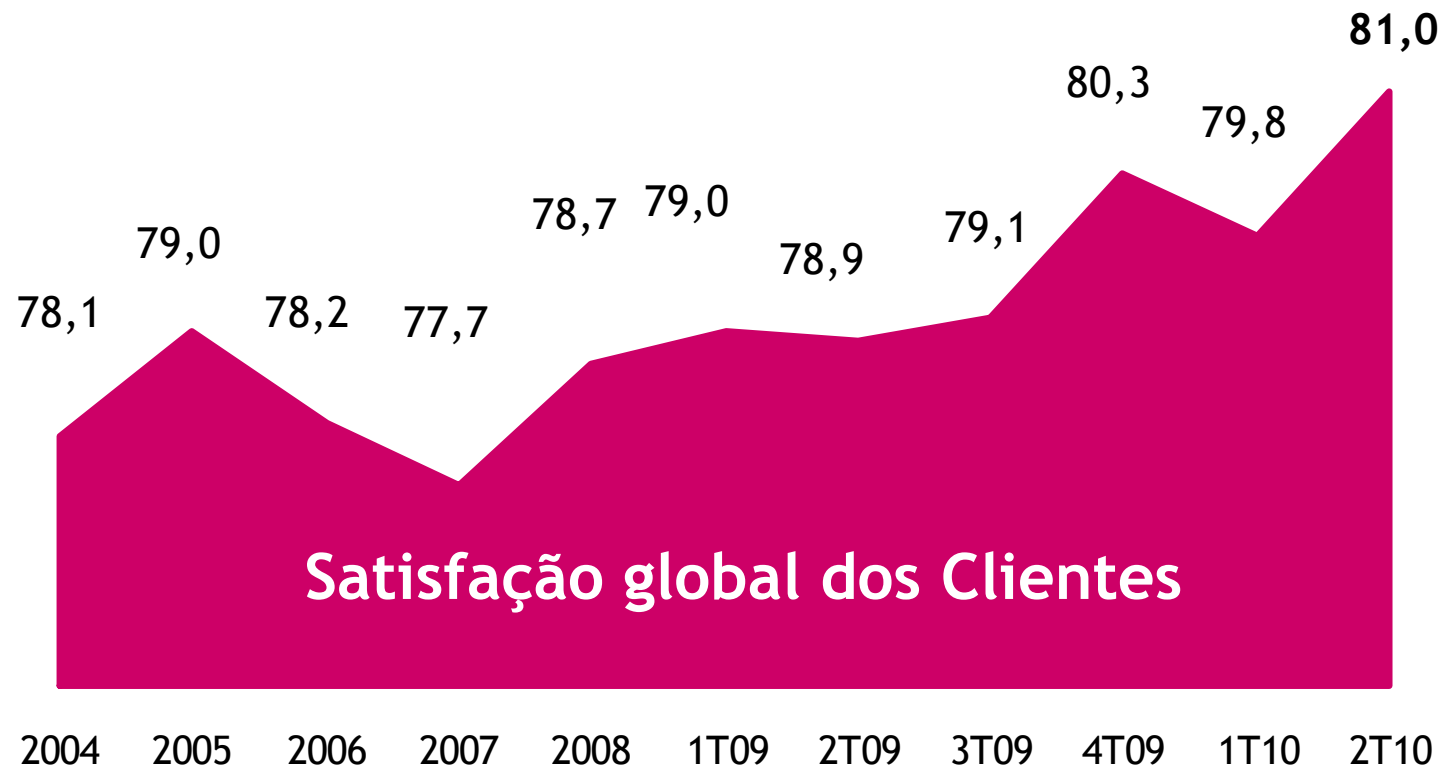


Maior índice de satisfação dos clientes desde a criação da marca única



Índice de Satisfação de Clientes

Base 100



- Portugal

- Operações internacionais


Forte recuperação das operações internacionais

(Milhões de euros)

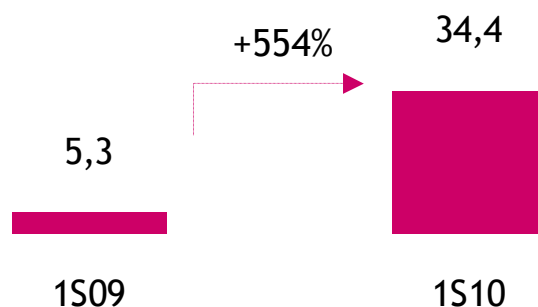
Resultado líquido

	1S09	1S10	Δ %	Δ % em moeda local
Operações internacionais	8,8	25,3	188,4%	230,0%
Polónia	4,6	34,4	>100%	>100%
Moçambique	27,2	29,9	9,7%	35,8%
Angola	6,3	9,8	55,9%	88,2%
Grécia	3,3	-10,2	<-100%	<-100%
Roménia	-15,6	-13,1	15,9%	17,9%
Turquia	-3,4	-1,9	44,8%	48,1%
EUA	-5,5	-2,1	62,0%	61,9%
Outros	4,9	5,0	0,7%	2,8%
Interesses minoritários	-13,1	-26,4	na	na

Polónia: aumento consistente da rentabilidade

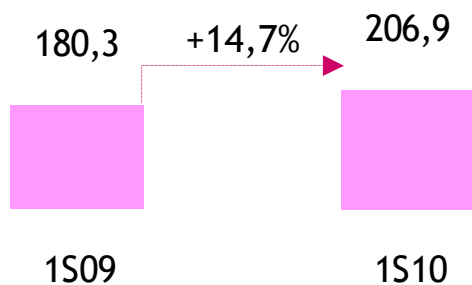
 (Milhões de euros)

Resultado líquido

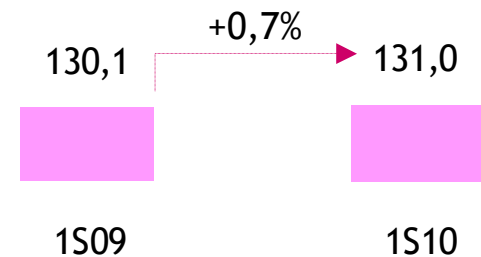


- Resultado do 1S10 (34,4 M€) 6 vezes superior ao do período homólogo de 2009. ROE cresceu de 1,5% para 7,7%
- Produto bancário registou um crescimento de 14,7% em base anual, devido ao forte aumento dos proveitos base* (+43,2% em base anual), enquanto que os resultados em operações financeiras e outros proveitos diminuíram face aos níveis excepcionalmente elevados do 1S09
- Manutenção do controlo de custos permitindo a melhoria do rácio de eficiência de 72,1% para 63,3%

Produto bancário



Custos operacionais



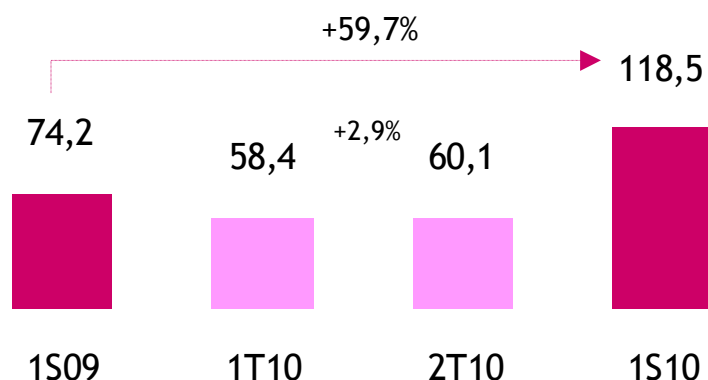
* Margem financeira e comissões líquidas

Excluindo efeito cambial. Taxas €PLN utilizadas: Demonstrações de Resultados 3,99590833; Balanço 4,1470

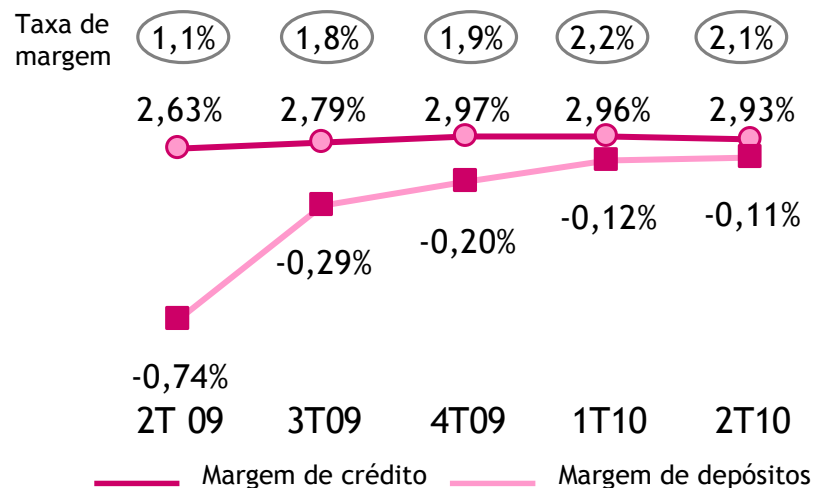
Recuperação visível da margem financeira em base anual e trimestral

