

# **Apresentação de Resultados 3º Trimestre de 2007**

**30 de Outubro 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.

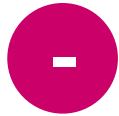
# Síntese de resultados

- Resultados líquidos totalizaram 478 milhões de euros nos primeiros nove meses de 2007, excluindo os custos relacionados com a Oferta Pública de Aquisição do Banco BPI e custos de reestruturação;
- Resultados antes de impostos, excluindo lucros em operações financeiras, aumentaram 17%;
- Rendibilidade dos capitais próprios (ROE) situou-se em 15%;
- Resultado da actividade em Portugal atingiu 388 milhões de euros, tendo o resultado antes de impostos, excluindo lucros em operações financeiras, registado um crescimento de 8% ;
- Resultado das operações internacionais, em base comparável, cresceu 47%;
- Margem financeira e comissões líquidas registaram aumentos de 10% e 12% respectivamente, em base consolidada;
- Custos operacionais da actividade em Portugal reduziram 2%, em base comparável, tendo o rácio de eficiência atingido 56,0%, reflectindo principalmente a menor contribuição dos resultados de operações financeiras;
- Recursos de clientes registaram uma subida de 9% com os recursos de balanço a aumentarem 12%;
- 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 229,5%;
- Rácio de solvabilidade situou-se em 11,0% (Core Tier I de 5,2%).

# Agenda

- **Detalhes dos resultados do 3º trimestre**
  - Resultados consolidados, crédito, recursos de clientes e capital
  - Desempenho por segmentos de negócio
  - Operações internacionais
- Prioridades e objectivos a médio prazo

# Principais factores



**Impacto significativo das alterações regulamentares em Portugal**

**Impacto das condições de mercado em lucros em operações financeiras e imparidade de crédito, especialmente em Portugal**

**Impacto dos custos de expansão da rede em Portugal; maior geração de proveitos no futuro**




**Maior crescimento dos volumes em Portugal**

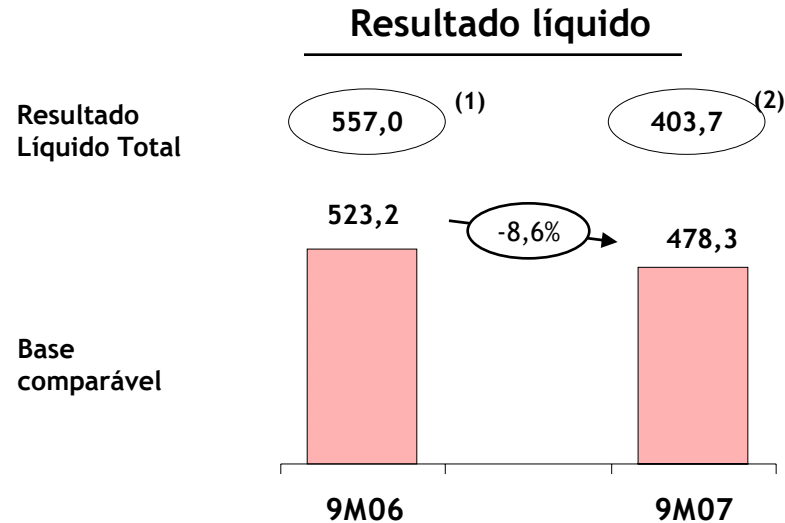
**Operações Internacionais mantiveram um ritmo muito elevado de crescimento**

**Crescimento sustentado da rendibilidade das operações internacionais**

# Resultados consolidados 9M07 inferiores a 9M06, em resultado da performance em Portugal

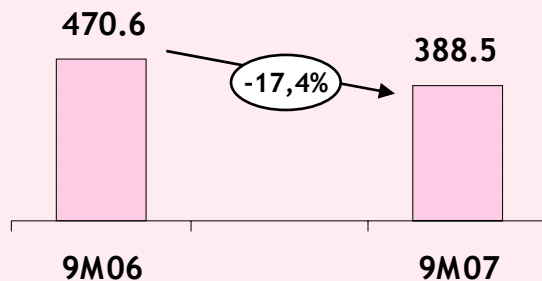
(Milhões de Euros)

 Detalhado posteriormente



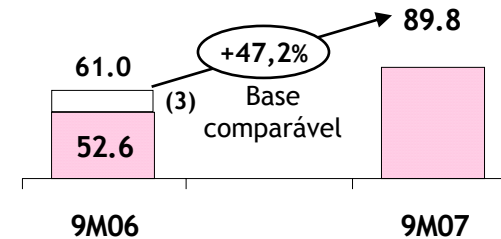
## Portugal

Impacto negativo de factores internos e externos, embora com acelerado ritmo de crescimento do negócio



## Internacional

Crescimento sustentado do resultado líquido das operações internacionais, apesar dos custos de expansão

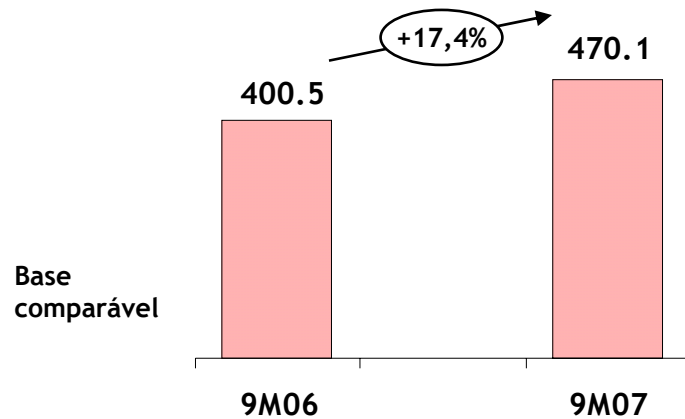


- (1) Inclui ganhos relativos à venda do Interbanco e Banque BCP (França e Luxemburgo), e custos com reformas antecipadas (líquidos) no total de €33,8 milhões.  
 (2) Inclui custos relativos a comissões pagas relacionadas com OPA sobre o BPI e custos de reestruturação, líquidos de impostos, no total de € 74,6 milhões.  
 (3) Interesses minoritários reflectem a participação de 65,5% no Bank Millennium em Setembro 07 (50% em Setembro 06).

# Fundamentais do negócio evidenciam crescimento sustentado

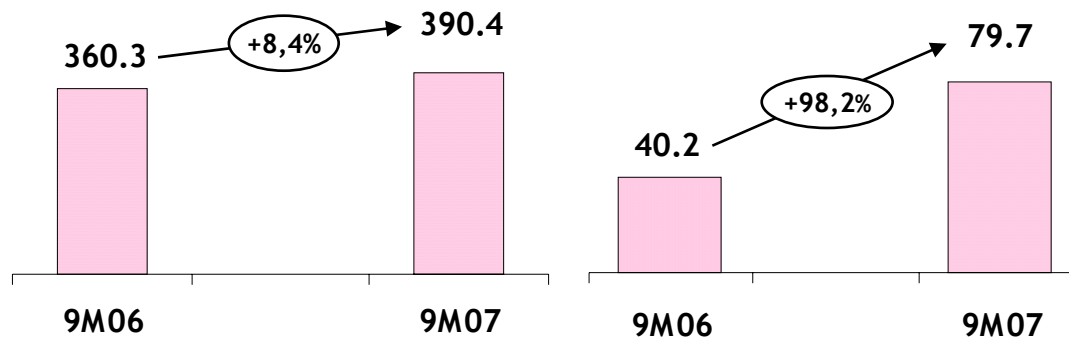
(Milhões de Euros)

Resultados antes de impostos  
excluindo operações financeiras



Portugal

Internacional

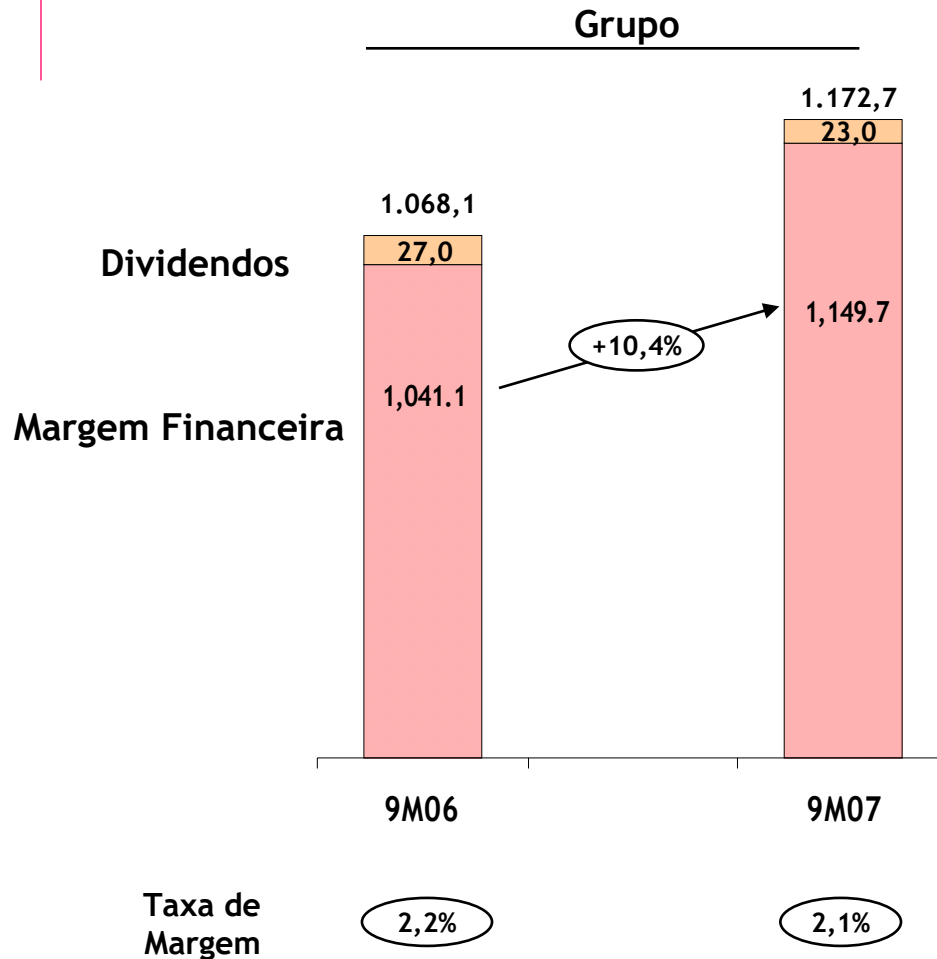


- Resultados consolidados antes de impostos excluindo operações financeiras aumentaram 17%;
- Aumento nos volumes de negócio, em particular recursos de clientes (+9%), contribuíram para aumento da margem financeira e comissões em 10% e 12%, respectivamente;
- Aumento das dotações para imparidade de crédito (36 bp anualizados);
- Forte performance das operações internacionais, que registaram um crescimento de 98,2%.

# Crescimento da margem financeira num contexto competitivo mais agressivo

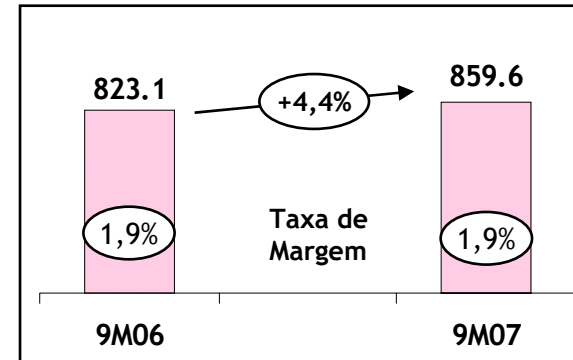
(Milhões de Euros)

## Margem de Intermediação

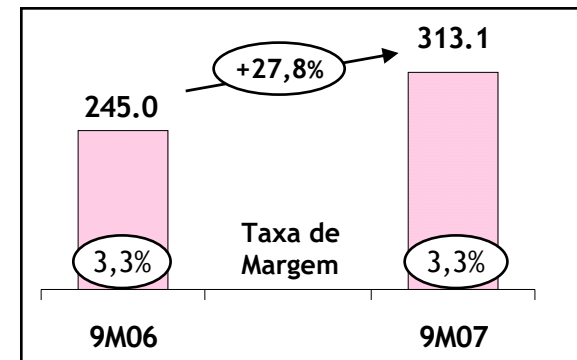


○ Taxa de margem financeira

## 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 € 27,0 milhões em 2006 e €23,0 milhões em 2007.



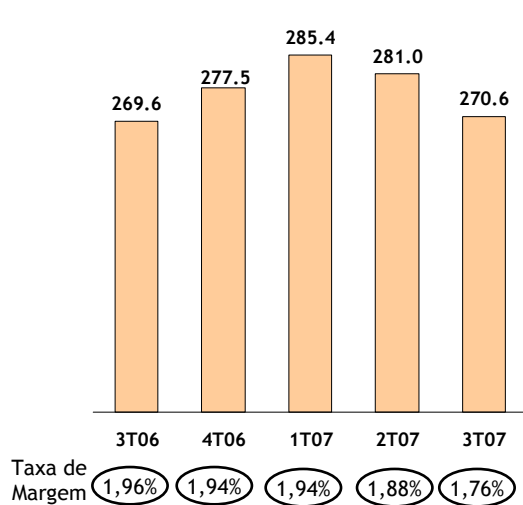
# Estreitamento dos spreads de crédito e aumento dos spreads dos depósitos

(Milhões de Euros)

## Detalhe da Margem Financeira

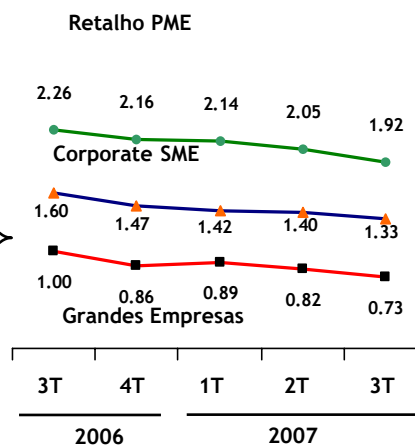
### Portugal

**Margem Financeira Trimestral**



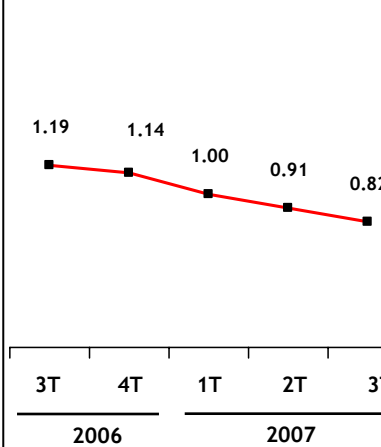
**Crédito a Empresas e Corporate**

(%)



