

# Apresentação de Resultados 1º Semestre de 2007

**24 de Julho 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 totalizaram 373 milhões de euros no primeiro semestre de 2007, excluindo impacto dos custos da oferta sobre o BPI (\*);
- Resultados operacionais antes de provisões aumentaram 15%;
- Rendibilidade dos capitais próprios (ROE) situou-se em 18%;
- Resultado da actividade em Portugal atingiu 313 milhões de euros, tendo os resultados operacionais antes de provisões subido 6%;
- Resultado das operações internacionais, em base comparável, cresceu 40%;
- Margem financeira e comissões líquidas registaram aumentos de 12%;
- Custos operacionais da actividade em Portugal reduziram 5%, em base comparável, com melhoria do rácio de eficiência para 52,8% (55,3% no primeiro semestre de 2006);
- Crédito a clientes aumentou 13%, incluindo crédito securitizado; crédito à habitação cresceu 16%;
- 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 247,2%;
- Recursos de clientes aumentaram 6% na banca de Retalho em Portugal e 30% nas operações internacionais;
- Rácio de solvabilidade situou-se em 11,3% (Core Tier I de 5,4 %).

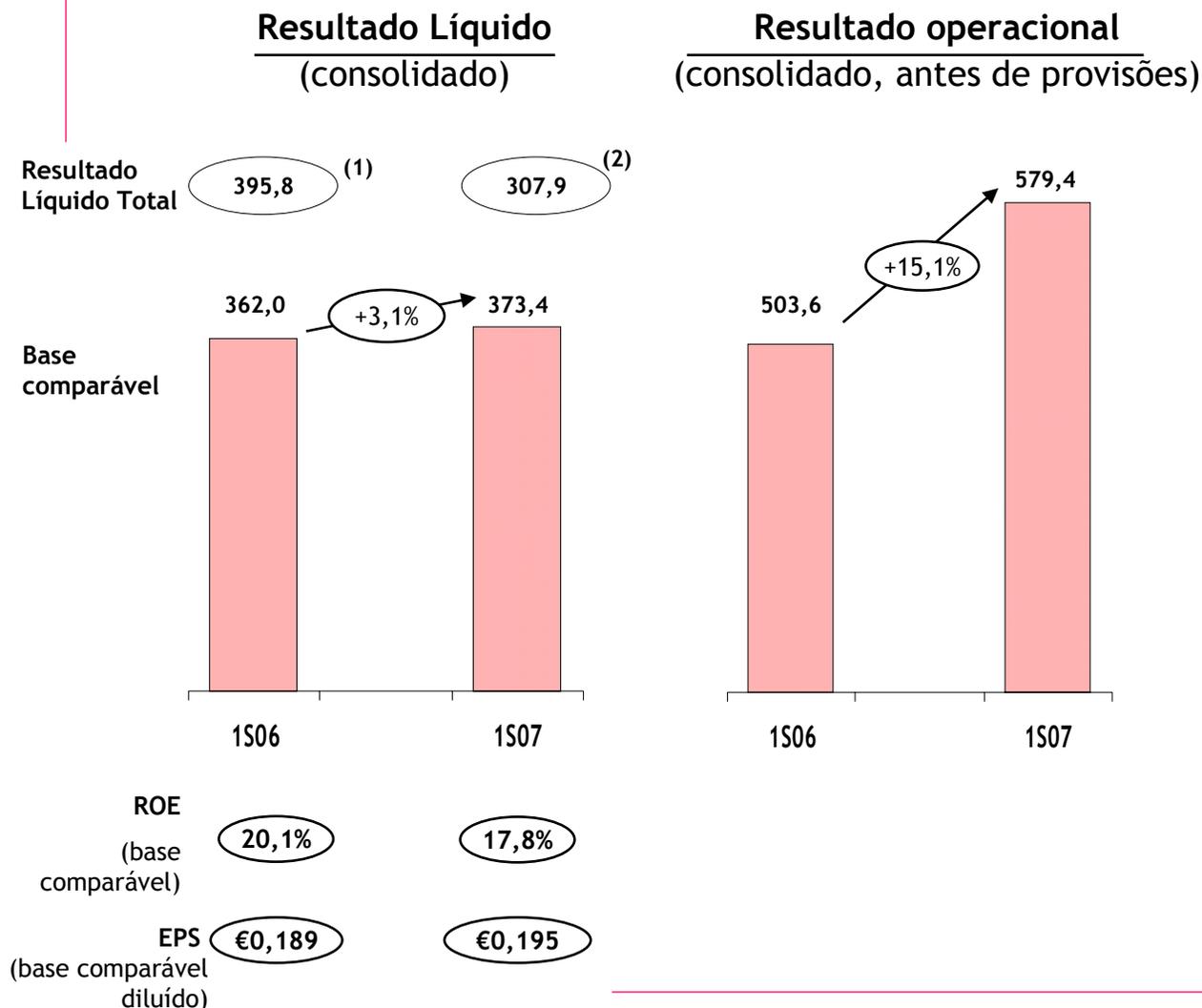
(\*) No montante líquido de € 65,5 milhões, conforme tornado público em 10 de Maio de 2007.

# Agenda

1. Resultados consolidados, Crédito e Recursos de Clientes e Capital
2. Performance por segmento de negócio e Programa Millennium
3. Operações Internacionais

# Indicadores Financeiros Consolidados

(Milhões de Euros)



- Aumento da margem financeira e de comissões superior a 12%, mais do que compensando a redução em lucros de operações financeiras, tendo os proveitos de exploração crescido 7%; custos operacionais registam evolução inferior à inflação (1,2%).
- Aumento de dotações para imparidades de crédito (32 bp anualizado, dentro de intervalo esperado) e aumento da taxa de imposto condicionaram crescimento e resultado líquido em base comparável.
- Boa evolução das operações internacionais que registam um crescimento de 40% em resultado líquido comparável, representando 16% do valor do grupo

(1) Inclui 33,8 milhões de euros em 2006, relativos à venda do Interbanco e a custos com reformas antecipadas (líquidos de impostos).

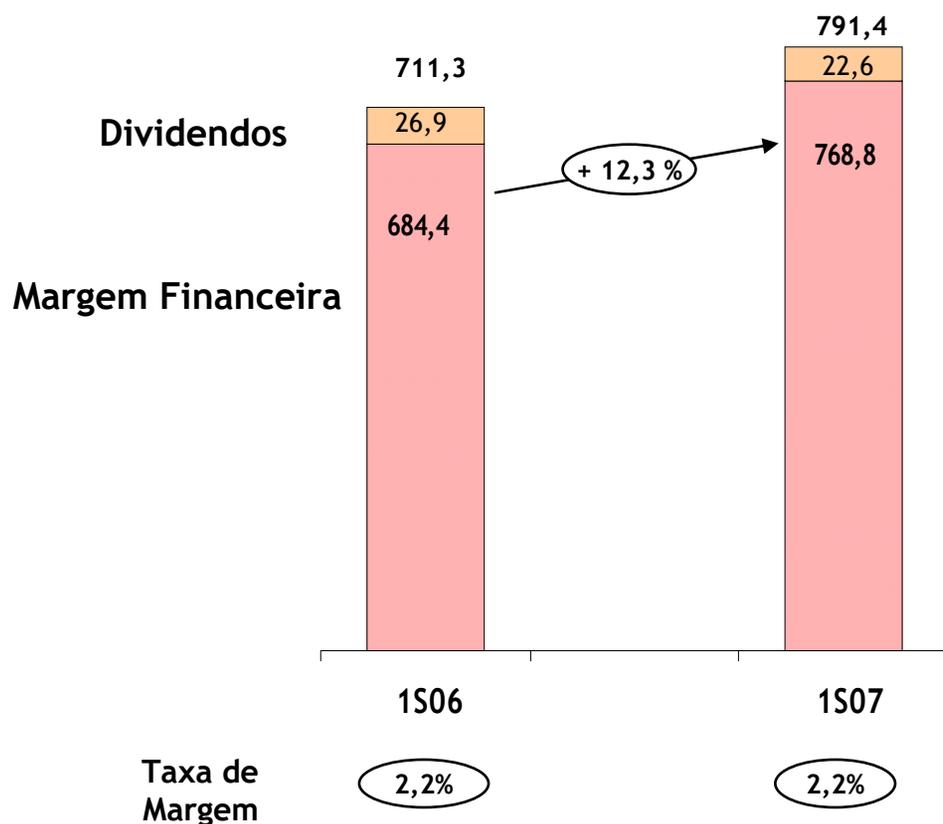
(2) Inclui 65,5 milhões de euros no 2º trimestre de 2007, relativos a custos associados à OPA sobre o BPI (líquidos de impostos)

# Indicadores Financeiros Consolidados

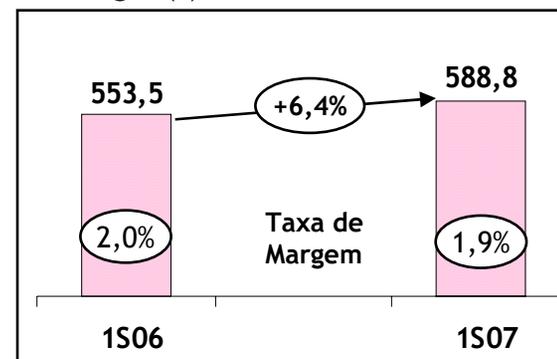
(Milhões de Euros)

## Margem de Intermediação

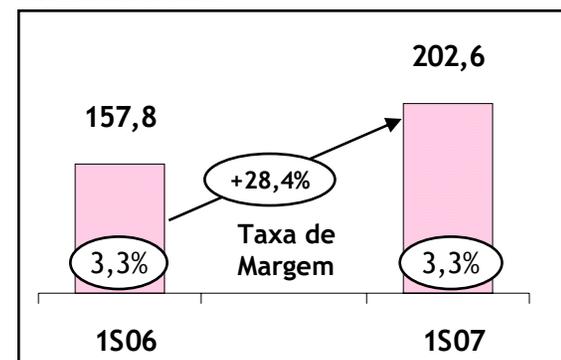
### Grupo



### 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 € 26,3 milhões em 2006 e €22,3 milhões em 2007



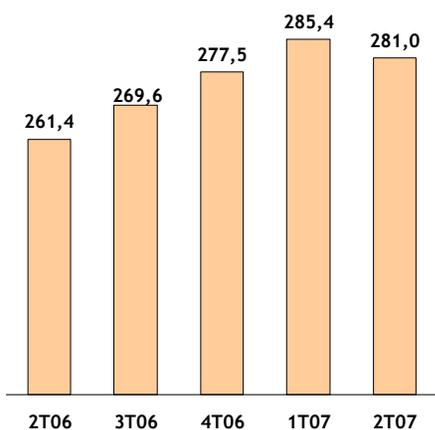
# Indicadores Financeiros Consolidados

(Milhões de Euros)

## Detalhe da Margem Financeira

### Portugal

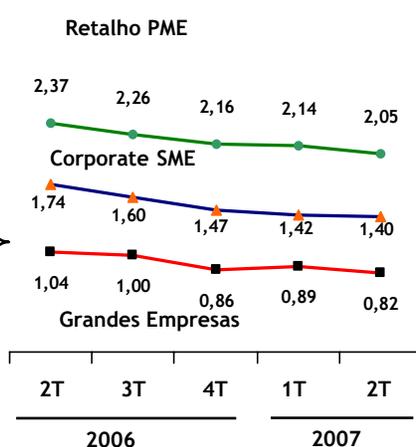
Margem Financeira Trimestral



Taxa de Margem: 1,92%, 1,96%, 1,94%, 1,94%, 1,88%

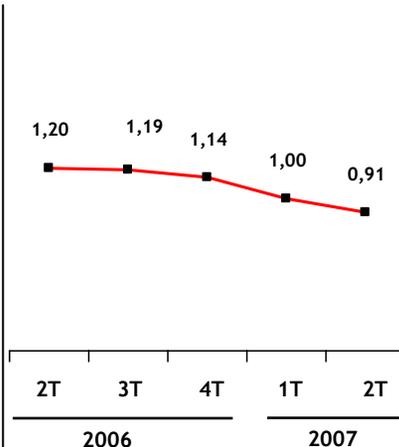
Crédito a Empresas e Corporate (\*)

(%)



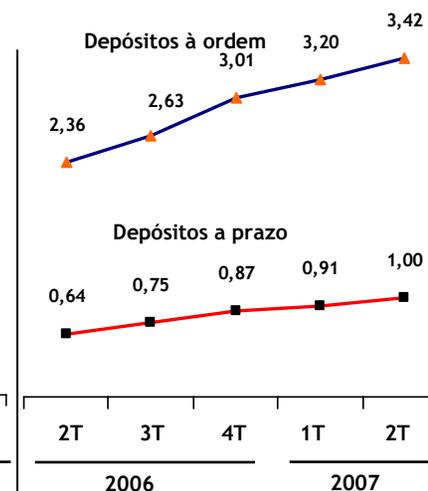
Crédito à Habitação (\*)

(%)



Depósitos (\*)

(%)

