



Millennium

bcp

# Apresentação de Resultados 1º Trimestre de 2007

24 de Abril de 2007

# DISCLAIMER

- 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') project 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 earnings.

# Síntese de Resultados

- Resultados líquidos atingiram 191 milhões de euros no primeiro trimestre de 2007;
- Resultados em base recorrente cresceram 16%;
- Rendibilidade dos capitais próprios (ROE) situou-se em 19%;
- Resultado recorrente da actividade em Portugal ascendeu a 164 milhões de euros (+12%);
- Crescimento de 54% do resultado das operações internacionais em base comparável;
- Margem financeira aumentou 14% e as comissões líquidas cresceram 8%;
- Redução de 6% dos custos operacionais da actividade em Portugal, em base recorrente, e melhoria do rácio de eficiência para 52,4% (56,0% no primeiro trimestre de 2006);
- Crédito a clientes cresceu 12%, incluindo crédito securitizado; crédito à habitação aumentou 17%;
- Qualidade da carteira de crédito estável: rácio de crédito vencido há mais de 90 dias situou-se em 0,8% e correspondente cobertura por provisões em 269,1%;
- Rácio de solvabilidade situou-se em 11,0% (Core Tier I de 5,6%);
- Standard & Poor's reviu o "outlook" do Millennium bcp de "estável" para "positivo", em Março de 2007, e confirmou as notações de rating atribuídas às responsabilidades de longo e de curto prazo, de "A" e de "A-1", respectivamente.

# Agenda

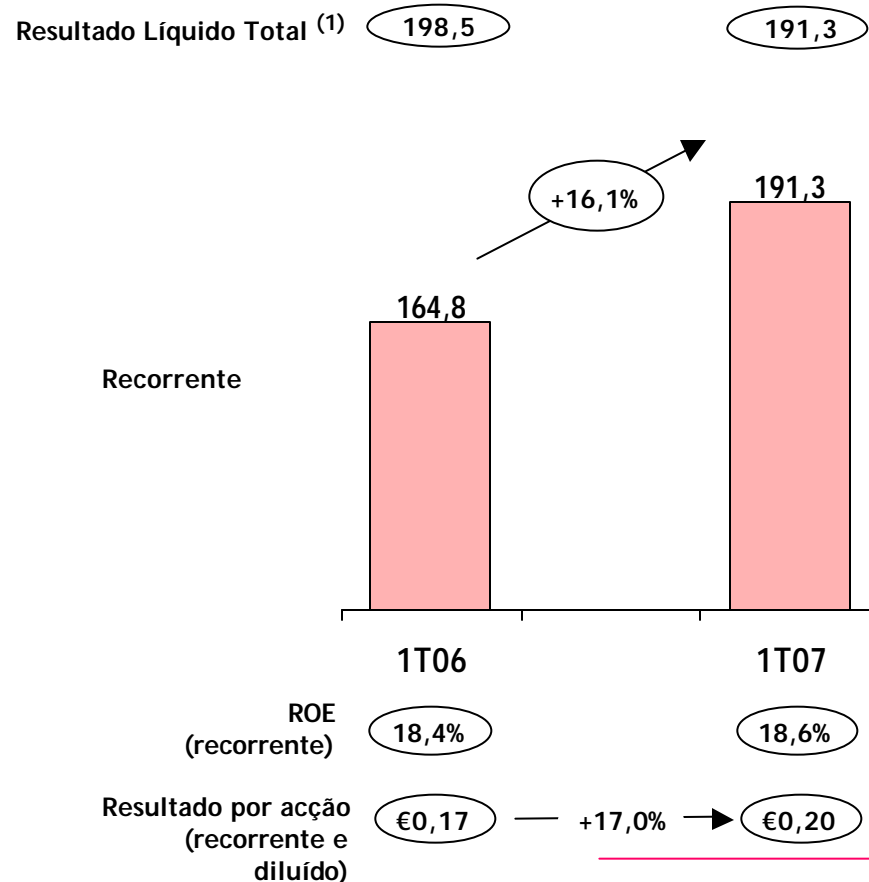
1. Resultados consolidados, Crédito e Recursos de Clientes e Capital
2. Performance por segmento de negócio e Programa Millennium
3. Operações Internacionais
4. OPA sobre o BPI - Ponto de Situação

# Indicadores Financeiros Consolidados

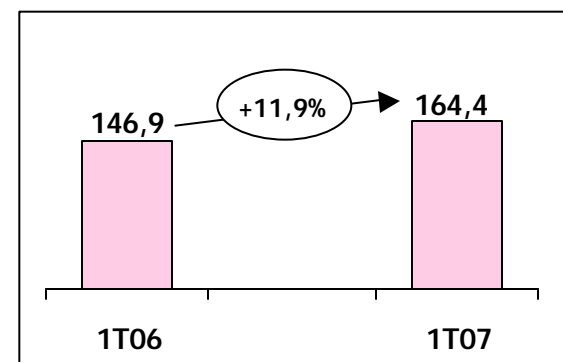
(Milhões de Euros)

## Resultado Líquido

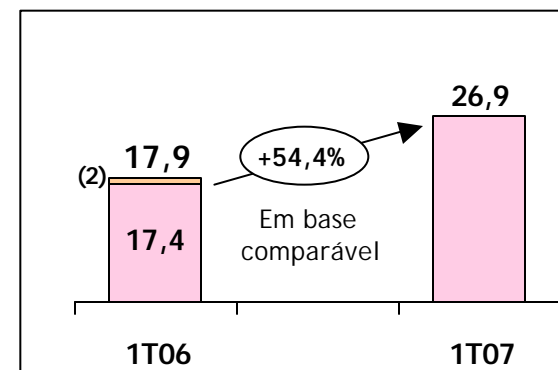
### Grupo



### Portugal (recorrente)



### Internacional (recorrente)



- (1) Inclui € 33,8 de resultados não-recorrentes em 2006 relativos à venda do Interbanco e custos com reformas antecipadas (líquidos de impostos).
- (2) Contribuição das operações internacionais entretanto alienadas (2006) e interesses minoritários calculados em função da participação de 65,5% detida em Março de 2007 no Bank Millennium (50,0% em Março de 2006).

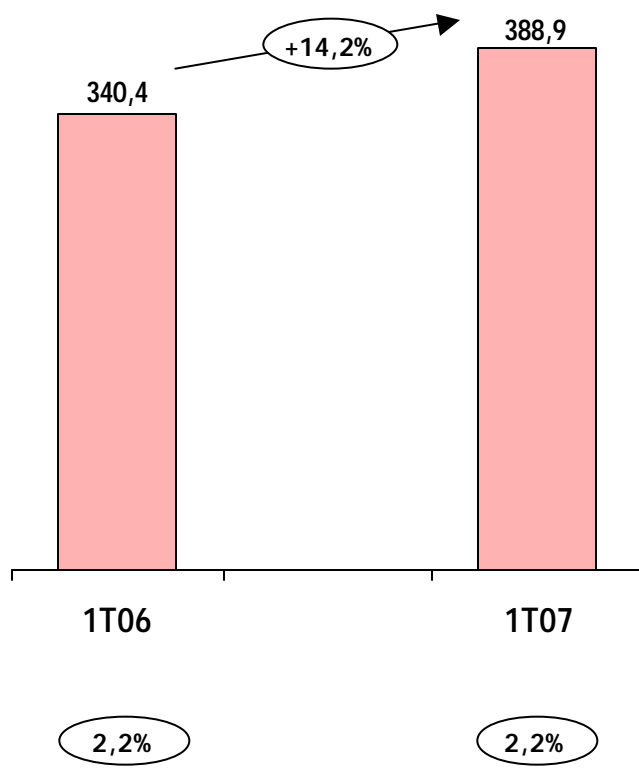


# Indicadores Financeiros Consolidados

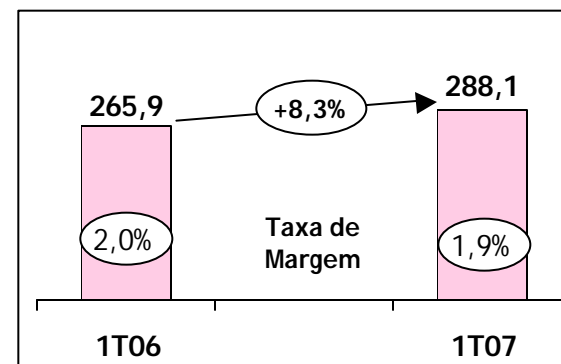
(Milhões de Euros)

## Margem de Intermediação

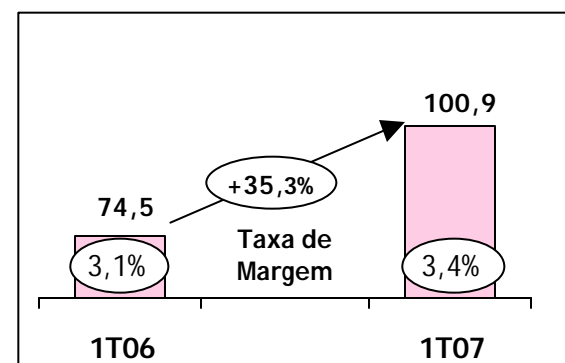
### Grupo (\*)



### Portugal (\*)



### Internacional



Nota: Para efeitos comparativos, os valores do Banque BCP (França e Luxemburgo) e do bcpbank (Canadá) em 2006 foram consolidados pelo método de equivalência patrimonial, uma vez que as referidas instituições foram entretanto alienadas.

(\*) Inclui dividendos de € 0,013 milhões em 2006 e €2,3 milhões em 2007



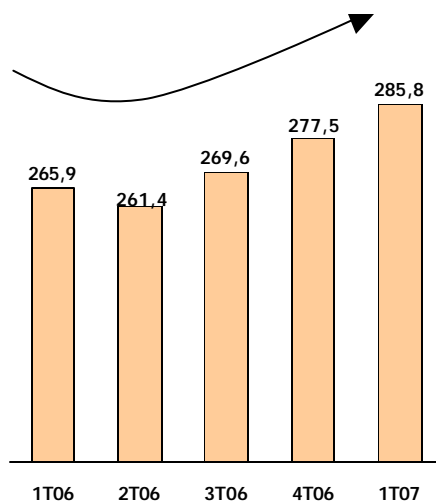
# Indicadores Financeiros Consolidados

(Milhões de Euros)

## Detalhe da Margem Financeira

### Portugal

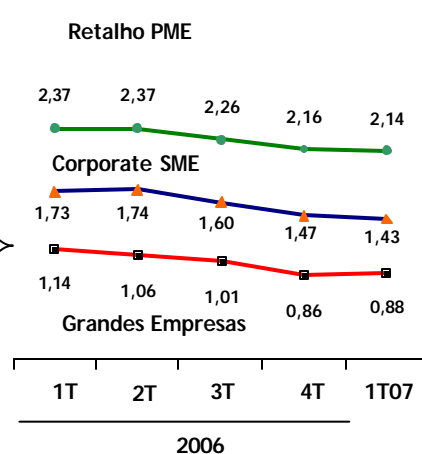
Margem Financeira Trimestral



Taxa de Margem  
 1,97%  
 1,92%  
 1,96%  
 1,94%  
 1,94%

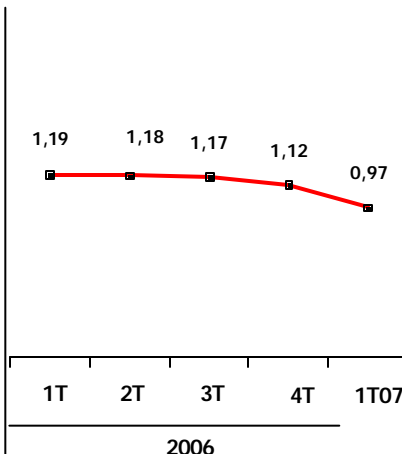
Crédito a Empresas e Corporate (\*)

(%)



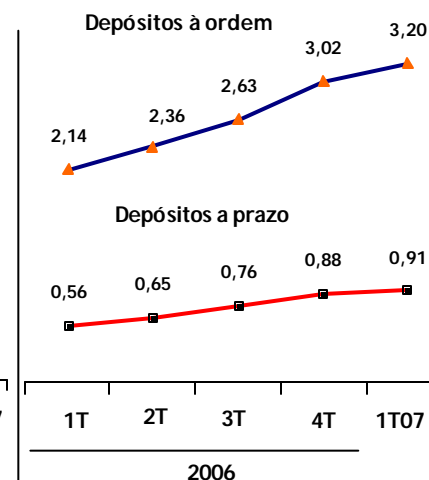
Crédito à Habitação (\*)