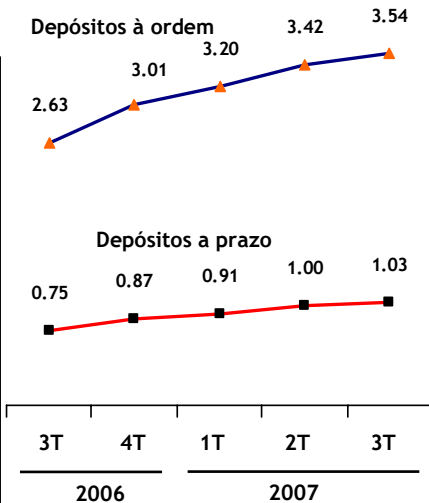
**Crédito à Habitação**

(%)



**Depósitos**

(%)

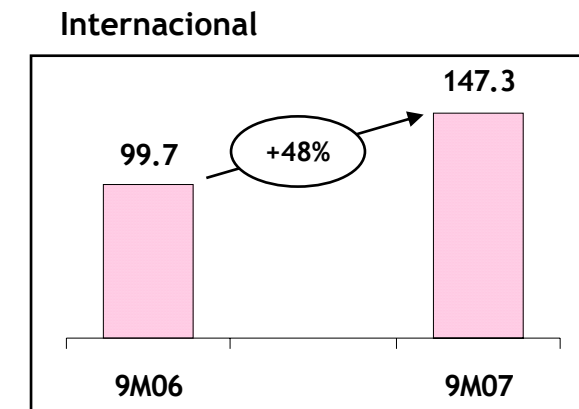
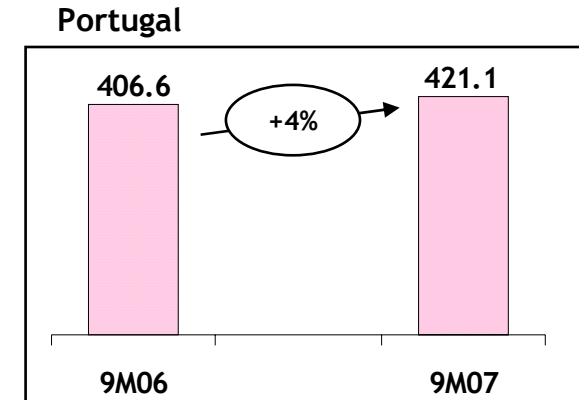
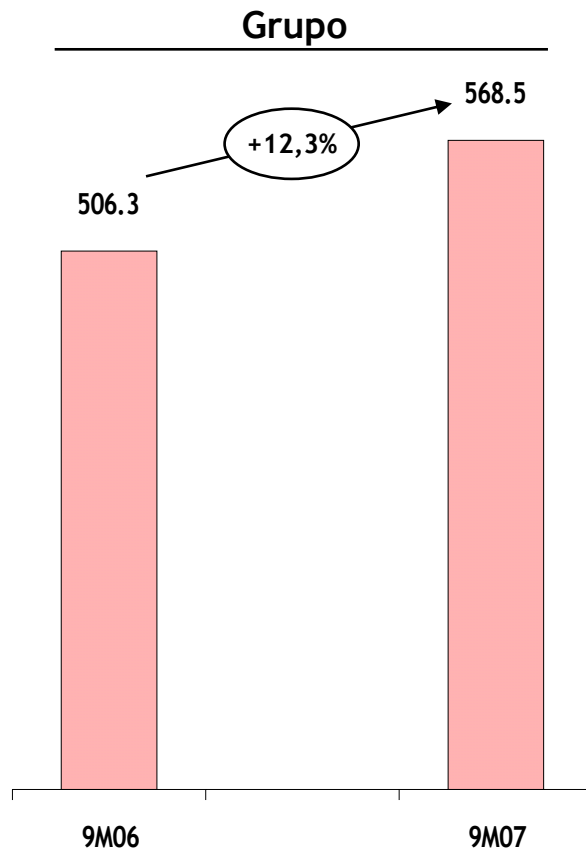


Em Setembro, o Banco decidiu rever em alta os spreads do crédito, o que terá impacto nos próximos trimestres

# Aumento das comissões apesar da agressiva envolvente competitiva, nomeadamente em Portugal (eg, Comissões Zero)

(Milhões de Euros)

## Comissões Líquidas



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.

# Alterações regulamentares com impacto em Portugal. Operações internacionais com forte crescimento

(Milhões de Euros)

## Detalhe de Comissões

	Grupo	% Variação 9M07 vs 9M06		
		Grupo	Portugal	Internacional
Cartões	122,3	+12,4%	-3,9%	+62,2%
Crédito	100,0	-0,9%	-7,6%	+22,1%
Serviços Bancários e outras Comissões.	146,4	-5,3%	-4,0%	-14,7%
Títulos e Gestão de Activos	199,7	+40,7%	+26,5%	+89,4%
<b>TOTAL</b>	<b>568,5</b>	<b>+12,3%</b>	<b>+3,6%</b>	<b>+47,9%</b>

Impacto das interchange fees e outras comissões de cartões (Multibanco)

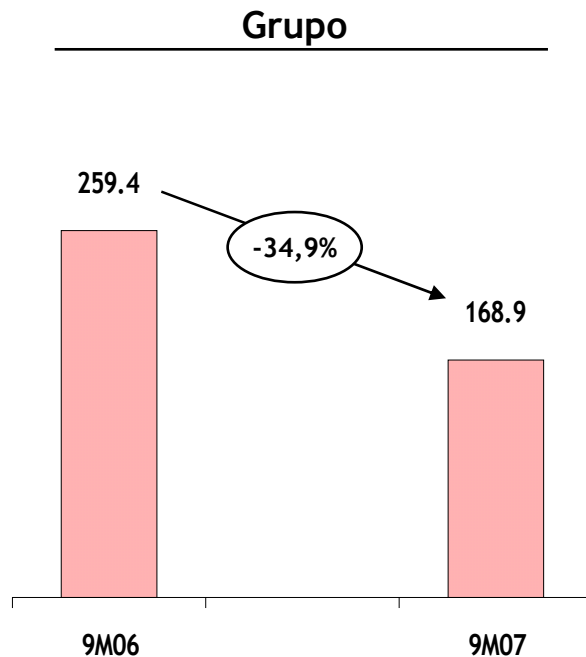
Inclui o impacto das alterações regulamentares às comissões por reembolso antecipado do crédito à habitação

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.

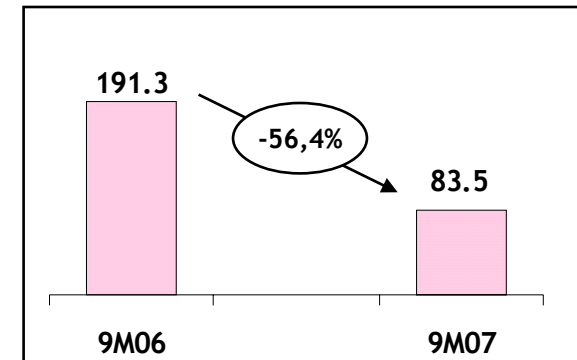
# “Crise dos mercados” penalizou significativamente os lucros em operações financeiras (diminuindo os resultados líquidos)

(Eur million)

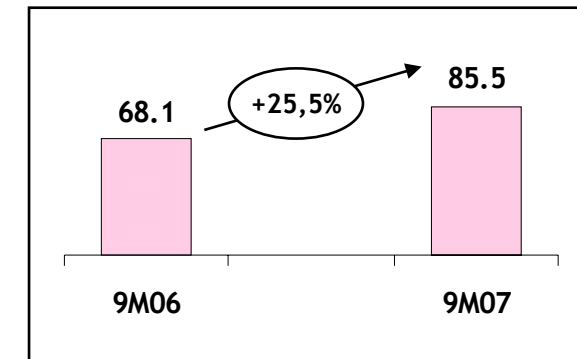
## Lucros em operações financeiras



### Portugal



### Internacional

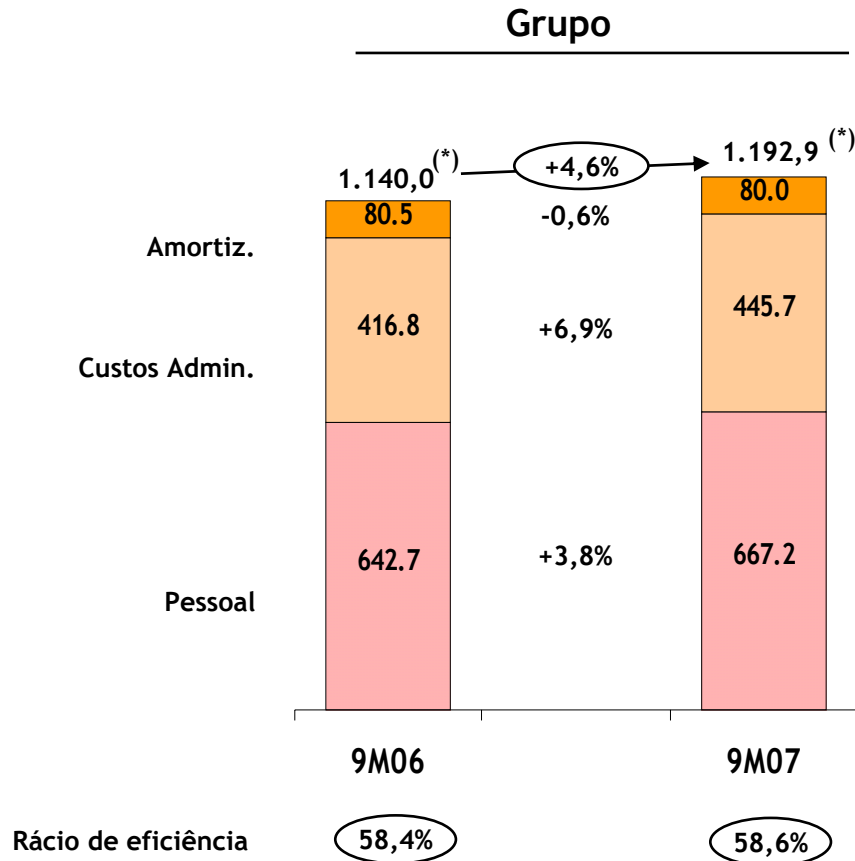


Nota: Para efeitos comparativos, os valores do Banque BCP (França e Luxemburgo) e do bcpbank (Canadá) em 2006 foram consolidados pelo método de equivalência patrimonial, uma vez que as referidas instituições foram entretanto alienadas.

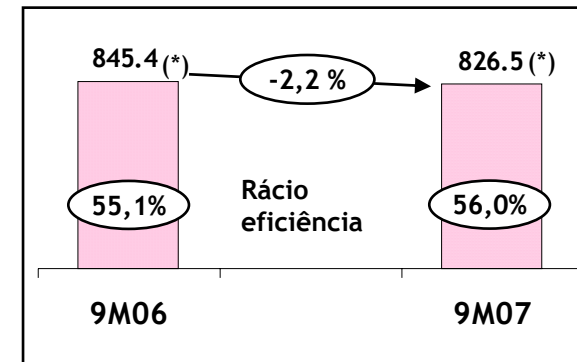
# Crescimento moderado de custos apesar dos planos de expansão (incluindo Portugal)

(Milhões de Euros)

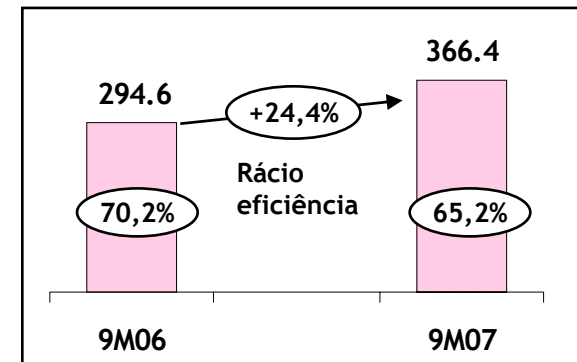
## Custos Operacionais



## Portugal



## Internacional



(\*) Excluindo custos de reestruturação: no 1T de 2006 (€66,8m), no 3T de 2006 (€46,5m) e no 3T07 (€12,3m).

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.

