



APRESENTAÇÃO RESULTADOS OUTUBRO-10 3º T '10



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 nove 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 nine months figures for 2009 and 2010 were subject to a desktop review by External Auditors.

Síntese dos primeiros 9 meses de 2010

Resultados líquidos acumulados de 217,4 milhões de euros, representando uma subida de 22,0% face ao período homólogo de 2009

Contributo da área internacional sobe 9x para 26,6 milhões de euros, com a margem financeira a aumentar 32,5%

Continuação da tendência de crescimento dos proveitos base: margem financeira a subir numa base trimestral em Portugal e nas operações internacionais; comissões sobem 13% nos 9M10

Custos operacionais caem 4,2% em Portugal. Rácio de eficiência melhora para 48,7% em Portugal e para 55,1% no consolidado

Recursos de clientes crescem 1,9% numa base anual e 2,0% numa base trimestral impulsionados pela subida dos depósitos em Portugal e pelas operações internacionais (+6,8% em recursos). Crédito a clientes estável (-0,3% de variação anual), com subida de 8,4% nas operações internacionais

Liquidez: aumento significativo dos activos descontáveis em bancos centrais para 17,8 mil milhões de euros; necessidades de 2010 totalmente refinanciadas

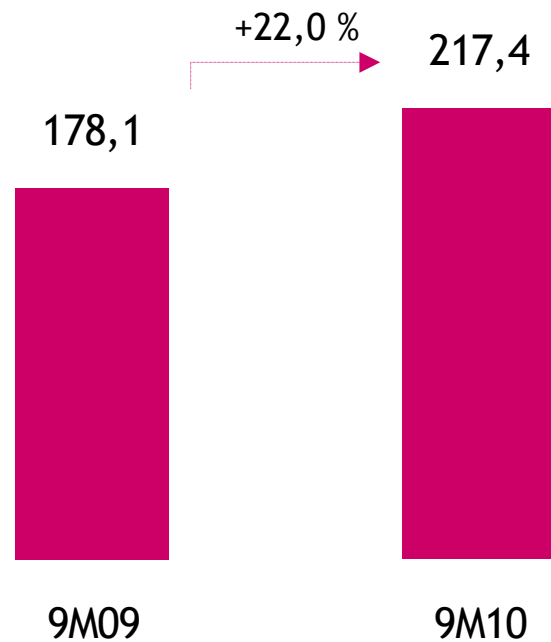
Rácio Tier I atinge 9,0%, calculado de acordo com os métodos IRB (*pro forma*); de acordo com o método Standard, o rácio Tier I é de 8,5%

Resultados líquidos atingem 217,4 milhões de euros

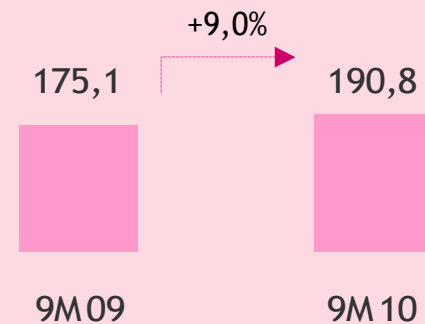
(Milhões de euros)

Resultados líquidos

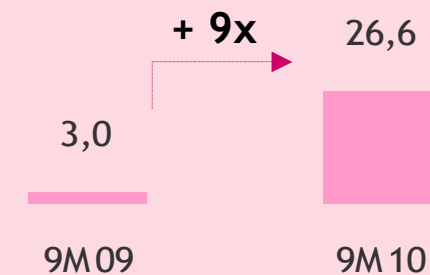
Consolidado



Portugal



Operações internacionais



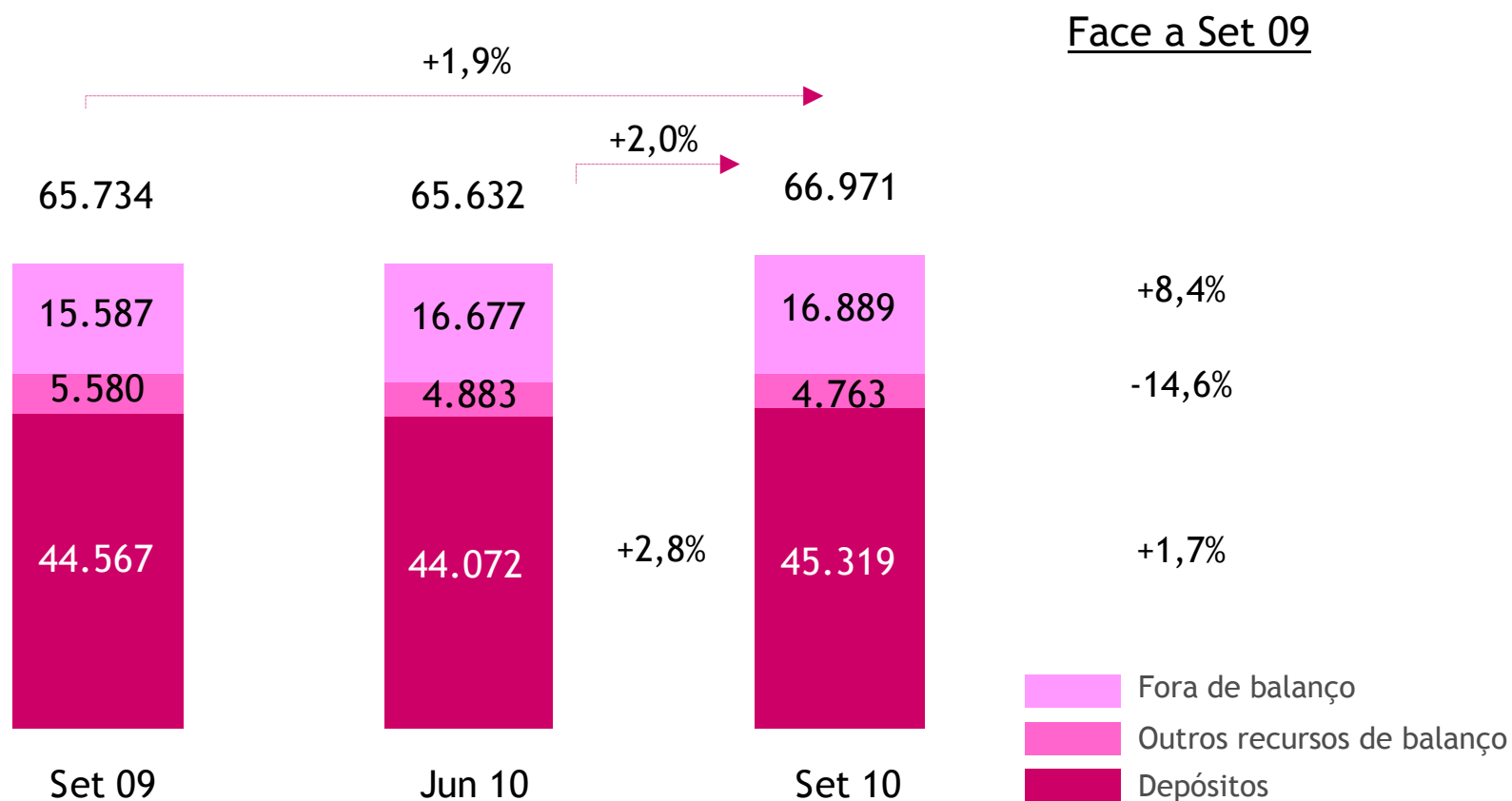
Itens específicos nos 9M09: valia contabilística apurada com a dispersão do capital social do Banco Millennium Angola de 21,2 milhões de euros e ganhos obtidos na alienação de activos de 57,2 milhões de euros
 Itens específicos nos 9M10: imparidade da reavaliação do *goodwill* da operação da Grécia de 73,6 milhões de euros

Recursos de clientes sobem impulsionados pela subida dos depósitos numa base trimestral e anual

(Milhões de euros)

Consolidado

Recursos de clientes *



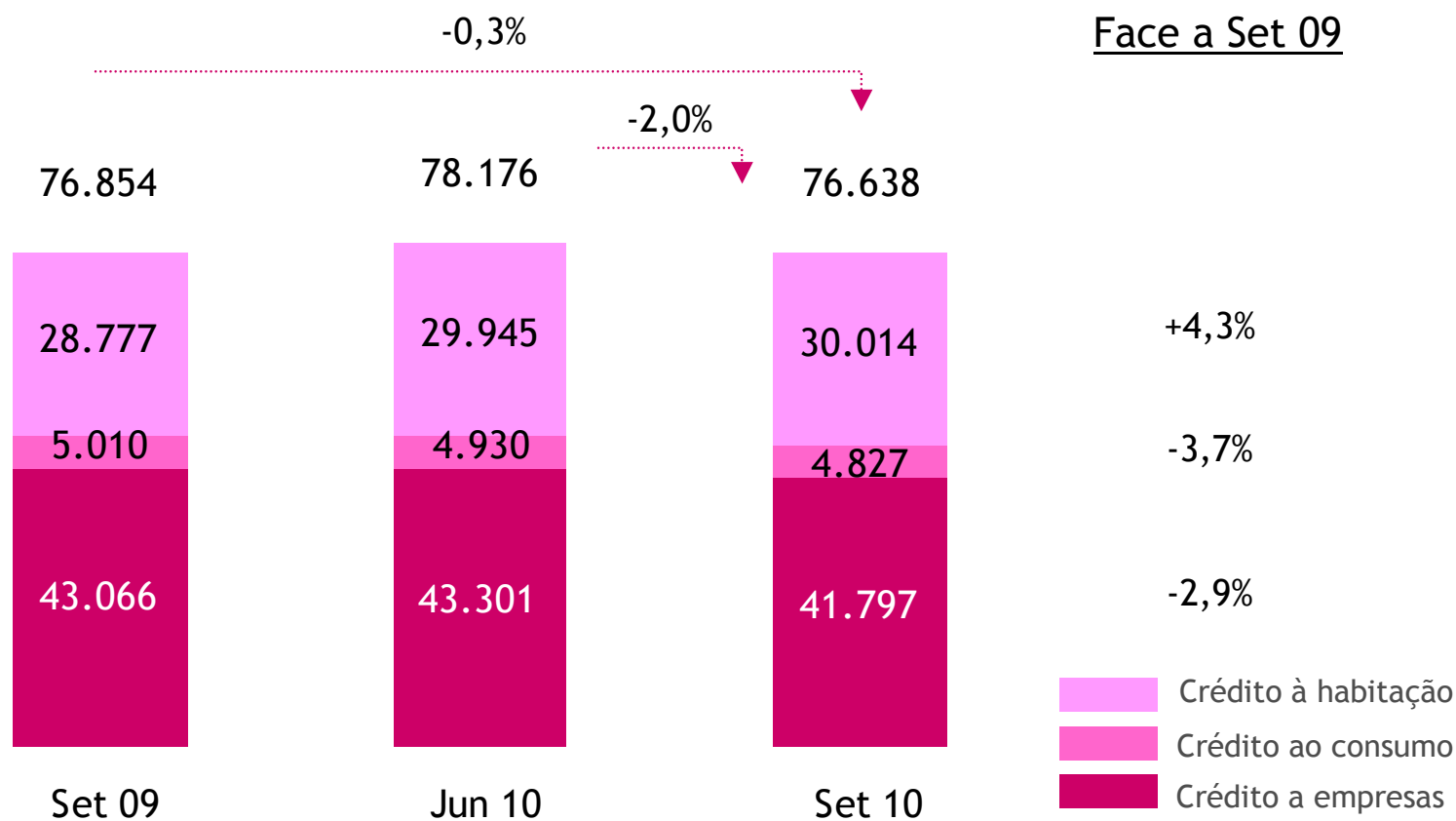
* Excluindo Turquia e EUA, na sequência dos acordos de alienação estabelecidos

Evolução do crédito em linha com o ciclo económico

(Milhões de euros)

Consolidado

Crédito a clientes (bruto) *



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

Rácio de capital Tier I atinge 9,0%

Rácio de solvabilidade IRB (pro forma) *

Consolidado			
Tier I	9,2%	8,9%	9,0%
	Dez 09* Standard 9,3%	Jun 10* Standard 8,6%	Set 10* Standard 8,5%
Core Tier I	7,1%	6,6%	6,7%
	Dez 09* Standard 6,4%	Jun 10* Standard 5,6%	Set 10* Standard 5,6%
RWA (M€)	61.240	59.527	58.186
Rácio total	10,5%*	9,7%*	10,0%*

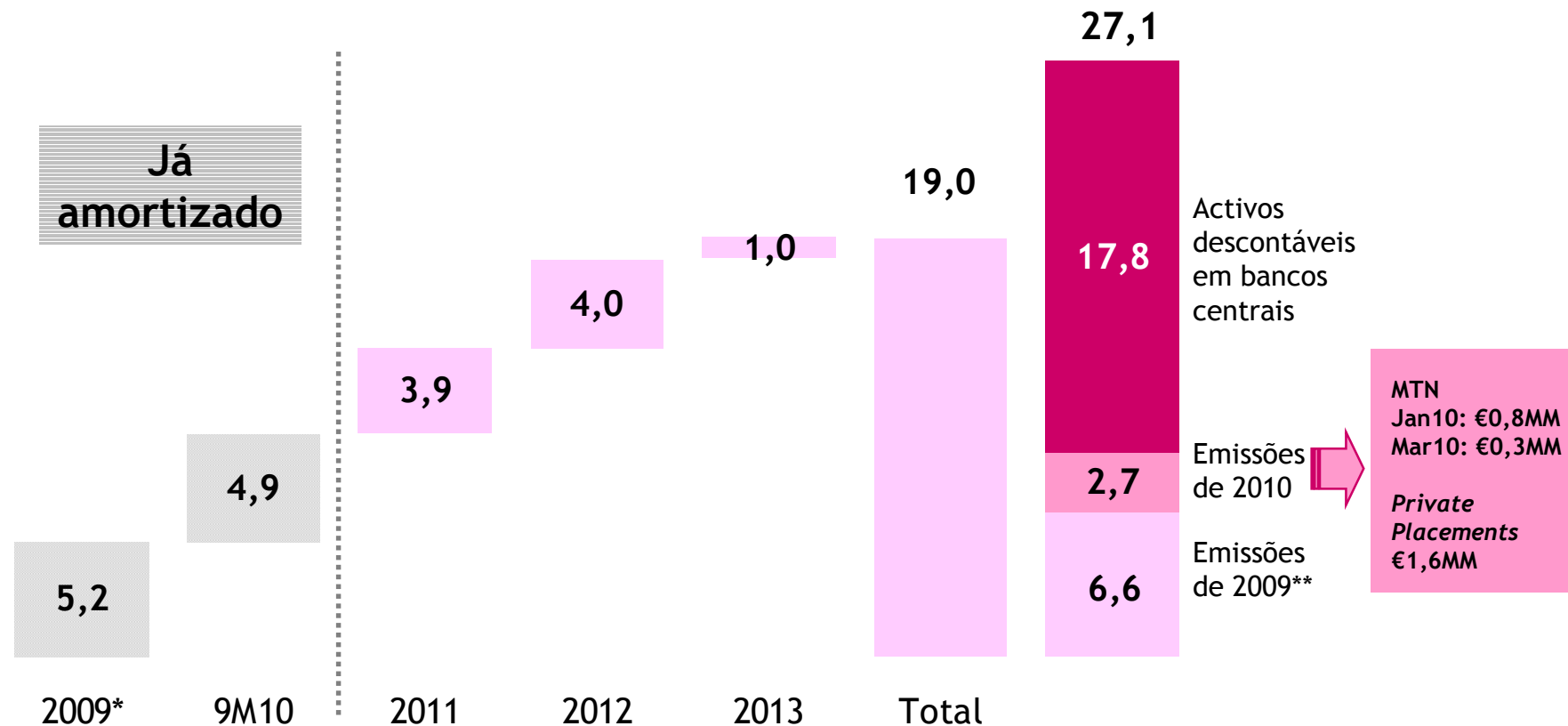
* Os rácios *pro forma* apresentados foram calculados de acordo com os métodos IRB, tendo em conta a evolução do processo de revisão, pelo Banco de Portugal, da candidatura à utilização destes métodos. Foram consideradas estimativas próprias das probabilidades de incumprimento e das perdas dado o incumprimento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

2010 totalmente refinanciado, 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

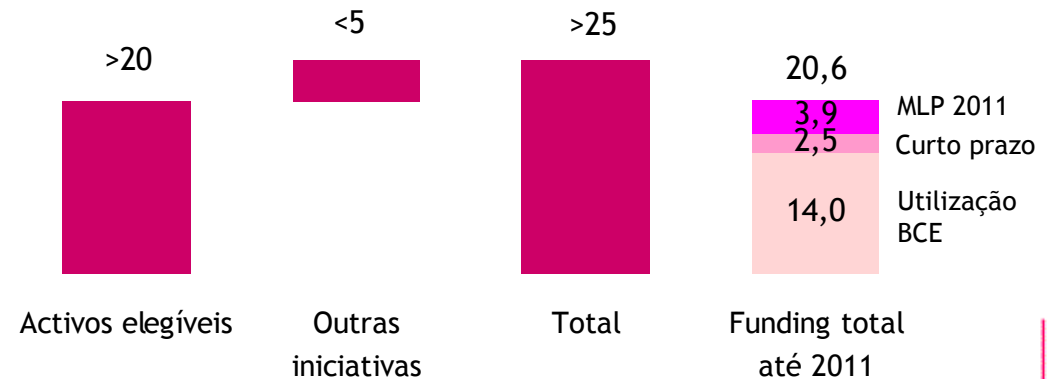
** Inclui a emissão de mil milhões de euros de Valores Mobiliários Subordinados Perpétuos (Junho, Agosto e Dezembro de 2009)

Plano de Liquidez

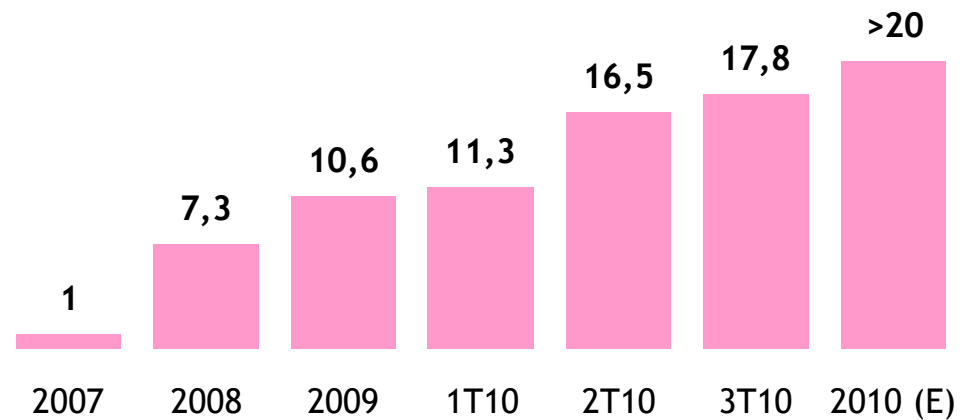
(Mil milhões euros)

- 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
- Compromisso com o refinanciamento em mercado

Plano liquidez



Activos elegíveis em bancos centrais



Demonstração de resultados

(Milhões de euros)

Consolidado

	9M09	9M10	Δ %
Margem financeira	998,2	1.091,8	9,4%
Comissões	533,8	601,8	12,7%
Resultados em oper. financeiras	188,2	345,4	83,6%
Dividendos, equiv. patrimonial e outros proveitos	(1) 178,8	108,3	-39,4%
Produto bancário	1.898,9	2.147,3	13,1%
Custos com o pessoal	667,1	653,4	-2,1%
Outros gastos administrativos	426,7	446,4	4,6%
Amortizações do exercício	78,6	83,7	6,4%
Custos operacionais	1.172,4	1.183,4	0,9%
Result. antes de imparid. e prov.	726,5	963,9	32,7%
Imparidade do crédito (líq. recuperações)	409,4	549,9	34,3%
Outras imparidades e provisões	(2) 75,4	130,0	72,3%
Impostos e int. minoritários	63,5	66,6	4,9%
Resultado líquido	178,1	217,4	22,0%

(1) Inclui nos 9M09 o registo da valia contabilística apurada com a dispersão do capital social do Banco Millennium Angola de 21,2 milhões de euros e ganhos obtidos na alienação de activos de 57,2 milhões de euros