(%, Milhões de euros)

Margem financeira*




Evolução da taxa de margem*



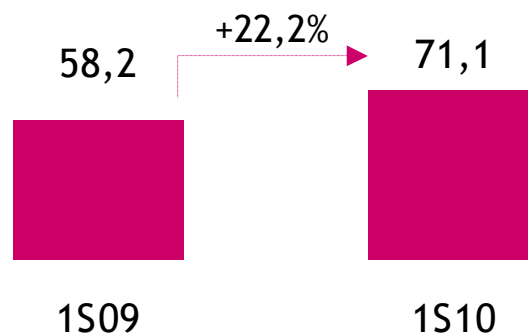
- Margem financeira demonstra uma significativa melhoria no 1S10 quando comparada com o 1S09, mantendo o crescimento trimestral (+2,9% de crescimento no 2T10 face ao 1T10) apesar de uma forte campanha nos depósitos
- A taxa de margem estabilizou nos 2,1%, dado que os *spreads* de crédito e depósito não se alteraram significativamente no 2T10. Maior concorrência no crédito, diminuição das taxas WIBOR e realização de campanhas promocionais, foram os principais factores que influenciaram a taxa de margem no 2T10

* Dados proforma. A margem dos derivados de cobertura da carteira de crédito denominada em moeda estrangeira é incluída na margem financeira, enquanto que em termos contabilísticos parte dessa margem (9,6 M€ no 1S10 e 20,9 M€ no 1S09) é contabilizada em resultados em operações financeiras Excluindo efeito cambial. Taxas CPLN utilizadas: demonstrações de resultados 3,99590833; Balanço 4,1470

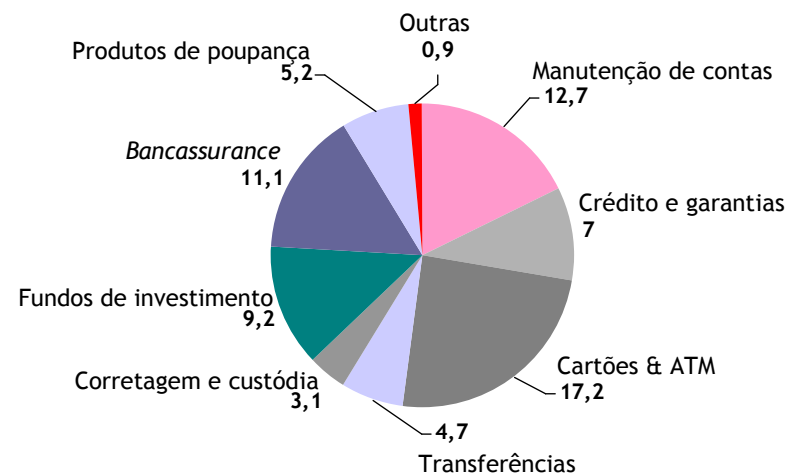
Crescimento de comissões em base anual

 (Milhões de euros)

Comissões líquidas



Repartição das comissões



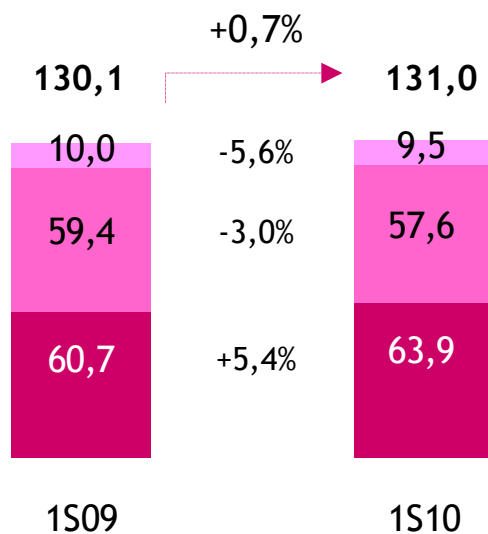
- Comissões apresentam um crescimento significativo anual de 22,2% no 1S10. O aumento foi impulsionado pelas comissões de cartões, de fundos de investimento, de outros produtos de poupança relacionados com o mercado de capitais e de contas à ordem. O aumento significativo destas rubricas mais do que compensou a diminuição das comissões de *bancassurance*
- A diminuição das comissões no trimestre foi causada pela forte sazonalidade das comissões de *bancassurance* no 1T10

Custos operacionais mantêm-se controlados



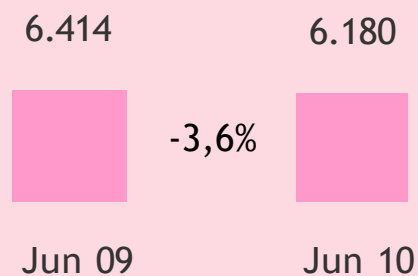
Custos operacionais

(Milhões de euros)

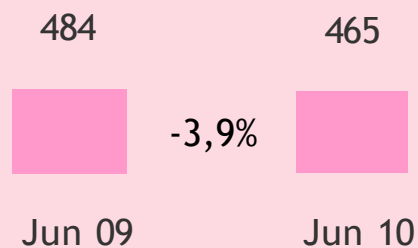


- Amortizações
- Outros gastos administrativos
- Custos com pessoal


Número de colaboradores



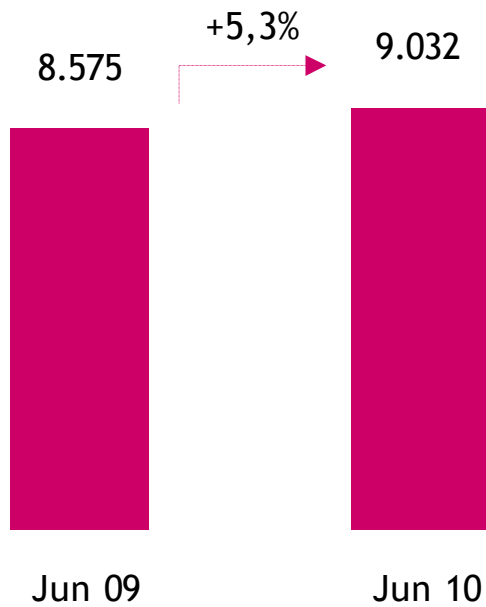
Número de sucursais



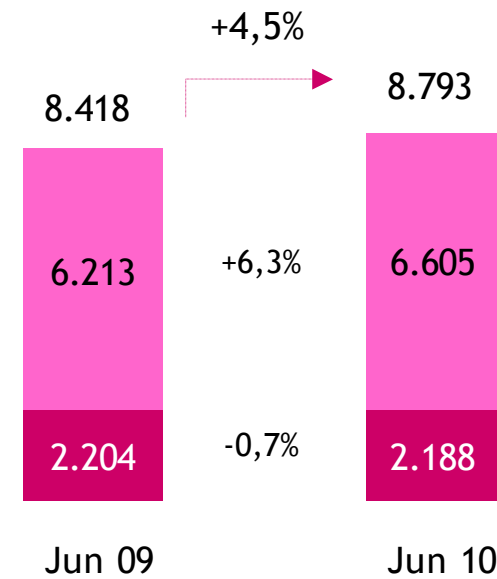
Crescimento do crédito e recursos



 (Milhões de euros)

Recursos de clientes*



Crédito a clientes (líquido)




 Crédito a particulares
 Crédito a empresas

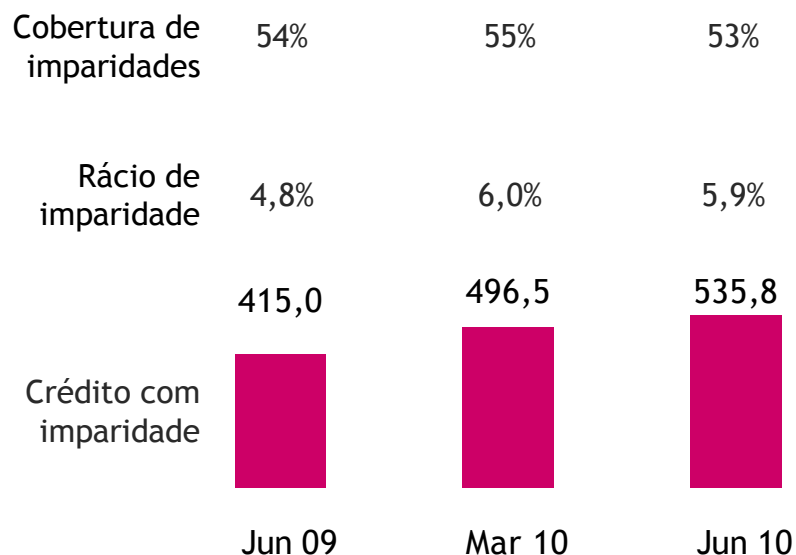
* Inclui depósitos, obrigações do banco vendidas a particulares e produtos de investimento