# Evolução dos custos operacionais influenciada pelos planos de expansão

**Custos Operacionais**

% de variação 9M07 vs 9M06

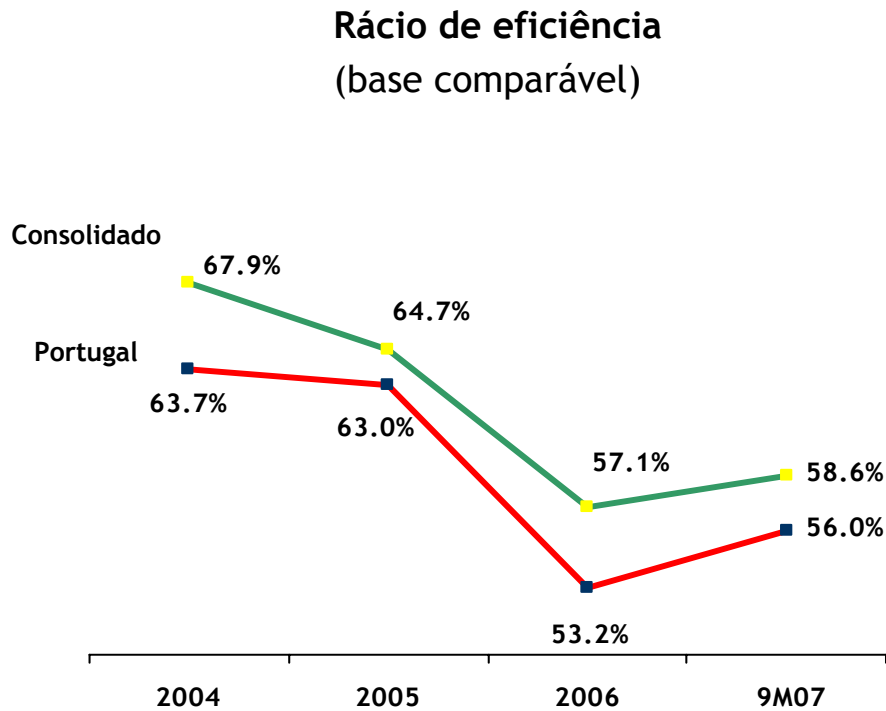
	Portugal (*)	Millennium Bank (Grécia)	Bank Millennium (Polónia) (a câmbio constante)
Pessoal	-4,5%	+19,2%	+38,4%
Custos Administrativos	2,2%	+20,4%	+13,0%
Amortizações	-4,9%	+7,4%	+7,7%
<b>Total</b>	<b>-2,2%</b>	<b>+18,8%</b>	<b>+24,6%</b>

Início do plano de expansão →

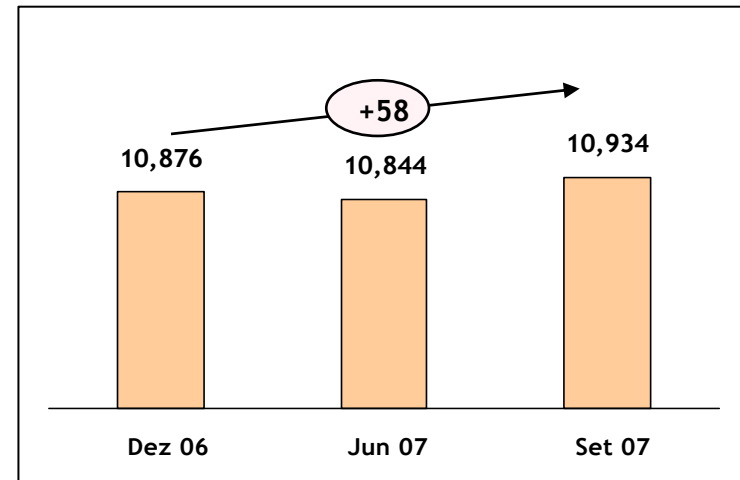
Inclui custos de expansão da rede de sucursais →

(\*) Excluindo custos de reestruturação: no 1T de 2006 (€66,8m), no 3T de 2006 (€46,5m) e no 3T07 (€12,3m).

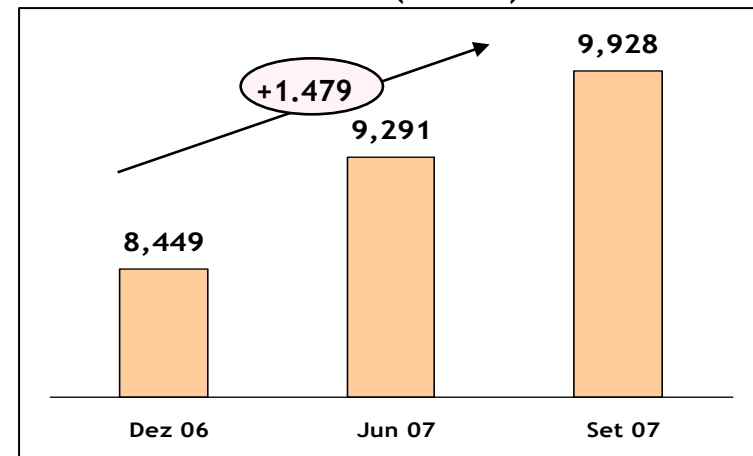
# Deterioração do rácio de eficiência, como resultado de menores lucros em operações financeiras e planos de expansão



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



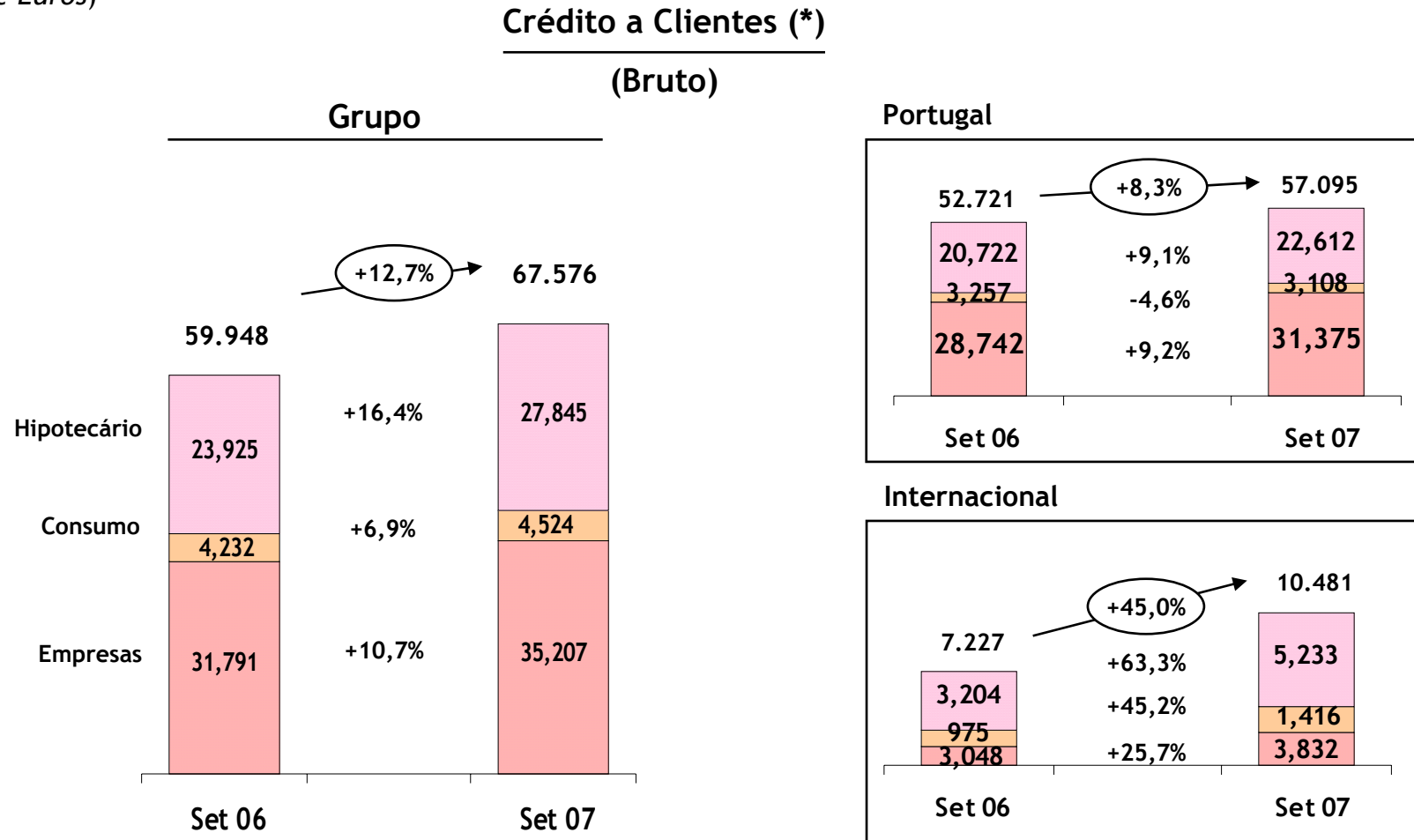
**Nº de colaboradores (Banca) - Internacional**



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.

# Crescimento de dois dígitos do crédito, com particular destaque para o crédito hipotecário

(Milhões de Euros)



(\*) Inclui crédito securitizado.

Nota: Os valores apresentados para 2006 não incluem os do Banque BCP (França e Luxemburgo) e do bcpbank (Canadá) por terem sido entretanto alienados.

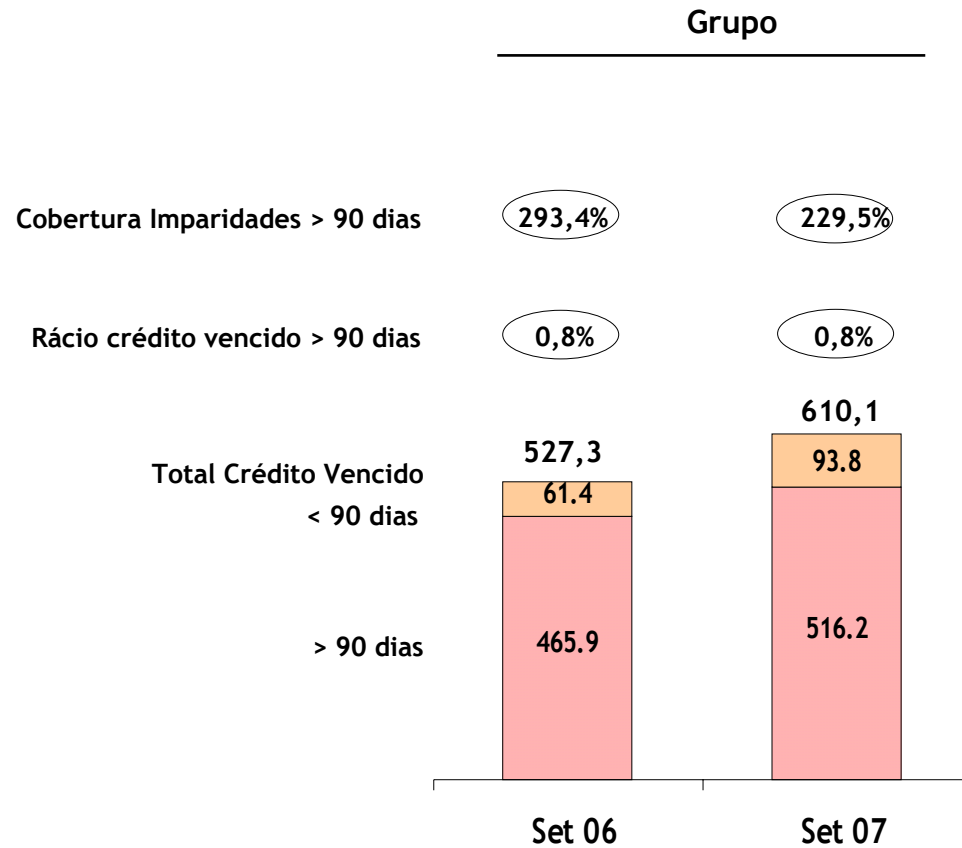




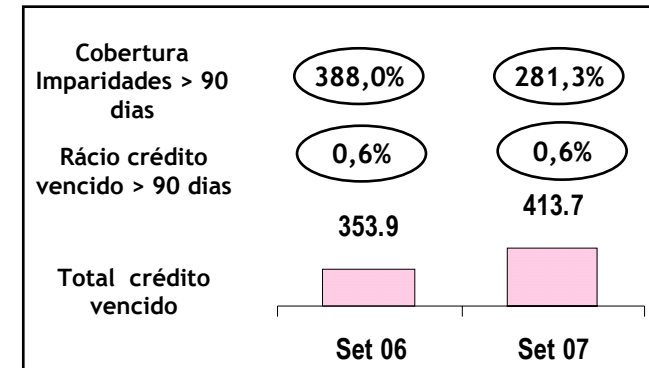
# Sólidos níveis de cobertura...

(Milhões de Euros)

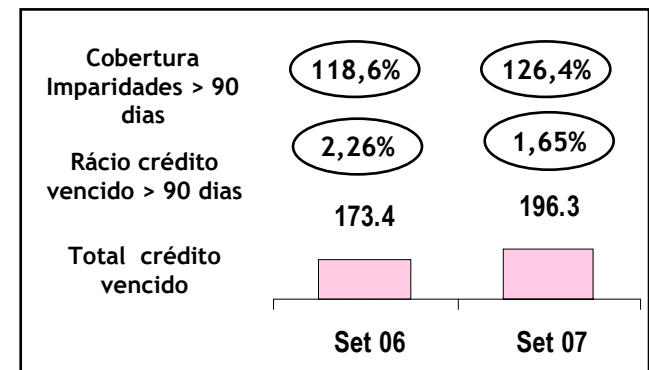
## Qualidade de Crédito



## Portugal



## Internacional



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

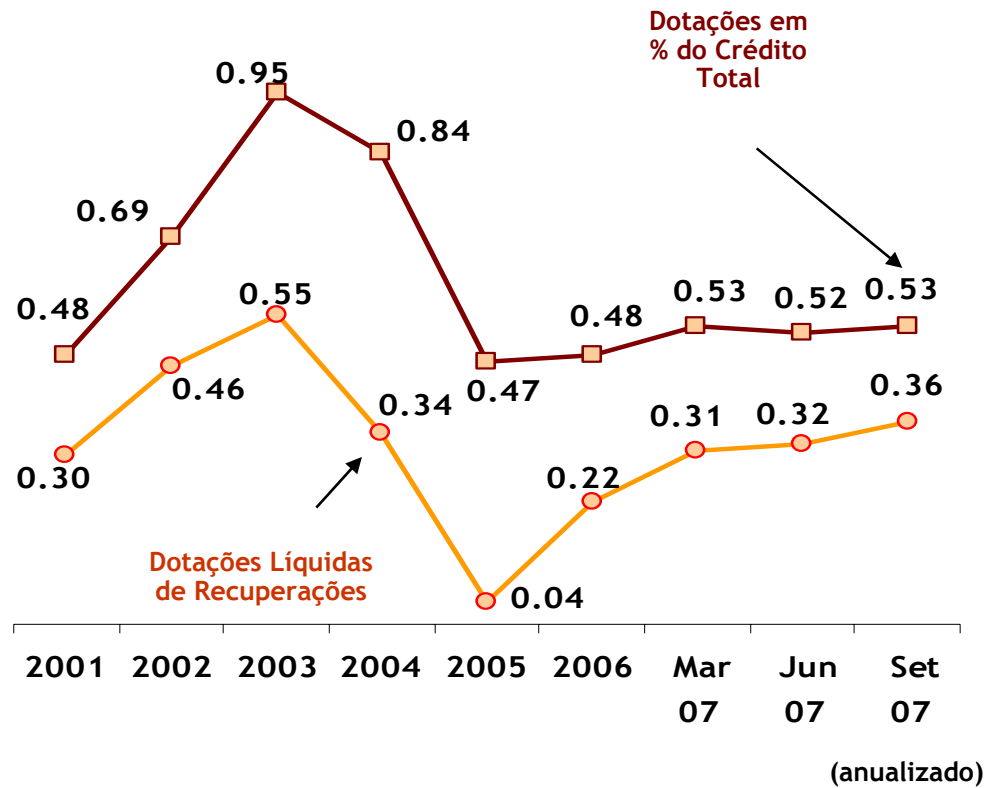
# ... apesar do aumento das dotações para imparidade ...

