

Apresentação de Resultados Exercício de 2006

30 de Janeiro 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 ascenderam a 780 milhões de euros (+ 28% em base recorrente);
- Rendibilidade dos capitais próprios (ROE) situou-se em 21%;
- Resultado líquido por acção, em base recorrente e comparável, cresce 26% para 0,20 euros (vs 0,16 euros em 2005);
- Resultado recorrente da actividade em Portugal atingiu 712 milhões de euros (+30%);
- Acréscimo expressivo do resultado recorrente, em base comparável, das operações no exterior (+51%) com destaque para os resultados alcançados na Polónia, Grécia e Moçambique;
- Aumento da margem financeira em 9% e das comissões líquidas em 9%;
- Redução de 7% dos custos operacionais da actividade em Portugal, em base recorrente, com melhoria do rácio de eficiência para 53,2% (63,0% em 2005);
- Crédito a clientes, incluindo crédito securitizado, aumentou 12%; crédito à habitação cresceu 18%;
- 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 287,0%;
- Rácio de solvabilidade atingiu 11,9% (Core Tier I de 5,5%);
- Custos não recorrentes relacionados com reformas antecipadas totalizaram 146,1 milhões de euros em 2006 (no 4º Trimestre de 2006: 32,8 milhões de euros);
- Proposta de distribuição de dividendo anual de 0,085 euros por acção, que deduzido dos 0,037 euros por acção pagos em Novembro, a título intercalar, se traduzirá no pagamento adicional a título de dividendo de 0,048 euros por acção.

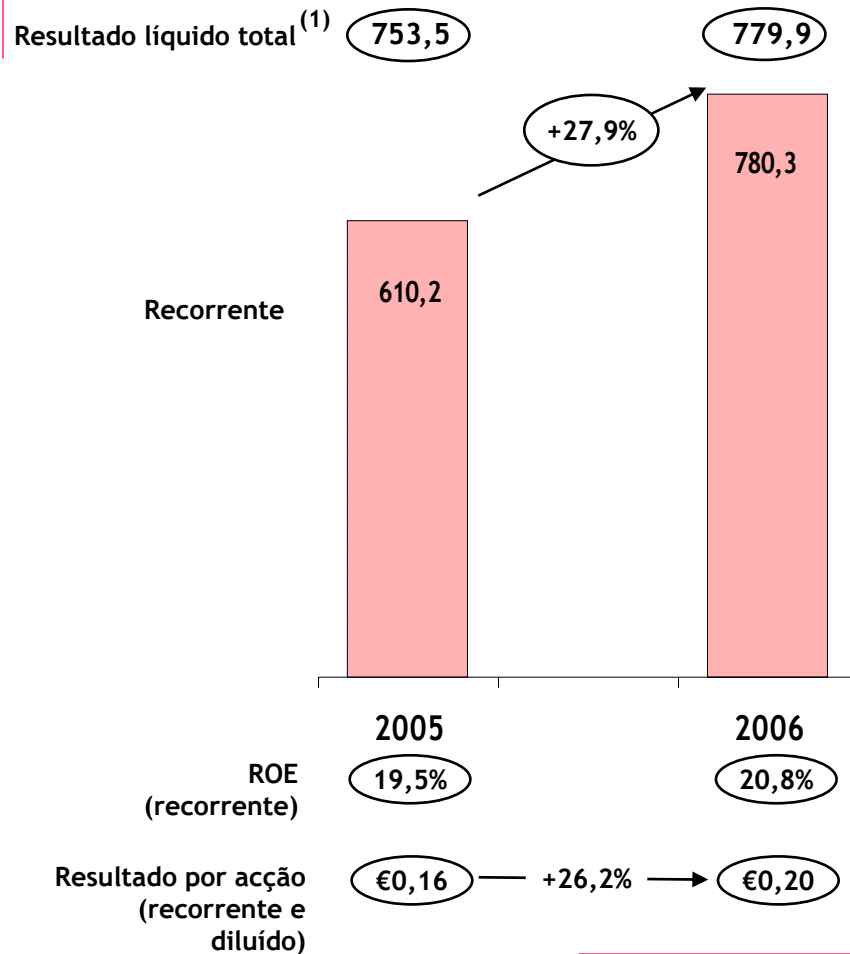
Agenda

1. Resultados consolidados, Crédito e Recursos de Clientes
2. Evolução do Capital
3. Performance por segmento de negócio e resultados do Programa Millennium
4. Operações internacionais
 - Millennium Bank (Grécia)
 - Bank Millennium (Polónia)
 - Roménia
5. Estrutura accionista e evolução do título
6. OPA sobre o BPI - Ponto de Situação

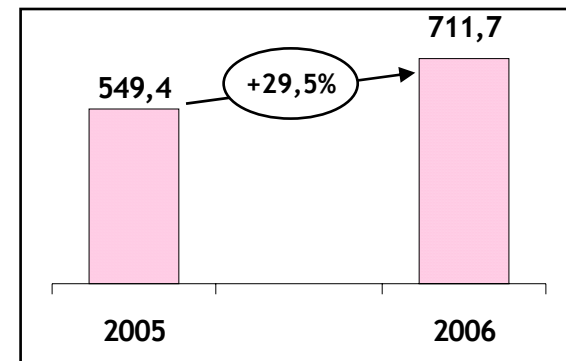
Indicadores Financeiros Consolidados

(Milhões de Euros)

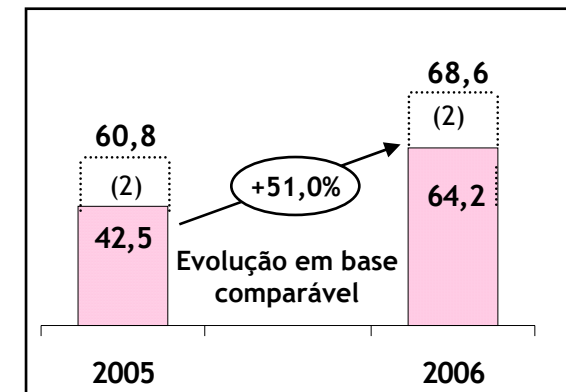
Resultado Líquido



Portugal (recorrente)



Internacional (recorrente)



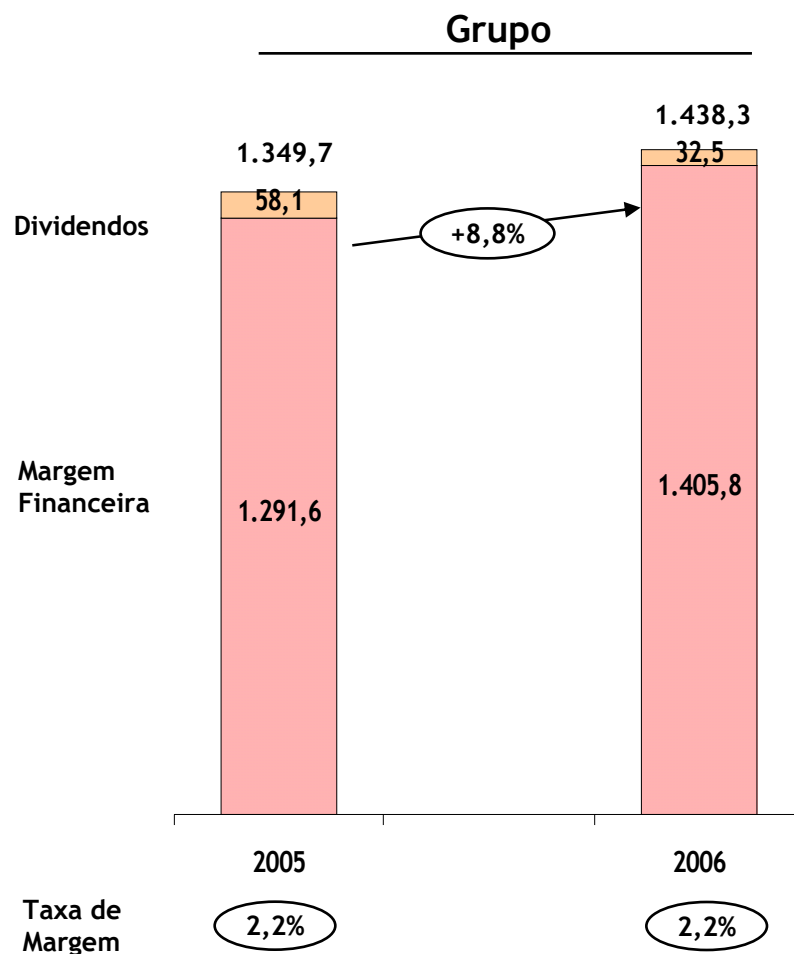
- (1) Inclui € 143,3 m de resultados não recorrentes em 2005 e €-0,4 m em 2006 relativos à venda do Interbanco, Banque BCP (França e Luxemburgo), bcpbank (Canadá), custos com reformas antecipadas (líquidos de impostos) e alteração da taxa de derrama.
- (2) Contribuição das operações internacionais entretanto alienadas.



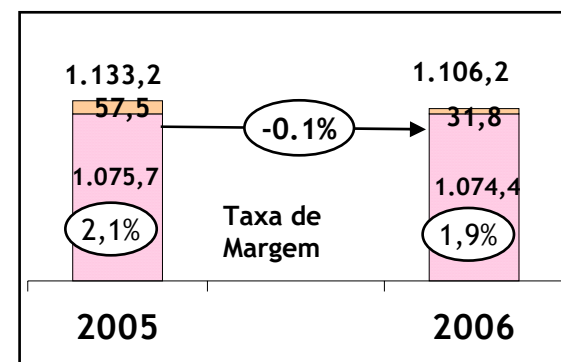
Indicadores Financeiros Consolidados

(Milhões de Euros)

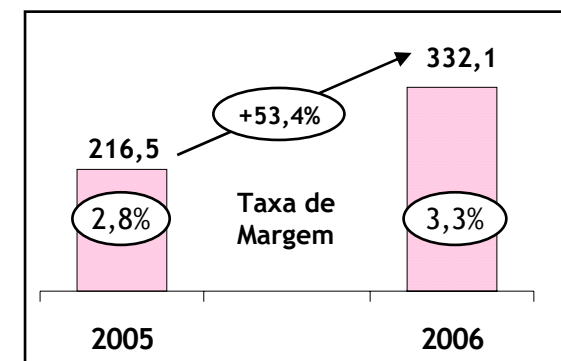
Margem de Intermediação



Portugal



Internacional



Nota: Para efeitos comparativos, os valores do BCM (Macau) e do Interbanco referentes ao período de 2005, do Banque BCP (França e Luxemburgo) e do bcpbank (Canadá) referentes aos períodos de 2005 e 2006, foram consolidados pelo método de equivalência patrimonial, uma vez que as referidas instituições foram entretanto alienadas.



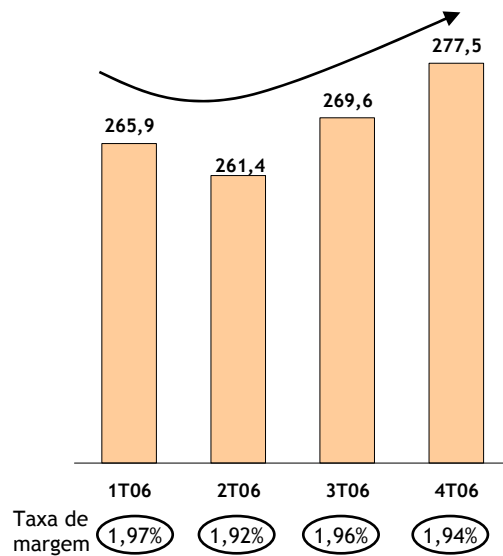
Indicadores Financeiros Consolidados

(Milhões de Euros)

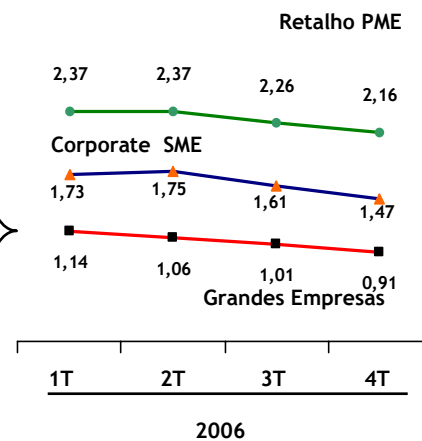
Detalhe da Margem Financeira

Portugal

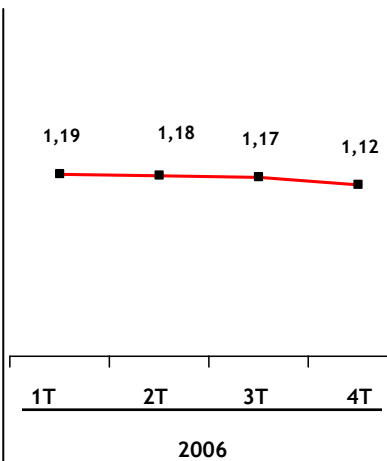
Margem Financeira Trimestral



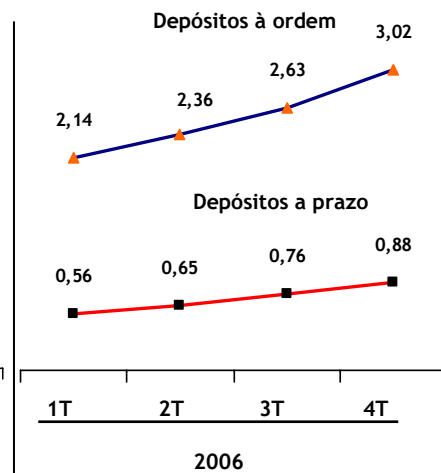
Crédito a Empresas e Corporate (%)



Crédito à Habitação (%)



Depósitos (%)

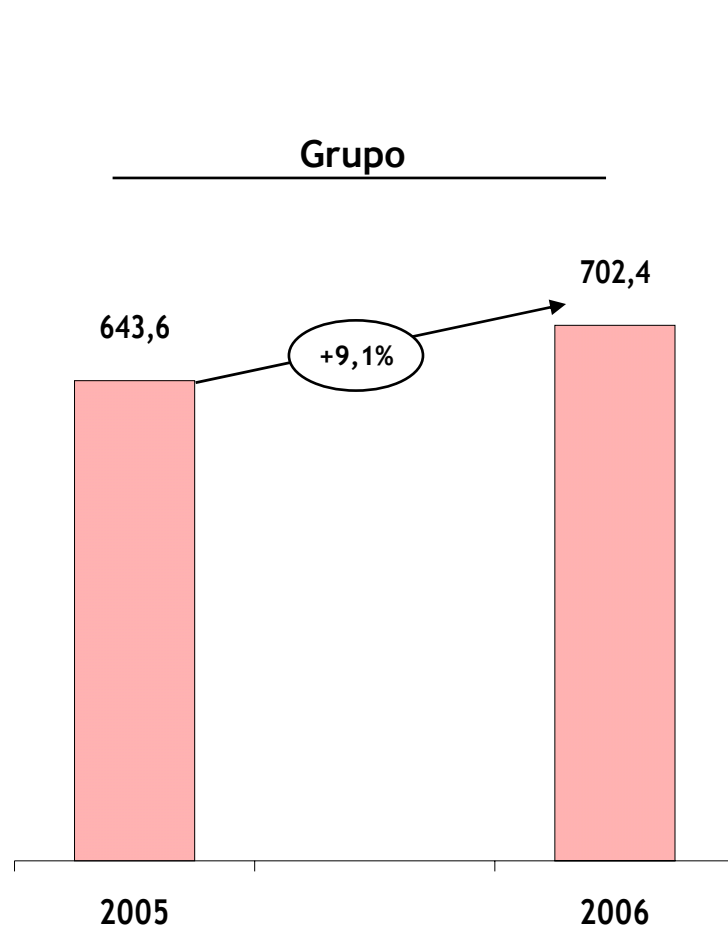


Nota: Para efeitos comparativos, os valores do Interbanco referentes ao período de 2005, foram consolidados pelo método de equivalência patrimonial, uma vez que a referida instituição foi entretanto alienada.

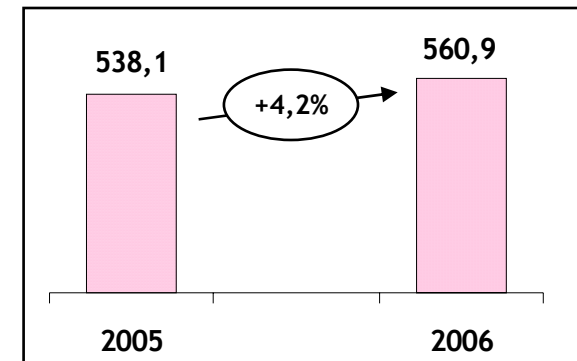
Indicadores Financeiros Consolidados

(Milhões de Euros)

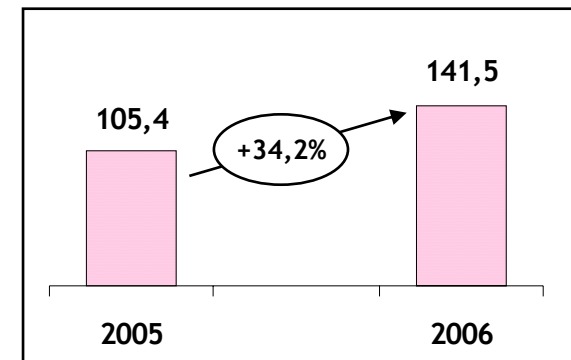
Comissões Líquidas



Portugal



Internacional



Nota: Para efeitos comparativos, os valores do BCM (Macau) e do Interbanco referentes ao período de 2005, do Banque BCP (França e Luxemburgo) e do bcpbank (Canadá) referentes aos períodos de 2005 e 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

	<u>Grupo</u>	<u>Variação 2006 vs 2005</u>		
		<u>Grupo</u>	<u>Portugal</u>	<u>Internacional</u>
Cartões	150,3	+3,4%	-1,7%	+22,2%
Crédito	136,2	+2,3%	+0,4%	+8,9%
Serviços Bancários e Out. Comissões	217,5	+20,0%	+16,8%	+53,3%
Títulos e Gestão de activos	198,4	+7,9%	-2,2%	+60,7%
TOTAL	702,4	+9,1%	+4,2%	+34,2%

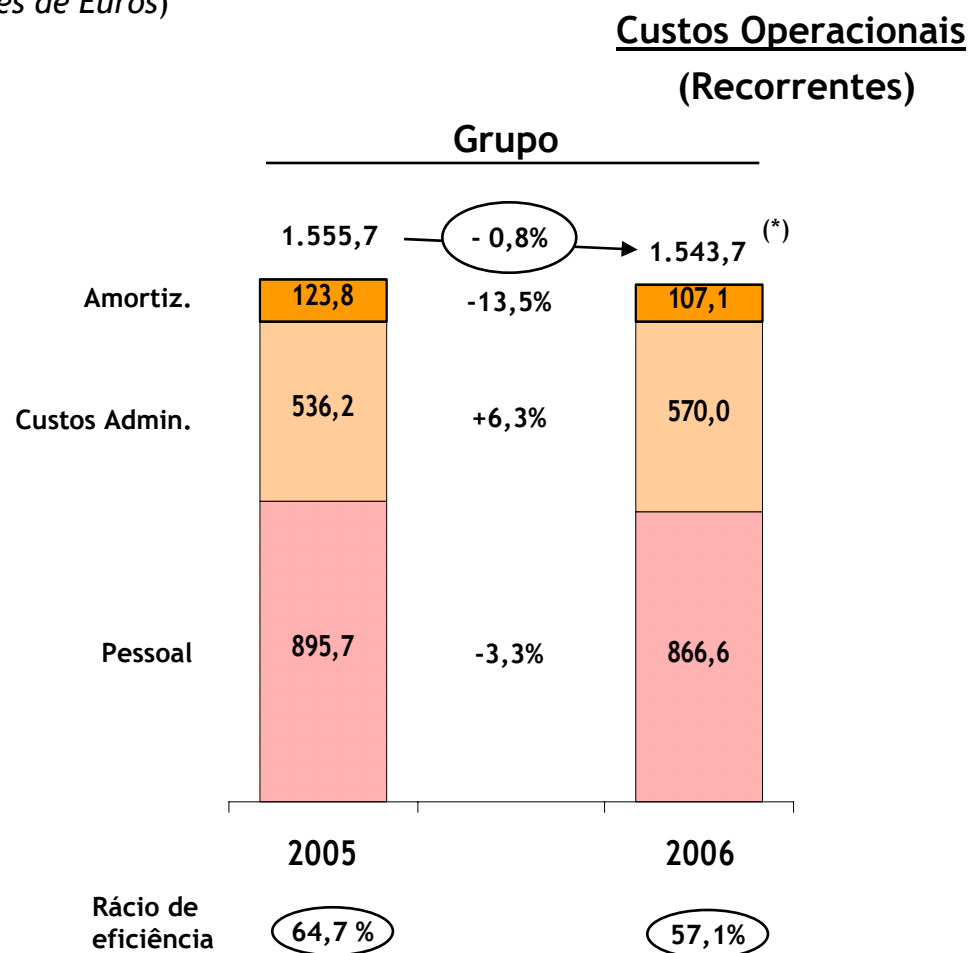
Após impacto da redução da *interchange fee* nos primeiros trimestres de 2006, as comissões com cartões de crédito já registaram um crescimento de 8% no 4T06 vs 3T06

Nota: Para efeitos comparativos, os valores do BCM (Macau) e do Interbanco referentes ao período de 2005, do Banque BCP (França e Luxemburgo) e do bcpbank (Canadá) referentes aos períodos de 2005 e 2006, foram consolidados pelo método de equivalência patrimonial, uma vez que as referidas instituições foram entretanto alienadas.