Excluindo efeito cambial. Taxas €PLN utilizadas: Demonstrações de Resultados 3,99590833; Balanço 4,1470

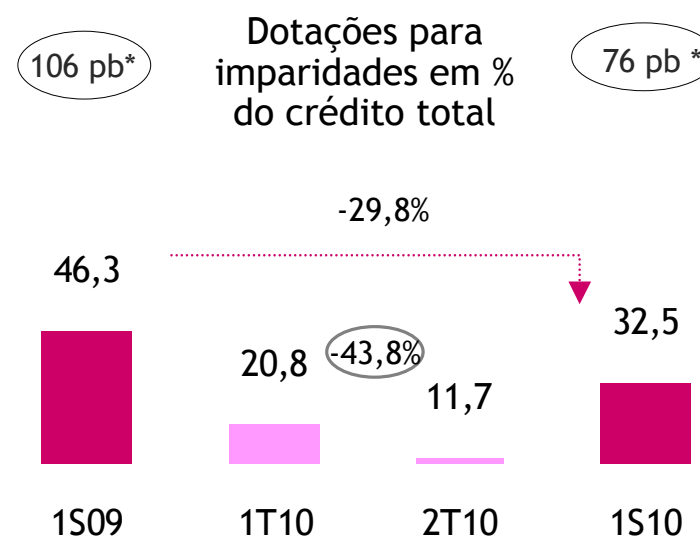
Redução do custo do risco

 (% , Milhões de euros)

Qualidade do crédito



Dotações para imparidade



- A dotação para imparidade diminuiu 30% no 1S10 face ao 1S09. O custo do risco diminuiu de 106 pb no 1S09 para 76 pb no 1S10
- As novas dotações para imparidade repartiram-se em igual proporção entre empresas e particulares, sendo estas últimas maioritariamente relacionadas com crédito ao consumo sem garantias

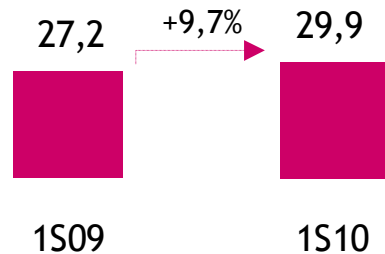
* Dotações para imparidades/crédito líquido médio do período (em pb, anualizado). Os mesmos rácios, calculados com base no crédito bruto foram de 103pb e 73pb no 1S09 e 1S10, respectivamente
Excluindo efeito cambial. Taxas €PLN utilizadas: Demonstrações de Resultados 3,99590833; Balanço 4,1470

Moçambique: evolução sustentada dos resultados líquidos suportada no produto bancário, apesar da expansão



Resultados líquidos

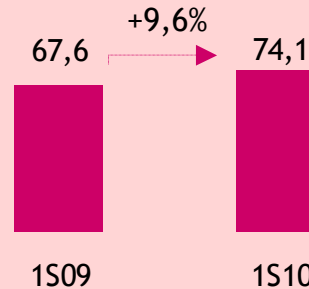
(Milhões de euros)



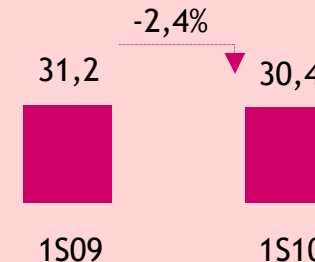
- Crescimento do PIB em Moçambique mantém-se em níveis elevados: ~5% em 2010(P)
- Resultado líquido sobe 35,8% em moeda local (+9,7% em euros)
- ROE atinge 38,4%
- Evolução do resultado suportado pela boa performance do produto bancário
- Política conservadora de provisionamento
- Continuação do programa de expansão
- Forte crescimento de volumes

(Milhões de euros)

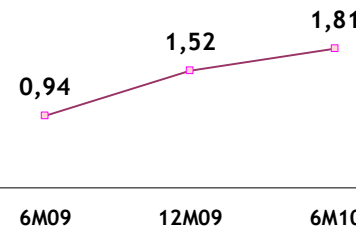
Produto bancário



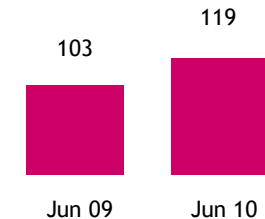
Custos operacionais



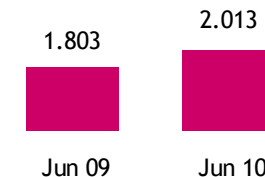
Dotações para imparidade líquidas em % crédito bruto total (acumulado)



Sucursais



Colaboradores

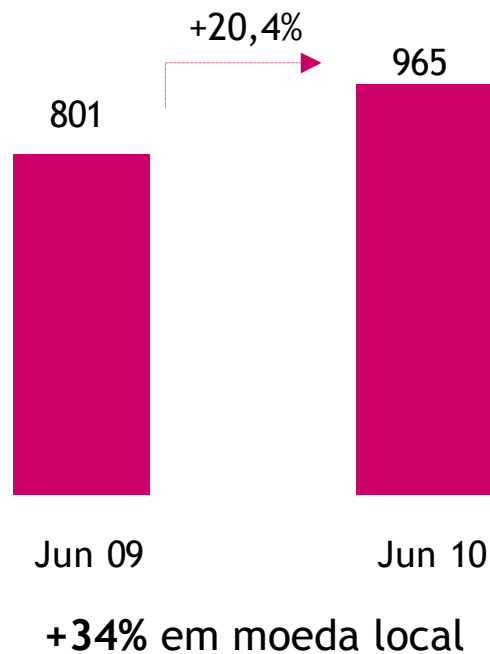


Crescimento sustentado de volumes, nomeadamente do crédito, com um nível reduzido de sinistralidade

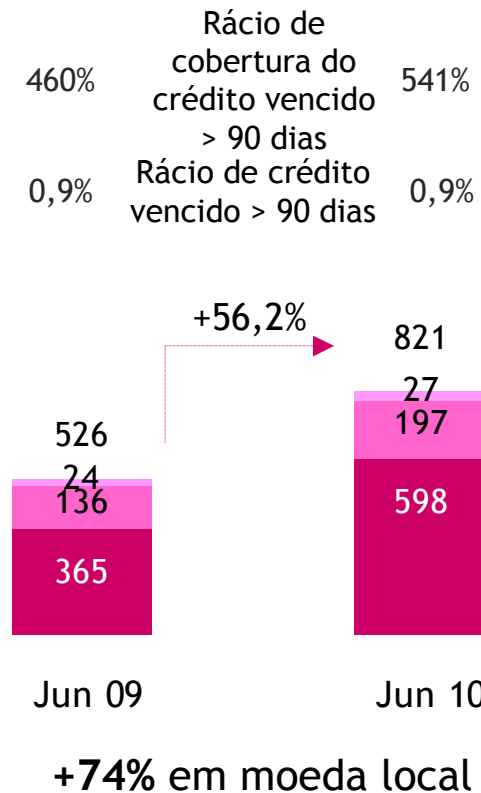


(Milhões de euros)

Recursos de clientes



Crédito a clientes (bruto)



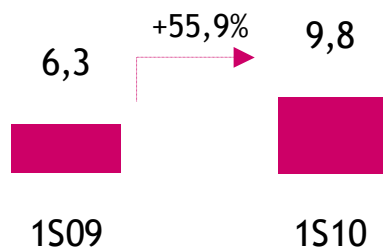
- Crédito à habitação
- Crédito ao consumo
- Crédito a empresas

Angola: forte crescimento de resultados apesar do plano de expansão em curso



Resultados líquidos

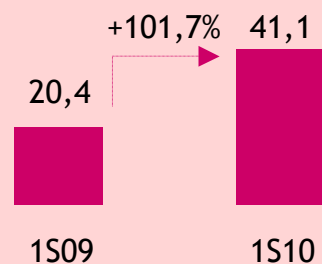
(Milhões de euros)