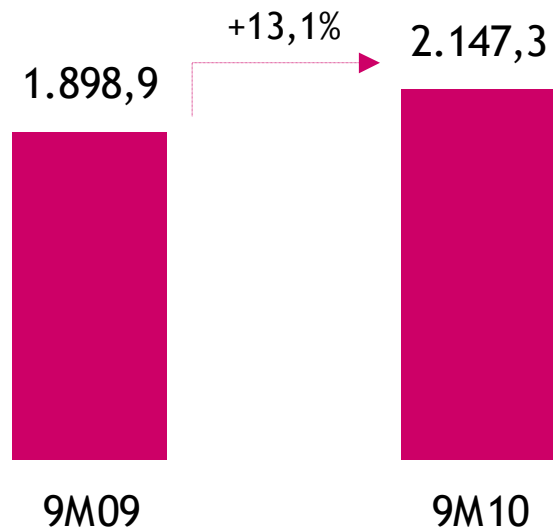
(2) Inclui nos 9M10 o registo de imparidade da reavaliação do *goodwill* da operação da Grécia de 73,6 milhões de euros

Crescimento do produto bancário e custos controlados

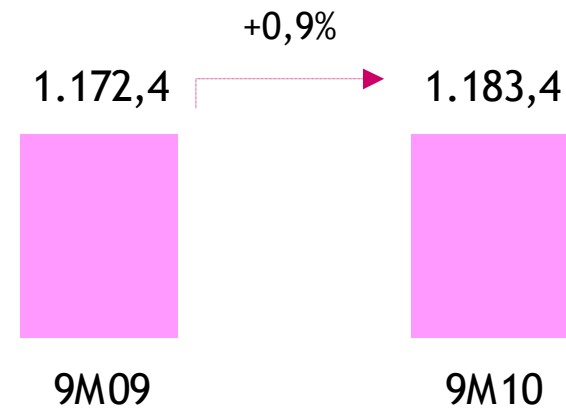
(Milhões de euros)

Consolidado

Produto bancário *



Custos operacionais

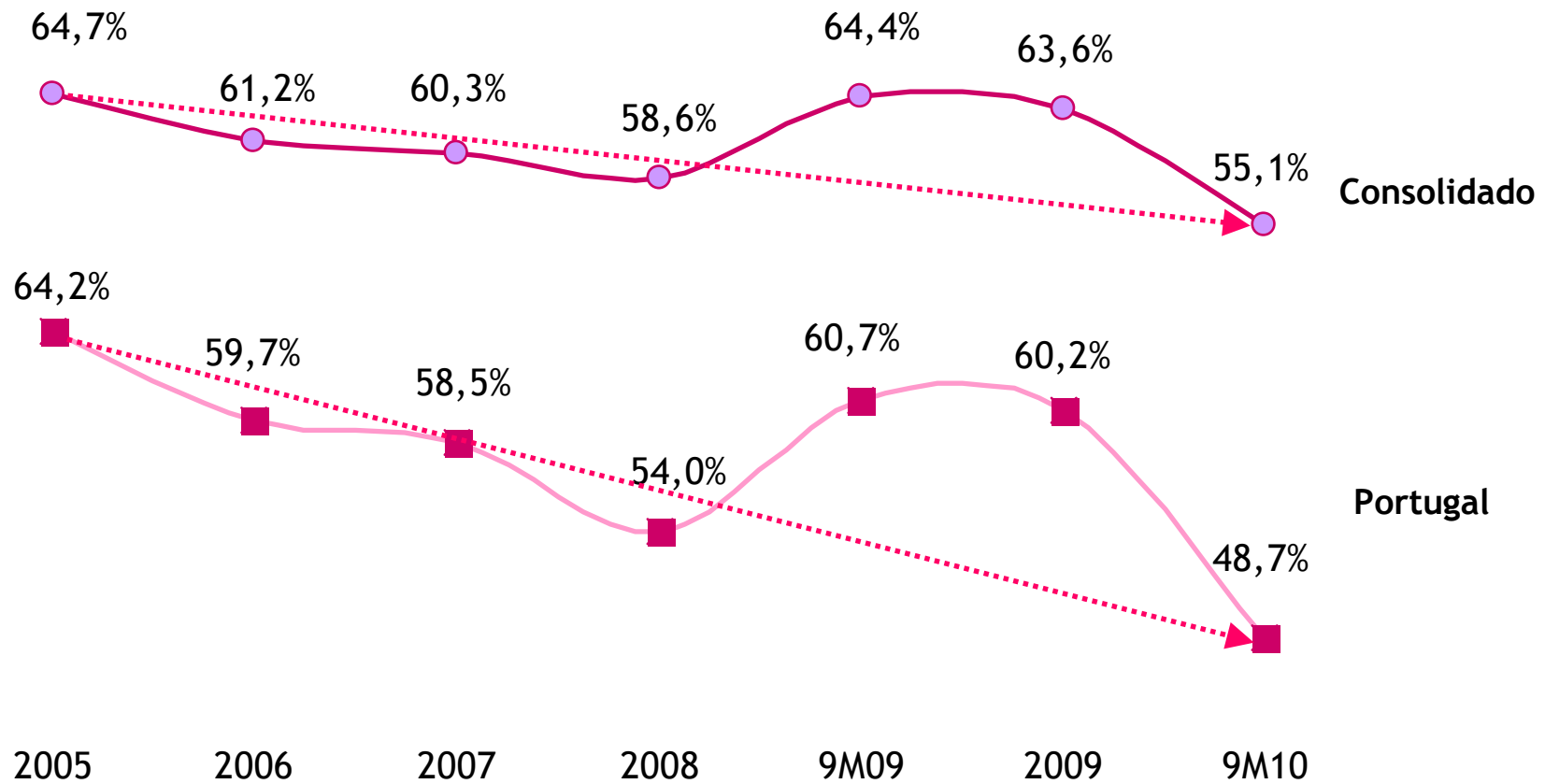


* Inclui margem financeira, comissões, resultados em operações financeiras, dividendos, outros proveitos de exploração líquidos e resultados por equivalência patrimonial



Melhoria da eficiência

Rácio de eficiência*



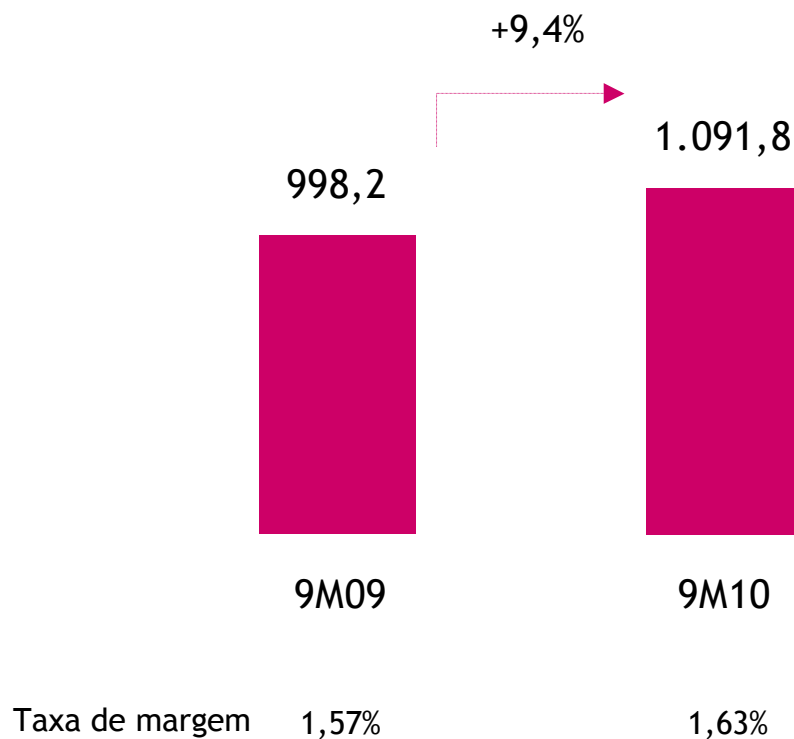
* Em base comparável, excluindo itens específicos

Forte aumento da margem financeira nas operações internacionais e recuperação em Portugal

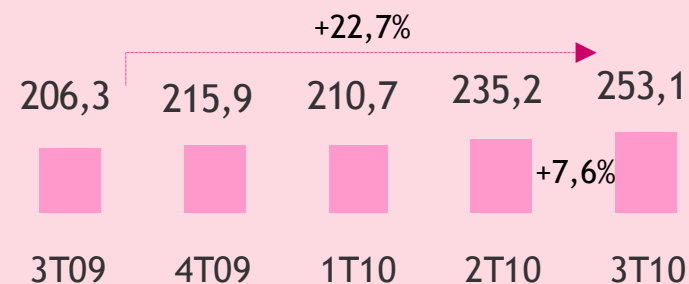
(Milhões de euros)

Margem financeira

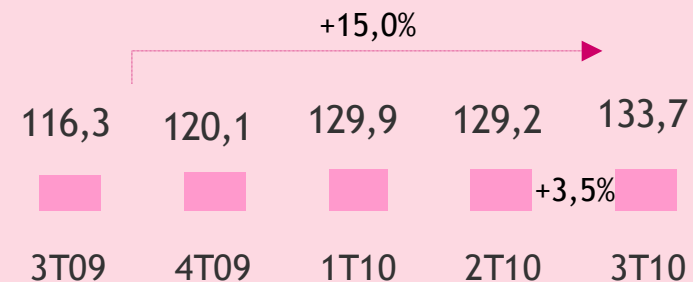
Consolidado



Portugal



Operações internacionais

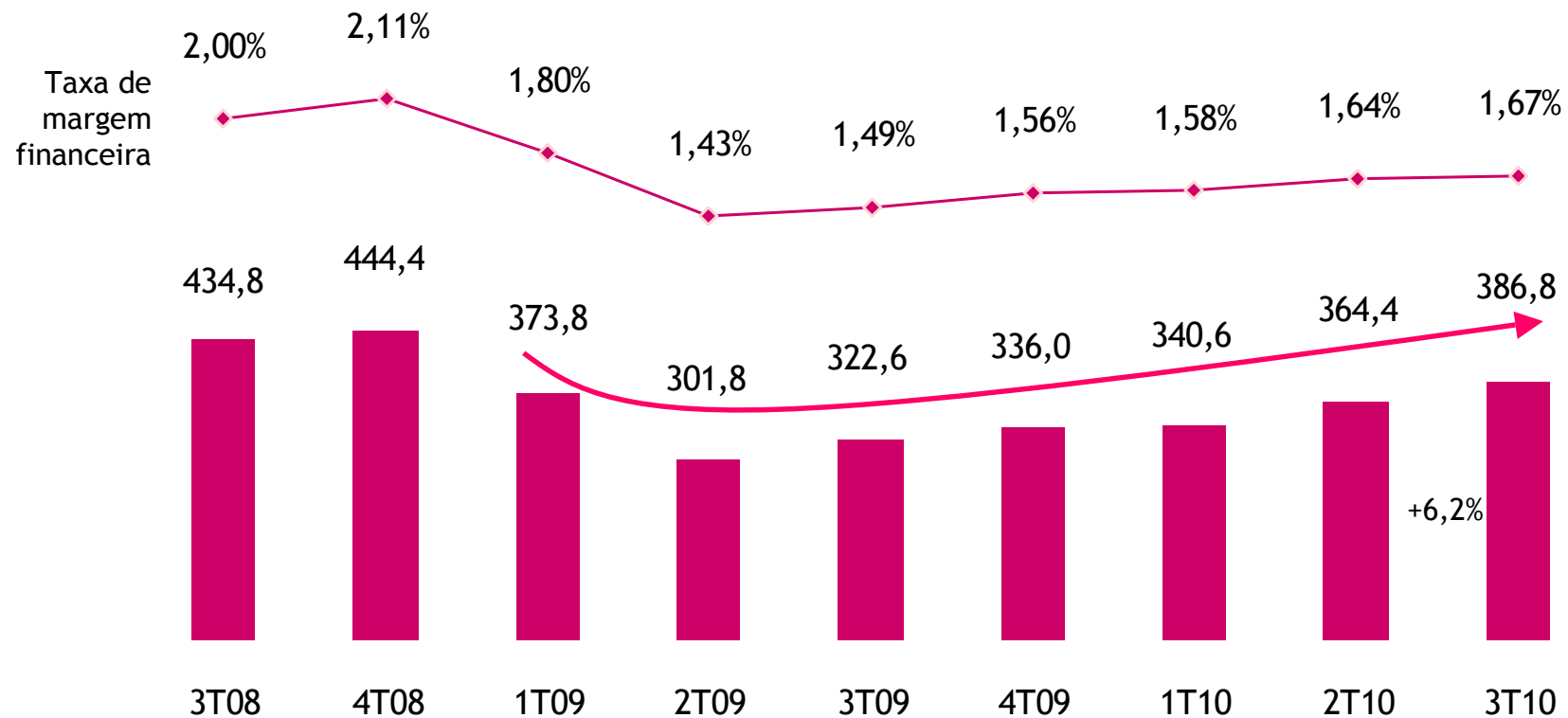


Continuação consistente da recuperação da margem financeira

(Milhões de euros)

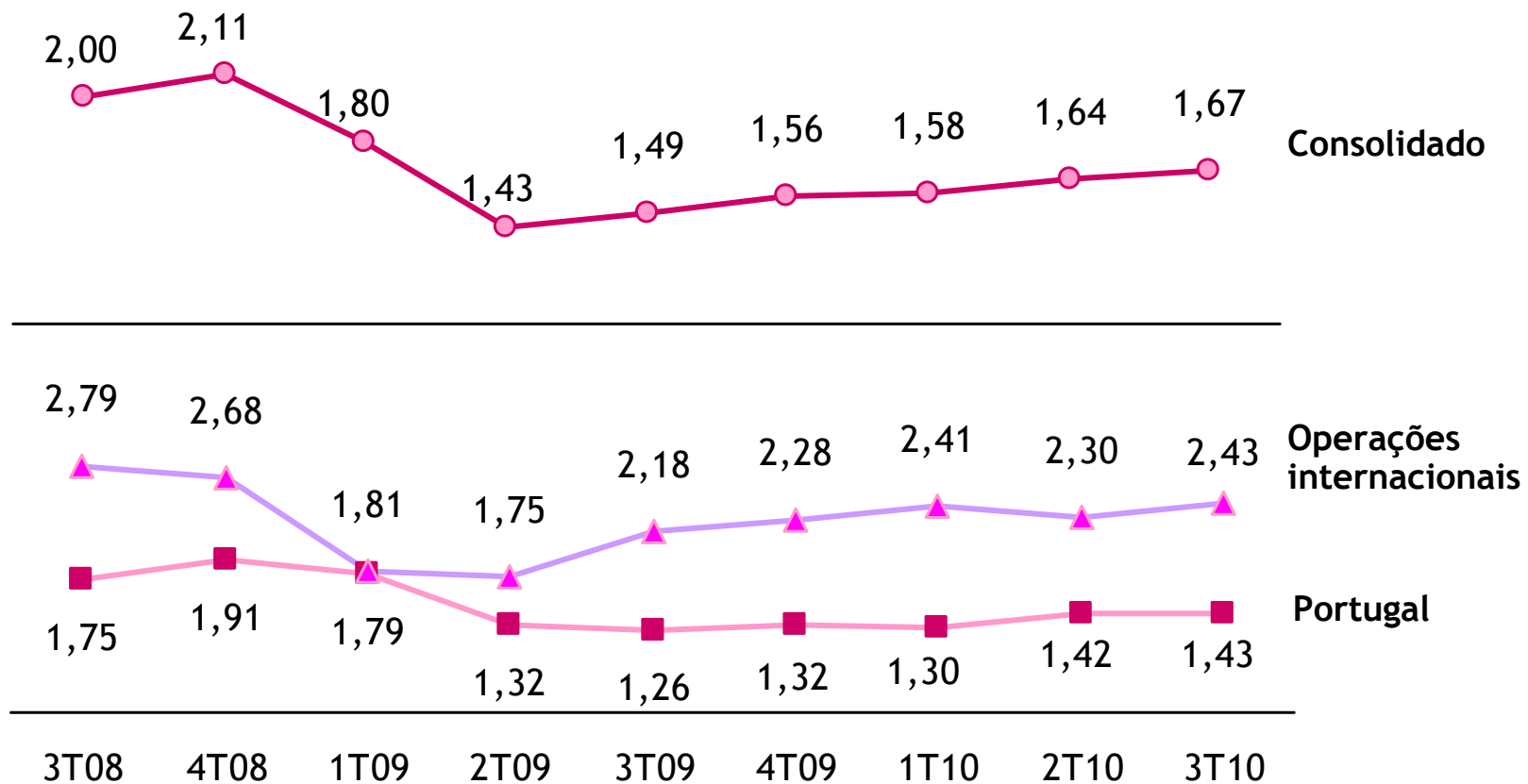
Margem financeira trimestral

Consolidado



Melhoria da taxa de margem financeira em Portugal e nas operações internacionais

Taxa de margem financeira (%)

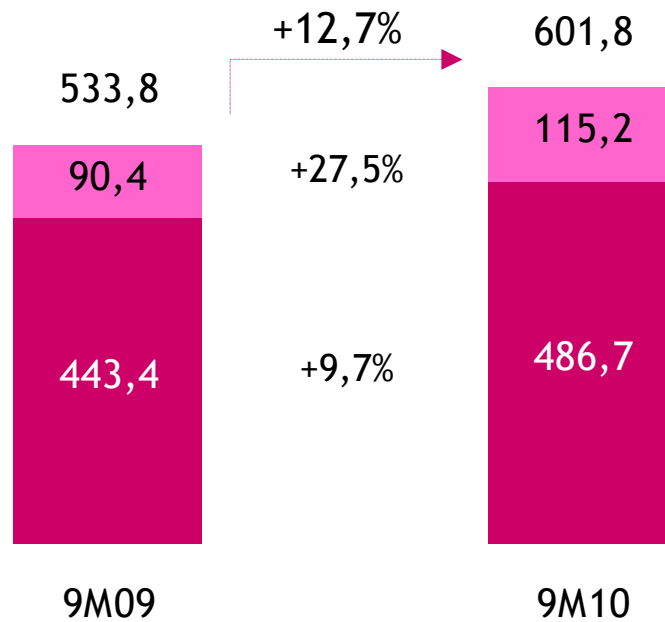


Crescimento das comissões em Portugal e nas operações internacionais

(Milhões de euros)