(%)



Depósitos (\*)

(%)

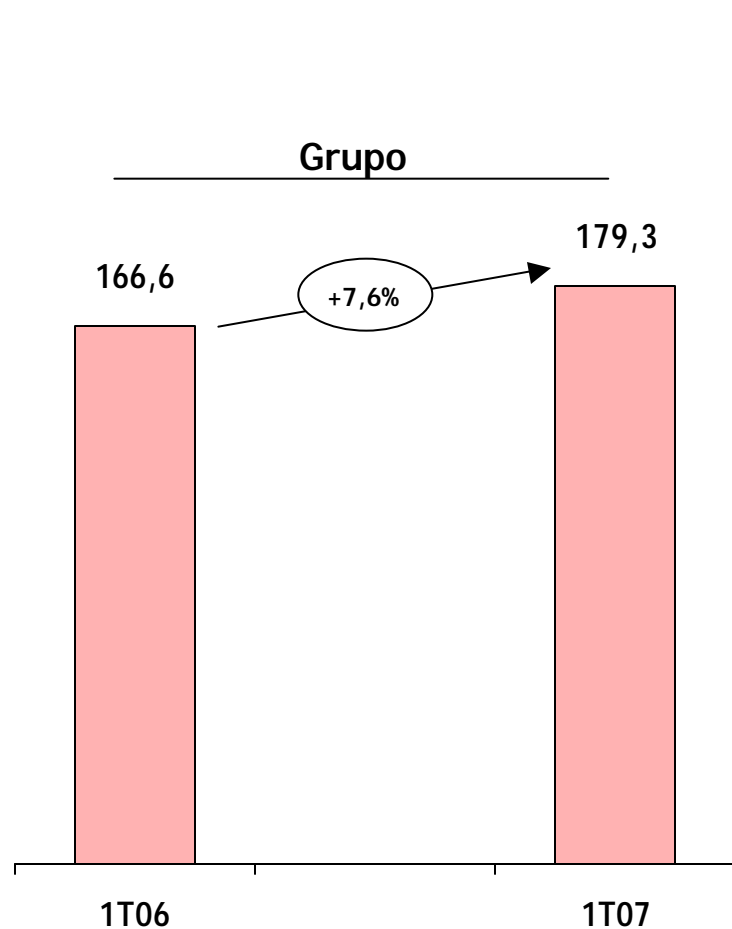


(\*) Taxa de margem

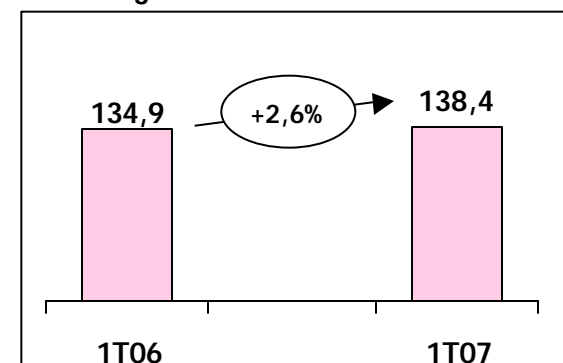
# Indicadores Financeiros Consolidados

(Milhões de Euros)

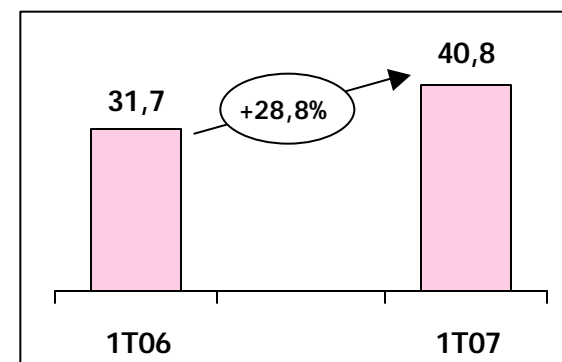
## Comissões Líquidas



### Portugal



### Internacional



Nota: Para efeitos comparativos, os valores do Banque BCP (França e Luxemburgo) e do bcpbank (Canadá) em 2006 foram consolidados pelo método de equivalência patrimonial, uma vez que as referidas instituições foram entretanto alienadas.



# Indicadores Financeiros Consolidados

(Milhões de Euros)

## Detalhe de Comissões

	Grupo	% Variação 1T2007 vs 1T2006		
		Grupo	Portugal	Internacional
Cartões	39,2	+10,8%	-1,7%	+47,2%
Crédito	31,6	-1,2%	-5,9%	+16,0%
Serviços Bancários e Out. Comissões.	49,4	-0,6%	+4,1%	-35,2%
Títulos e Gestão de activos	59,1	+19,1%	+9,1%	+59,6%
<b>TOTAL</b>	<b>179,3</b>	<b>+7,6%</b>	<b>+2,6%</b>	<b>+28,8%</b>

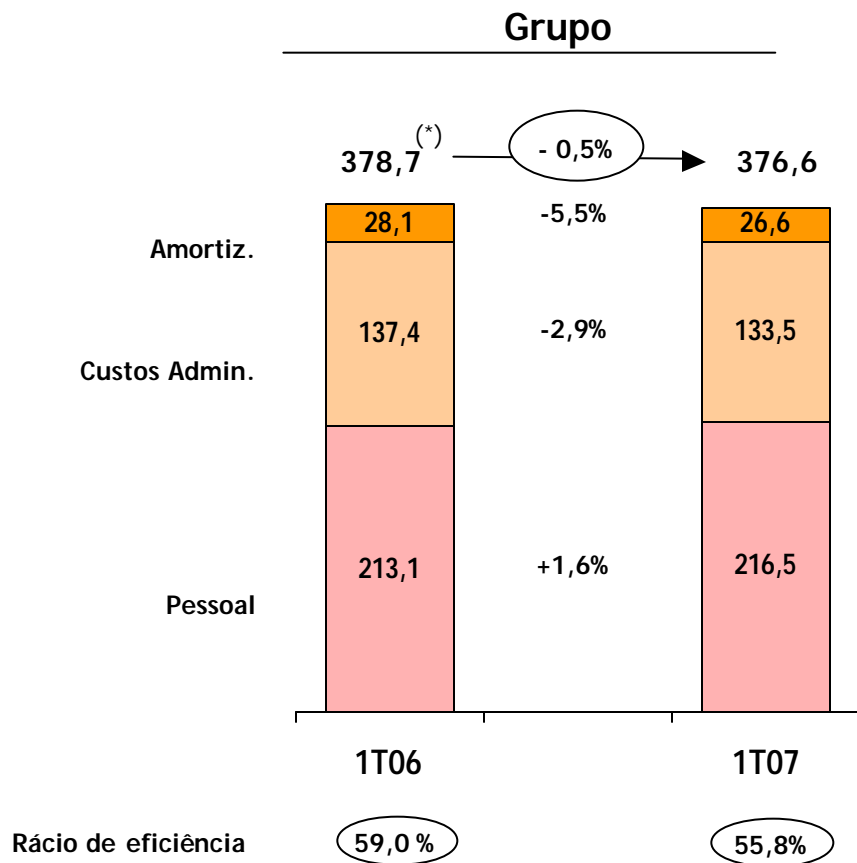
Inclui o impacto das alterações regulamentares às comissões por reembolso antecipado do crédito à habitação

Nota: Para efeitos comparativos, os valores do Banque BCP (França e Luxemburgo) e do bcpbank (Canadá) em 2006 foram consolidados pelo método de equivalência patrimonial, uma vez que as referidas instituições foram entretanto alienadas.

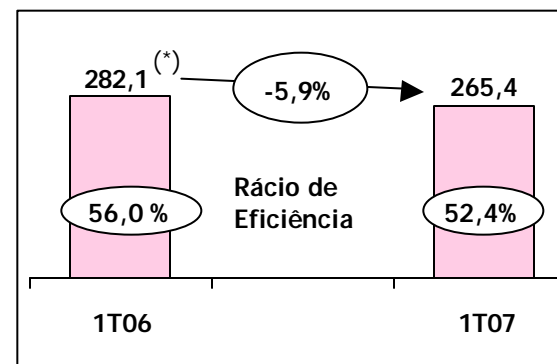
# Indicadores Financeiros Consolidados

(Milhões de Euros)

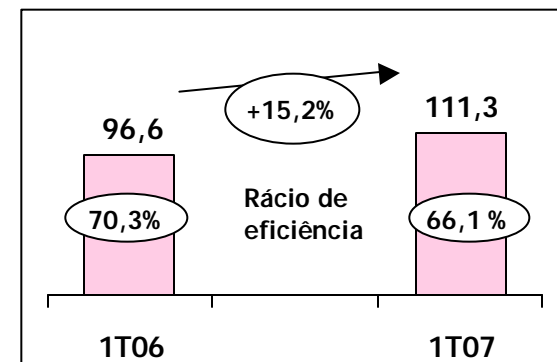
## Custos Operacionais (Recorrentes)



## Portugal



## Internacional



(\*) Excluindo custos não recorrentes de €66,8 milhões relativos a reformas antecipadas registados no 1T de 2006

Nota: Para efeitos comparativos, os valores do Banque BCP (França e Luxemburgo) e do bcpbank (Canadá) em 2006 foram consolidados pelo método de equivalência patrimonial, uma vez que as referidas instituições foram entretanto alienadas.



# Indicadores Financeiros Consolidados

## Custos Operacionais (recorrente)

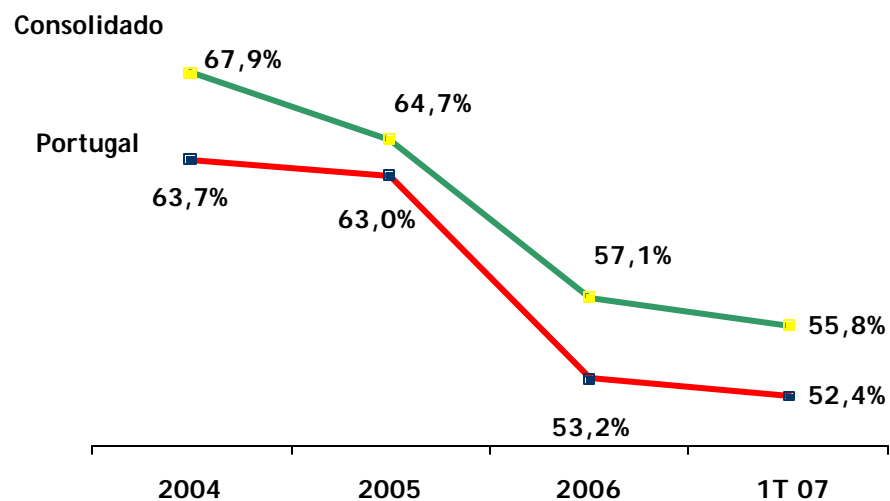
	% de variação 1T 2007 vs 1T 2006		
	Portugal (*)	Millennium Bank (Grécia)	Bank Millennium (Polónia) (a câmbio constante)
Pessoal	-5,1%	+23,6%	+35,1%
Custos Administrativos	-6,9%	+11,2%	+5,6%
Amortizações	-8,4%	+0,1%	+0,5%
<b>Total</b>	<b>-5,9%</b>	<b>+16,2%</b>	<b>+18,9%</b>

Inclui custos de expansão da rede de sucursais e mudança de imagem (*rebranding*)

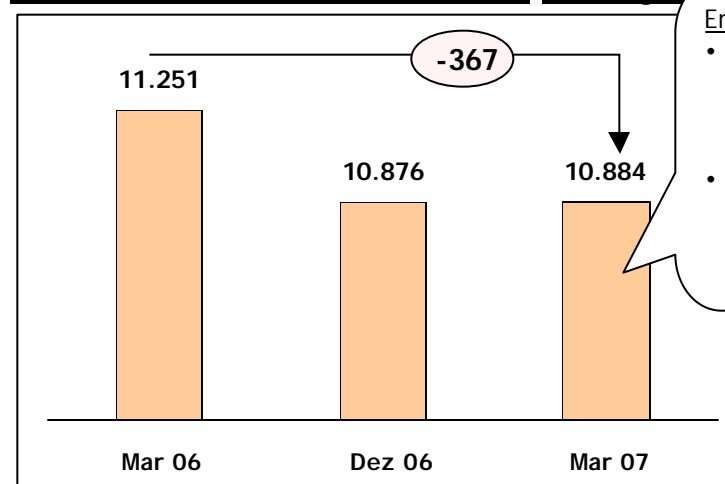
(\*) Excluindo custos não recorrentes de €66,8 milhões relativos a reformas antecipadas registados no 1T de 2006