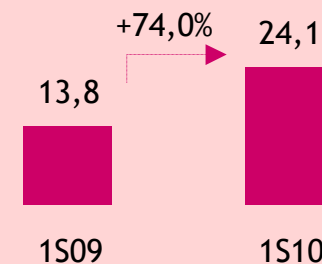
- Expansão da rede para 28 sucursais
- Forte crescimento de crédito, depósitos e proveitos
- Elevada rentabilidade apesar da expansão (ROE de 16,3%)

(Milhões de euros)

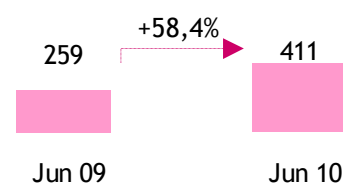
Produto bancário



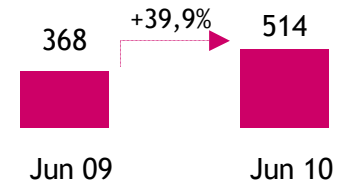
Custos operacionais



Crédito a clientes (bruto)



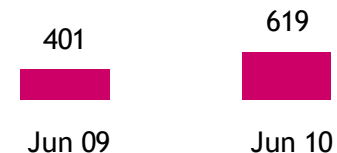
Recursos de clientes



Sucursais



Colaboradores

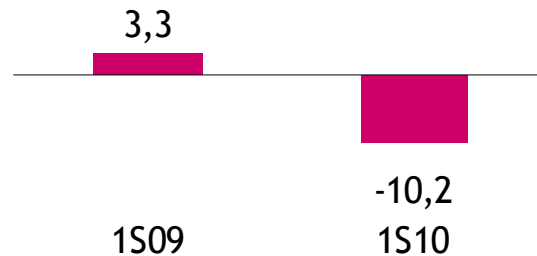


Grécia: reforço do provisionamento, menores resultados em operações financeiras e deterioração das condições de refinanciamento



Resultado líquido

(Milhões de euros)

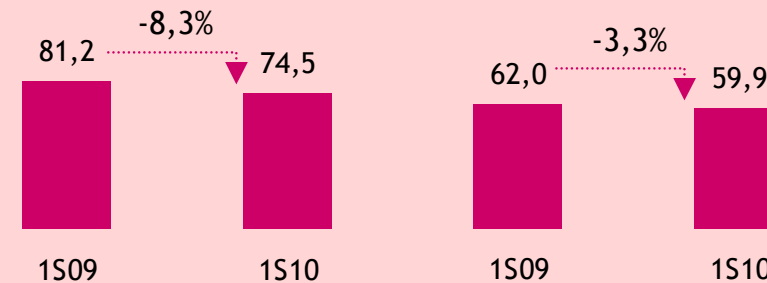


- Resultado líquido de -10,2 milhões de euros no 1S10
- Aumento de 96% das dotações para imparidades para 25,4 milhões de euros no 1S10, com a sinistralidade do crédito a aumentar significativamente devido à deterioração da situação económica
- Condições de mercado particularmente difíceis com impacto nos resultados em operações financeiras que se situaram em -0,7 milhões de euros no 1S10 contra 7,1 milhões de euros no 1S09
- Margem financeira caiu 4% face ao 1S09 para 56,3 milhões de euros, reflectindo a concorrência intensa nos depósitos (agravamento das taxas) e o impacto da cessação do período de vigência do *teaser* de taxa fixa do crédito à habitação concedido há 2 anos
- Comissões crescem 16% face ao 1S09, apesar da desaceleração da nova produção de crédito

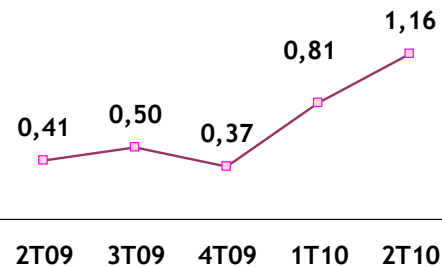
(Milhões de euros)

Produto bancário

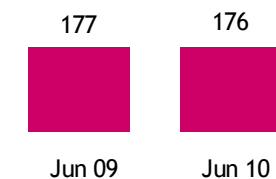
Custos operacionais



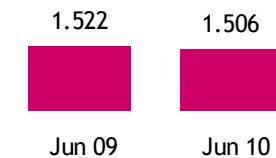
Dotações para imparidade em % crédito bruto total



Sucursais



Colaboradores

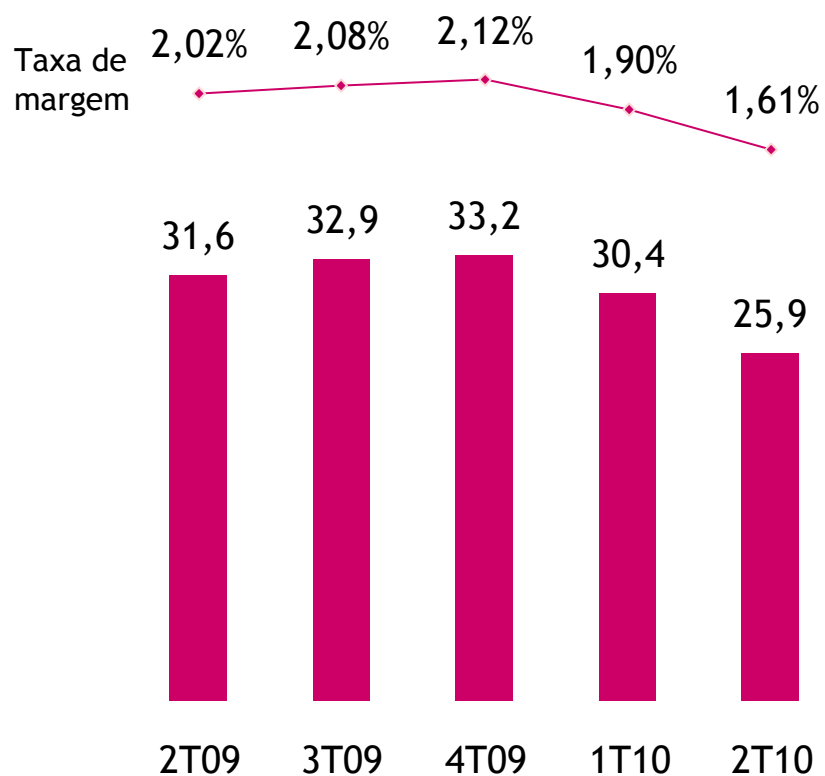


Proveitos afectados pela deterioração das condições de refinanciamento

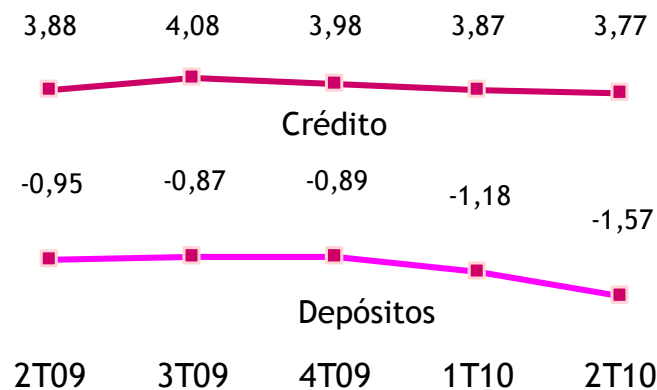


(%, Milhões de euros)

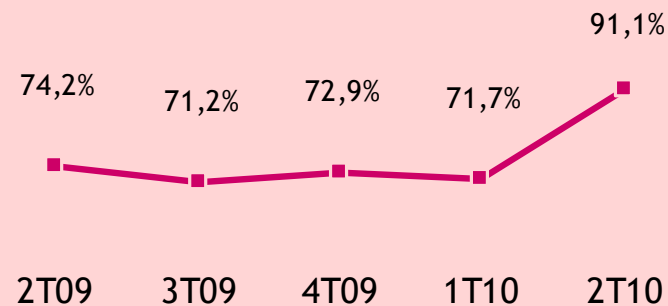
Margem financeira trimestral



Spread de crédito e depósitos



Rácio de eficiência

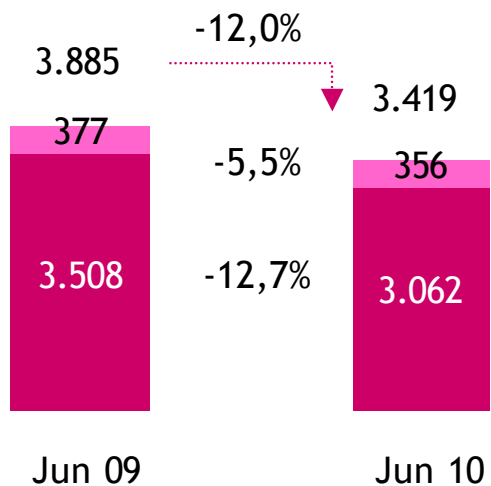


Redução de depósitos reflecte diminuição por parte dos clientes institucionais e forte concorrência na captação de recursos de clientes