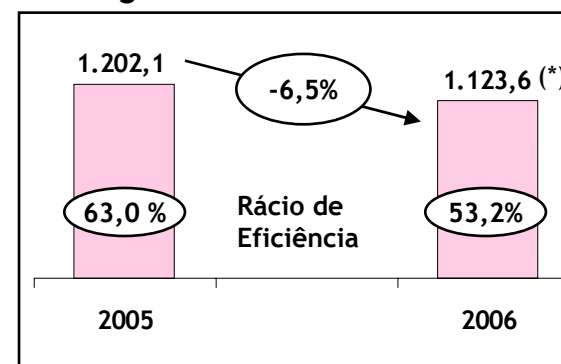


Indicadores Financeiros Consolidados

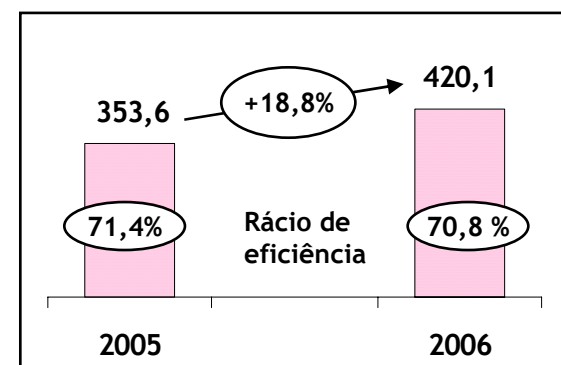
(Milhões de Euros)



Portugal



Internacional



(*) Excluindo custos não recorrentes de €146,1 milhões relativos a reformas antecipadas registados no 1T (€66,8 milhões), no 3T (€46,5 milhões) e no 4T (€32,8 milhões).

Nota: Para efeitos comparativos, os valores do BCM (Macau) e do Interbanco referentes ao período de 2005, do Banque BCP (França e Luxemburgo) e do bcpbank (Canadá) referentes aos períodos de 2005 e 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 2006 vs 2005

	Portugal (*)	Millennium Bank (Grécia)	Bank Millennium (Polónia) (A câmbio constante)
Pessoal	-9,5%	+12,7%	+26,5%
Custos Administrativos	+0,8%	+18,5%	+11,4%
Amortizações	-13,7%	-12,6%	-25,8%
Total	-6,5%	+12,7%	+10,6%

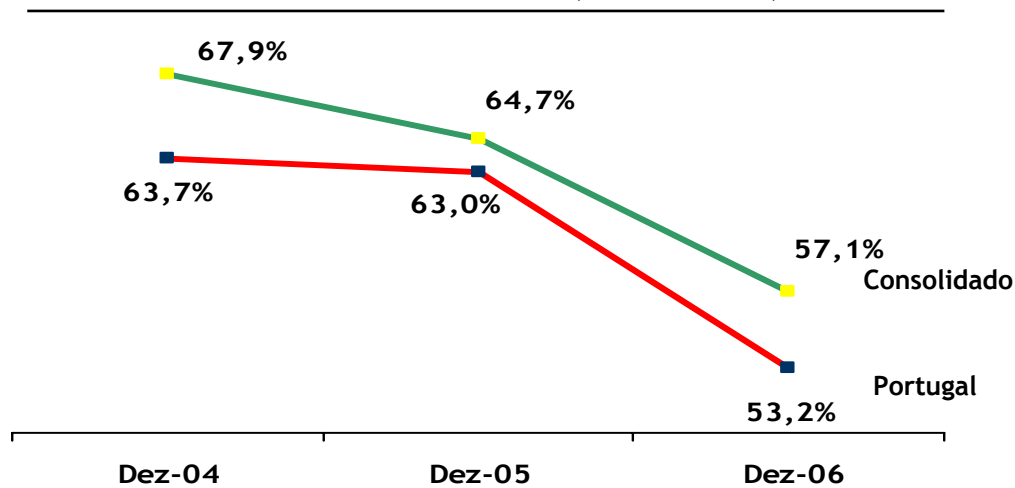
Inclui custos de expansão da rede de sucursais e mudança de imagem (rebranding)

(*) Excluindo custos não recorrentes de €146,1 milhões relativos a reformas antecipadas registados no 1T (€66,8 milhões), no 3T (€46,5 milhões) e no 4T (€32,8 milhões).

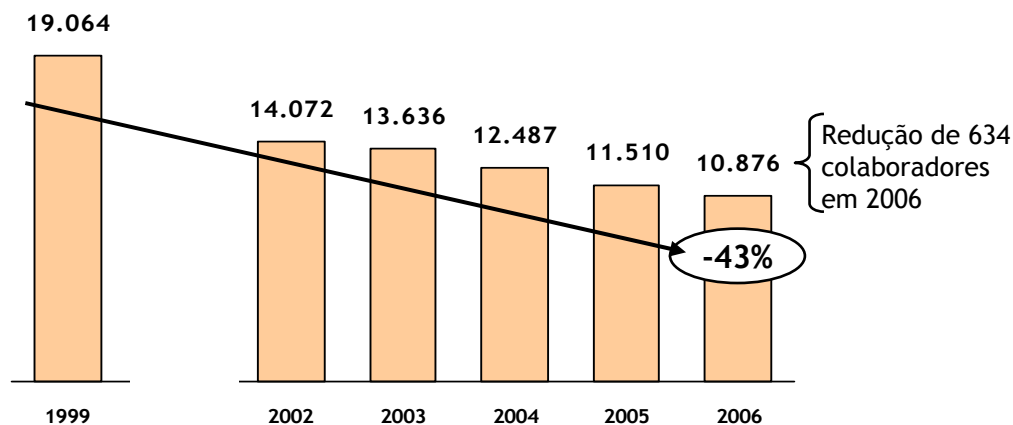
Nota: Para efeitos comparativos, os valores do BCM (Macau) e do Interbanco referentes ao período de 2005, do Banque BCP (França e Luxemburgo) e do bcpbank (Canadá) referentes aos períodos de 2005 e 2006, foram consolidados pelo método de equivalência patrimonial, uma vez que as referidas instituições foram entretanto alienadas.

Melhoria significativa do rácio de eficiência

Rácio de Eficiência (recorrente)



Nº de colaboradores da actividade bancária - Portugal



2006

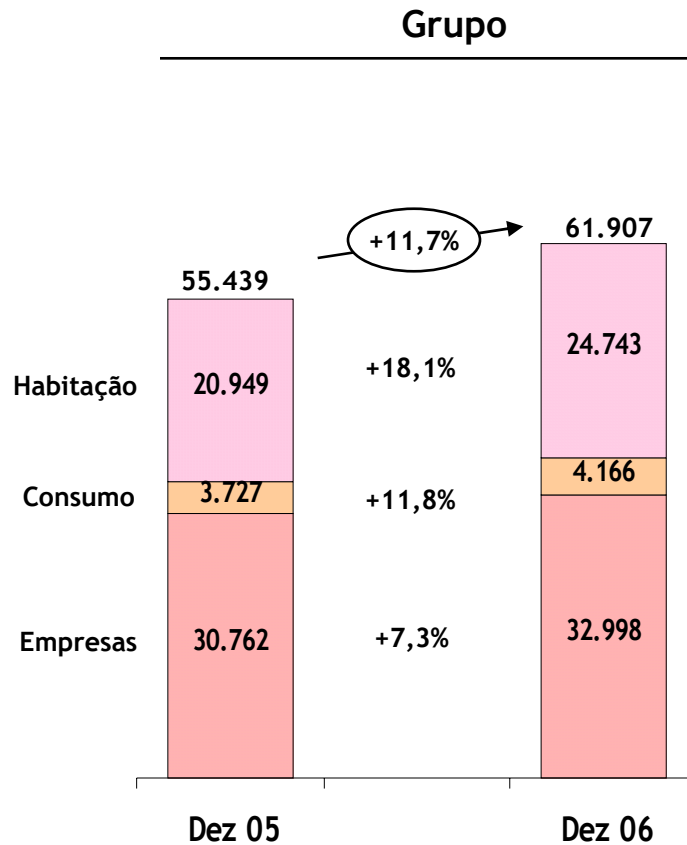
- Redução de 10,8 p.p. no rácio de eficiência consolidado desde 2004.
- Redução de 9,8 p.p. no rácio de eficiência em Portugal alcançada no exercício de 2006, em linha com o objectivo de 50% para 2008.

Nota: Para efeitos comparativos, os valores do BCM (Macau) e do Interbanco referentes ao período de 2005, do Banque BCP (França e Luxemburgo) e do bcpbank (Canadá) referentes aos períodos de 2005 e 2006, foram consolidados pelo método de equivalência patrimonial, uma vez que as referidas instituições foram entretanto alienadas.

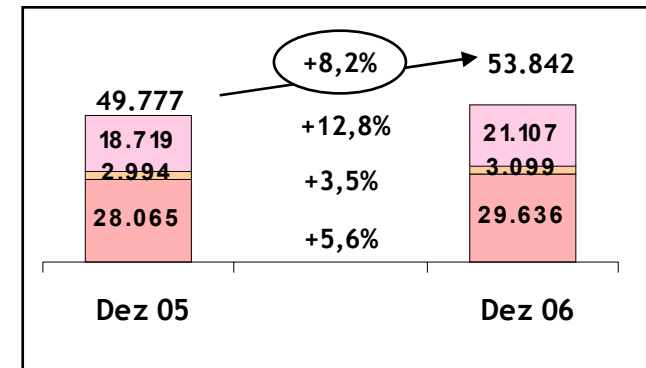
Indicadores Financeiros Consolidados

(Milhões de Euros)

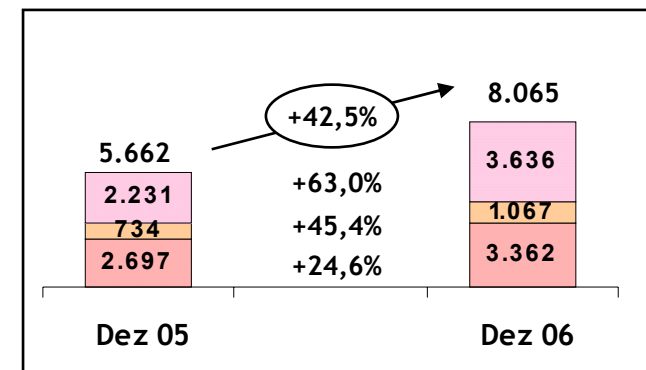
Crédito a Clientes (Bruto)^(*)



Portugal



Internacional



(*) Inclui crédito securitizado.

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

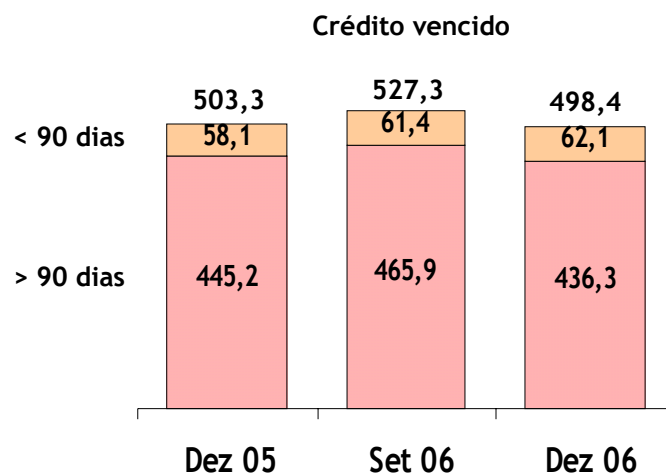


Indicadores Financeiros Consolidados

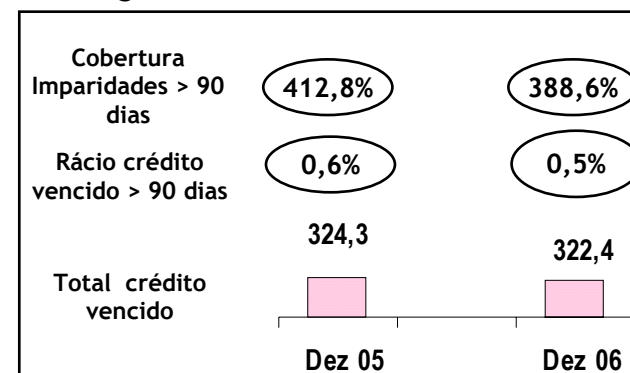
(Milhões de Euros)

Qualidade de Crédito

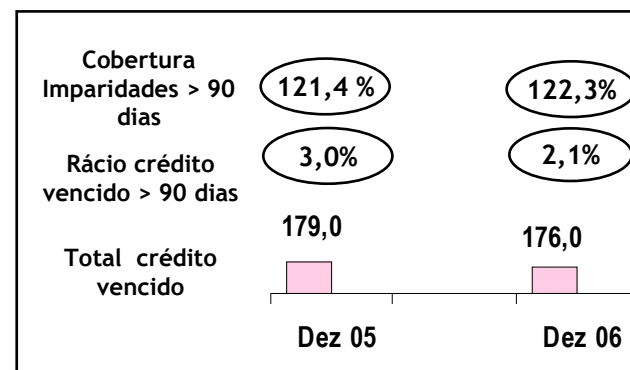
	Grupo		
Cobertura Imparidades > 90 dias	301,6%	293,4%	287,0%
Rácio crédito vencido > 90 dias	0,8%	0,8%	0,8%



Portugal



Internacional



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

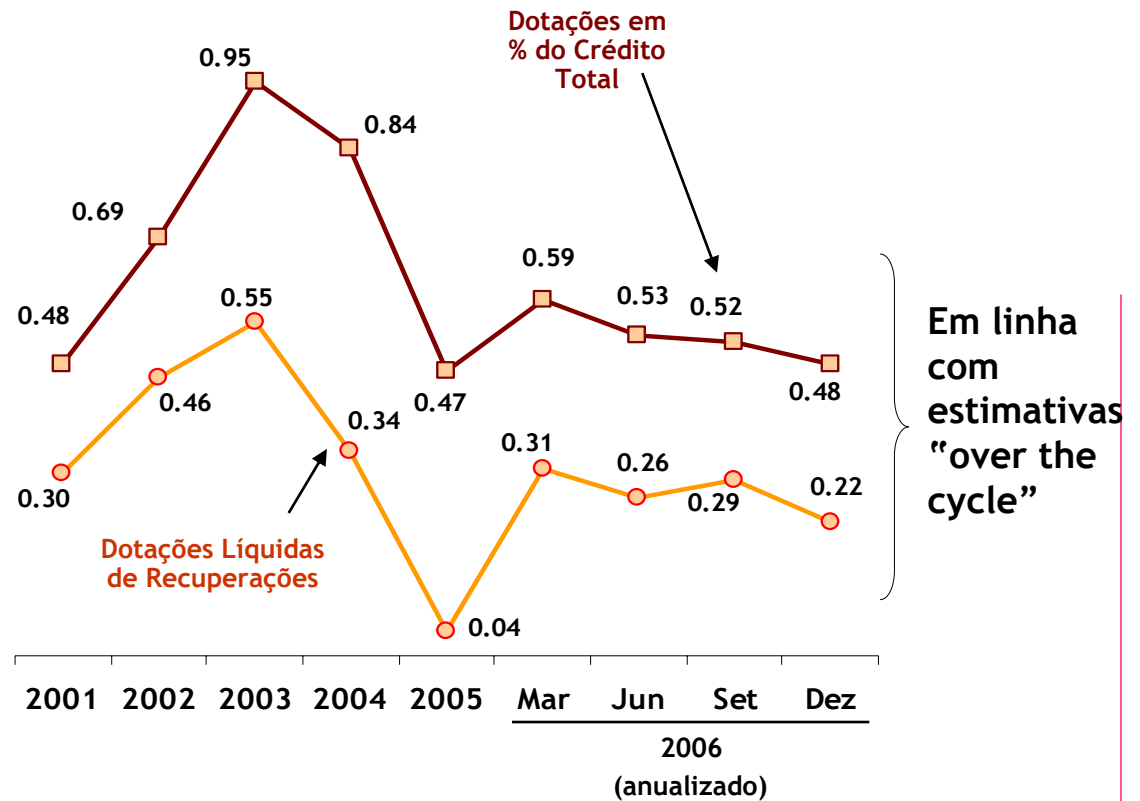


Indicadores Financeiros Consolidados

Dotações para Imparidade de Crédito

	2006
	<i>(Milhões de Euros)</i>
Dotações para Imparidades	279,5
Recuperações de crédito (de write-offs)	<u>151,9</u>
Imparidades líquidas de recuperações de crédito	<u><u>127,6</u></u>

Em % do Crédito Total (*)