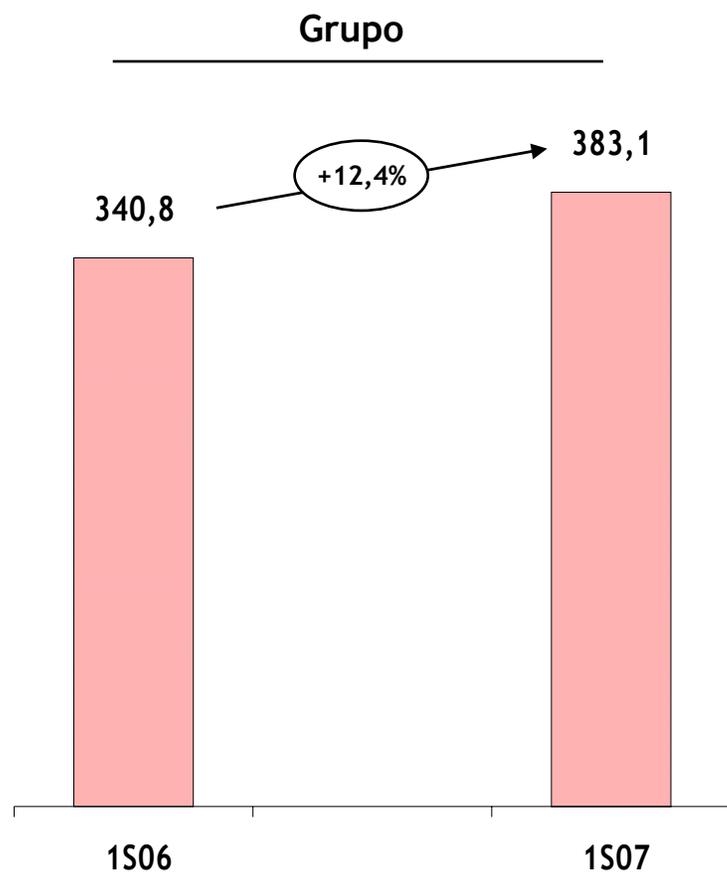


(\*) Taxa de margem

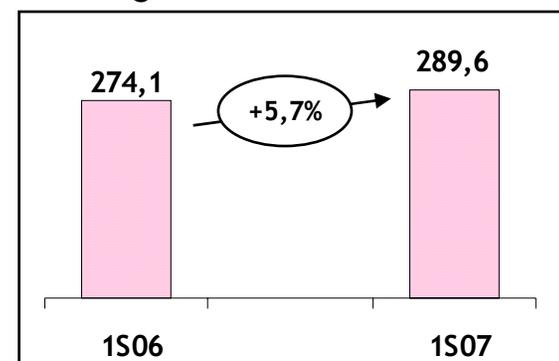
# Indicadores Financeiros Consolidados

(Milhões de Euros)

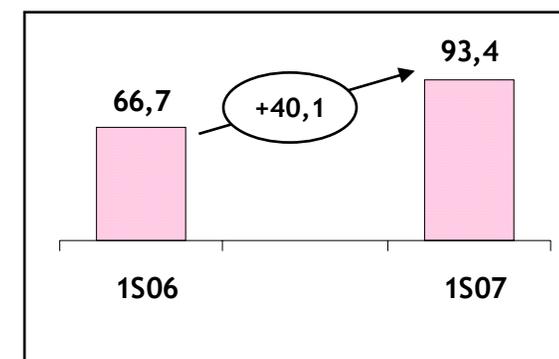
## Comissões Líquidas



### 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 1S2007 vs 1S2006		
		Grupo	Portugal	Internacional
Cartões	80,8	+12,2%	-3,5%	+60,4%
Crédito	68,4	-2,0%	-8,2%	+19,9%
Serviços Bancários e Out. Comissões.	101,4	-1,6%	+1,4%	-23,7%
Títulos e Gestão de activos	132,5	+38,1%	+27,5%	+75,9%
<b>TOTAL</b>	<b>383,1</b>	<b>+12,4%</b>	<b>+5,7%</b>	<b>+40,1%</b>

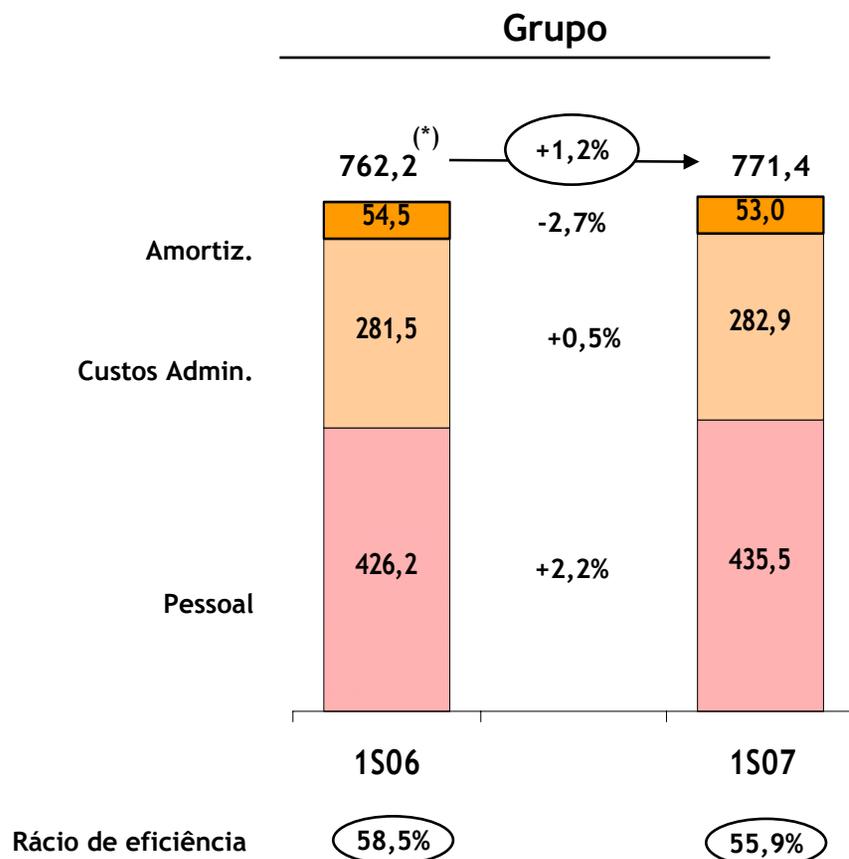
Inclui o impacto das alterações regulamentares às comissões por reembolso antecipado do crédito à habitação

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.

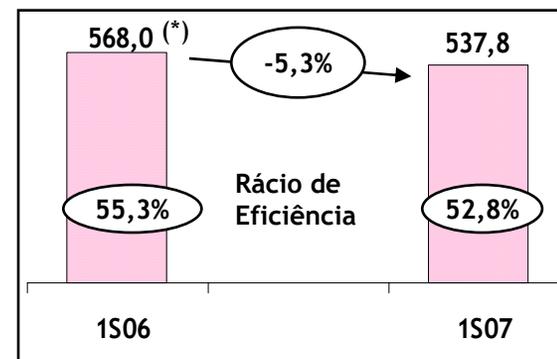
# Indicadores Financeiros Consolidados

(Milhões de Euros)

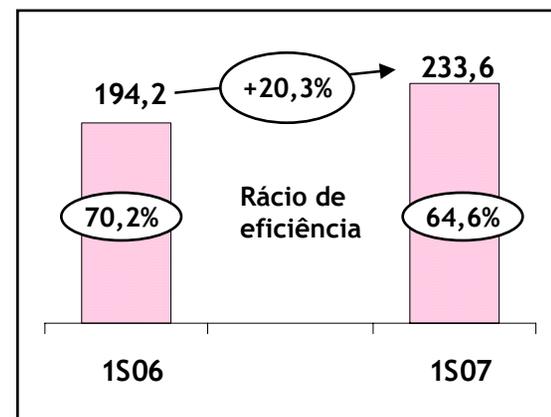
## Custos Operacionais



### Portugal



### Internacional



(\*) Excluindo custos 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

% de variação 1S 2007 vs 1S 2006

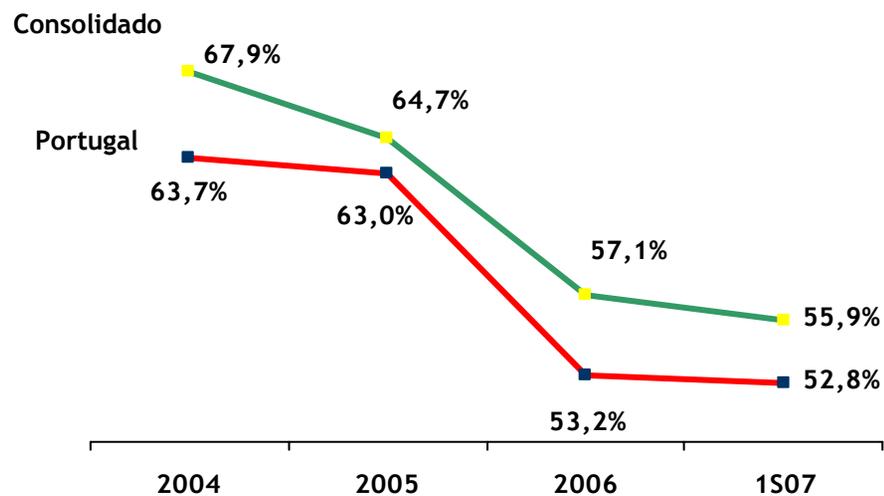
	Portugal (*)	Millennium Bank (Grécia)	Bank Millennium (Polónia) (a câmbio constante)
Pessoal	-5,6%	+19,9%	+35,7%
Custos Administrativos	-4,6%	+15,3%	+8,8%
Amortizações	-6,7%	+3,2%	+6,6%
<b>Total</b>	<b>-5,3%</b>	<b>+16,5%</b>	<b>+21,1%</b>

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

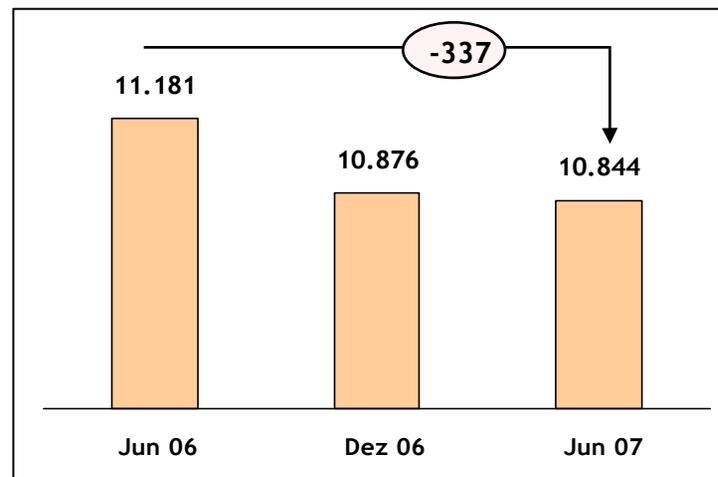
(\*) Excluindo custos de €66,8 milhões relativos a reformas antecipadas registados no 1T de 2006

# Melhoria significativa do rácio de eficiência

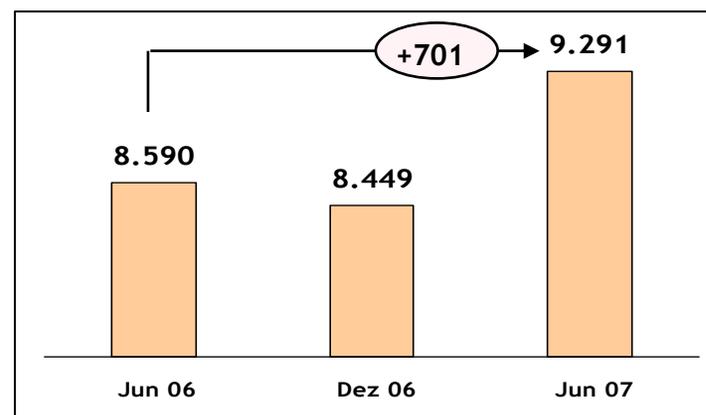
**Rácio de eficiência**  
(base comparável)



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



**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.

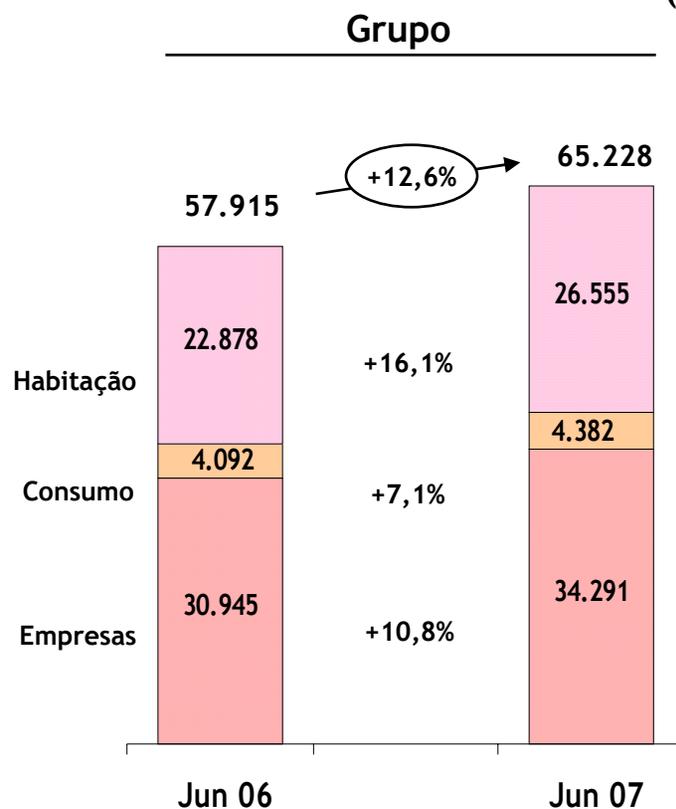


# Indicadores Financeiros Consolidados

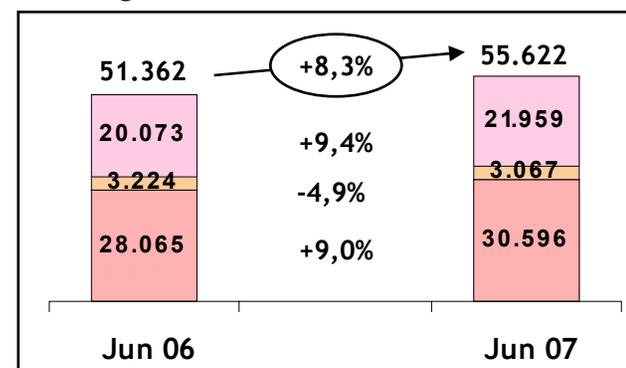
(Milhões de Euros)