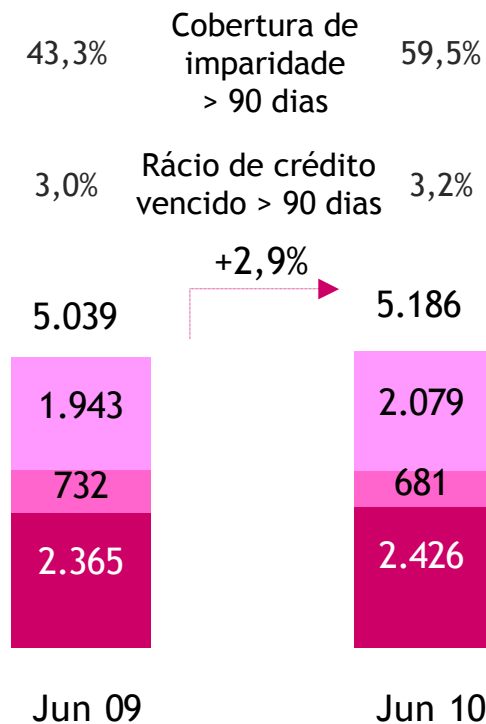
(%, Milhões de euros)

Recursos de clientes



■ Recursos fora de balanço
■ Depósitos

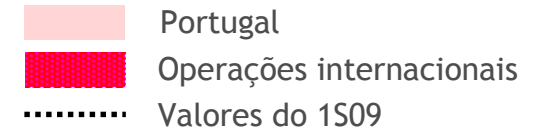
Crédito a clientes (bruto)



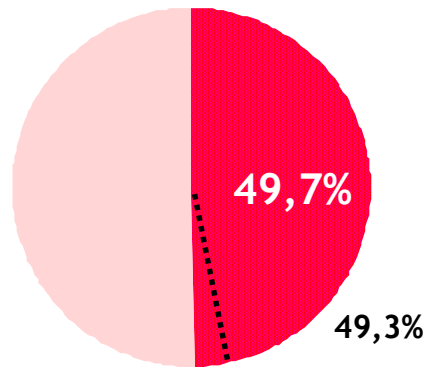
■ Crédito à habitação
■ Crédito ao consumo
■ Crédito a empresas

Foco e Transformação: forte potencial de crescimento do contributo internacional

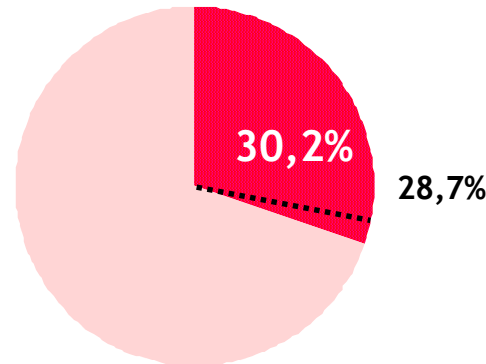
Peso das operações internacionais (1S10)



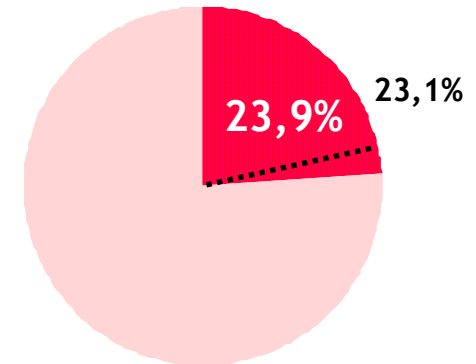
Sucursais
100% = 1.807



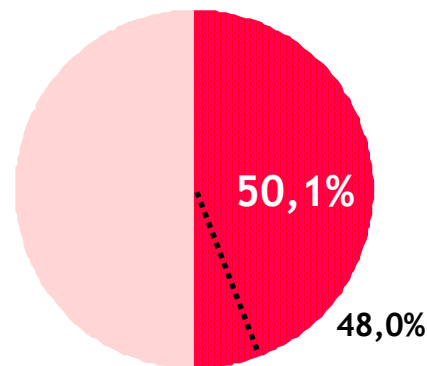
Produto bancário
100% = 1.481 milhões de €



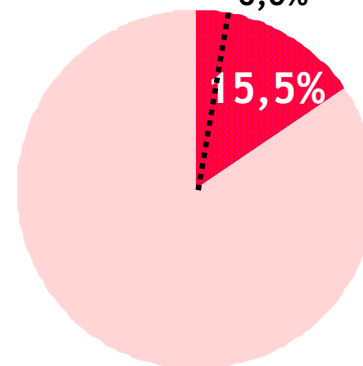
Recursos de clientes *
100%* = 66 mil milhões €



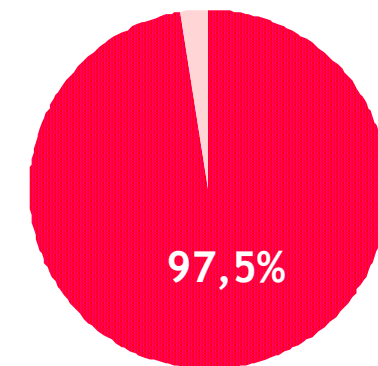
Clientes
100% = 5,1 milhões



Resultados líquidos
100% = 163,2 milhões de €



Crescimento de recursos *

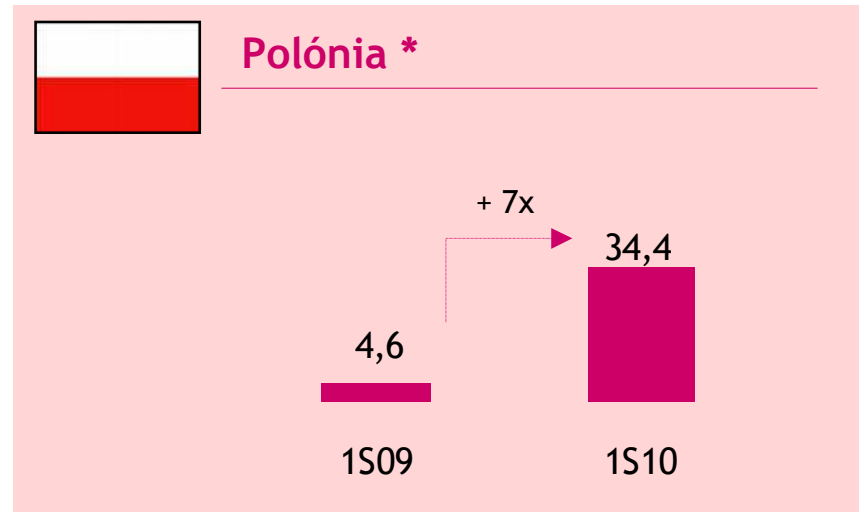
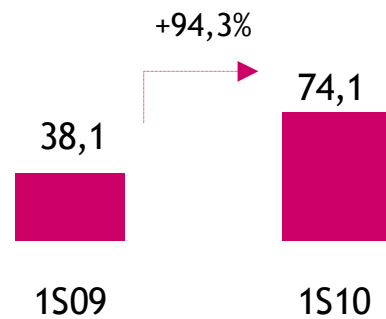


* Excluindo Turquia e EUA

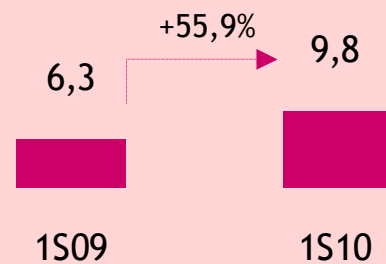
Foco e Transformação: enfoque na operações internacionais *core*

(Milhões de euros)

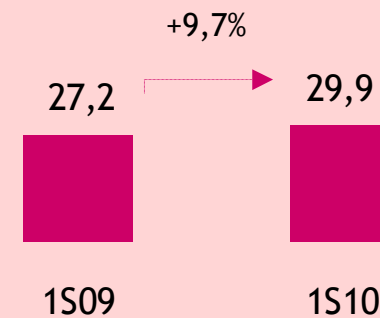
Resultado líquido das operações internacionais *core*



