

# Apresentação de Resultados do 1º Trimestre de 2008

12 de Maio de 2008

## 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

- 1** Resultado antes de impostos em Portugal cresceu 45% vs. 4º T 07
- 2** Resultado antes de impostos das Operações Internacionais cresceu 29% vs. 4º T 07
- 3** Resultado antes de impostos consolidado cresceu 40% vs. 4º T 07
- 4** Aumento de capital com procura 2x superior à oferta
- 5** Emissão bem sucedida de “covered bonds”
- 6** Desvalorização do BPI reconhecida em resultados
- 7** Crescimento sustentado nos mercados “core”; planos de expansão a correr de acordo com o planeado. Ultrapassado o nível de 2 milhões de clientes nas operações internacionais com mais de 1 milhão na Polónia

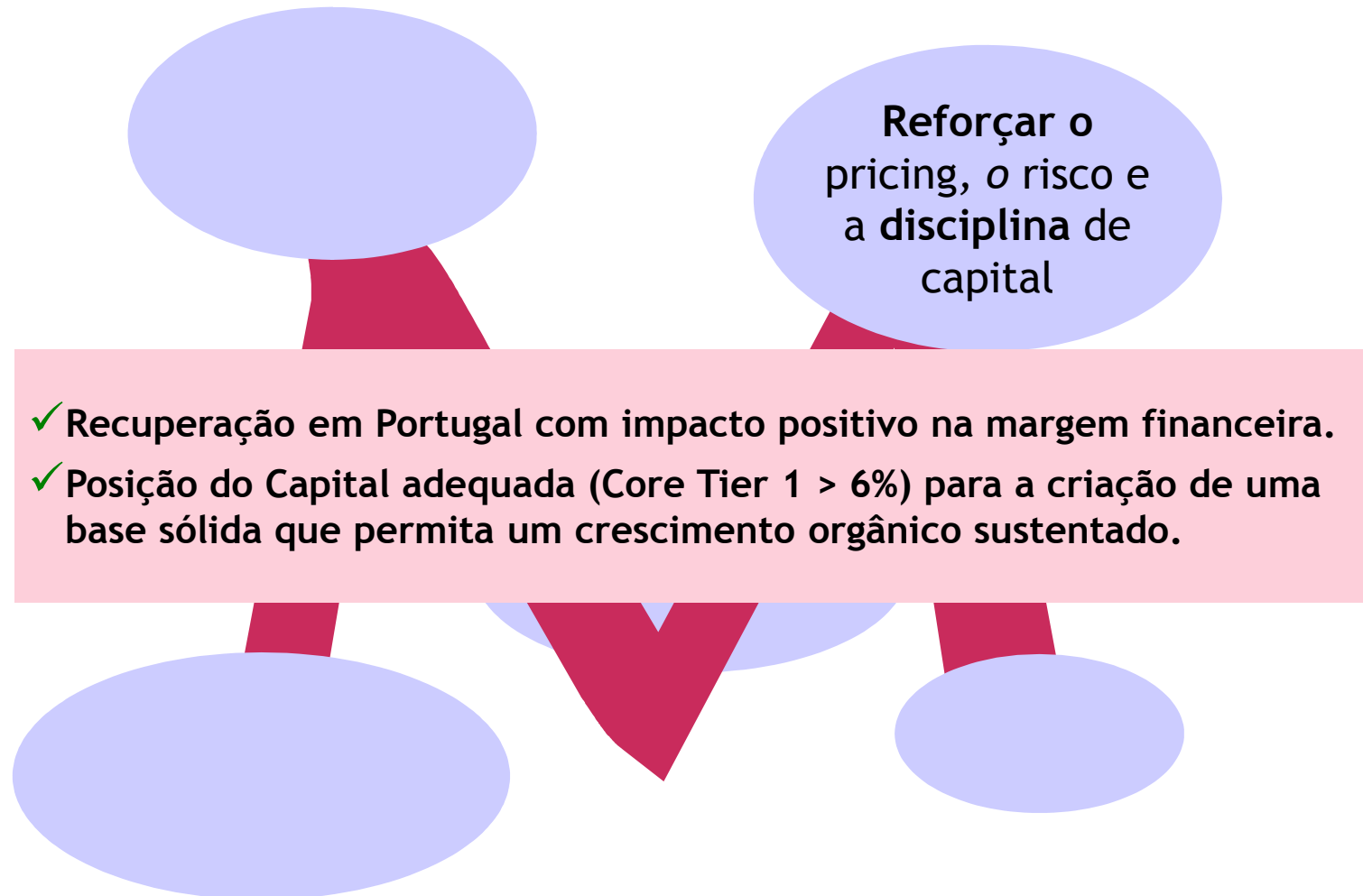
Excluindo itens específicos

# Síntese

- ✓ Aumento de capital (€1,3 mM) bem sucedido com procura mais de 2x superior à oferta.
- ✓ Emissão de covered bonds (€1,0 mM) bem sucedida.
- ✓ “Ratings”: “outlook” estável de todas as agências de rating.
- ✓ Desvalorização da posição no BPI com impacto em resultados.

Fortalecimento  
da reputação  
institucional

# Síntese



# Síntese



# Síntese

**Expansão das operações  
de retalho  
nos mercados de  
maior potencial**

- ✓ **Volumes continuam a crescer - captação de recursos +10% e concessão de crédito +14%.**
- ✓ **Projectos de expansão de acordo com o planeado: 43 novas sucursais abertas durante o primeiro trimestre, das quais 14 em Portugal, 15 na Polónia e 9 na Grécia.**
- ✓ **Melhoria da rendibilidade das operações internacionais, com crescimento de 13,7% entre o 1ºTri 07 e o 1ºTri 08.**

# Síntese

- ✓ Número de clientes em Portugal estabiliza com esforço de captação.
- ✓ Mais de 2 milhões de clientes fora de Portugal.
- ✓ 1 milhão de clientes de retalho activos na Polónia atingido no 1º Tri de 2008.

**Reenfoque nos clientes,  
estimulando a actividade  
comercial e melhorando  
níveis de serviço**



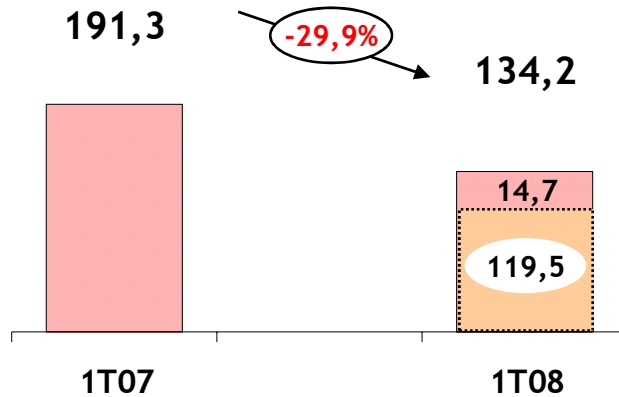
## Agenda

- Grupo
- Portugal
- Polónia
- Grécia
- Outras operações internacionais

# Diminuição do resultado líquido mas com melhoria significativa em relação ao último trimestre

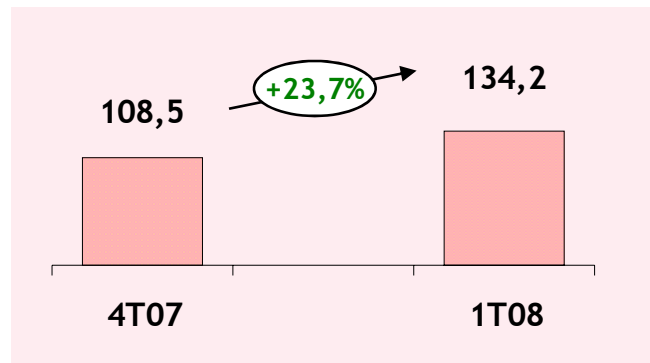
(Milhões de Euros)

## Resultado Líquido

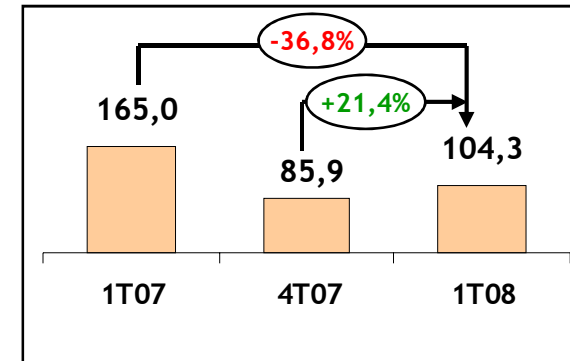


### Itens Específicos:

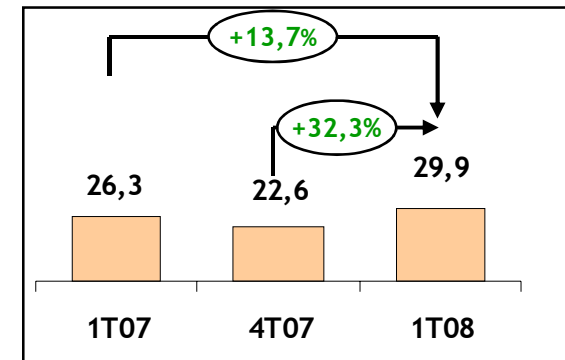
- Participação no BPI (-132,7)
- Redução da periodificação da remuneração variável de 2007 (+13,2).



## Portugal



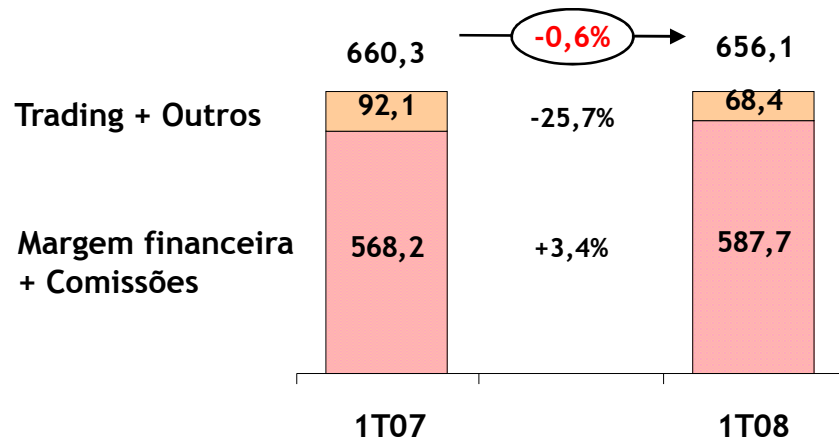
## Internacional



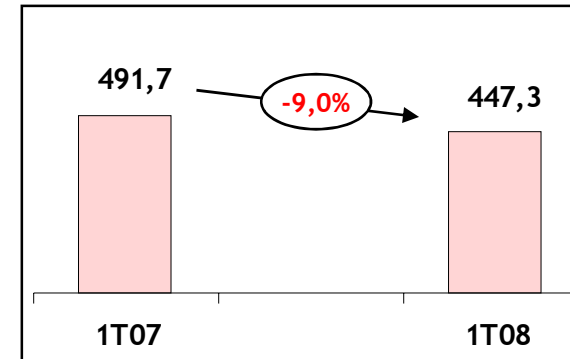
# Crescimento da margem financeira a compensar queda dos ganhos de trading

(Milhões de Euros)

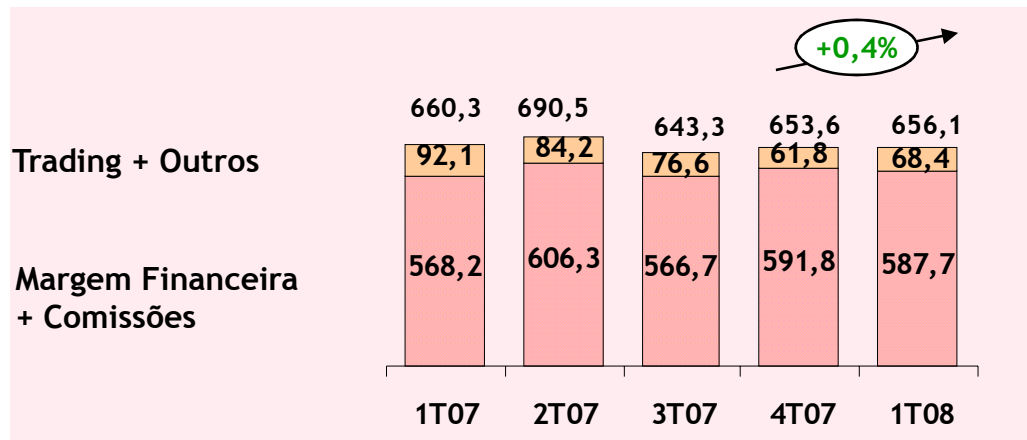
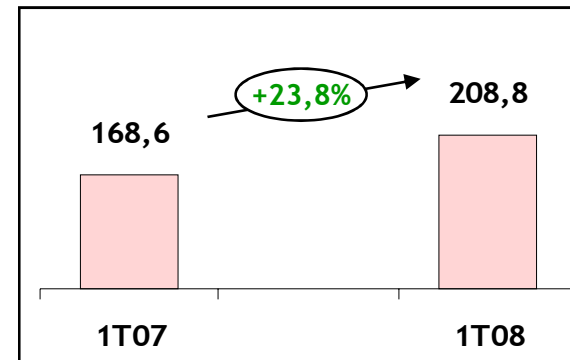
## Proveitos Operacionais



## Portugal



## Internacional



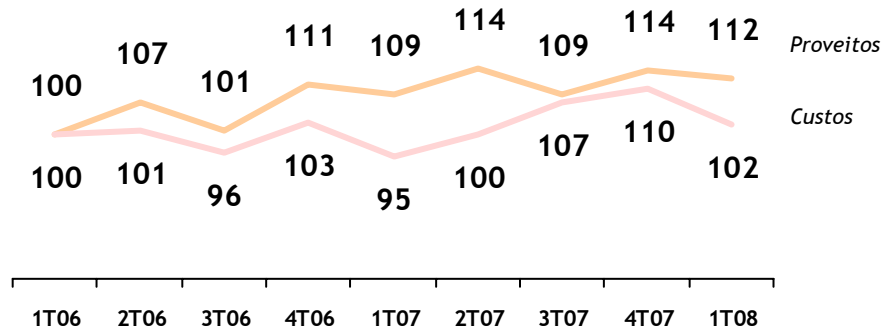
Excluindo itens específicos

# Melhoria da eficiência operativa devido ao controlo de custos

(Milhões de Euros)

## “Jaws”

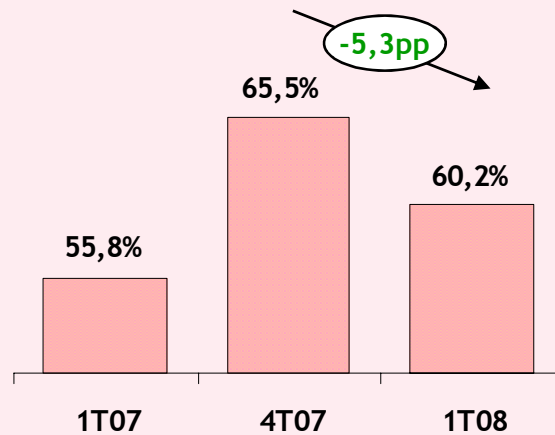
Proveitos e Custos  
Base 100: 1T06



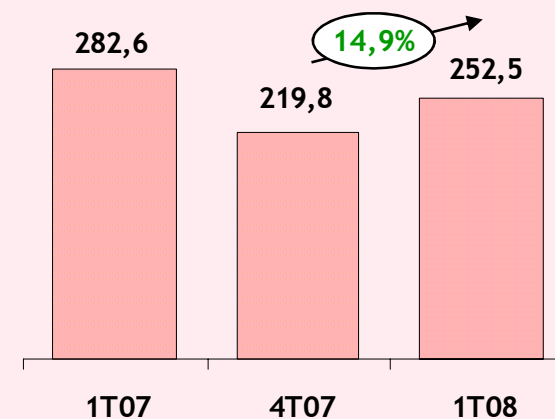
## Destaques

- Crescimento estável de proveitos.
- Custos operacionais decrescem vs 4º T 07 apesar dos planos de expansão.
- Melhoria do rácio de eficiência quando comparado com o trimestre anterior.