# Melhoria significativa do rácio de eficiência

**Rácio de eficiência (recorrente)**



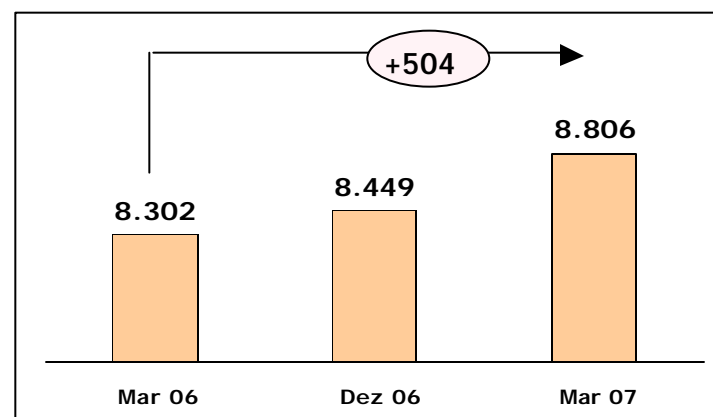
**Nº de colaboradores (Banca) - Portugal**



Em 2007

- Aumento de 79 colaboradores em funções comerciais
- Redução de 71 colaboradores nos serviços centrais

**Nº de colaboradores (Banca) - Internacional**



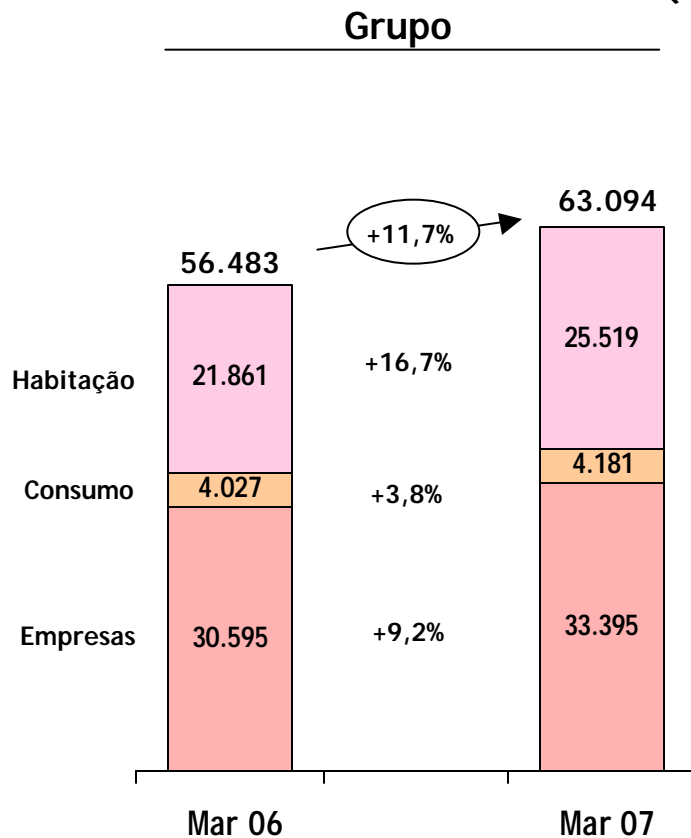
Nota: Para efeitos comparativos, os valores do Banque BCP (França e Luxemburgo) e do bcpbank (Canadá) em 2006 foram consolidados pelo método de equivalência patrimonial, uma vez que as referidas instituições foram entretanto alienadas.



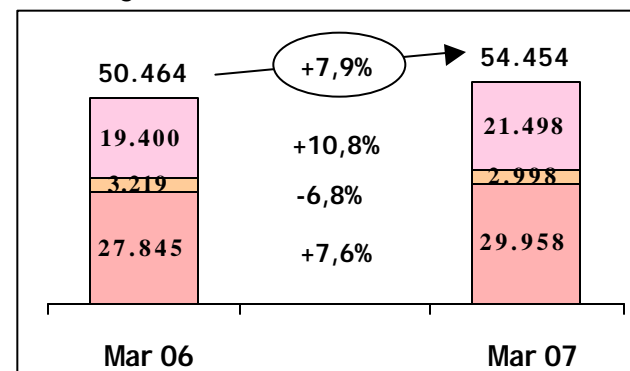
# Indicadores Financeiros Consolidados

(Milhões de Euros)

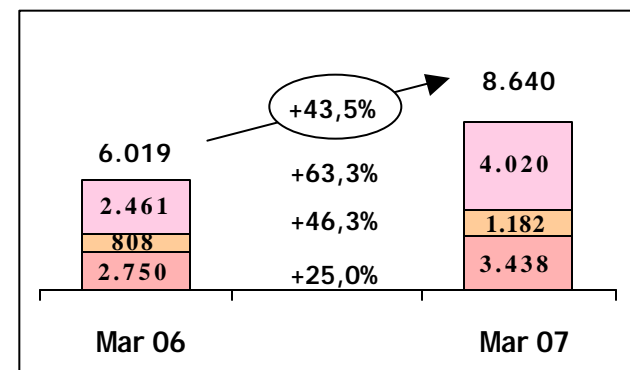
## Crédito a Clientes (\*) (Bruto)



## Portugal



## Internacional



(\*) Inclui crédito securitizado.

Nota: Os valores apresentados não incluem os do Banque BCP (França e Luxemburgo) e do bcpbank (Canadá) por terem sido entretanto alienados.



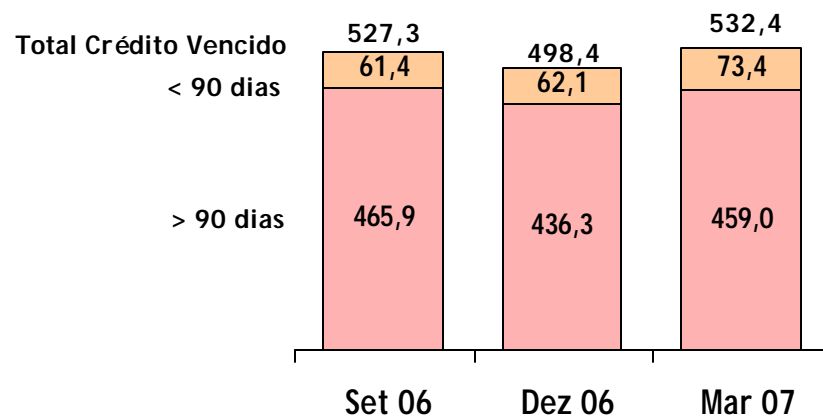
# Indicadores Financeiros Consolidados

(Milhões de Euros)

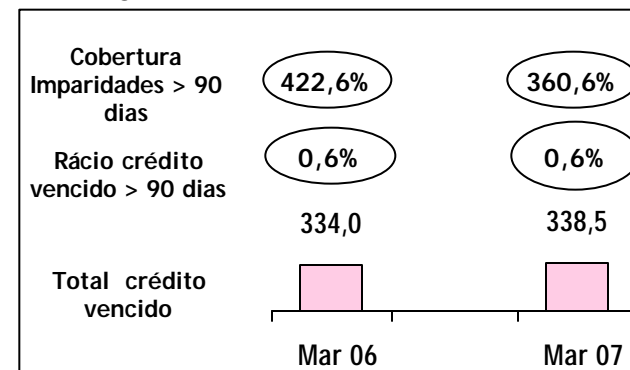
## Qualidade de Crédito

### Grupo

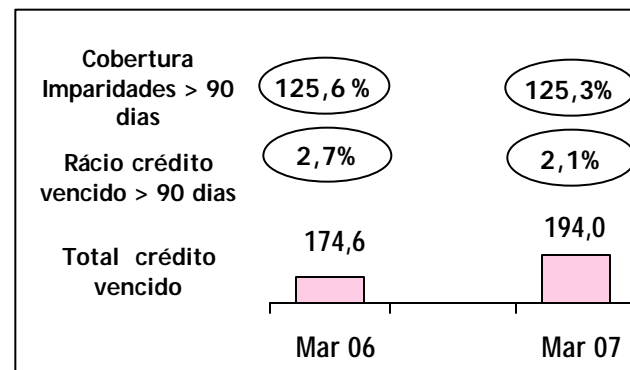
Cobertura Imparidades > 90 dias	293,4%	287,0%	269,1%
Rácio crédito vencido > 90 dias	0,8%	0,8%	0,8%



### Portugal



### Internacional



Nota: Os valores apresentados não incluem os do Banque BCP (França e Luxemburgo) e do bcpbank (Canadá) por terem sido entretanto alienados.



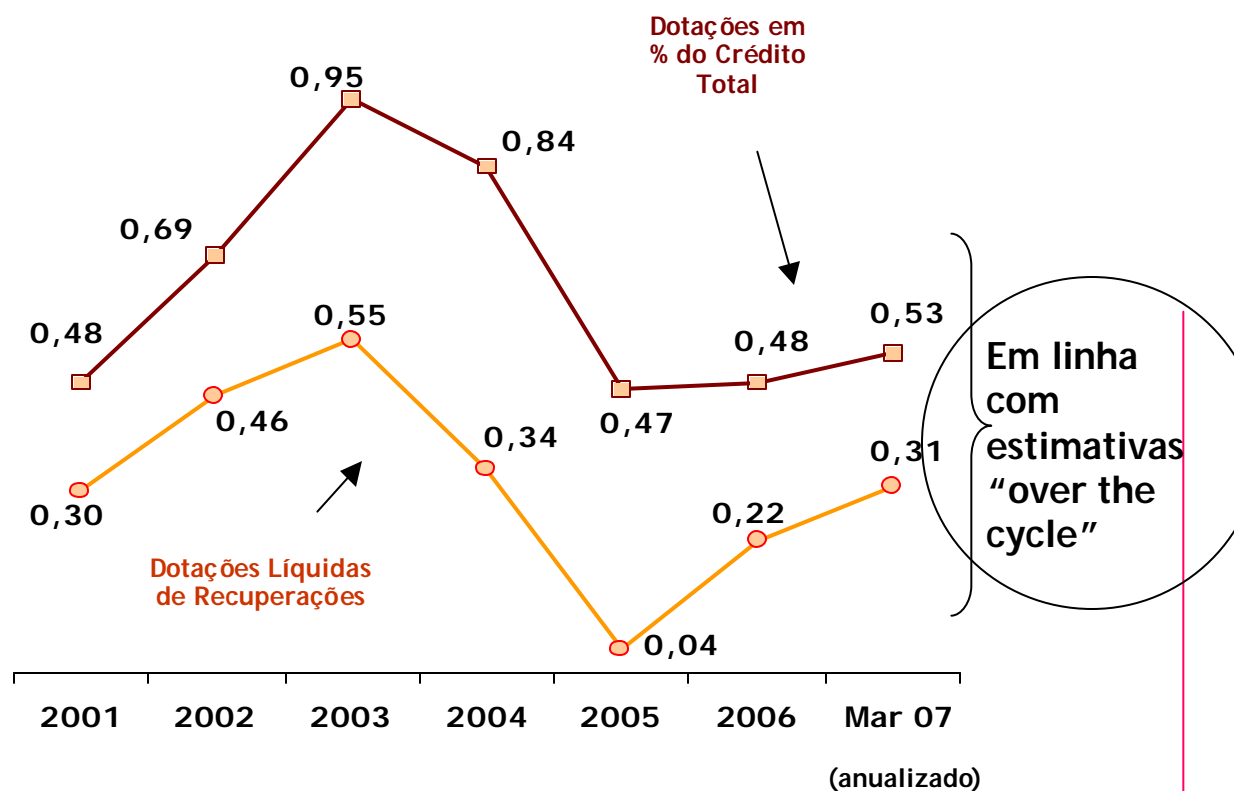
# Indicadores Financeiros Consolidados

## Dotações para Imparidade de Crédito

1T 2007  
(Milhões de euros)

Dotações para Imparidades	77,7
Recuperações (de write-offs)	32,4
Imparidades líquidas de recuperações de crédito	45,3

## Em % do Crédito Total (\*)



(\*) Excluindo dotações para imparidade de crédito não-recorrentes.