Angola



Moçambique



* Excluindo efeito cambial. Taxas €PLN utilizadas: Demonstrações de Resultados 3,99590833; Balanço 4,1470

Foco e Transformação: enfoque na rentabilidade

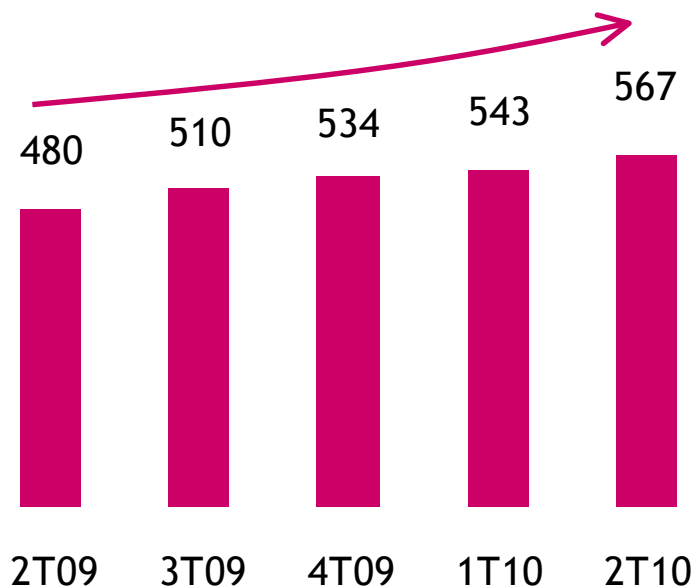
Invertendo a tendência dos proveitos...

... e cortando custos

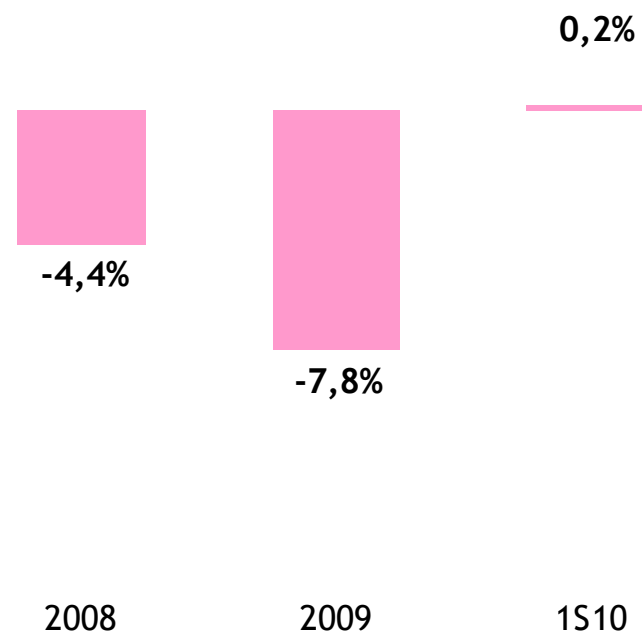
Consolidado

Evolução dos proveitos base*

(Milhões de euros)



Evolução dos custos operacionais



* Margem financeira e comissões

Destaques do 1º semestre de 2010

- Melhoria de resultados líquidos para 163,2 milhões de euros crescendo 10,7%, resultados aumentam 87,5% para 236,8 milhões de euros, excluindo itens específicos
- Recuperação das operações internacionais
- Continuação da recuperação da margem e comissões desde o 3º trimestre de 2009
- Manutenção do controlo de custos: +0,2% de custos operacionais consolidados e -4,5% em Portugal
- Reforço das imparidades e provisões
- Crédito vencido alinhado com a expectativa para o actual ponto do ciclo
- Liquidez adequada
- Resultados dos *stress test* evidenciam resiliência e adequação do capital

Anexos

Contenção dos custos com pessoal em Portugal

(Milhões de euros)

Custos com pessoal

	1S09	1S10	Δ %	Δ % em moeda local
Portugal	314,1	281,9	-10,3%	-10,3%
Remunerações	228,2	234,5	2,8%	2,8%
Custos com pensões	85,9	47,4	-44,9%	-44,9%
Operações internacionais	130,0	142,3	9,5%	7,0%
Polónia	53,5	63,9	19,5%	5,4%
Moçambique	14,8	14,0	-5,6%	16,9%
Angola	5,2	8,7	66,6%	101,1%
Grécia	30,3	28,6	-5,8%	-5,8%
Outros	26,1	27,1	3,7%	0,6%
Custos com pessoal	444,2	424,2	-4,5%	-5,2%

Recuperação das comissões face ao ano e trimestre anteriores



(Milhões de euros)

	1S09	1S10	Var.	2T09	1T10	2T10	2T10/ 2T09	2T10/ 1T10
Comissões bancárias	218,9	236,6	8,1%	117,9	114,1	122,5	3,9%	7,4%
Cartões	56,0	50,8	-9,3%	28,2	24,5	26,3	-6,9%	7,3%
Crédito e garantias	70,5	67,3	-4,6%	37,6	32,3	35,0	-6,9%	8,3%
Bancassurance	25,1	37,2	48,5%	13,1	18,7	18,5	41,9%	-1,1%
Outras comissões	67,4	81,3	20,7%	39,1	38,6	42,8	9,4%	10,8%
Comissões relacionadas c/ mercados	32,1	43,9	36,9%	13,7	24,2	19,7	43,5%	-18,5%
Operações sobre títulos	20,5	31,3	52,8%	8,0	18,1	13,1	63,6%	-27,4%
Gestão de activos	11,6	12,7	8,9%	5,7	6,1	6,6	15,2%	8,0%
Comissões totais	251,0	280,5	11,8%	131,7	138,3	142,3	8,0%	2,9%

Qualidade da carteira de crédito e cobertura

(Milhões de euros)

Consolidado

Carteira de crédito	Vencido > 90 dias	Vencido >90 dias / crédito total	Vencido >90 dias / crédito total	Cobertura
	Jun 10	Jun 10	Mar 10	Jun 10
Particulares	568	1,6%	1,5%	96,0%
Habituação	169	0,6%	0,5%	109,5%
Consumo	399	8,1%	7,0%	90,2%
Empresas	1.578	3,6%	3,3%	108,4%
Serviços	489	2,8%	2,8%	107,6%
Comércio	296	5,9%	5,4%	90,1%
Construção	374	7,2%	5,7%	59,9%
Outros	419	2,7%	2,5%	165,8%
Total	2.146	2,7%	2,5%	105,1%

Qualidade da carteira de crédito e cobertura



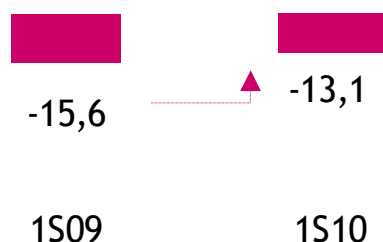
(Milhões de euros)

Carteira de crédito	Vencido > 90 dias	Vencido >90 dias / crédito total	Vencido >90 dias / crédito total	Cobertura
	Jun 10	Jun 10	Mar 10	
Particulares	348	1,4%	1,3%	94,7%
Habitação	137	0,6%	0,6%	117,3%
Consumo	210	6,8%	6,1%	80,0%
Empresas	1.304	3,6%	3,3%	108,4%
Serviços	371	2,4%	2,5%	122,5%
Comércio	260	6,6%	6,1%	86,8%
Construção	332	7,5%	6,0%	61,0%
Outros	340	2,8%	2,5%	156,0%
Total	1.652	2,7%	2,5%	105,5%

Roménia: melhoria dos proveitos base e controlo dos custos operacionais



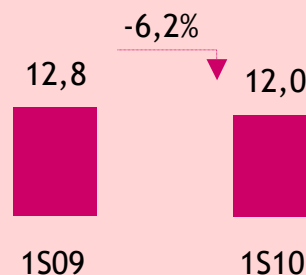
Resultados líquidos (Milhões de euros)



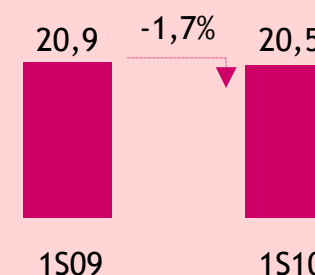
- O enfoque em recursos traduziu-se num forte crescimento de depósitos, melhorando o rácio crédito/depósitos
- Recuperação dos proveitos base: margem e comissões crescem mais de 4 vezes face ao 2T09
- Custos controlados

(Milhões de euros)