## Rácio de Eficiência



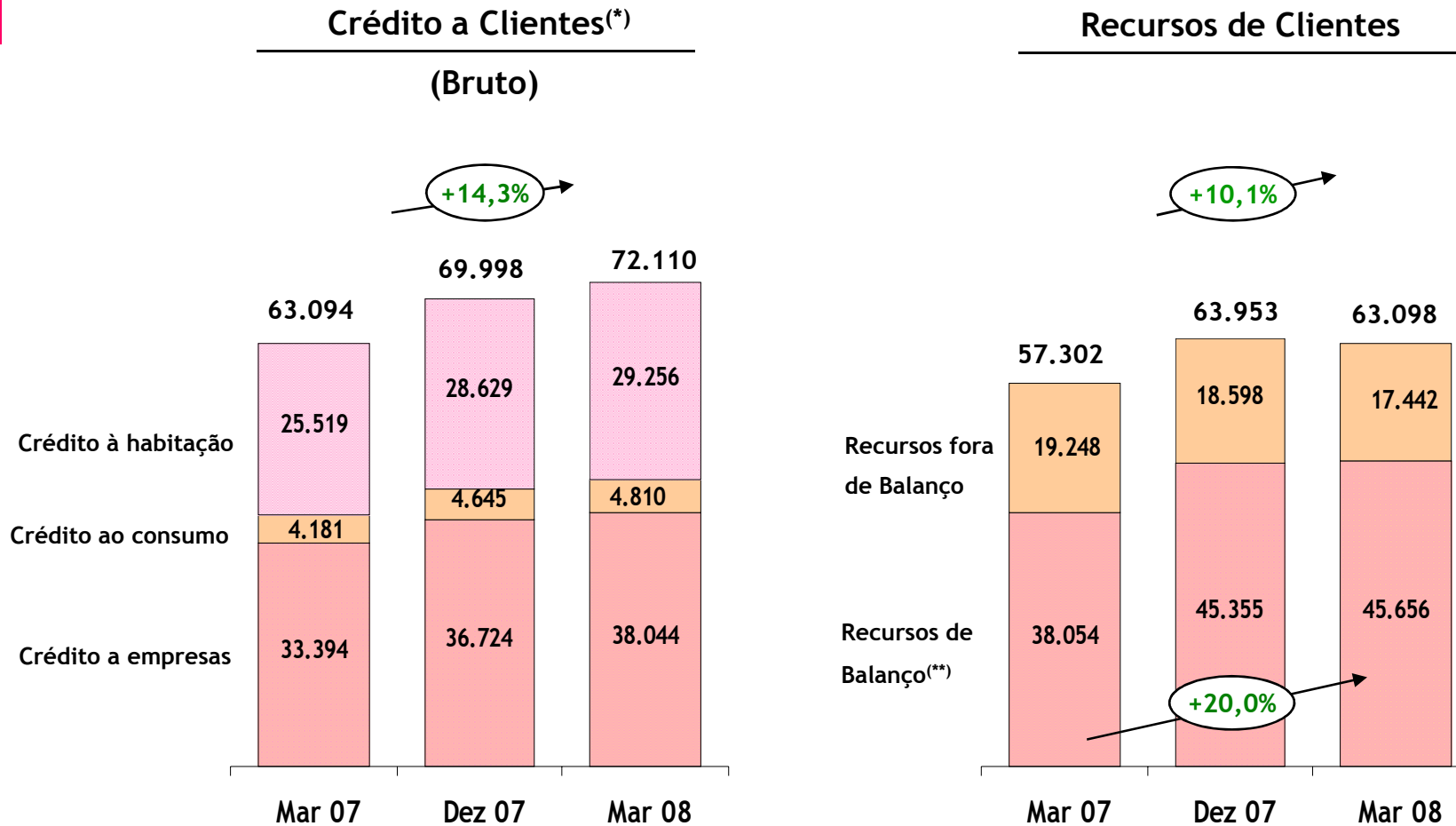
## Resultado Operacional



Excluindo itens específicos

# Crescimento de dois dígitos nos volumes de Crédito e de Recursos

(Milhões de Euros)



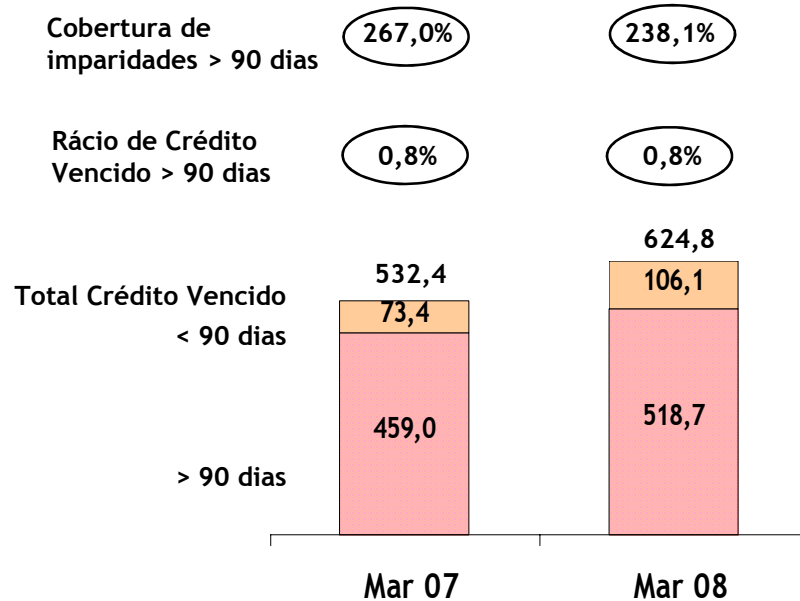
(\*) Incluído crédito securitizado.

(\*\*) Inclui Depósitos, Certificados de Depósito e Débitos Titulados

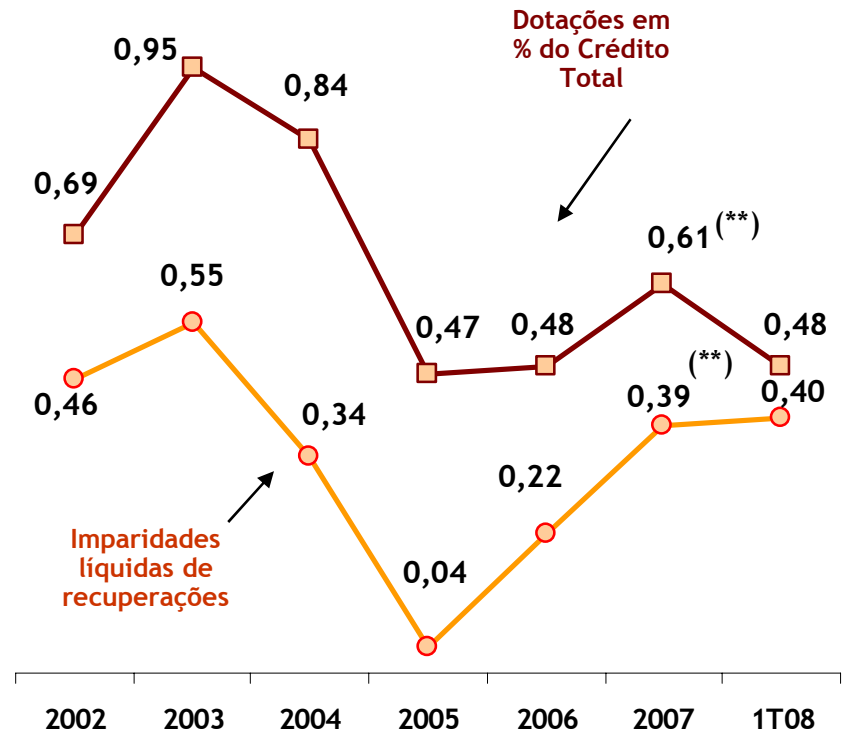
# Custo do risco estável num contexto de crescimento sustentado do volume de crédito

(Milhões de Euros)

## Qualidade de Crédito



## Dotações para Imparidade em % de Crédito Total (\*)



## Excluindo itens específicos

\* Dotações para imparidade de crédito em base comparável.

\*\* Do crescimento verificado, 9 pontos de base dizem respeito a duas situações específicas. Sem estas situações o custo do risco líquido de provisões teria sido de 30 pontos de base.

# Boa qualidade da carteira de crédito

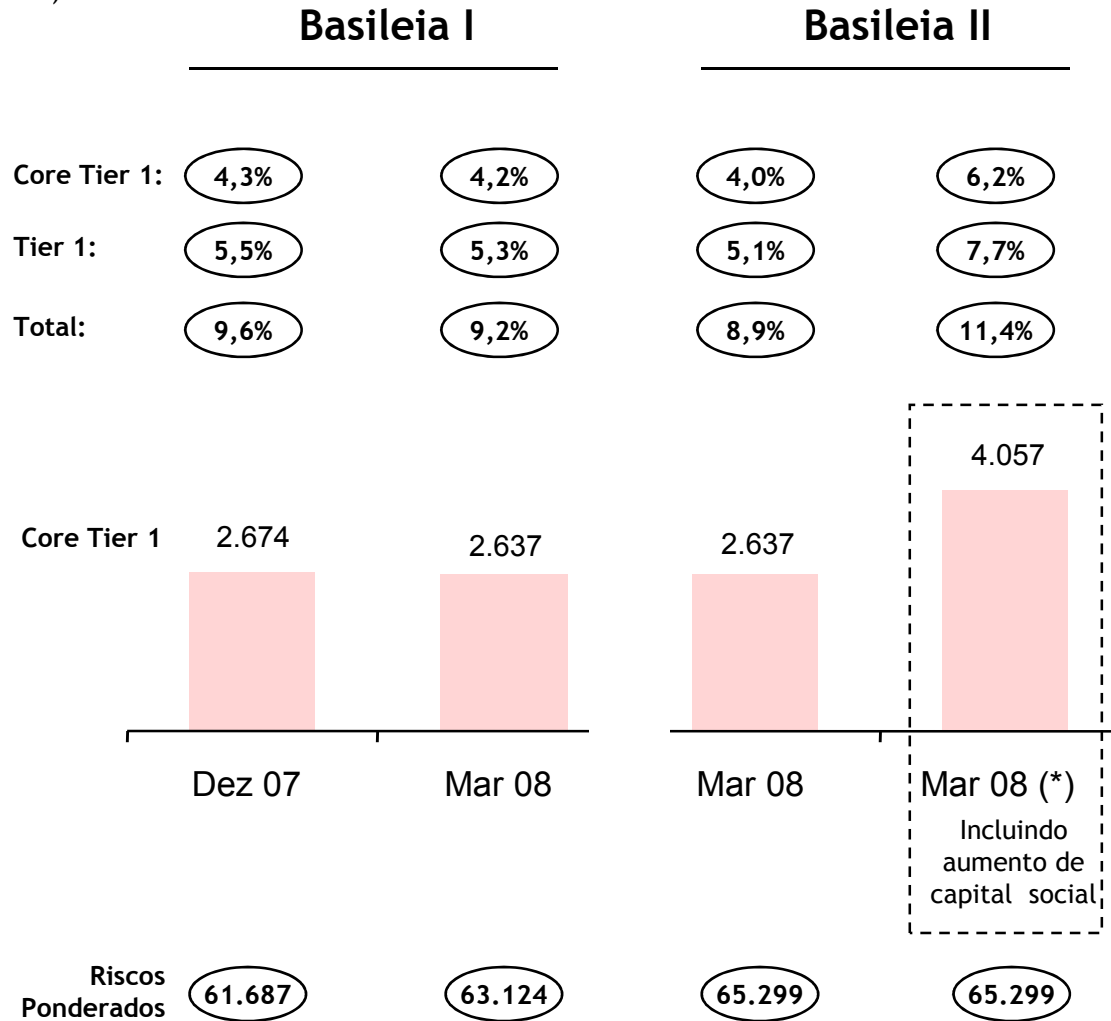
## Crédito vencido / Crédito total

% Carteira	1T07	2T07	3T07	4T07	1T08
Particulares	0,61	0,59	0,62	0,60	0,67
Hipotecário	0,31	0,28	0,30	0,31	0,33
Consumo	2,47	2,45	2,62	2,37	2,74
Empresas	1,05	1,12	1,16	0,97	1,04
Serviços	0,34	0,38	0,44	0,37	0,48
Comércio	1,25	1,40	1,58	1,45	1,34
Outros	1,41	1,48	1,49	1,20	1,29
<b>Total</b>	<b>0,84</b>	<b>0,87</b>	<b>0,90</b>	<b>0,79</b>	<b>0,87</b>

Sem exposição ao subprime dos EUA, sem exposição relevante ao crédito ao consumo e sem exposição a seguradoras *monoliner*

# Evolução do Rácio de Solvabilidade e proforma incluindo o aumento de capital social

(Milhões de Euros)



(\*) Proforma



# Aumento do Capital Social concluído com sucesso

- ✓ **Aumento de capital social completamente subscrito, resultando na emissão de 1.083.270.433 acções**
  - ✓ Forte apoio dos accionistas, com 1.071.230.855 acções subscritas na sequência do exercício dos direitos de subscrição, representando 98,9% de aceitação.
  - ✓ 12.039.578 acções disponibilizadas para rateio, tendo assim os pedidos suplementares de acções totalizado 1.292.988.792 acções.
  - ✓ A procura total ascendeu a 2.364.219.647 acções, ou c.218% do total de acções da oferta
  
- ✓ **Forte cotação do título durante o processo**
  - ✓ Reacção positiva do mercado à transacção como demonstrado pela performance sólida da cotação desde o anúncio até à admissão à cotação (+10,8%)(\*)

(\*) Variação com base no preço de fecho em 18 de Fevereiro de 2008 de €1,696 por acção, e no preço de fecho de €1,88 por acção em 28 de Abril de 2008 ajustado pela emissão de direitos