Nota: Os valores apresentados não incluem os do Banque BCP (França e Luxemburgo) e do bcpbank (Canadá) por terem sido entretanto alienados.

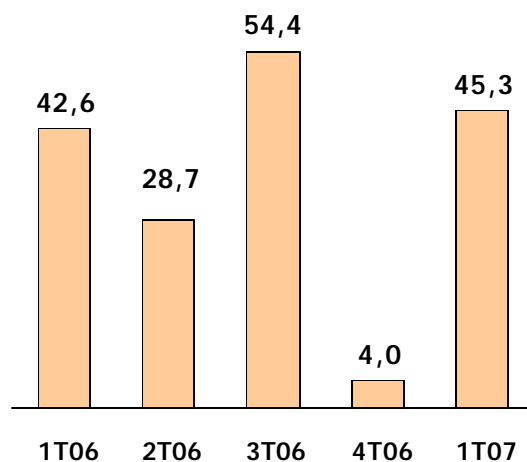


# Indicadores Financeiros Consolidados

(Milhões de Euros)

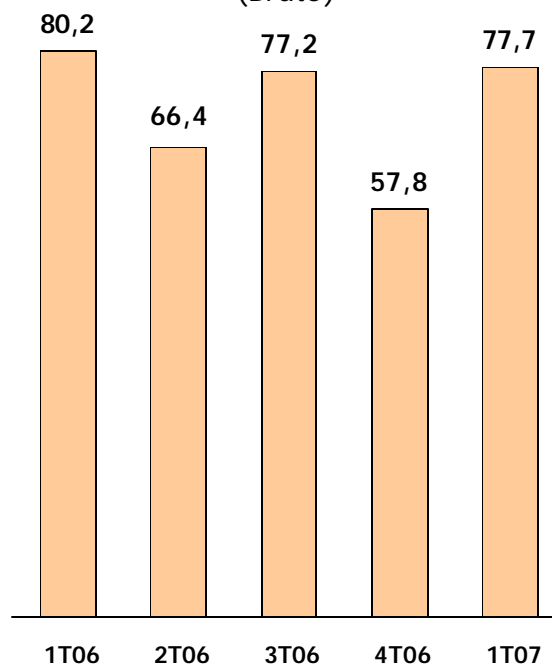
## Custos com Imparidade de Crédito

(Líq. de recuperações)

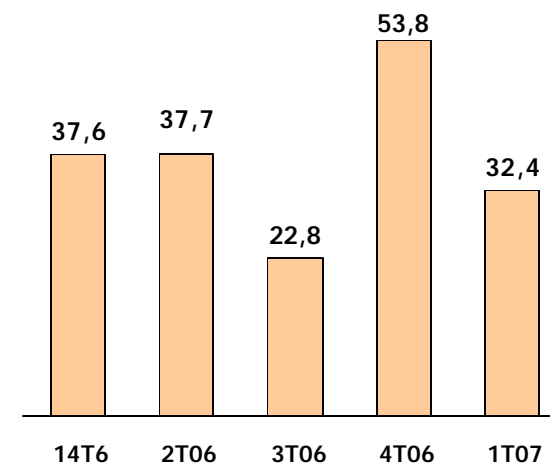


## Imparidade (Dotações do exercício)

(Bruto)



## Recuperações de Crédito



Nota: Os valores apresentados não incluem os do Banque BCP (França e Luxemburgo) e do bcpbank (Canadá) por terem sido entretanto alienados.

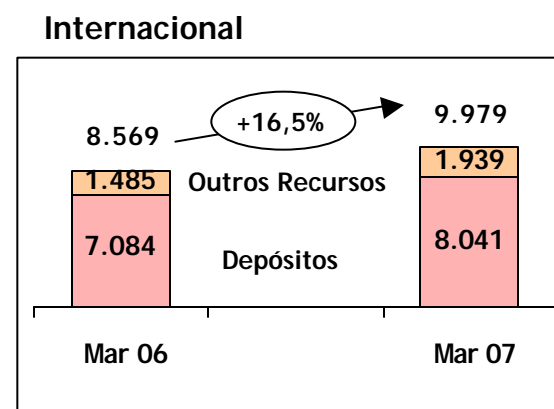
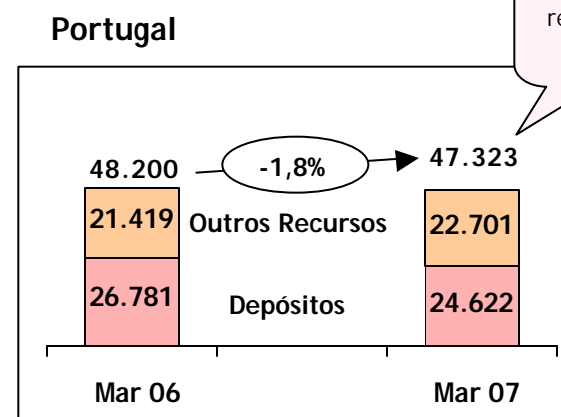
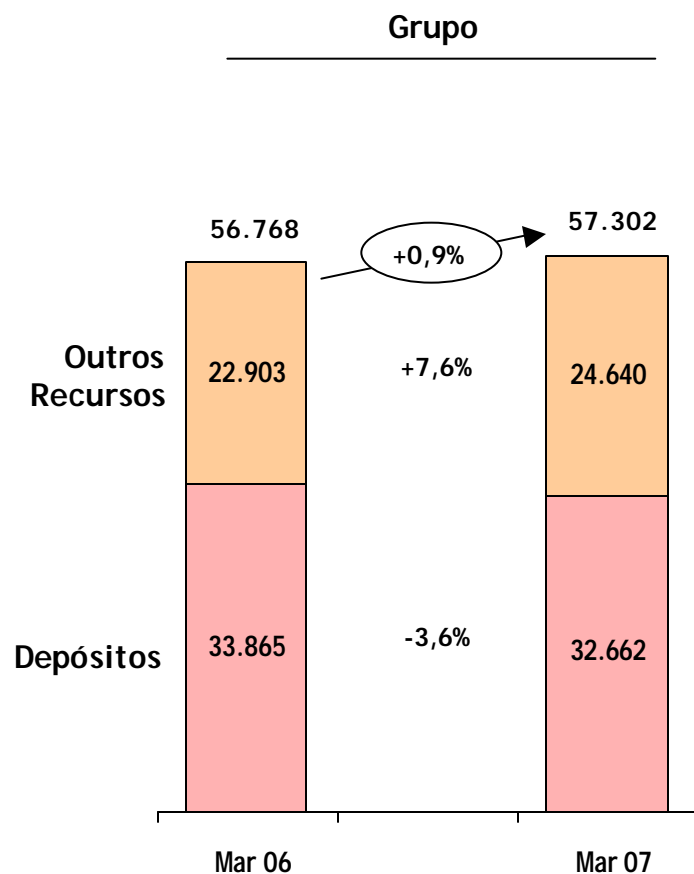




# Indicadores Financeiros Consolidados

(Milhões de Euros)

## Recursos de Clientes

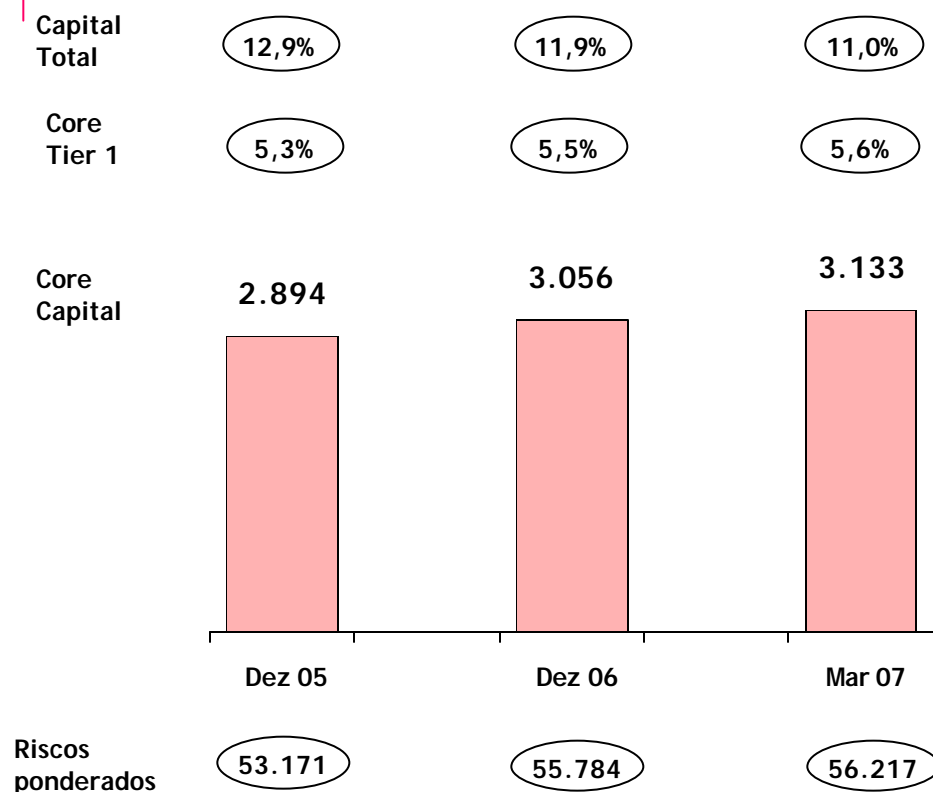


Nota: Os valores apresentados não incluem os do Banque BCP (França e Luxemburgo) e do bcpbank (Canadá) por terem sido entretanto alienados.



# Evolução do capital

(Milhões de Euros)



## 1º Trimestre 2007

### Capital Total:

- Redução reflecte dedução de investimentos em acções do BPI, decorrente dos acordos com o Banco Santander e o Fundo de Pensões do BCP.

### Core Tier 1:

- Geração orgânica de capital (líquido de deduções de transição IFRS) de c. 10 pb e aumento do RWA de 3,1% p.a. (1º Trimestre 2007 anualizado).

**Nota:** Mais valias não realizadas de € 482 milhões (31 de Março de 2007) das quais: Eureko €188 m (2,6% do capital), EDP €145 m (2,0%), e B. Sabadell €149 m (2,0%).

