

das novas ações. Esta operação articulada de reforço do capital, integrada num propósito de otimização das componentes de fundos próprios do Millennium bcp, englobou as seguintes três componentes: i) incorporação de reservas no montante de 120,4 milhões de euros; ii) oferta pública de troca de valores mobiliários perpétuos subordinados com juro condicionado por novas ações BCP, no valor de até 1.000 milhões de euros; e iii) oferta pública de subscrição no montante de 259,8 milhões de euros, com reserva de preferência para acionistas. Em janeiro de 2011, ficaram concluídas as Ofertas da Sporting SAD, que se encontram integradas no âmbito do processo de reestruturação financeira do Grupo SCP, e nas quais o Banco foi “Coordenador Global Conjunto” na sua organização e montagem, que consistiram num aumento de capital de até 18 milhões de euros e numa emissão de Valores Mobiliários Obrigatoriamente Convertíveis em ações da Sporting SAD de até 55 milhões de euros, em ambos os casos realizadas através de Oferta Públicas de Subscrição, com reserva de preferência para os acionistas. Em setembro de 2011, o Banco foi igualmente “Coordenador Global Conjunto” na organização e montagem do aumento de capital da Inapa de até 75 milhões de euros, realizado através de uma oferta pública de subscrição de ações preferenciais sem voto, com reserva de preferência para acionistas.

Em 2011, o Millennium investment banking manteve um papel ativo em operações de *structured finance*, sendo de destacar as operações de reestruturação relacionadas com o Grupo Visabeira/Vista Alegre, e o apoio prestado à recomposição acionista do Grupo ETE, um dos maiores operadores portuários e de transporte marítimo de Portugal. Também de mencionar a conclusão da reestruturação de um financiamento sindicado do Grupo Multi Corporation (*player* relevante no setor imobiliário europeu). Manteve-se igualmente um acompanhamento próximo da carteira de *loans outstanding*, que atinge aproximadamente 2,3 mil milhões de euros, sendo ainda de referir o esforço dedicado à obtenção de liquidez a partir de componentes da carteira.

Na área de negócio de *project finance*, o Millennium investment banking participou em diversas operações de relevo a nível nacional e internacional, sendo de salientar as seguintes: i) estruturação, como “*Mandated Lead Arranger*”, da primeira operação de *repowering* e *overpowering* realizada em Portugal, no âmbito do portefólio da Iberwind, do Parque Eólico da Lagoa Funda, permitindo o ganho de 2 MW adicionais (para um total de 12 MW), sendo a operação financiada no quadro do contrato de 1.062 milhões de euros do financiamento original, com as devidas adaptações; ii) assinatura dos contratos constituintes da Reforma da Concessão do troço de Alta Velocidade Ferroviária entre Poceirão e Caia, onde o Banco é acionista da concessionária ELOS - Ligações de Alta Velocidade, S.A., seu “*Assessor Financeiro*” e “*Mandated Lead Arranger*”; iii) assinatura dos contratos de fecho da operação de financiamento, no valor de 11,68 milhões de euros, do Parque Eólico Meroicinha II, propriedade da empresa Alto Marão, com 15 MW previstos para serem instalados; e iv) mandato de Assessoria Financeira à Luanda Waterfront para a requalificação e reordenamento urbano da zona marginal da cidade de Luanda, com obras marítimas e terrestres que implicam o alargamento da Avenida Marginal, remoção de sedimentos da Baía, novas faixas de rodagem, novas zonas verdes, entre outras obras.

Como entidade aderente dos Princípios do Equador, o Millennium bcp obriga-se a assegurar que os projetos em que participa como assessor financeiro ou que financia em regime de *project finance* são desenvolvidos de uma forma socialmente responsável e de respeito pelas boas práticas de gestão ambiental.