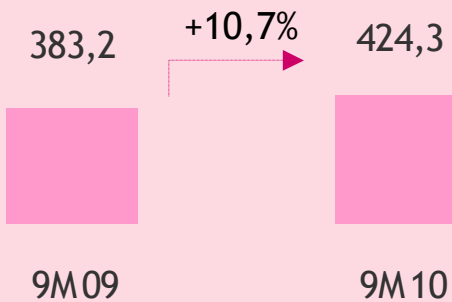
Comissões

Consolidado

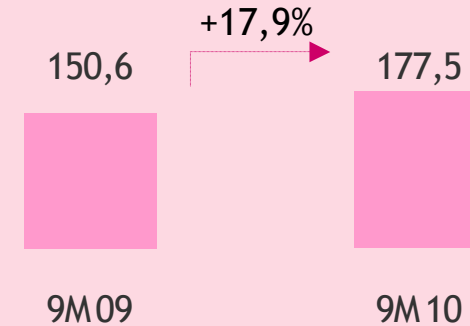


Comissões relacionadas com o mercado
 Comissões bancárias

Portugal



Operações internacionais

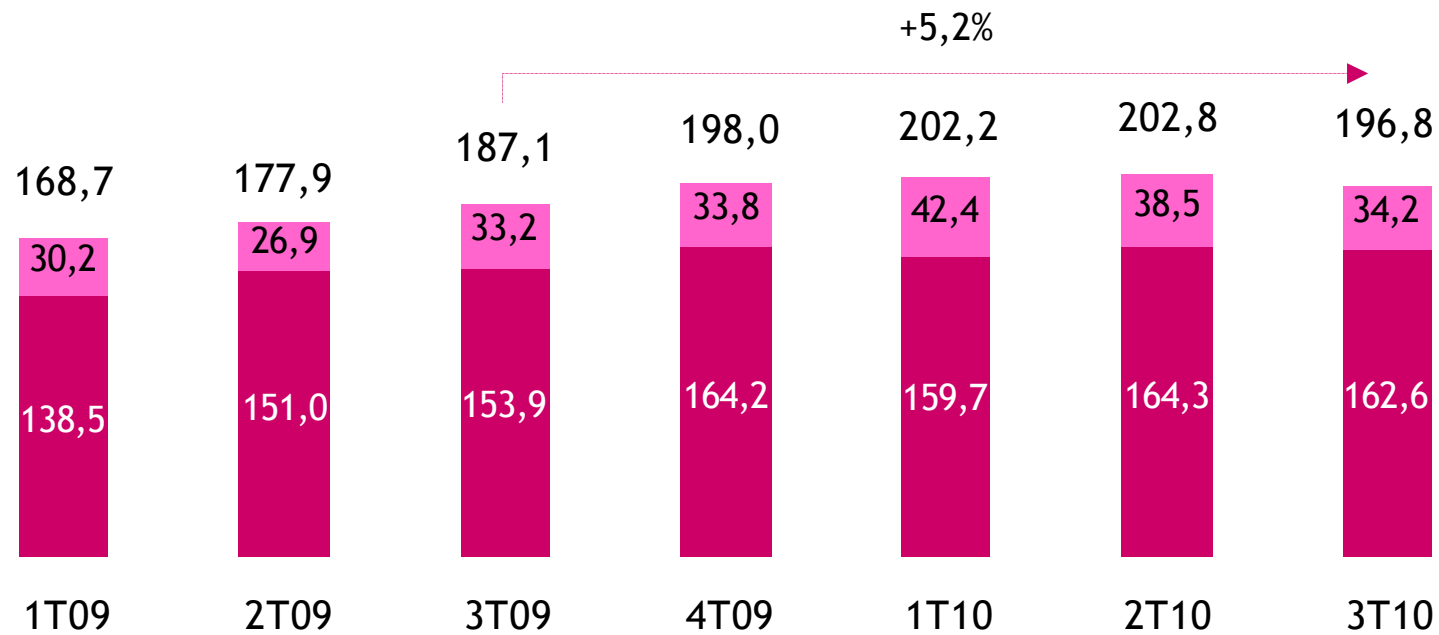


Crescimento consistente das comissões

(Milhões de euros)

Comissões

Consolidado



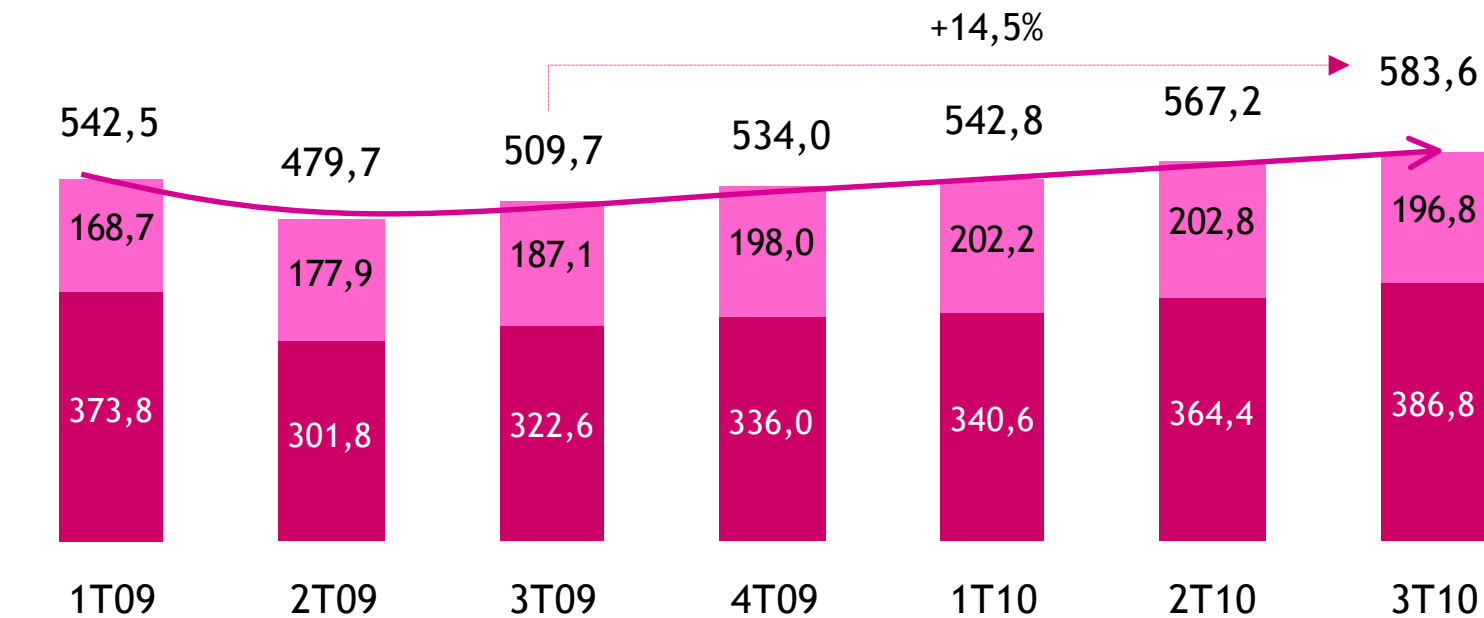
- Comissões relacionadas com o mercado
- Comissões bancárias

Recuperação consistente dos proveitos base

(Milhões de euros)

Proveitos base = Margem financeira e Comissões

Consolidado



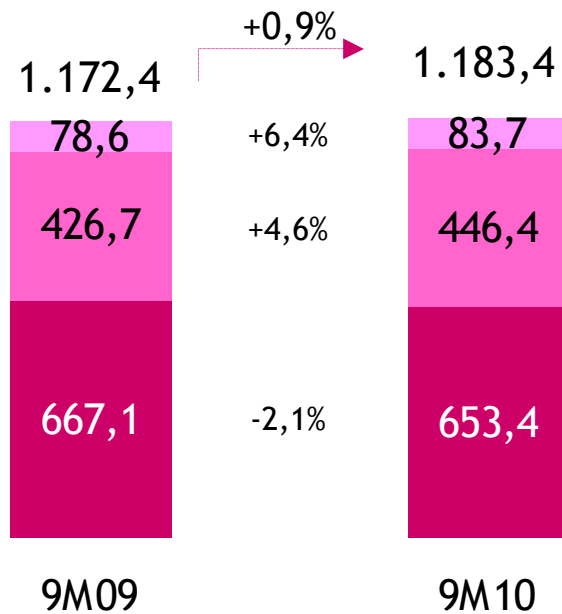
■ Comissões
■ Margem financeira

Redução dos custos em Portugal

(Milhões de euros)

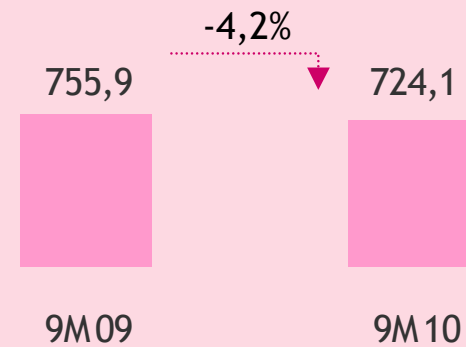
Custos operacionais

Consolidado

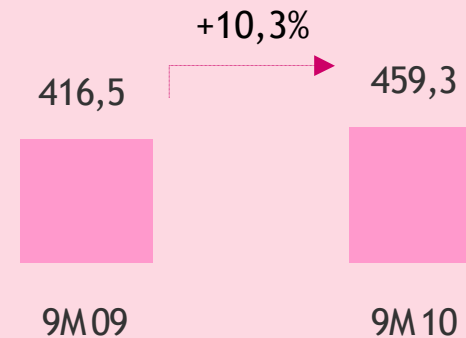


- Amortizações
- Outros gastos administrativos
- Custos com pessoal

Portugal



Operações internacionais

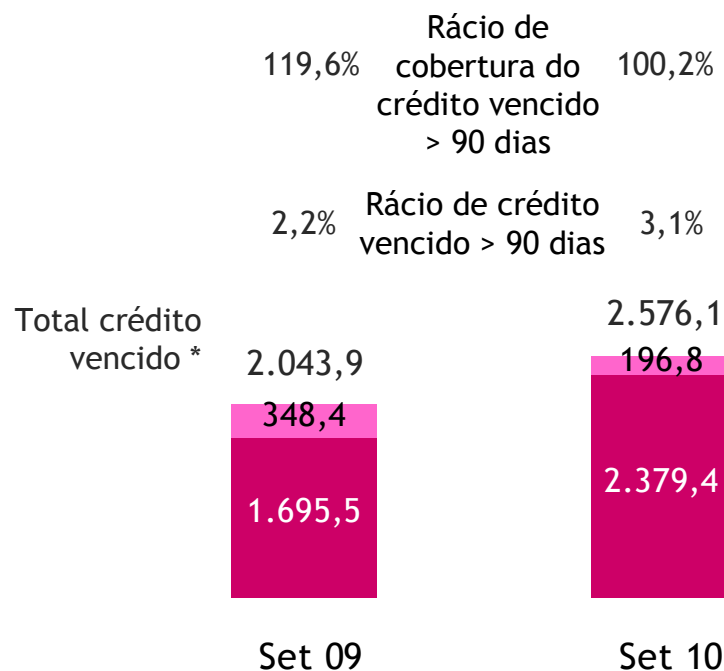


Reforço das imparidades; qualidade do crédito a níveis esperados, em linha com o actual ciclo económico

(Milhões de euros)

Consolidado

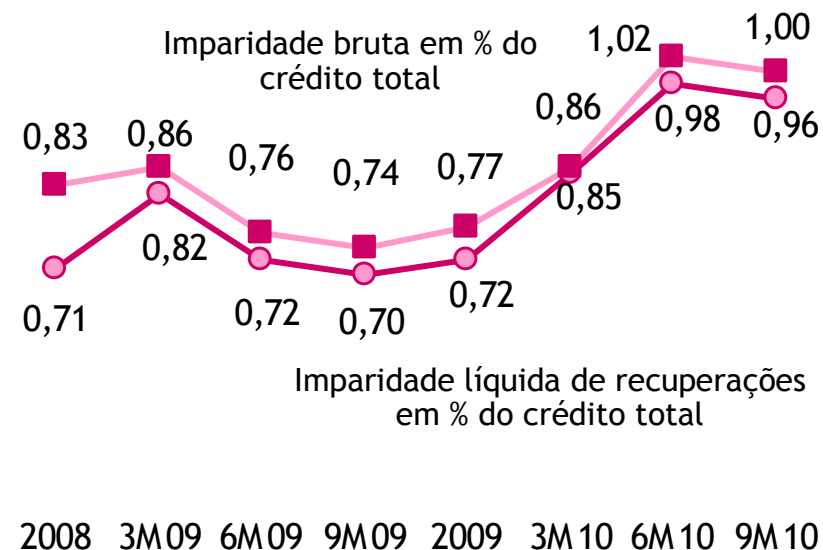
Qualidade do crédito



< 90 dias
 > 90 dias

Dotações para imparidade em % do crédito total

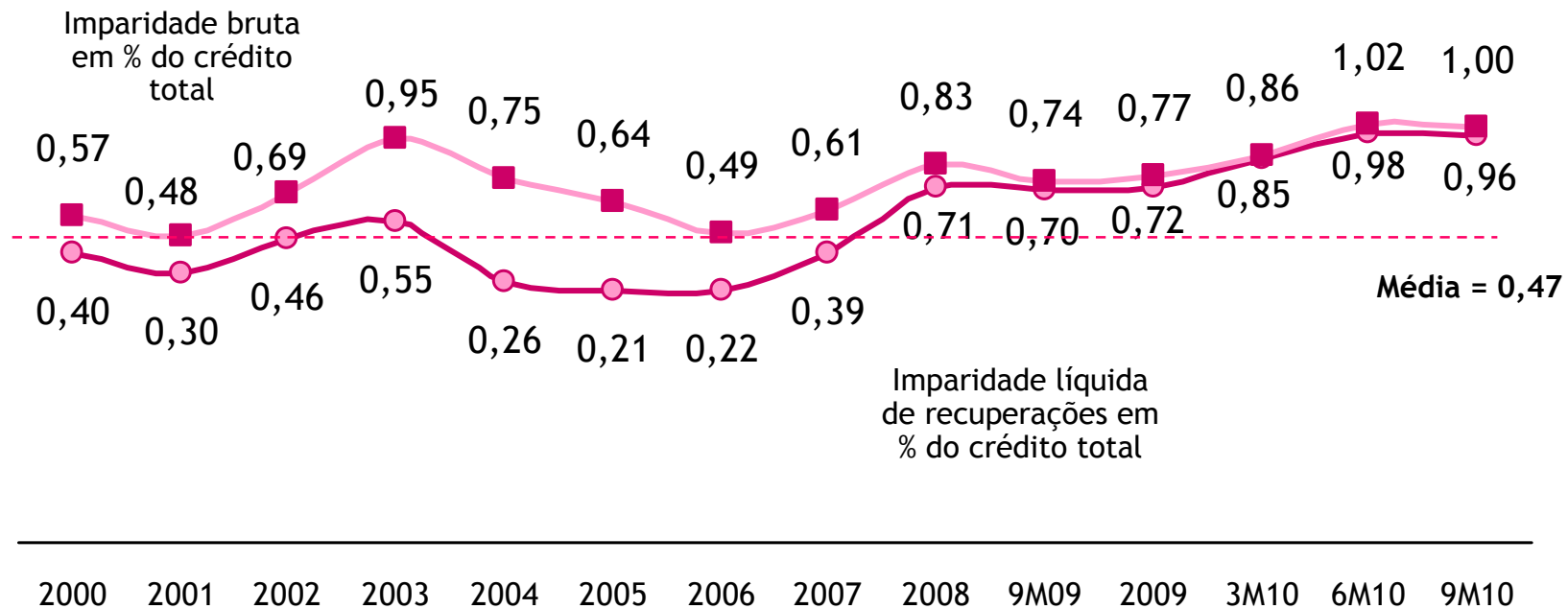
(valores acumulados anualizados)



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

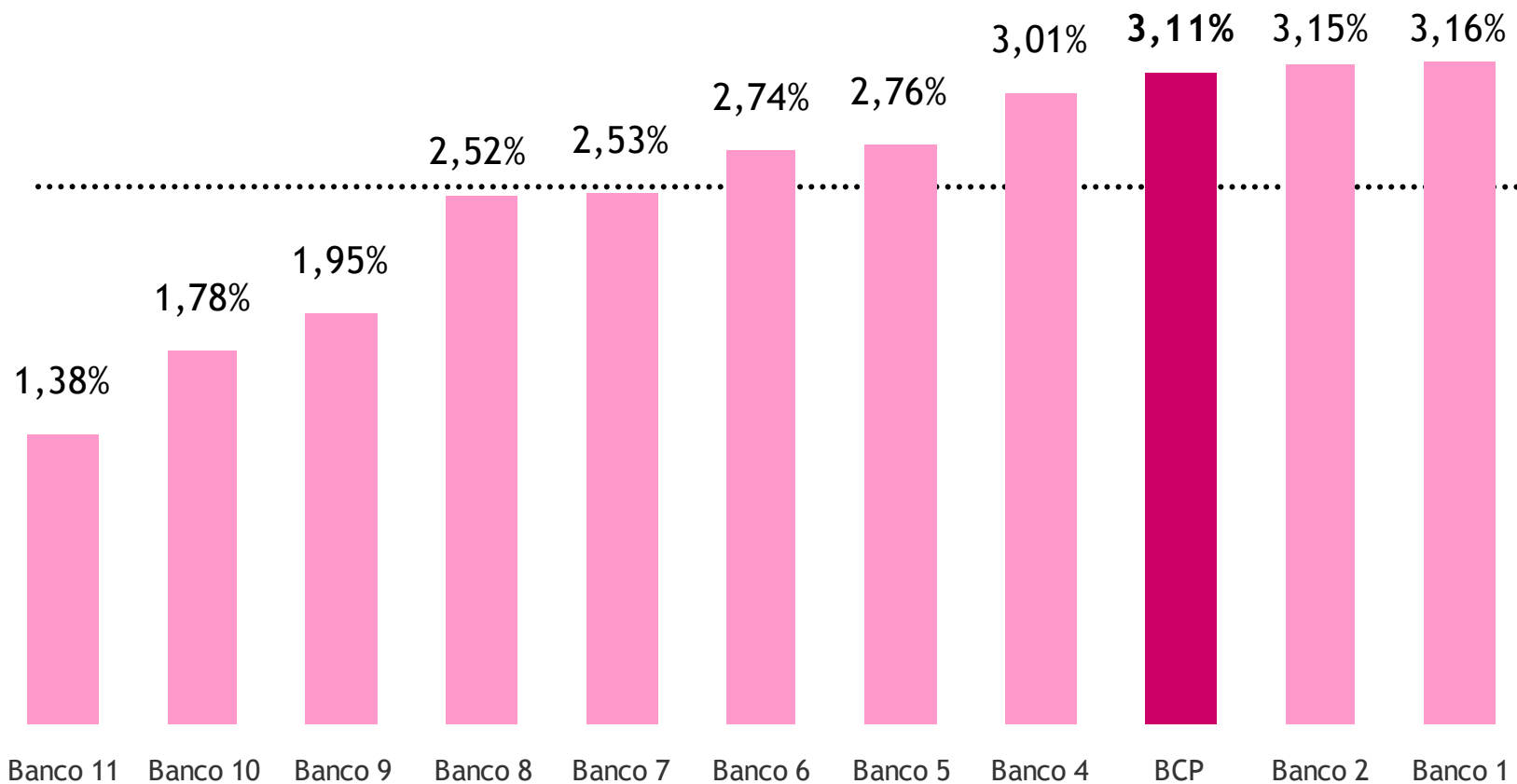
Custo do risco alinhado com o ciclo económico

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: 3º Trimestre de 2010 quando já reportado, caso contrário 2º Trimestre de 2010

- Portugal
- Operações internacionais



Demonstração de resultados

(Milhões de euros)

		9M09	9M10	Δ %
Margem financeira		701,8	699,0	-0,4%
Comissões		383,2	424,3	10,7%
Resultados em oper. financeiras		66,1	259,7	>100%
Dividendos, equiv. patrimonial e outros proveitos	(1)	172,0	103,0	-40,1%
Produto bancário		1.323,1	1.486,1	12,3%
Custos com o pessoal		469,9	435,3	-7,4%
Outros gastos administrativos		240,5	247,6	2,9%
Amortizações do exercício		45,4	41,1	-9,5%
Custos operacionais		755,9	724,1	-4,2%
Result. antes de imparid. e prov.		567,2	762,0	34,3%
Imparidade do crédito (líq. recuperações)		279,8	434,2	55,2%
Outras imparidades e provisões	(2)	73,2	130,3	77,9%
Impostos e int. minoritários		39,0	6,6	-83,0%
Resultado líquido		175,1	190,8	9,0%

(1) Inclui nos 9M09 o registo da valia contabilística apurada com a dispersão do capital social do Banco Millennium Angola de 21,2 milhões de euros e ganhos obtidos na alienação de activos de 57,2 milhões de euros