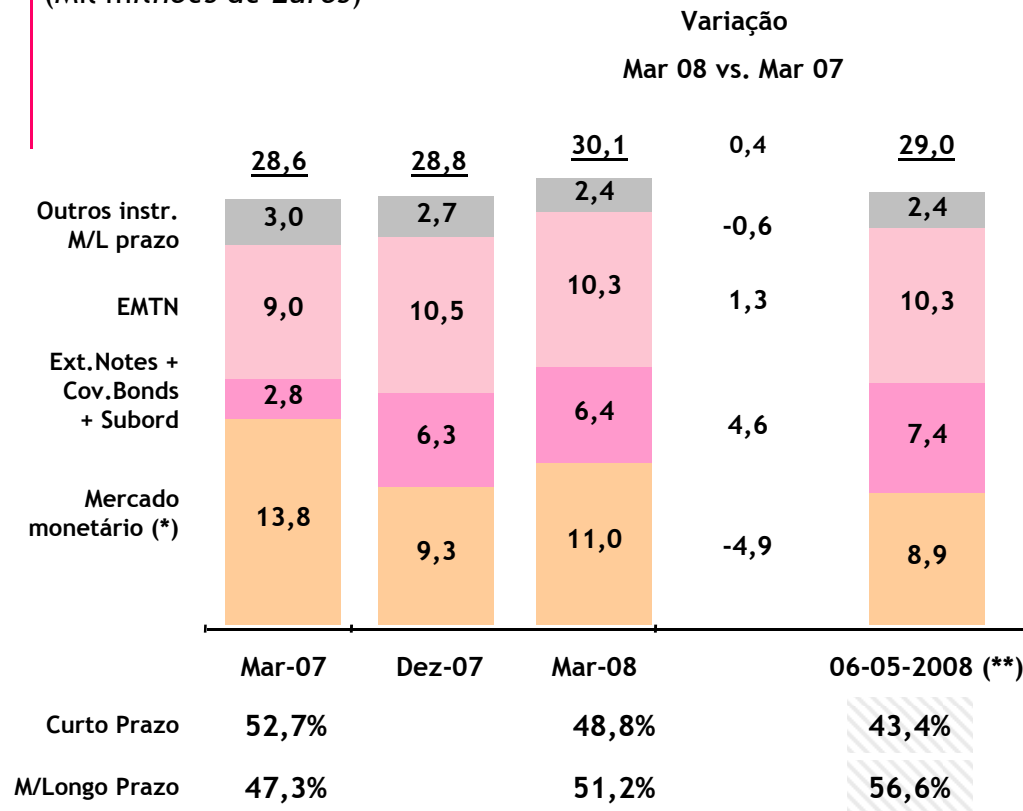
# “Ratings”: “outlook” estável de todas as agências de rating

	Curto Prazo	Longo Prazo	Outlook
Moody's	P-1	Aa3	Estável
Standard and Poor's	A-1	A	Estável
Fitch Ratings	F1	A+	Estável

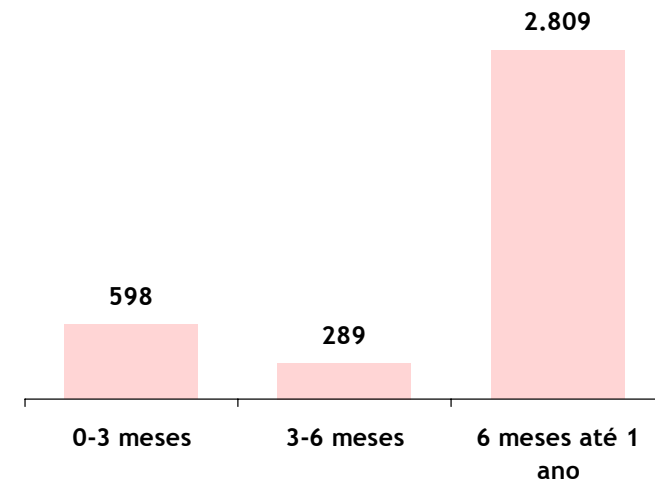
# Evolução positiva da posição de liquidez

## “Wholesale funding”

(Mil milhões de Euros)



### Médio e Longo Prazo - Maturidades



	1T 07	4T 07	1T 08
Crédito/ Depósitos	181%	170%	178%
Crédito/Recursos de clientes de balanço	156%	147%	151%
Crédito/ Recursos de Clientes	103%	105%	110%

(\*) Inclui mercado monetário, papel comercial e outros instrumentos de curto prazo

(\*\*) Considers the impact of the Covered Bonds issue (1,0 bio USD), settled on May 9th

## Agenda

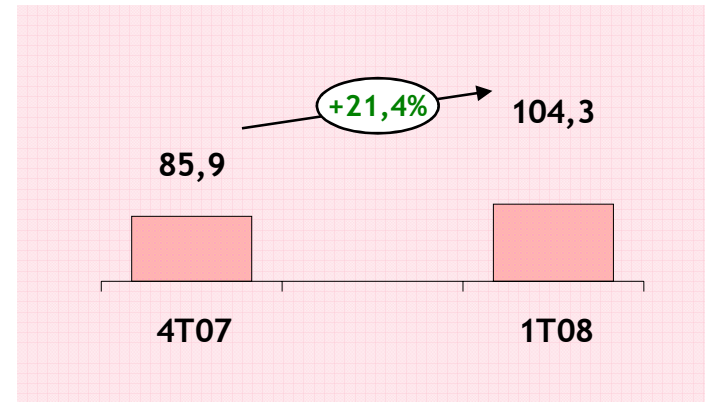
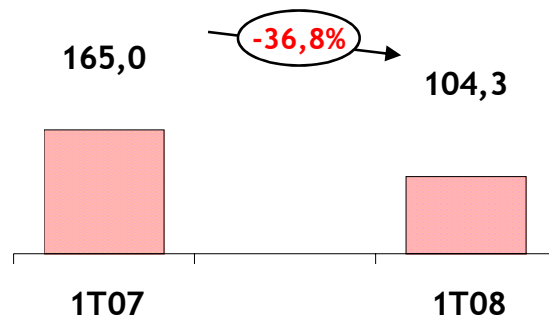
- Grupo
- Portugal
- Polónia
- Grécia
- Outras operações internacionais



# Resultado líquido inferior vs. ano anterior, mas claramente superior vs. último trimestre

(Milhões de Euros)

## Resultado Líquido



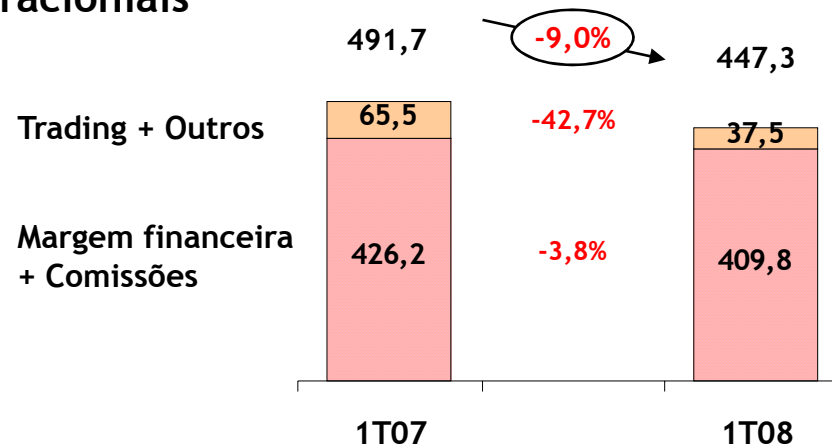
Excluindo itens específicos



# Redução dos proveitos operacionais face às condições de mercado adversas e à diminuição das comissões, mas a recuperar

(Milhões de Euros)

## Proveitos Operacionais



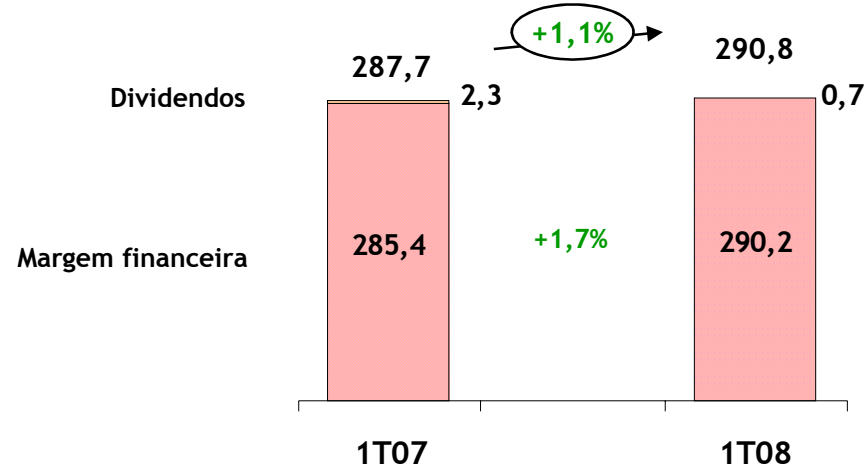
Excluindo itens específicos



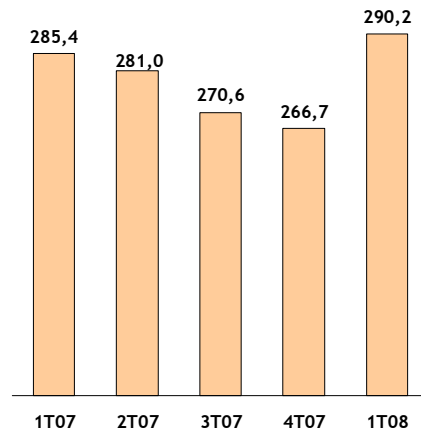
# Sólida performance da margem financeira com recuperação das margens do crédito

(Milhões de Euros)

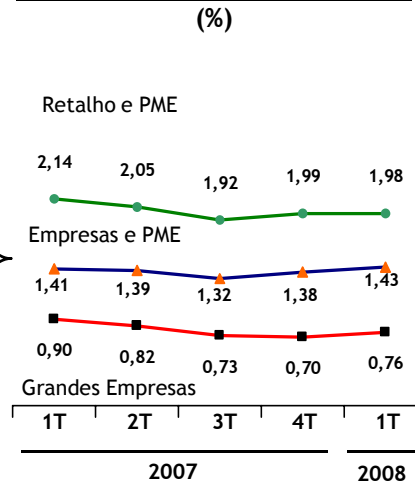
## Margem de Intermediação



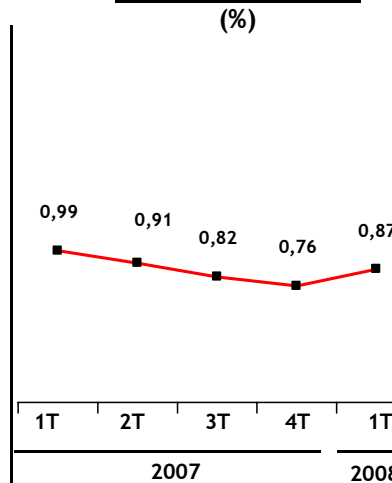
## Margem Financeira Trimestral



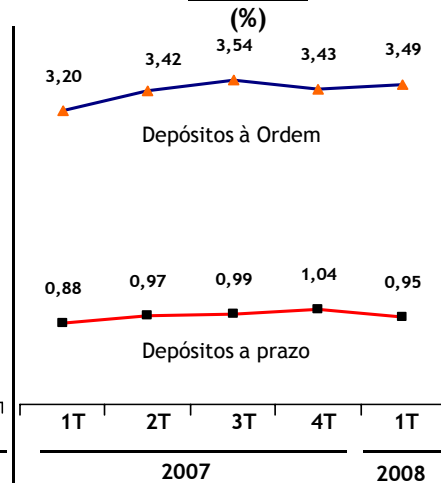
## Crédito a Empresas e Corporate (%)



## Crédito à Habitação (%)



## Depósitos (%)

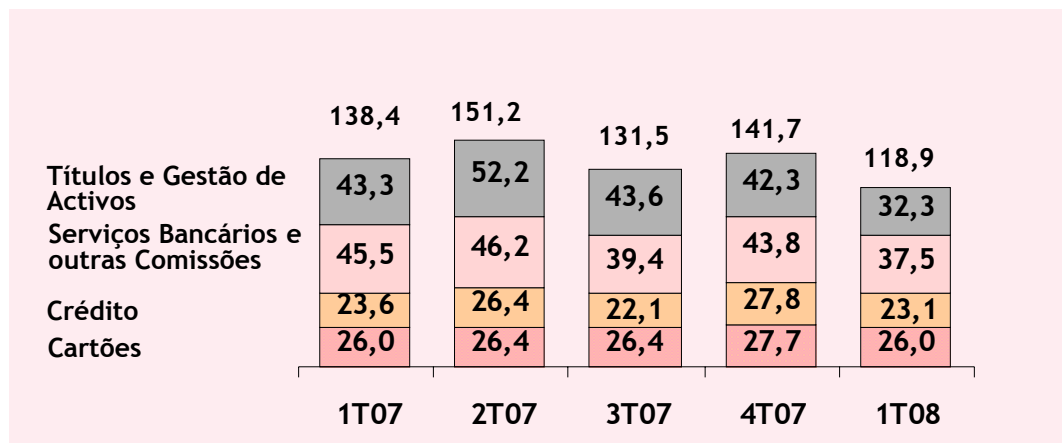
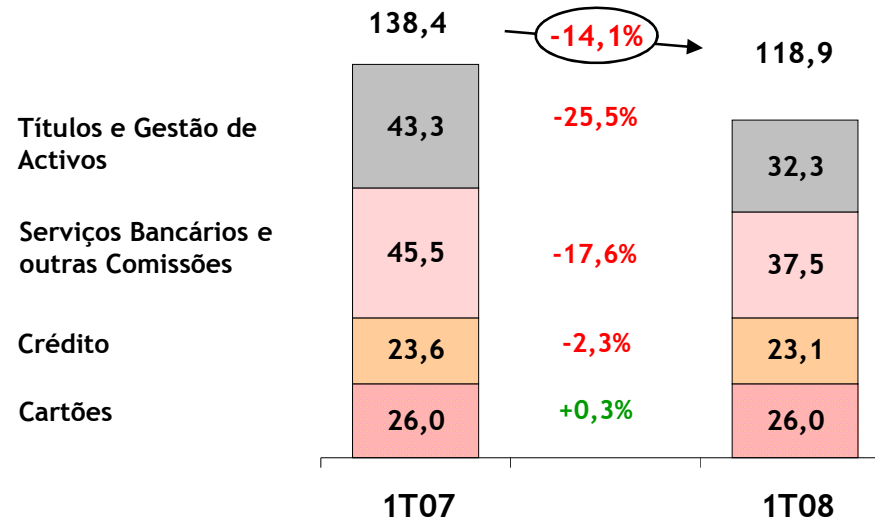




# Redução comissões devido à actual situação do mercado de capitais

(Milhões de Euros)

## Comissões



Excluindo itens específicos

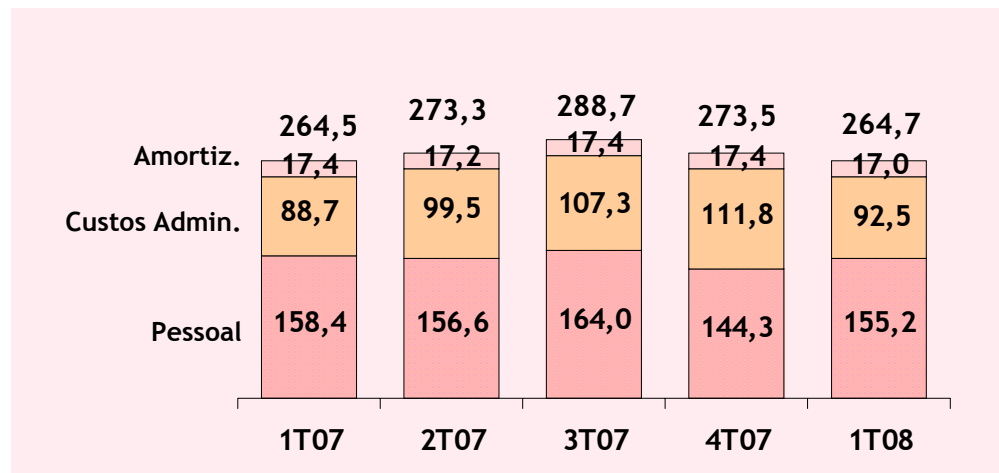
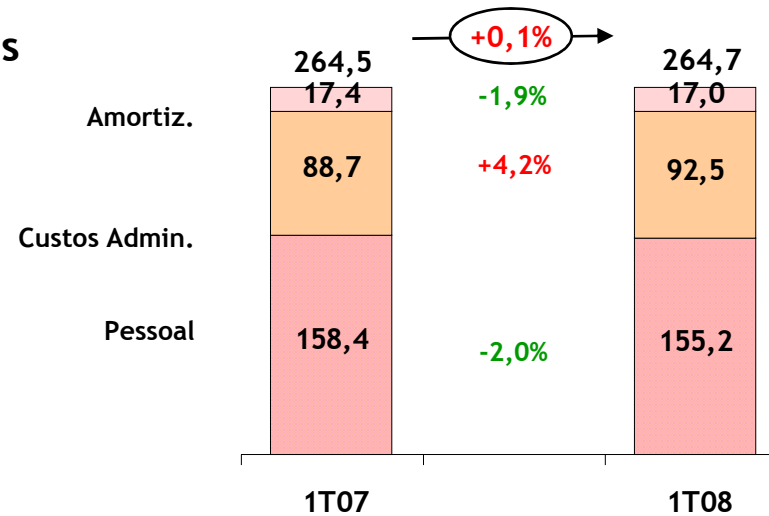