## Dotações para Imparidade de Crédito

9M 2007  
(Milhões de euros)

Dotações para Imparidades	255,4
Recuperações (de write-offs)	81,9
Imparidades líquidas de recuperações de crédito	<u>173,5</u>

## Em % do Crédito Total (\*)



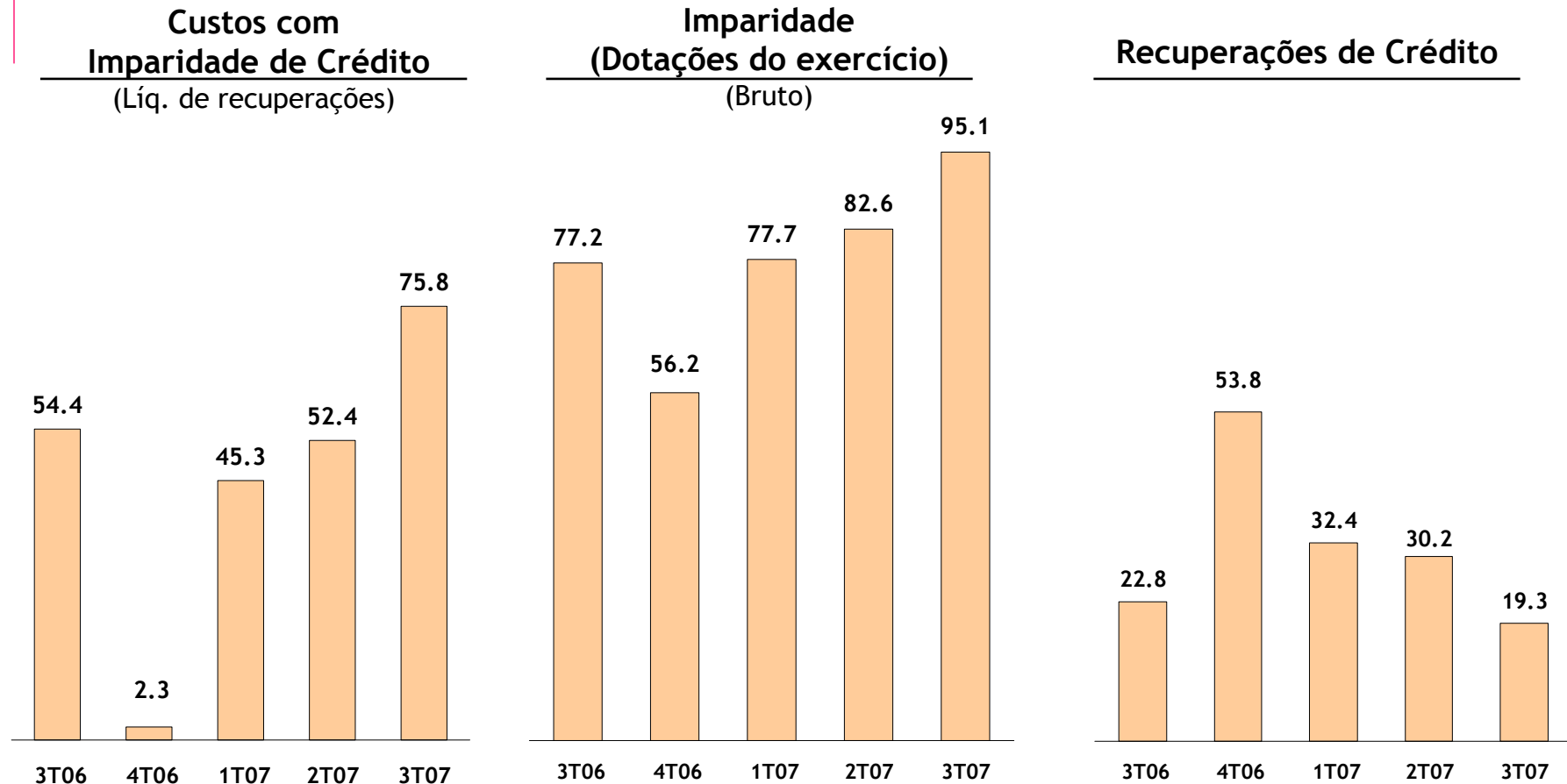
(\*) Dotações para imparidade de crédito em base comparável.

Nota: Os valores apresentados para 2006 não incluem os do Banque BCP (França e Luxemburgo) e do bcpbank (Canadá) por terem sido entretanto alienados.



## ... e da menor recuperação de crédito

(Milhões de Euros)

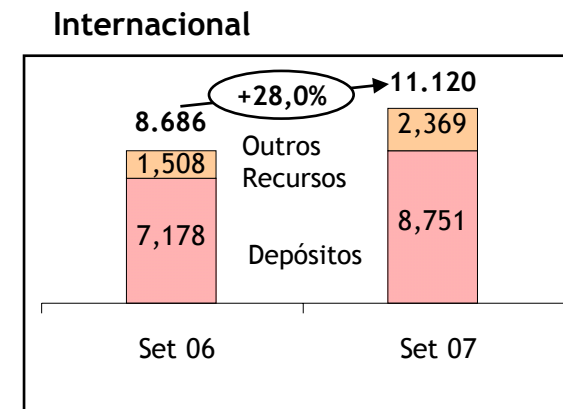
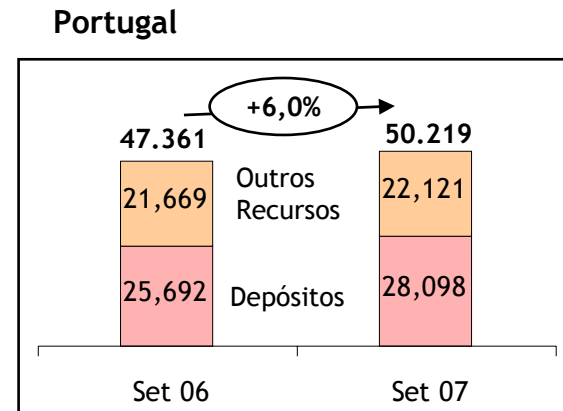
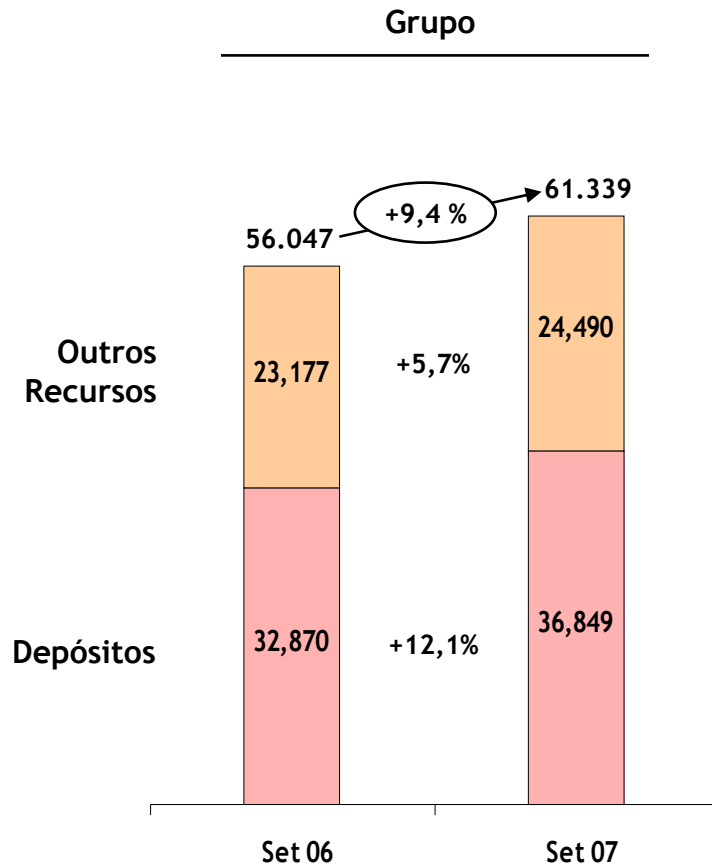


Nota: Os valores apresentados para 2006 não incluem os do Banque BCP (França e Luxemburgo) e do bcpbank (Canadá) por terem sido entretanto alienados.

# Aceleração do crescimento dos recursos de clientes

(Milhões de Euros)

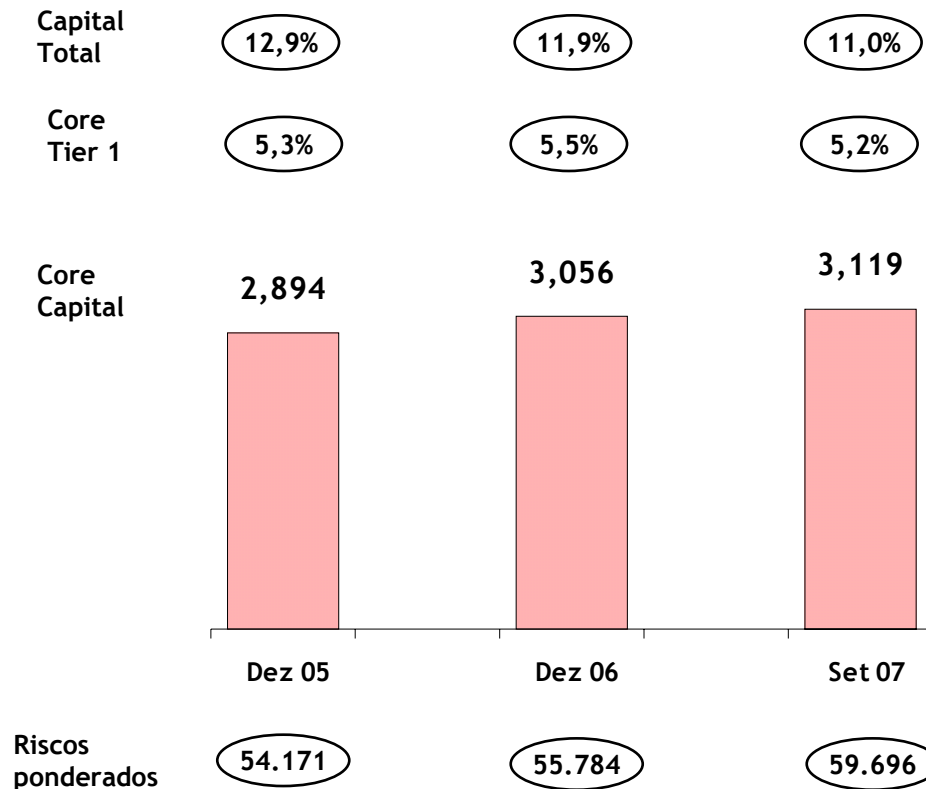
## Recursos de Clientes



Nota: Os valores apresentados para 2006 não incluem os do Banque BCP (França e Luxemburgo) e do bcpbank (Canadá) por terem sido entretanto alienados.

# Geração de capital condicionada pelo esforço de crescimento

(Milhões de Euros)



9M 2007

Rácios de capital de 3T07 afectados negativamente pela crise do mercado de capitais, nomeadamente pela desvalorização dos activos financeiros disponíveis para venda, bem como pelas alterações regulamentares e pelos custos da oferta sobre o BPI, já incluídos no 2T07.

## Notas:

Mais-valias potenciais decresceram € 85m no 3T07:

- B. Sabadell - €34m
- BPI - €51 m

Impacto negativo das alterações regulamentares e custos não correntes no core capital ascendeu a € 154m.