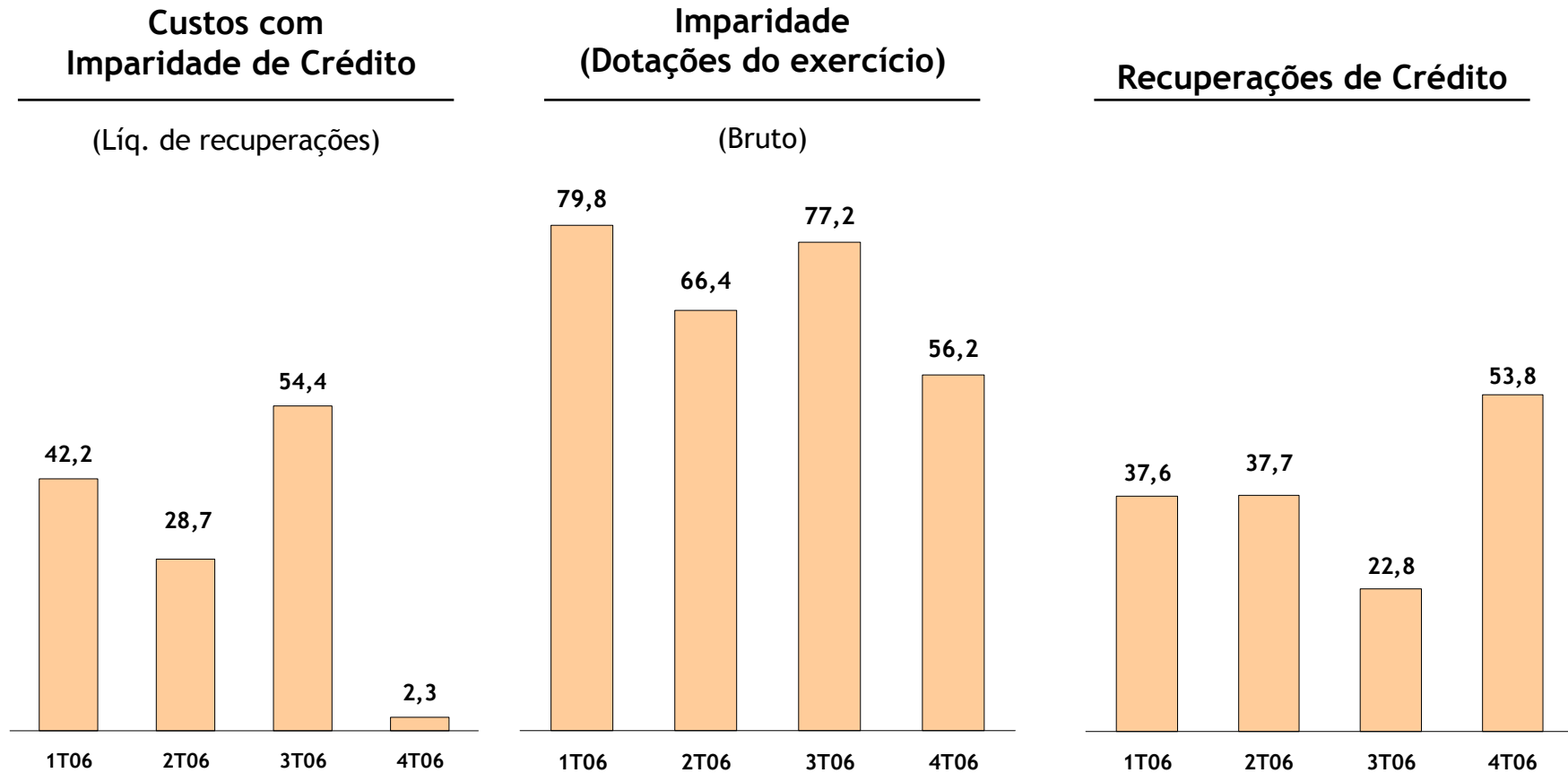
(*) Excluindo dotações para imparidade de crédito não-recorrentes.

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



Indicadores Financeiros Consolidados

(Milhões de Euros)



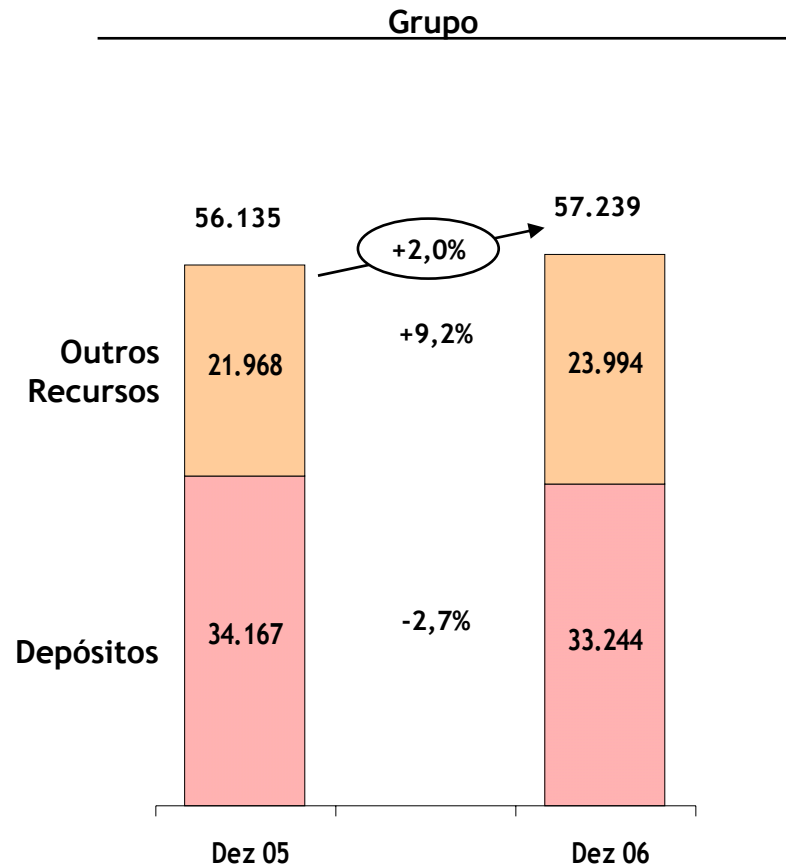
Nota: Para efeitos comparativos, os valores do BCM (Macau) e do Interbanco referentes ao período de 2005, do Banque BCP (França e Luxemburgo) e do bcpbank (Canadá) referentes aos períodos de 2005 e 2006, foram consolidados pelo método de equivalência patrimonial, uma vez que as referidas instituições foram entretanto alienadas.



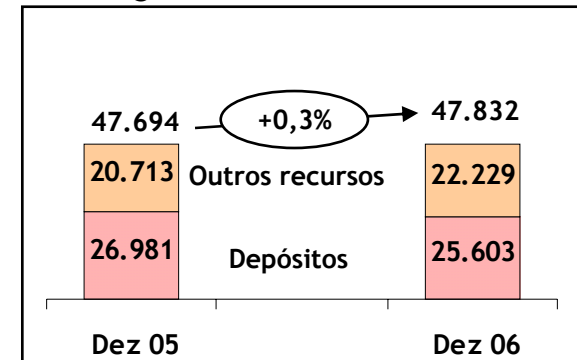
Indicadores Financeiros Consolidados

(Milhões de Euros)

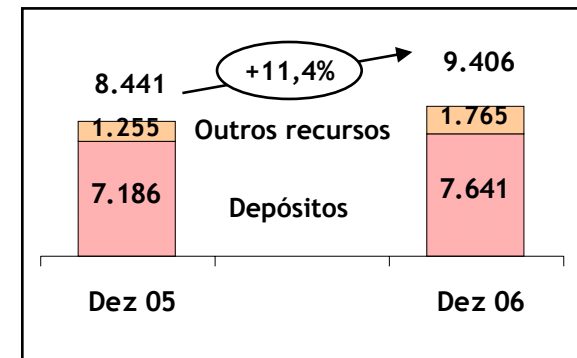
Recursos de Clientes



Portugal



Internacional



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

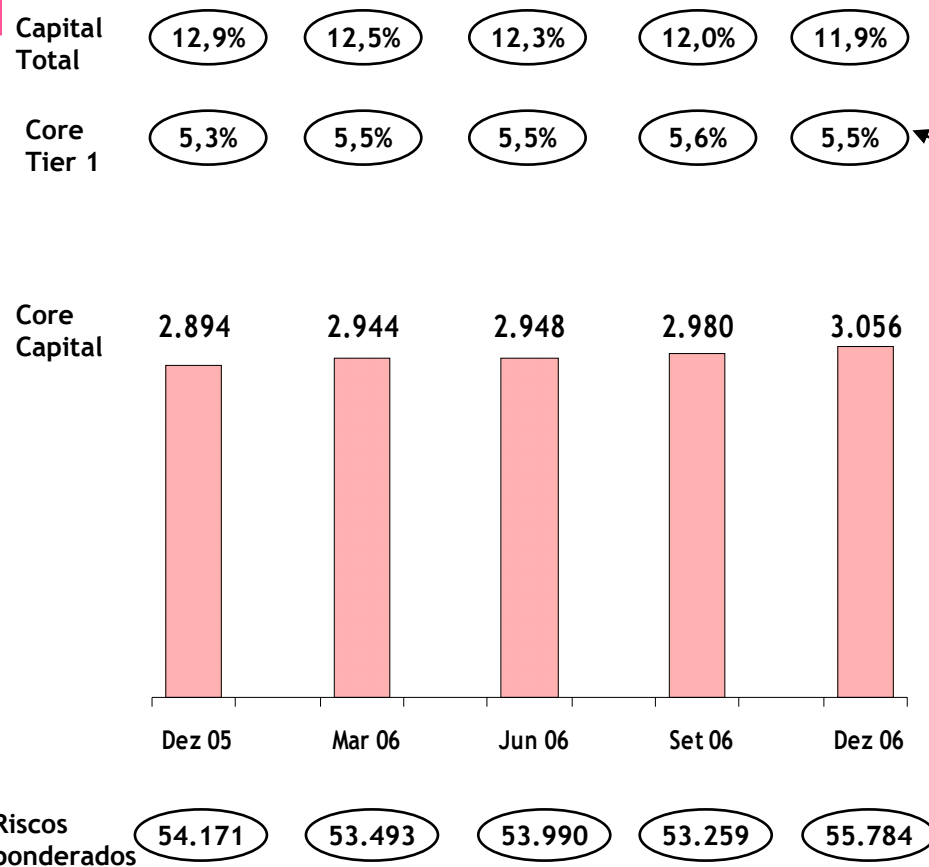


Agenda

1. Resultados consolidados, Crédito e Recursos de Clientes
2. Evolução do Capital
3. Performance por segmento de negócio e resultados do Programa Millennium
4. Operações internacionais
 - Millennium Bank (Grécia)
 - Bank Millennium (Polónia)
 - Roménia
5. Estrutura accionista e evolução do título
6. OPA sobre o BPI - Ponto de Situação

Evolução do capital

(Milhões de Euros)



2006 inclui:

- Mais valias decorrentes da alienação do Banque BCP (França e Luxemburgo) e bcpbank (Canada), valores que foram absorvidos por custos de reestruturação (reformas antecipadas).
- Securitização de crédito hipotecário
- Aquisição de 15,5% do Bank Millennium na Polónia (elevando participação de 50% para 65,5%) pelo valor de € 253 m (48 p.b. do core tier 1).
- Geração orgânica de capital, líquida das deduções de transição (IFRS).

Alienações:

2006	Montante da Operação	Ganhos	Impacto no Core Capital
Interbanco	110	82	20 pb
Banque BCP	120	41	13 pb
bcpbank Canada	27	8	3 pb
	<u>257</u>	<u>131</u>	<u>36 pb</u>



Responsabilidades com Pensões

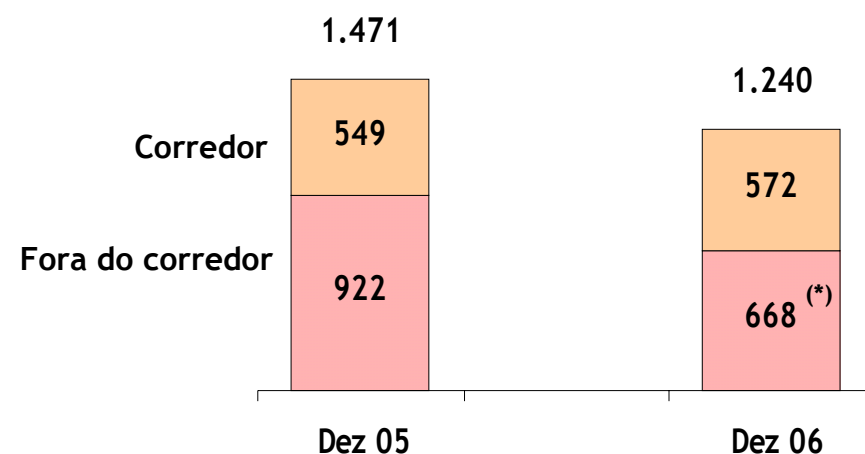
(Milhões de Euros)

Responsabilidades
com Pensões

5.440

5.715

Diferenças actuariais



Desenvolvimentos em 2006

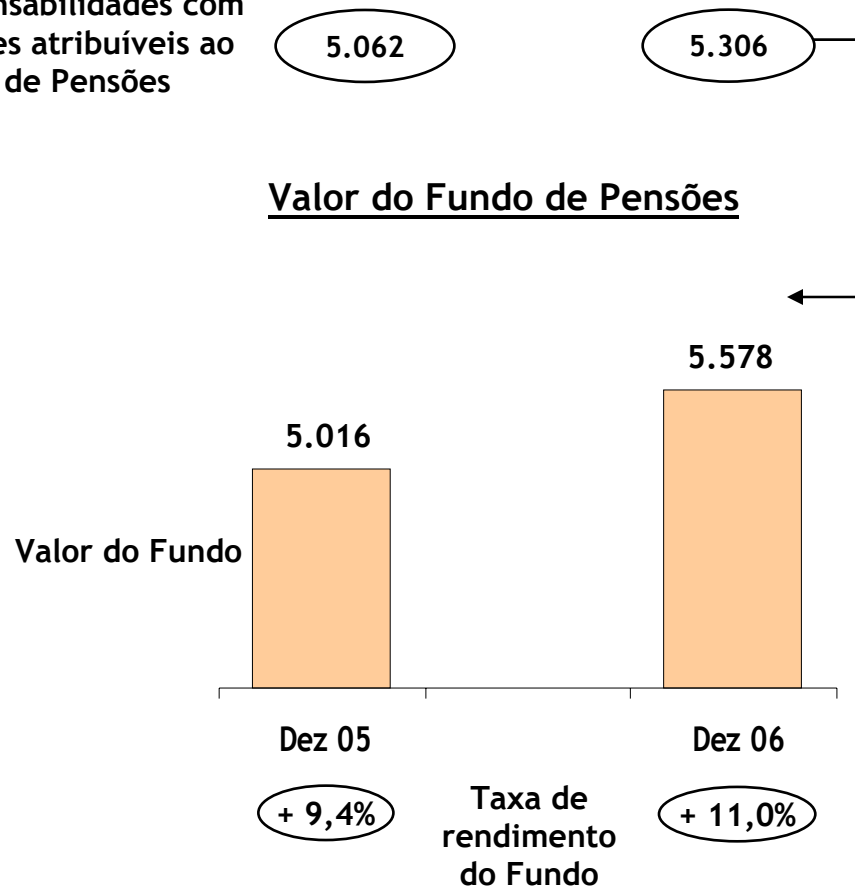
- ✓ Aumento das responsabilidades para € 5.715 milhões, designadamente por efeito dos custos de reestruturação de €146 milhões decorrente do programa de reformas antecipadas
- ✓ Redução das diferenças actuariais em €230 m, essencialmente devido ao impacto positivo da performance do Fundo, superior ao pressuposto
- ✓ Restantes pressupostos mantiveram-se inalterados:
 - Taxa de Rendimento do Fundo 5,50%
 - Taxa de desconto 4,75%
 - Taxa de crescimento salarial: 2,75%
 - Taxa de crescimento das pensões: 1,75%

(*) O montante fora do corredor será amortizado ao longo de 20 anos, correspondente a € 33,4 milhões por ano;

Fundo de Pensões

(Milhões de Euros)

Responsabilidades com Pensões atribuíveis ao Fundo de Pensões



Desenvolvimento em 2006

- ✓ As responsabilidades do Fundo de Pensões encontram-se mais do que integralmente financiadas (cobertura de 105,1%)
- ✓ As contribuições para o Fundo efectuadas em 2006 ascenderam a € 291 milhões
- ✓ A taxa de rendimento efectiva do Fundo situou-se acima da taxa de rendimento constante dos pressupostos (11,0% real vs 5,5%)
- ✓ Composição equilibrada de activos considerando a natureza de longo prazo das responsabilidades do Fundo (Acções: 48%, Obrigações/Cash: 40%, Imobiliário: 12%)

Participações Financeiras

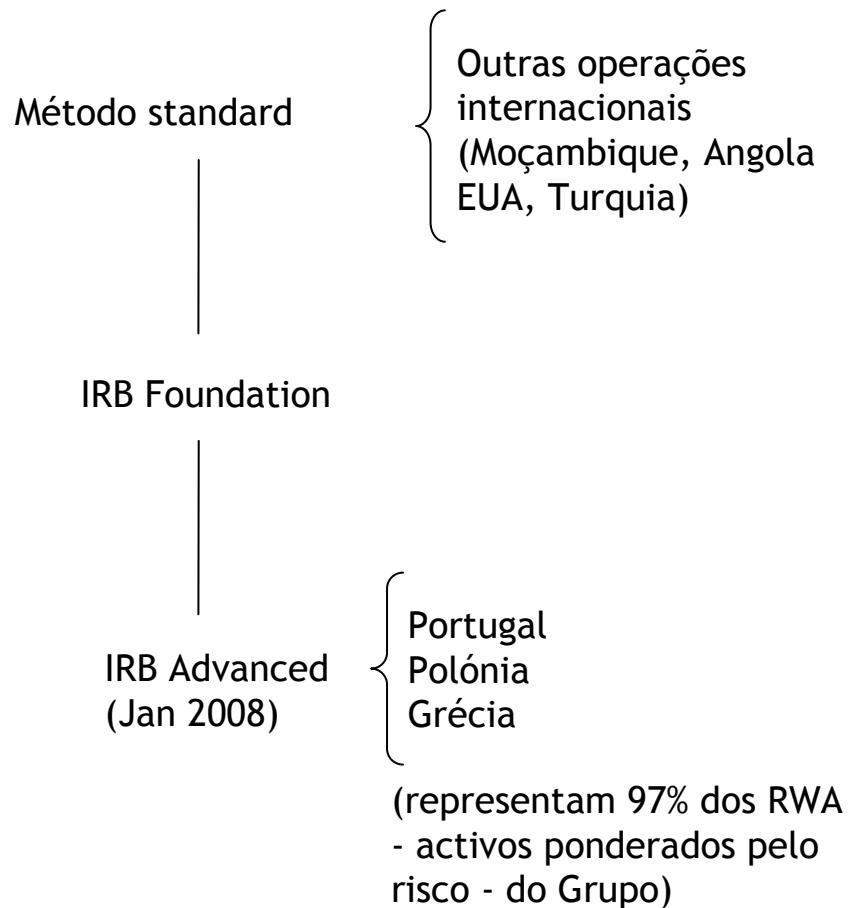
(Milhões de Euros)