## Crédito a Clientes (\*)

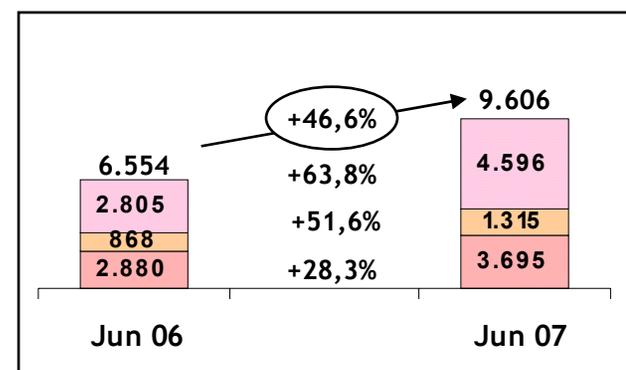
(Bruto)



## 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.

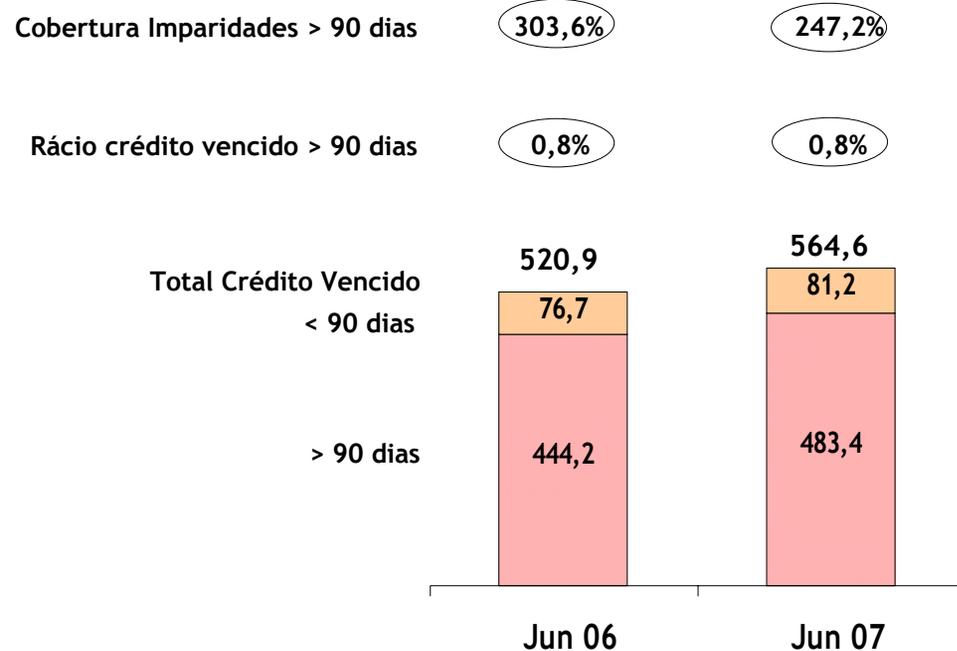


# Indicadores Financeiros Consolidados

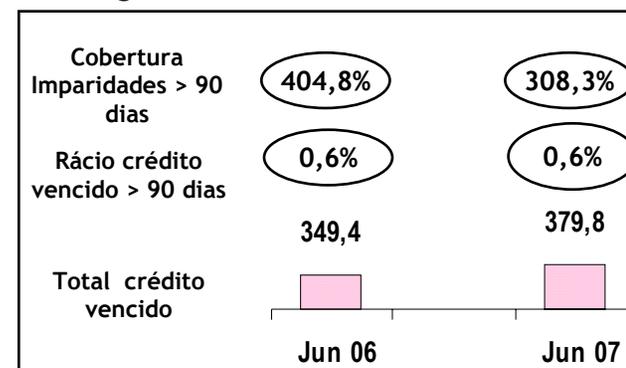
(Milhões de Euros)

## Qualidade de Crédito

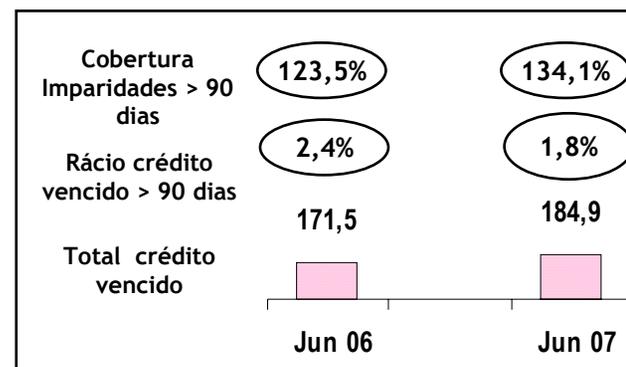
### Grupo



### Portugal



### Internacional



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



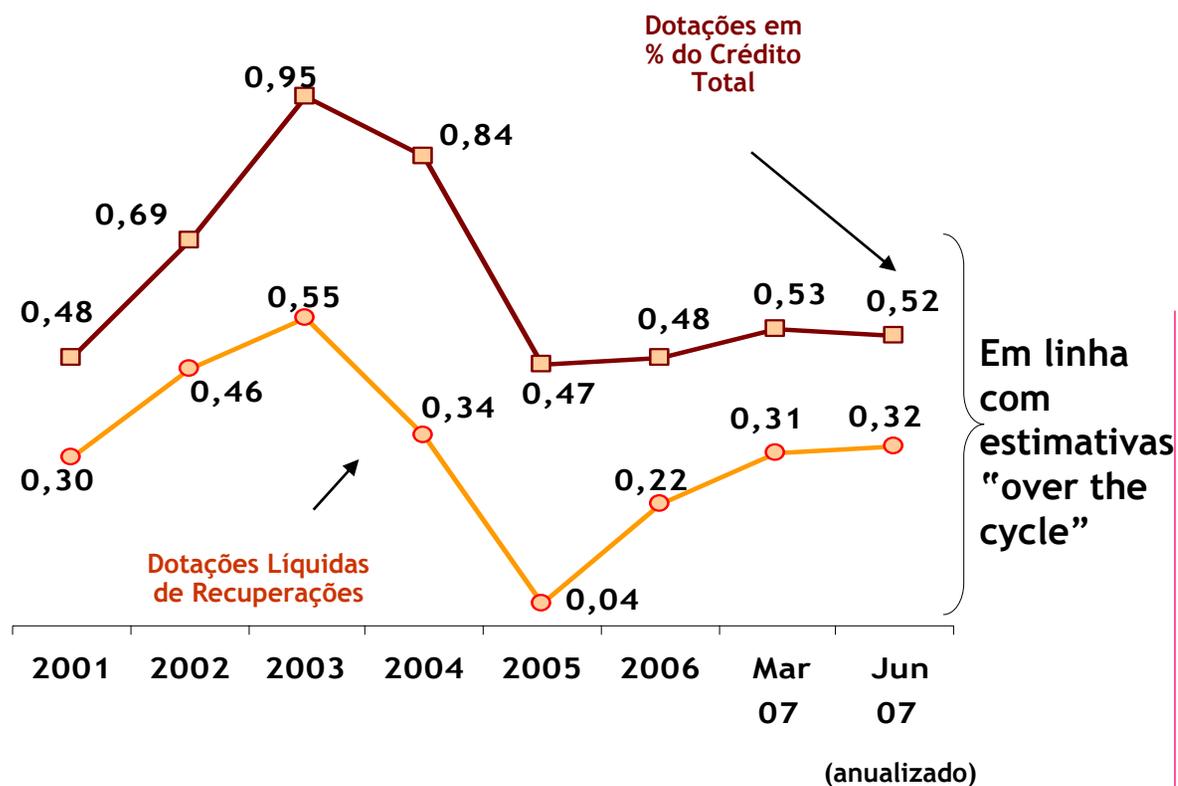
# Indicadores Financeiros Consolidados

## Dotações para Imparidade de Crédito

1S 2007  
(Milhões de euros)

Dotações para Imparidades	160,3
Recuperações (de write-offs)	62,6
Imparidades líquidas de recuperações de crédito	<u>97,8</u>

## Em % do Crédito Total (\*)



(\*) Excluindo dotações para imparidade de crédito em base comparável.

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

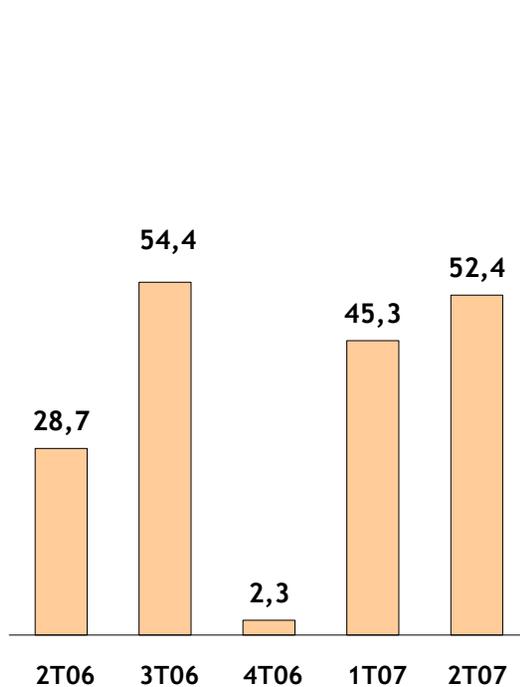


# Indicadores Financeiros Consolidados

(Milhões de Euros)

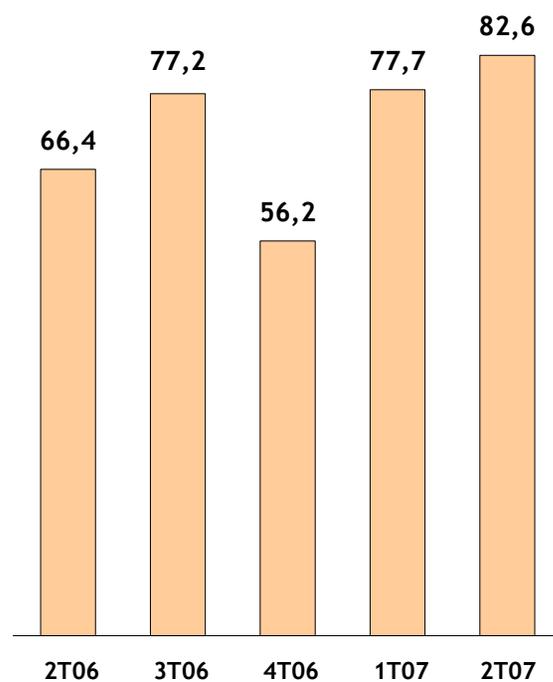
## Custos com Imparidade de Crédito

(Líq. de recuperações)

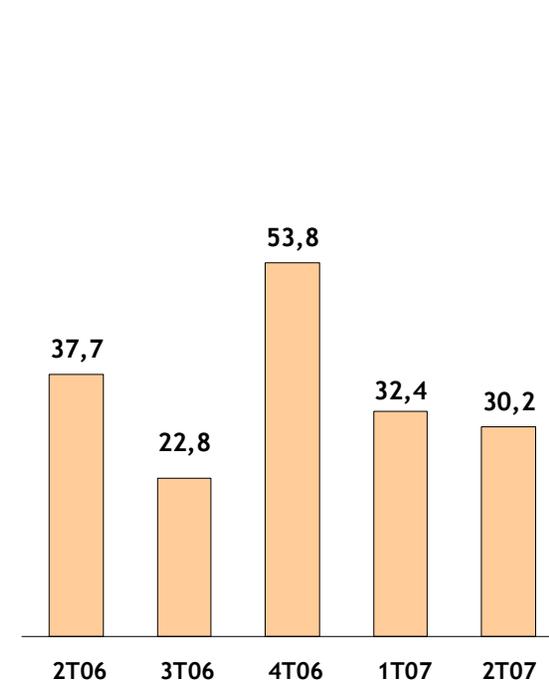


## Imparidade (Dotações do exercício)

(Bruto)