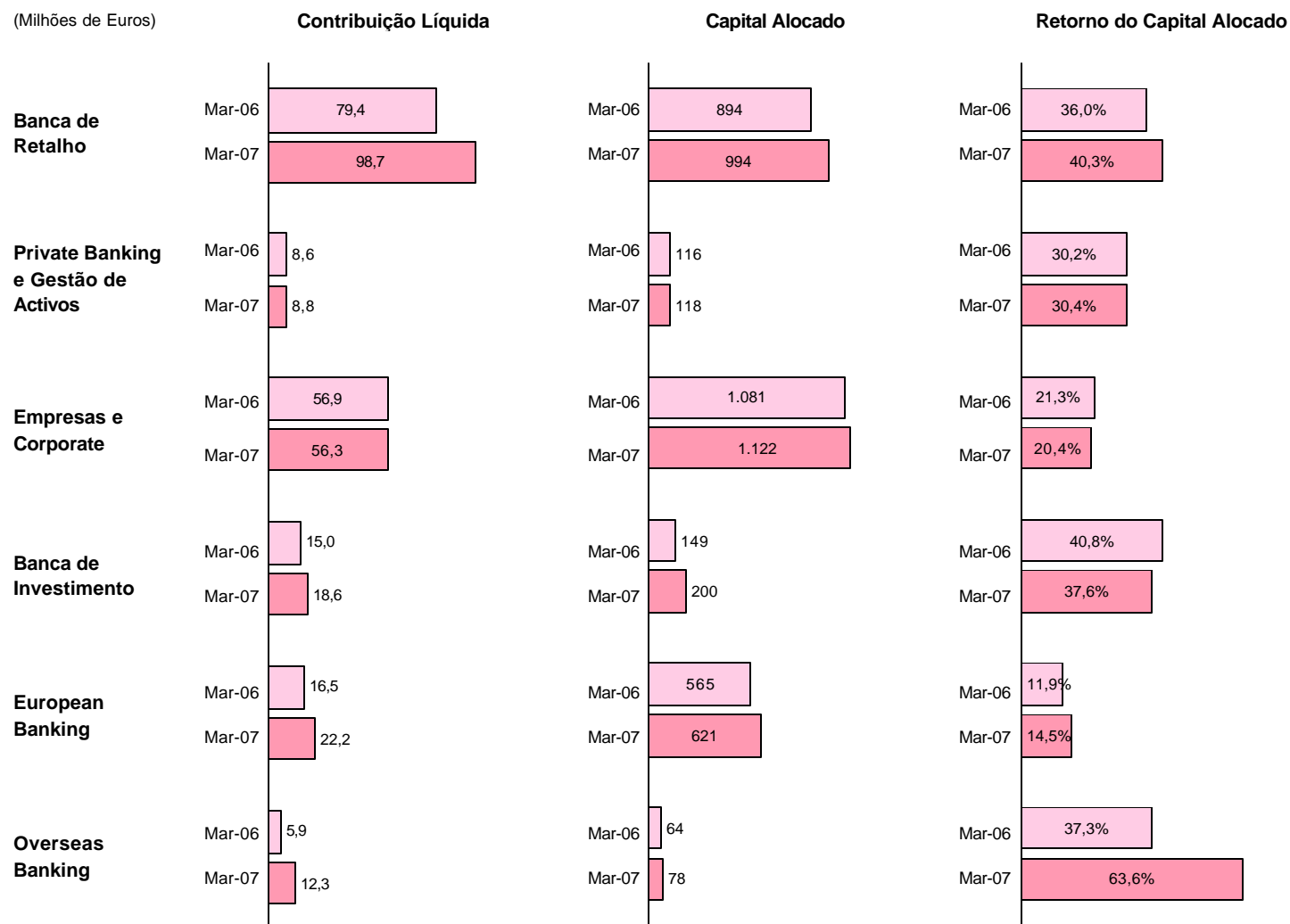


# Agenda

1. Resultados consolidados, Crédito e Recursos de Clientes e Capital
2. Performance por segmento de negócio e Programa Millennium
3. Operações Internacionais
4. OPA sobre o BPI - Ponto de Situação

# Síntese da Rendibilidade das Áreas de Negócio

(Milhões de Euros)



Exclui as subsidiárias alienadas (Banque BCP França e Luxemburgo no European Banking e bcpbank Canadá no Overseas Banking).



# Performance por Segmento de Negócio

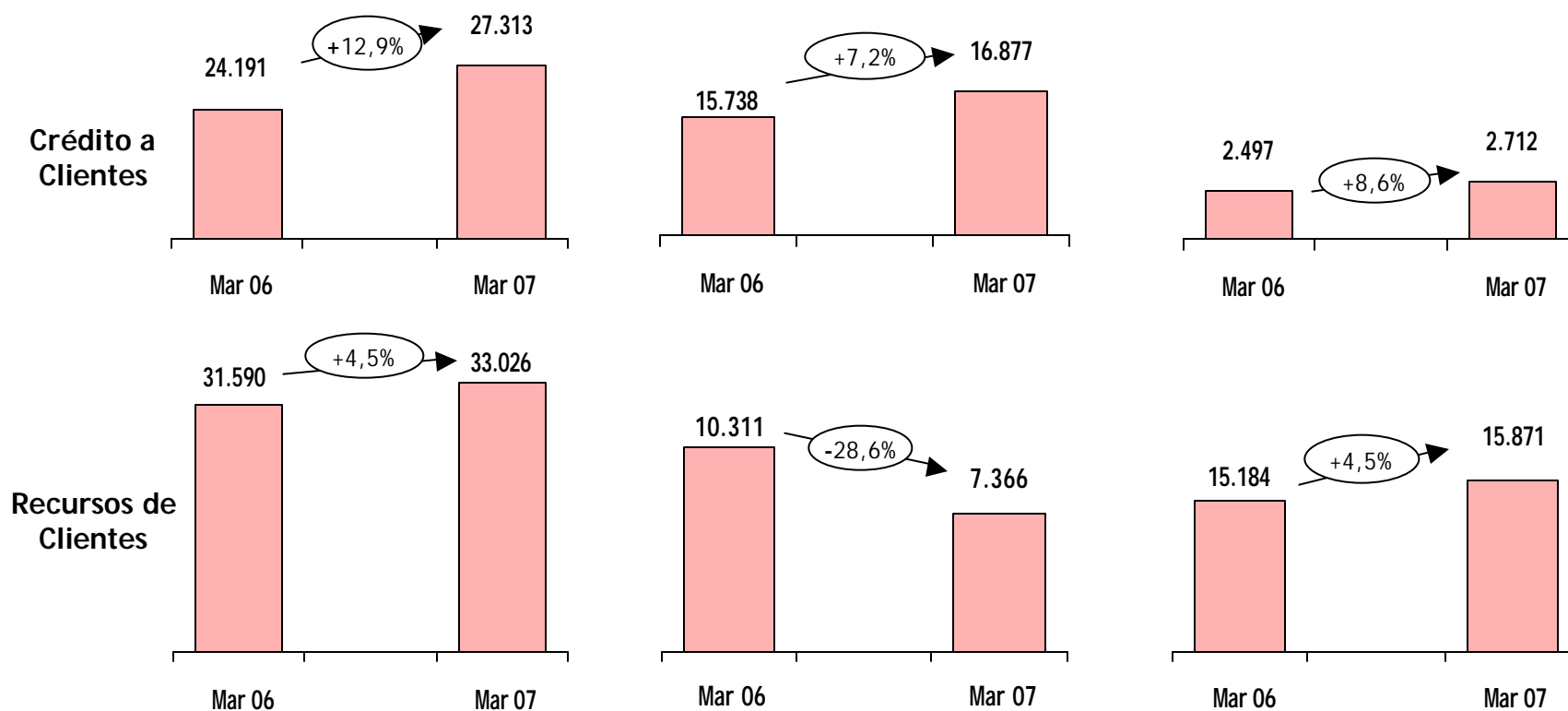
(Milhões de Euros)

## PORTUGAL

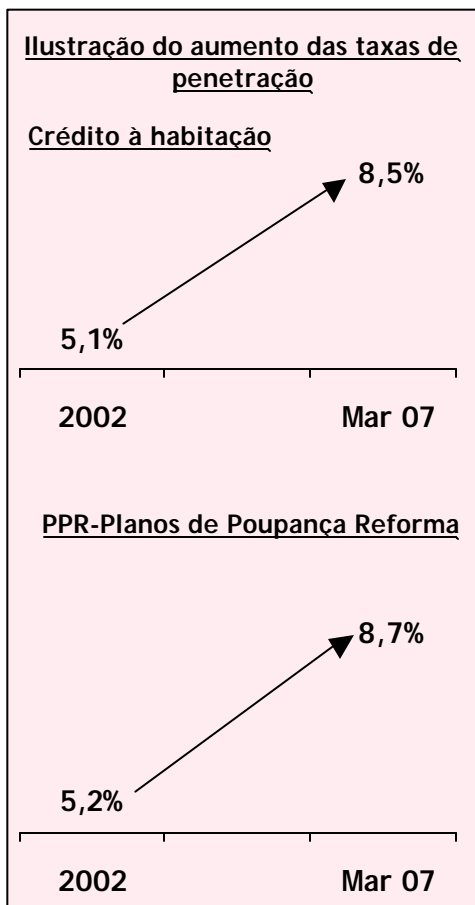
Banca de  
Retail

Empresas e  
Corporate

Private Banking e  
Gestão de Activos

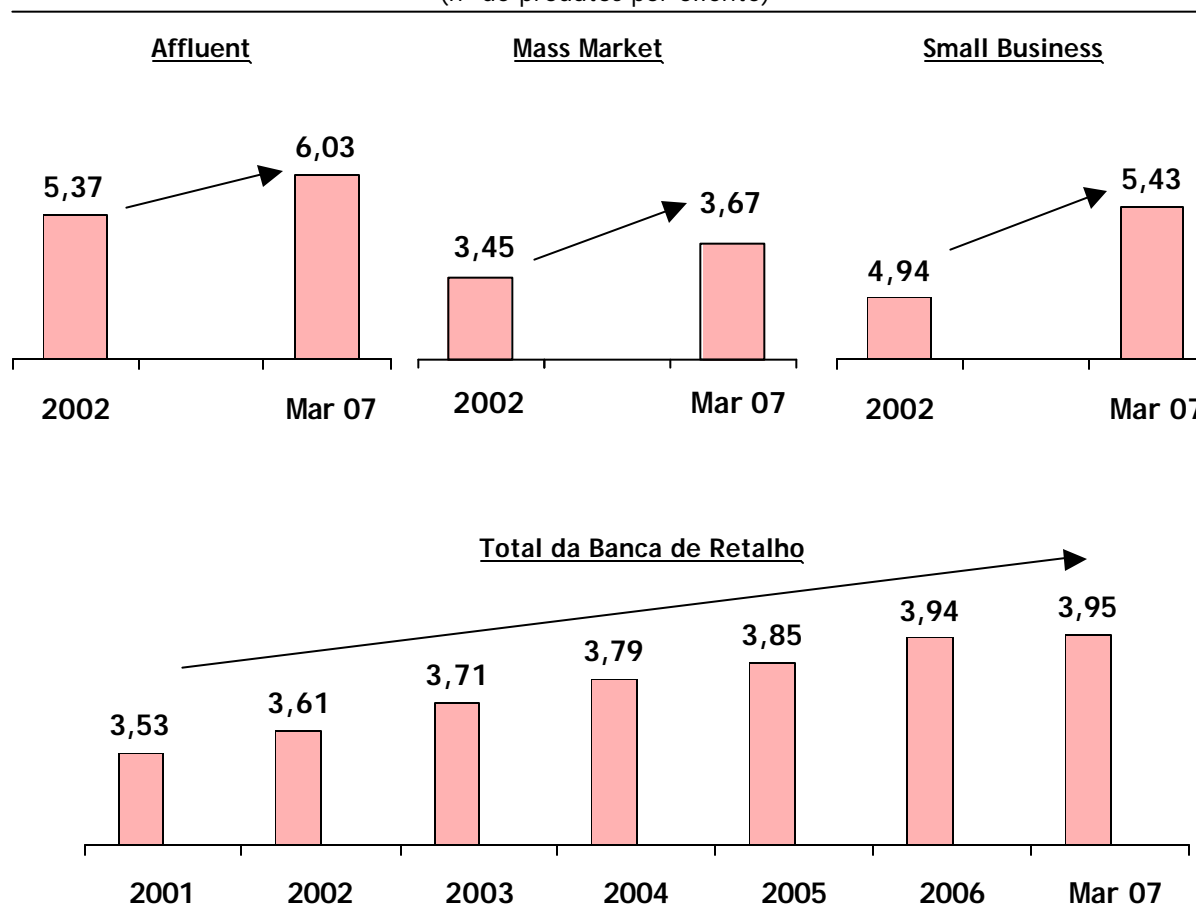


# Melhoria consistente dos níveis de Cross-selling (Portugal)



## Indicadores de Cross-selling

(nº de produtos por cliente)



# Agenda

1. Resultados consolidados, Crédito e Recursos de Clientes e Capital
2. Performance por segmento de negócio e Programa Millennium
3. Operações Internacionais
4. OPA sobre o BPI - Ponto de Situação