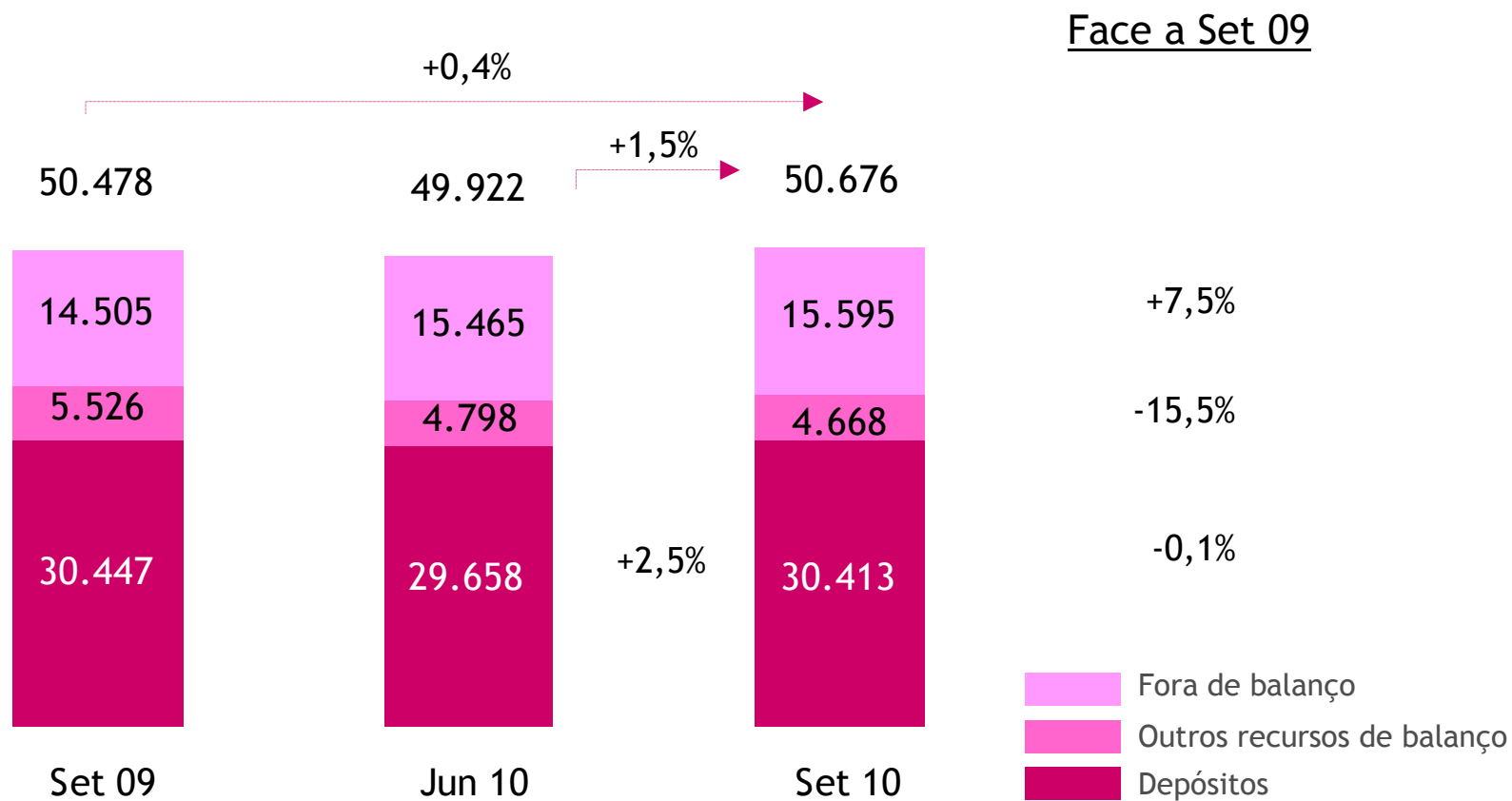
(2) Inclui nos 9M10 o registo de imparidade da reavaliação do *goodwill* da operação da Grécia de 73,6 milhões de euros

Recursos de clientes sobem impulsionados pela subida dos depósitos numa base trimestral



(Milhões de euros)

Recursos de clientes

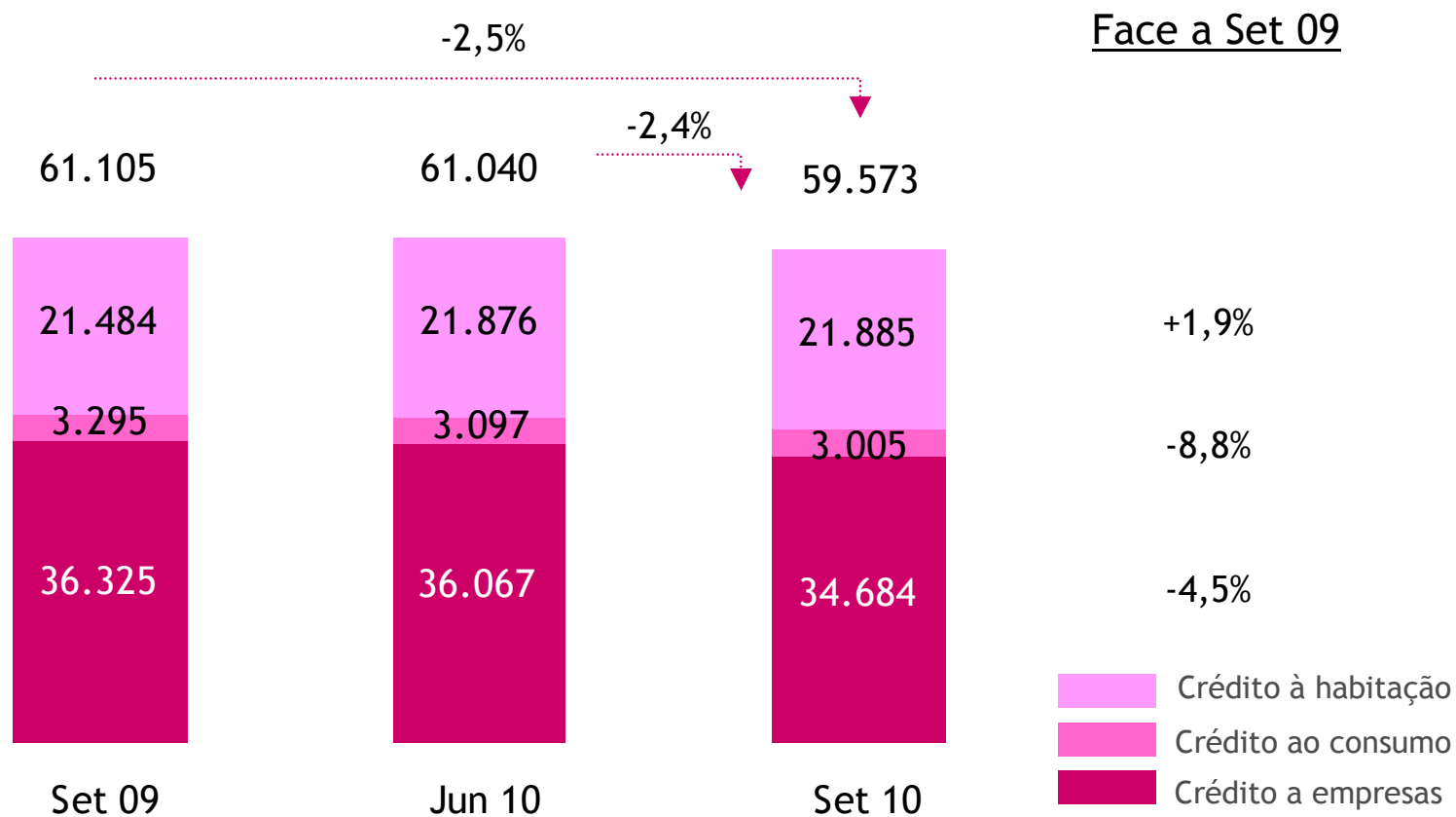


Evolução do crédito em linha com o ciclo económico



(Milhões de euros)

Crédito a clientes (bruto)

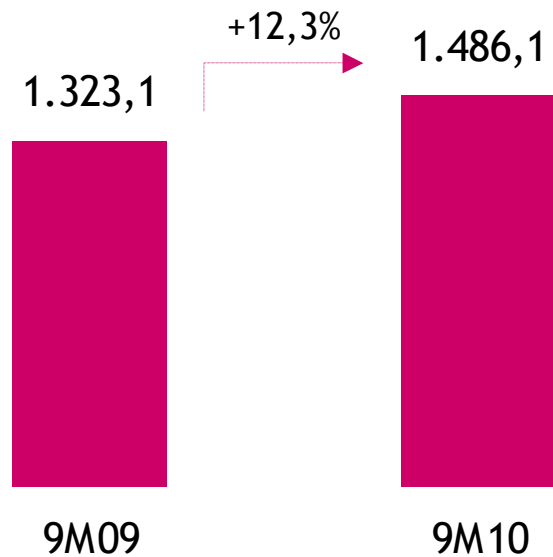


Aumento do produto bancário e contenção de custos

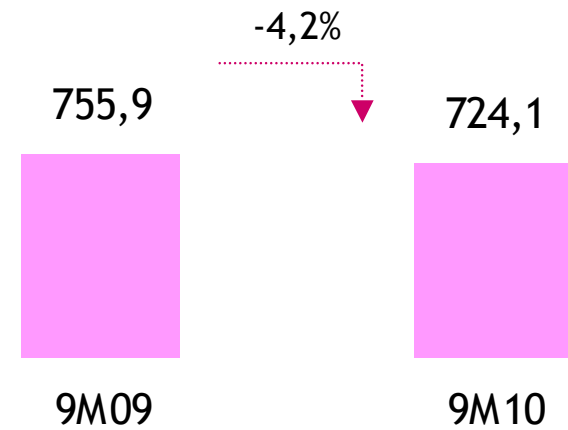


(Milhões de euros)

Produto bancário *



Custos operacionais



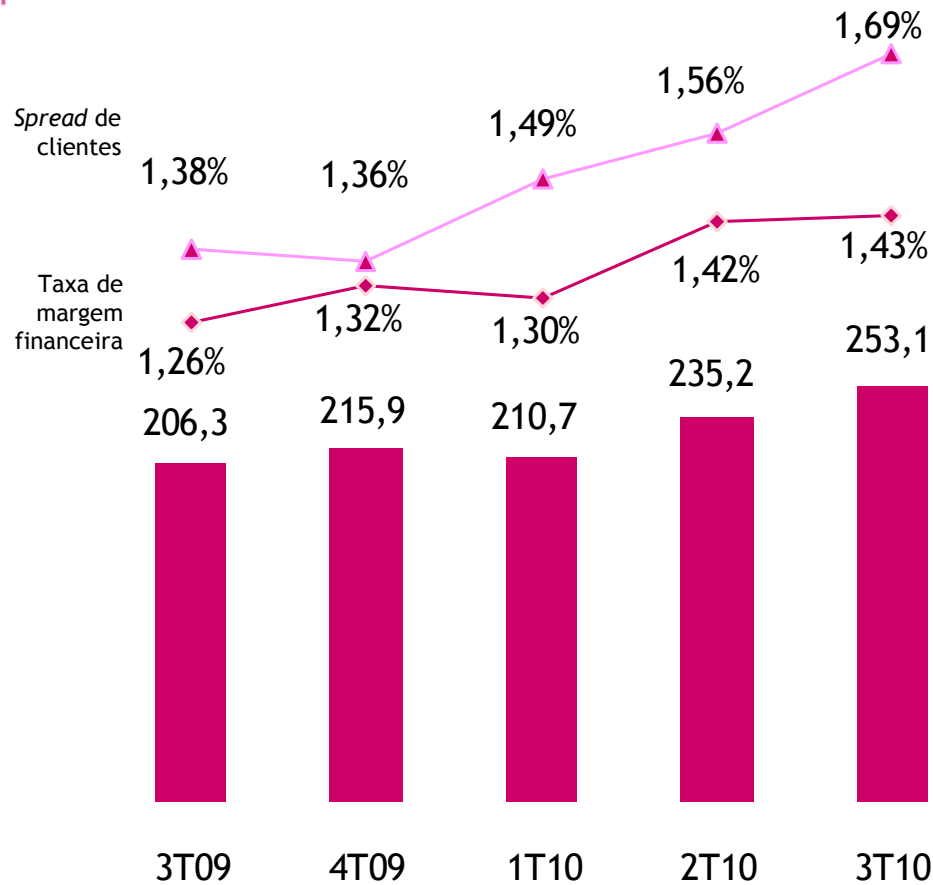
* Inclui margem financeira, comissões, resultados em operações financeiras, dividendos, outros proveitos de exploração líquidos e resultados por equivalência patrimonial

Recuperação da margem financeira e da taxa de margem



(%, Milhões de euros)

Margem financeira



- Margem a recuperar da forte descida das taxas de juro do último ano
- Face ao 2T10:
 - 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)

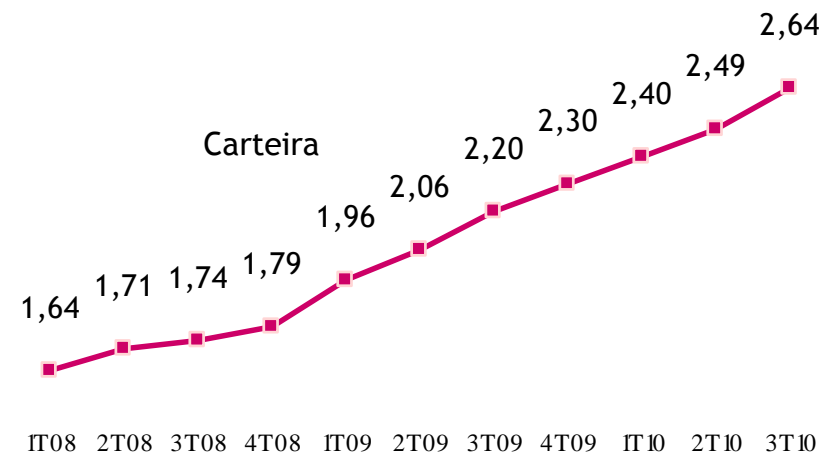


Repricing de crédito contribui para subida consistente da margem financeira



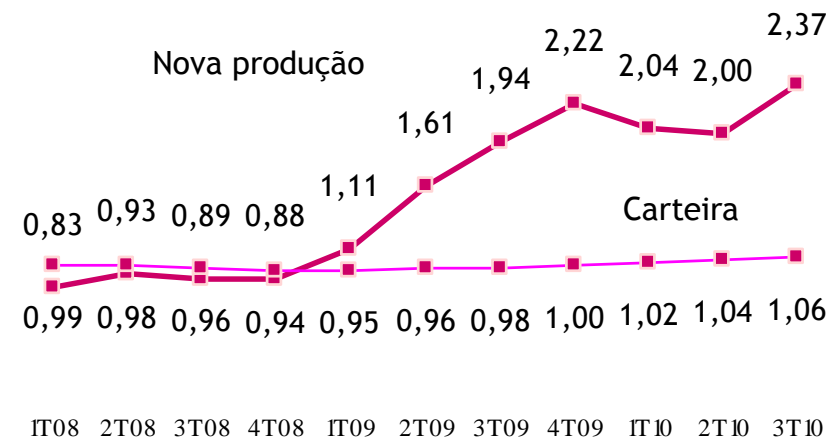
Crédito a empresas

(spread contratado, %)



Crédito à habitação

(spread contratado, %)



- Prazo de repricing da carteira de crédito a empresas (58% do crédito total) até 3 anos
- Carteira de crédito à habitação (37% do crédito) sem possibilidade de repricing. Nova produção com spreads adequados

Continuação da recuperação das comissões face ao ano e trimestre anteriores



(Milhões de euros)

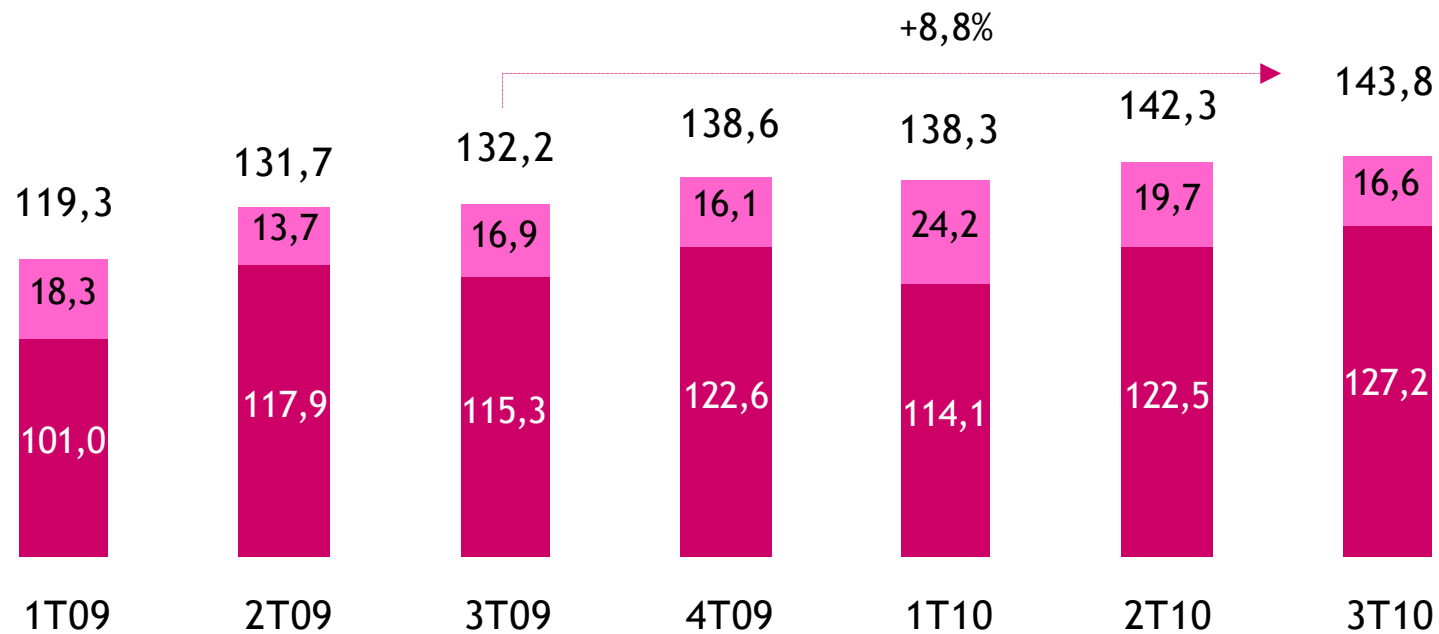
	9M09	9M10	Var.	3T09	2T10	3T10	3T10/ 3T09	3T10/ 2T10
Comissões bancárias	334,2	363,8	8,9%	115,3	122,5	127,2	10,4%	3,8%
Cartões	85,1	77,5	-8,9%	29,1	26,3	26,7	-8,3%	1,6%
Crédito e garantias	102,1	107,5	5,3%	31,6	35,0	40,2	27,1%	14,8%
Bancassurance	41,2	55,8	35,2%	16,2	18,5	18,5	14,7%	0,2%
Outras comissões	105,8	123,1	16,4%	38,4	42,8	41,8	8,8%	-2,3%
Comissões relacionadas c/ mercados	49,0	60,5	23,5%	16,9	19,7	16,6	-1,9%	-15,8%
Operações sobre títulos	31,1	41,3	32,5%	10,7	13,1	10,0	-6,4%	-24,0%
Gestão de activos	17,9	19,3	7,8%	6,2	6,6	6,6	5,8%	0,5%
Comissões totais	383,2	424,3	10,7%	132,2	142,3	143,8	8,8%	1,1%

Crescimento das comissões em Portugal suportado na actividade bancária



(Milhões de euros)