## Recuperações de Crédito



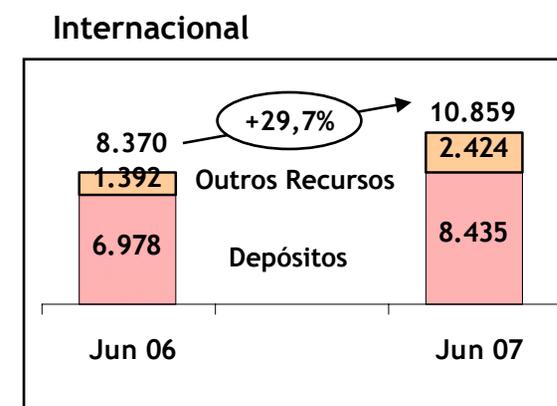
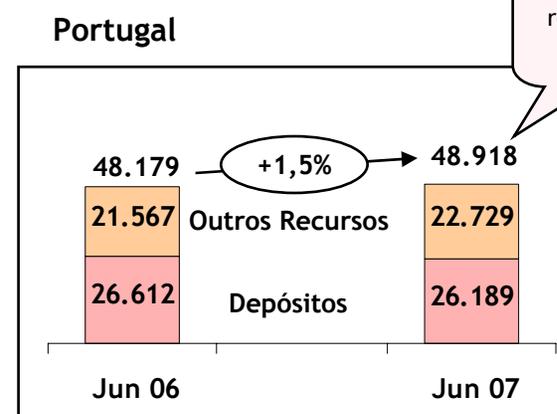
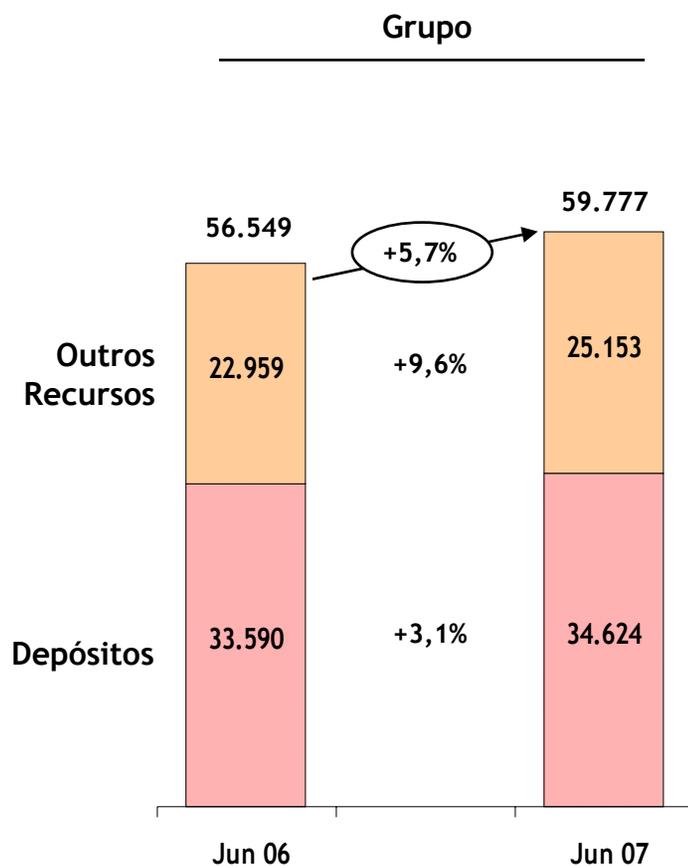
Nota: Os valores apresentados não incluem os do Banque BCP (França e Luxemburgo) e do bcpbank (Canadá) por terem sido entretanto alienados.



# Indicadores Financeiros Consolidados

(Milhões de Euros)

## Recursos de Clientes

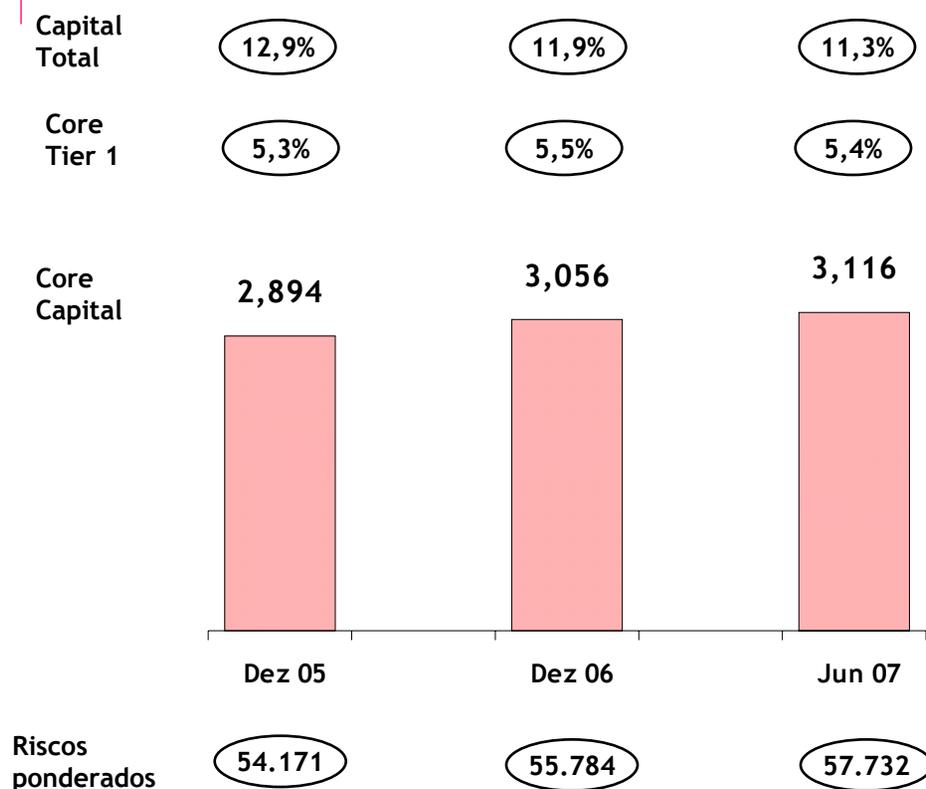


Nota: Os valores apresentados não incluem os do Banque BCP (França e Luxemburgo) e do bcpbank (Canadá) por terem sido entretanto alienados.



# Evolução do capital

(Milhões de Euros)



## 1º Semestre 2007

### Core Tier 1:

- Inclui impacto dos custos associados à OPA sobre o BPI (-17pb) e alterações regulamentares relativamente ao tratamento das participações financeiras (-18 pb).
- Parcialmente compensada por geração orgânica de capital (líquida de deduções de transição IFRS)

**Nota:** Mais valias não realizadas de € 541 milhões (30 de Junho de 2007) das quais: Eureka €249 m (2,6% do capital), EDP €150 m (2,0%), B. Sabadell €131 m (2,0%) e BPI €11 m (9,9%).

# Participações Financeiras

(Milhões de Euros)

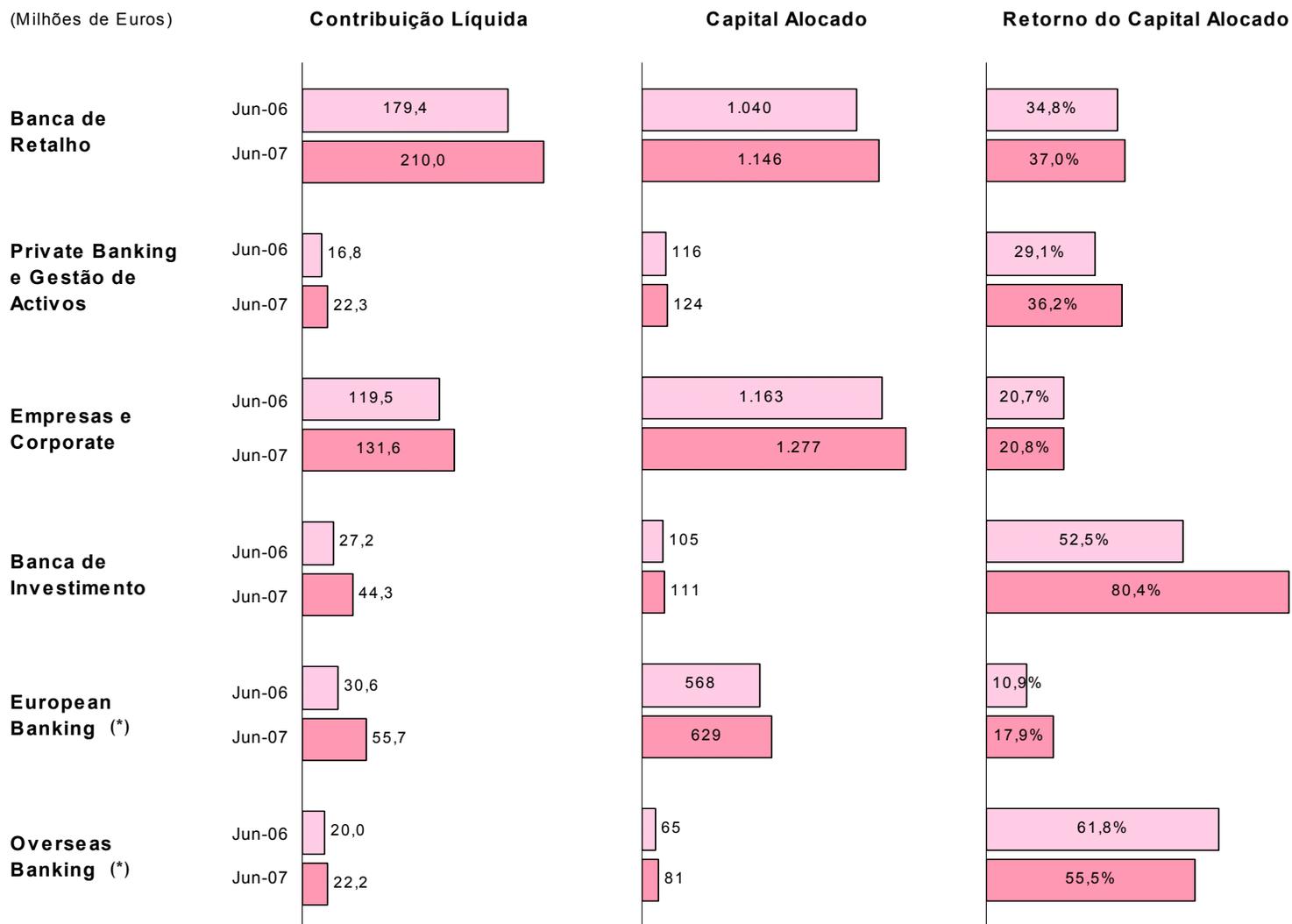
30 Junho 2007

	Valor de custo (líq. Provisões)	Valor de Mercado	Mais Valias potenciais	Valorização 1ºS 07
EDP (2,0%)	149,8	299,6	149,8	18,3
Sabadell (2,0%)	63,8	195,0	131,2	-7,8
Eureko (2,6%)	123,4	372,9	249,4	61,5
BPI (9.9%)	481,3	492,1	10,8	10,8
<b>Total</b>	<b>818,3</b>	<b>1.359,5</b>	<b>541,2</b>	<b>82,8</b>

# Agenda

1. Resultados consolidados, Crédito e Recursos de Clientes e Capital
2. Performance por segmento de negócio e Programa Millennium
3. Operações Internacionais

# Síntese da Rendibilidade das Áreas de Negócio



Nota: O crédito do BII foi integrado nas áreas de negócio e foi alterada a estrutura de gestão da carteira de títulos do Banco, apresentando-se a informação em base comparável.

(\*) Exclui as subsidiárias alienadas (Banque BCP França e Luxemburgo e bcpbank Canadá) e inclui a Banca Millennium (Roménia) no European Banking.

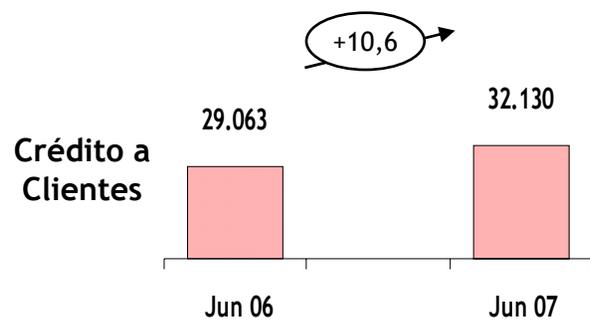


# Performance por Segmento de Negócio

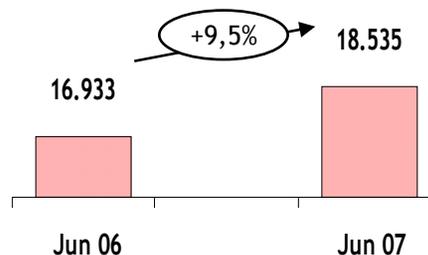
(Milhões de Euros)

## PORTUGAL

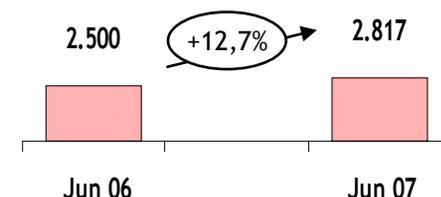
### Banca de Retail



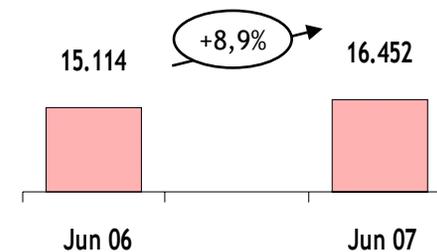
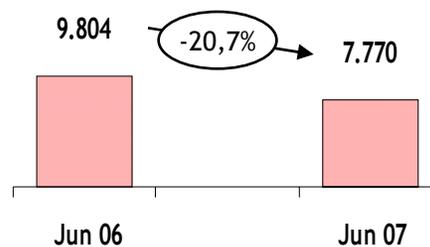
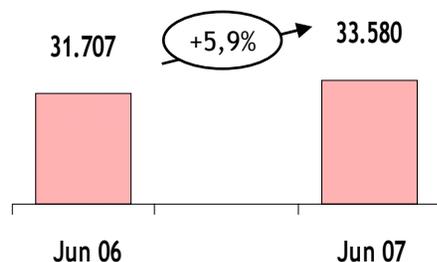
### Empresas e Corporate



### Private Banking e Gestão de Activos



### Recursos de Clientes



Nota: O crédito do BII foi integrado nas áreas de negócio, apresentando-se a informação em base comparável.