# Custos operacionais estáveis em resultado do maior enfoque na eficiência



(Milhões de Euros)

## Custos Operacionais



Excluindo itens específicos

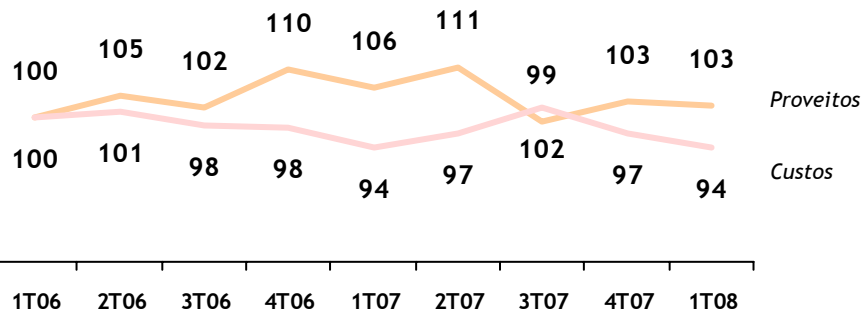
# Melhoria da eficiência num contexto competitivo mais agressivo



(Milhões de Euros)

## “Jaws”

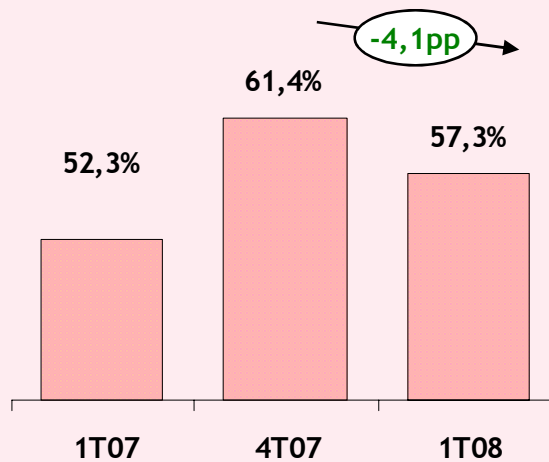
Proveitos e Custos  
Base 100: 1T06



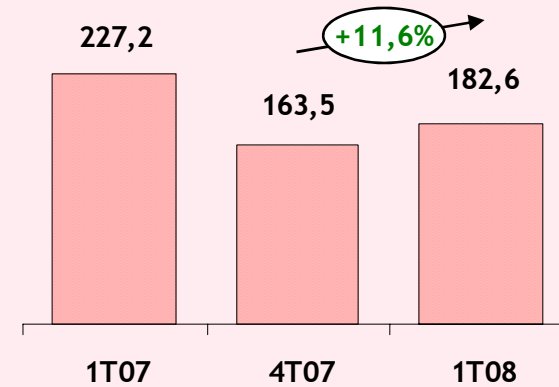
## Destaques

- Proveitos estáveis.
- Custos sob rigoroso controlo.
- Melhoria do rácio de eficiência face ao trimestre anterior.

## Racio de Eficiência



## Resultado Operacional

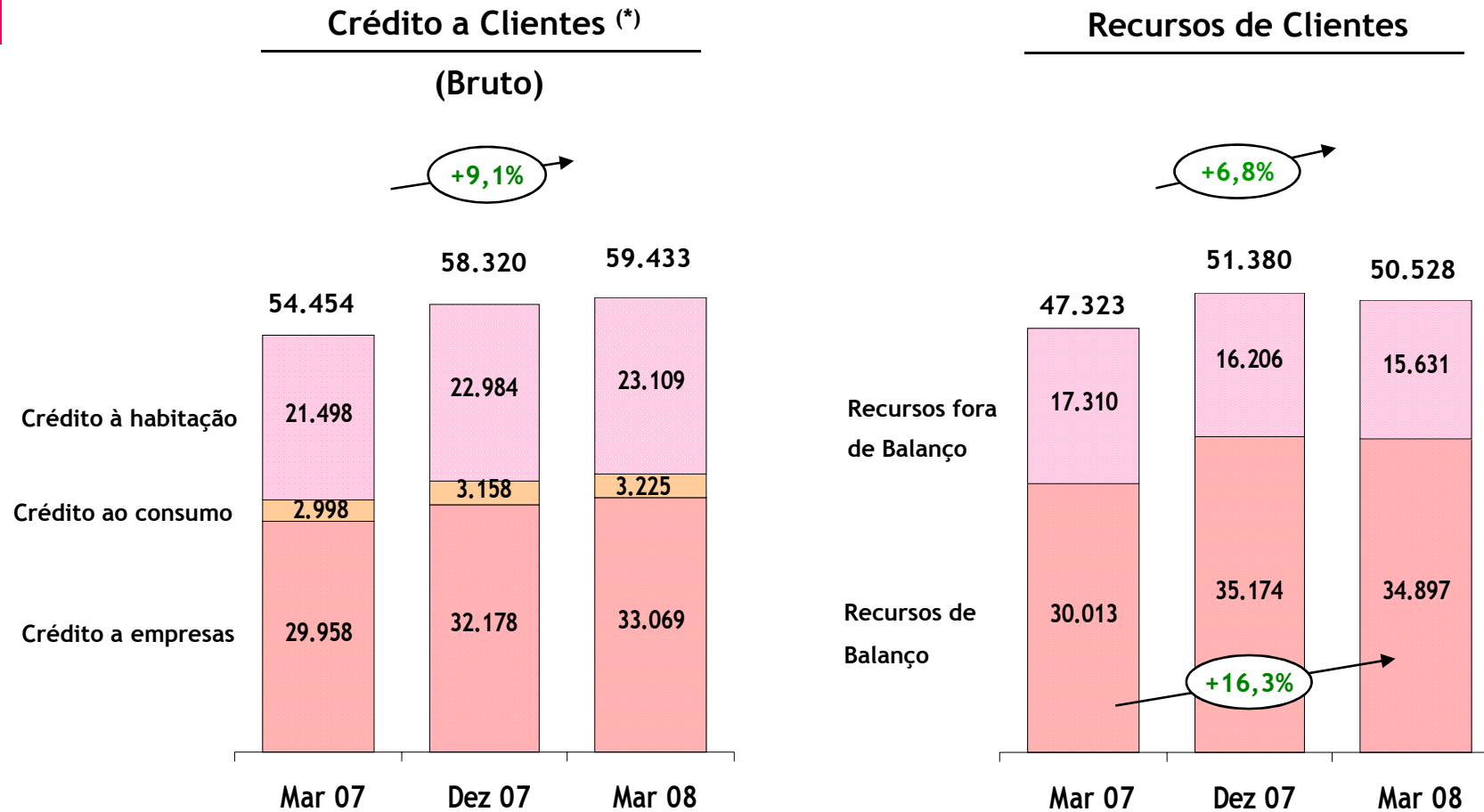


Excluindo itens específicos



# Forte crescimento dos volumes de crédito e de recursos face ao ano anterior

(Milhões de Euros)

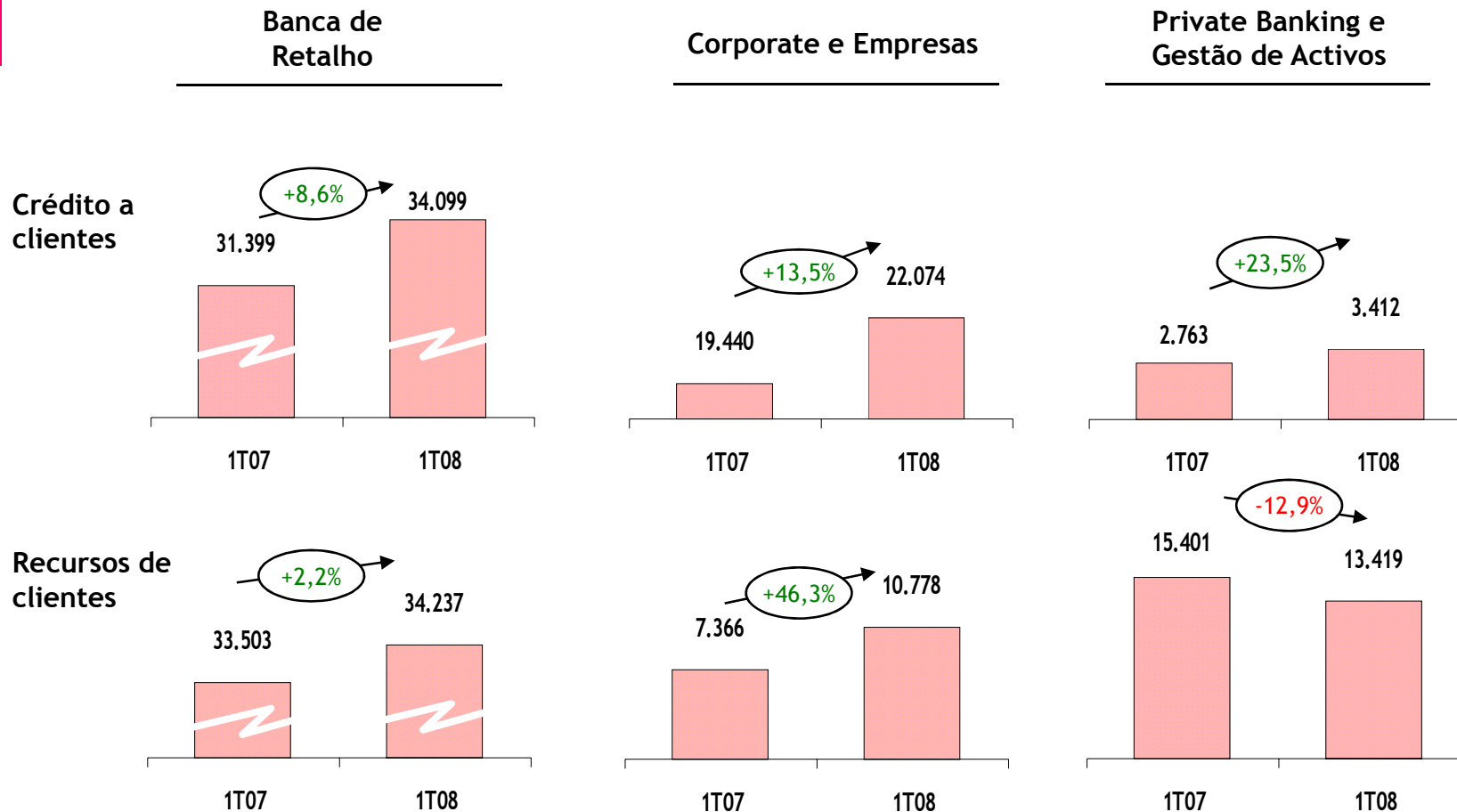


(\*) Incluído crédito securitizado.



# Crescimento sólido nos diferentes segmentos de negócio

(Milhões de Euros)



Nota: No 2T07 integrou crédito hipotecário registrado no BII e a carteira de papel comercial emitido pelos clientes, apresentando-se a informação em base comparável.

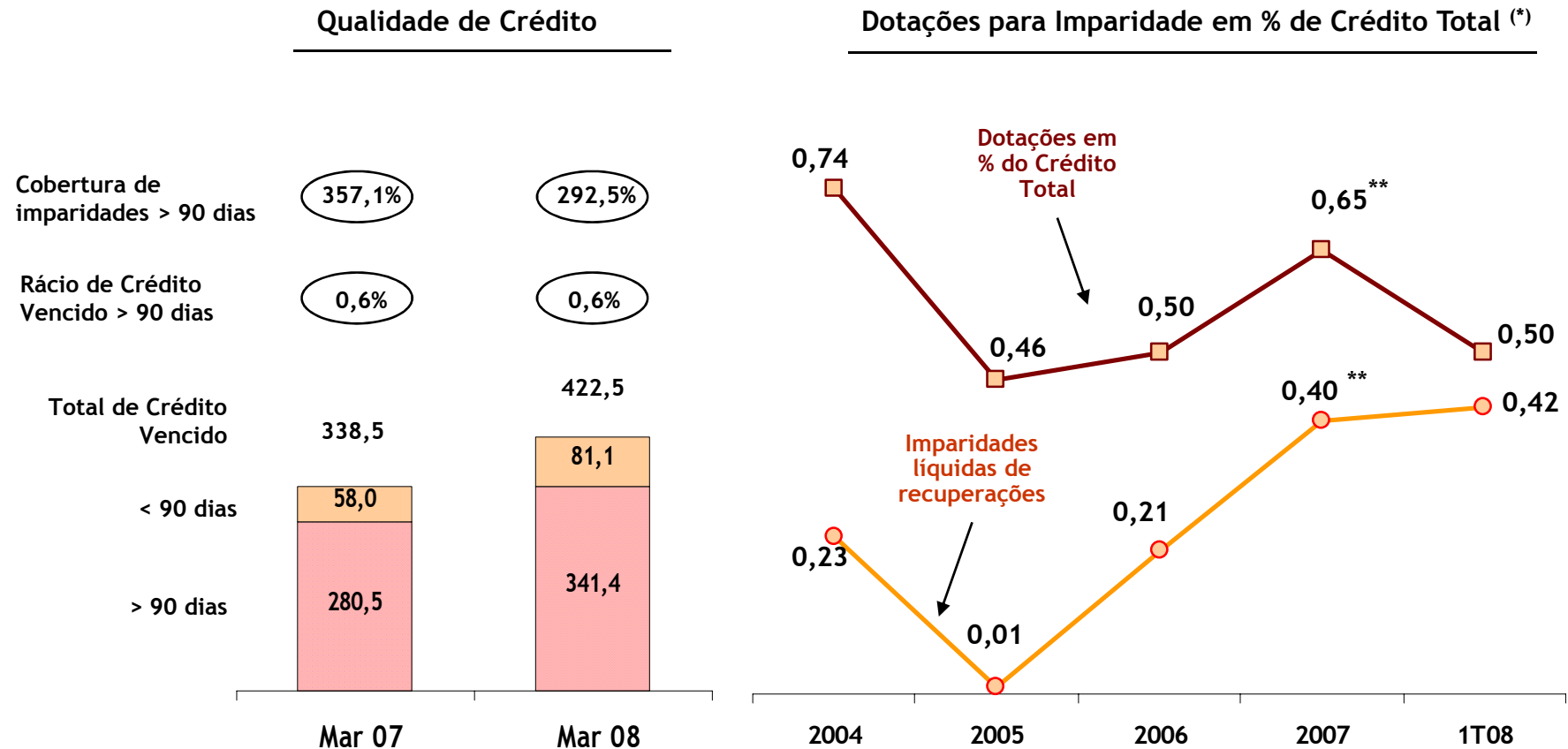


# Custo do risco estável num contexto de um crescimento sustentado do volume de crédito



(Excluindo itens específicos)

(Milhões de Euros)



\* Dotações para imparidade de crédito em base comparável.