# Millennium bank

Η ζωή μας εμπνέει





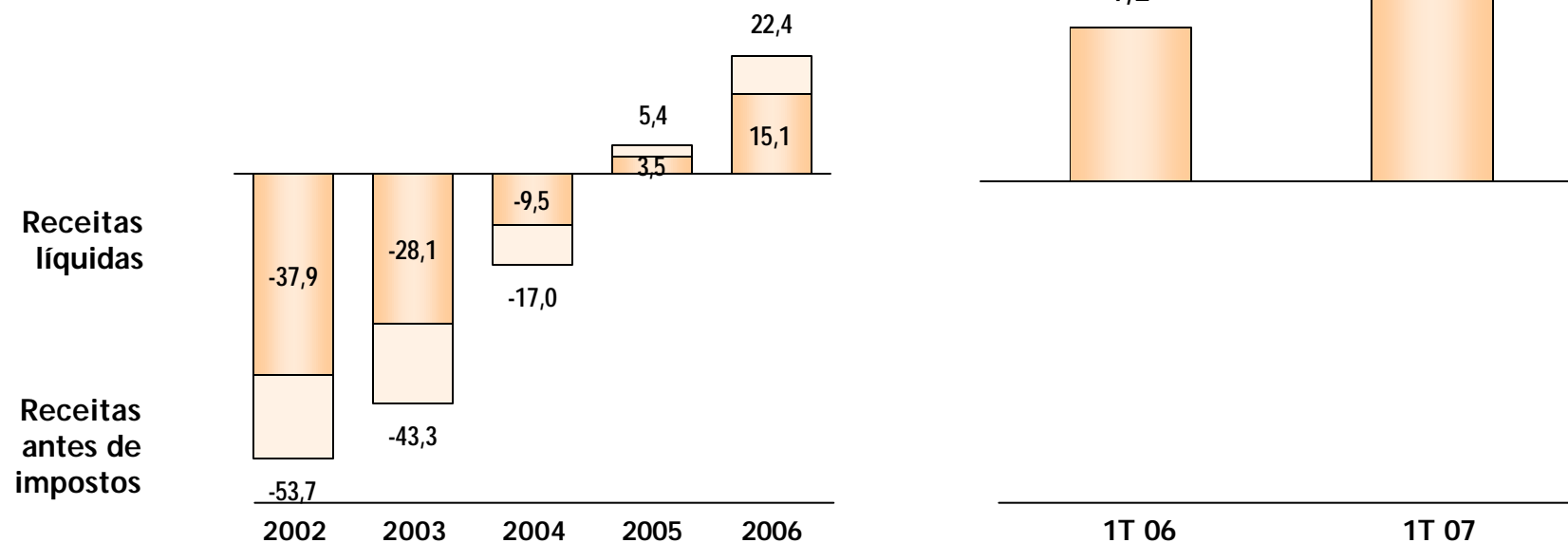


# Forte crescimento de resultados

(Milhões de Euros)

## Crescimento sustentado do Resultado líquido

(Resultados Recorrentes)



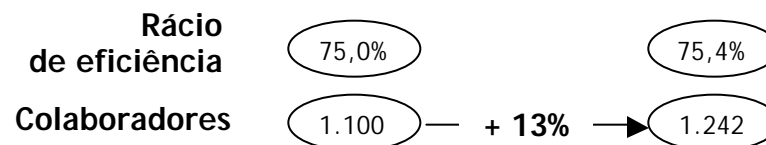
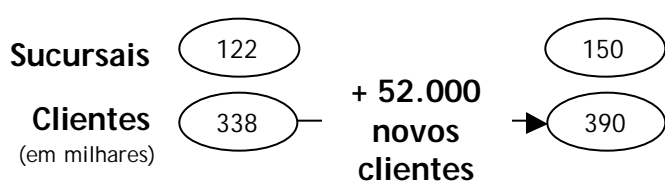
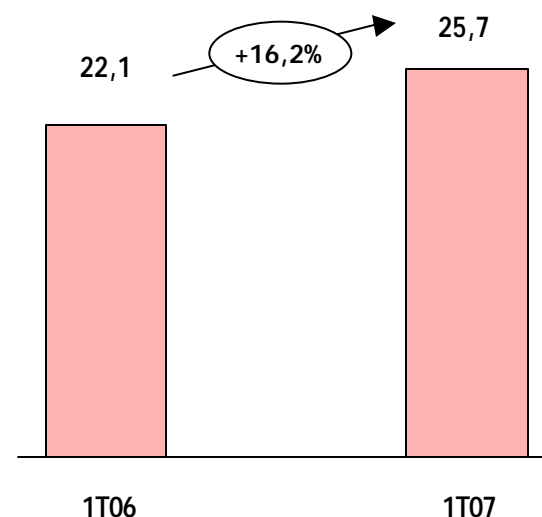
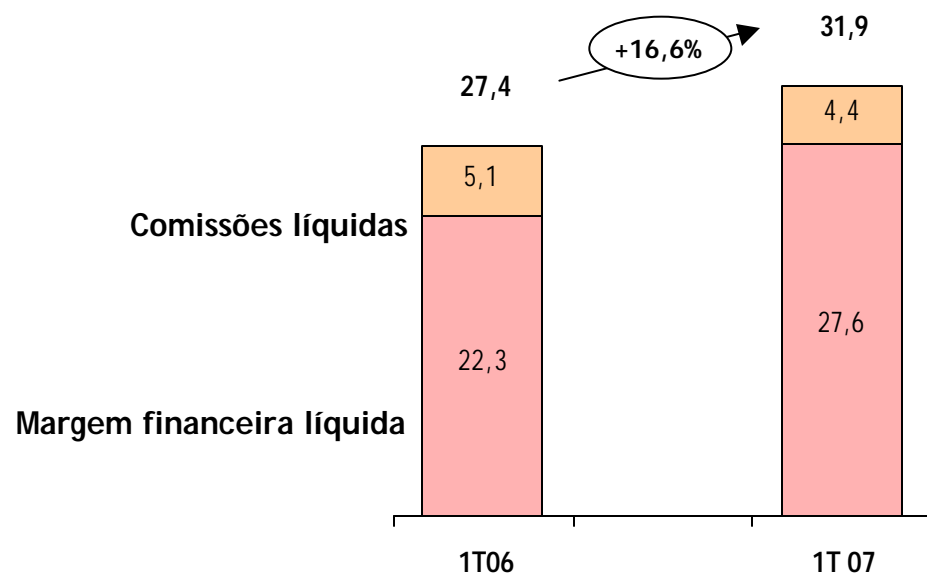


# Crescimento sustentado de proveitos

(Milhões de Euros)

## Proveitos operacionais

## Custos operacionais



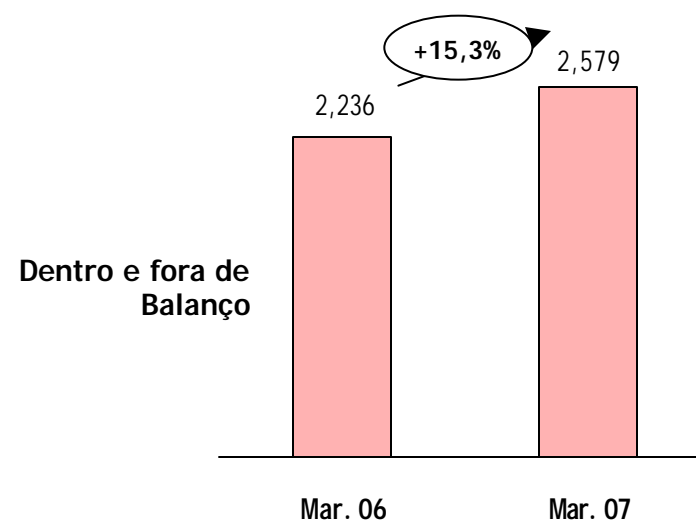
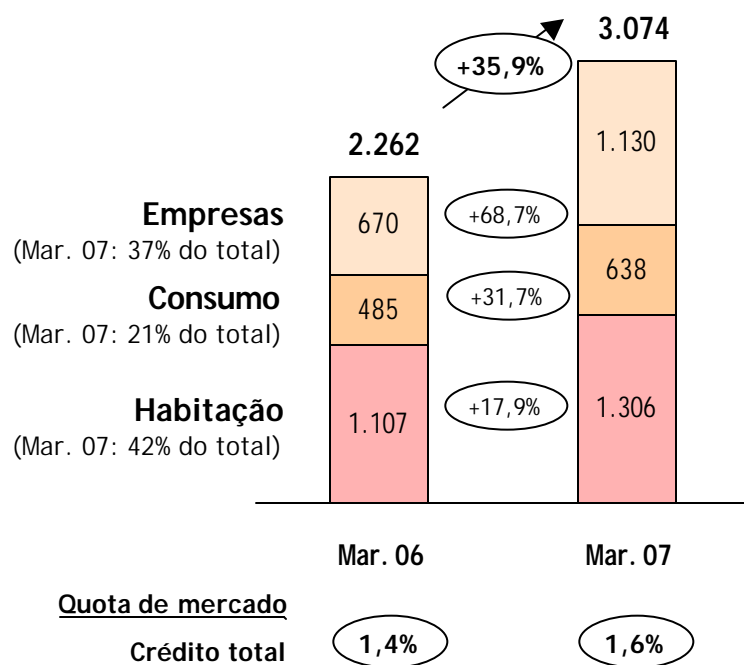


# Forte crescimento do Crédito e Recursos

(Milhões de Euros)

## Crédito a Clientes (Bruto)

## Recursos de Clientes



Note: Quotas de mercado incluem crédito securitizado. Quotas de mercado relativas a Janeiro 2007 (últimos dados disponíveis) e Março 2006.



**Resumo da apresentação de Resultados do 1º Trimestre de 2007:**

Fonte: Divulgação de Resultados do Bank Millennium em 20 de Abril de 2007

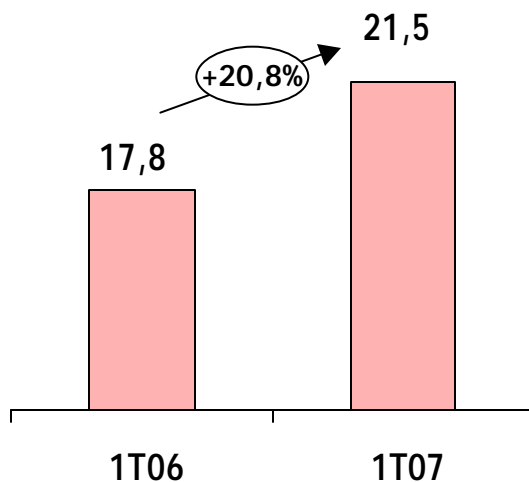
Taxa de câmbio: utilizada taxa de câmbio fixa para efeitos comparativos

(Balanço: 1€ = 3,8668 PLN; Demonstração de Resultados: 1€ = 3,9142 PLN)

# Crescimento significativo dos resultados recorrentes

(Milhões de Euros)

## Resultado Líquido



ROE anualizado  
(Recorrente)

11,6%

15,4%

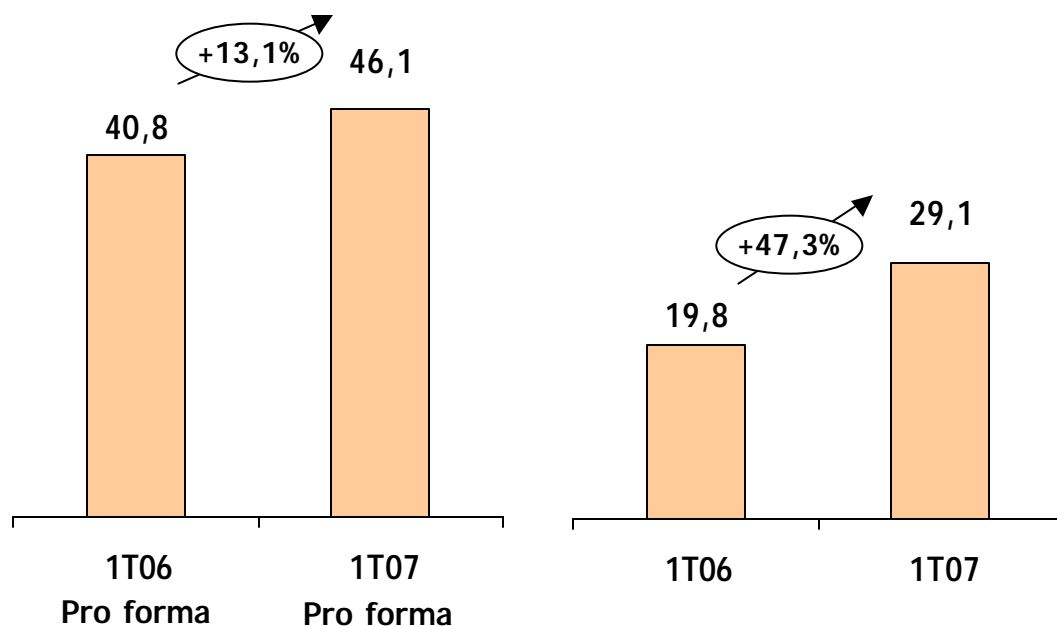
- Forte crescimento dos resultados líquidos recorrentes (+20.8%)
- ROE anualizado de 15,4% excedendo os objectivos estabelecidos para 2008 apesar dos custos de expansão
- Face à evolução recente muito positiva da rentabilidade, os objectivos fixados poderão ser atingidos um ano antes do previsto