31 Dezembro 2006

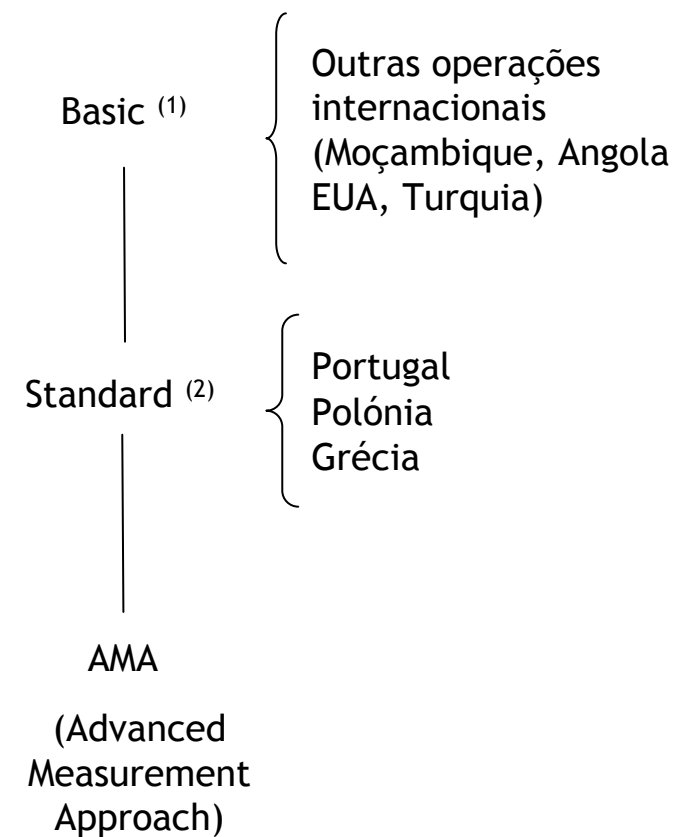
	Valor de custo (líq. Provisões)	Valor de Mercado	Mais Valias potenciais	Valorização 2006
EDP (2,0%)	149,8	281,3	131,5	90,0
Sabadell (2,0%)	63,8	202,7	138,9	70,2
Eureko (2,6%)	123,4	311,4	188,0	13,1
Total	337,0	795,5	458,4	174,2

Basel II - Método utilizado

Risco de Crédito

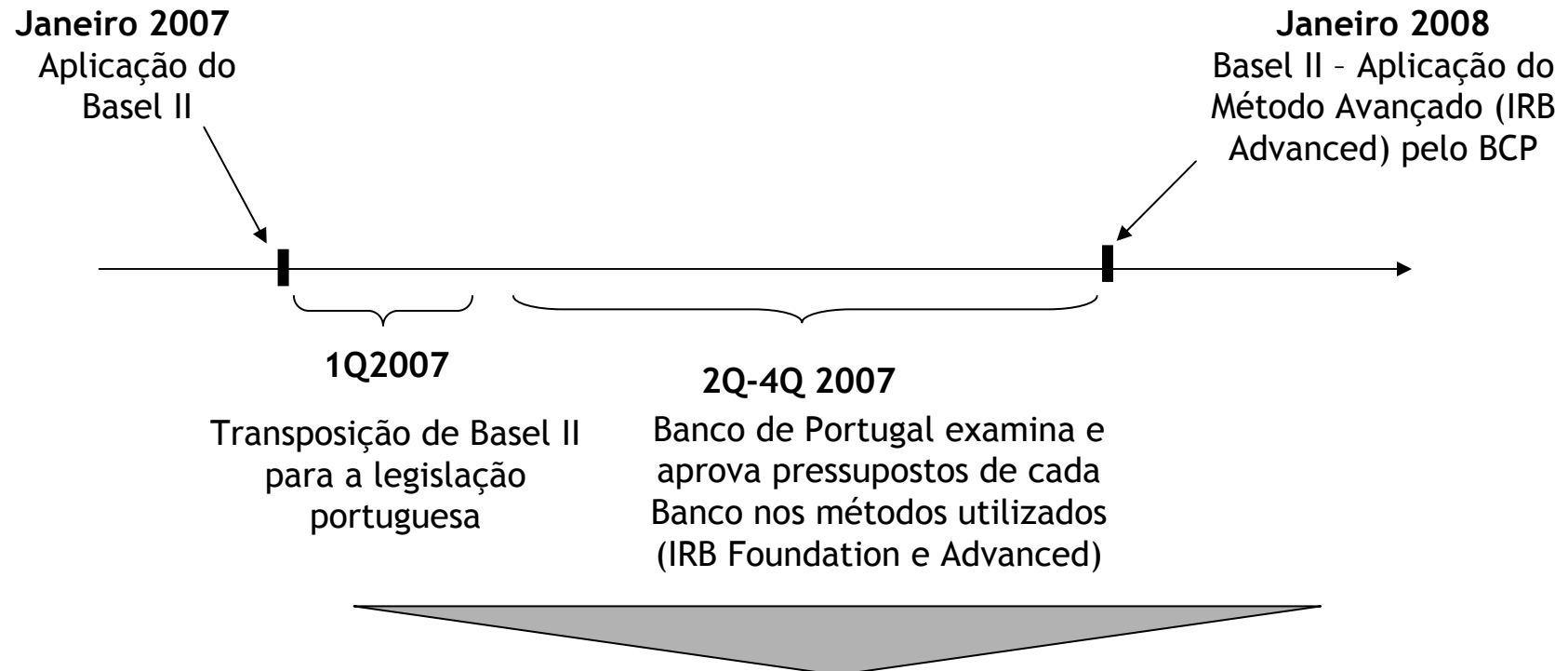


Riscos Operacionais



- (1) De acordo com este método, estima-se que os requisitos de capital que resultam do risco operacional correspondam a 15% dos proveitos do Grupo.
- (2) Este método usa coeficientes de risco operacional mais discriminativos entre 12% e 18% dos proveitos

Basel II - Timing



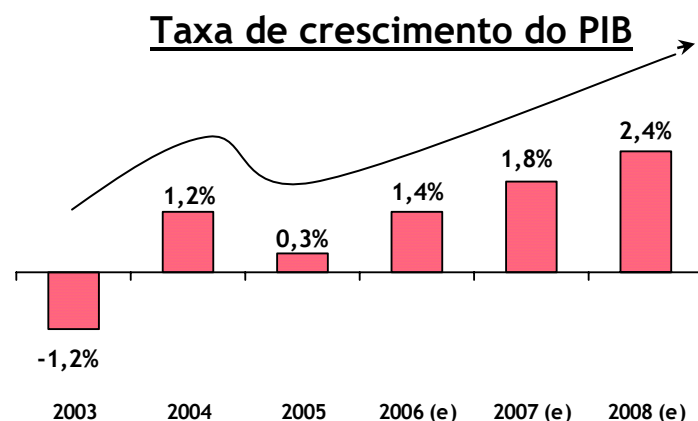
Impacto estimado no Grupo

- Impacto estimado líquido: redução entre 5 e 10% nos requisitos de capital, apesar das novas exigências de risco operacional (+ 30-40 p.b. no core tier 1)
- Período de transição: possíveis reduções nos requisitos de capital estão limitadas a 90% de Basel I em 2008, 80% em 2009, deixando de haver limites a partir de 2010

Agenda

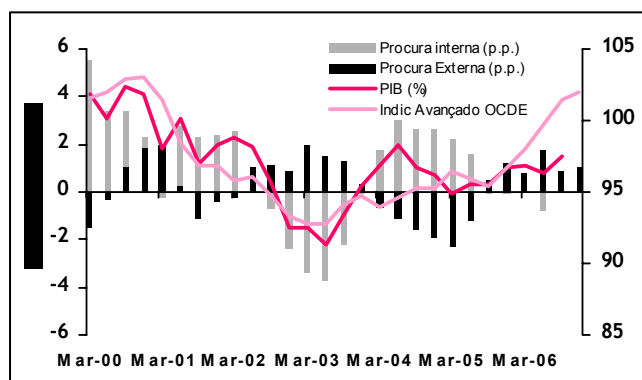
1. Resultados consolidados, Crédito e Recursos de Clientes
2. Evolução do Capital
3. Performance por segmento de negócio e resultados do Programa Millennium
4. Operações internacionais
 - Millennium Bank (Grécia)
 - Bank Millennium (Polónia)
 - Roménia
5. Estrutura accionista e evolução do título
6. OPA sobre o BPI - Ponto de Situação

Consolidação da retoma económica



Fonte: INE para valores históricos e Ministério das Finanças para projecções

Var PIB (tvh), contributos por componentes da despesa e indicador avançado da OCDE



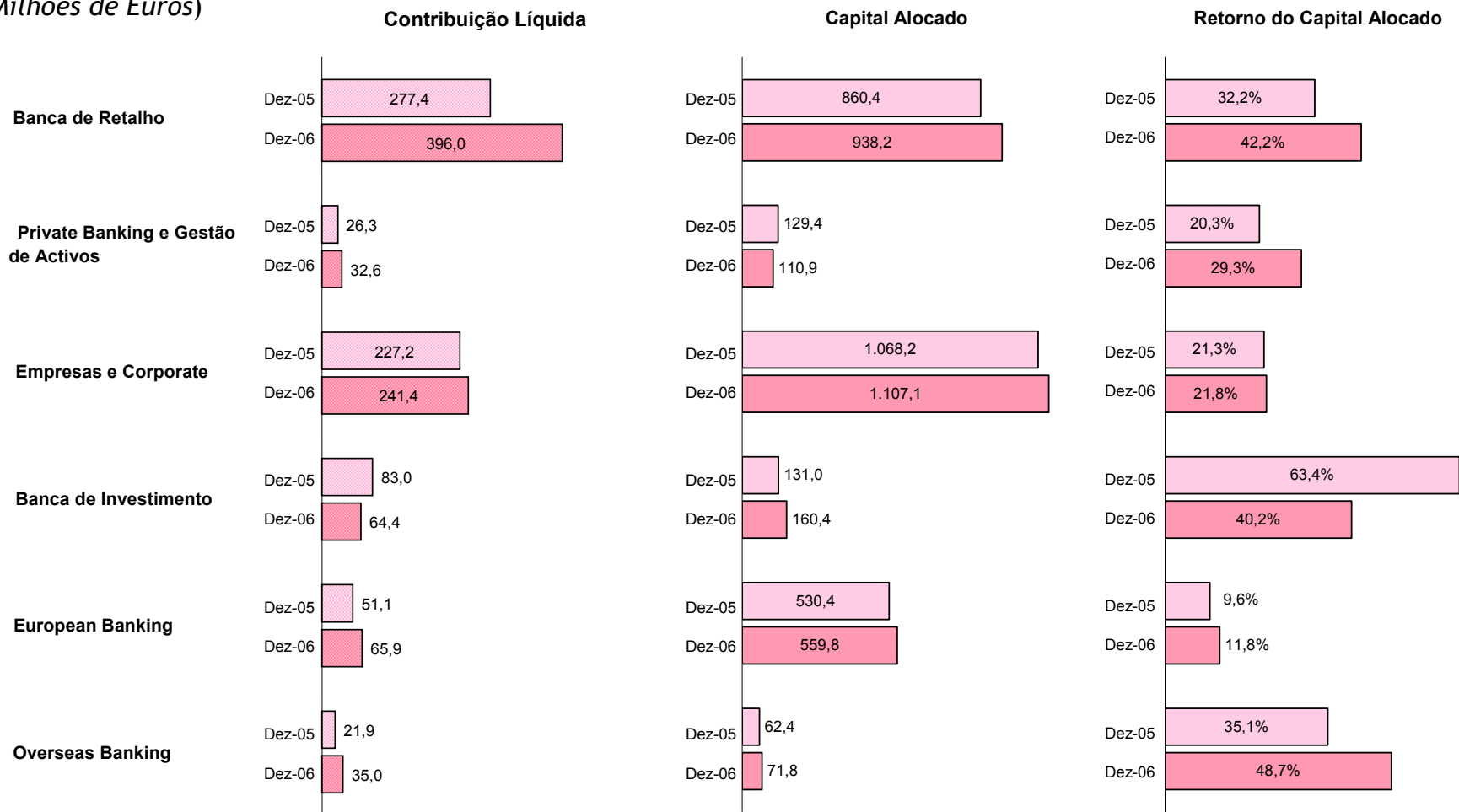
Fonte: INE

Impulso externo estimula recuperação interna

- ❑ O Banco de Portugal (BdP) reviu em alta as projecções de crescimento para 2007 em 0,3 p.p. para 1,8%. O BdP projecta um fortalecimento da actividade económica em 2007 e 2008 assente na recuperação gradual da procura interna, com a taxa de crescimento do PIB a superar 2,0%.
- ❑ As exportações terão crescido cerca de 9% em 2006 (vs 0,9% em 2005), beneficiando com a recuperação dos principais parceiros comerciais e da diversificação para mercados com maior dinamismo. O investimento em bens de equipamento tem vindo a recuperar, embora o investimento em construção permaneça modesto, em parte devido a limitações em obras públicas impostas pelo objectivo de consolidação orçamental
- ❑ No seu exame regular à economia Portuguesa (Out.06) o FMI reconheceu o mérito da orientação da política económica e reiterou a expectativa de uma gradual retoma da economia.

Rendibilidade do Capital Alocado

(Milhões de Euros)



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

Performance por Segmento de Negócio

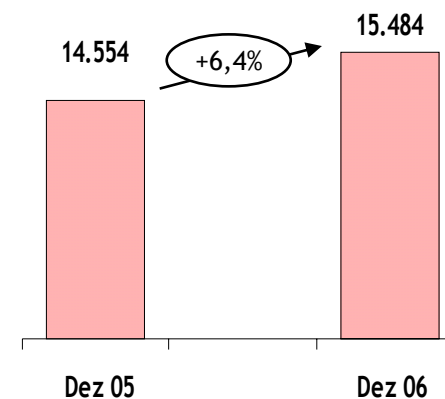
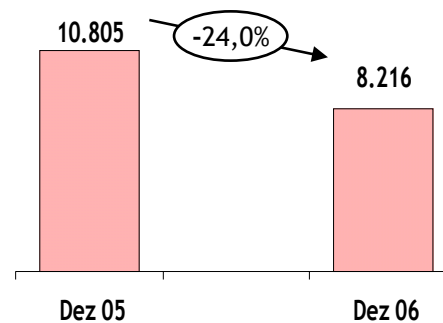
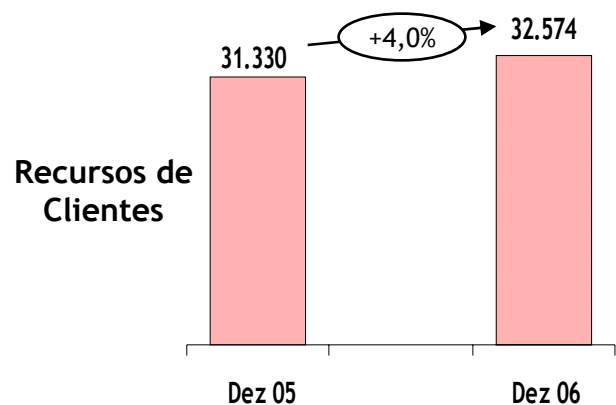
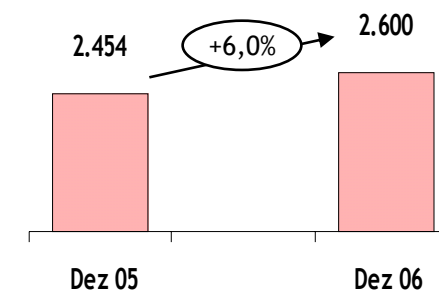
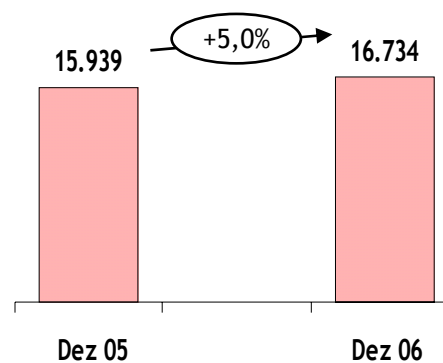
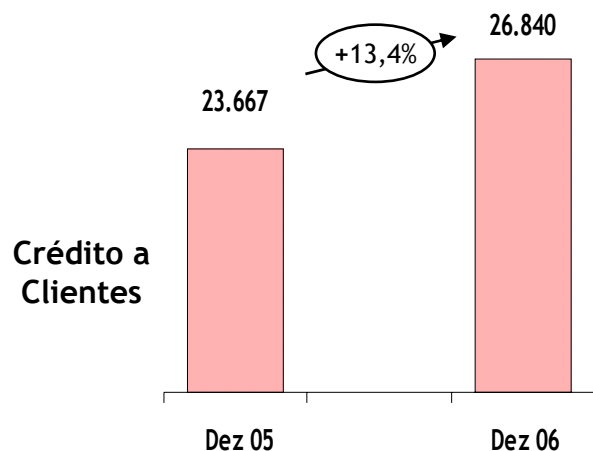
(Milhões de Euros)

PORTUGAL

Banca de Retalho

Empresas e Corporate

Private Banking e Gestão de Activos



Grau de execução do Programa Millennium

(Milhões de Euros)

	Rendibilidade adicional acumulada capturada em 2004, 2005 e 2006 (antes de impostos)	Taxa de execução do Programa	
		Plano	Real
➤ Redução de provisões de crédito (antes de recuperações) (objectivo antes de impostos 2004-2006:€100 m)	+102	100%	102%
➤ Empresas e Corporate (objectivo antes de impostos 2004-2006:€ 80 m)	+ 43	100%	54%
➤ Banca de Retalho (objectivo antes de impostos 2004-2006 revisto:€190 m)	+221	100% ⁽¹⁾	116% ⁽¹⁾
➤ Internacional (Proveitos recorrentes - líquidos de impostos) (objectivo 2004-2006:€70 m)	+93	100%	133%
Total alcançado	+459	100%	104% ⁽²⁾

(1) Taxa de execução face ao novo objectivo (antes de imposto) de € 190 milhões em 2006

(2) Face ao objectivo acumulado revisto para final de 2006 de € 440 milhões (antes de imposto)

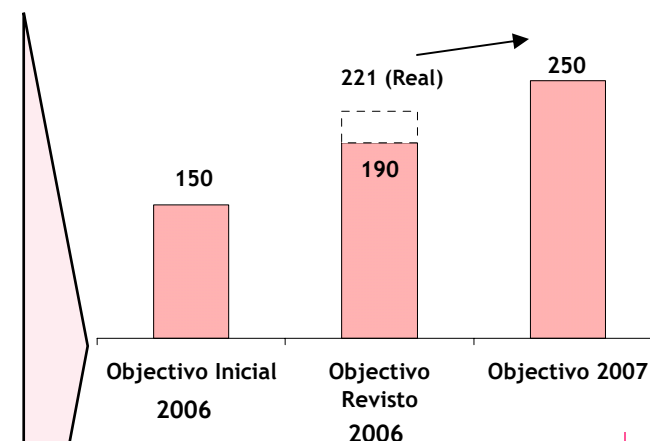


Factores-chave para o aumento da rendibilidade (antes de impostos)

	Impacto incremental (antes de impostos)		
	2006	2006	
	Objectivo	Real	
Objectivos revistos para a Banca de Retalho (Portugal) (revidos de €170 para €190 m em Janeiro de 2006)	+20 m	+51 m	✓ Objectivo ultrapassado
Poupanças nos custos com Pessoal em Portugal resultantes de Reformas Antecipadas em 2005 e 2006	+50 m	+70 m	✓ Objectivo ultrapassado
Redução dos proveitos devido à venda dos activos não core*	-30 m	-24 m	✓ Decréscimo inferior ao esperado
Antes de impostos	+40 m	+97 m	
Líquido de impostos	+30 m	+70 m	