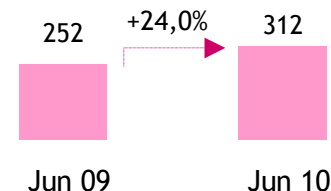
Produto bancário



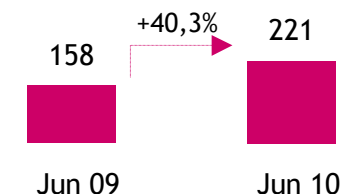
Custos operacionais



Crédito a clientes (bruto)



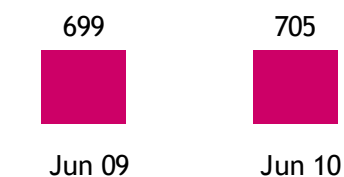
Recursos de clientes



Sucursais



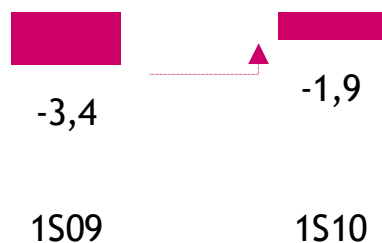
Colaboradores



Turquia



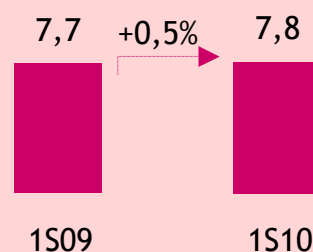
Resultados líquidos (Milhões de euros)



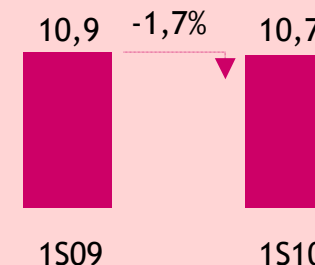
Acordo de venda da operação da Turquia concluído no 1T10. Expectativa de conclusão de venda no 3T10.

(Milhões de euros)

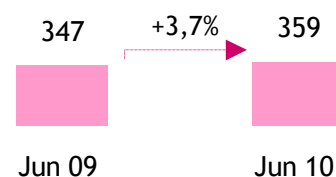
Produto bancário



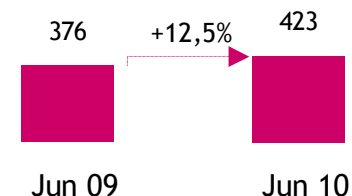
Custos operacionais



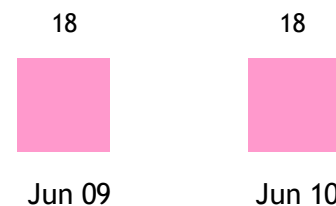
Crédito a clientes (bruto)



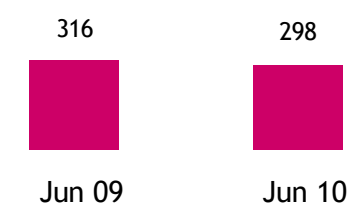
Recursos de clientes



Sucursais



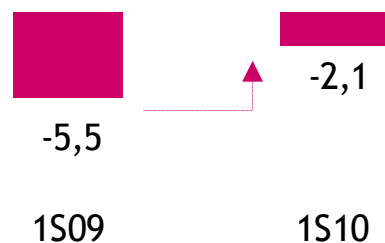
Colaboradores



EUA



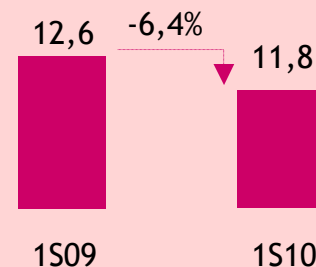
Resultados líquidos (Milhões de euros)



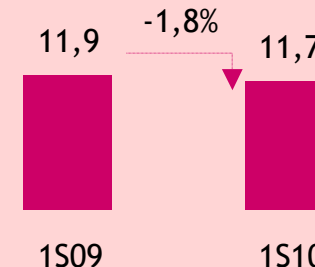
Acordo de venda da operação dos EUA concluído no 1T10.
Expectativa de conclusão de venda no 3T10.

(Milhões de euros)

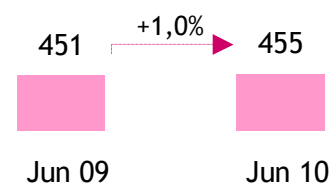
Produto bancário



Custos operacionais



Crédito a clientes (bruto)



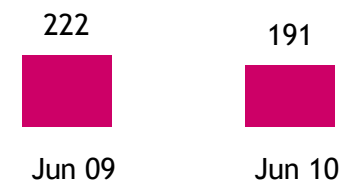
Recursos de clientes



Sucursais



Colaboradores



Demonstrações Financeiras

Balanço Consolidado

Em 30 de Junho de 2010 e 2009 e 31 de Dezembro de 2009

	30 Junho 2010	31 Dezembro 2009	30 Junho 2009
	(Milhares de Euros)		
Activo			
Caixa e disponibilidades em bancos centrais	1.149.109	2.244.724	2.041.485
Disponibilidades em outras instituições de crédito	1.016.118	839.552	537.870
Aplicações em instituições de crédito	1.239.636	2.025.834	2.255.496
Créditos a clientes	75.920.346	75.191.116	75.854.735
Activos financeiros detidos para negociação	3.671.978	3.356.929	3.337.301
Activos financeiros disponíveis para venda	2.570.369	2.698.636	2.086.423
Activos com acordo de recompra	74.609	50.866	43.514
Derivados de cobertura	581.780	465.848	383.388
Activos financeiros detidos até à maturidade	5.834.514	2.027.354	1.333.660
Investimentos em associadas	428.233	438.918	374.688
Activos não correntes detidos para venda	1.922.777	1.343.163	824.433
Propriedades de investimento	418.616	429.856	427.417
Outros activos tangíveis	625.690	645.818	708.151
Goodwill e activos intangíveis	463.403	534.995	539.831
Activos por impostos correntes	31.312	24.774	24.161
Activos por impostos diferidos	605.886	584.250	586.795
Outros activos	2.438.912	2.647.777	2.427.123
	<u>98.993.288</u>	<u>95.550.410</u>	<u>93.786.471</u>
Passivo			
Depósitos de bancos centrais	11.584.409	3.409.031	1.270.014
Depósitos de outras instituições de crédito	5.194.916	6.896.641	6.256.064
Depósitos de clientes	44.072.444	46.307.233	44.852.968
Titulos de dívida emitidos	19.573.724	19.953.227	21.683.547
Passivos financeiros detidos para negociação	1.495.234	1.072.324	1.297.701
Outros passivos financeiros detidos para negociação ao justo valor através de resultados	4.687.815	6.345.583	7.910.876
Derivados de cobertura	395.806	75.483	93.550
Passivos não correntes detidos para venda	969.040	435.832	-
Provisões	254.605	233.120	228.965
Passivos subordinados	1.988.449	2.231.714	2.519.439
Passivos por impostos correntes	2.028	10.795	1.422
Passivos por impostos diferidos	4.107	416	370
Outros passivos	1.471.084	1.358.210	1.279.560
	<u>91.693.661</u>	<u>88.329.609</u>	<u>87.394.476</u>
Capitais Próprios			
Capital	4.694.600	4.694.600	4.694.600
Titulos próprios	(88.721)	(85.548)	(73.141)
Prémio de emissão	192.122	192.122	183.276
Acções preferenciais	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Outros instrumentos de capital	1.000.000	1.000.000	300.000
Reservas de justo valor	46.965	93.760	29.377
Reservas e resultados acumulados	(165.128)	(243.655)	(221.336)
Lucro do período atribuível aos accionistas do Banco	163.240	225.217	147.480
	<u>6.843.078</u>	<u>6.876.496</u>	<u>6.060.256</u>
Interesses minoritários	456.549	344.305	331.739
	<u>7.299.627</u>	<u>7.220.801</u>	<u>6.391.995</u>
	<u>98.993.288</u>	<u>95.550.410</u>	<u>93.786.471</u>