# Crescimento da margem financeira e comissões

(Milhões de Euros)

Margem financeira<sup>(\*)</sup>

Comissões Líquidas



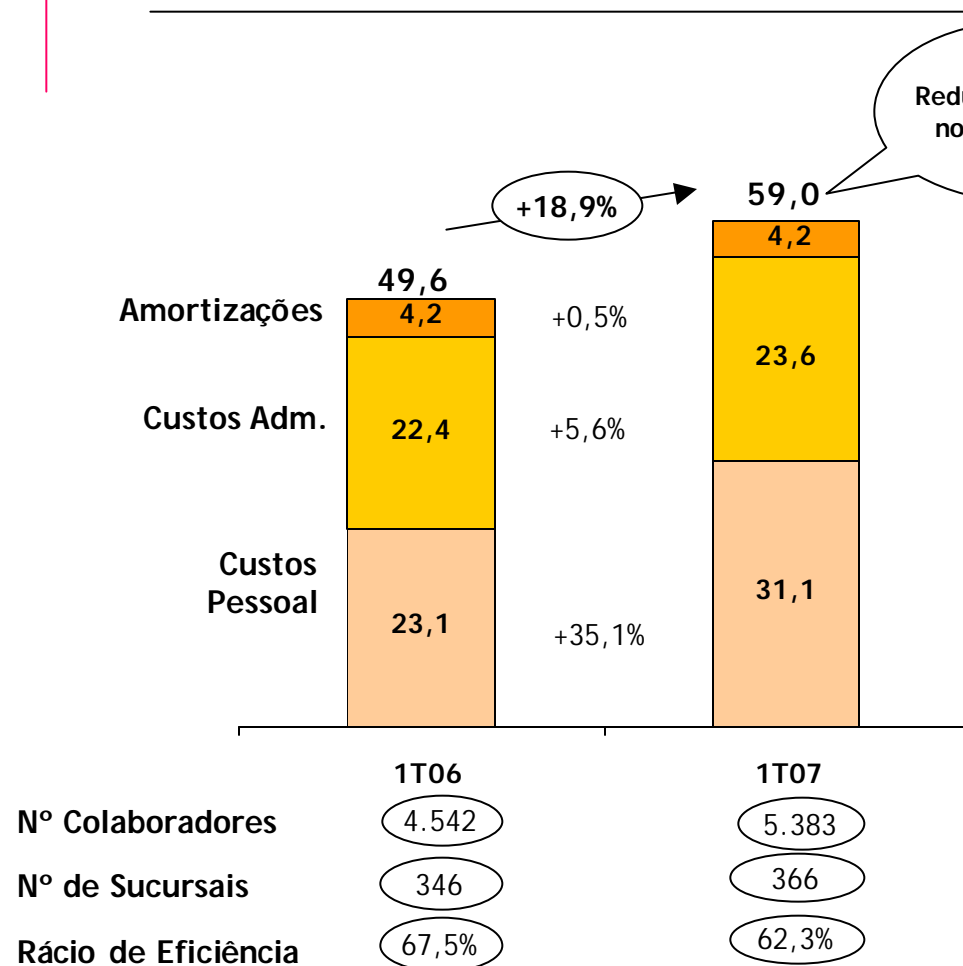
- Crescimento da margem financeira em 13,1% preservando os spreads (2,9%)
- Aumento significativo das comissões de 47,3%, fruto do contributo dos fundos de investimento, produtos de poupança de terceiros e cartões de crédito
- Comissões já representam 31% do total do resultado operacional

(\*) Inclui margem de operações com derivativos (em termos contabilísticos parte destes resultados são classificados em resultados de operações financeiras).

# Rácio de eficiência inferior a 65%

(Milhões de Euros)

## Custos de transformação



- Custos trimestrais aumentaram **18,9%**, em consequência da expansão da rede de sucursais, mas apresentam uma descida de **10%**, face ao último trimestre de 2006

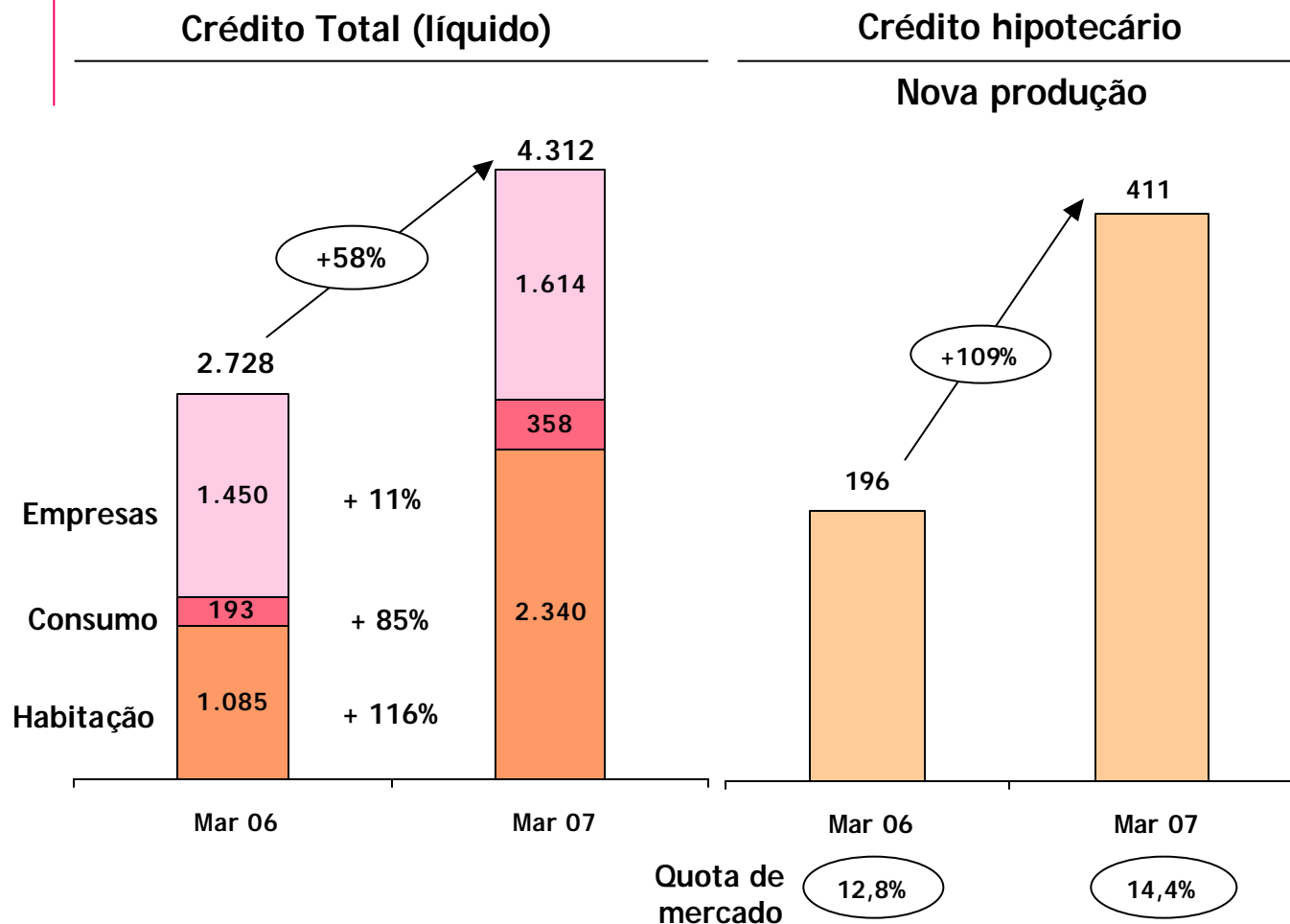
- Impacto do projecto de expansão em:

-custos com pessoal:	+€3,9 m
-custos administrativos:	+€2,9 m
-amortizações:	+€0,6 m
<b>Total:</b>	<b>+€7,4 m</b>

- Aumento do número de colaboradores para 5.383, essencialmente devido ao projecto de expansão da rede de sucursais

# Crescimento da carteira de crédito impulsionado pelo crédito hipotecário

(Milhões de Euros)



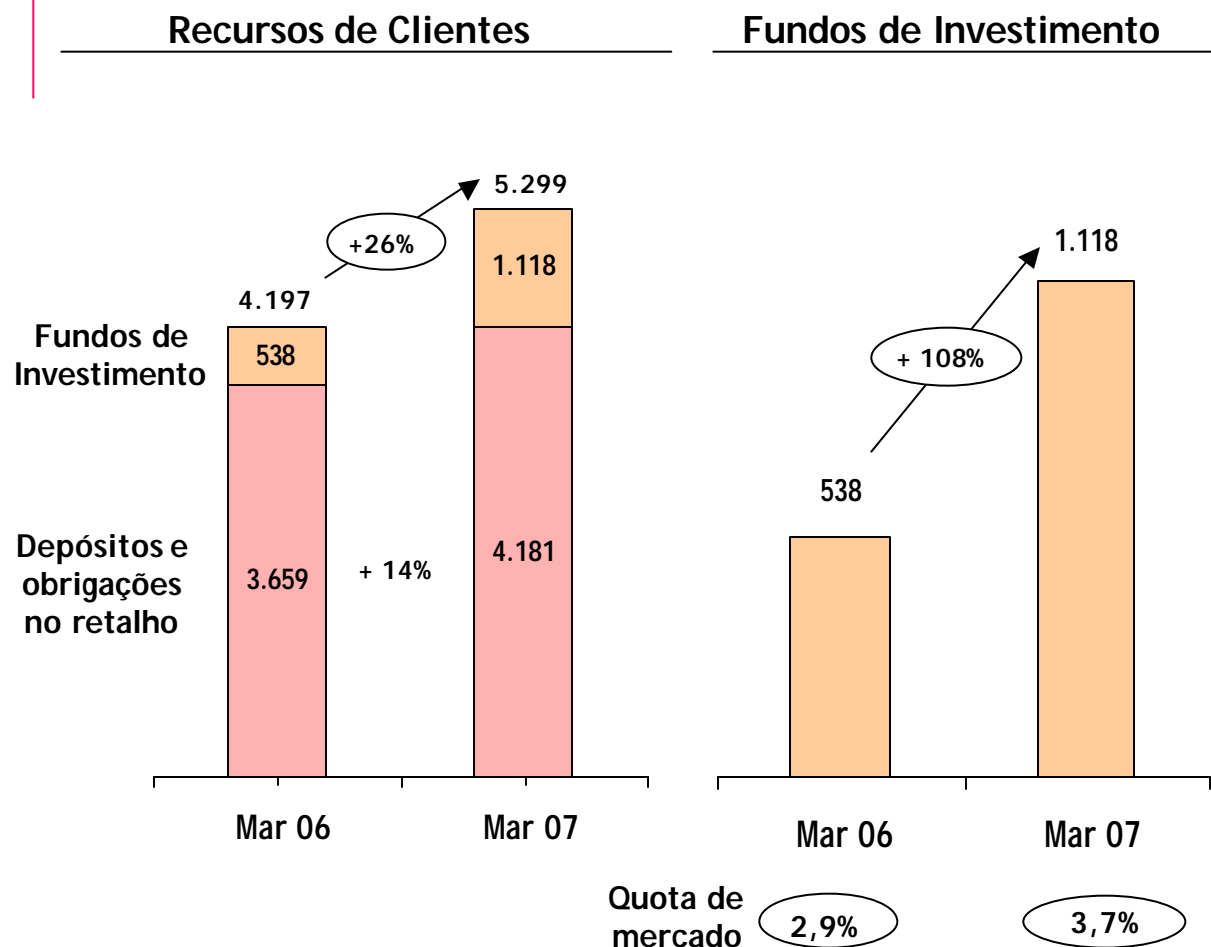
(Acumulado anual, Fev 2007)

- Crescimento significativo da carteira de crédito (+58%), destacando-se o crédito hipotecário (+116%) e ao consumo (+85%), enquanto o crédito a empresas cresceu 11%
- Forte crescimento do crédito hipotecário, resultado de níveis *record* de nova produção (+109%)
- Quota de mercado estimada do Bank Millennium em crédito hipotecário de 10,3% (carteira) e de 14,4% em nova produção acumulada a Fevereiro de 2007