# Carteira de activos financeiros disponíveis para venda com significativas mais-valias não realizadas

(Milhões de Euros)

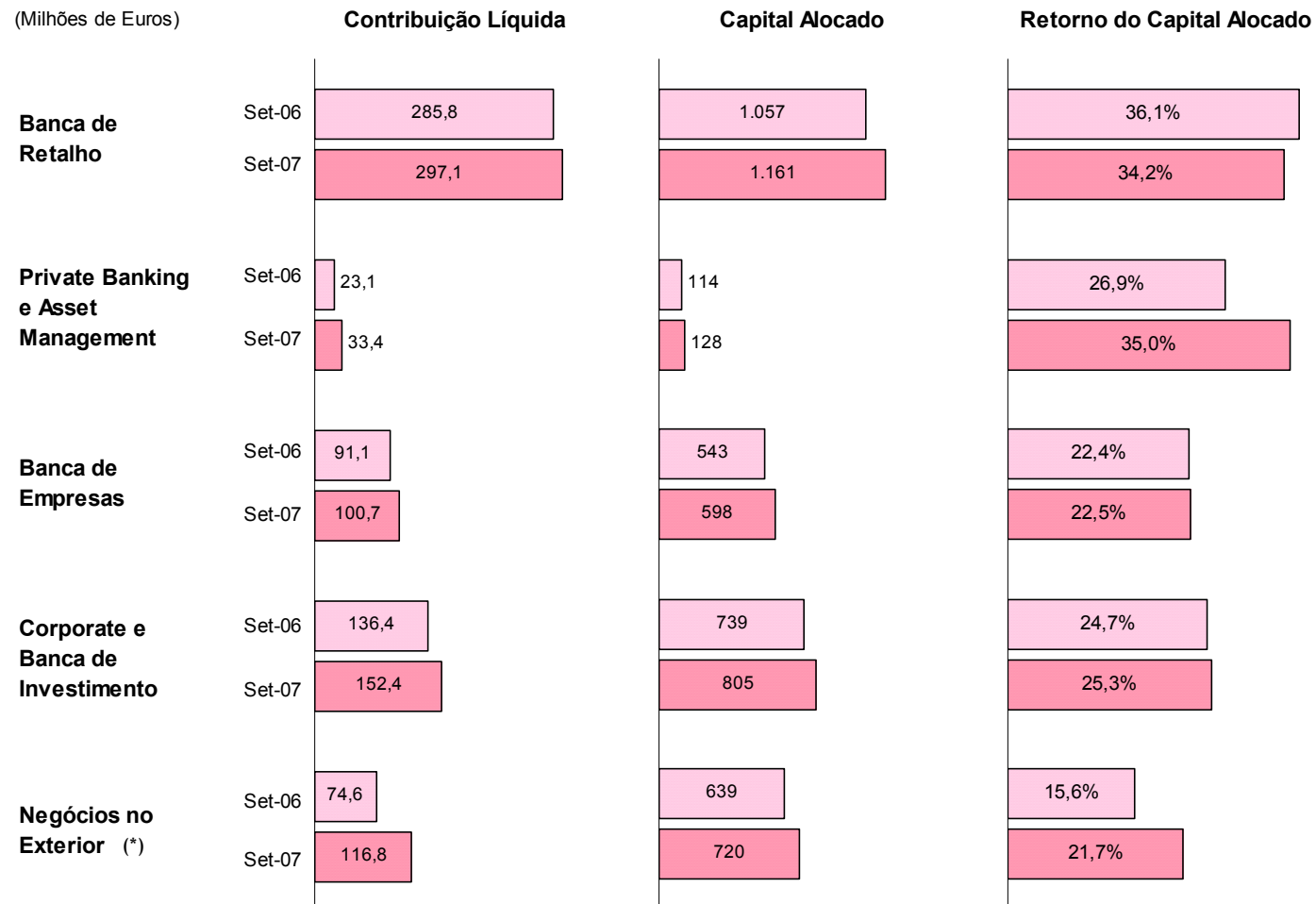
**30 Setembro 2007**

	Valor de custo (líq. Provisões)	Valor de Mercado	Mais Valias potenciais	Valorização 9M2007
EDP (2,0%)	149,8	299,6	149,8	18,3
Sabadell (2,0%)	63,8	160,7	97,0	-42,0
Eureko (2,6%)	123,4	372,9	249,4	61,5
BPI (9,9%)	481,3	441,1	-40,1	-40,1
<b>Total</b>	<b>818,3</b>	<b>1.274,4</b>	<b>456,1</b>	<b>-2,4</b>

# Agenda

- **Detalhes dos resultados do 3º trimestre**
  - Resultados consolidados, crédito, recursos de clientes e capital
  - Desempenho por segmentos de negócio
  - Operações internacionais
- Prioridades e objectivos a médio prazo

# Rendibilidade positiva em todas as áreas de negócio



Áreas de negócio apresentadas de acordo com o novo modelo organizacional

Nota: Em Junho de 2007, 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 em 2006 (Banque BCP França e Luxemburgo e bcpbank Canadá) e inclui a Banca Millennium (Roménia).



# Crescimento sólido em todos os segmentos de negócio

(Milhões de Euros)

## PORTUGAL

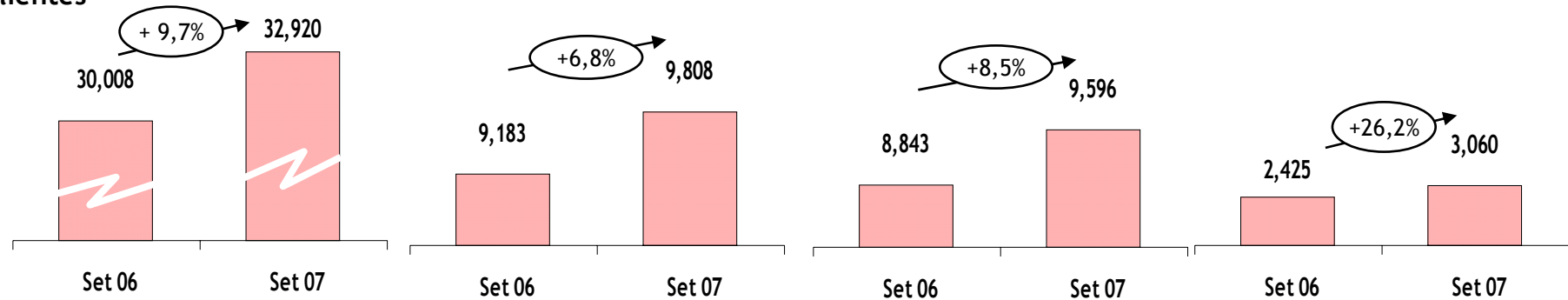
Banca de  
Retail

Empresas

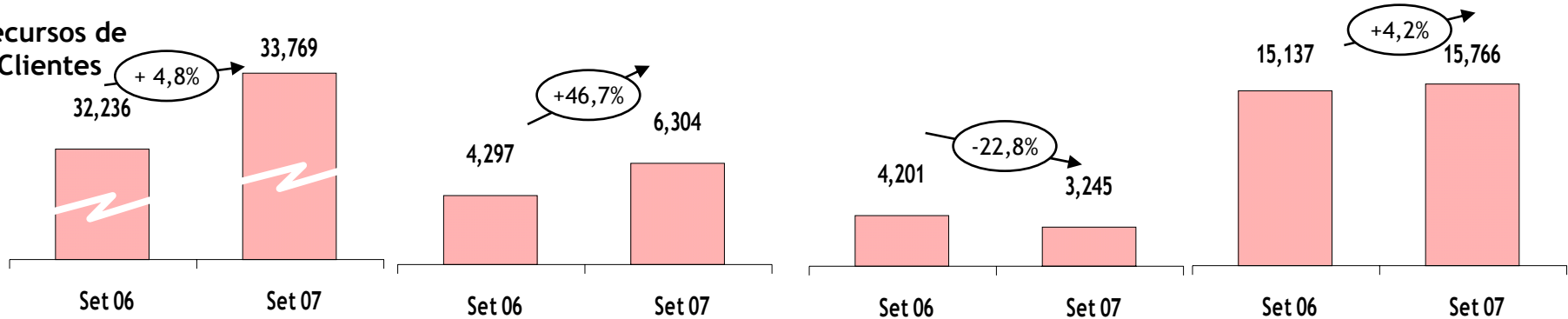
Corporate e  
Banca de Investimento

Private Banking e  
Gestão de Activos

Crédito a  
Clientes



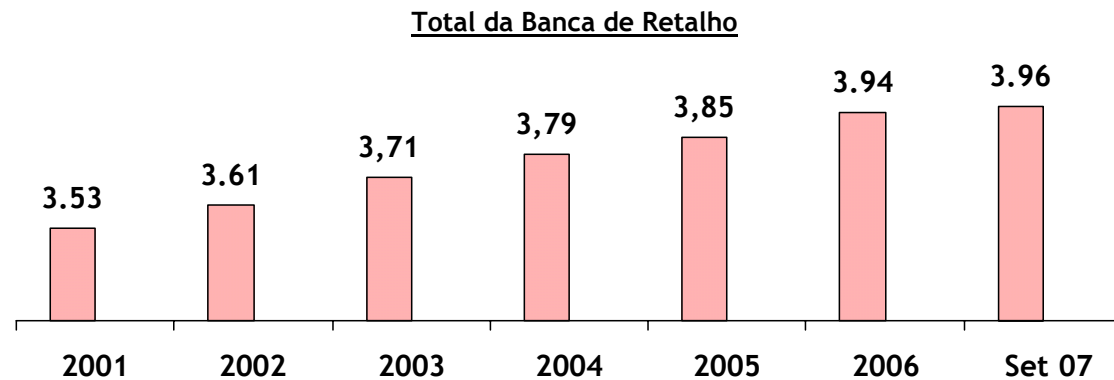
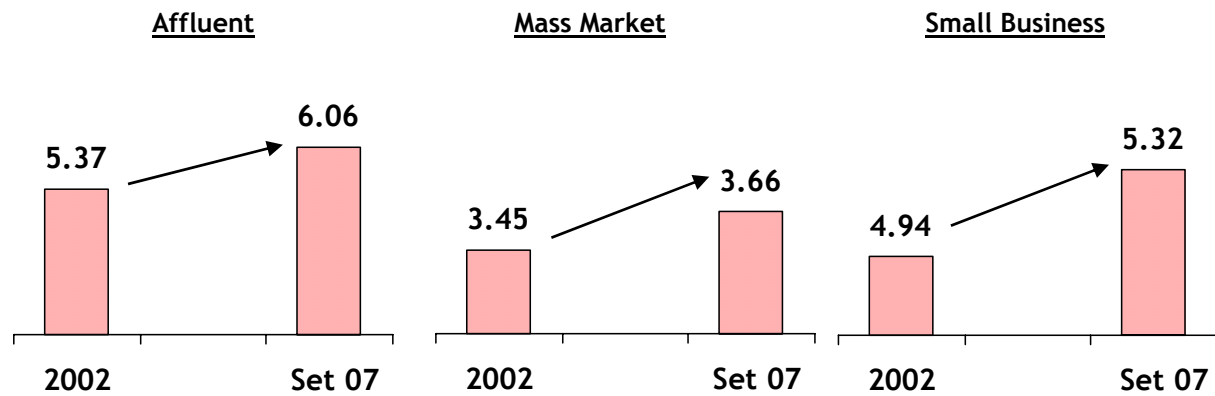
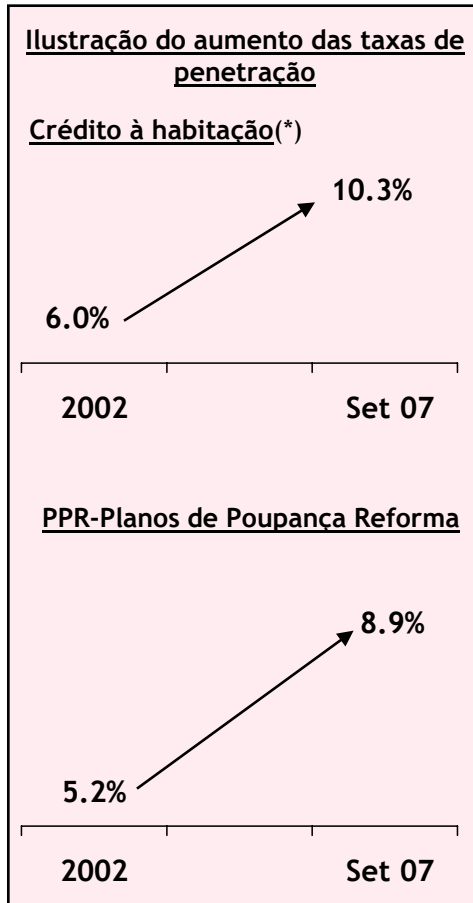
Recursos de  
Clientes



Nota: Como a carteira de crédito do BII foi afectada às várias áreas de negócio, a informação é apresentada em base comparável.

# Melhoria consistente dos níveis de Cross-selling

**Indicadores de Cross-selling (Portugal)**  
(nº de produtos por cliente)



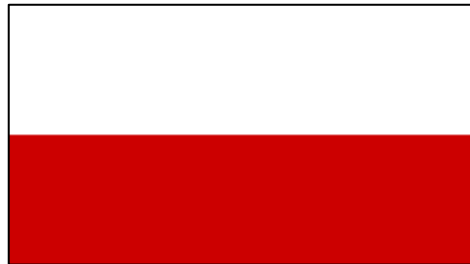
(\*) Incluindo clientes BII

# Agenda

- **Detalhes dos resultados do 3º trimestre**
  - Resultados consolidados, crédito, recursos de clientes e capital
  - Desempenho por segmentos de negócio
  - Operações internacionais
- Prioridades e objectivos a médio prazo



Millennium  
bank

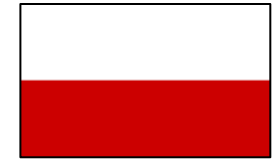


**Resumo da apresentação de Resultados do 3º Trimestre de 2007:**

Fonte: Divulgação de Resultados do Bank Millennium em 19 de Outubro de 2007

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

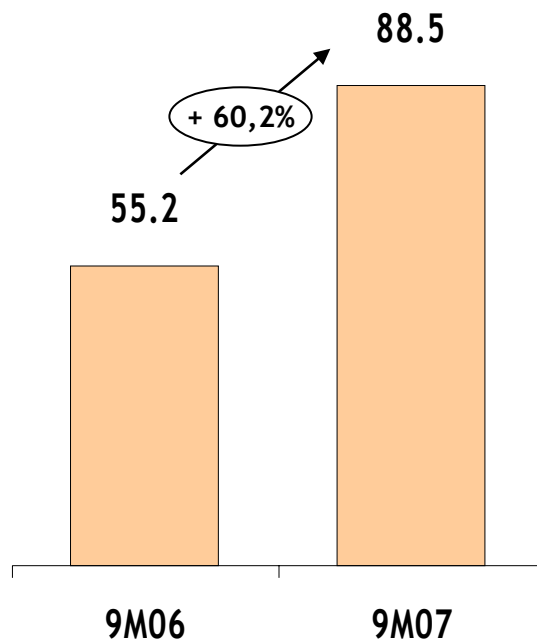
(Balanço: 1€ = 3,7730 -PLN; Demonstração de Resultados: 1€ = 3,8369 PLN)



# Crescimento significativo dos resultados

(Milhões de Euros)