Comissões



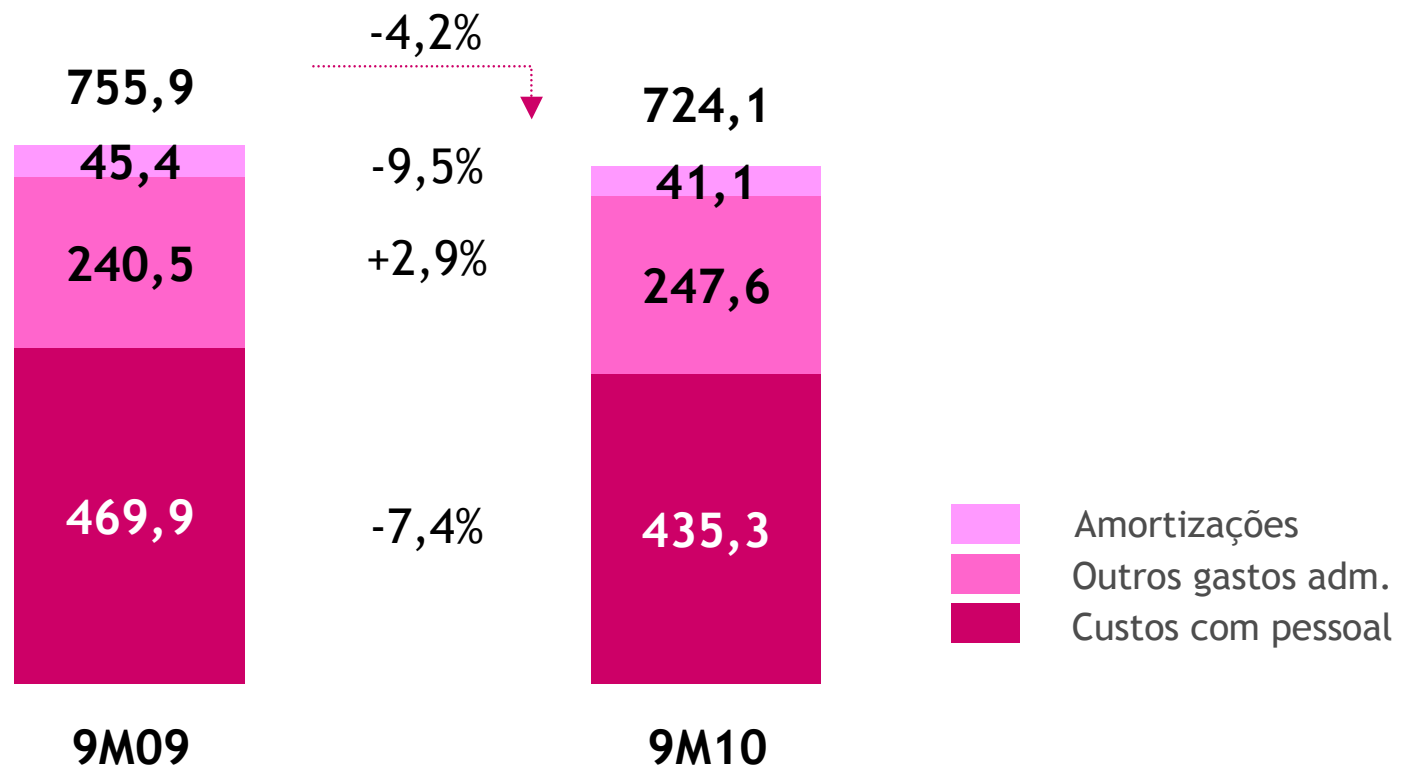
Comissões relacionadas com o mercado
 Comissões bancárias

Custos operacionais em Portugal caem 4,2%



(Milhões de euros)

Custos operacionais

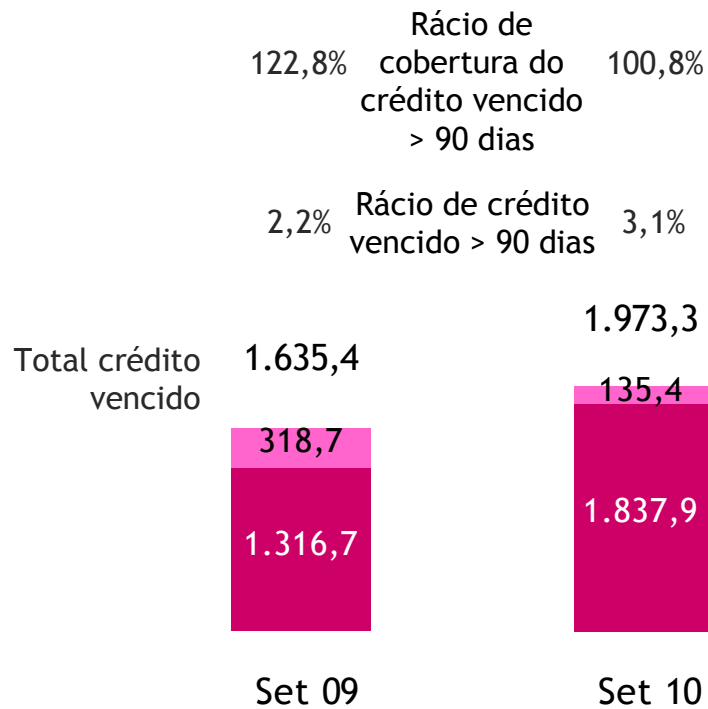


Reforço das imparidades; qualidade do crédito a níveis esperados, em linha com o actual ciclo económico



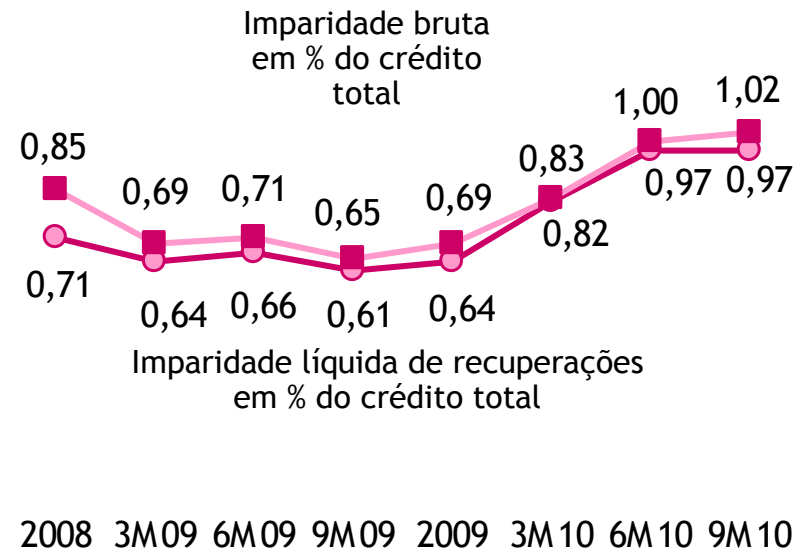
(%, Milhões de euros)

Qualidade do crédito



< 90 dias
 > 90 dias

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

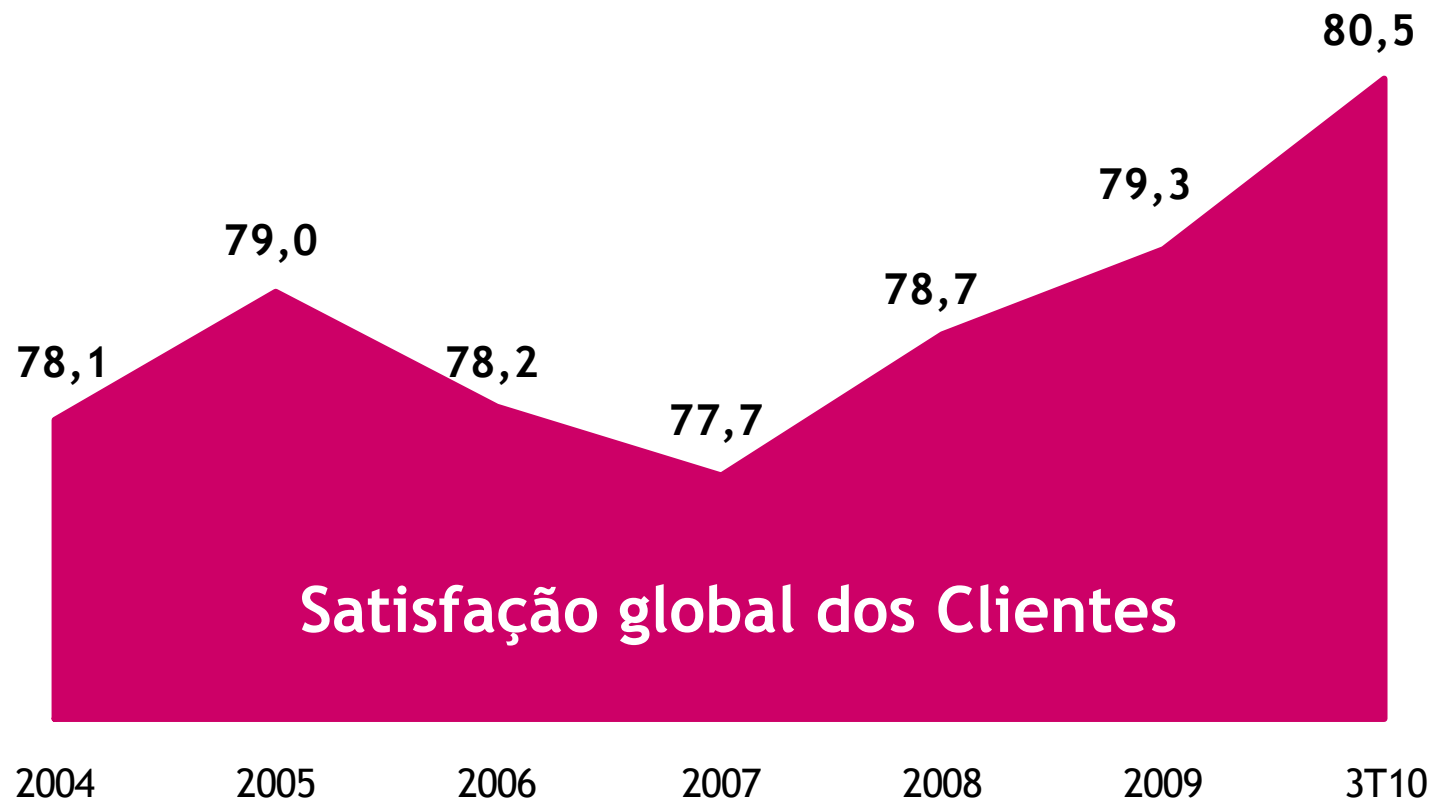


Maiores índices de satisfação dos clientes desde a criação da marca única



Índice de Satisfação de Clientes

Base 100



- Portugal

- Operações internacionais

Forte recuperação das operações internacionais

(Milhões de euros)

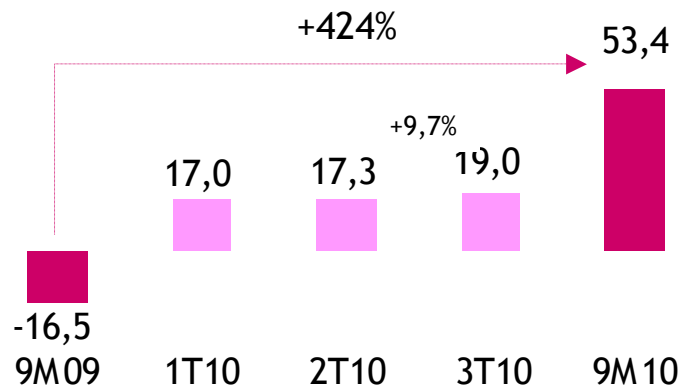
Resultado líquido

	9M09	9M10	Δ %	Δ % em moeda local
Operações internacionais	3,0	26,6	>100%	>100%
Polónia	-14,9	53,4	>100%	>100%
Moçambique	39,3	44,3	12,6%	37,9%
Angola	10,5	16,1	52,8%	77,2%
Grécia	7,0	-20,9	<-100%	<-100%
Roménia	-26,7	-18,2	31,9%	32,7%
Turquia	-6,2	-3,7	41,0%	45,0%
Outros	6,4	-3,6	<-100%	<-100%
Interesses minoritários	-12,4	-40,8	na	na

Polónia: aumento consistente da rentabilidade

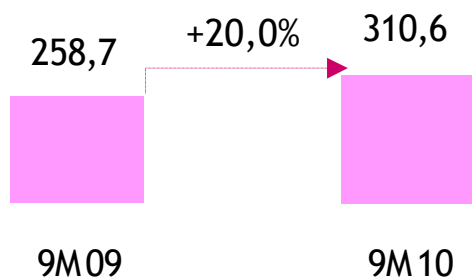
(Milhões de euros)

Resultado líquido

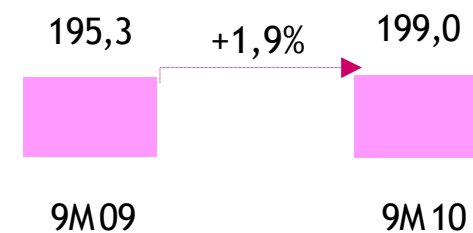


- Resultado do 3T10 (19,0 M€) superior em quase 10% do 2T10. Resultado acumulado de 53,4 M€ com crescimento trimestral consistente
- Crescimento dos resultados sustentados no aumento de proveitos base (margem e comissões), forte disciplina de custos e menor custo do risco (numa base anual)
- Produto bancário subiu 20% face a igual período do ano anterior, devido principalmente ao crescimento dos proveitos base* (+37% de crescimento anual), enquanto que os resultados de operações financeiras e outros proveitos diminuíram (efeito negativo da valorização dos swaps)

Produto bancário




Custos operacionais



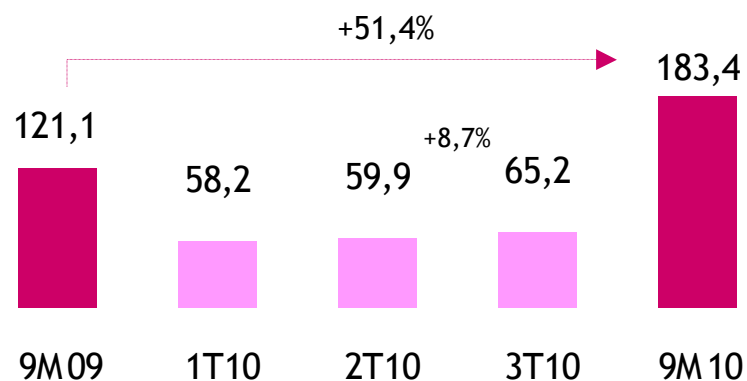
* Margem financeira e comissões líquidas

Excluindo efeito cambial. Taxas €PLN utilizadas: Demonstrações de Resultados 4,00703333; Balanço 3,9847

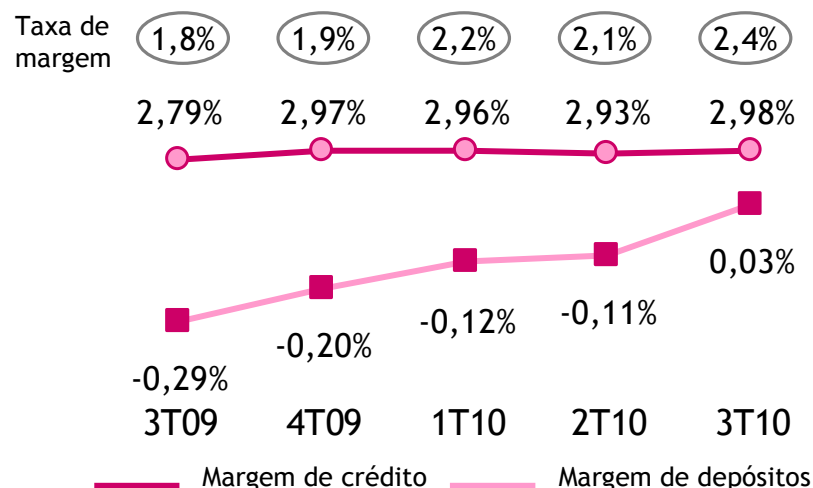
Continuação da recuperação da margem financeira em base anual e trimestral

 (Milhões de euros)

Margem financeira*




Evolução da taxa de margem*



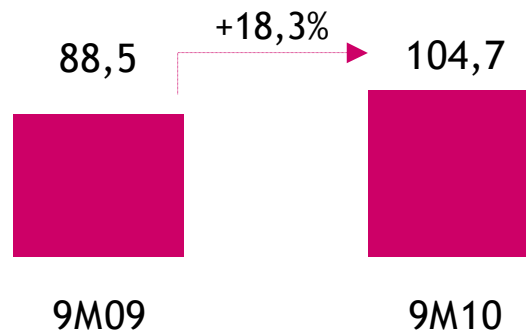
- Margem financeira* evidencia uma significativa melhoria nos 9M10 quando comparada com os 9M09 (+51%), com o acelerar da tendência de crescimento trimestral (+8,7% de crescimento no 3T10 face ao 2T10)
- A taxa de margem cresceu para os 2,4%: melhoria do custo de depósitos (já com margem positiva) e subida ligeira dos *spreads* de crédito

* 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 (20,6 M€ nos 9M09 e 15,0 M€ nos 9M10) é contabilizada em resultados em operações financeiras Excluindo efeito cambial. Taxas CPLN utilizadas: demonstrações de resultados 4,00703333; Balanço 3,9847

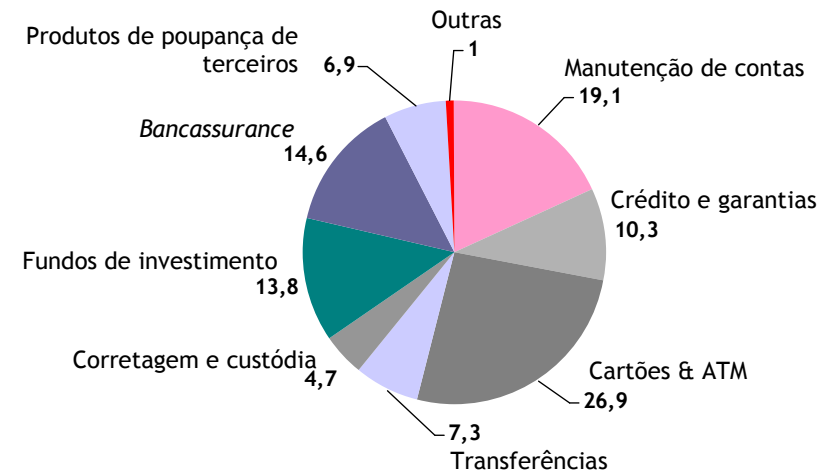
Crescimento de comissões em base anual

 (Milhões de euros)

Comissões líquidas



Repartição das comissões



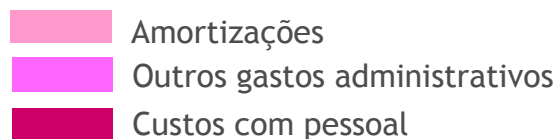
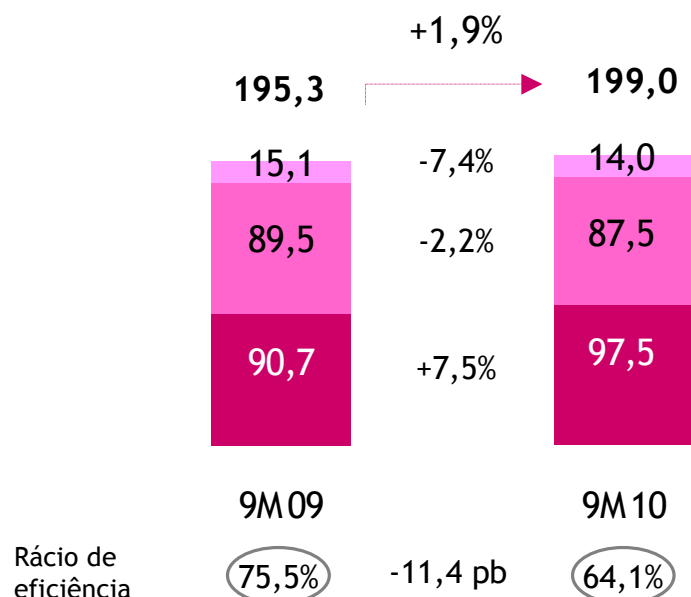
- Comissões continuaram a crescer em 18,3% numa base anual. O aumento foi impulsionado pelas comissões de cartões, de fundos de investimento, de outros produtos de poupança relacionados com o mercado de capitais, de contas à ordem e de crédito
- Comissões estabilizaram no 3T10 face ao 2T10. A diminuição das comissões relacionadas com produtos de poupança de terceiros foi compensada pelo aumento das comissões de cartões

Custos operacionais mantêm-se controlados, com significativa melhoria do rácio de eficiência

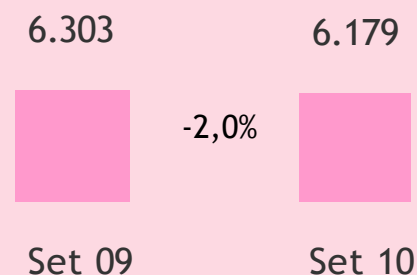


Custos operacionais

(Milhões de euros)