O Banco reafirma os seus objectivos para 2007-2008

- Banca de Retalho em linha para atingir o objectivo de 2007

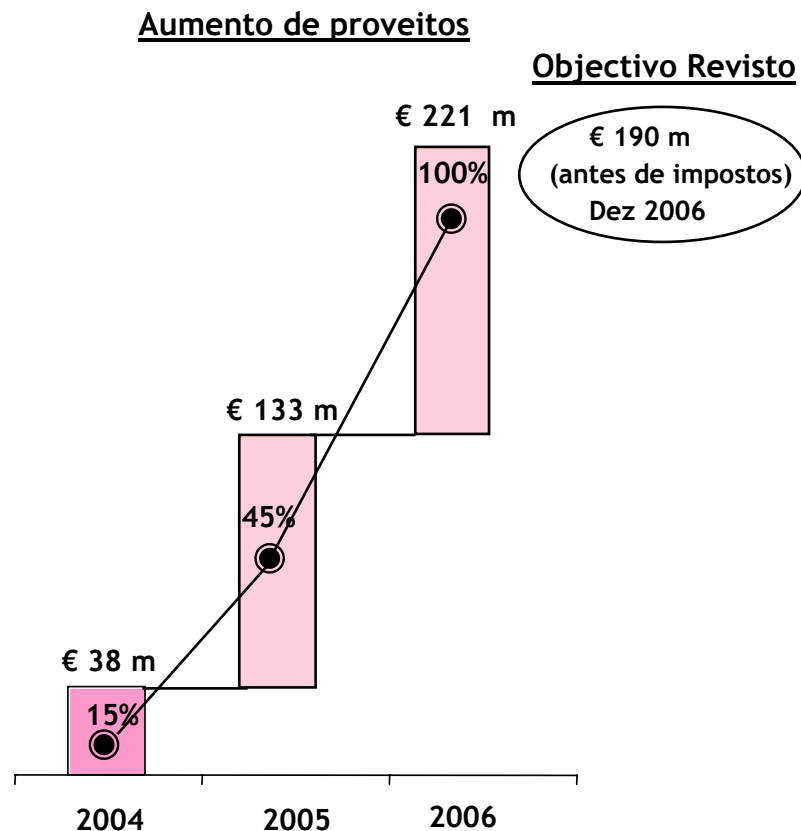


- Geração orgânica de capital de 40-45 pb por ano (líquido de ajustamentos de transição para o IFRS)
- Crescimento estimado do EPS superior a 20% por ano (2005-08) considerando o nº actual de acções

(*) Relativos à cessação da contribuição dos activos alienados: Banco Comercial de Macau, Interbanco, Banque BCP (França e Luxemburgo) e bcpbank (Canadá)

Grau de Execução - Banca de Retalho (Portugal)

Aumento de proveitos líquidos na banca de Retalho



O aumento de proveitos acumulado excedeu o objectivo revisto para 2006 em 16%

Δ 2004, 2005 e 2006

• Affluent	+ € 47 m	119% do objectivo 2006
• Small Business	+ € 50 m	100% do objectivo 2006
• Mass Market	+ € 124 m	124% do objectivo 2006
	<hr/>	
	+ € 221 m	

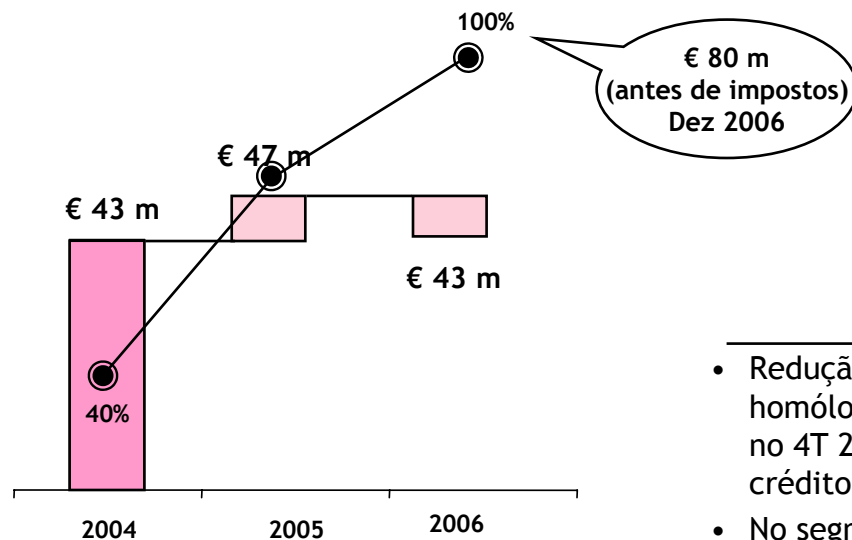
- Prossegue forte crescimento do crédito à habitação (+16%) com preservação de *spreads* (1,12%)
- Crescimento dos recursos de clientes (+4%)
- Crescimento da margem financeira em 16%, devido ao aumento dos *spreads* dos depósitos, com o aumento do volume do crédito à habitação a compensar a contracção de margem

Grau de Execução - Corporate e Empresas (Portugal)

Aumento da rendibilidade no Corporate e Empresas

Aumento da rendibilidade em Empresas compensa estabilidade no Corporate

Aumento da contribuição

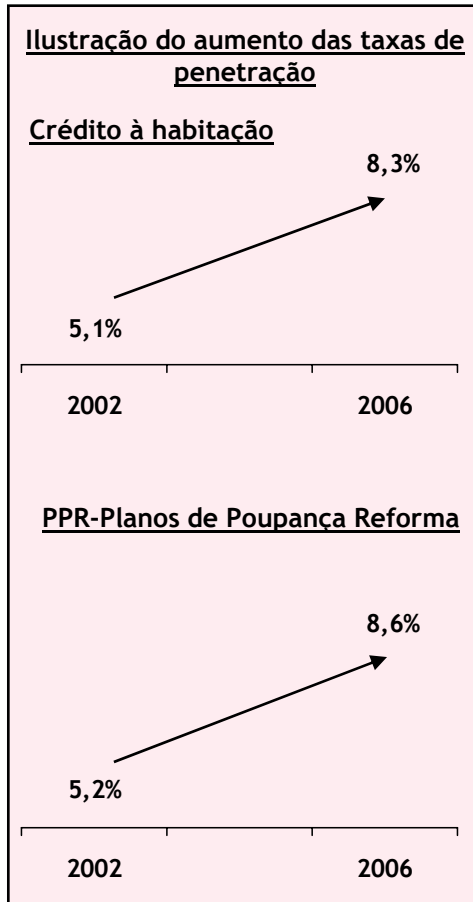


Δ 2004, 2005 e 2006

- Corporate + € 2 m
 - Empresas + € 41 m
-
- + € 43 m

- Redução do produto bancário no **Corporate** face a período homólogo, fruto da concorrência (spreads desceram de 117 pb no 4T 2005 para 91 pb no 4T 2006), enquanto a carteira de crédito aumentou apenas 1%.
- No segmento de **Empresas**, crescimento de 9% em crédito directo, com redução de spreads (-32 pb face ao período homólogo).

Melhoria consistente dos níveis de Cross-selling



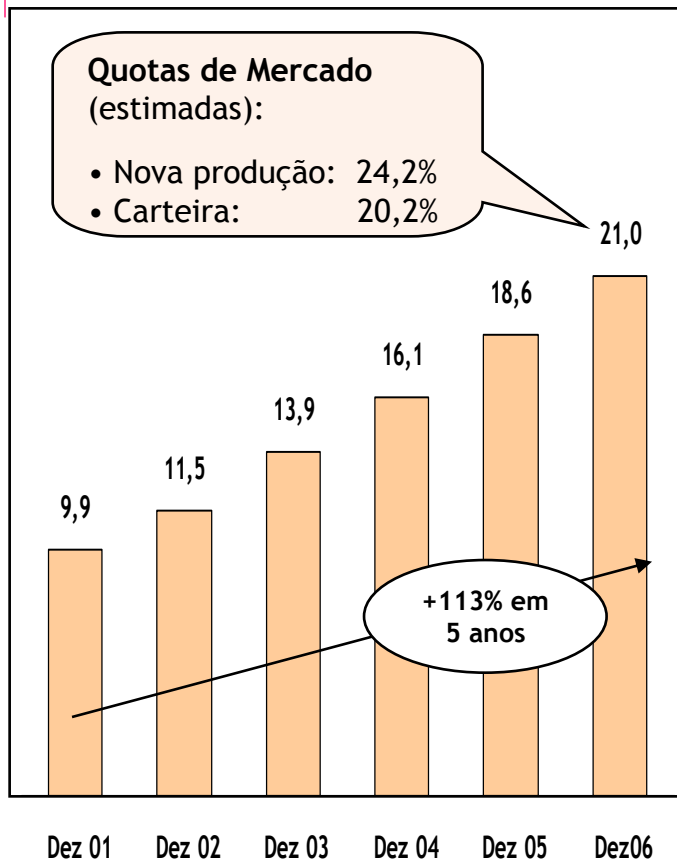
Indicadores de Cross-selling

(nº de produtos por cliente)

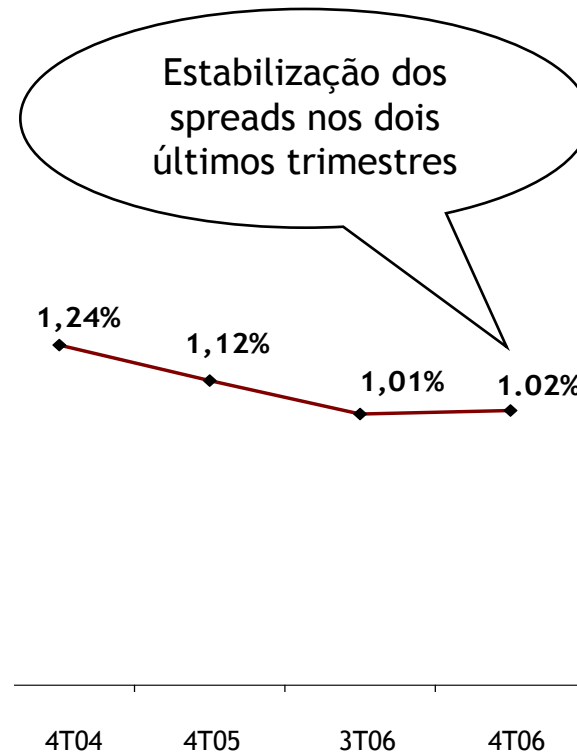


Boa performance do Crédito à Habitação em Portugal

Carteira de Crédito à Habitação (Mil milhões de Euros)



Spreads (Nova produção)



Melhores níveis de serviço

- 20% das propostas de crédito decididas no mesmo dia (D)
- 94% das propostas de crédito decididas até ao dia D+2

Solidez da qualidade de Crédito

- Estabilização do Loan to Value (LTV) da nova produção em 79%
- LTV da carteira total de 72%
- Montante médio do crédito de €95.000 por contrato, indicando tratar-se de bens facilmente transaccionáveis

Agenda

1. Resultados consolidados, Crédito e Recursos de Clientes
2. Evolução do Capital
3. Performance por segmento de negócio e resultados do Programa Millennium
4. Operações internacionais
 - Millennium Bank (Grécia)
 - Bank Millennium (Polónia)
 - Roménia
5. Estrutura accionista e evolução do título
6. OPA sobre o BPI - Ponto de Situação

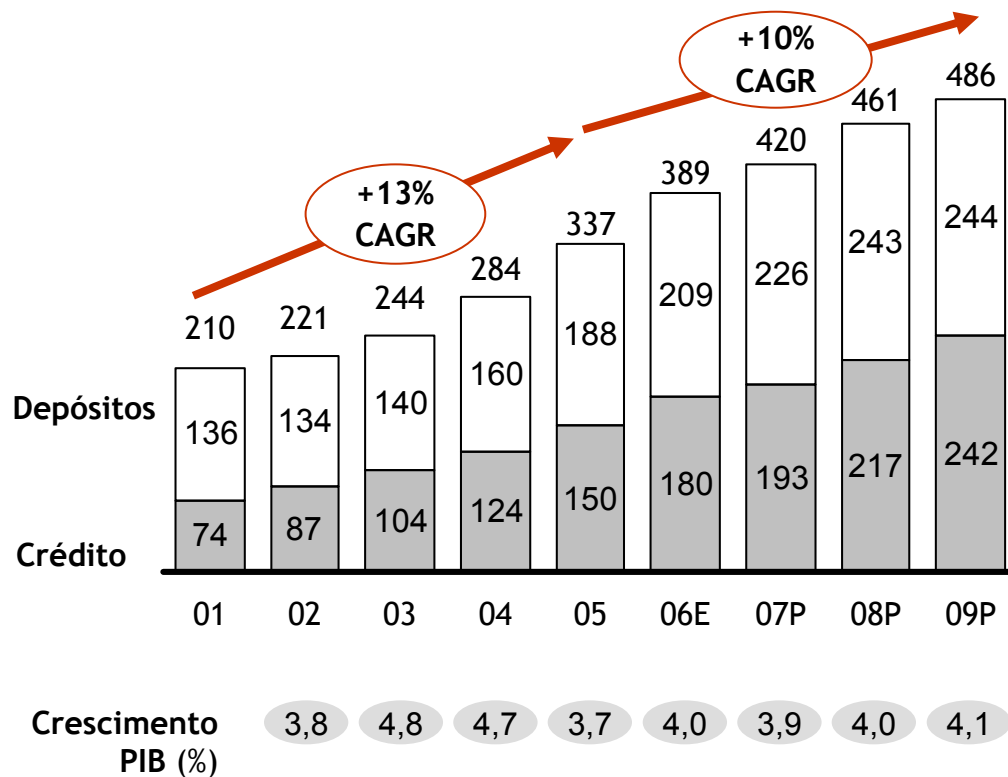
Millennium
bank

Η ζωή μας εμπνέει

O Sector bancário grego deve continuar a crescer a bom ritmo

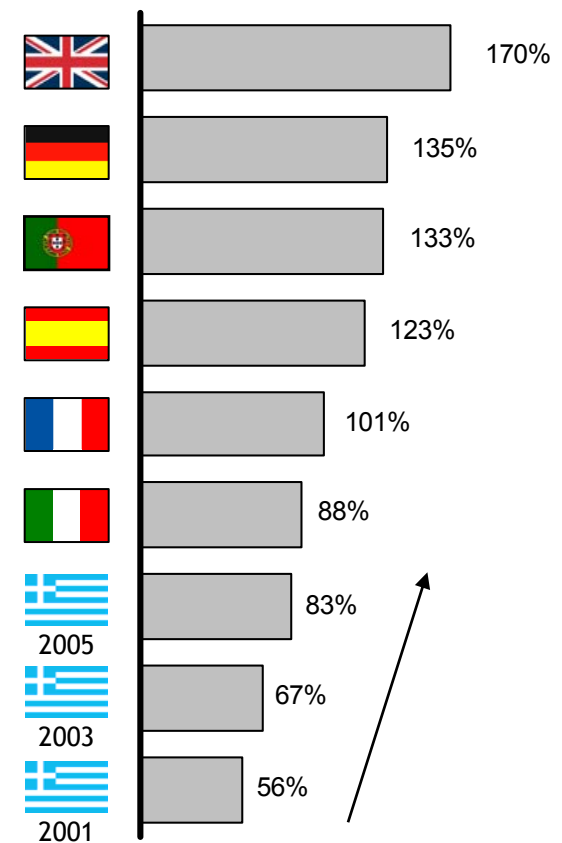
“Outlook” para o sector bancário é muito positivo...

Volumes (mercado)
Mil milhões de euros



... enquanto a Grécia converge

Crédito em % do PIB
2005



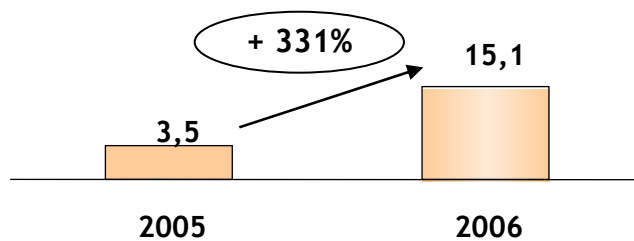
Fonte: Ministério da Economia e Finanças Grego; Banco da Grécia, Economist Intelligence Unit 2006.

Resultado líquido cresce significativamente

(Milhões de Euros)

Resultado Líquido

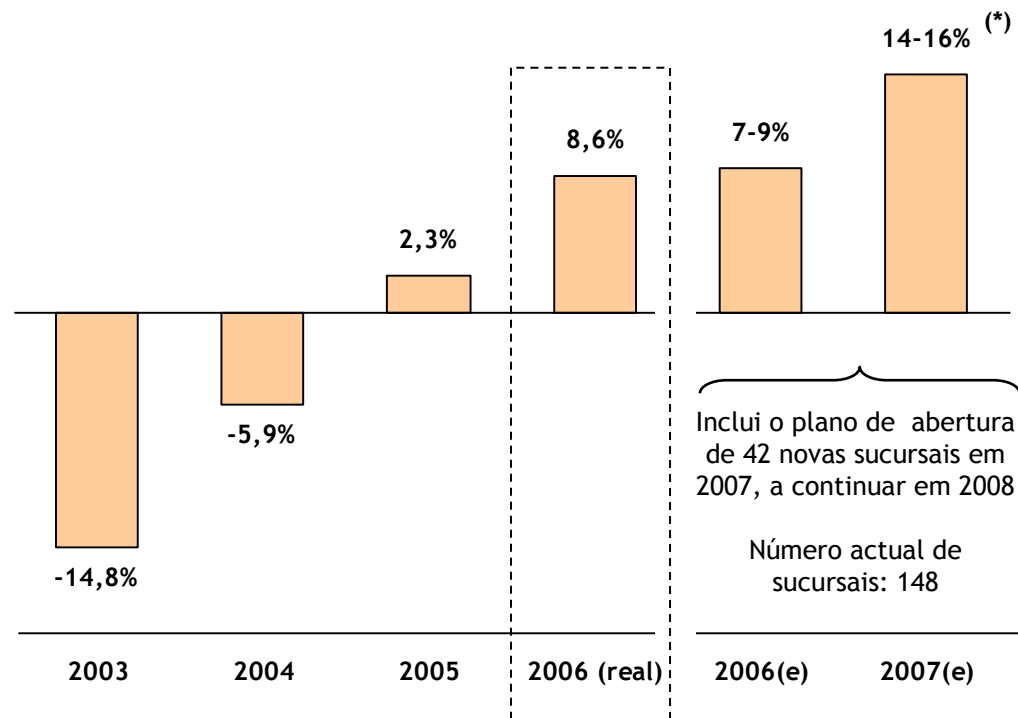
(Recorrentes)



2006 confirmou a tendência de melhoria dos resultados recorrentes

ROE

(Recorrente)