## Resultado Líquido



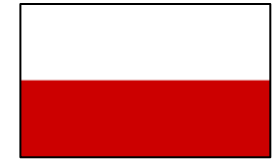
ROE anualizado

12,5%

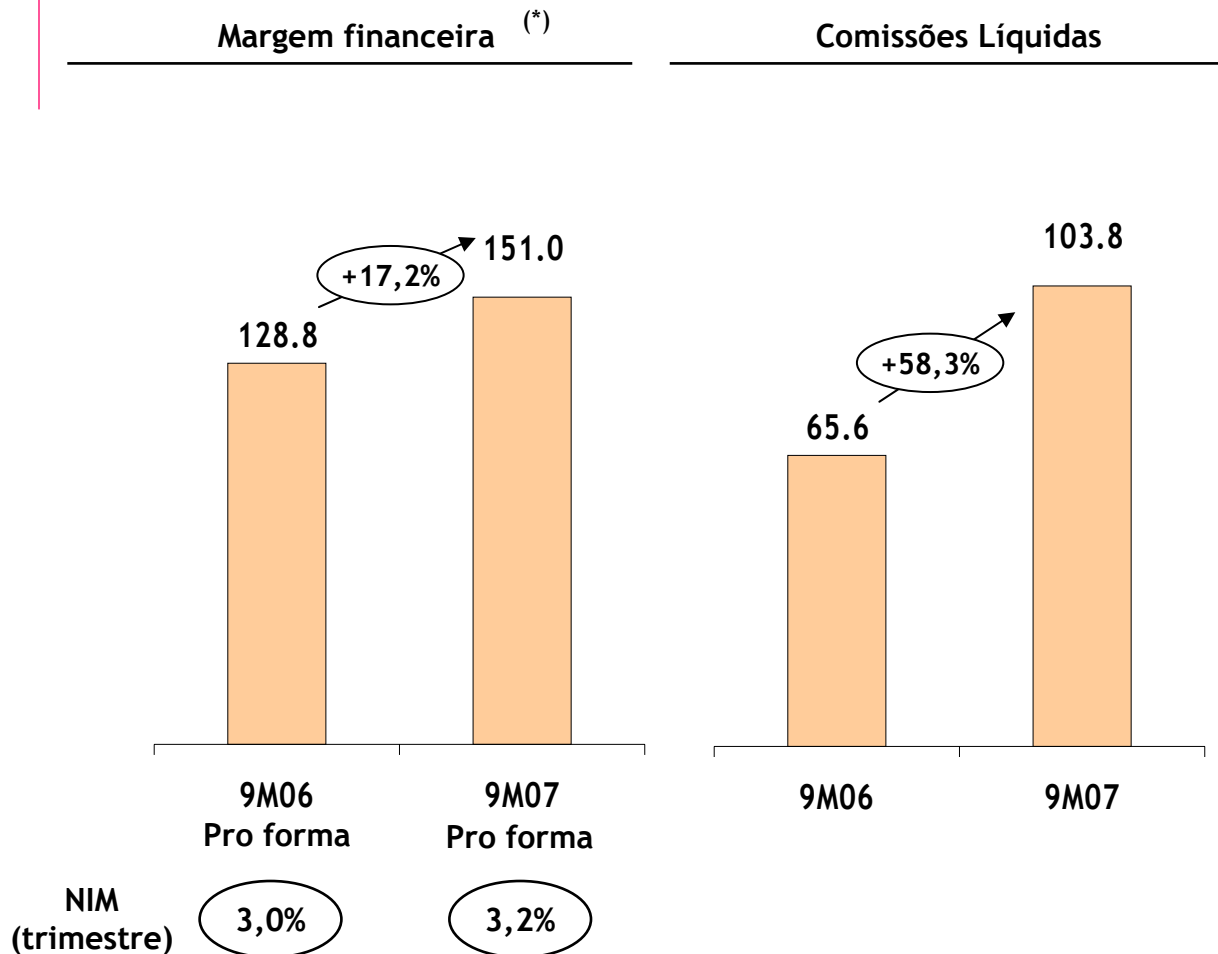
20,0%

- Resultados líquidos do 3T07 atingiram €88,5m e o ROE aumentou para 20,0%, confirmando a tendência muito positiva apesar do plano de expansão em curso
- Proveitos operacionais aumentaram 39,0%, impulsionados pelo significativo aumento das comissões, aceleração do crescimento da margem financeira e evolução positiva de resultados em operações cambiais e outros proveitos
- Crescimento expressivo da margem bruta (margem financeira + comissões líquidas) de 31,1%.

# Crescimento da margem financeira e comissões

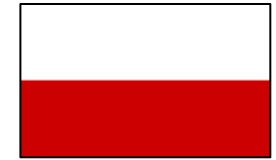


(Milhões de Euros)



- Margem Financeira aumentou 17,2% face ao 3º Trimestre de 2006 e 11,4% face ao trimestre anterior, mantendo um ritmo de crescimento estável
- A taxa de margem financeira, após um período de estabilização, aumentou para 3,2%, suportada pelo crescimento dos volumes e pela política de preservação da margem em diversos produtos estratégicos (p.e. crédito à habitação)
- Aumento significativo das comissões em 58,3%, fruto do contributo dos fundos de investimento, produtos de bancassurance e cartões de crédito
- Comissões já representam 32% do total do resultado operacional

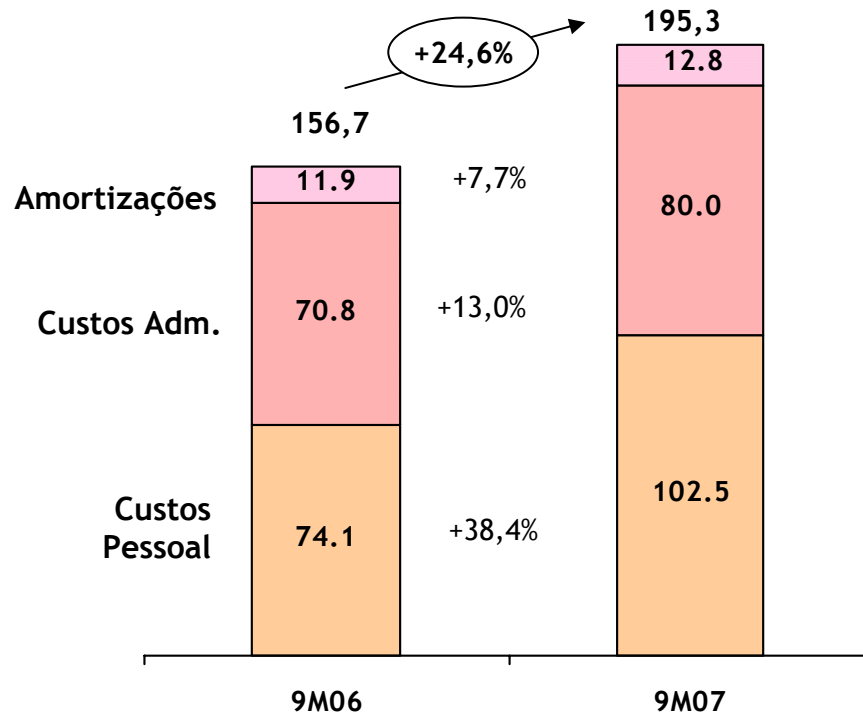
(\*) Inclui margem de operações com derivados (em termos contabilísticos parte destes resultados são classificados em resultados de operações financeiras).



# Rácio de eficiência de 60%

(Milhões de Euros)

## Custos operacionais



- Custos operacionais aumentaram 24,6%, em consequência da expansão da rede de sucursais. Excluindo os custos associados ao plano de expansão, o aumento foi de 11,1%, com os custos administrativos a registarem um crescimento quase nulo (+2%).

- Custos associados ao plano de expansão representaram 14,8% dos custos totais nos primeiros nove meses de 2007 :

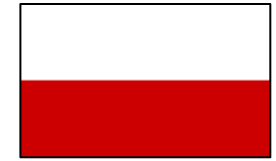
-custos com pessoal:	+€ 15,1m
-custos administrativos:	+€ 11,8m
-amortizações:	+€ 2,0m
<b>Total:</b>	<b>+€ 28,9m</b>

- Aumento do número de colaboradores em 951 para um total de 5.829. essencialmente devido ao plano de expansão da rede de sucursais

Nº Colaboradores	4.878	+19,5%	5.829
Nº de Sucursais	342		400
Rácio de Eficiência	67,1%		60,1%

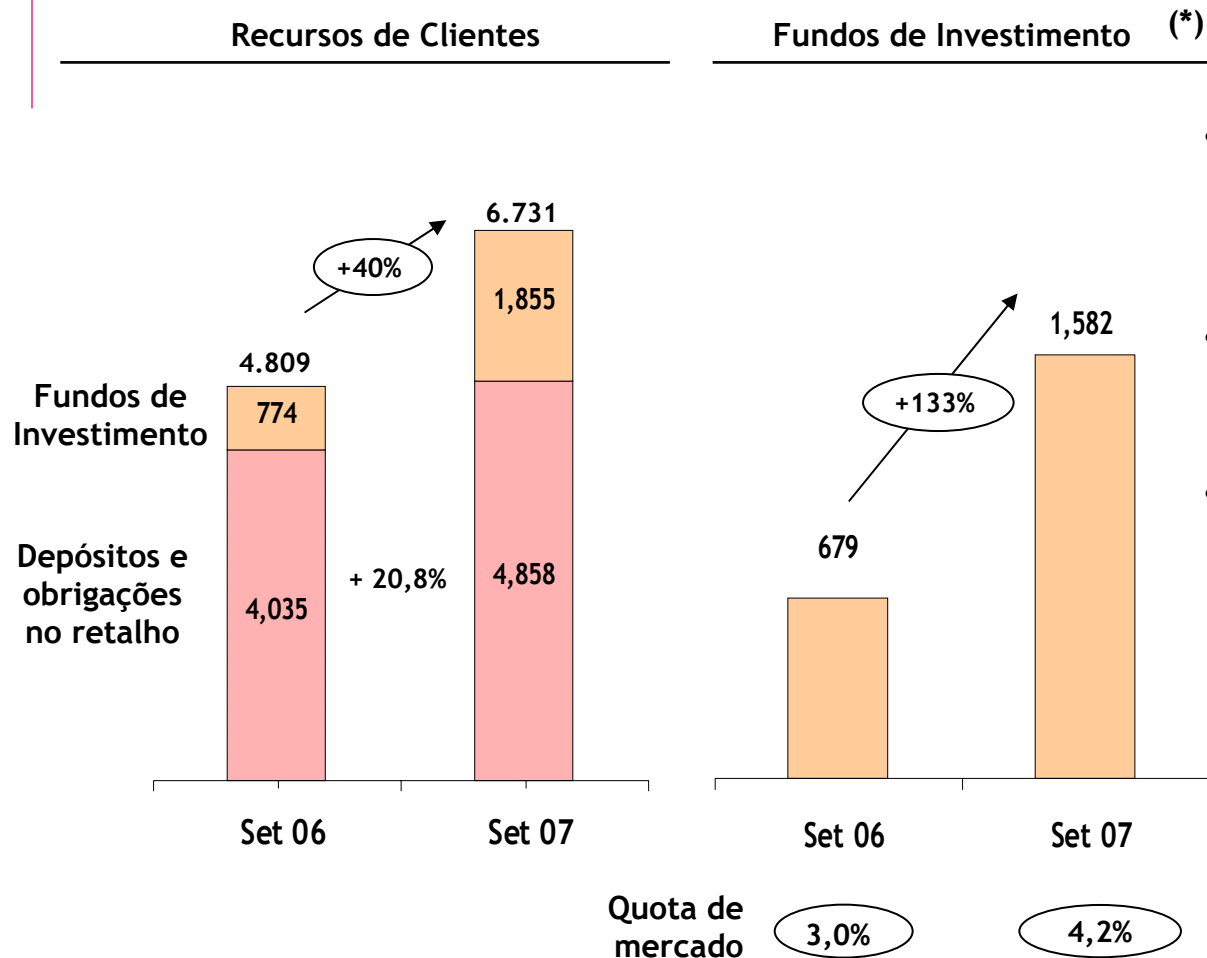






# Forte crescimento dos recursos

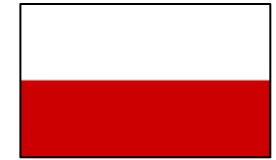
(Milhões de Euros)



- Os recursos de clientes registaram um crescimento de 40% induzido pela evolução dos Fundos de Investimento (+ 133%)
- Os depósitos cresceram quer na vertente de particulares (+16,2%) quer de empresas (+26,8%)
- Quota de mercado dos Fundos de Investimento aumentou de 3% em Setembro 06 para 4,2% em Setembro 07 (6º lugar no ranking do País)

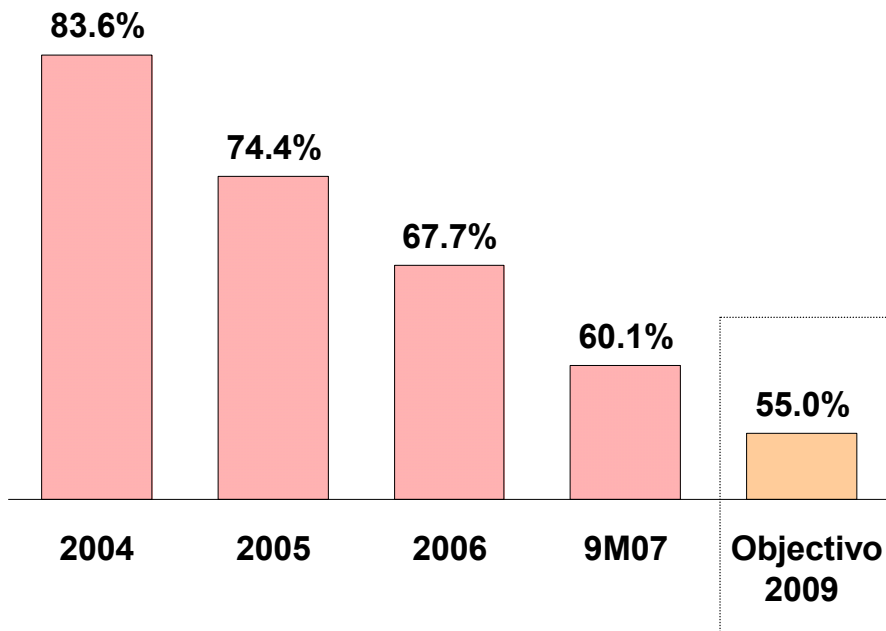
(\*) Inclui fundos de investimento e produtos de poupança originados por terceiros