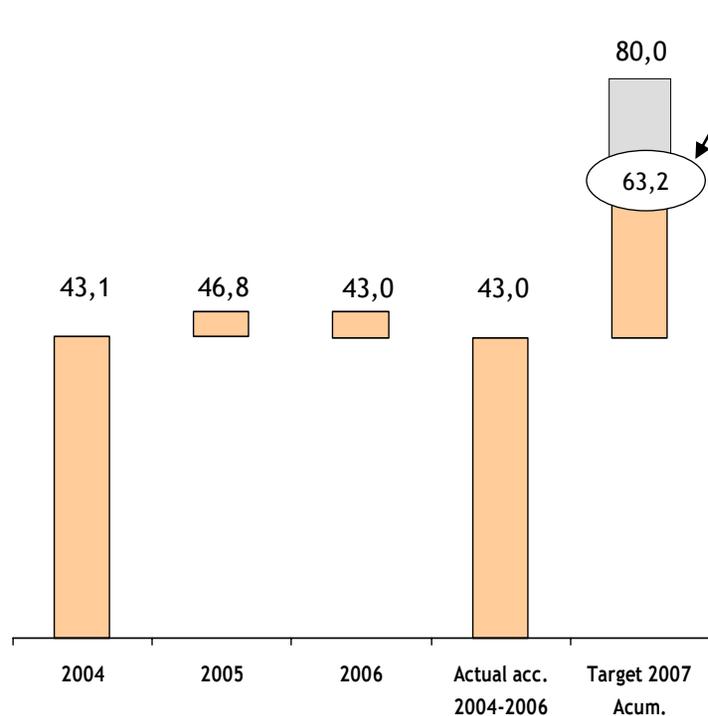
# Programa Millennium - Objectivos para 2007

## Taxa de execução superior ao planeado

(Milhões de Euros)

### Empresas e Corporate (Portugal)

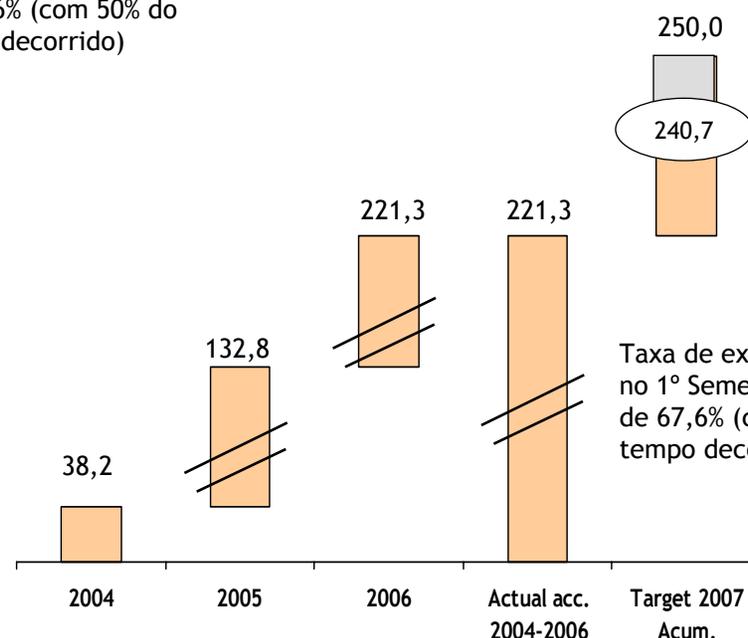
#### Contribuição adicional



Taxa de execução no 1º Semestre 2007 é já de 54,6% (com 50% do tempo decorrido)

### Retailo (Portugal)

#### Contribuição adicional



Taxa de execução no 1º Semestre 2007 é já de 67,6% (com 50% do tempo decorrido)

- Boa evolução do crédito directo, que cresce 9,5% em base anual, e de depósitos no segmento de Banca de Empresas (+9,7%).
- Bom desempenho das comissões de crédito e da margem de recursos.

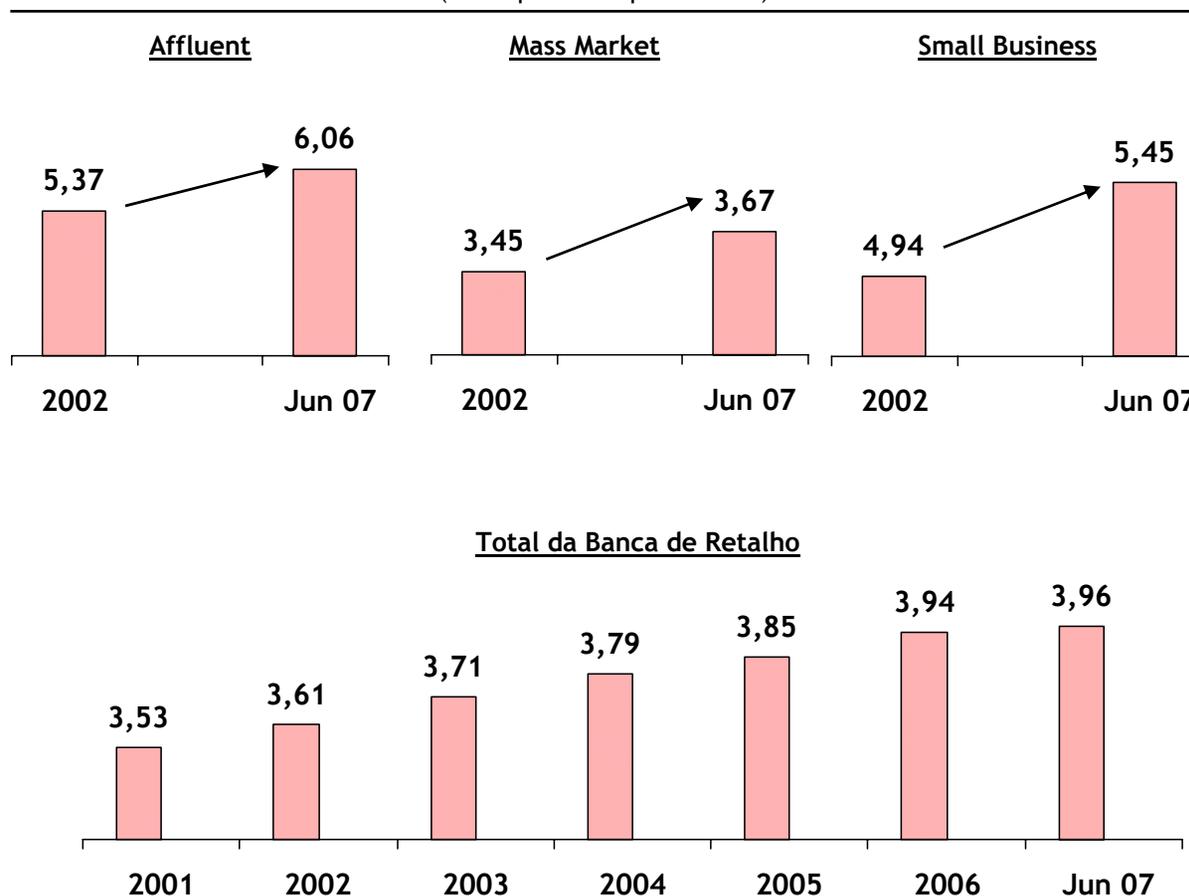
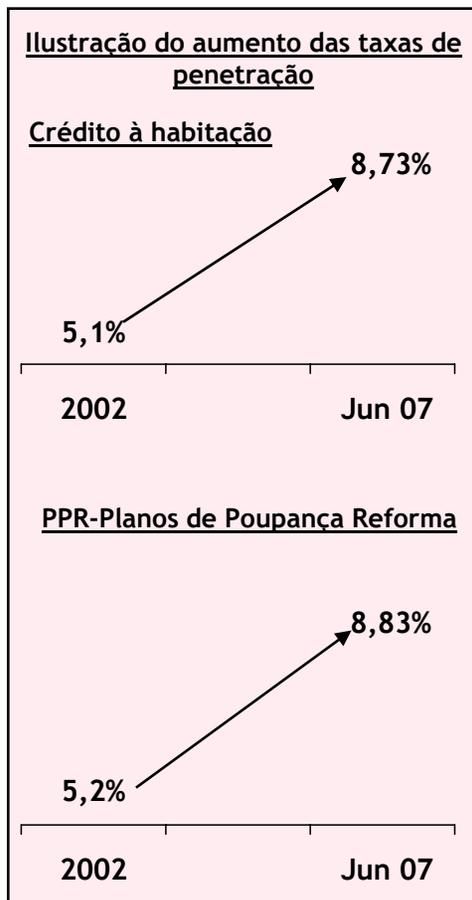
- Manutenção do ritmo de crescimento do crédito hipotecário (+11,3%) e de depósitos (+6,9%).
- Margem financeira regista crescimento anual de 12,3%, fruto do aumento de spreads em recursos de clientes, compensando redução na margem de crédito hipotecário.



# Melhoria consistente dos níveis de Cross-selling

## Indicadores de Cross-selling (Portugal)

(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



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

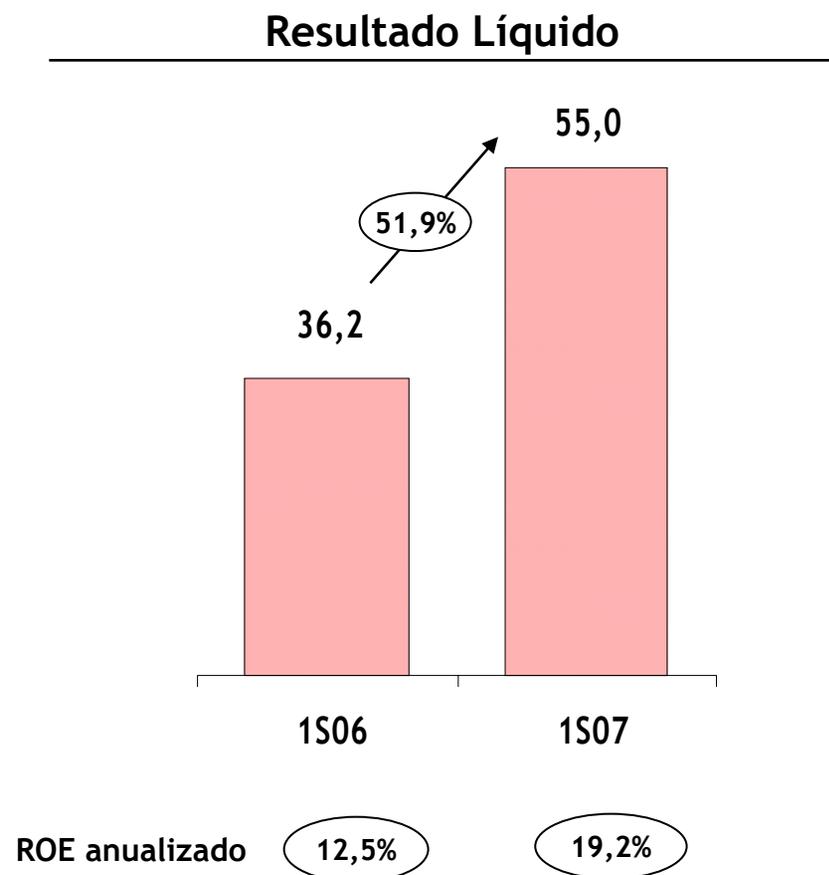
Fonte: Divulgação de Resultados do Bank Millennium em 23 de Julho de 2007

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

(Balanço: 1€ = 3,7677 PLN; Demonstração de Resultados: 1€ =3,8594 PLN)