\*\* Do crescimento verificado, 11 pontos de base dizem respeito a duas situações específicas. Sem estas situações o custo do risco líquido de provisões teria sido de 29 pontos de base.

# Boa qualidade da carteira de crédito

## Crédito vencido / Crédito total

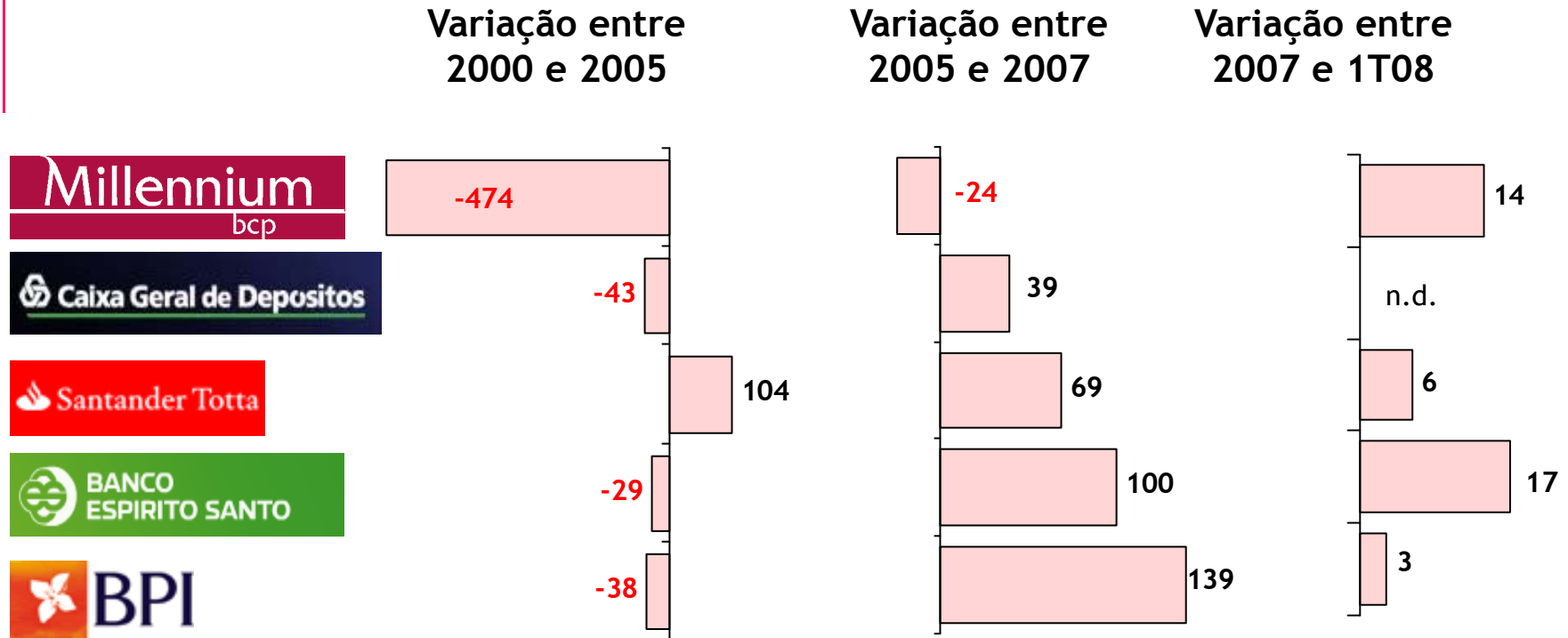


% Carteira	1T07	2T07	3T07	4T07	1T08
Particulares	0,51	0,51	0,53	0,46	0,53
Hipotecário	0,30	0,28	0,30	0,30	0,35
Consumo	2,05	2,13	2,22	1,55	1,85
Empresas	0,71	0,82	0,88	0,77	0,85
Serviços	0,30	0,35	0,41	0,34	0,45
Comércio	1,13	1,34	1,45	1,35	1,26
Outros	0,86	1,00	1,05	0,90	1,02
<b>Total</b>	<b>0,62</b>	<b>0,68</b>	<b>0,72</b>	<b>0,63</b>	<b>0,71</b>



# Programa Millennium 2010 - Novas sucursais

(# sucursais)



## Agenda

- Grupo
- Portugal
- Polónia
- Grécia
- Outras operações internacionais

Taxa de câmbio: utilizada taxa de câmbio fixa para efeitos comparativos  
(Balanço: 1€ =3,5220 PLN; Demonstração de Resultados: 1€ = 3,57603333 PLN)

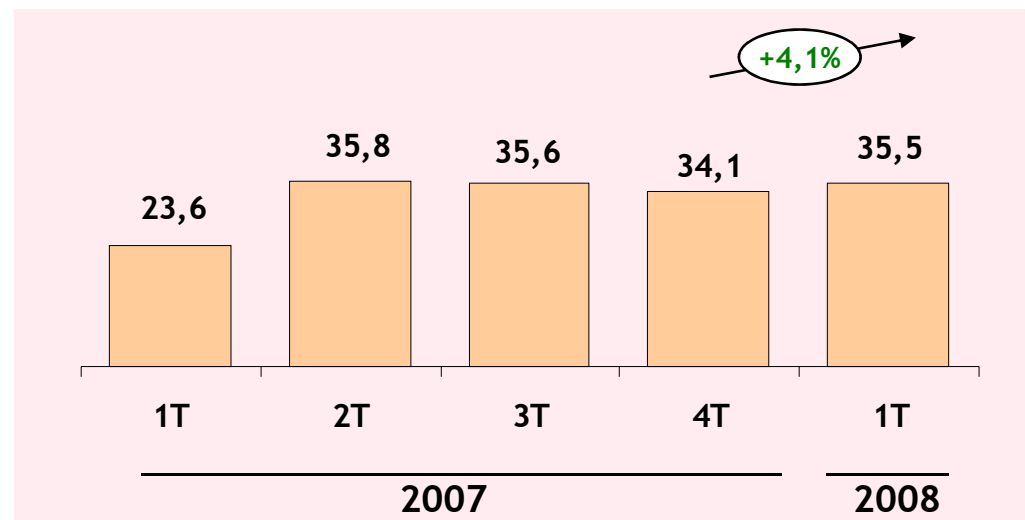
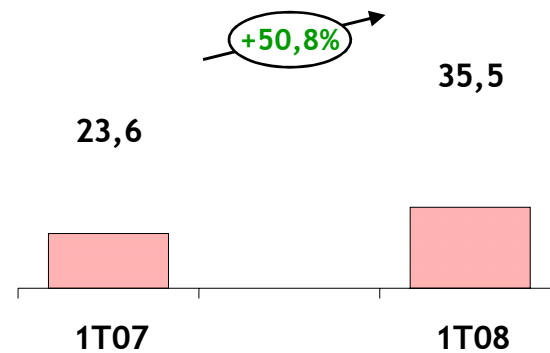


# Aumento sustentado do resultado líquido



(Milhões de Euros)

## Resultado Líquido

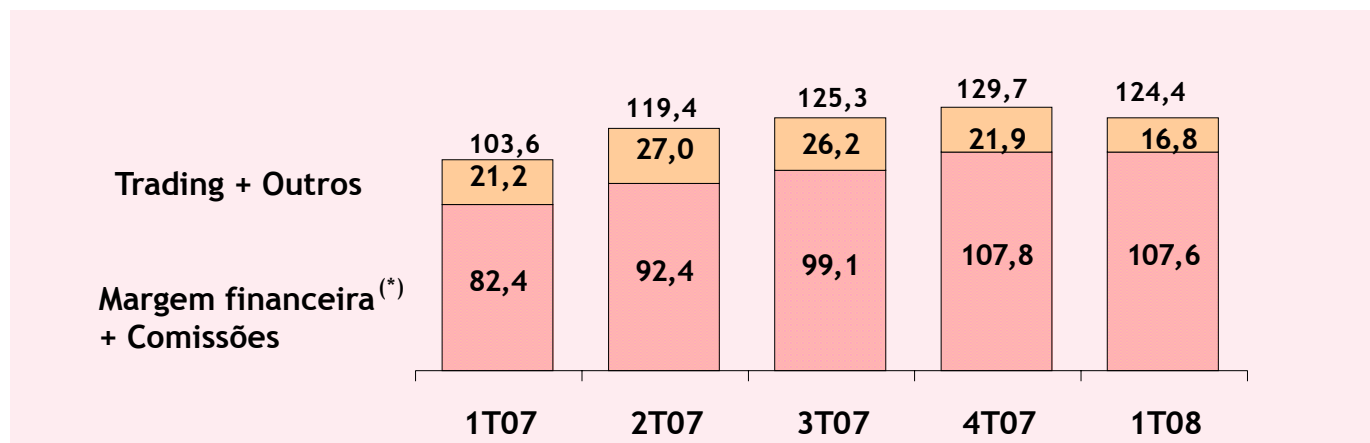
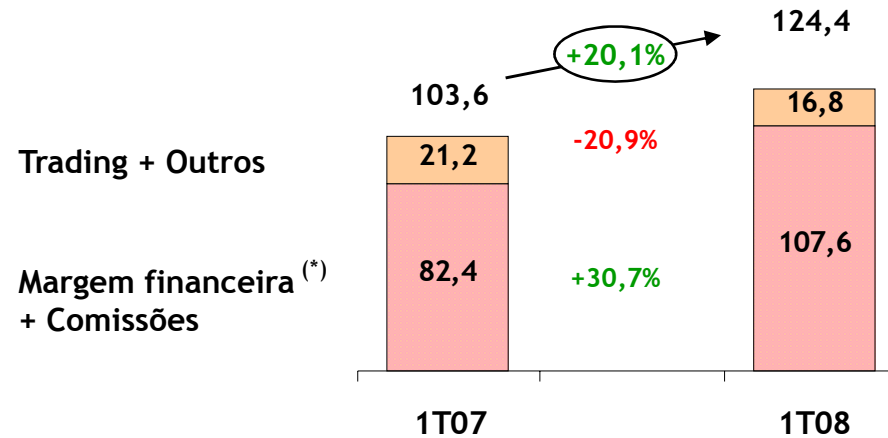


# Aumento de proveitos operacionais impulsionados pelos proveitos “core”



(Milhões de Euros)

## Proveitos Operacionais



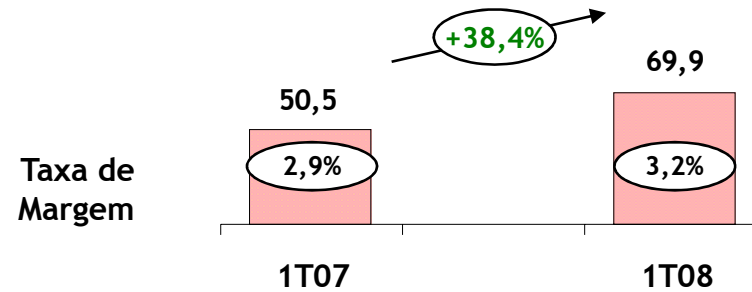
(\*) Base proforma. Inclui margem de operações com derivados (em termos contabilísticos, parte destes resultados são classificados em resultados de operações financeiras).

# Forte crescimento da margem financeira

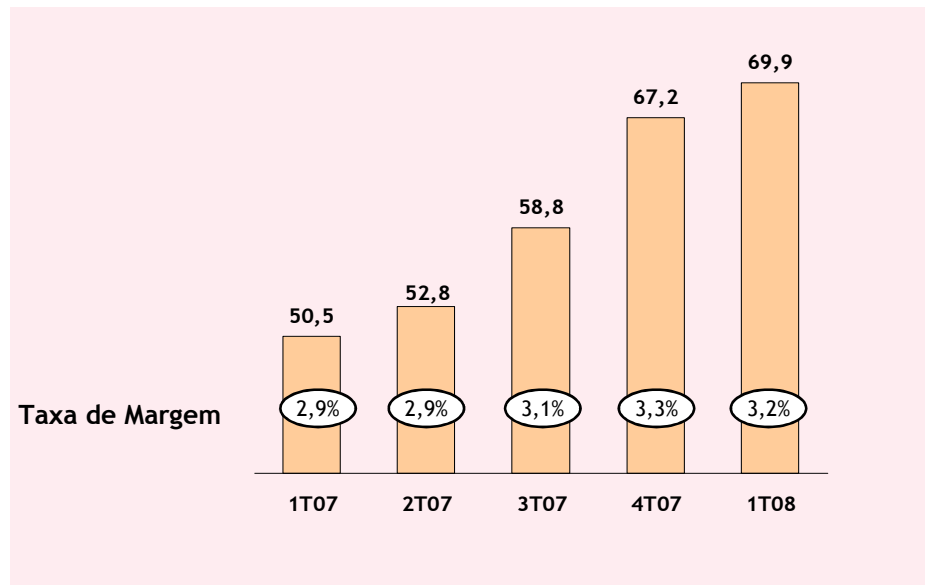


(Milhões de Euros)

## Margem financeira



### Evolução trimestral da Margem financeira

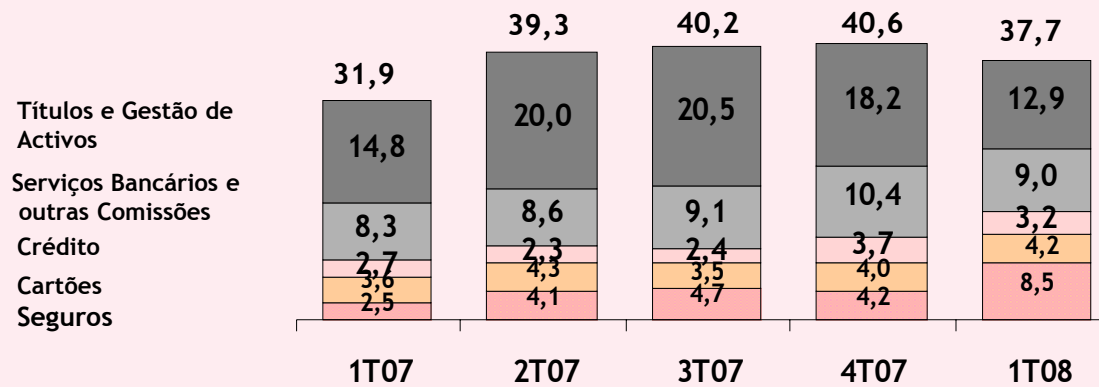
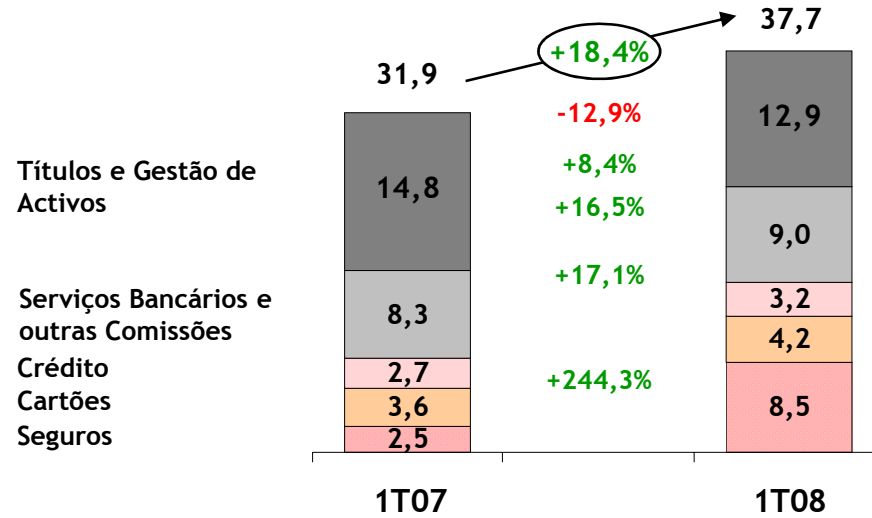