Número de colaboradores

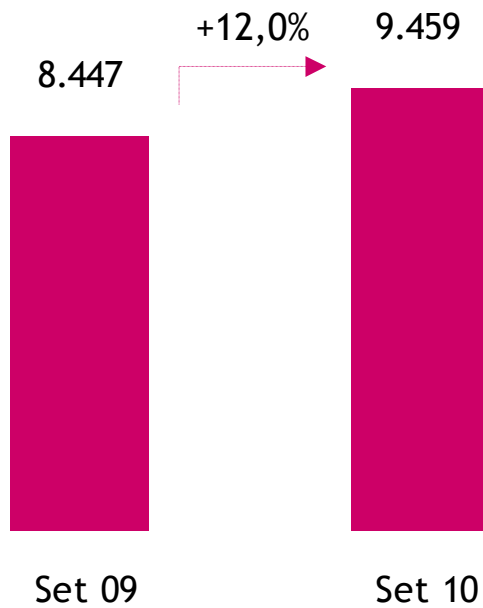


- Custos nos 9M10 em linha com os verificados nos 9M09 (+1,9%). O crescimento trimestral de 1,8% no 3T10, igualmente não material, reflecte uma forte disciplina de custos
- Os gastos administrativos aumentaram 2,6% no 3T10 face ao 2T10 devido aos custos de marketing com as recentes campanhas publicitárias (crédito à habitação e conta de poupança). Os custos com pessoal no 3T10 cresceram 1,7% face ao 2T10, com um nível estável de colaboradores
- O rácio de eficiência de 64,1% nos 9M10 melhora significativamente face aos 75,5% dos 9M09

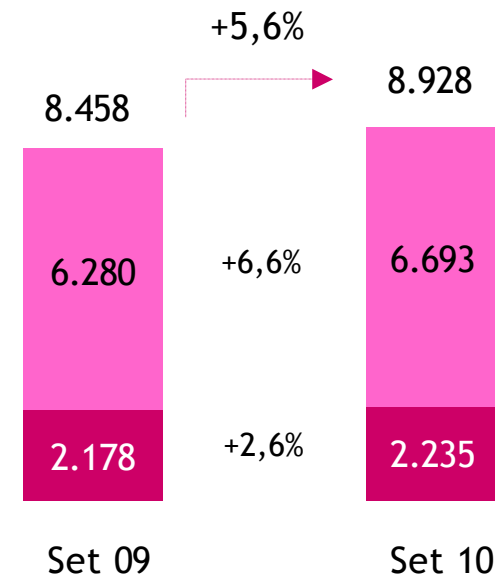
Robusto crescimento dos recursos e crescimento do crédito em ambos os segmentos



 (Milhões de euros)

Recursos de clientes*



Crédito a clientes (líquido)




 Crédito a particulares
 Crédito a empresas

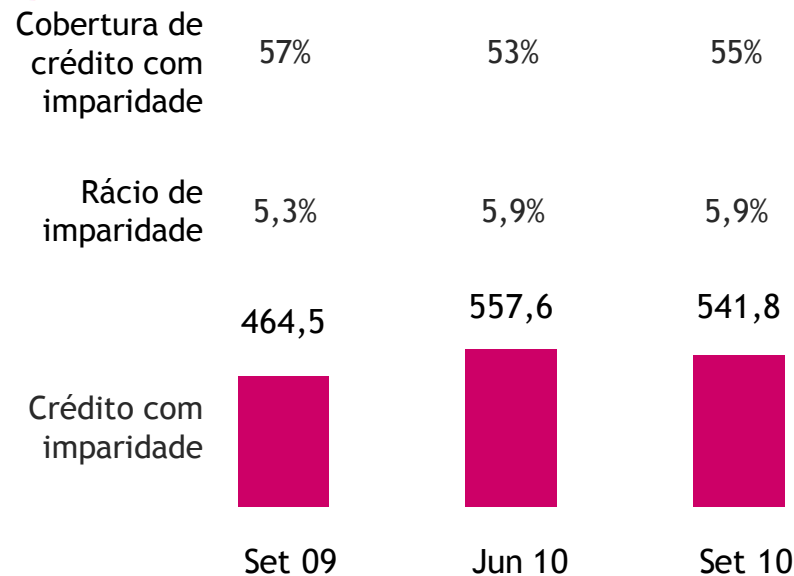
* Inclui depósitos, obrigações do banco vendidas a particulares e produtos de investimento

Excluindo efeito cambial. Taxas €PLN utilizadas: Demonstrações de Resultados 4,00703333; Balanço 3,9847

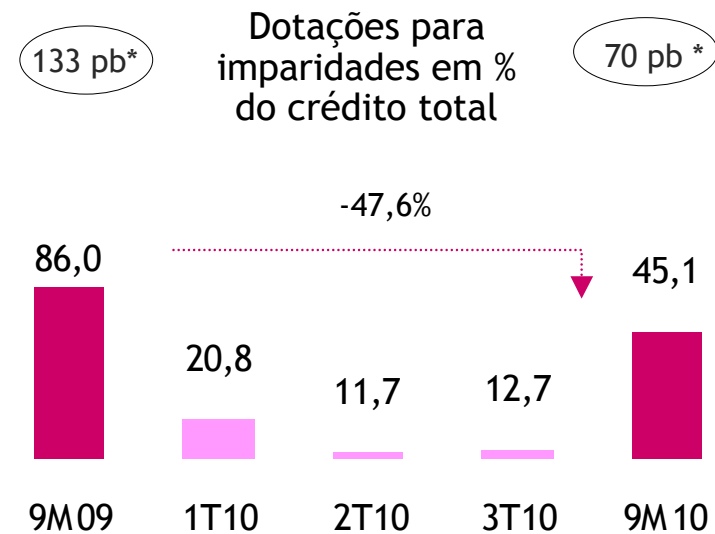
Redução do custo do risco

 (Milhões de euros)

Qualidade do crédito



Dotações para imparidade



- A dotação para imparidade diminuiu 48% nos 9M10 face aos 9M09. O custo do risco diminuiu de 133 pb nos 9M09 para 70 pb nos 9M10
- As novas dotações para imparidade nos 9M10 repartiram-se em idêntica proporção entre empresas e particulares (sendo estas últimas maioritariamente relacionadas com crédito ao consumo sem garantias), mas a tendência trimestral mostrou o crescimento do peso do retalho nas dotações para imparidade face às empresas (o retalho representou 67% de todas as dotações do 3T10)

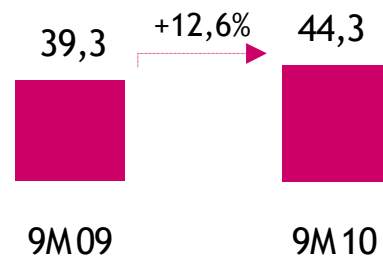
* Dotações para imparidades/crédito líquido médio do período (em pb, anualizado). Os mesmos rácios, calculados com base no crédito bruto foram de 129pb e 67pb nos 9M09 e 9M10, respectivamente
Excluindo efeito cambial. Taxas €PLN utilizadas: Demonstrações de Resultados 4,00703333; Balanço 3,9847

Moçambique: evolução positiva dos resultados líquidos, apesar da expansão e efeito cambial



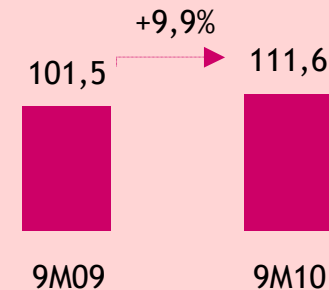
Resultados líquidos

(Milhões de euros)

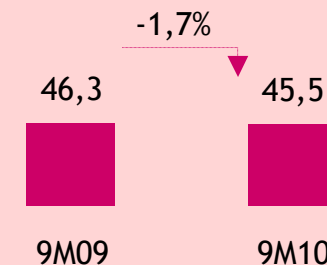


(Milhões de euros)

Produto bancário

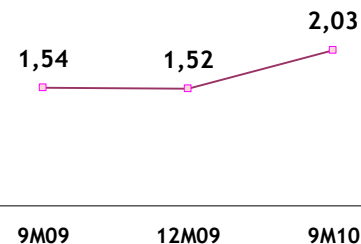


Custos operacionais

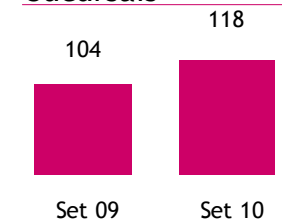


- Crescimento do PIB em Moçambique mantém-se em níveis elevados: ~6,5% em 2010(P) e 7,5% em 2011(P)
- Resultado líquido sobe 37,9% em moeda local (+12,6% em euros)
- ROE atinge 37,1%
- Evolução do resultado suportado pela boa performance do produto bancário
- Política conservadora de provisionamento
- Continuação do programa de expansão
- Forte crescimento de volumes
- Desvalorização do metical em 18% no 3T10 face ao trimestre anterior

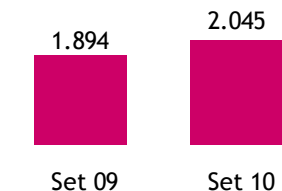
Dotações para imparidade líquidas em % crédito bruto total (acumulado)



Sucursais



Colaboradores

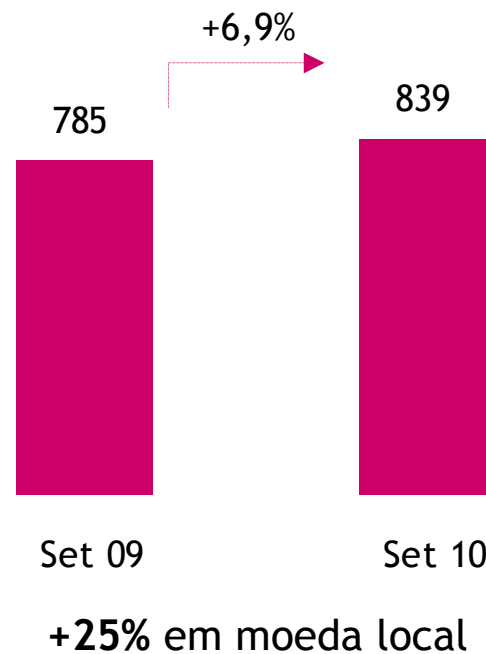


Crescimento sustentado de volumes, nomeadamente do crédito, com um nível reduzido de sinistralidade

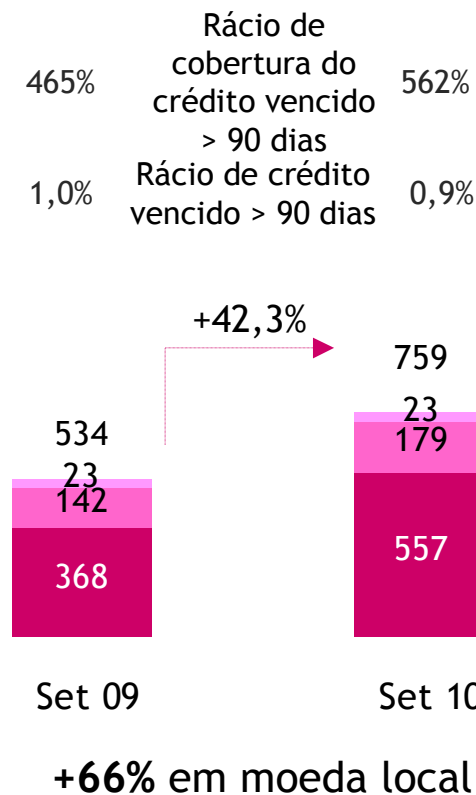


(Milhões de euros)

Recursos de clientes



Crédito a clientes (bruto)



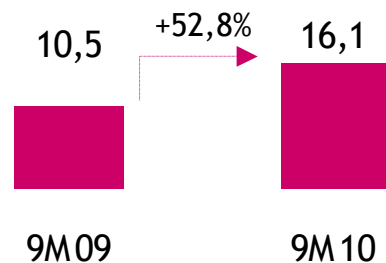
- Crédito à habitação
- Crédito ao consumo
- Crédito a empresas

Angola: forte crescimento de resultados impulsionado pelo aumento de proveitos e volumes, apesar do plano de expansão em curso



Resultados líquidos

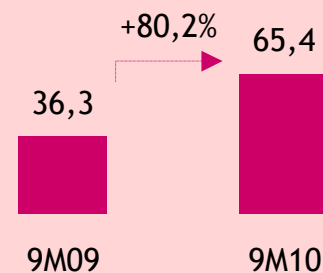
(Milhões de euros)



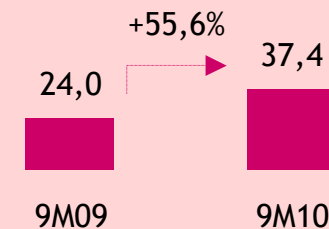
- Expansão da rede para 30 sucursais
- Forte crescimento de proveitos, crédito e depósitos
- Elevada rentabilidade apesar da expansão (ROE de 17,3%)
- Crescimento do PIB em Angola mantém-se em níveis elevados: ~5,9% em 2010(P) e ~7,1% em 2011(P)

(Milhões de euros)

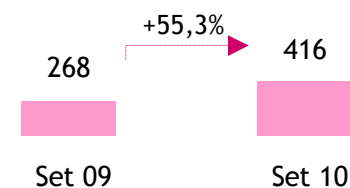
Produto bancário



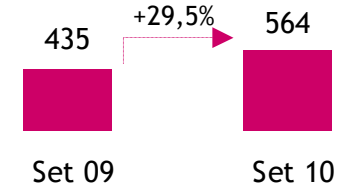
Custos operacionais



Crédito a clientes (bruto)



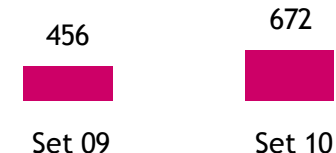
Recursos de clientes



Sucursais



Colaboradores

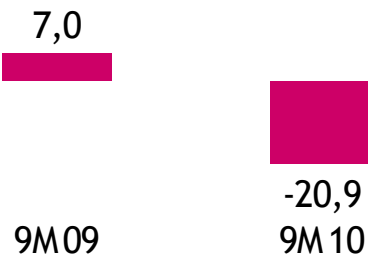


Grécia: afectada pela crise soberana



Resultado líquido

(Milhões de euros)

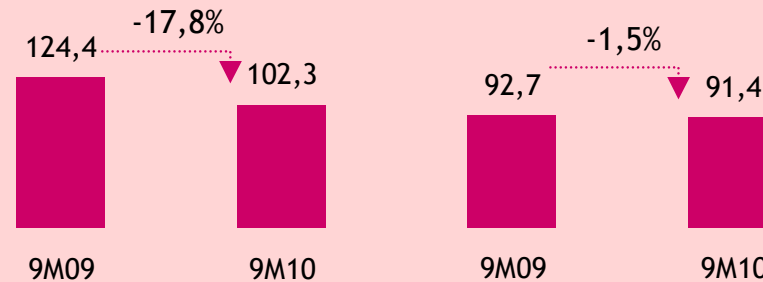


- Resultado líquido de -20,9 milhões de euros nos 9M10, penalizado pelo reforço da imparidade e pela guerra de depósitos
- Aumento de 83% das dotações para imparidades para 35,3 milhões de euros em Set10, com a sinistralidade do crédito a aumentar significativamente devido à deterioração da situação económica
- Condições de mercado particularmente difíceis com impacto nos resultados em operações financeiras que se situaram em -0,6 milhões de euros nos 9M10 contra 8,6 milhões de euros nos 9M09
- Margem financeira caiu 14% face aos 9M09 para 78,5 milhões de euros, reflectindo a concorrência intensa nos depósitos (agravamento das taxas)
- Comissões descem 3% face aos 9M09

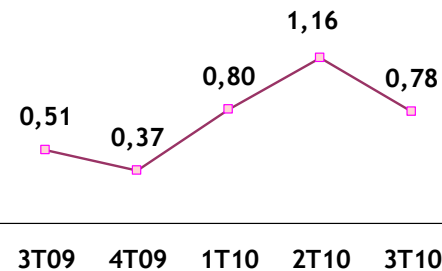
(Milhões de euros)

Produto bancário

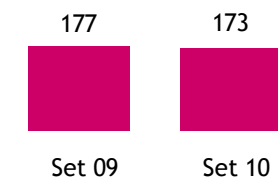
Custos operacionais



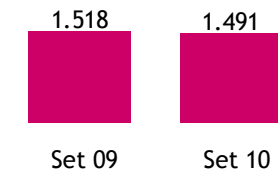
Dotações para imparidade líquidas em % crédito bruto total



Sucursais



Colaboradores

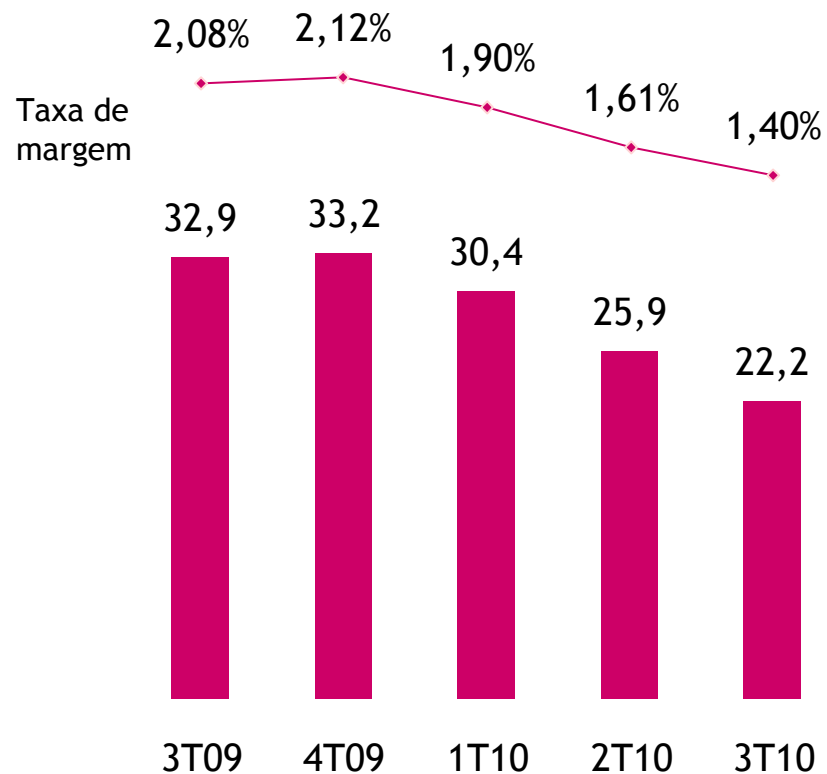


Margem afectada pela deterioração das condições de financiamento

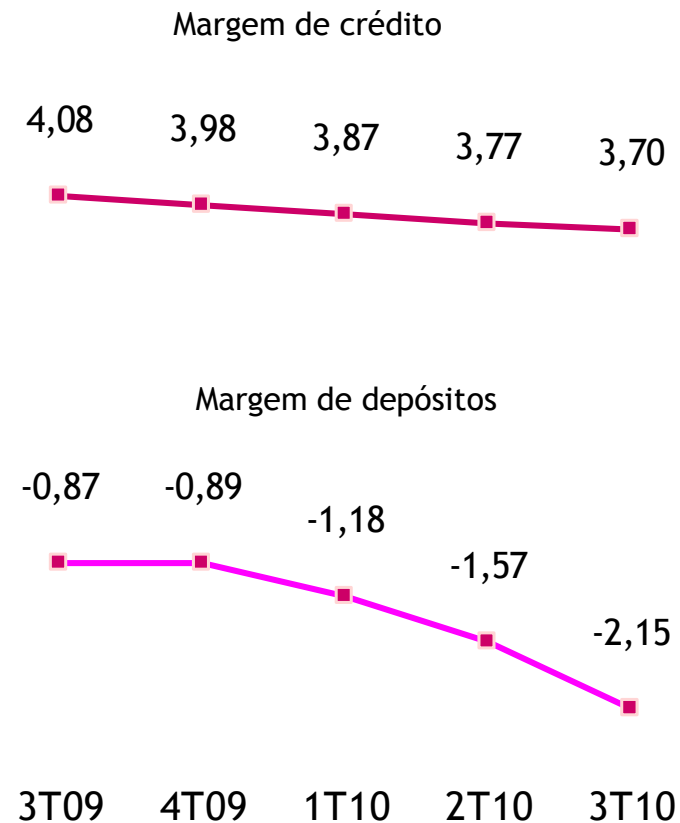


(%, Milhões de euros)