Demonstração de Resultados Consolidados

Para os períodos de 6 meses findos em 30 de Junho de 2010 e 2009

	<u>30 Junho 2010</u>	<u>30 Junho 2009</u>
	(Milhares de Euros)	
Juros e proveitos equiparados	1.636.856	1.991.263
Juros e custos equiparados	<u>(931.897)</u>	<u>(1.315.700)</u>
Margem financeira	704.959	675.563
Rendimentos de instrumentos de capital	19.087	3.108
Resultado de serviços e comissões	404.991	346.635
Resultados em operações de negociação e de cobertura	319.980	221.912
Resultados em activos financeiros disponíveis para venda	(5.423)	(7.787)
Outros proveitos de exploração	<u>9.091</u>	<u>20.774</u>
	1.452.685	1.260.205
Outros resultados de actividades não bancárias	<u>8.564</u>	<u>8.818</u>
Total de proveitos operacionais	1.461.249	1.269.023
Custos com o pessoal	424.214	444.162
Outros gastos administrativos	301.094	278.699
Amortizações do exercício	<u>51.552</u>	<u>52.329</u>
Total de custos operacionais	<u>776.860</u>	<u>775.190</u>
	684.389	493.833
Imparidade do crédito	(384.177)	(279.056)
Imparidade de outros activos	(20.393)	(41.824)
Imparidade do goodwill	(73.565)	-
Outras provisões	<u>(20.266)</u>	<u>(19.118)</u>
Resultado operacional	185.988	153.835
Resultados por equivalência patrimonial	28.887	30.944
Resultados de alienação de subsidiárias e outros activos	<u>(2.554)</u>	<u>21.466</u>
Resultado antes de impostos	212.321	206.245
Impostos		
Correntes	(28.508)	(56.842)
Diferidos	<u>6.761</u>	<u>10.904</u>
Resultado após impostos	<u>190.574</u>	<u>160.307</u>
Resultado consolidado do período atribuível a:		
Accionistas do Banco	163.240	147.480
Interesses minoritários	<u>27.334</u>	<u>12.827</u>
Lucro do período	<u>190.574</u>	<u>160.307</u>
Resultado por acção (em euros)		
Básico	0,05	0,05
Diluído	0,05	0,05

Demonstração de Resultados Consolidados (evolução trimestral)

Para os períodos de 6 meses findos em 30 de Junho de 2010 e 2009

(Milhões de euros)

	Trimestral					Acumulado		
	2T 09	3T 09	4T 09	1T 10	2T 10	Jun09	Jun10	Δ % 10 / 09
Margem financeira	301,8	322,6	336,0	340,6	364,4	675,6	705,0	4,4%
Rend. de instrumentos de cap.	2,5	1,2	-1,0	0,9	18,2	3,1	19,1	>100%
Resultado de serv. e comissões	177,9	187,1	198,0	202,2	202,8	346,6	405,0	16,8%
Outros proveitos de exploração	15,9	75,6	5,7	5,0	10,1	51,1	15,1	-70,4%
Resultados em operações financeiras	64,4	-26,0	37,2	135,4	179,2	214,1	314,6	46,9%
Res.por equivalência patrimonial	19,4	16,9	18,4	16,7	12,1	30,9	28,9	-6,6%
Produto bancário	581,9	577,4	594,3	700,7	786,8	1.321,4	1.487,6	12,6%
Custos com o pessoal	212,2	222,9	198,2	208,8	215,4	444,2	424,2	-4,5%
Outros gastos administrativos	136,1	148,0	143,5	147,7	153,4	278,7	301,1	8,0%
Amortizações do exercício	26,1	26,3	26,1	25,8	25,8	52,3	51,6	-1,5%
Custos operacionais	374,5	397,2	367,9	382,2	394,6	775,2	776,9	0,2%
Res. operac. antes de provisões	207,4	180,3	226,4	318,5	392,2	546,2	710,7	30,1%
Imparidade do crédito (líq.	119,0	130,4	150,6	164,8	219,4	279,1	384,2	37,7%
Outras imparidades e provisões	24,1	14,5	21,9	21,8	92,4	60,9	114,2	87,4%
Resultado antes de impostos	64,4	35,4	53,9	131,9	80,4	206,2	212,3	2,9%
Impostos	17,1	5,4	-5,1	22,0	-0,3	45,9	21,7	-52,7%
Interesses minoritários	6,5	-0,7	11,9	13,5	13,8	12,8	27,3	>100%
Resultado líquido	40,8	30,7	47,1	96,4	66,8	147,5	163,2	10,7%

Demonstração de Resultados (Portugal e Operações internacionais)

Para os períodos de 6 meses findos em 30 de Junho de 2010 e 2009

(Milhões de euros)

Grupo	Operações internacionais																				
	Portugal			Total			Bank Millennium (Polónia)			Millennium bim (Moç.)			Millennium Bank (Grécia)			Outras oper. internac.					
	Jun09	Jun10	Δ %	Jun09	Jun10	Δ %	Jun09	Jun10	Δ %	Jun09	Jun10	Δ %	Jun09	Jun10	Δ %	Jun09	Jun10	Δ %	Jun09	Jun10	Δ %
Juros e proveitos equiparados	1.991	1.637	-17,8%	1.419	1.068	-24,7%	572	569	-0,6%	265	292	10,2%	56	59	4,2%	156	123	-20,9%	95	95	0,0%
Juros e custos equiparados	1.316	932	-29,2%	923	622	-32,6%	392	310	-21,0%	218	183	-16,0%	12	16	31,3%	98	67	-31,2%	65	44	-32,0%
Margem financeira	676	705	4,4%	495	446	-10,0%	180	259	43,9%	47	109	>100%	44	43	-3,3%	59	56	-3,8%	30	51	68,3%
Rend. de instrumentos de cap.	3	19	>100%	3	19	>100%	0	0	3,8%	0	0	3,6%	0	0	12,9%	0	0	-9,7%	0	0	<-100%
Margem de intermediação	679	724	6,7%	498	464	-6,8%	181	260	43,8%	47	109	>100%	44	43	-3,3%	59	56	-3,8%	30	51	68,3%
Resultado de serv. e comissões	347	405	16,8%	251	281	11,8%	96	124	30,1%	51	71	38,5%	12	11	-3,1%	14	17	16,4%	18	25	38,2%
Outros proveitos de exploração	51	15	-70,4%	45	11	-76,2%	6	4	-24,5%	1	-1	<-100%	3	3	4,8%	1	2	68,3%	0	0	>100%
Margem básica	1.076	1.144	6,3%	794	756	-4,9%	282	388	37,7%	100	179	79,2%	59	57	-2,8%	74	75	1,3%	49	77	57,1%
Resultados em operações financeiras	214	315	46,9%	118	254	>100%	96	60	-36,9%	57	26	-54,7%	9	17	94,1%	7	-1	<-100%	23	18	-19,0%
Res. por equivalência patrimonial	31	29	-6,6%	29	29	-1,7%	2	0	--	2	0	--	0	0	--	0	0	--	0	0	--
Produto bancário	1.321	1.488	12,6%	942	1.039	10,3%	379	449	18,3%	159	205	29,1%	68	74	9,6%	81	74	-8,3%	71	95	33,0%
Custos com o pessoal	444	424	-4,5%	314	282	-10,3%	130	142	9,5%	53	64	19,5%	15	14	-5,6%	30	29	-5,8%	31	36	14,2%
Outros gastos administrativos	279	301	8,0%	158	170	7,9%	121	131	8,2%	51	56	10,2%	13	14	2,4%	27	26	-2,1%	30	35	16,6%
Amortizações do exercício	52	52	-1,5%	30	28	-9,5%	22	24	9,6%	9	10	9,2%	3	3	-8,2%	5	5	5,6%	5	7	23,8%
Custos operacionais	775	777	0,2%	503	480	-4,5%	273	297	8,9%	113	130	14,5%	31	30	-2,4%	62	60	-3,3%	66	77	16,0%
Res. operac. antes de provisões	546	711	30,1%	440	559	27,1%	107	152	42,5%	46	76	65,0%	36	44	19,9%	19	15	-24,5%	5	18	>100%
Imparidade do crédito (líq. recuperações)	279	384	37,7%	204	295	44,6%	75	89	19,0%	41	33	-20,3%	2	7	>100%	13	25	96,3%	19	24	27,8%
Outras imparidades e provisões	61	114	87,4%	60	115	92,0%	1	-1	<-100%	0	0	<-100%	0	0	<-100%	0	0	1,9%	0	-1	<-100%
Resultado antes de impostos	206	212	2,9%	176	149	-15,3%	31	64	>100%	5	43	>100%	33	37	9,4%	6	-11	<-100%	-14	-5	63,0%
Impostos	46	22	-52,7%	38	10	-72,9%	8	12	37,6%	0	9	>100%	6	7	8,3%	3	-1	<-100%	-1	-3	<-100%
Interesses minoritários	13	27	>100%	-1	1	>100%	13	27	99,2%	0	0	--	0	0	1,6%	0	0	0,6%	13	26	>100%
Resultado líquido	147	163	10,7%	139	138	-0,6%	9	25	>100%	5	34	>100%	27	30	9,7%	3	-10	<-100%	-26	-29	-9,0%

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