# Objectivos financeiros

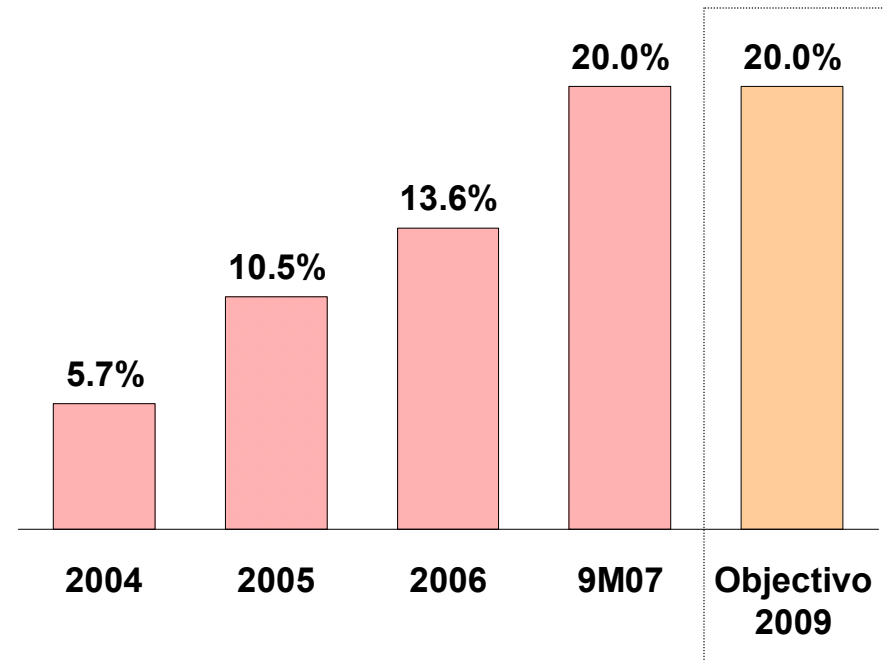


## Novos Objectivos para 2009

### 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



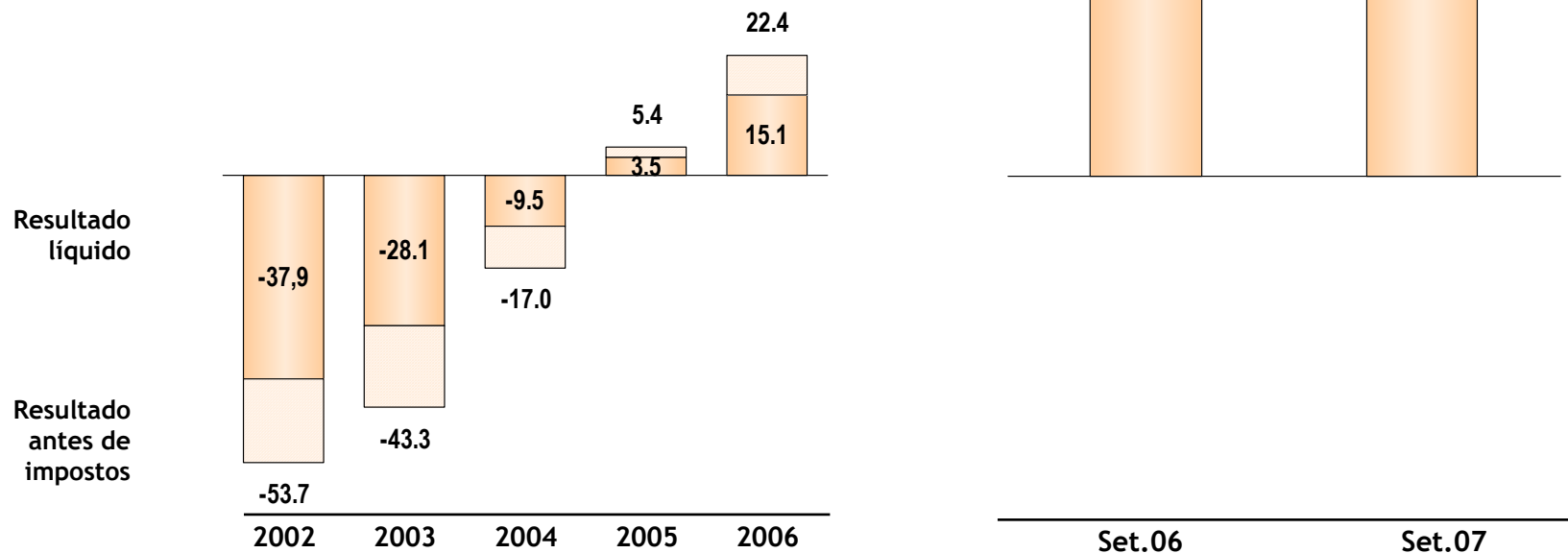


# Forte crescimento de resultados

(Milhões de Euros)

## Crescimento sustentado do Resultado líquido

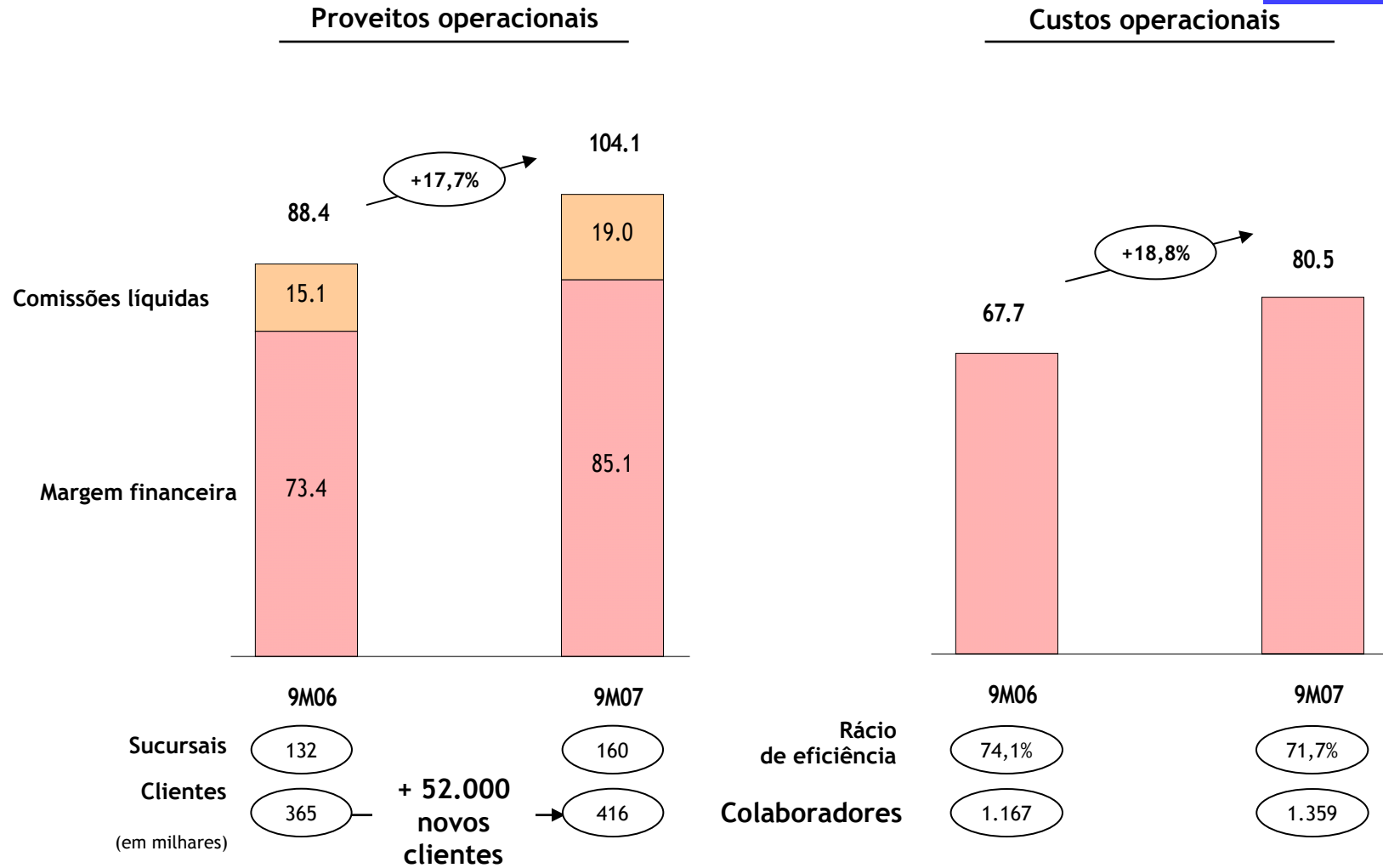
(Resultados recorrentes)



# Crescimento sustentado de proveitos impulsionado pelo aumento significativo da base de clientes



(Milhões de Euros)



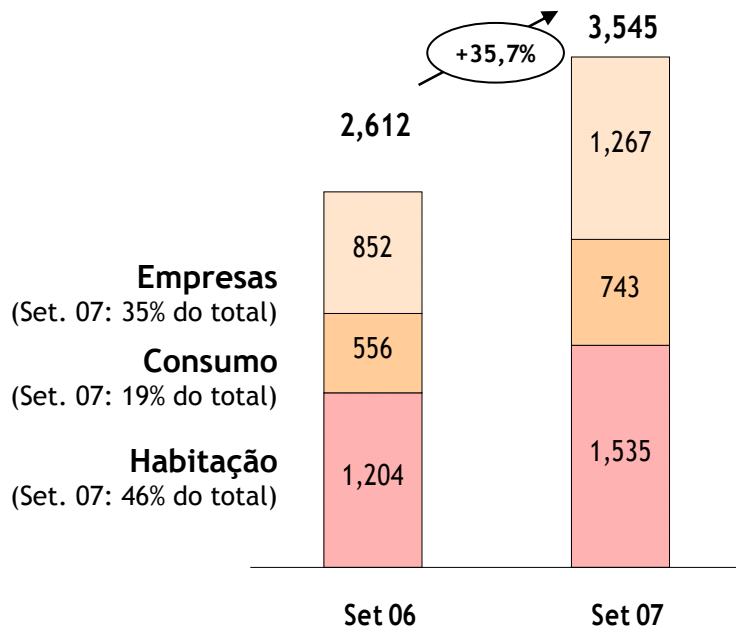
# Forte crescimento do Crédito e Recursos, impulsionados pelo crédito a empresas e recursos de balanço, respectivamente



(Milhões de Euros)

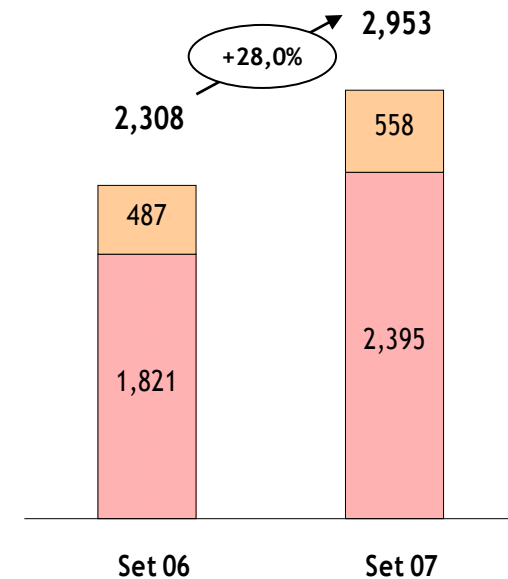
Crédito a Clientes (Bruto)

Recursos de Clientes



Fora de balanço

Balanço



Quota de mercado

Crédito total

1,5%

1,7%\*

Depósitos totais

0,9%

1,0%\*

Nota: Quotas de mercado incluem crédito securitizado.

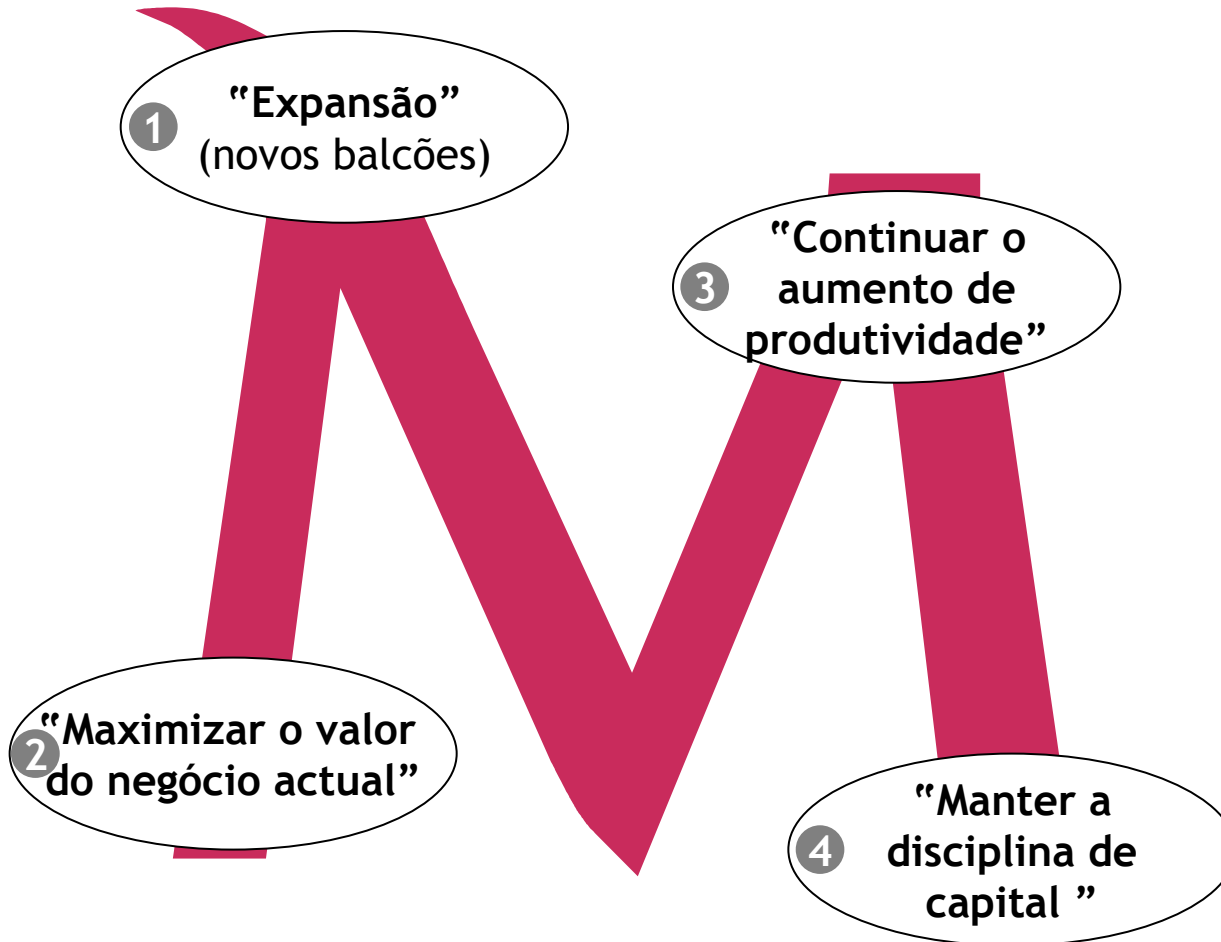
\* Quotas de mercado relativas a Agosto de 2007 (últimos dados disponíveis).