Em termos históricos, a carteira de crédito de *project finance* apresenta a seguinte estrutura:

#### CARTEIRA DE CRÉDITO DE PROJECT FINANCE DESDE 2006

CLASSIFICAÇÃO DE ACORDO COM OS PRINCÍPIOS DO EQUADOR	PROJETOS FINANCIADOS DESDE 2006	PARTICIPAÇÃO DO MILLENNIUM BCP (Milhões de euros)
<b>A</b> Risco social e ambiental elevado	1	41
<b>B</b> Risco social e ambiental limitado	42	4.487
<b>C</b> Risco social e ambiental baixo	1	27

Em 2011, seguindo os critérios aplicados pela International Finance Corporation (do Grupo Banco Mundial) que deram origem aos Princípios do Equador, foram classificados os seguintes projetos:

OPERAÇÕES DE PROJECT FINANCE APROVADAS EM 2011

Projeto	Classificação	Milhões de euros	
		Financiamento total	Participação Millennium bcp
<b>IBERWIND (PORTUGAL)</b>			
Repowering em 10 MW e overpowering em 2MW do parque eólico da Lagoa Funda	B	10 (*)	2,8 (*)
<b>ELOS</b>			
Reforma da Concessão de Alta Velocidade Poceirão-Caia	B	308,8 (**)	102,3 (**)
<b>Meroicinha II</b>			
Financiamento do Parque Eólico Meroicinha II - Alto do Marão	B	11,7	11,7

(\*) Não se tratou de financiamento/exposição adicional, mas da conversão de uma Facilidade não utilizada.

(\*\*) O montante apresentado corresponde ao incremento realizado na Reforma de Fevereiro de 2011.

Para 2012, as orientações estratégicas para a área de Banca de Investimento assentam na manutenção da aposta em produtos e estruturas que possibilitem o aumento e a diversificação das fontes de financiamento do Banco, na manutenção na posição de instituição de referência no mercado nacional, na continuação da expansão internacional da atividade, designadamente através da prestação de serviços de assessoria em *project e/ou corporate finance*, preferencialmente em países onde o Millennium bcp se encontra já presente, explorando ainda as oportunidades potenciais no eixo estratégico China/Macau - África lusófona - Europa, a que se juntará o Brasil, no âmbito do acordo de parceria assinado com o Banco Privado Atlântico para a constituição/aquisição de um banco, visando a exploração de oportunidades no mercado brasileiro, e, por fim, no acompanhamento próximo dos Clientes e das operações atualmente em carteira.

 <p><b>Assessoria Financeira</b></p> <p>Colocação de 50% do capital</p> <p>2011</p> <p><i>Líder e Agente</i></p>	 <p><b>Parque Eólico de Meroicinha II</b></p> <p>11,7 milhões de euros</p> <p>Project Finance</p> <p>2011</p> <p><i>Mandated Lead Arranger</i></p>	 <p><b>Reestruturação de financiamento sindicado do Grupo Multi Corporation</b></p> <p>900 milhões de euros</p> <p>Structured Finance</p> <p>2011</p> <p><i>Senior Lender</i></p>
 <p><b>Programa de Papel Comercial</b></p> <p>50 milhões de euros</p> <p>2011</p> <p><i>Líder e Agente</i></p>	 <p><b>Emissão de Obrigações através de Oferta Pública de Subscrição</b></p> <p>200 milhões de euros</p> <p>2011</p> <p><i>Líder Conjunto</i></p>	 <p><b>Emissão de Obrigações Hipotecárias ao abrigo do Programa de Covered Bonds</b></p> <p>1.000 milhões de euros</p> <p>2011</p> <p><i>Líder</i></p>
 <p><b>Aumento de Capital</b></p> <p>1.370,4 milhões de euros através de Incorporação de Reservas</p> <p>120,4 milhões de euros Oferta Pública de Troca</p> <p>990,1 milhões de euros Oferta Pública de Subscrição</p> <p>259,9 milhões de euros</p> <p>2011</p> <p><i>Organização e Montagem</i></p>	<p><b>Equity Swaps</b></p> <p>REN, EDP, ZON</p> <p>147 milhões de euros</p> <p>2011</p>	<p><b>Certificados</b></p> <p>ICE Brent Crude Future Contract</p> <p>55 milhões de euros</p> <p>2011</p> <p><i>Eminente</i></p>