# Aumentado sustentado das comissões



(Milhões de Euros)

## Comissões

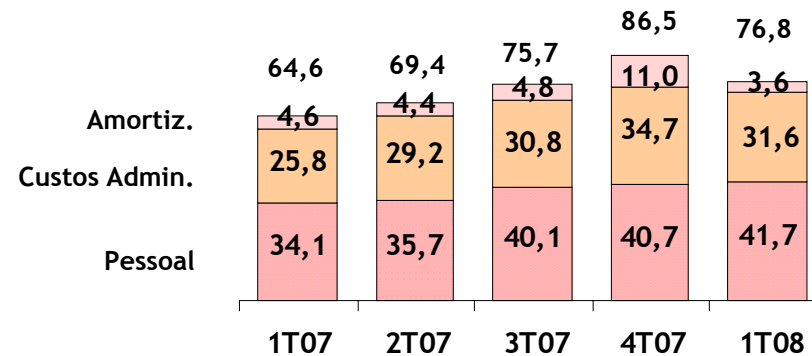
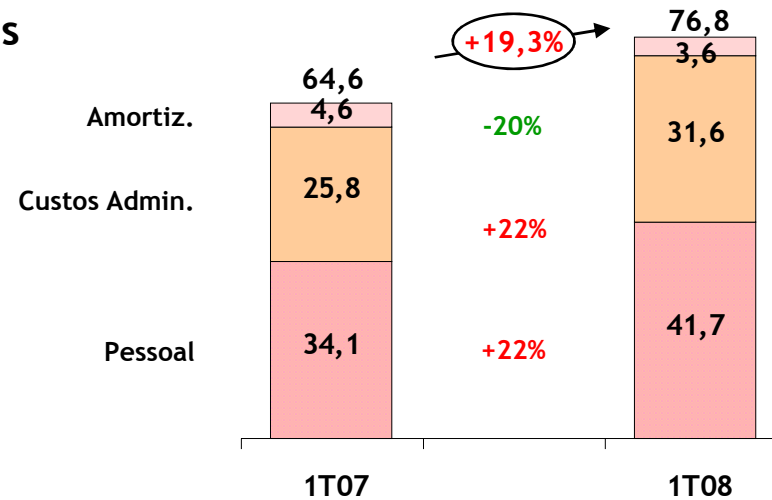


# Crescimento dos custos operacionais a um ritmo inferior ao dos proveitos



(Milhões de Euros)

## Custos Operacionais



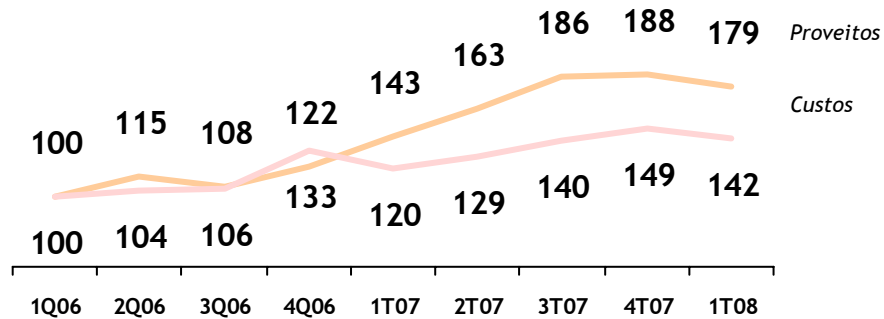
# Melhoria do rácio de eficiência



(Milhões de Euros)

## “Jaws”

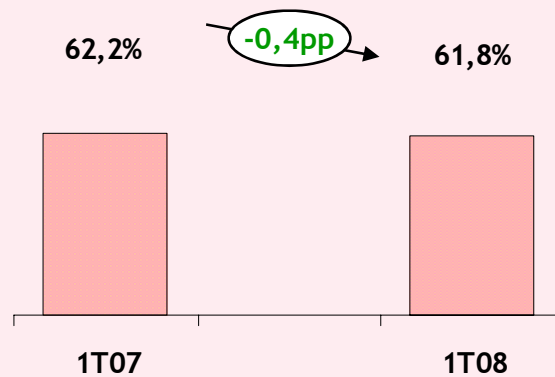
Proveitos e Custos  
Base 100: 1T06



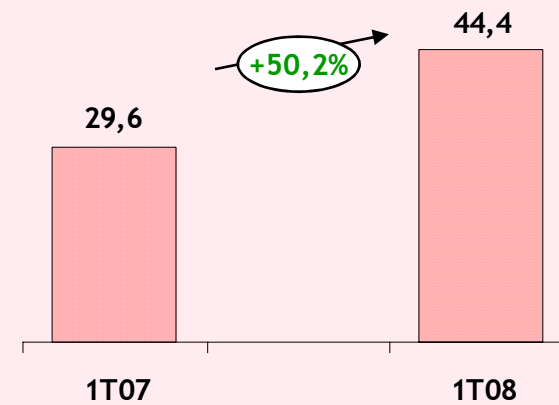
## Destaques

- Forte crescimento dos proveitos, ainda que a um ritmo mais baixo do que no 4º trimestre.
- Custos sob controlo apesar do plano de expansão.
- Rácio de eficiência mantém tendência de descida.

## Rácio de Eficiência



## Resultado Operacional

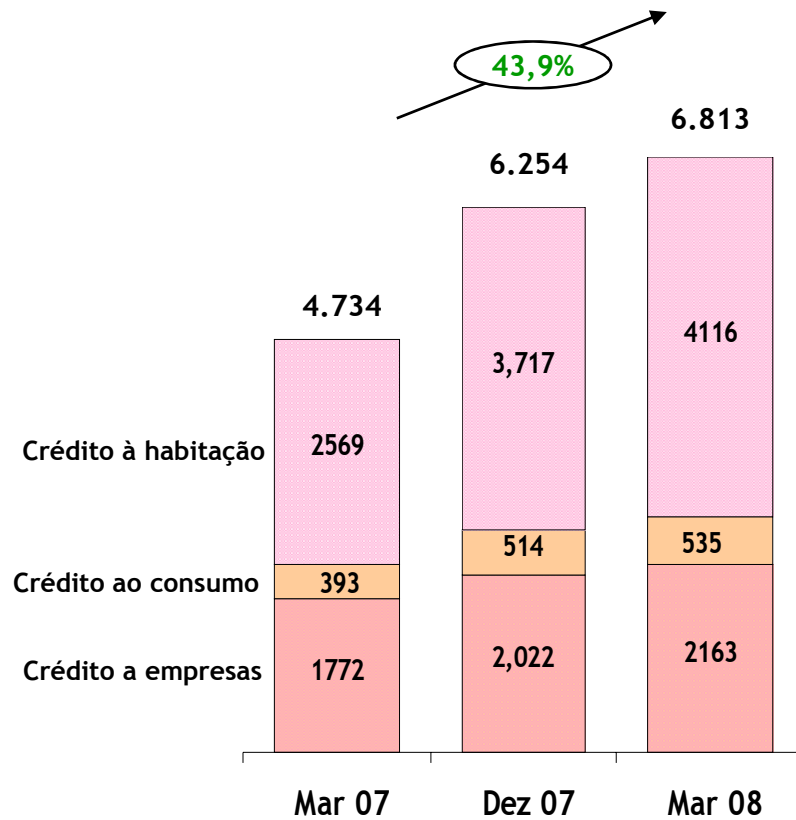


# Crescimento sustentado de volumes

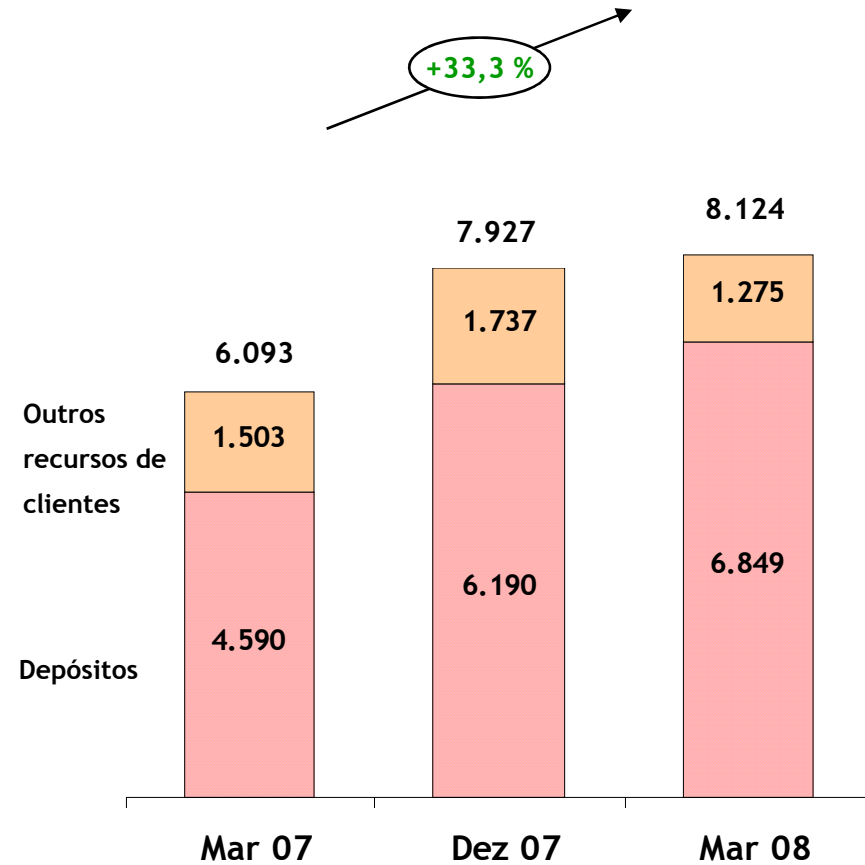


(Milhões de Euros)

**Crédito a clientes (\*)**  
(Líquido)



**Recursos de clientes**

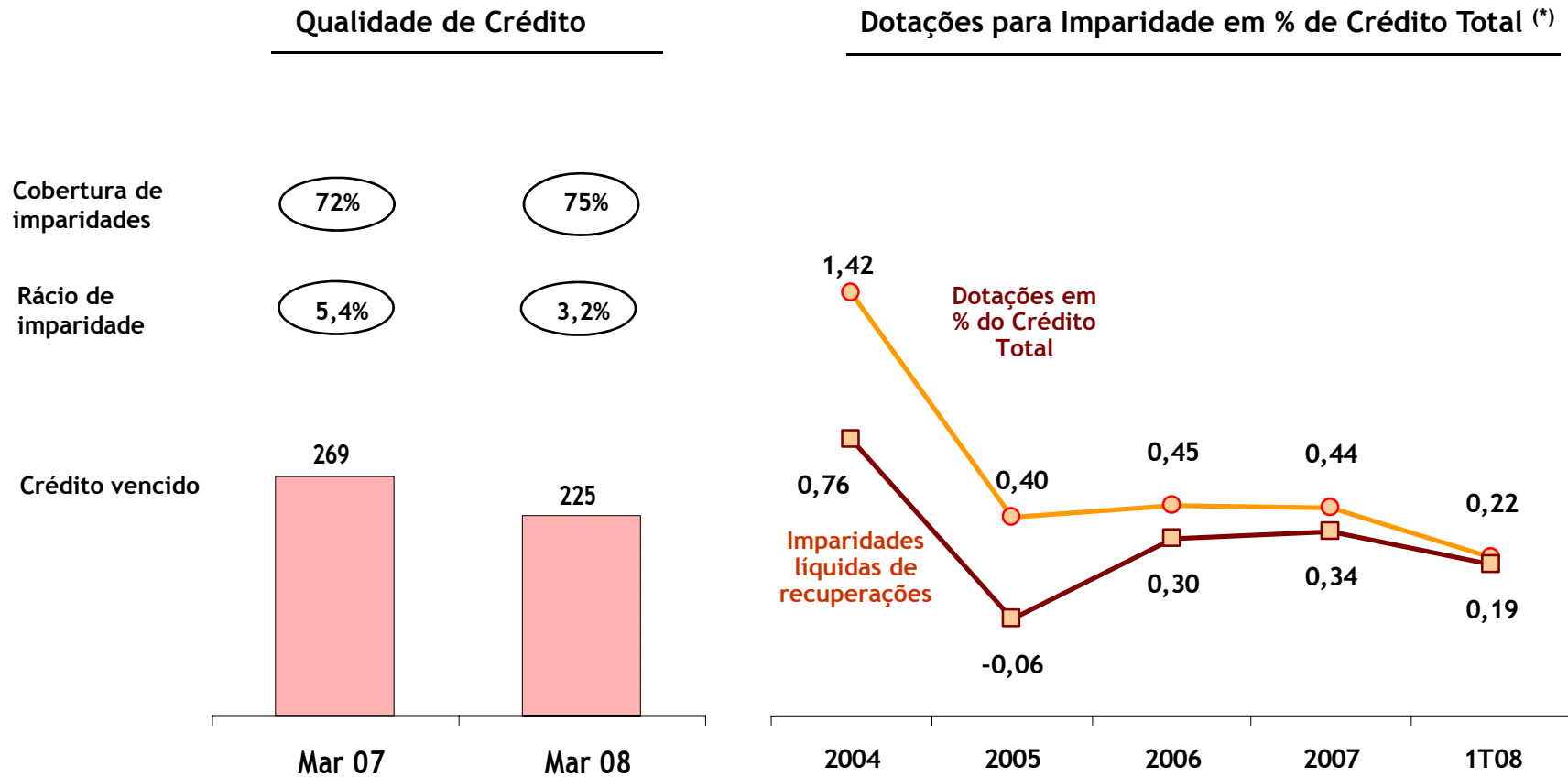


(\*) Incluído crédito securitizado.