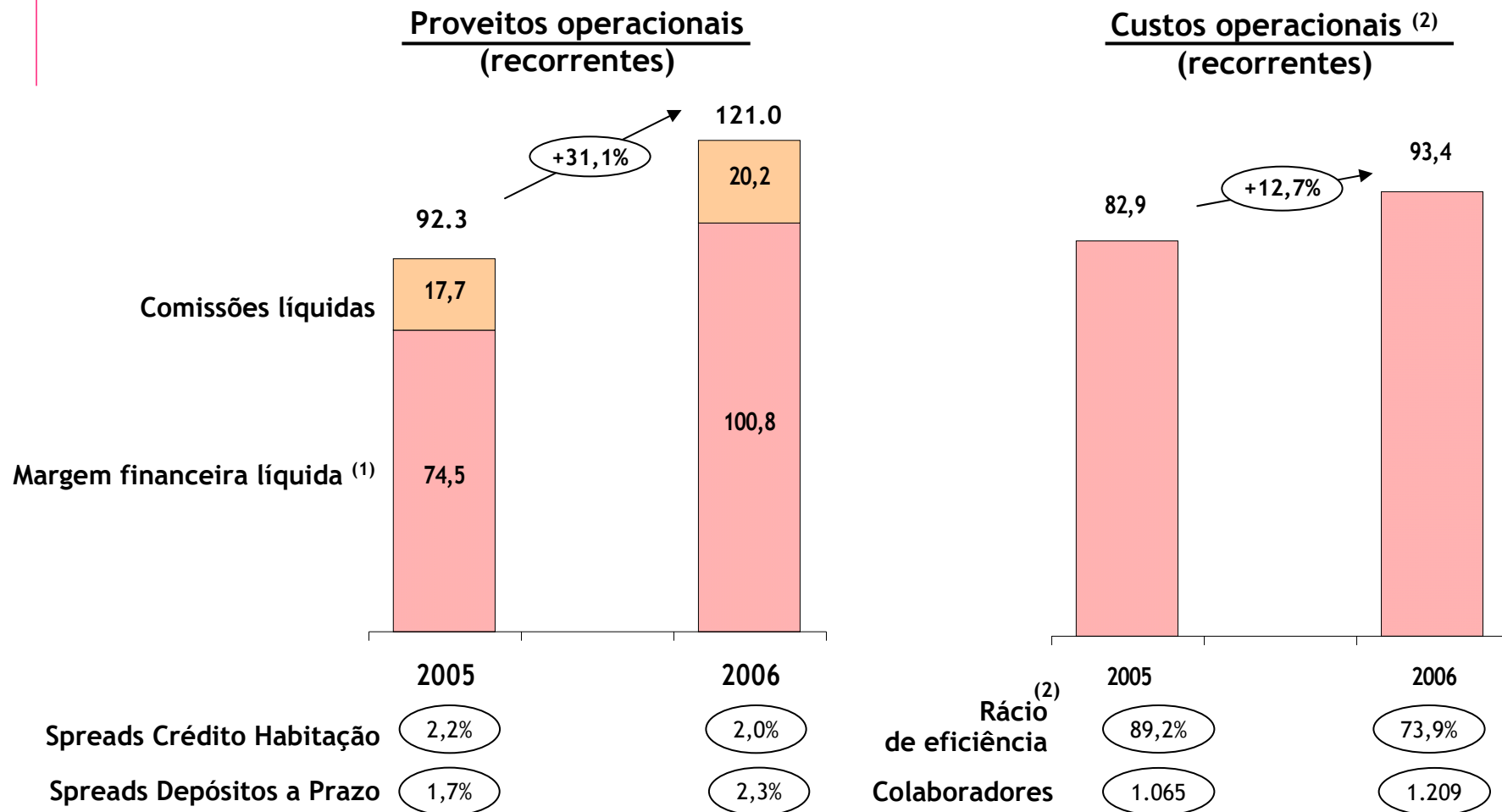
(*) Considerando valor actual de capitais próprios

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



Forte crescimento de proveitos e custos em linha com plano de expansão

(Milhões de Euros)



Os spreads de 2006 são uma estimativa.

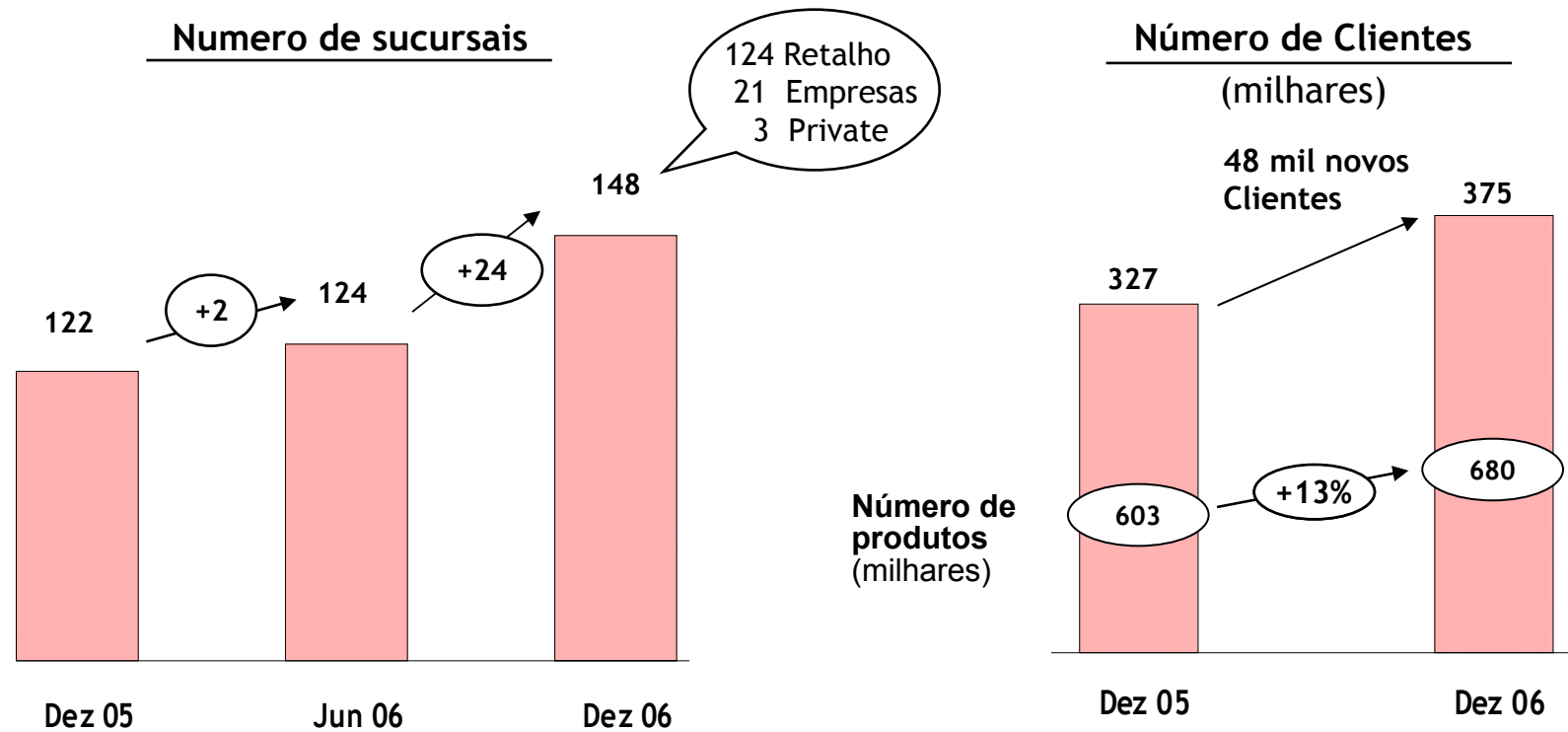
(1) Margem Financeira Líquida inclui excess spread em 2006 (2,4 milhões de euros).

(2) Excluindo o impacto dos custos de alteração de marca (*rebranding costs*)



Crescimento orgânico com abertura de novas sucursais

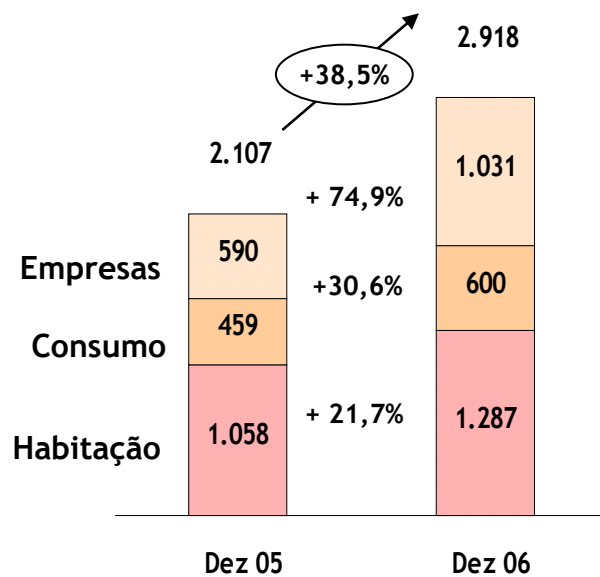
Crescimento orgânico prossegue com abertura de novas sucursais e aumento do número de Clientes



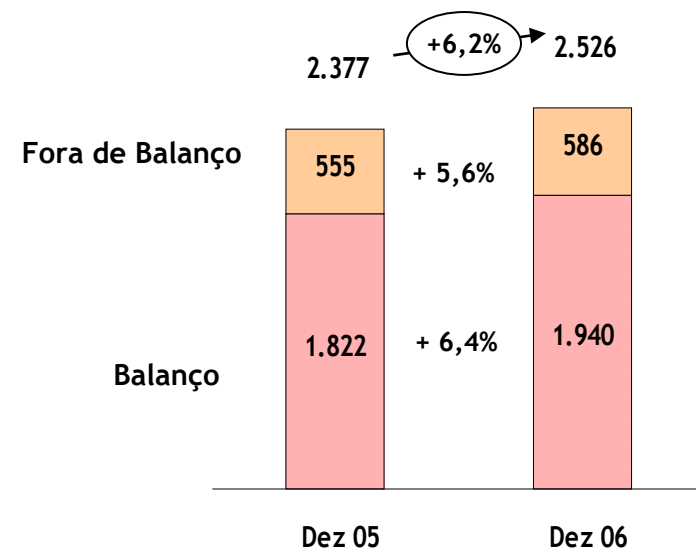
Forte crescimento do crédito e recursos

(Milhões de Euros)

Crédito a Clientes (Bruto)



Recursos de Clientes



Quota de mercado

Crédito Total

1,4%

1,6%

Cred. Habitação

2,7%

2,7%

Quota de mercado em nova produção de 3,3%

Nota: Quotas de mercado relativas a Junho de 2005 e Junho de 2006 (últimos dados disponíveis).

Agenda

1. Resultados consolidados, Crédito e Recursos de Clientes
2. Evolução do Capital
3. Performance por segmento de negócio e resultados do Programa Millennium
4. Operações internacionais
 - Millennium Bank (Grécia)
 - Bank Millennium (Polónia)
 - Roménia
5. Estrutura accionista e evolução do título
6. OPA sobre o BPI - Ponto de Situação

Millennium bank

Resumo da apresentação de Resultados 2006:

Fonte: Divulgação de Resultados do Bank Millennium em 24 de Janeiro de 2006

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

(Balauço: 1€ = 3.831 PLN; Demonstração de Resultados: 1€ = 3.8982 PLN)

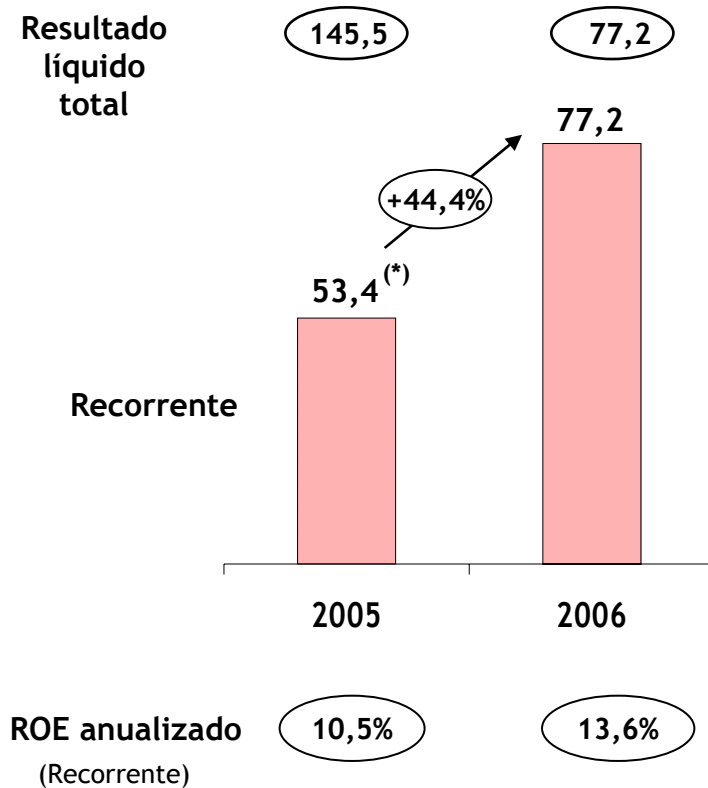
Principais Indicadores

- **Resultados líquidos** de 77,2 milhões de euros (+44% em base recorrente);
- **ROE (recorrente)** anualizado aumentou de 10,5% para 13,6%
- **Margem financeira:** +9,8% (em base proforma)
- **Comissões líquidas:** +37,9%
- **Custos totais:** +10,6% (7,1% excluindo custos de *re-branding* e da expansão da rede de sucursais e amortizações não-recorrentes em 2005)
- **Rácio de Eficiência (recorrente)** melhorou de 74,4% para 67,7%
- **Rácio de Solvabilidade** mantém-se em 13,6%

Crescimento significativo dos resultados recorrentes

(Milhões de Euros)

Resultado Líquido



- Crescimento de 44% dos resultados líquidos recorrentes
- ROE aumentou para 13,6% com base na melhoria significativa dos proveitos recorrentes face ao ano anterior e estabilização de custos face ao trimestre anterior, apesar da expansão da rede comercial
- Resultados de 2006 não apresentam itens não recorrentes significativos

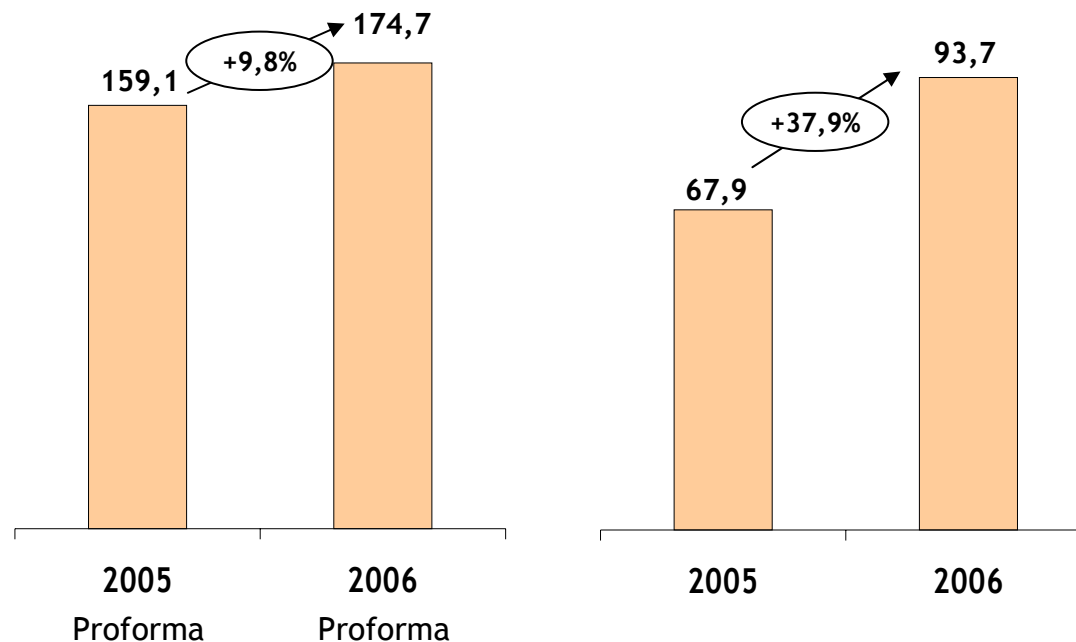
(*) Excluindo €92 milhões de resultados não recorrentes decorrentes da venda das acções da PZU, dividendo da PZU e amortizações extraordinárias

Crescimento da margem financeira e comissões

(Milhões de Euros)

Evolução da margem financeira^(*)

Comissões Líquidas



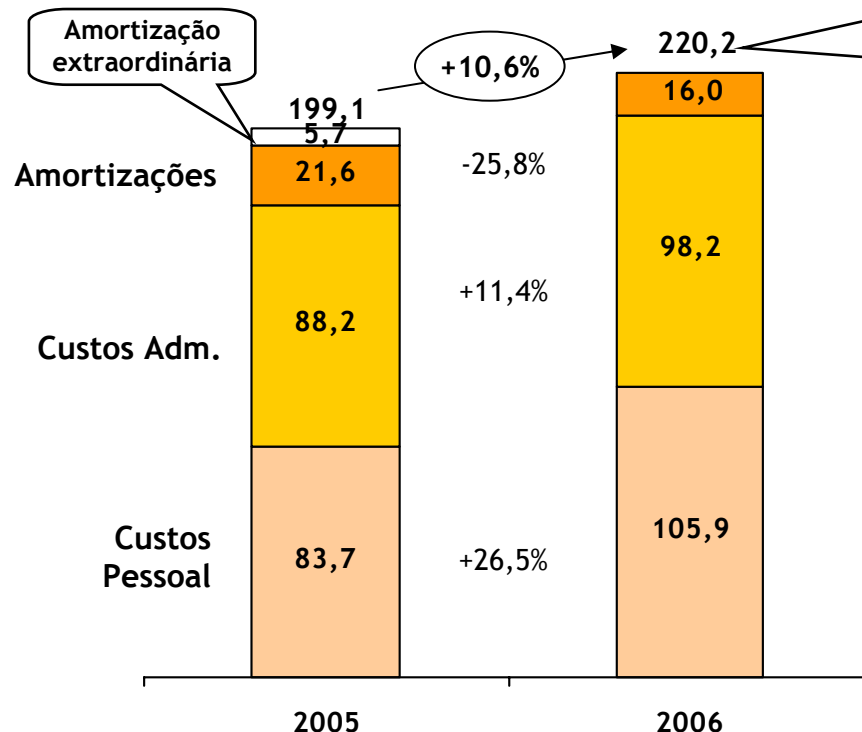
- Crescimento da margem financeira em 9,8% face ao período homólogo (em base comparável)
- Taxa de margem financeira em linha com o trimestre anterior (3,0%)
- Comissões apresentam forte crescimento de 37,9% face ao período homólogo, resultante de excelente performance em fundos de investimento, gestão de activos/ bancassurance e corretagem

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

Melhoria de eficiência operativa

(Milhões de Euros)