Margem financeira trimestral



Margem de crédito e depósitos

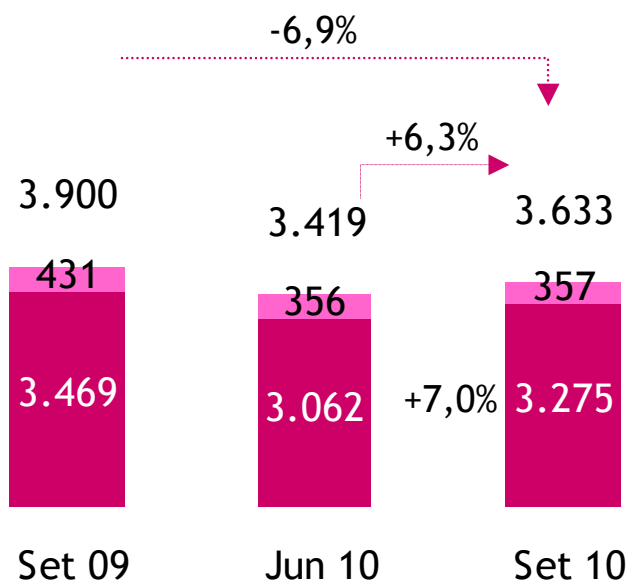


Aumento de 7% dos depósitos e 6% dos recursos de clientes e redução do crédito a clientes no trimestre



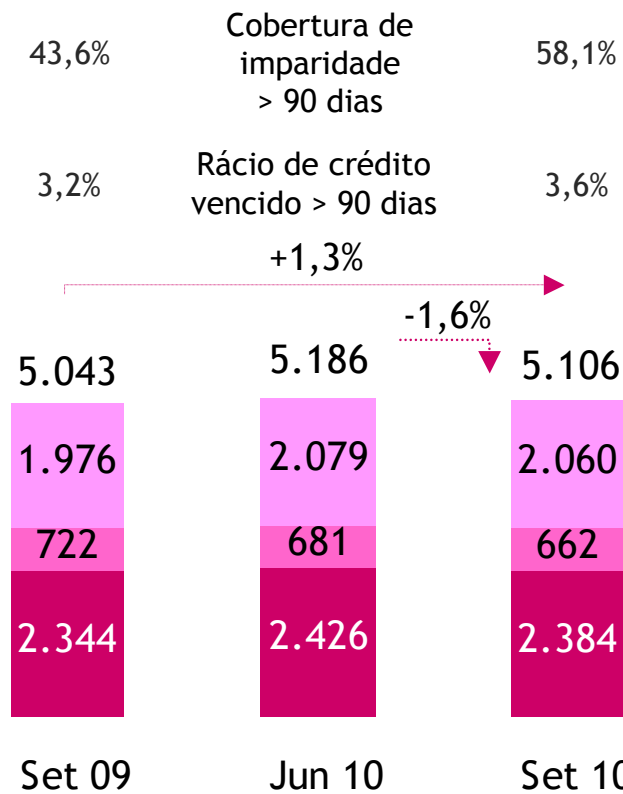
(%, Milhões de euros)

Recursos de clientes



■ Recursos fora de balanço
■ Depósitos

Crédito a clientes (bruto)

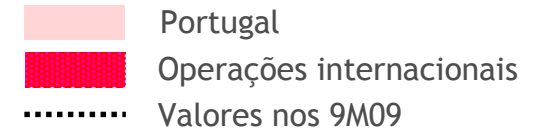


■ Crédito à habitação
■ Crédito ao consumo
■ Crédito a empresas

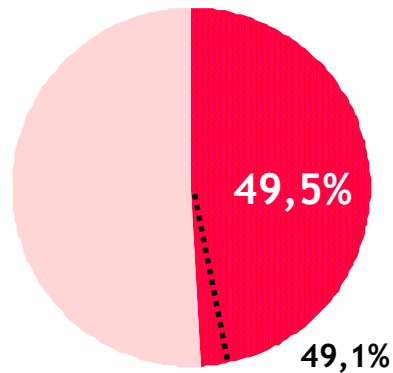
43,6% Cobertura de imparidade > 90 dias 58,1%
 3,2% Rácio de crédito vencido > 90 dias 3,6%
 +1,3%

Foco e Rendibilidade: forte potencial de crescimento do contributo internacional

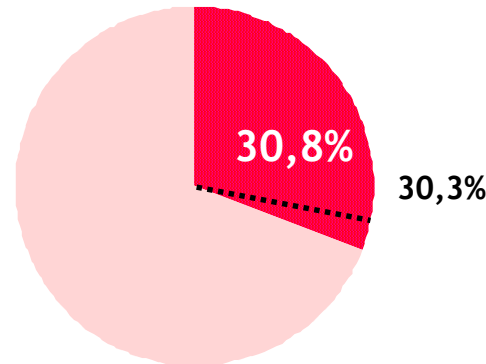
Peso das operações internacionais (9M10)



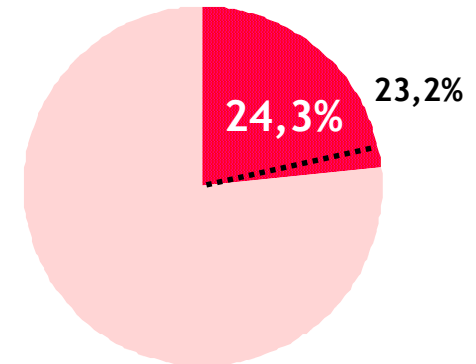
Sucursais
100% = 1.799



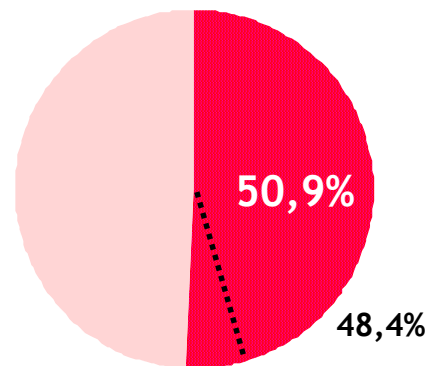
Produto bancário
100% = 2.147 milhões de €



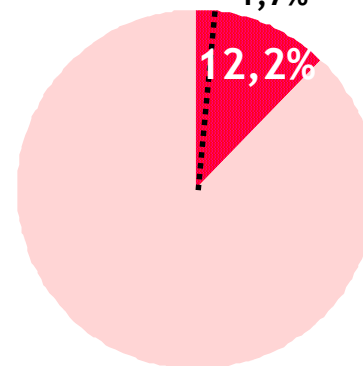
Recursos de clientes *
100%* = 67 mil milhões de €



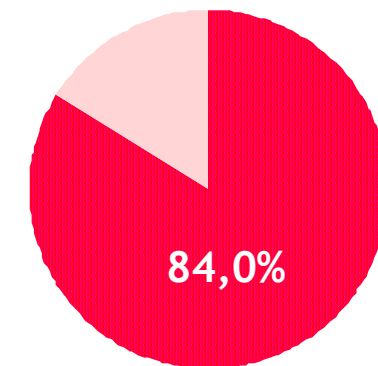
Clientes
100% = 5,1 milhões



Resultados líquidos
100% = 217,4 milhões de €



Crescimento de recursos de clientes *

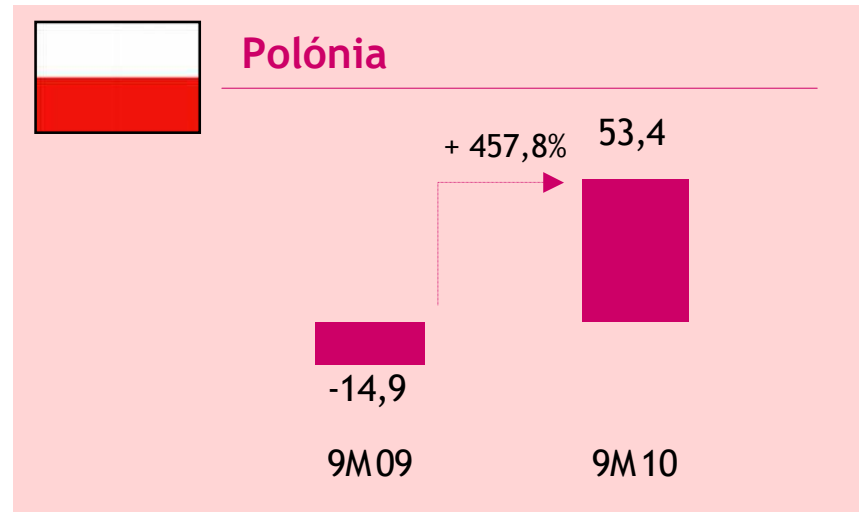
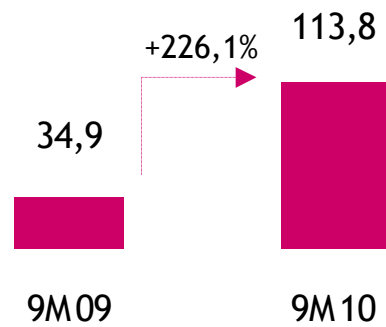


* Excluindo Turquia e EUA

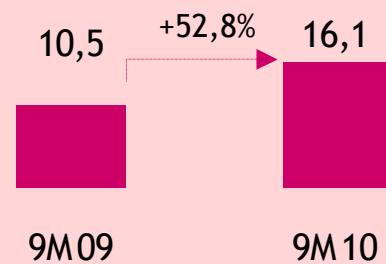
Foco e Rendibilidade: enfoque na operações internacionais *core*

(Milhões de euros)

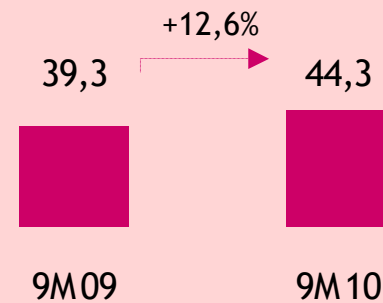
Resultado líquido das operações internacionais *core*



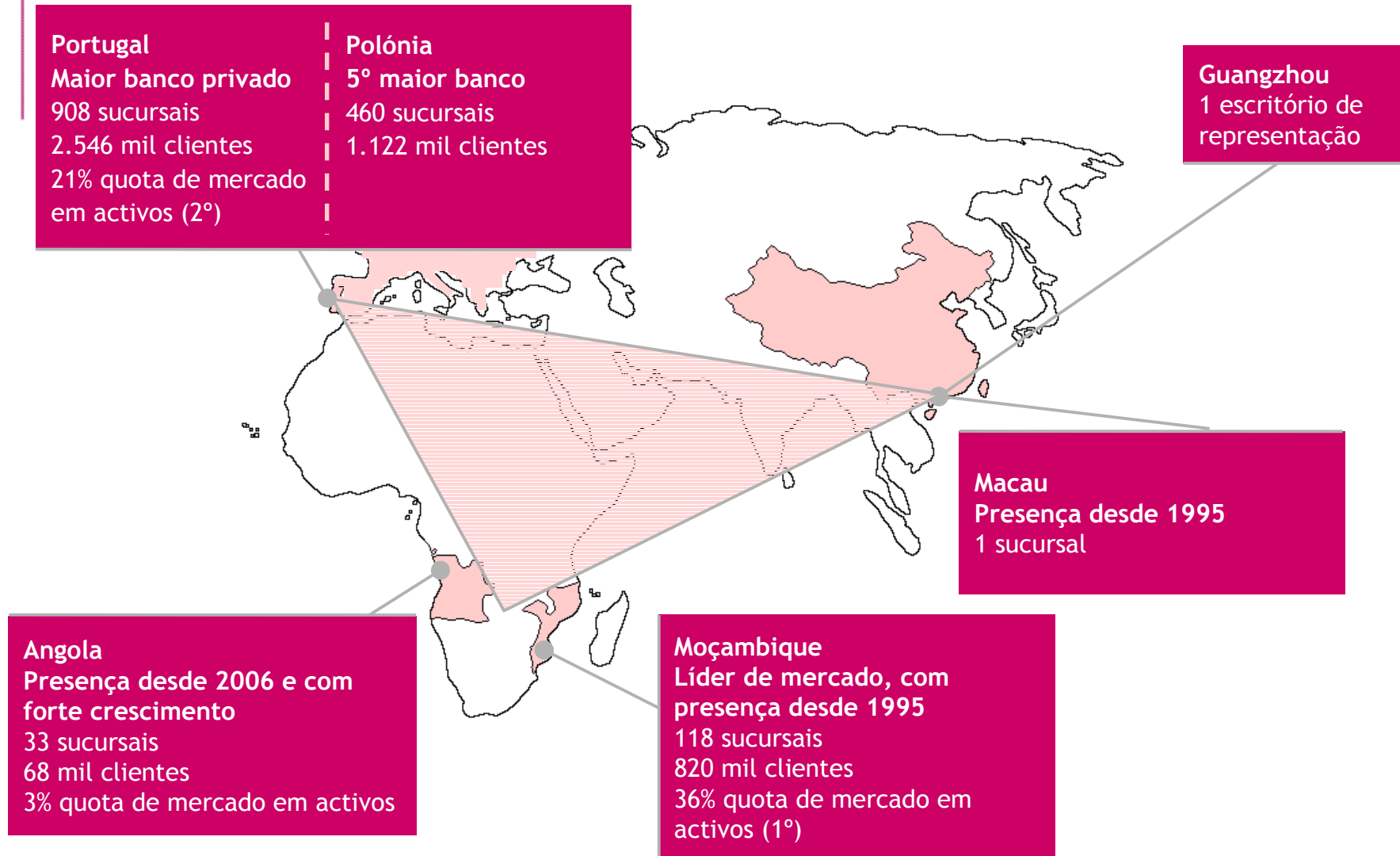
Angola



Moçambique



Sucursal em Macau cria a base para o triângulo estratégico China-África-Europa



Fonte: Os valores das quota de mercado de Portugal (Junho 2010), Angola (Junho 2010) e Moçambique (Julho de 2010), foram calculados com base na informação pública disponibilizada pelo Banco de Portugal, pelo Banco Nacional de Angola e pelo Banco de Moçambique, respectivamente.

Foco e Rendibilidade: enfoque na rentabilidade

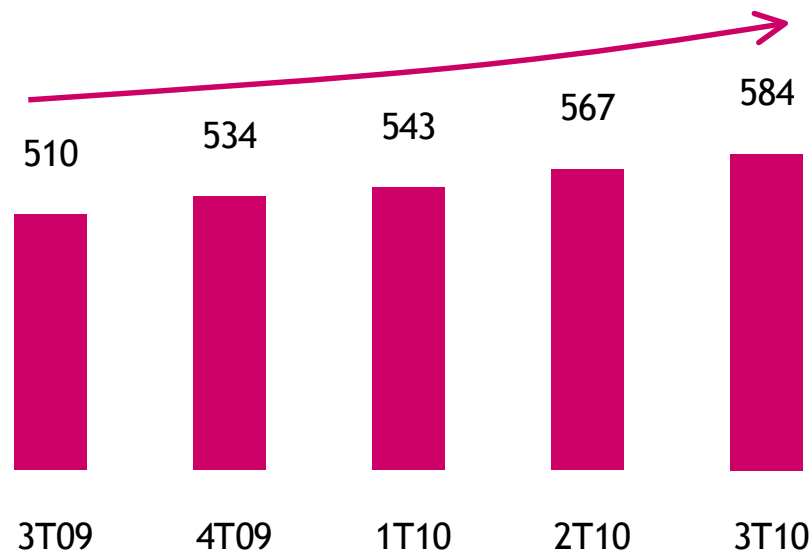
Invertendo a tendência dos proveitos...

... e cortando custos

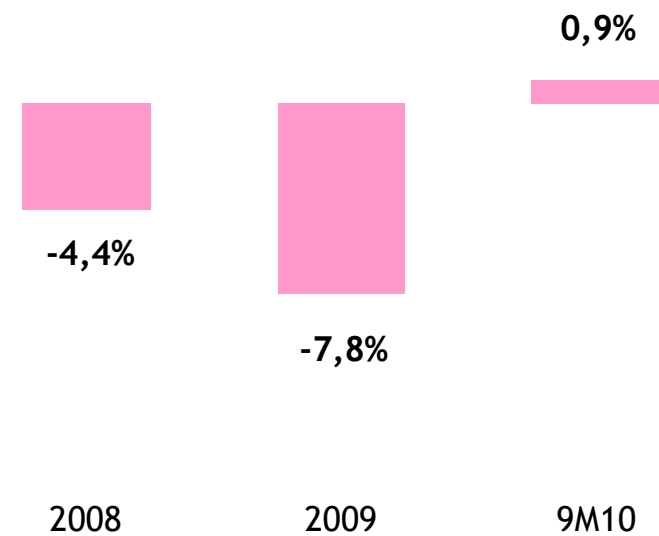
Consolidado

Evolução dos proveitos base*

(Milhões de euros)



Evolução dos custos operacionais

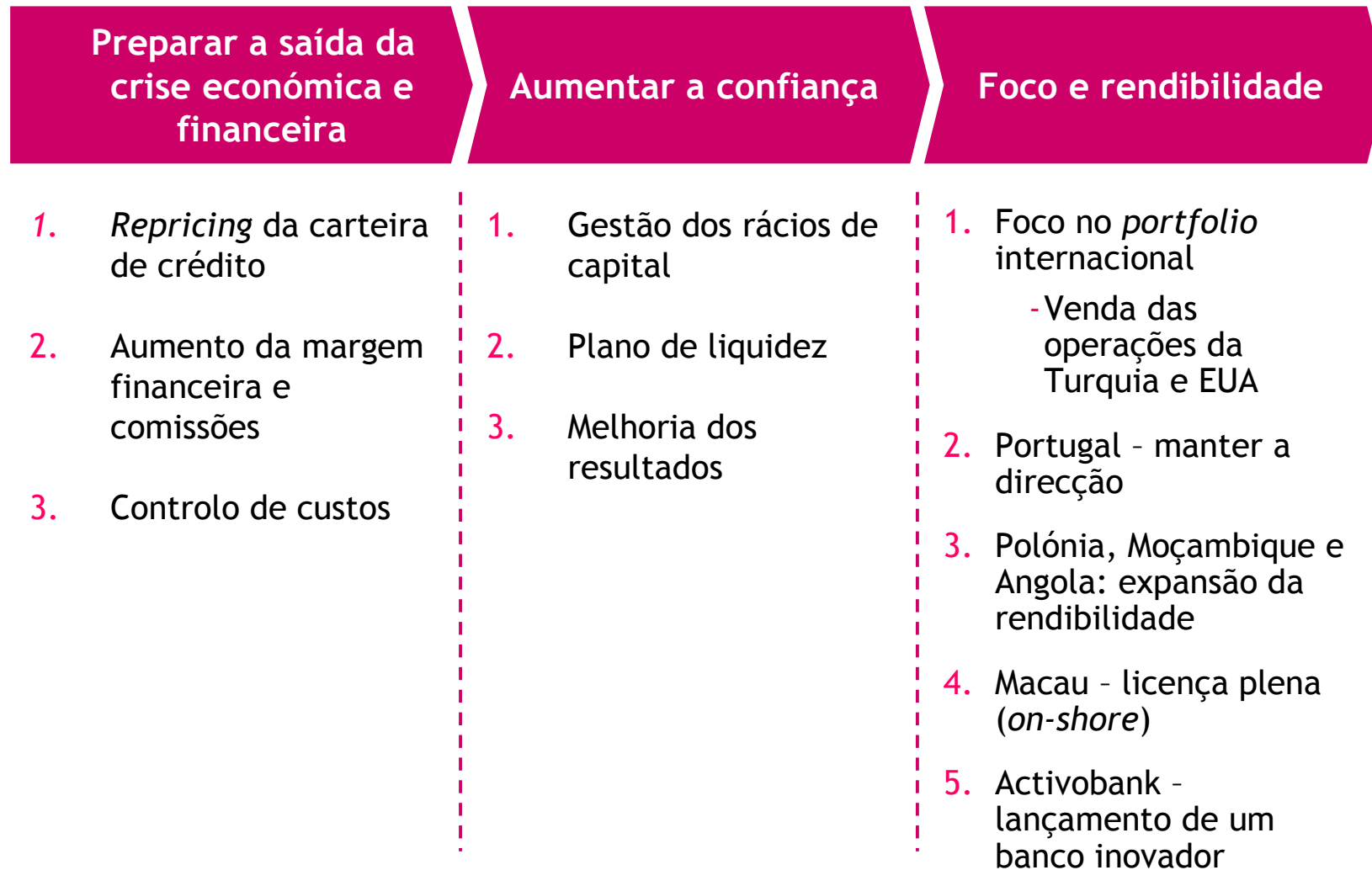


* Margem financeira e comissões

Destaques do 3º trimestre de 2010

- Melhoria de resultados líquidos para 217,4 milhões de euros crescendo 22,0%, resultados aumentam 191,7% para 291,0 milhões de euros, excluindo itens específicos
- Aumento dos recursos de clientes suportados pelo crescimento nas operações internacionais (+6,8%) e pelo aumento de depósitos em Portugal no 3º trimestre de 2010
- Recuperação das operações internacionais
- Continuação da melhoria dos proveitos base (margem e comissões) desde o 2º trimestre de 2009
- Manutenção do controlo de custos: +0,9% de custos operacionais consolidados e -4,2% em Portugal
- Crédito vencido alinhado com a expectativa para o actual ponto do ciclo
- Liquidez e solvabilidade adequada