# Agenda

- **Detalhes dos resultados do 3º trimestre**
  - Resultados consolidados, crédito, recursos de clientes e capital
  - Desempenho por segmentos de negócio
  - Operações internacionais
- **Prioridades e objectivos a médio prazo**

# Millennium mantém pilares estratégicos do programa “Millennium 2010”...

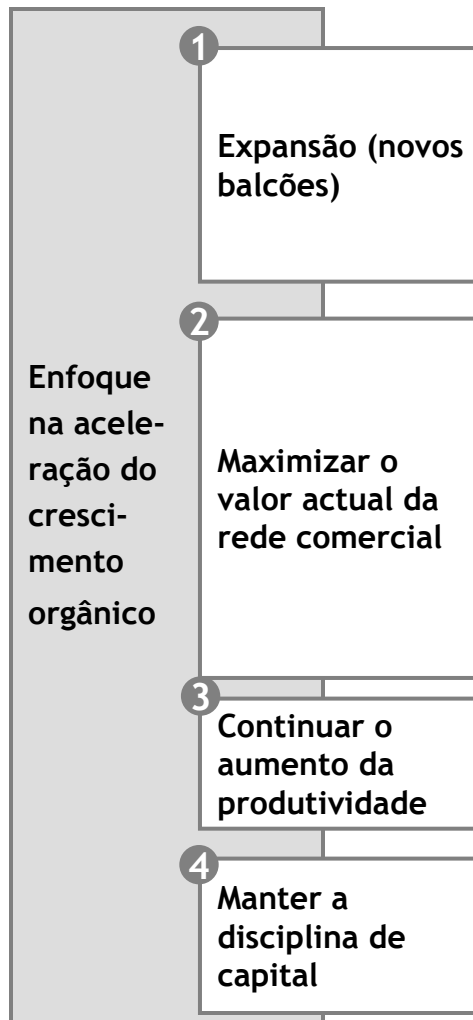
*A ambição de potenciar a criação de valor até ao final da década*



**Millennium 2010**  
Um programa a 3  
anos compreendendo  
um conjunto de  
iniciativas com  
objectivos e  
responsabilidades  
bem definidas



# ...e principais iniciativas



## Iniciativas

- Expansão da rede comercial em Portugal (220 novos balcões)
- Continuar a expansão da rede comercial na Polónia (206 novos balcões)
- Continuar a expansão da rede comercial na Grécia (70 novos balcões)
- Criação de um novo banco especializado na Roménia (100 novos balcões)
- Completar a expansão da rede comercial em Moçambique (55 novos balcões)
- Lançamento de uma rede comercial universal em Angola (37 novos balcões)

### Portugal

- Acelerar o crescimento do negócio *Small Business* - "Mais Negócios"
- Aumentar o grau de penetração dos empréstimos pessoais na actual base de clientes - "Mais Crédito"
- Criação de um novo modelo comercial para Empresas e Corporate - "GTI"

### Polónia

- Expansão dos negócios de *Consumer finance* e *Small Business*

### Grécia

- Introduzir uma nova plataforma para os negócios *Affluent* e *Micro Empresas*
- Redesenhar o modelo operacional das sucursais
- Reorganizar a configuração estrutural do banco (e reduzir pessoal afecto às áreas de suporte)

- Re-alocar capital para os negócios mais rentáveis
- Sem necessidade de recurso a aumentos de capital;

# Prioridades claras a curto prazo:

## 1. Reforçar a base de capitais

**Reforçar a  
estrutura de  
capital**

- **Antecipar para o final de 2008 (inicialmente previsto para 2010) o objectivo de Core Tier I de 6,0%, assegurando solidez de capital (e prosseguindo simultaneamente o plano ambicioso de expansão da rede comercial). Exige um portfolio de operações mais enfocado.**
- **Manutenção da política de dividendos.**

# Prioridades claras a curto prazo:

## 2. Melhoria sustentada da performance

Aceleração do  
programa  
Millennium  
2010

- Nomeado Director-Geral em dedicação exclusiva, como responsável pela implementação do programa - Paulo Macedo.
- Intensificar esforços nas iniciativas em curso e **implementação de novas iniciativas lançadas para fazer face às novas condições de mercado**, nomeadamente
  - Alinhar *pricing* do crédito reflectindo aumento do custo do risco no mercado
  - Acelerar (através de reorganização) processo de recuperação de crédito;
  - Programa de retenção de clientes de maior potencial.

# Prioridades claras a curto-prazo:

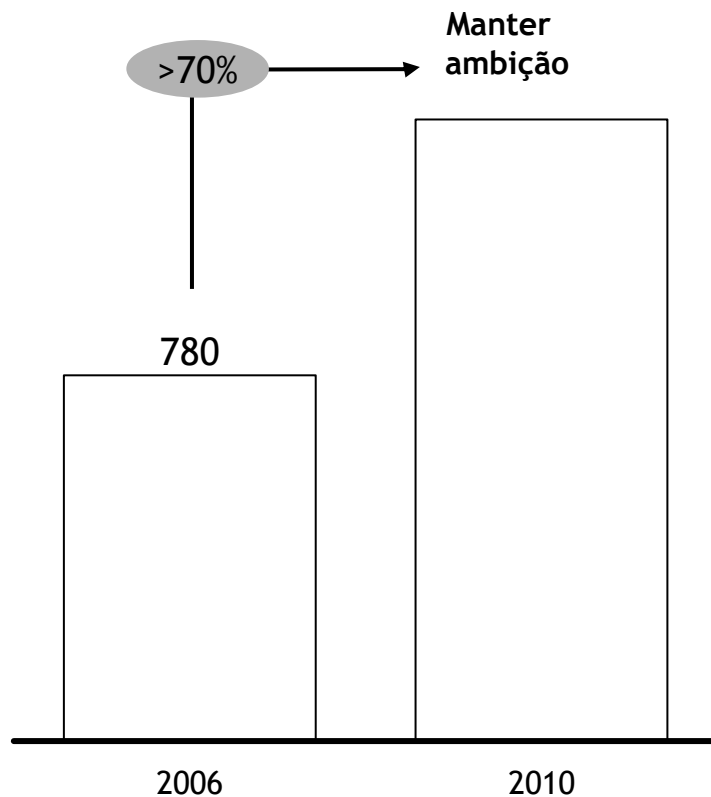
## 2. Melhoria sustentada da performance

Simplificar e  
enfocar a  
organização

- **Reduzir complexidade da organização** e do número de departamentos/áreas através da centralização das actividades/capacidades dispersas (p.e. Relatórios de MIS, marketing).

# Millennium bcp mantém objectivos financeiros de médio prazo

(Milhões de Euros)



## Em 2010

### Proveitos

- Crescimento médio anual de proveitos de dois dígitos (2006-2010)

### Eficiência

- Cost-to-income em Portugal inferior a 45% em 2010

### Rendibilidade

- EPS em 2010 >70% mais elevado que em 2006

# Millennium

## bcp

Direcção de Relações com Investidores:

Pedro Esperança Martins, *Responsável pelas Relações com o Mercado*

Francisco Pulido Valente

TI: +351 21 3211081

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

# Anexos

✓ **Actualização de Estrutura Accionista**



## Participações qualificadas

Capital Social : 3.611.329.567 ações

	Date da divulgação	% Capital
Grupo BPI	02-10-2007	8,87%
Eureko	30-07-2007	7,07%
Fundação Berardo (5.06%) e Metalgest (1.75%)	08-10-2007	6,82%
Grupo Teixeira Duarte	30-06-2007	6,19%
JP Morgan	12-10-2007	5,09%
Sonangol	21-09-2007	4,98%
Banco Sabadell	21-08-2007	3,99%
EDP-Energias de Portugal	30-06-2007	2,94%
Fundo de Pensões EDP	30-06-2007	1,40%
Sogema	21-08-2007	2,70%
Banco Privado Português	30-06-2007	2,50%
SFGP - Investimentos e Participações	13-09-2007	2,17%
BCP Pension Fund	03-07-2007	2,16%
UBS	3-08-2007	2,14%
Grupo Caixa Geral Depósitos	30-06-2007	2,12%
Investifino	19-07-2007	2,03%
<b>Total</b>		<b>63,17%</b>

Nota: Participações qualificadas de acordo com informação divulgada ao mercado.

✓ **Demonstrações Financeiras**

# Balanço Consolidado

## A 30 de Setembro de 2007 e de 2006

	30 de Setembro 2007	30 de Setembro 2006
	(Milhares de Euros)	
<b>Activo</b>		
Caixa e disponibilidades em bancos centrais	1.567.453	1.382.734
Disponibilidades em outras instituições de crédito	652.651	759.605
Aplicações em instituições de crédito	5.700.104	5.339.983
Créditos a clientes	63.051.111	55.940.995
Activos financeiros detidos para negociação	3.205.864	2.323.989
Activos financeiros disponíveis para venda	5.215.952	4.207.101
Activos com acordo de recompra	-	19.124
Derivados de cobertura	173.218	102.047
Investimentos em associadas	300.401	317.087
Activos não correntes detidos para venda	-	271.252
Outros activos tangíveis	743.686	732.330
Goodwill e activos intangíveis	531.153	367.936
Activos por impostos correntes	20.706	17.355
Activos por impostos diferidos	493.745	567.237
Outros activos	3.399.653	4.663.752
	<u>85.055.697</u>	<u>77.012.527</u>
<b>Passivo</b>		
Depósitos de bancos centrais	679.379	580.366
Depósitos de outras instituições de crédito	9.046.682	12.161.898
Depósitos de clientes	36.849.269	32.870.609
Títulos de dívida emitidos	26.321.930	20.703.925
Passivos financeiros detidos para negociação	1.045.862	715.849
Outros passivos financeiros detidos para negociação ao justo valor através de resultados	1.364.165	-
Derivados de cobertura	142.244	91.903
Passivos não correntes detidos para venda	-	251.260
Provisões	215.425	237.203
Passivos subordinados	2.746.210	2.525.572
Passivos por impostos correntes	369	2.073
Passivos por impostos diferidos	52	-
Outros passivos	1.372.335	1.858.894
Total do Passivo	<u>79.783.922</u>	<u>71.999.552</u>
<b>Situação Líquida</b>		
Capital	3.611.330	3.611.330
Títulos próprios	(21.165)	(48.461)
Prémio de emissão	881.707	881.707
Ações preferenciais	1.000.000	1.000.000
Reservas de justo valor	396.671	400.908
Reservas e resultados acumulados	(1.255.399)	(1.680.894)
Lucro do período atribuível aos accionistas do Banco	403.733	556.961
Total da Situação Líquida atribuível ao Grupo	<u>5.016.877</u>	<u>4.721.551</u>
Interesses minoritários	<u>254.898</u>	<u>291.424</u>
Total da Situação Líquida	<u>5.271.775</u>	<u>5.012.975</u>
	<u>85.055.697</u>	<u>77.012.527</u>

# Demonstração de Resultados Consolidados

## A 30 de Setembro de 2007 e de 2006

	<u>30 de Setembro 2007</u>	<u>30 de Setembro 2006</u>
	(Milhares de Euros)	
Juros e proveitos equiparados	3.150.667	2.438.277
Juros e custos equiparados	<u>(2.000.923)</u>	<u>(1.373.379)</u>
Margem financeira	1.149.744	1.064.898
Rendimentos de instrumentos de capital	22.972	26.965
Resultado de serviços e comissões	479.801	517.074
Resultados em operações de negociação e de cobertura	170.790	136.409
Resultados em activos financeiros disponíveis para venda	(1.843)	123.097
Outros proveitos de exploração	<u>60.177</u>	<u>86.055</u>
	1.881.641	1.954.498
Outros resultados da actividades não bancárias	<u>15.365</u>	<u>4.907</u>
Total de proveitos operacionais	1.897.006	1.959.405
Custos com o pessoal	679.470	777.231
Outros gastos administrativos	445.728	425.613
Amortizações do exercício	<u>80.048</u>	<u>84.721</u>
Total de custos operacionais	<u>1.205.246</u>	<u>1.287.565</u>
	691.760	671.840
Imparidade do crédito	(173.503)	(125.785)
Imparidade de outros activos	(19.584)	(13.722)
Outras provisões	<u>(11.576)</u>	<u>(14.576)</u>
Resultado operacional	487.097	517.757
Resultados por equivalência patrimonial	42.536	34.564
Resultados de alienação de outros activos	<u>8.405</u>	<u>120.010</u>
Resultado antes de impostos	<u>538.038</u>	<u>672.331</u>
Impostos		
Correntes	(29.274)	(24.368)
Diferidos	<u>(63.817)</u>	<u>(53.294)</u>
Resultado após impostos	<u>444.947</u>	<u>594.669</u>
Resultado consolidado do período atribuível a:		
Accionistas do Banco	403.733	556.961
Interesses minoritários	<u>41.214</u>	<u>37.708</u>
Lucro do período	<u>444.947</u>	<u>594.669</u>

# Millennium

## bcp

Direcção de Relações com Investidores:

Pedro Esperança Martins, *Responsável pelas Relações com o Mercado*

Francisco Pulido Valente

TI: +351 21 3211081

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