# Crescimento significativo dos resultados

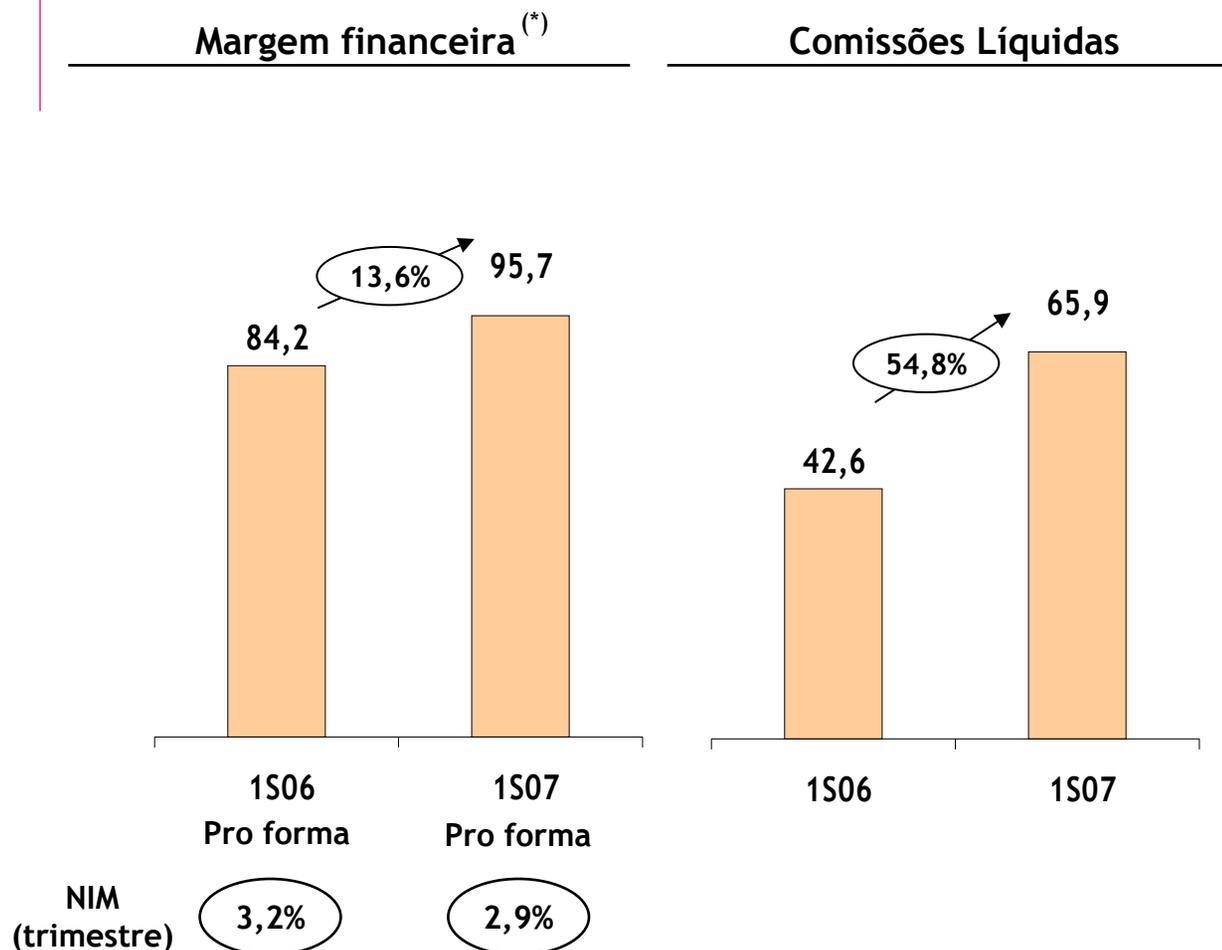
(Milhões de Euros)



- Resultados líquidos do 2T07 atingiram €33,1m elevando os resultados líquidos do 1º Semestre de 2007 para €55,0m (+52% y-o-y)
- ROE anualizado de 19,2% confirma uma tendência muito favorável apesar dos custos de expansão
- Resultados operacionais aumentaram 35,9%, impulsionados pelo significativo aumento das comissões, dos lucros em operações financeiras e cambiais e do crescimento da margem financeira
- Crescimento expressivo da margem bruta (margem financeira + comissões líquidas) de 27,4% face ao 1º semestre de 2006

# Crescimento da margem financeira e comissões

(Milhões de Euros)



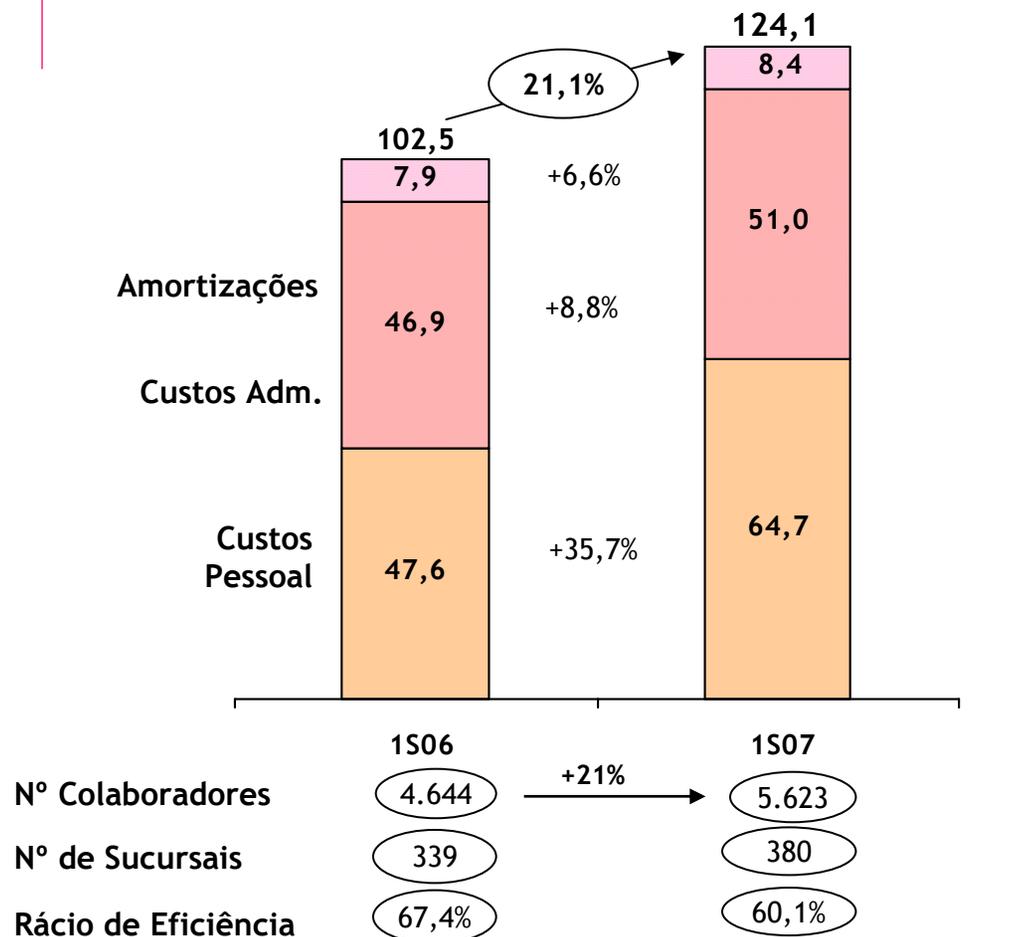
- Margem Financeira aumentou 13.6% face ao 1º semestre de 2006 e 4.6% face ao trimestre anterior, mantendo um ritmo de crescimento estável
- A taxa de margem financeira estabilizou ao nível dos dois trimestres anteriores, suportada pelo expressivo crescimento dos volumes e estabilização dos spreads na banca de empresas
- Aumento significativo das comissões de 54,8%, fruto do contributo dos fundos de investimento, produtos de poupança de terceiros, cartões de crédito e corretagem
- Comissões já representam 32% do total do resultado operacional

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

# Rácio de eficiência inferior a 65%

(Milhões de Euros)

## Custos operacionais



- Custos trimestrais aumentaram 21,1%, em consequência da expansão da rede de sucursais. Excluindo o projecto de expansão, os custos aumentaram 8,7%.

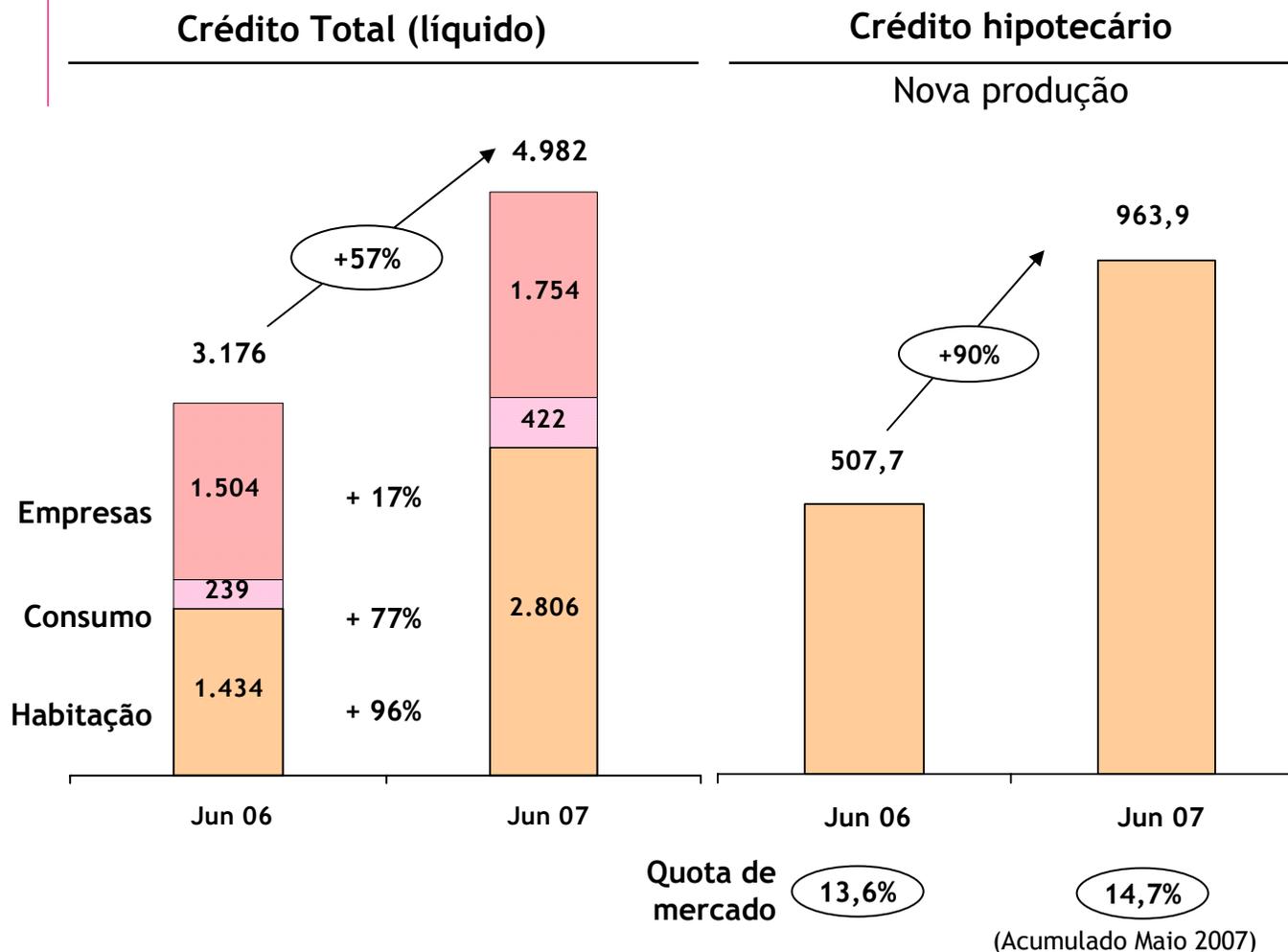
- Impacto do projecto de expansão em:

-custos com pessoal:	+€8,6 m
-custos administrativos:	+€6,4 m
-amortizações:	+€1,2 m
<b>Total:</b>	<b>+€16,2 m</b>

- Aumento do número de colaboradores em 979 para um total de 5.623, essencialmente devido ao projecto de expansão da rede de sucursais

# Crescimento da carteira de crédito impulsionado pelo crédito hipotecário

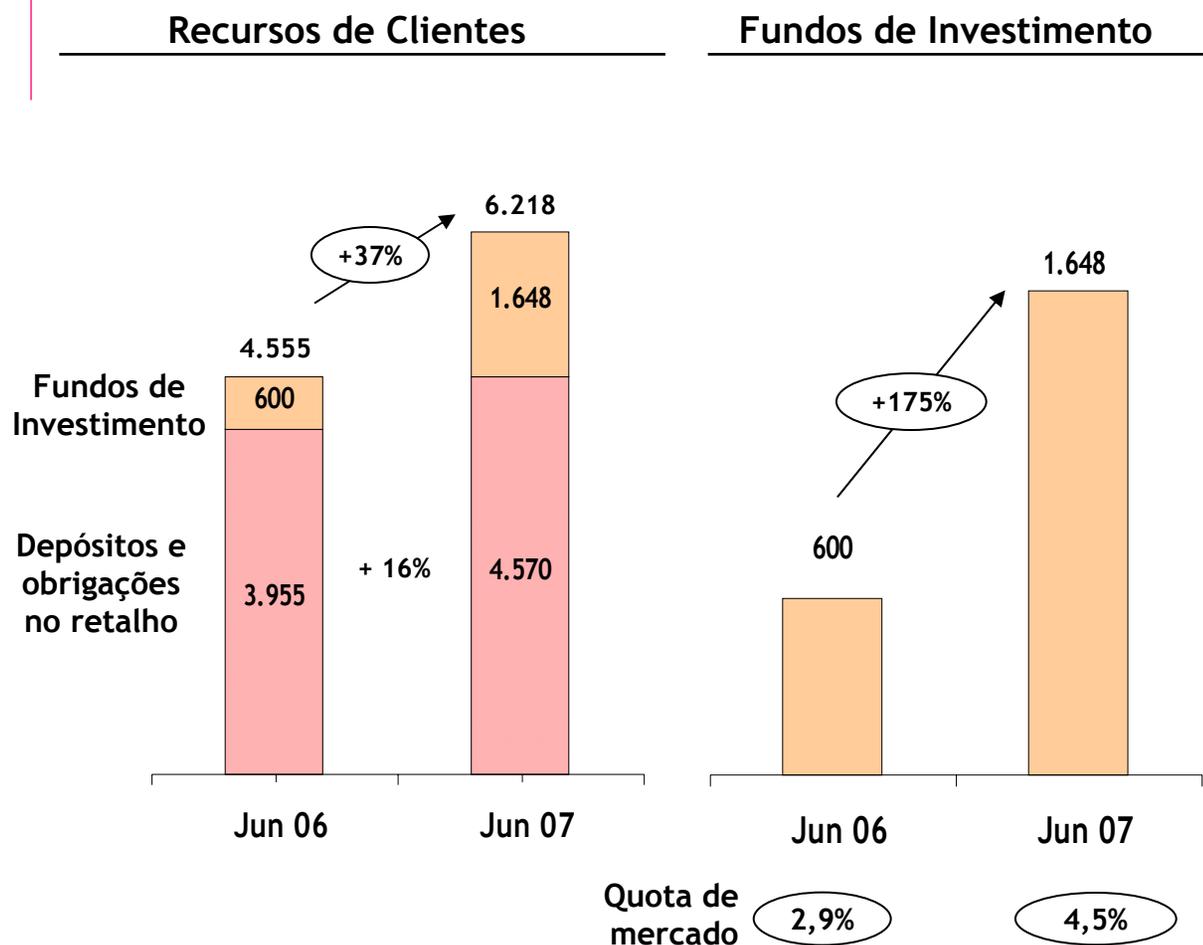
(Milhões de Euros)