# Forte crescimento dos recursos

(Milhões de Euros)



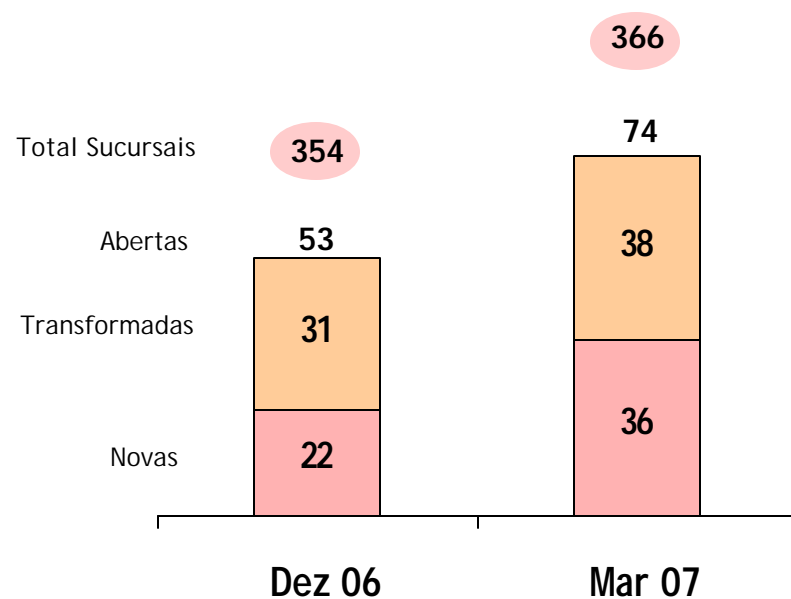
- Os recursos de clientes registaram um crescimento de 26% (28% incluindo produtos de poupança de terceiros) induzido pela evolução dos Fundos de Investimento (+108%)
- Os depósitos cresceram tanto na vertente de particulares (+10%) como de empresas (+21%)
- Quota de mercado dos Fundos de Investimento subiu de 2,9% em Março 06 para 3,7% em Março 07 (6º lugar no ranking do País)

# Ponto de situação dos desenvolvimentos estratégicos

## Plano de expansão da rede de sucursais

A expansão da rede de sucursais contribui em larga medida para aumento do número de clientes e do volume de negócio

### Número de Sucursais



### Clientes e Recursos

	Crescimento 1T Retailho*	Atribuível à Expansão
Número de clientes activos	33 674	66%
Recursos de clientes ** (€ milhões)	284	35%

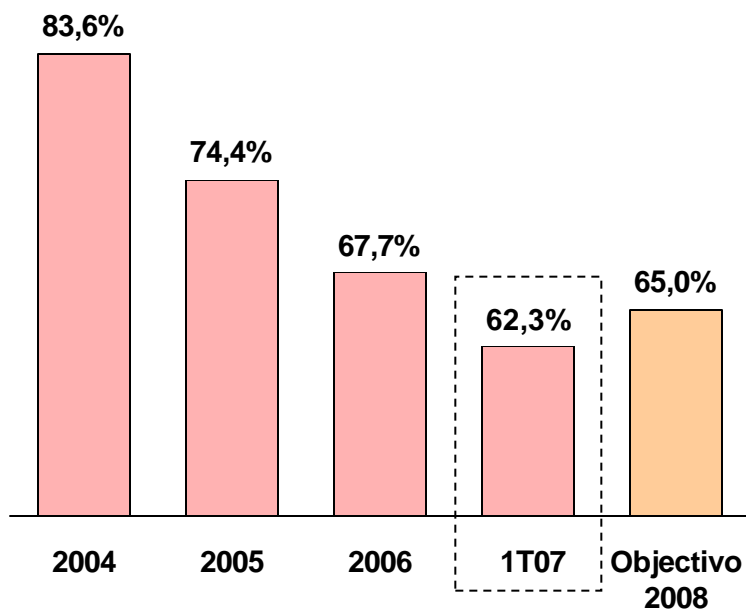
\*Retailho, Affluent e Business

\*\* Depósitos e Fundos de Investimento

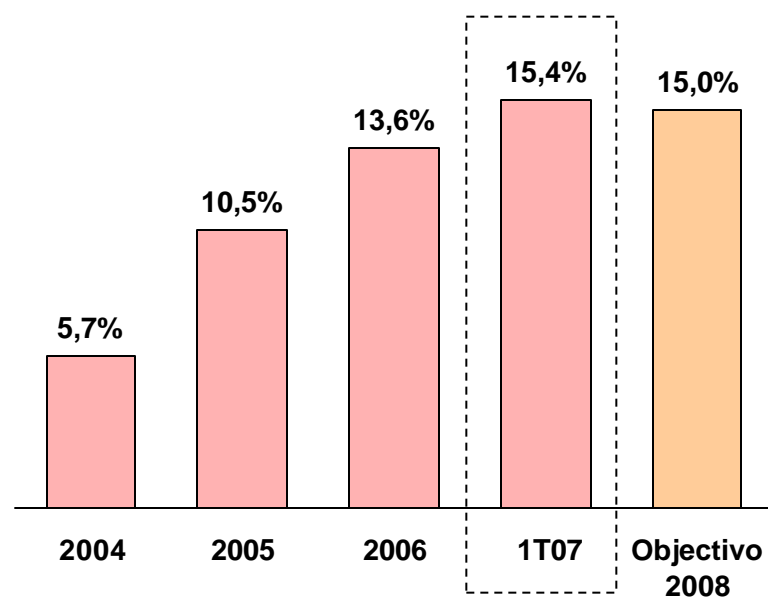
# Objectivos alcançados

## Objectivos para 2008 já alcançados no 1º Trimestre de 2007

**Rácio de eficiência**  
(recorrente)



**ROE**  
(recorrente)



Os objectivos apresentados foram determinados com base em pressupostos e expectativas sujeitas a factores de incerteza, susceptíveis de afectar materialmente os resultados futuros.



# Agenda

1. Resultados consolidados, Crédito e Recursos de Clientes e Capital
2. Performance por segmento de negócio e Programa Millennium
3. Operações Internacionais
4. OPA sobre o BPI - Ponto de Situação

## OPA sobre o BPI - Ponto de situação

**23 de Março de 2007:** Entrega do pedido de registo junto da CMVM

**5 de Abril de 2007:** Concessão do registo pela CMVM

**10 de Abril de 2007:** Início do período da oferta (25 dias corridos)

**24 de Abril de 2007:** Anúncio das condições finais da oferta

**4 de Maio de 2007:** Fim do período da oferta

**7 de Maio de 2007:** Sessão especial da Euronext Lisbon para anúncio dos resultados da oferta.

# Investor Day

## BCP Investor Day

1 de Junho de 2007



Apenas para efeitos informativos, a reunião destina-se exclusivamente a analistas e investidores

✓ **Demonstrações Financeiras**



# Balanço Consolidado

## A 31 de Março de 2007 e 2006, e 31 de Dezembro de 2006

	31 de Março 2007	31 de Dezembro 2006	31 de Março 2006
		(Milhares de Euros)	
<b>Activo</b>			
Caixa e disponibilidades em bancos centrais	1.639.424	1.679.221	1.353.981
Disponibilidades em outras instituições de crédito	608.849	917.279	573.714
Aplicações em instituições de crédito	4.645.064	6.575.060	6.694.085
Créditos a clientes	57.991.457	56.660.052	52.355.777
Activos financeiros detidos para negociação	3.177.272	2.732.724	2.286.053
Activos financeiros disponíveis para venda	4.896.921	4.410.886	4.842.853
Activos com acordo de recompra	6.279	4.048	4.438
Derivados de cobertura	180.551	182.041	61.051
Investimentos detidos à maturidade	-	-	20.251
Investimentos em associadas	302.358	317.610	298.798
Activos não correntes detidos para venda	-	-	1.774.226
Outros activos tangíveis	724.966	741.297	762.745
Goodwill e activos intangíveis	529.473	532.391	373.521
Activos por impostos correntes	22.470	23.498	20.366
Activos por impostos diferidos	540.758	551.459	668.466
Outros activos	3.879.562	3.931.180	4.172.525
	<b>79.145.404</b>	<b>79.258.746</b>	<b>76.262.850</b>
<b>Passivo</b>			
Depósitos de bancos centrais	534.015	539.335	72.250
Depósitos de outras instituições de crédito	11.149.601	12.124.716	11.470.426
Depósitos de clientes	32.662.296	33.244.197	33.864.892
Títulos de dívida emitidos	24.119.479	22.687.354	18.416.924
Passivos financeiros detidos para negociação	857.889	873.485	711.966
Derivados de cobertura	130.150	121.561	57.243
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	1.672.325
Provisões	207.711	211.141	268.346
Passivos subordinados	2.871.086	2.932.922	2.900.479
Passivos por impostos correntes	38.534	42.416	12.183
Passivos por impostos diferidos	77	80	51.407
Outros passivos	1.326.119	1.413.599	1.996.955
	<b>73.896.957</b>	<b>74.190.806</b>	<b>71.495.396</b>
<b>Total do Passivo</b>			
<b>Situação Líquida</b>			
Capital	3.611.330	3.611.330	3.611.330
Títulos próprios	(37.920)	(22.150)	(47.759)
Prémio de emissão	881.707	881.707	881.707
Acções preferenciais	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Reservas de justo valor	452.724	442.889	406.785
Reservas e resultados acumulados	(1.074.931)	(1.851.778)	(1.611.877)
Lucro do período atribuível aos accionistas do Banco	191.296	779.894	198.550
	<b>5.024.206</b>	<b>4.841.892</b>	<b>4.438.736</b>
<b>Total da Situação Líquida atribuível ao Grupo</b>			
Interesses minoritários	224.241	226.048	328.718
	<b>5.248.447</b>	<b>5.067.940</b>	<b>4.767.454</b>
<b>Total da Situação Líquida</b>			
	<b>79.145.404</b>	<b>79.258.746</b>	<b>76.262.850</b>



# Demonstração de Resultados Consolidados

## A 31 de Março de 2007 e 2006

	<b>31 de Março 2007</b>	<b>31 de Março 2006</b>
	(Milhares de Euros)	
Juros e proveitos equiparados	989.772	777.271
Juros e custos equiparados	<u>(603.160)</u>	<u>(426.058)</u>
Margem financeira	386.612	351.213
Rendimentos de instrumentos de capital	2.288	13
Resultado de serviços e comissões	179.265	171.580
Resultados em operações de negociação e de cobertura	63.062	48.417
Resultados em activos financeiros disponíveis para venda	(1.634)	47.790
Outros proveitos de exploração	<u>27.376</u>	<u>30.702</u>
	656.969	649.715
Outros resultados da actividades não bancárias	<u>4.519</u>	<u>2.126</u>
Total de proveitos operacionais	661.488	651.841
Custos com o pessoal	216.543	289.941
Outros gastos administrativos	133.515	141.511
Amortizações do exercício	<u>26.589</u>	<u>30.147</u>
Total de custos operacionais	<u>376.647</u>	<u>461.599</u>
	284.841	190.242
Imparidade do crédito	(45.316)	(42.626)
Imparidade de outros activos	(4.403)	(2.664)
Outras provisões	<u>(1.576)</u>	<u>(8.077)</u>
Resultado operacional	233.546	136.875
Resultados por equivalência patrimonial	14.459	11.319
Resultados de alienação de outros activos	<u>(1.219)</u>	<u>77.819</u>
Resultado antes de impostos	<u>246.786</u>	<u>226.013</u>
Impostos		
Correntes	(35.778)	(10.484)
Diferidos	<u>(8.370)</u>	<u>(5.715)</u>
Resultado após impostos	<u>202.638</u>	<u>209.814</u>
Resultado consolidado do período atribuível a:		
Accionistas do Banco	191.296	198.550
Interesses minoritários	<u>11.342</u>	<u>11.264</u>
Lucro do período	<u>202.638</u>	<u>209.814</u>
Resultado por acção (em euros)		
Básico	0,20	0,21
Diluído	0,20	0,21



# Millennium

## bcp

Direcção de Relações com Investidores:

Miguel Magalhães Duarte, *Responsável pelas Relações com o Mercado*

Francisco Pulido Valente,

TI: +351 21 3211081

Email: [Investors@millenniumbcp.pt](mailto:Investors@millenniumbcp.pt)