Custos de transformação



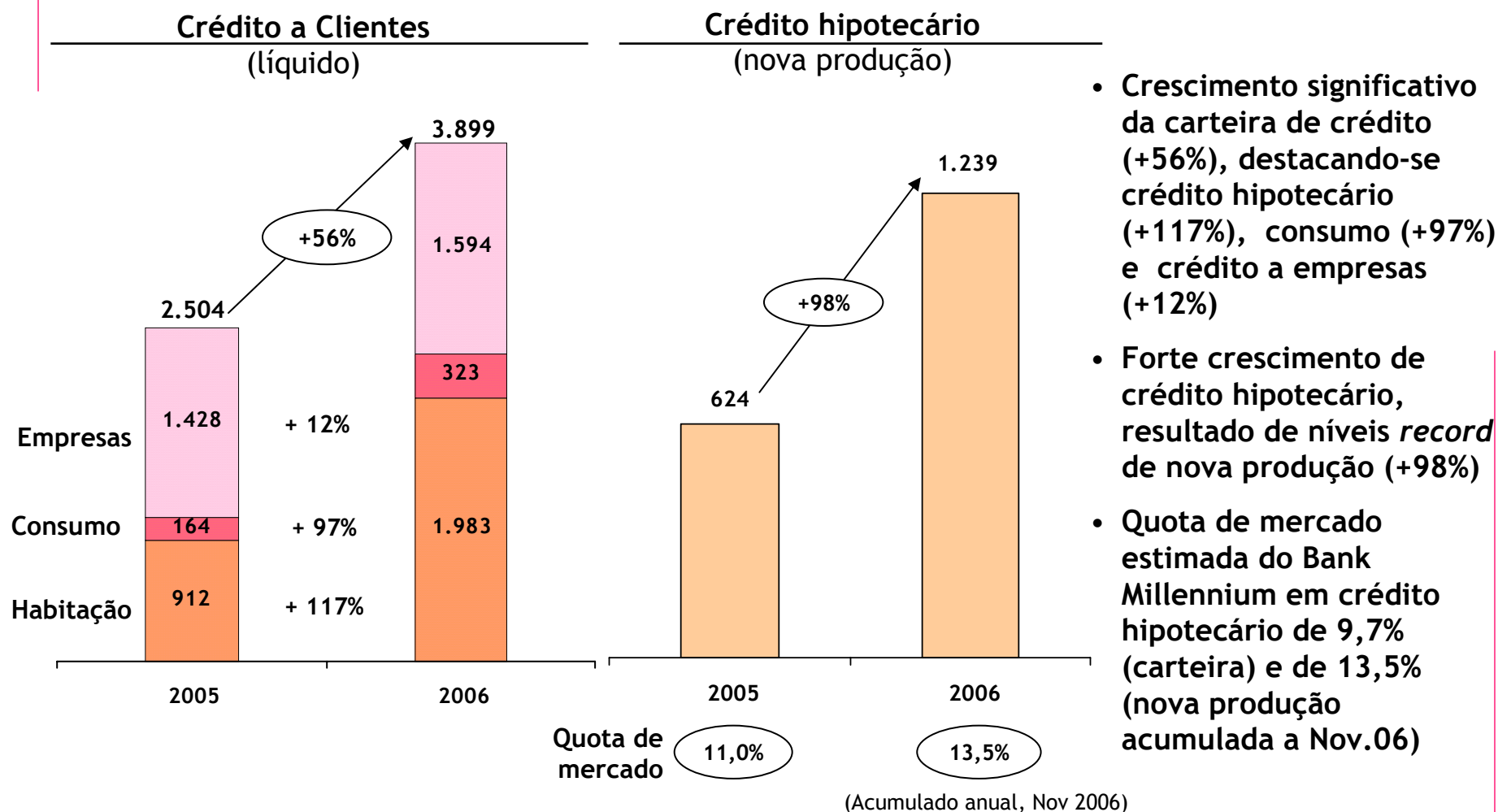
Custos, excluindo expansão e *re-branding* em 2006 e amortizações não-recorrentes em 2005, crescem 7,1%.

Nº Colaboradores	4,484	5,089
Nº de Sucursais	327	354
Rácio de Eficiência (recorrente)	74,4%	67,7%

- Impacto do projecto de expansão:
 - custos com pessoal: + € 5,6m
 - custos administrativos: + € 6,8m
 - amortizações: + € 0,6m
- Melhor performance comercial reflecte-se em aumento da remuneração variável
- Aumento de 605 colaboradores face ao ano interior, para 5.089 pessoas, explicado em grande parte pelo projecto de expansão da rede de sucursais
- Abertura de 53 sucursais (das quais 31 transformadas), sendo 22 Centros Financeiros, 23 de Retalho e Empresas e 8 de Retalho e Centros de Crédito.

Crescimento da carteira de crédito impulsionado pelo crédito hipotecário

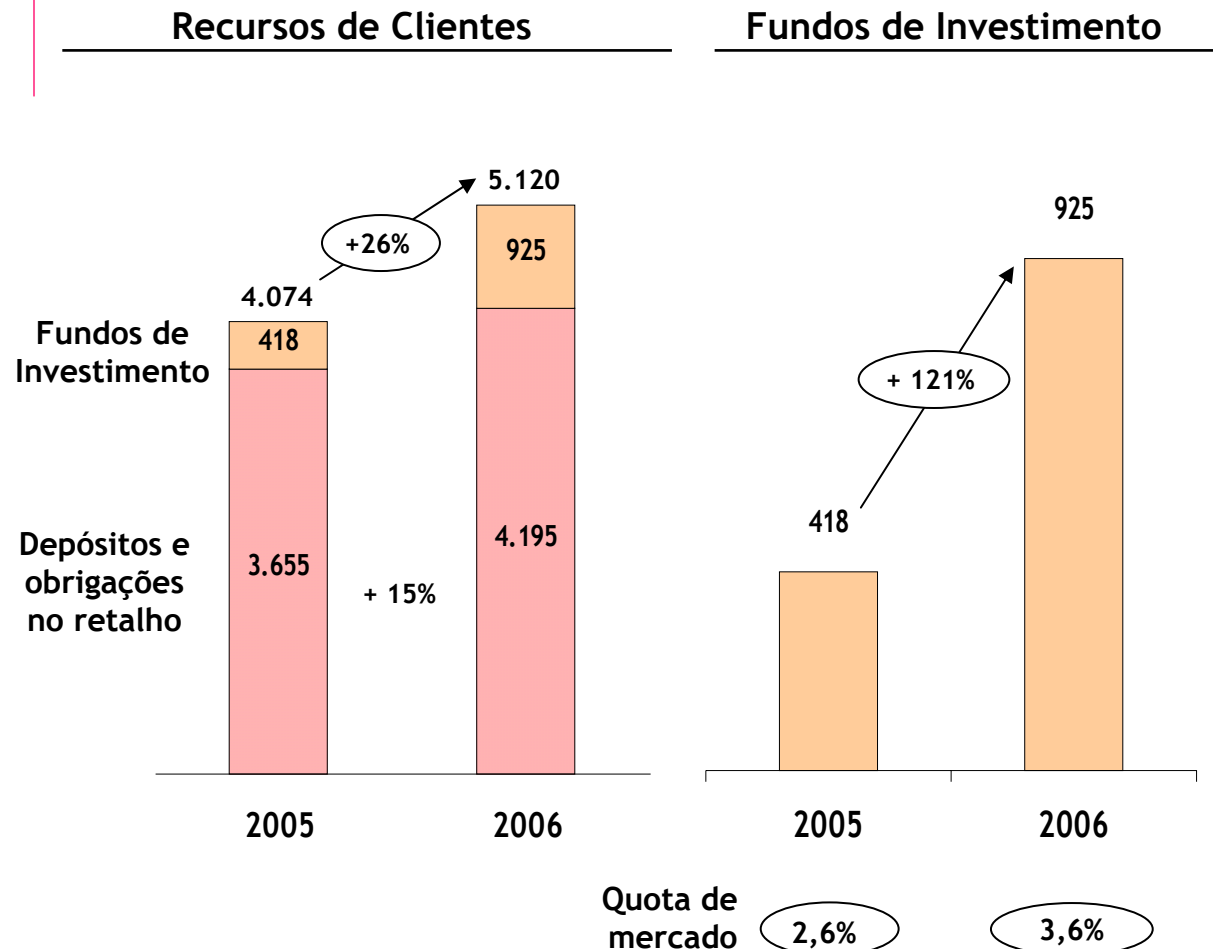
(Milhões de Euros)



- Crescimento significativo da carteira de crédito (+56%), destacando-se crédito hipotecário (+117%), consumo (+97%) e crédito a empresas (+12%)
- Forte crescimento de crédito hipotecário, resultado de níveis *record* de nova produção (+98%)
- Quota de mercado estimada do Bank Millennium em crédito hipotecário de 9,7% (carteira) e de 13,5% (nova produção acumulada a Nov.06)

Forte crescimento dos recursos

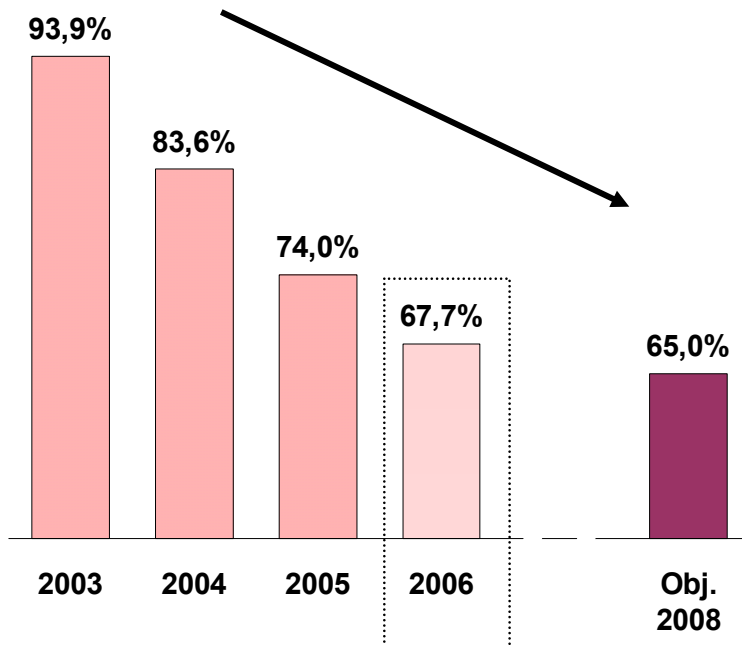
(Milhões de Euros)



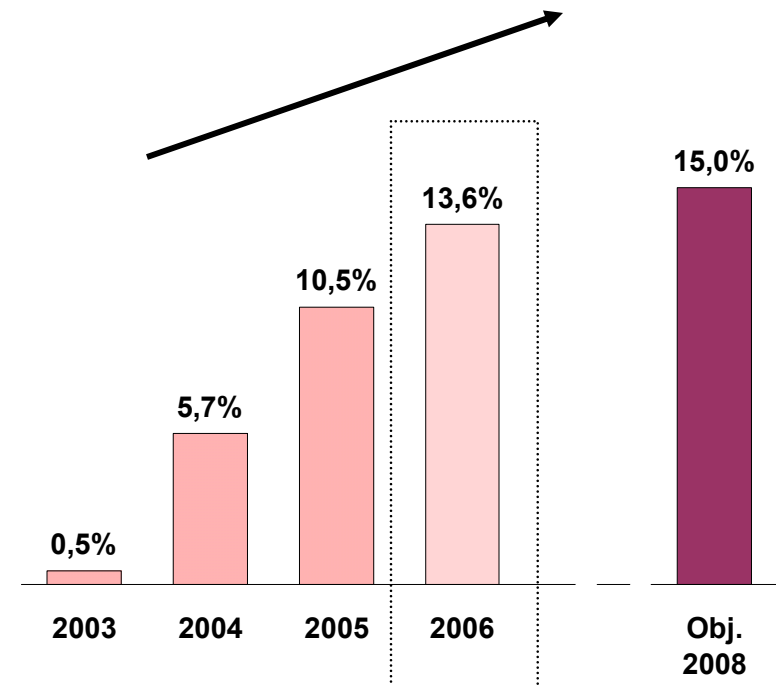
- Os recursos de clientes registaram um crescimento de 26% com especial destaque para os fundos de investimento (121%)
- Quota de mercado nos Fundos de Investimento subiu de 2,6% em 2005 para 3,6% em 2006
- O crescimento dos recursos verificou-se quer no segmento de particulares (+28%) quer em empresas (+23%)

Performance em linha com os objectivos para 2008

Rácio de eficiência
(recorrente)



ROE
(recorrente)

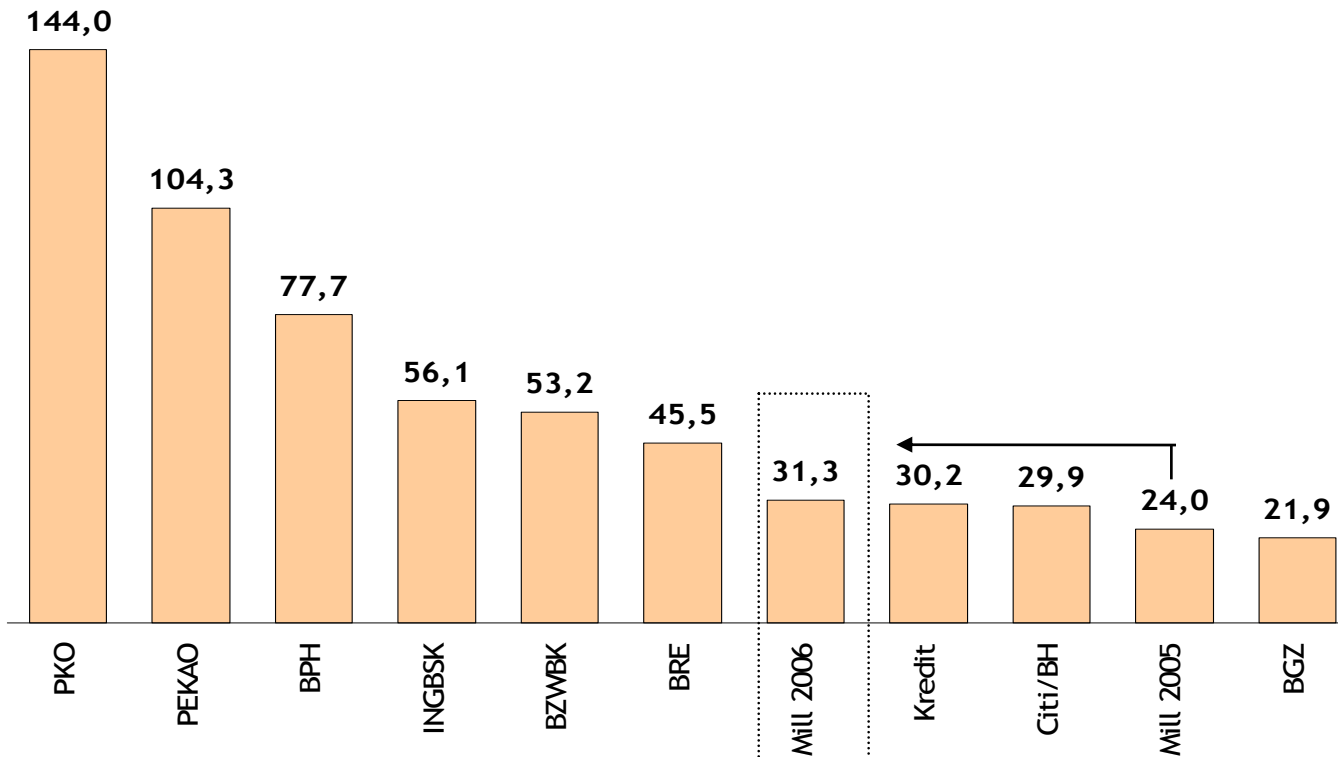


Os objectivos apresentados foram determinados com base em pressupostos e expectativas sujeitas a factores de incerteza, susceptíveis de afectar materialmente os resultados futuros.

Aumento da relevância do Bank Millennium no competitivo mercado polaco

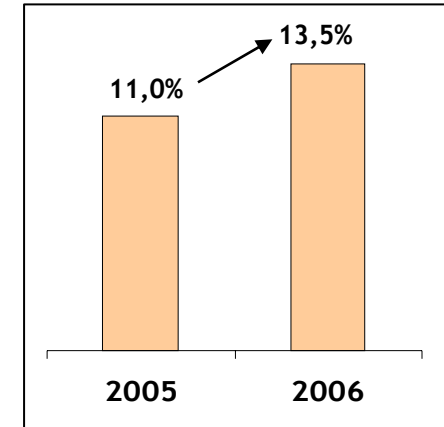
Volume de Negócios

Crédito + Recursos
(mil milhões de euros)

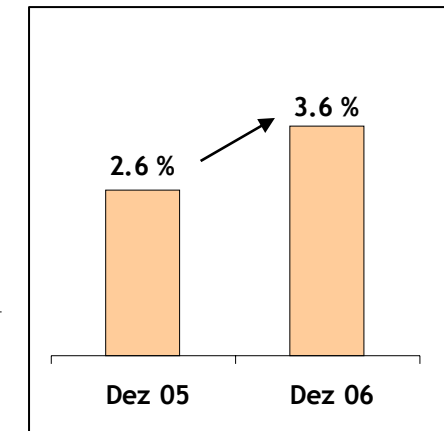


Quotas de mercado

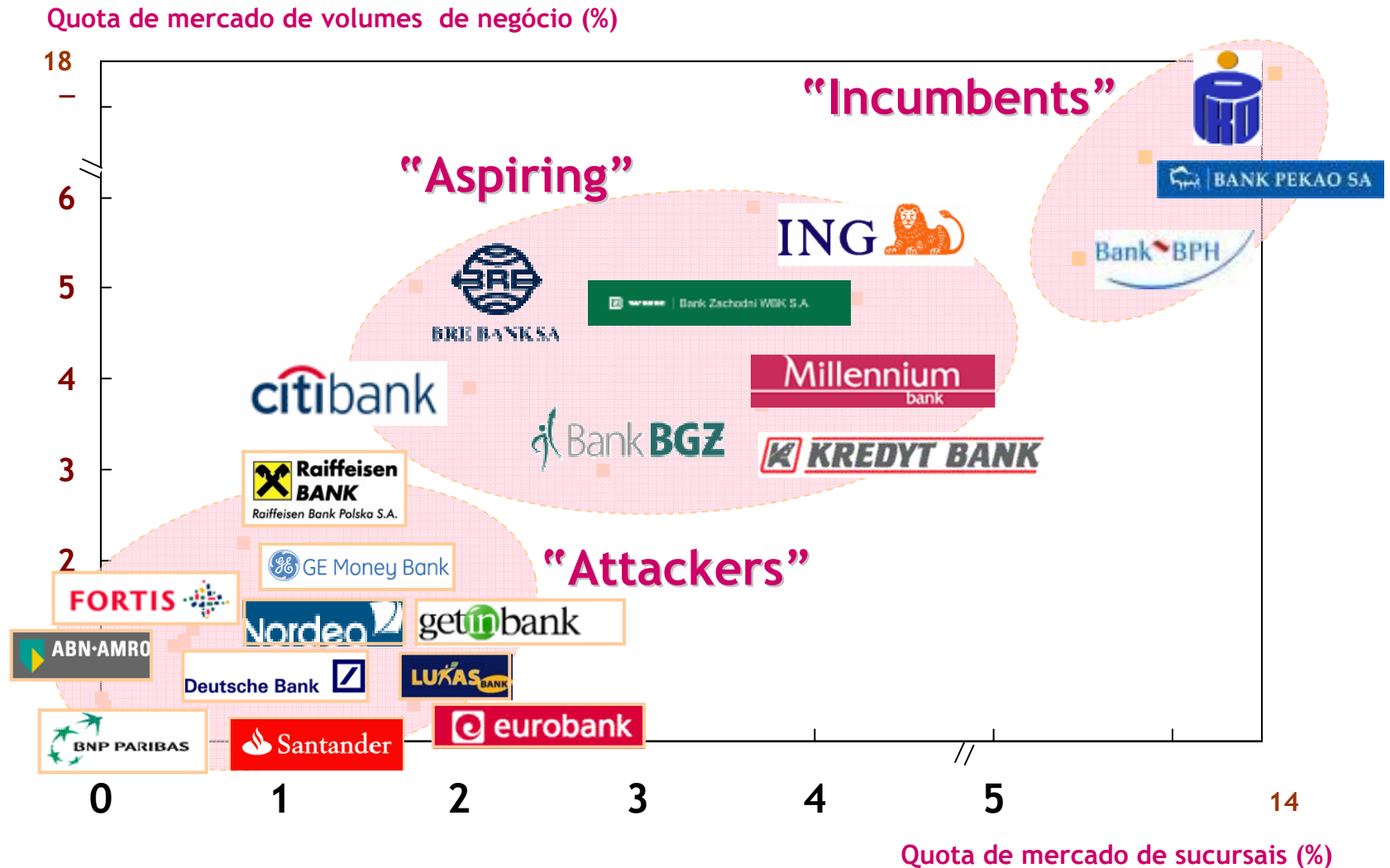
Crédito à habitação
(Nova produção)



Fundos de Investimento



Aumento da relevância do Bank Millennium no competitivo mercado polaco



Prémios e Nomeações no 4º Trimestre 2006

O Bank Millennium recebeu prémios em várias áreas:

Credito à Habitação

“A oferta mais atractiva de crédito à habitação na Polónia” segundo o Jornal “Rzeczpospolita” (26 de Outubro de 2006)



Serviços de Custódia



Top rated 2004, 2005, 2006



Nomeado pela Revista “Global Custodian” (edição do Inverno de 2006), como o “Melhor Banco de Custódia na Polónia” pelo 3º ano consecutivo.