# Melhoria na qualidade de activos e custo do risco, tanto em termos absolutos como relativos



(Milhões de Euros)



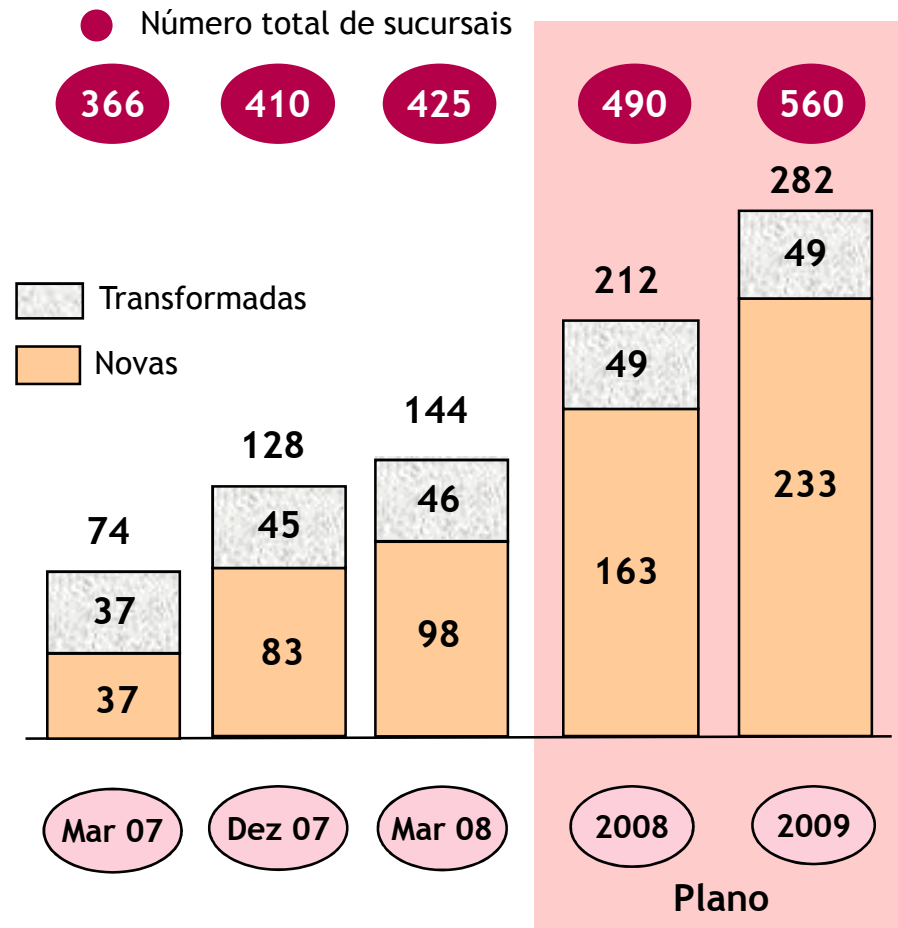
(\*) Dotações para imparidade de crédito em base comparável.



# A 4ª maior rede de sucursais bancárias na Polónia



## Ponto de situação do plano de expansão de sucursais



- Com 425 sucursais, o Bank Millennium tem a quarta maior rede na Polónia.
- 85% das novas sucursais a abrir até ao final do ano de 2008 foram já reservadas.
- Perto de 200 novos colaboradores foram recrutados no 1T 2008 para o projecto de expansão.
- Contributo positivo para os resultados do trimestre.

## Agenda

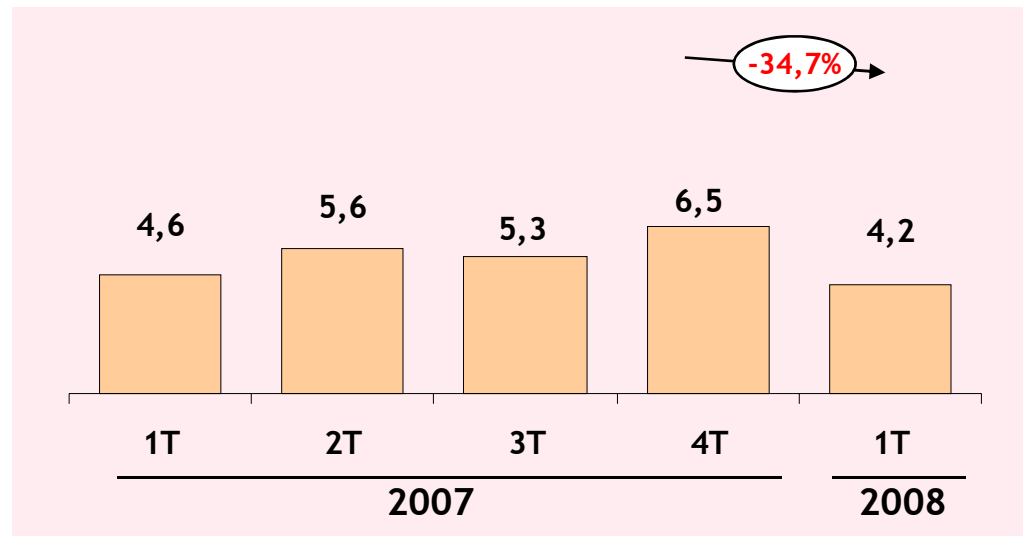
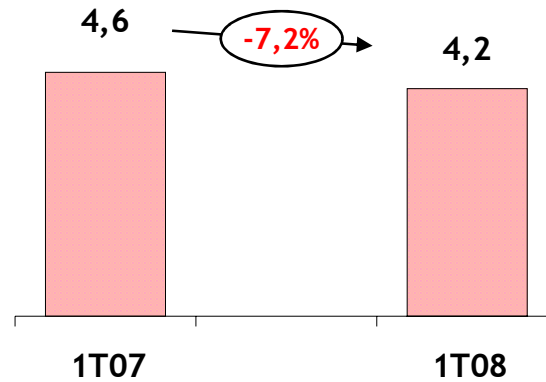
- Grupo
- Portugal
- Polónia
- Grécia
- Outras operações internacionais



# Menor rendibilidade devido a esforço de expansão

(Milhões de Euros)

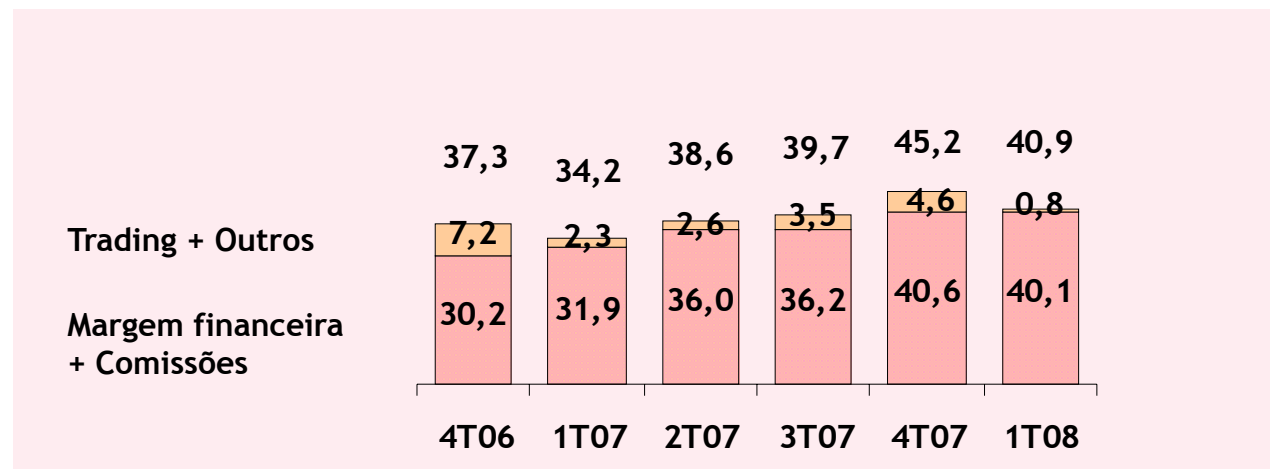
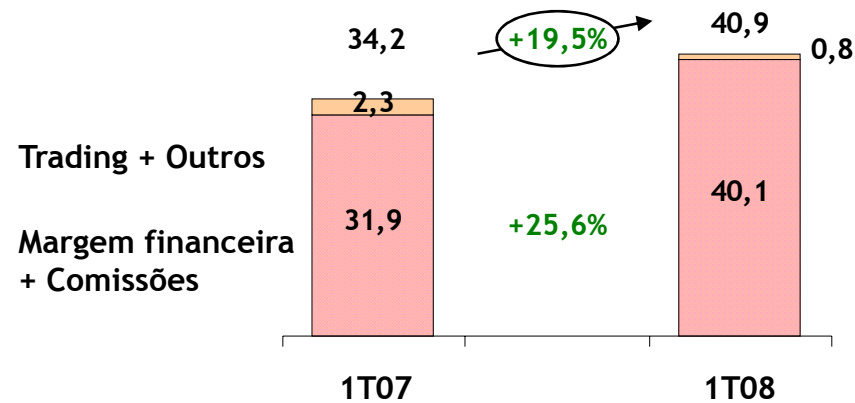
## Resultado Líquido





# Forte crescimento dos proveitos baseado no negócio core

(Milhões de Euros)

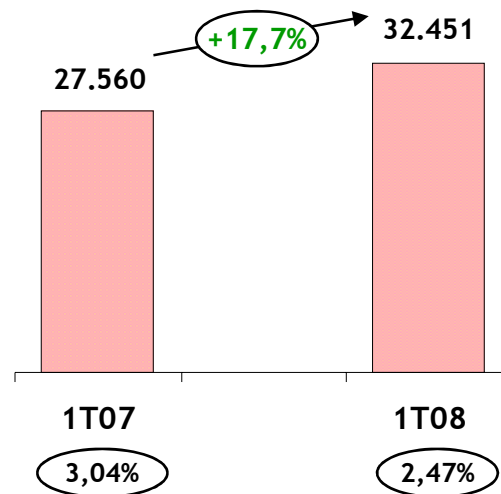




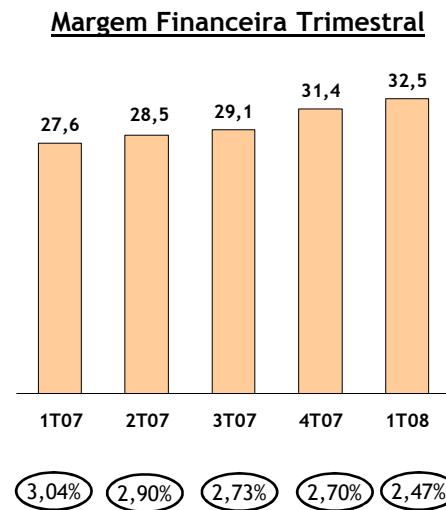
# Evolução positiva da margem financeira apesar da pressão sobre as margens do crédito

(Milhões de Euros)

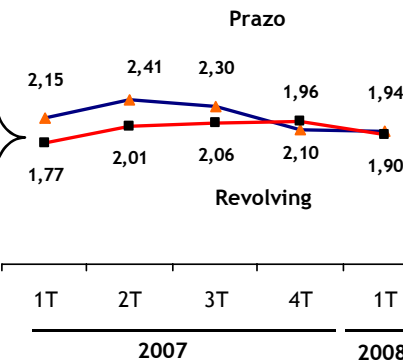
## Margem financeira



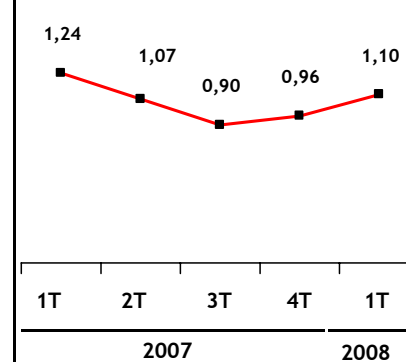
## Taxa de Margem



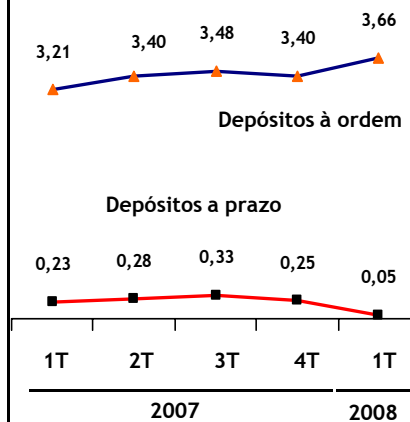
## Spreads de Crédito a Empresas e Corporate (%)



## Spreads de Crédito à Habitação (%)



## Spreads de Depósitos (%)



Taxa de Margem

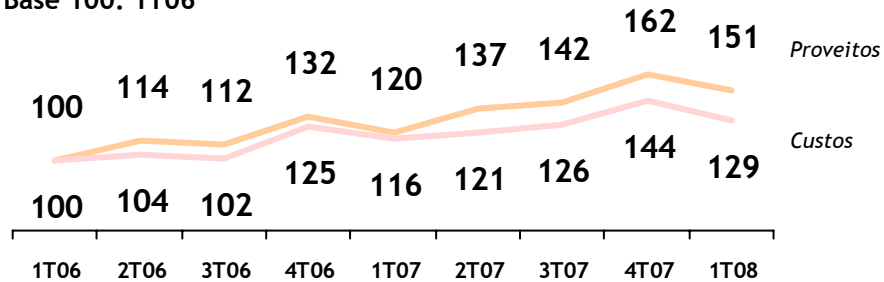


# Melhoria da eficiência através do controlo de custos

(Milhões de Euros)

“Jaws”

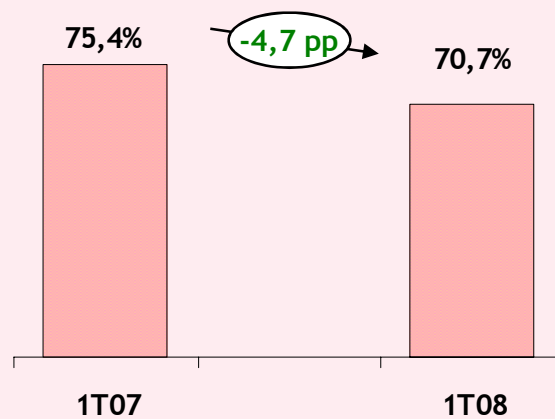
Proveitos e Custos  
Base 100: 1T06



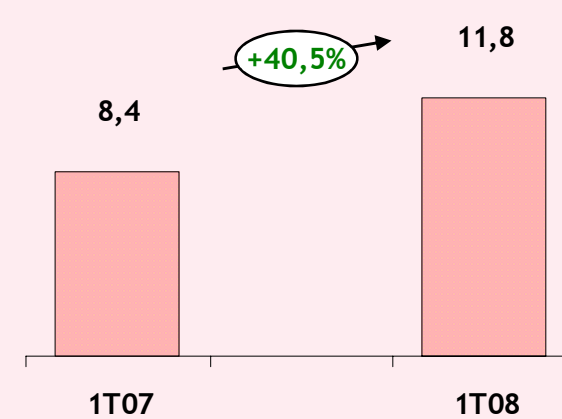
## Destaques

- Proveitos afectados por resultados de trading praticamente nulos.
- Custos sob controlo apesar do agressivo plano de expansão.
- Rácio de eficiência ainda elevado devido à actual fase de investimento e esforço para alcançar economias de escala, mas mantendo tendência decrescente.