- Crescimento significativo de crédito +57% (anual) e +13% (trimestral); crédito hipotecário +96% e ao consumo +77%, crédito a empresas +17%
- Forte crescimento do crédito hipotecário, resultado de níveis *record* de nova produção no 2T07 (€542m)
- Quota de mercado estimada do Bank Millennium em crédito hipotecário de 10,9% (carteira) e de 14,7% em nova produção acumulada a Maio de 2007

# Forte crescimento dos recursos

(Milhões de Euros)

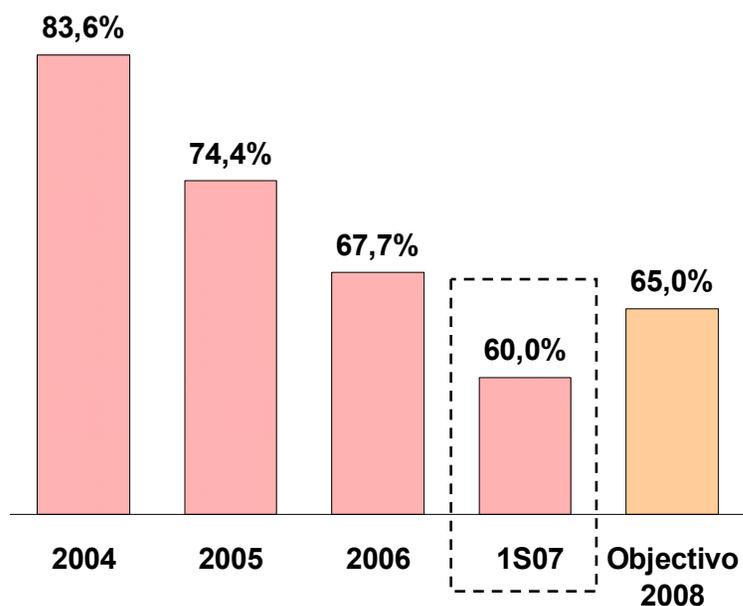


- Os recursos de clientes registaram um crescimento de 37% induzido pela evolução dos Fundos de Investimento (+175%)
- Os depósitos cresceram tanto na vertente de particulares (+10%) como de empresas (+23%)
- Quota de mercado dos Fundos de Investimento subiu de 2,9% em Junho 06 para 4,5% em Junho 07 (6º lugar no ranking do País)

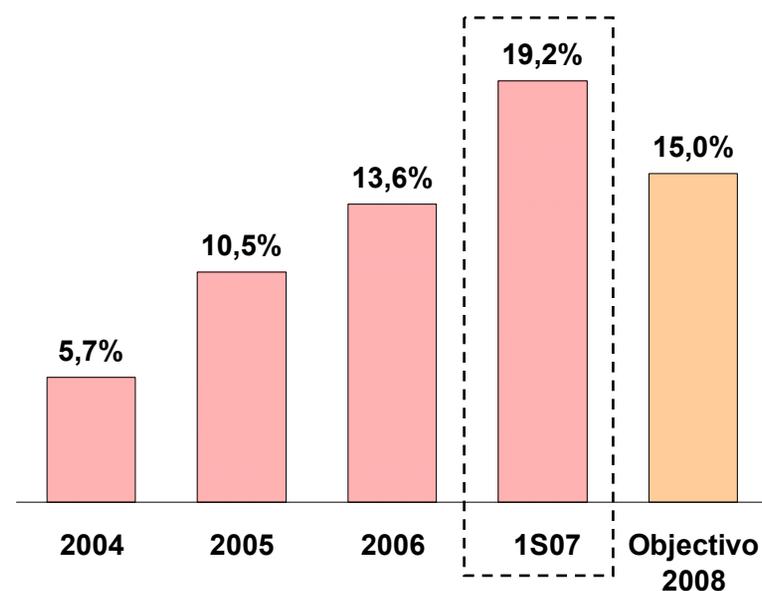
# Objectivos para 2008 integralmente realizados...

## Objectivos para 2008 já alcançados

### Rácio de eficiência



### ROE



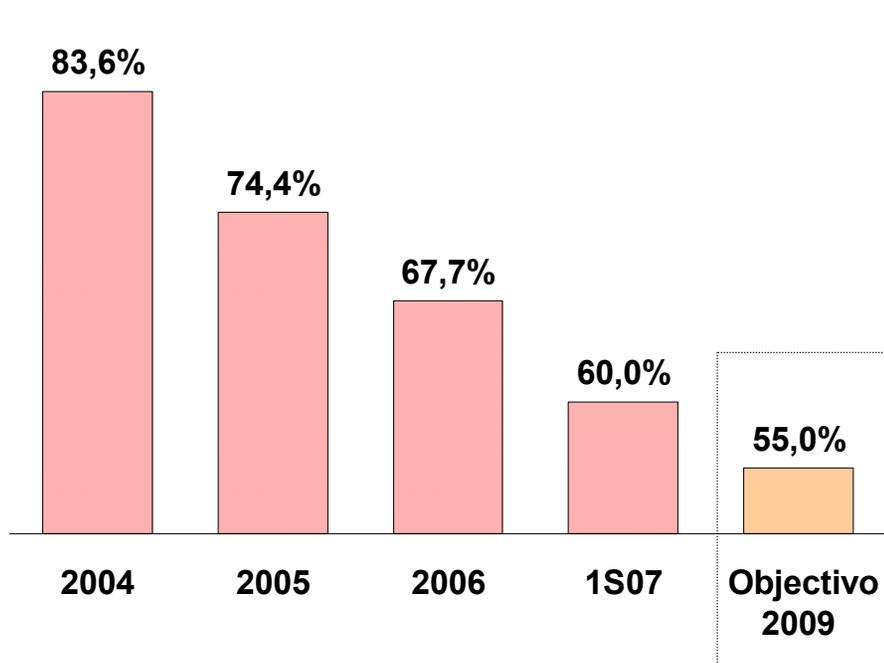
Os objectivos apresentados foram determinados com base em pressupostos e expectativas sujeitas a factores de incerteza, susceptíveis de afectar materialmente os resultados futuros.



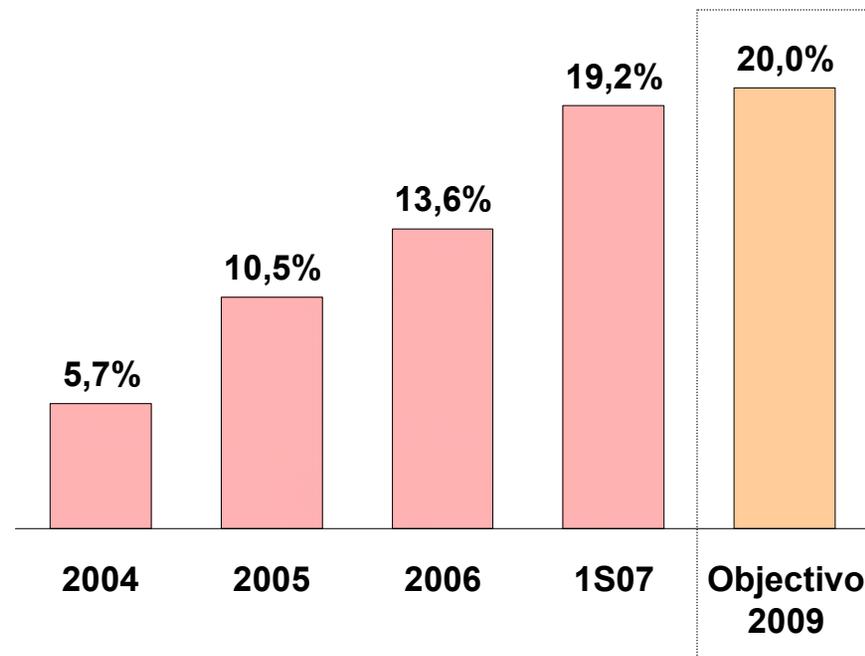
# ... Novos objectivos financeiros para 2009

## Novos Objectivos para 2009

### Rácio de eficiência



### ROE

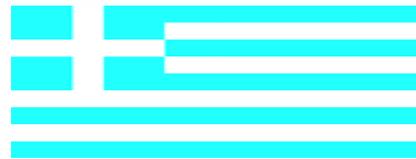


Os objectivos apresentados foram determinados com base em pressupostos e expectativas sujeitas a factores de incerteza, susceptíveis de afectar materialmente os resultados futuros.



# Millennium bank

Η ζωή μας εμπνέει

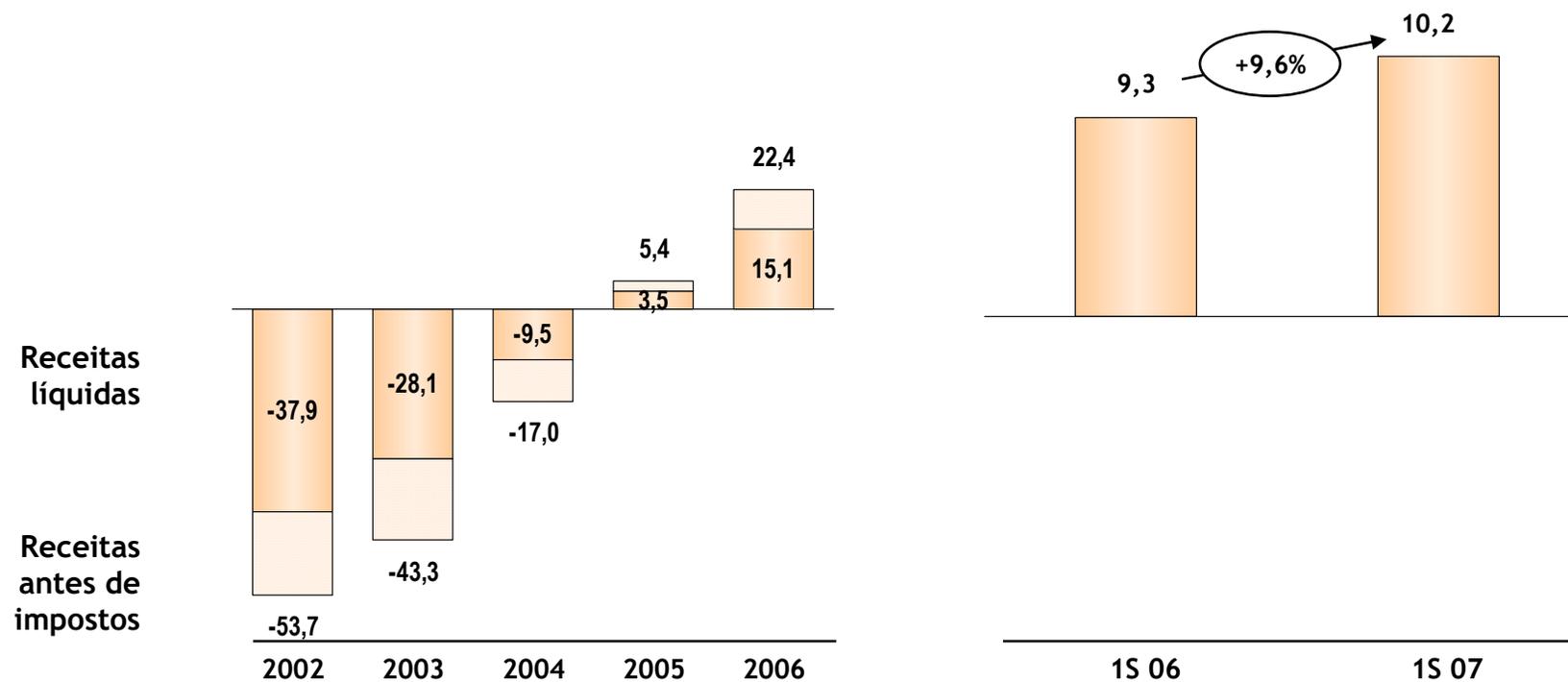




# Forte crescimento de resultados

(Milhões de Euros)