Futuro: Foco e Rendibilidade



Anexos

Crescimento expressivo das comissões numa base anual

(Milhões de euros)

				Consolidado				
	9M09	9M10	Var.	3T09	2T10	3T10	3T10/ 3T09	3T10/ 2T10
Comissões bancárias	443,4	486,7	9,7%	153,9	164,3	162,6	5,7%	-1,0%
Cartões	139,3	136,0	-2,4%	48,9	46,3	46,1	-5,7%	-0,3%
Crédito e garantias	126,3	130,3	3,2%	38,7	43,6	44,9	16,3%	3,0%
Bancassurance	41,2	55,8	35,2%	16,2	18,5	18,5	14,7%	0,2%
Outras comissões	136,5	164,6	20,5%	50,2	55,9	53,0	5,6%	-5,2%
Comissões relacionadas c/ mercados	90,4	115,2	27,5%	33,2	38,5	34,2	3,0%	-11,2%
Operações sobre títulos	55,4	75,4	36,2%	20,0	24,9	21,1	5,5%	-15,2%
Gestão de activos	35,0	39,7	13,6%	13,2	13,6	13,1	-0,9%	-3,8%
Comissões totais	533,8	601,8	12,7%	187,1	202,8	196,8	5,2%	-3,0%

Contenção dos custos com pessoal em Portugal

(Milhões de euros)

Custos com pessoal

	9M09	9M10	Δ %	Δ % em moeda local
Portugal	469,9	435,3	-7,4%	-7,4%
Remunerações	348,7	355,4	1,9%	1,9%
Custos com pensões	121,2	79,9	-34,0%	-34,0%
Operações internacionais	197,2	218,0	10,6%	8,5%
Polónia	82,2	97,5	18,7%	7,5%
Moçambique	21,9	20,8	-4,9%	16,5%
Angola	8,6	13,7	59,3%	84,7%
Grécia	44,8	44,1	-1,6%	-1,6%
Outros	39,7	41,9	5,6%	0,9%
Custos com pessoal	667,1	653,4	-2,1%	-2,7%

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
	Set 10	Set 10	Jun 10	Set 10
Particulares	622	1,8%	1,6%	89,6%
Habituação	178	0,6%	0,6%	102,3%
Consumo	444	9,2%	8,1%	84,5%
Empresas	1.757	4,2%	3,6%	103,9%
Serviços	549	3,4%	2,8%	100,0%
Comércio	309	6,4%	5,9%	93,0%
Construção	423	8,6%	7,2%	63,4%
Outros	476	3,0%	2,7%	151,6%
Total	2.379	3,1%	2,7%	100,2%

Qualidade da carteira de crédito e cobertura



(Milhões de euros)

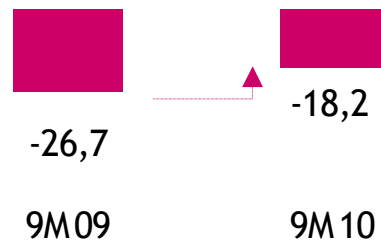
Carteira de crédito	Vencido > 90 dias	Vencido >90 dias / crédito total	Vencido >90 dias / crédito total	Cobertura
	Set 10	Set 10	Jun 10	
Particulares	375	1,5%	1,4%	85,3%
Habituação	142	0,6%	0,6%	111,1%
Consumo	233	7,7%	6,8%	69,5%
Empresas	1.463	4,2%	3,6%	104,8%
Serviços	435	3,0%	2,4%	111,5%
Comércio	270	7,2%	6,6%	90,5%
Construção	375	8,9%	7,5%	64,7%
Outros	384	3,1%	2,8%	146,4%
Total	1.838	3,1%	2,7%	100,8%

Roménia: melhoria dos proveitos base e controlo dos custos operacionais



Resultados líquidos

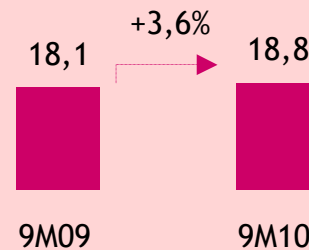
(Milhões de euros)



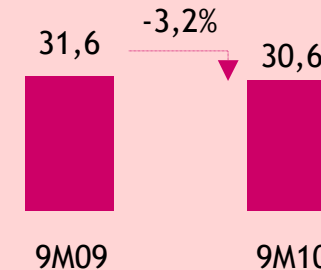
- Continuação da recuperação dos proveitos base
- Custos controlados
- Aumento do crédito e recursos de clientes

(Milhões de euros)

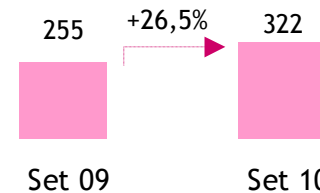
Produto bancário



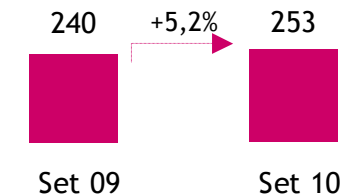
Custos operacionais



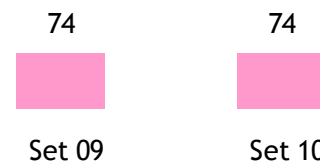
Crédito a clientes (bruto)



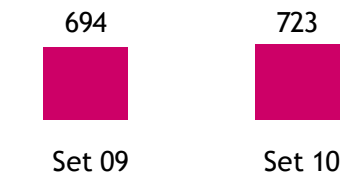
Recursos de clientes



Sucursais



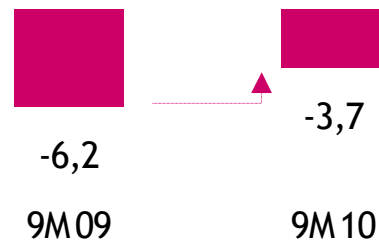
Colaboradores



Turquia



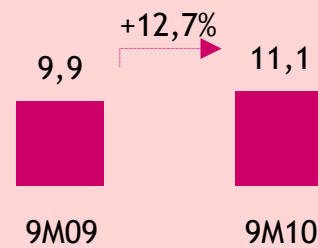
Resultados líquidos (Milhões de euros)



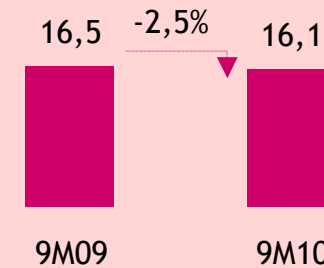
Acordo de venda da operação da Turquia concluído no 1T10. Expectativa de conclusão de venda no 4T10.

(Milhões de euros)

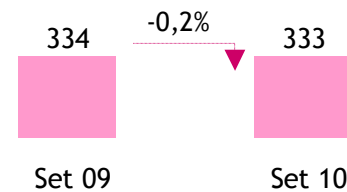
Produto bancário



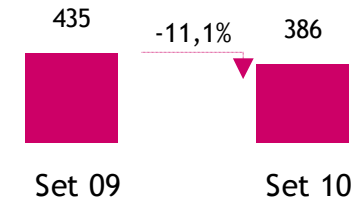
Custos operacionais



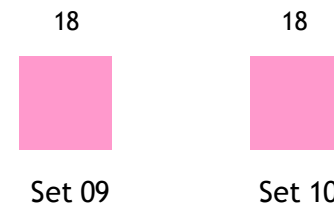
Crédito a clientes (bruto)



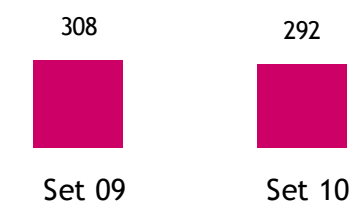
Recursos de clientes



Sucursais



Colaboradores



Demonstrações Financeiras

Balanço Consolidado e Demonstração de Resultados Consolidados

	30 Setembro 2010	31 Dezembro 2009	30 Setembro 2009
(Milhares de Euros)			
Activo			
Caixa e disponibilidades em bancos centrais	1.843.196	2.244.724	2.036.784
Disponibilidades em outras instituições de crédito	934.746	839.552	664.702
Aplicações em instituições de crédito	1.348.519	2.025.834	1.352.101
Créditos a clientes	74.254.393	75.191.116	75.570.522
Activos financeiros detidos para negociação	4.378.055	3.356.929	4.228.096
Outros activos financeiros detidos para negociação ao justo valor através de resultados	-	-	84.631
Activos financeiros disponíveis para venda	2.682.183	2.698.636	2.450.050
Activos com acordo de recompra	59.876	50.866	20.564
Derivados de cobertura	712.603	465.848	274.954
Activos financeiros detidos até à maturidade	6.498.267	2.027.354	1.313.965
Investimentos em associadas	459.628	438.918	424.145
Activos não correntes detidos para venda	1.801.482	1.343.163	843.587
Propriedades de investimento	407.787	429.856	426.819
Outros activos tangíveis	613.318	645.818	648.848
Goodwill e activos intangíveis	472.892	534.995	535.942
Activos por impostos correntes	28.301	24.774	18.006
Activos por impostos diferidos	625.550	584.250	583.938
Outros activos	2.313.193	2.647.777	2.433.995
	99.433.989	95.550.410	93.911.649
Passivo			
Depósitos de bancos centrais	14.094.655	3.409.031	1.352.681
Depósitos de outras instituições de crédito	4.324.733	6.896.641	6.016.159
Depósitos de clientes	45.319.369	46.307.233	45.400.020
Títulos de dívida emitidos	17.777.638	19.953.227	22.331.528
Passivos financeiros detidos para negociação	1.349.789	1.072.324	1.139.297
Outros passivos financeiros detidos para negociação ao justo valor através de resultados	4.637.518	6.345.583	6.834.208
Derivados de cobertura	172.593	75.483	94.372
Passivos não correntes detidos para venda	874.770	435.832	-
Provisões	245.684	233.120	229.467
Passivos subordinados	2.043.097	2.231.714	2.292.954
Passivos por impostos correntes	1.782	10.795	2.037
Passivos por impostos diferidos	4.081	416	474
Outros passivos	1.249.627	1.358.210	1.165.427
Total do Passivo	92.095.336	88.329.609	86.858.624
Capitais Próprios			
Capital	4.694.600	4.694.600	4.694.600
Títulos próprios	(85.767)	(85.548)	(80.117)
Prémio de emissão	192.122	192.122	183.276
Ações preferenciais	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Outros instrumentos de capital	1.000.000	1.000.000	900.000
Reservas de justo valor	43.475	93.760	70.941
Reservas e resultados acumulados	(190.746)	(243.655)	(222.228)
Lucro do período atribuível aos accionistas do Banco	217.410	225.217	178.135
Total de Capitais Próprios atribuíveis ao Grupo	6.871.094	6.876.496	6.724.607
Interesses minoritários	467.559	344.305	328.418
Total de Capitais Próprios	7.338.653	7.220.801	7.053.025
	99.433.989	95.550.410	93.911.649

	30 Setembro 2010	30 Setembro 2009
(Milhares de Euros)		
Juros e proveitos equiparados	2.497.103	2.832.111
Juros e custos equiparados	(1.405.344)	(1.833.928)
Margem financeira	1.091.759	998.183
Rendimentos de instrumentos de capital	35.470	4.327
Resultado de serviços e comissões	601.823	533.781
Resultados em operações de negociação e de cobertura	354.229	218.609
Resultados em activos financeiros disponíveis para venda	(8.780)	(30.459)
Outros proveitos de exploração	12.291	34.861
	2.086.792	1.759.302
Outros resultados de actividades não bancárias	12.439	13.491
Total de proveitos operacionais	2.099.231	1.772.793
Custos com o pessoal	653.351	667.098
Outros gastos administrativos	446.398	426.671
Amortizações do exercício	83.657	78.616
Total de custos operacionais	1.183.406	1.172.385
	915.825	600.408
Imparidade do crédito	(549.901)	(409.441)
Imparidade de outros activos	(38.046)	(52.937)
Imparidade do goodwill	(73.565)	-
Outras provisões	(18.395)	(22.497)
Resultado operacional	235.918	115.533
Resultados por equivalência patrimonial	53.205	47.813
Resultados de alienação de subsidiárias e outros activos	(5.118)	78.276
Resultado antes de impostos	284.005	241.622
Impostos		
Correntes	(42.503)	(62.056)
Diferidos	18.395	10.734
Resultado após impostos	259.897	190.300
Resultado consolidado do período atribuível a:		
Accionistas do Banco	217.410	178.135
Interesses minoritários	42.487	12.165
Lucro do período	259.897	190.300
Resultado por acção (em euros)		
Básico	0,04	0,04
Diluído	0,04	0,04

Demonstração de Resultados Consolidados (evolução trimestral)

Para os períodos de 9 meses findos em 30 de Setembro de 2010 e 2009

(Milhões de euros)

	Trimestral					Acumulado		
	3T 09	4T 09	1T 10	2T 10	3T 10	Set09	Set10	Δ % 10 / 09
Margem financeira	322,6	336,0	340,6	364,4	386,8	998,2	1.091,8	9,4%
Rend. de instrumentos de cap.	1,2	-1,0	0,9	18,2	16,4	4,3	35,5	>100%
Resultado de serv. e comissões	187,1	198,0	202,2	202,8	196,8	533,8	601,8	12,7%
Outros proveitos de exploração	75,6	5,7	5,0	10,1	4,5	126,6	19,6	-84,5%
Resultados em operações financeiras	-26,0	37,2	135,4	179,2	30,9	188,2	345,4	83,6%
Res.por equivalência patrimonial	16,9	18,4	16,7	12,1	24,3	47,8	53,2	11,3%
Produto bancário	577,4	594,3	700,7	786,8	659,7	1.898,9	2.147,3	13,1%
Custos com o pessoal	222,9	198,2	208,8	215,4	229,1	667,1	653,4	-2,1%
Outros gastos administrativos	148,0	143,5	147,7	153,4	145,3	426,7	446,4	4,6%
Amortizações do exercício	26,3	26,1	25,8	25,8	32,1	78,6	83,7	6,4%
Custos operacionais	397,2	367,9	382,2	394,6	406,5	1.172,4	1.183,4	0,9%
Res. operac. antes de provisões	180,3	226,4	318,5	392,2	253,2	726,5	963,9	32,7%
Imparidade do crédito (líq. recuperações)	130,4	150,6	164,8	219,4	165,7	409,4	549,9	34,3%
Imparidade do goodwill	0,0	0,0	0,0	73,6	0,0	0,0	73,6	--
Outras imparidades e provisões	14,5	21,9	21,8	18,8	15,8	75,4	56,4	-25,2%
Resultado antes de impostos	35,4	53,9	131,9	80,4	71,7	241,6	284,0	17,5%
Impostos	5,4	-5,1	22,0	-0,3	2,4	51,3	24,1	-53,0%
Interesses minoritários	-0,7	11,9	13,5	13,8	15,2	12,2	42,5	>100%
Resultado líquido	30,7	47,1	96,4	66,8	54,2	178,1	217,4	22,0%

Demonstração de Resultados (Portugal e Operações internacionais)

Para os períodos de 9 meses findos em 30 de Setembro de 2010 e 2009

(Milhões de euros)

Grupo	Operações internacionais																				
	Portugal			Total			Bank Millennium (Polónia)			Millennium bim (Moç.)			Millennium Bank (Grécia)			Outras oper. internac.					
	Set09	Set10	Δ %	Set09	Set10	Δ %	Set09	Set10	Δ %	Set09	Set10	Δ %	Set09	Set10	Δ %	Set09	Set10	Δ %	Set09	Set10	Δ %
Juros e proveitos equiparados	2.832	2.497	-11,8%	1.976	1.637	-17,1%	856	860	0,4%	407	438	7,5%	84	92	10,2%	224	186	-17,2%	141	144	2,0%
Juros e custos equiparados	1.834	1.405	-23,4%	1.274	938	-26,3%	560	467	-16,6%	316	270	-14,8%	19	24	29,1%	133	107	-19,2%	92	66	-28,5%
Margem financeira	998	1.092	9,4%	702	699	-0,4%	296	393	32,5%	91	168	84,7%	65	68	4,7%	91	78	-14,2%	49	78	59,7%
Rend. de instrumentos de cap.	4	35	>100%	4	35	>100%	1	1	-1,6%	0	0	2,2%	0	0	-3,8%	0	0	-38,4%	0	0	>100%
Margem de intermediação	1.003	1.127	12,4%	706	734	4,0%	297	393	32,5%	92	169	84,2%	65	68	4,7%	91	78	-14,2%	49	78	59,7%
Resultado de serv. e comissões	534	602	12,7%	383	424	10,7%	151	177	17,9%	80	105	30,5%	18	15	-13,4%	23	22	-3,4%	29	35	18,9%
Outros proveitos de exploração	127	20	-84,5%	122	15	-87,8%	5	5	1,8%	-1	-2	<-100%	5	5	-7,5%	1	2	67,8%	-1	0	93,6%
Margem básica	1.663	1.749	5,2%	1.211	1.173	-3,1%	452	575	27,3%	171	272	58,6%	88	88	0,3%	116	103	-11,2%	77	113	46,0%
Resultados em operações financeira	188	345	83,6%	66	260	>100%	122	86	-29,7%	61	37	-39,6%	14	24	70,5%	9	-1	<-100%	38	26	-33,0%
Res.por equivalência patrimonial	48	53	11,3%	46	53	15,1%	2	0	-100,0%	2	0	-100,0%	0	0	--	0	0	--	0	0	100,0%
Produto bancário	1.899	2.147	13,1%	1.323	1.486	12,3%	576	661	14,8%	234	309	31,9%	102	112	9,9%	124	102	-17,8%	116	139	19,8%
Custos com o pessoal	667	653	-2,1%	470	435	-7,4%	197	218	10,6%	82	98	18,7%	22	21	-4,9%	45	44	-1,6%	48	56	15,1%
Outros gastos administrativos	427	446	4,6%	241	248	2,9%	186	199	6,8%	79	86	8,2%	20	21	2,9%	41	40	-2,4%	46	53	14,1%
Amortizações do exercício	79	84	6,4%	45	41	-9,5%	33	43	28,2%	13	14	4,9%	4	4	-6,7%	7	7	4,4%	8	17	>100%
Custos operacionais	1.172	1.183	0,9%	756	724	-4,2%	416	459	10,3%	175	197	12,9%	46	46	-1,7%	93	91	-1,5%	103	125	21,9%
Res. operac. antes de provisões	726	964	32,7%	567	762	34,3%	159	202	26,8%	59	111	87,8%	55	66	19,7%	32	11	-65,5%	13	13	3,4%
Imparidade do crédito (líq. recuperações)	409	550	34,3%	280	434	55,2%	130	116	-10,8%	77	45	-41,2%	6	12	88,2%	19	35	82,7%	27	23	-13,2%
Imparidade do goodwill	0	74	--	0	74	--	0	0	--	0	0	--	0	0	--	0	0	--	0	0	--
Outras imparidades e provisões	75	56	-25,2%	73	57	-22,6%	2	0	<-100%	1	0	<-100%	1	0	-73,2%	0	0	2,7%	0	0	<-100%
Resultado antes de impostos	242	284	17,5%	214	197	-7,8%	27	87	>100%	-19	66	>100%	49	54	12,0%	12	-25	<-100%	-14	-9	32,7%
Impostos	51	24	-53,0%	40	5	-86,6%	12	19	62,2%	-4	13	>100%	9	10	10,5%	5	-4	<-100%	2	0	<-100%
Interesses minoritários	12	42	>100%	-1	1	>100%	13	41	>100%	0	0	--	0	0	-4,9%	0	0	0,8%	12	41	>100%
Resultado líquido	178	217	22,0%	175	191	9,0%	3	27	>100%	-15	53	>100%	39	44	12,6%	7	-21	<-100%	-28	-50	-76,5%



Direcção de Relações com Investidores:

Sofia Raposo, *Responsável*

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