Serviços de Corretagem (IPOs)

A Corretora do Bank Millennium foi galardoada pelo Presidente da Bolsa de Valores de Varsóvia como a **segunda melhor corretora na actividade de IPO em 2006** (18 de Janeiro de 2007)



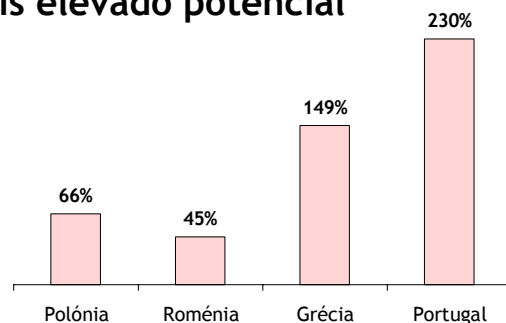
Agenda

1. Resultados consolidados, Crédito e Recursos de Clientes
2. Evolução do Capital
3. Performance por segmento de negócio e resultados do Programa Millennium
4. Operações internacionais
 - Millennium Bank (Grécia)
 - Bank Millennium (Polónia)
 - Roménia
5. Estrutura accionista e evolução do título
6. OPA sobre o BPI - Ponto de Situação

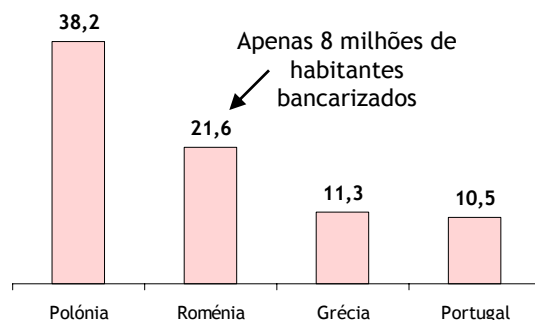
Lançamento de uma Operação de raiz na Roménia

Um dos mercados europeus com mais elevado potencial

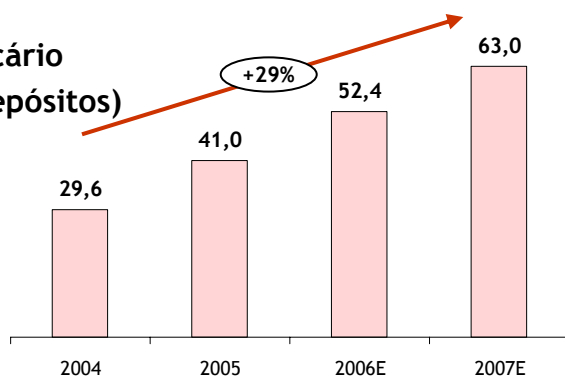
Activos/PIB
Porcentagem



População
2005, Milhões



Volume bancário
(crédito + depósitos)
EUR biliões



Características da operação

Posicionamento

- Corporate e Affluent, tratando-se dos segmentos com maior potencial de crescimento
- Consumer finance, em canal especializado

Rede de Sucursais

- Lançamento inicial de 40 sucursais
- Plano de cobertura com 100 sucursais em 2011

Investimento

- Fase inicial (2007): €40 milhões
- Investimento adicional estimado de € 250 milhões até 2011

Projeções financeiras

- Resultado Líquido estimado para 2007 negativo em €30 milhões
- Breakeven previsto para 2011
- Valor Actual Líquido do projecto de € 330-430 milhões

Processo

- Licença bancária (obtida em 22 Dez. 2006)
- Lançamento previsto para Setembro de 2007



Agenda

1. Resultados consolidados, Crédito e Recursos de Clientes
2. Evolução do Capital
3. Performance por segmento de negócio e resultados do Programa Millennium
4. Operações internacionais
 - Millennium Bank (Grécia)
 - Bank Millennium (Polónia)
 - Roménia
5. Estrutura accionista e evolução do título
6. OPA sobre o BPI - Ponto de Situação

Estrutura accionista

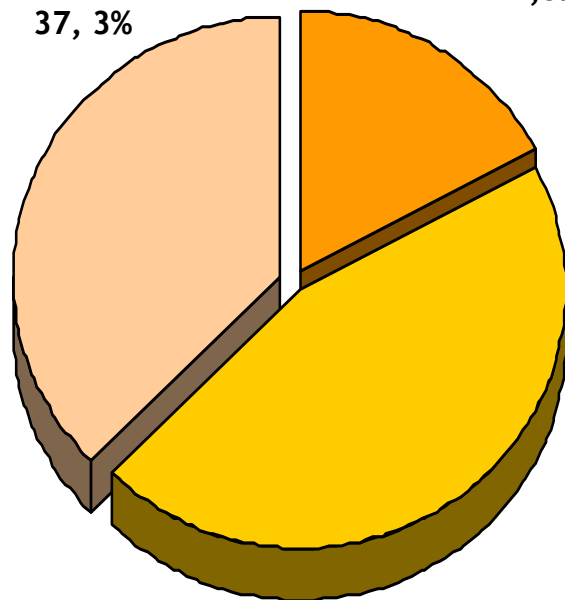
Estrutura accionista

(31 Dezembro 2006)

Membros do
Conselho Superior e
outros accionistas
estratégicos

37,3%

Retalho
17,5%



Investidores
Institucionais
45,2%

Accionistas com participações qualificadas

(> 2% do capital social)

	30 Jun 2006	31 Dez 2006
Capital Social	3.611.329.567	3.611.329.567
Eureko	7,24%	7,24%
Grupo BPI (inclui F.Pensões) (*)	7,24%	7,24%
Fortis Bank	4,94%	4,94%
Grupo Teixeira Duarte	4,64%	4,56%
Grupo José de Mello	2,97%	2,98%
Fundação J. Berardo	2,42%	2,95%
Fundo de Pensões BCP	2,72%	2,68%
Banco Sabadell	2,49%	2,49%
Grupo Caixa Geral Depósitos	2,40%	2,39%
EDP	2,34%	2,34%
JP Morgan	-	2,29%
Friends Provident	2,08%	2,08%
Fundo de Pensões EDP	2,01%	2,01%
Total	43,49%	46,20%

Fonte: Informação dos accionistas

(*) Com base na última informação recebida do accionista em 26 de Julho de 2006



Performance do título BCP

Capitalização Bolsista

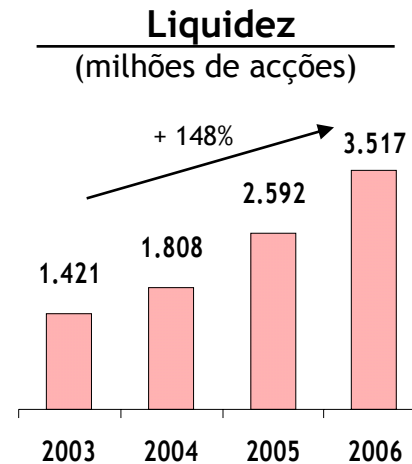
6,5mil milhões* → 10,1 mil milhões

Performance da cotação

	Desde 31.12.04	Desde 31.12.05
BCP	+48,1%	+20,2%
PSI20	+47,9%	+29,9%
European Banks	+48,0%	+20,6%

✓ A performance em 2006 (+20,2%), foi naturalmente condicionada pelo anúncio de lançamento da OPA sobre o BPI, tendo, contudo, a acção registado uma valorização de 30,8% entre o mínimo de Junho e o final de Dezembro

✓ Desde o final de 2004, a acção registou uma valorização de 48,1% e um significativo aumento dos volumes transaccionados (+36% em 2006 vs. 2005)

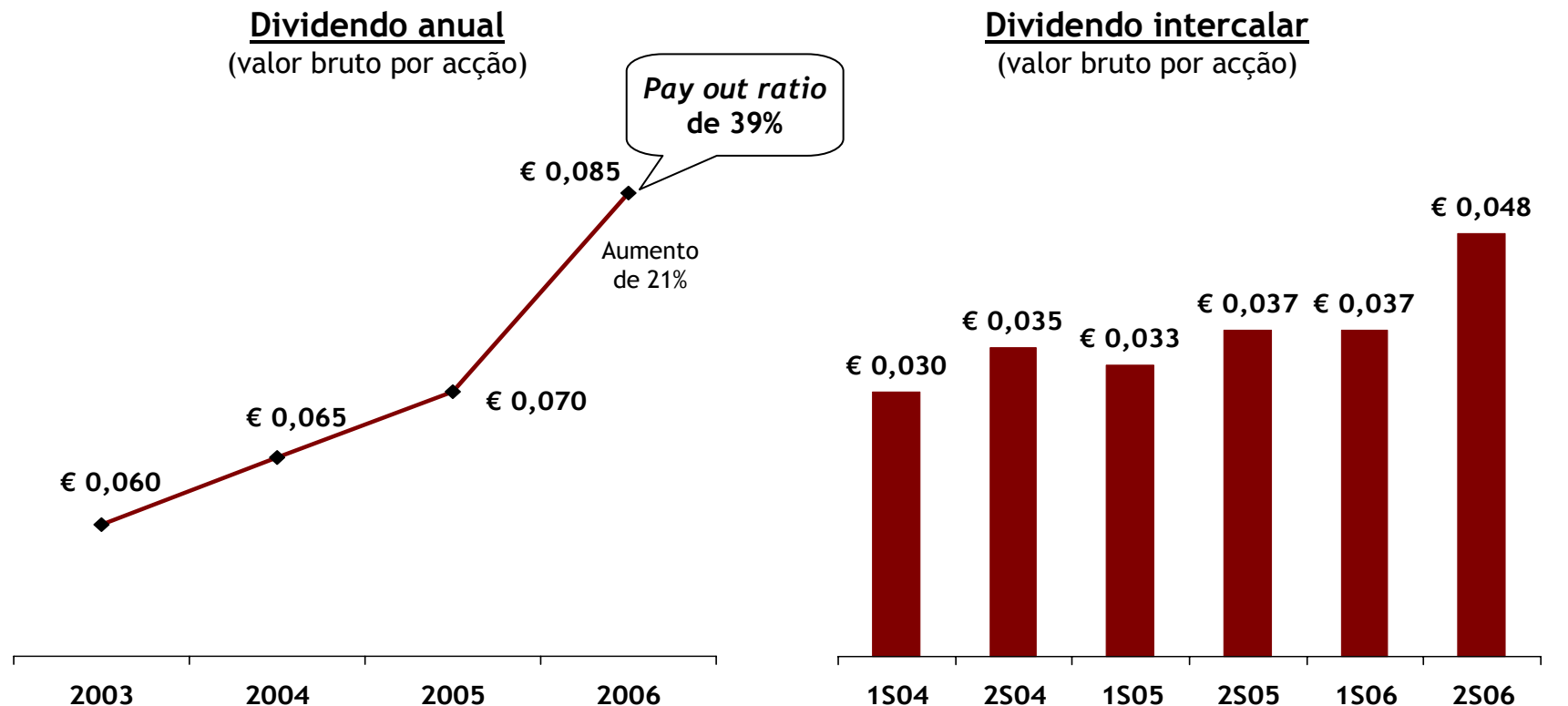


Fonte: Bloomberg - preços ajustados pelo aumento de capital de Janeiro 2006 (conversão dos Valores Mobiliários Capital BCP 2005) e Março 2006 (exercício de Stock Options)

(*) Incluindo as acções correspondentes aos VMOCs - Capital BCP 2005

Proposta de distribuição de dividendos

- ✓ Proposta de distribuição de dividendo anual de € 0,085 por acção, correspondente a um dividend pay-out anual de 39%, em linha com a política de estabilidade seguida pelo Banco tendo em vista o progressivo aumento dos dividendos.



Agenda

1. Resultados consolidados, Crédito e Recursos de Clientes
2. Evolução do Capital
3. Performance por segmento de negócio e resultados do Programa Millennium
4. Operações internacionais
 - Millennium Bank (Grécia)
 - Bank Millennium (Polónia)
 - Roménia
5. Estrutura accionista e evolução do título
6. OPA sobre o BPI - Ponto de Situação

Autoridade da Concorrência

Progresso processual da oferta

Fase I - Fase Preliminar

<u>31 de Março de 2006:</u>	Notificação à Autoridade da Concorrência
<u>5 de Maio de 2006:</u>	Resposta do BCP ao 1º pedido de informação feito a 11 de Abril
<u>24 de Maio de 2006:</u>	Resposta do BCP ao 2º pedido de informação feito a 10 de Maio
<u>6 de Junho de 2006:</u>	Resposta do BCP ao 3º pedido de informação feito a 29 de Maio

Fase II - Investigação Aprofundada

<u>14 de Julho de 2006:</u>	Decisão da Autoridade da Concorrência em iniciar a fase Investigação Aprofundada
<u>29 de Agosto de 2006:</u>	Resposta do BCP ao 4º pedido de informação feito a 31 de Julho
<u>11 de Setembro de 2006:</u>	Resposta do BCP ao 5º pedido de informação feito a 11 de Agosto
<u>10 de Outubro de 2006:</u>	Entrega dos Relatórios de Consultores Internacionais (CRA - International; JP Morgan)
<u>19 de Outubro de 2006:</u>	Resposta do BCP ao 6º pedido de informação feito a 16 de Outubro
<u>4 de Janeiro de 2007:</u>	Resposta do BCP ao 7º pedido de informação feito a 19 de Dezembro
<u>19 de Janeiro de 2007:</u>	Resposta do BCP ao 8º e 9º pedidos de informação feitos a 9 de Janeiro de 2007
<u>23 de Janeiro de 2007:</u>	10º pedido de informação

✓ Demonstrações Financeiras



Balanço Consolidado

A 31 de Dezembro de 2006 e 2005

	2006	2005
	(Milhares de Euros)	
Activo		
Caixa e disponibilidades em bancos centrais	1,679,221	1,255,893
Disponibilidades em outras instituições de crédito	917,279	875,604
Aplicações em instituições de crédito	6,575,060	6,034,211
Créditos a clientes	56,660,052	52,909,115
Activos financeiros detidos para negociação	2,732,724	2,346,212
Activos financeiros disponíveis para venda	4,410,886	4,631,036
Activos com acordo de recompra	4,048	80,603
Derivados de cobertura	182,041	80,835
Investimentos detidos à maturidade	-	20,372
Investimentos em associadas	317,610	277,021
Activos não correntes detidos para venda	-	2,396,211
Outros activos tangíveis	741,297	838,601
Goodwill e activos intangíveis	532,391	380,489
Activos por impostos correntes	23,498	21,927
Activos por impostos diferidos	551,459	676,088
Outros activos	3,931,180	4,025,384
	<u>79,258,746</u>	<u>76,849,602</u>
Passivo		
Depósitos de bancos centrais	539,335	58,861
Depósitos de outras instituições de crédito	12,124,716	11,206,019
Depósitos de clientes	33,244,197	34,395,431
Títulos de dívida emitidos	22,687,354	18,230,381
Passivos financeiros detidos para negociação	873,485	818,045
Derivados de cobertura	121,561	34,957
Passivos não correntes detidos para venda	-	2,263,554
Provisões	211,141	277,425
Passivos subordinados	2,932,922	2,960,069
Passivos por impostos correntes	42,416	13,721
Passivos por impostos diferidos	80	42,698
Outros passivos	1,413,599	1,946,421
	<u>74,190,806</u>	<u>72,247,582</u>
Situação Líquida		
Capital	3,611,330	3,588,331
Títulos próprios	(22,150)	(31,099)
Prémio de emissão	881,707	870,303
Acções preferenciais	1,000,000	1,000,000
Reservas de justo valor	442,889	316,711
Reservas e resultados acumulados	(1,851,778)	(2,250,242)
Lucro líquido do período atribuível aos accionistas do Banco	779,894	753,490
	<u>4,841,892</u>	<u>4,247,494</u>
Total da Situação Líquida atribuível ao Grupo		
	<u>4,841,892</u>	<u>4,247,494</u>
Interesses minoritários	226,048	354,526
	<u>226,048</u>	<u>354,526</u>
Total da Situação Líquida	<u>5,067,940</u>	<u>4,602,020</u>
	<u>79,258,746</u>	<u>76,849,602</u>

Demonstração de Resultados Consolidados

A 31 de Dezembro de 2006 e 2005

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(Milhares de Euros)	
Juros e proveitos equiparados	3,367,101	3,083,733
Juros e custos equiparados	<u>(1,936,341)</u>	<u>(1,676,074)</u>
Margem financeira	1,430,760	1,407,659
Rendimentos de instrumentos de capital	32,494	58,771
Resultado de serviços e comissões	713,508	658,725
Resultados em operações de negociação e de cobertura	191,954	285,171
Resultados em activos financeiros		
disponíveis para venda	202,964	315,939
Outros proveitos de exploração	<u>118,549</u>	<u>119,915</u>
	2,690,229	2,846,180
Outros resultados da actividades não bancárias	<u>11,773</u>	<u>14,151</u>
Total de proveitos operacionais	2,702,002	2,860,331
Custos com o pessoal	1,034,678	1,187,486
Outros gastos administrativos	579,313	580,961
Amortizações do exercício	<u>111,492</u>	<u>139,789</u>
Total de custos operacionais	<u>1,725,483</u>	<u>1,908,236</u>
	976,519	952,095
Imparidade do crédito	(129,743)	(113,494)
Imparidade de outros activos	(19,413)	(19,717)
Outras provisões	<u>(15,951)</u>	<u>(37,521)</u>
Resultado operacional	811,412	781,363
Resultados por equivalência patrimonial	42,047	27,011
Resultados de alienação de outros activos	<u>130,640</u>	<u>129,562</u>
Resultado antes de impostos	984,099	937,936
Impostos		
Correntes	(87,936)	(72,934)
Diferidos	<u>(64,285)</u>	<u>(24,515)</u>
Resultado após impostos	<u>831,878</u>	<u>840,487</u>
Resultado consolidado do período atribuível a:		
Accionistas do Banco	779,894	753,490
Interesses minoritários	<u>51,984</u>	<u>86,997</u>
Lucro do período	<u>831,878</u>	<u>840,487</u>

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