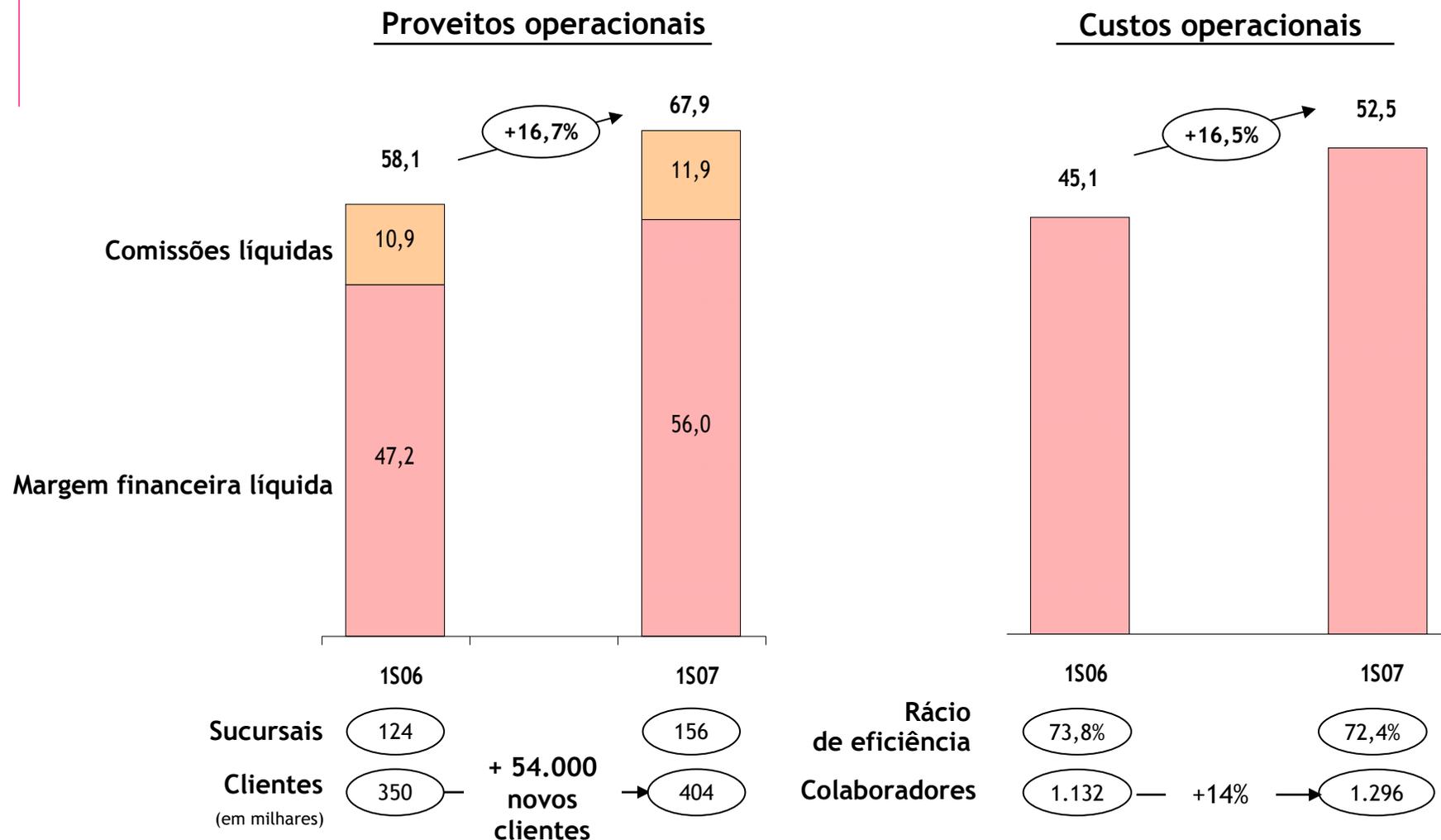
## Crescimento sustentado do Resultado líquido



# Crescimento sustentado de proveitos



(Milhões de Euros)



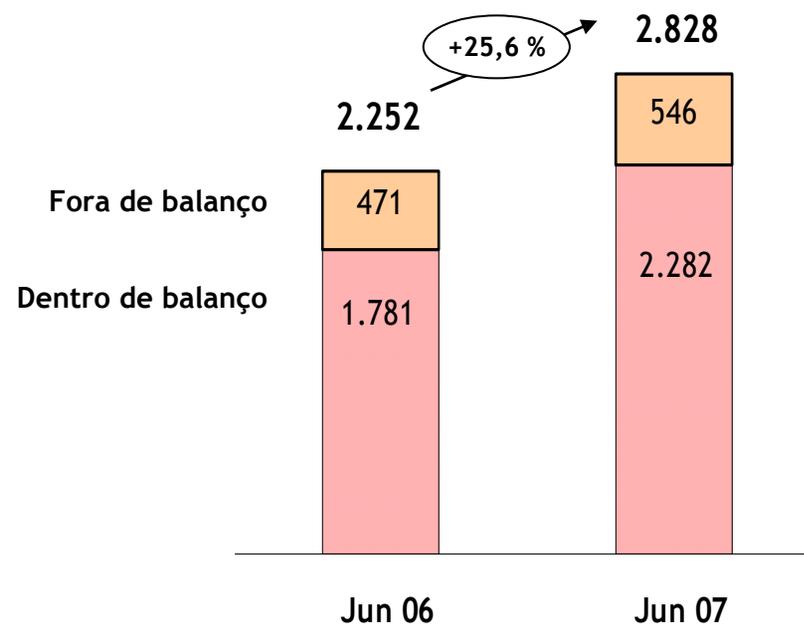
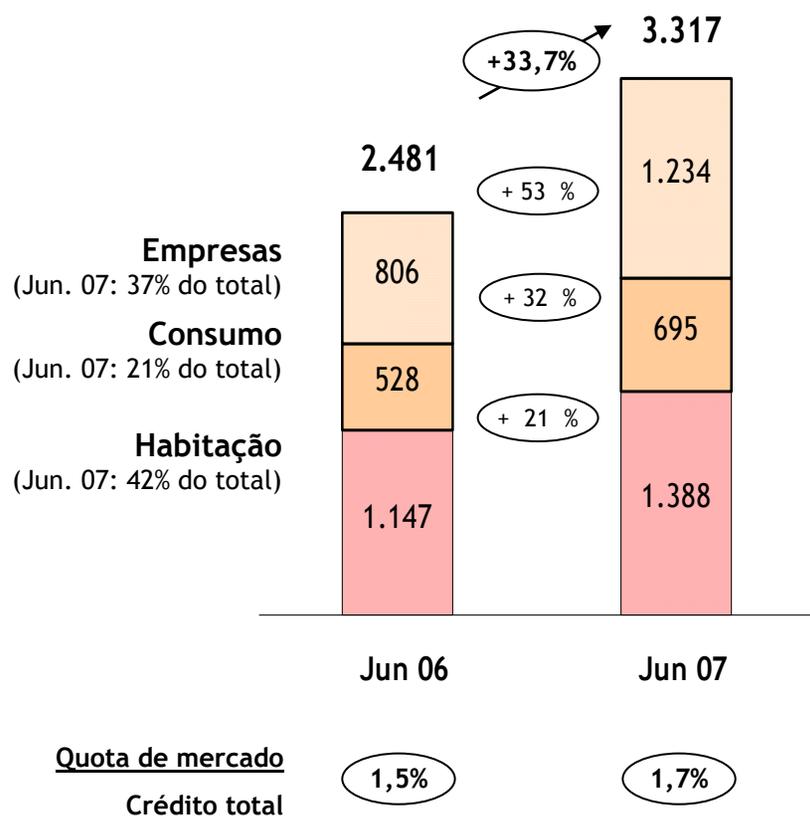


# Forte crescimento do Crédito e Recursos

(Milhões de Euros)

## Crédito a Clientes (Bruto)

## Recursos de Clientes



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

✓ **Actualização de Estrutura Accionista**

## Participações qualificadas - 20 Julho de 2007

Capital Social : 3.611.329.567 acções

	Data de divulgação	% do Capital
Eureko	09-07-2007	9,96%
Grupo BPI	26-07-2006	7,24%
Grupo Teixeira Duarte	14-06-2007	5,13%
Fortis Bank	31-03-2007	4,94%
Fundação J.Berardo	16-07-2007	2,99%
Metalgest	16-07-2007	2,97%
Banco Sabadell	14-03-2007	3,50%
Fundo de Pensões BCP	03-07-2007	2,16%
EDP	22-06-2007	2,94%
Fundo de Pensões EDP	22-06-2007	1,41%
JP Morgan	12-07-2007	2,98%
Grupo Caixa Geral Depósitos	31-03-2007	2,26%
Banco Privado Português	22-06-2007	2,50%
UBS	20-07-2007	2,14%
Investifino	19-07-2007	2,03%
Sogema	18-06-2007	2,00%
Sonangol	04-05-2007	2,00%
<b>Total</b>		<b>59,15%</b>

Nota: Participações qualificadas de acordo com informação divulgada ao mercado, actualizada à data de 20 de Julho de 2007

✓ **Demonstrações Financeiras**

# Balanço Consolidado

## A 30 de Junho de 2007 e de 2006

	30 de Junho 2007	30 de Junho 2006
	(Milhares de Euros)	
<b>Activo</b>		
Caixa e disponibilidades em bancos centrais	1,535,710	1,429,481
Disponibilidades em outras instituições de crédito	617,604	696,865
Aplicações em instituições de crédito	8,381,224	5,005,435
Créditos a clientes	60,340,964	53,856,817
Activos financeiros detidos para negociação	3,369,210	2,125,407
Activos financeiros disponíveis para venda	4,866,371	4,969,017
Activos com acordo de recompra	38,403	40,644
Derivados de cobertura	731,015	90,782
Investimentos em associadas	286,632	281,798
Activos não correntes detidos para venda	-	1,797,472
Outros activos tangíveis	740,517	735,691
Goodwill e activos intangíveis	529,883	369,334
Activos por impostos correntes	22,308	22,113
Activos por impostos diferidos	497,964	587,667
Outros activos	3,714,125	4,395,058
	<u>85,671,930</u>	<u>76,403,581</u>
<b>Passivo</b>		
Depósitos de bancos centrais	526,843	542,388
Depósitos de outras instituições de crédito	10,420,745	11,447,870
Depósitos de clientes	34,624,245	33,590,043
Títulos de dívida emitidos	27,873,940	18,557,605
Passivos financeiros detidos para negociação	938,976	810,083
Outros passivos financeiros detidos para negociação ao justo valor através de resultados	904,072	-
Derivados de cobertura	780,244	83,591
Passivos não correntes detidos para venda	-	1,692,825
Provisões	211,160	242,377
Passivos subordinados	2,822,935	2,839,706
Passivos por impostos correntes	375	2,042
Passivos por impostos diferidos	34	-
Outros passivos	1,330,713	1,742,811
	<u>80,434,282</u>	<u>71,551,341</u>
<b>Total do Passivo</b>		
	<u>80,434,282</u>	<u>71,551,341</u>
<b>Situação Líquida</b>		
Capital	3,611,330	3,611,330
Títulos próprios	(24,722)	(43,196)
Prémio de emissão	881,707	881,707
Ações preferenciais	1,000,000	1,000,000
Reservas de justo valor	471,902	365,300
Reservas e resultados acumulados	(1,252,706)	(1,687,821)
Lucro do período atribuível aos accionistas do Banco	307,868	395,821
	<u>3,904,571</u>	<u>3,922,141</u>
<b>Total da Situação Líquida atribuível ao Grupo</b>	<u>4,995,379</u>	<u>4,523,141</u>
Interesses minoritários	242,269	329,099
	<u>5,237,648</u>	<u>4,852,240</u>
<b>Total da Situação Líquida</b>	<u>5,237,648</u>	<u>4,852,240</u>
	<u>85,671,930</u>	<u>76,403,581</u>

# Demonstração de Resultados Consolidados

## A 30 de Junho de 2007 e de 2006

	<b>30 de Junho 2007</b>	<b>30 de Junho 2006</b>
	(Milhares de Euros)	
Juros e proveitos equiparados	2.029.687	1.581.270
Juros e custos equiparados	<u>(1.260.885)</u>	<u>(874.824)</u>
Margem financeira	768.802	706.446
Rendimentos de instrumentos de capital	22.596	26.931
Resultado de serviços e comissões	294.371	350.701
Resultados em operações de negociação e de cobertura	129.785	94.312
Resultados em activos financeiros disponíveis para venda	(5.612)	73.094
Outros proveitos de exploração	<u>43.295</u>	<u>54.481</u>
	1.253.237	1.305.965
Outros resultados da actividades não bancárias	<u>9.790</u>	<u>3.612</u>
Total de proveitos operacionais	1.263.027	1.309.577
Custos com o pessoal	435.491	513.238
Outros gastos administrativos	282.898	289.607
Amortizações do exercício	<u>52.989</u>	<u>58.416</u>
Total de custos operacionais	771.378	861.261
	491.649	448.316
Imparidade do crédito	(97.751)	(71.349)
Imparidade de outros activos	(12.096)	(8.253)
Outras provisões	<u>(6.836)</u>	<u>(7.973)</u>
Resultado operacional	374.966	360.741
Resultados por equivalência patrimonial	29.729	31.235
Resultados de alienação de outros activos	<u>(916)</u>	<u>79.354</u>
Resultado antes de impostos	403.779	471.330
Impostos		
Correntes	(16.926)	(15.087)
Diferidos	<u>(52.505)</u>	<u>(35.475)</u>
Resultado após impostos	334.348	420.768
Resultado consolidado do período atribuível a:		
Accionistas do Banco	307.868	395.821
Interesses minoritários	<u>26.480</u>	<u>24.947</u>
Lucro do período	<u>334.348</u>	<u>420.768</u>
Resultado por acção (em euros)		
Básico	0,16	0,21
Diluído	0,16	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)