## Rácio de Eficiência



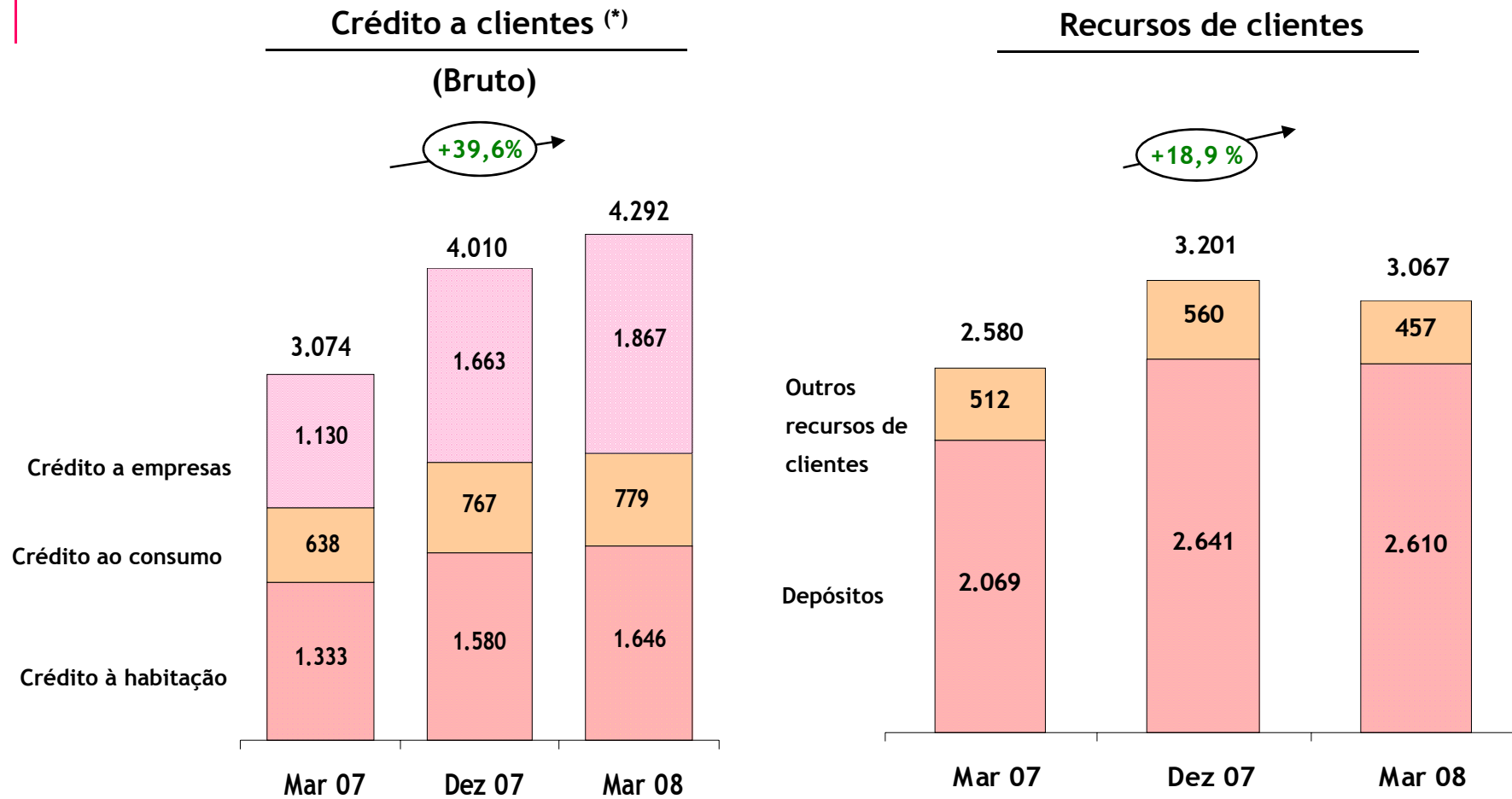
## Resultado Operacional





# Forte evolução dos volumes impulsionada pelo créditos a empresas e depósitos

(Milhões de Euros)



(\*) Incluído crédito securitizado.

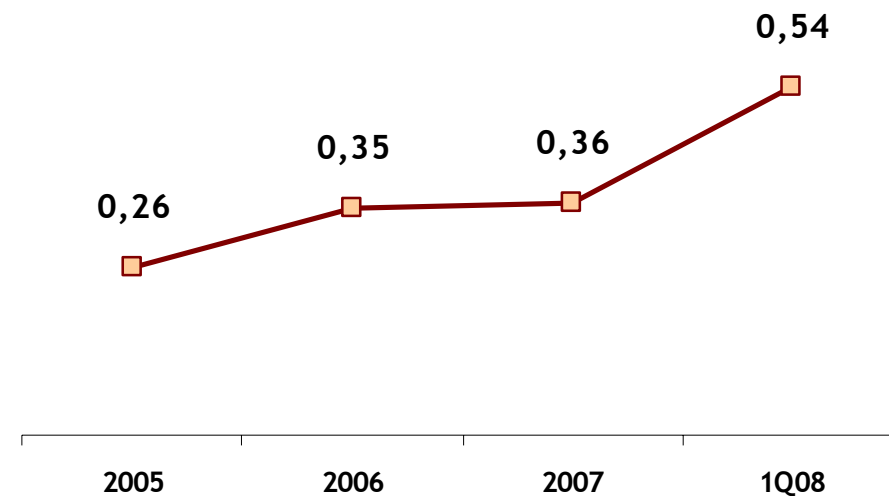
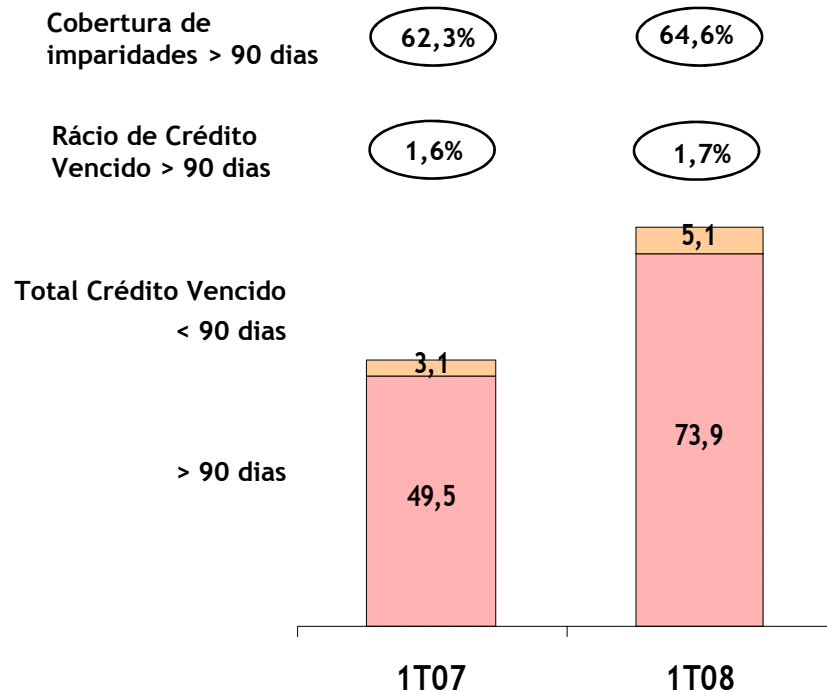


# Qualidade de activos estável mas com aumento do custo do risco

(Milhões de Euros)

Qualidade de Crédito

Dotações para Imparidade em % de Crédito Total

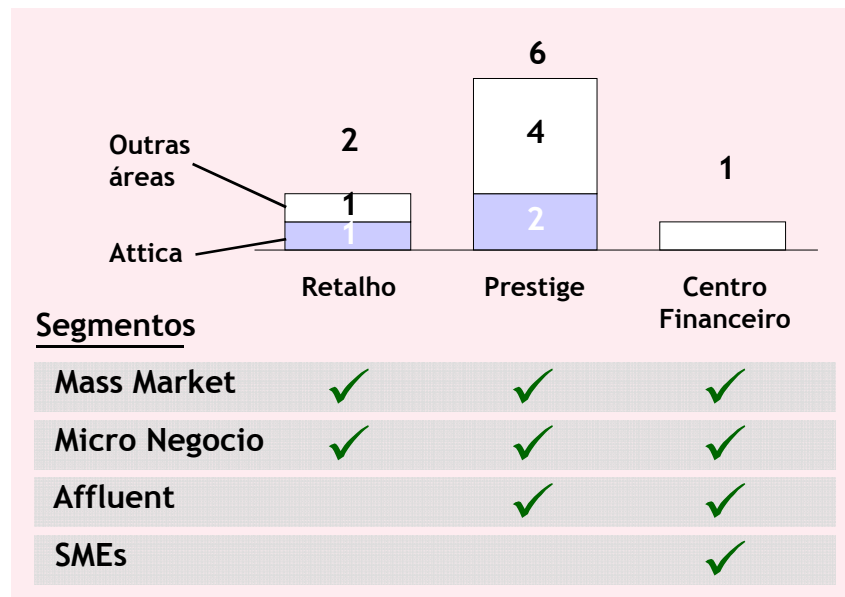






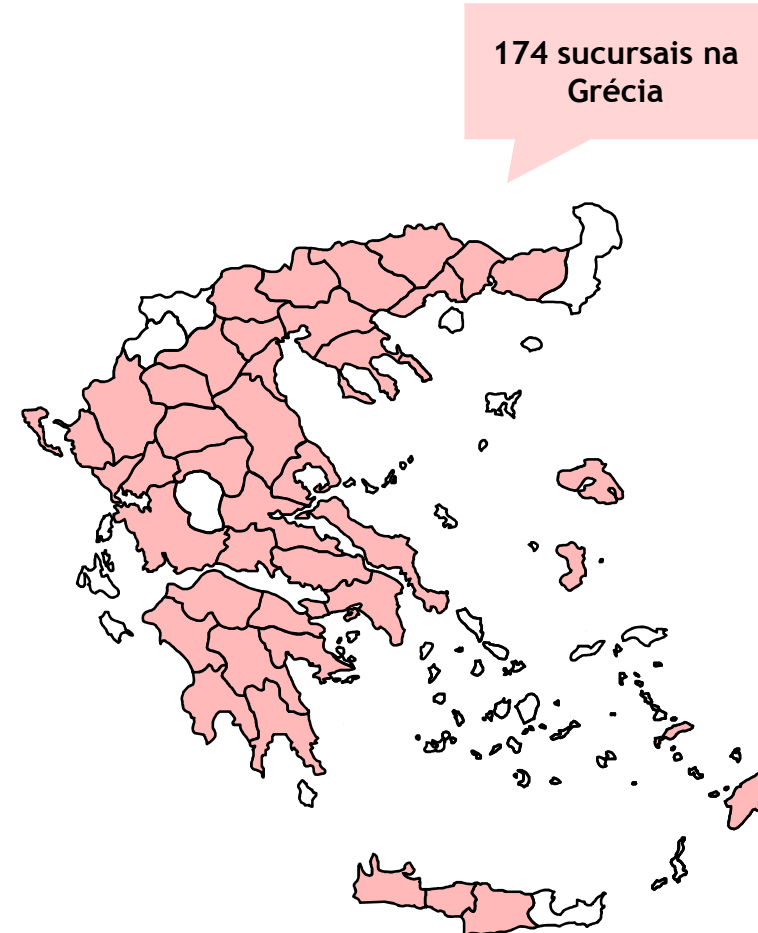
# Rede de sucursais: Maior número de segmentos com aumento da capacidade de distribuição

## Abertura de sucursais no 1T08



- Expansão geográfica continua com a abertura de 9 sucursais no 1T08.
- Grande proporção de sucursais Prestige (6 abertas), em linha com enfoque na captura de recursos de clientes.
- Continuação do enfoque fora das grandes áreas metropolitanas, onde o Millennium bank está ainda sub-representado'

## Presença em 31 Mar 08



## Agenda

- Grupo
- Portugal
- Polónia
- Grécia
- Outras operações internacionais

# Moçambique: Posição de liderança e rendibilidade sustentada



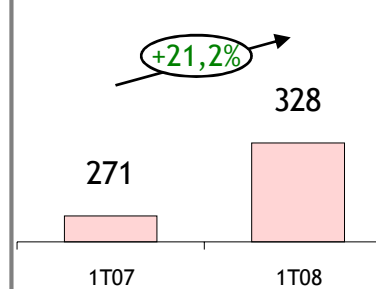
(Milhões de Euros)

## Destaques

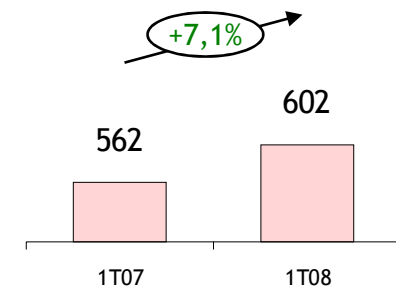
- Líder de Mercado com quotas de mercado superiores a 37%.
- Crescimento sustentado e elevada rendibilidade.
- ROE acima de 50%.
- Rácio de eficiência de 42%.

## Volumes

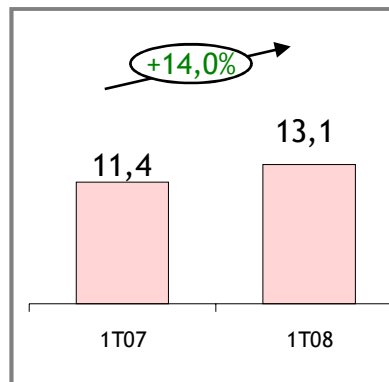
### Crédito a clientes



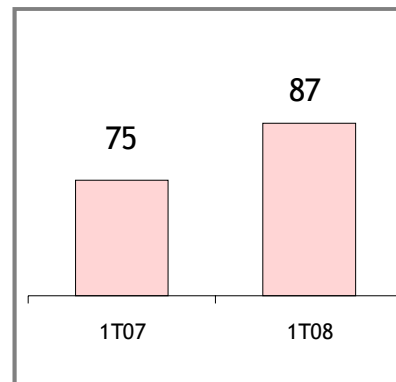
### Recursos de clientes



## Resultado líquido



## Sucursais



# EUA: Operação próxima do breakeven, resultado do esforço de controlo de custos e da recuperação de rendibilidade



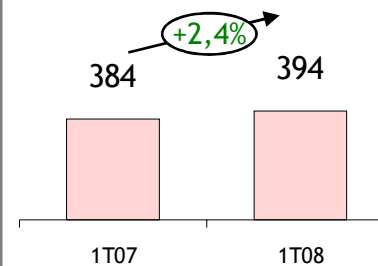
(Milhões de Euros)

## Destaques

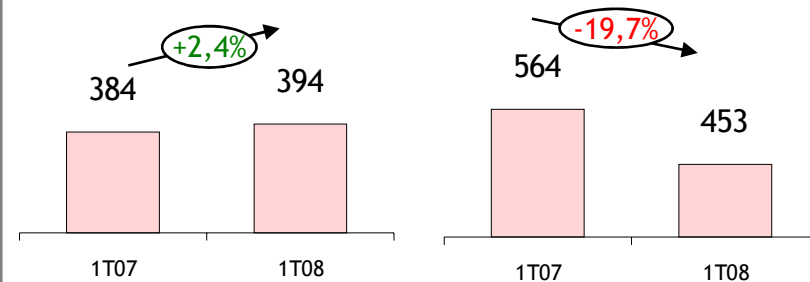
- Banco focado nos emigrantes portugueses, gregos e brasileiros.
- Operação no *breakeven* como resultado dos esforços de redução de custos.
- Crise de liquidez e redução significativa de taxas de juro afectando volumes de depósitos e margens.
- Impacto potencialmente negativo da recessão da economia norte-americana.
- Impacto negativo da desvalorização do dólar.

## Volumes

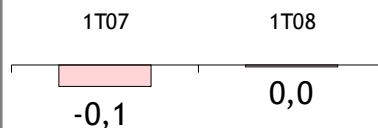
Crédito a clientes



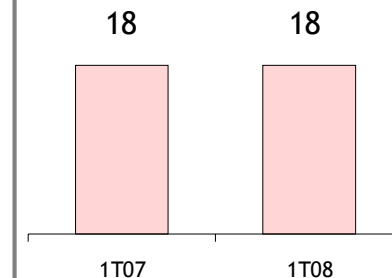
Recursos de clientes



## Resultado líquido



## Sucursais



# Turquia: Operação bem posicionada para beneficiar do contexto de crescimento



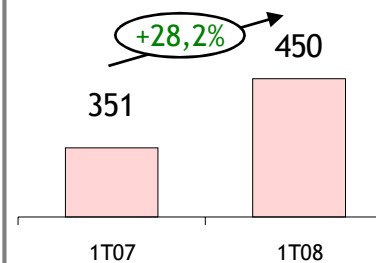
(Milhões de Euros)

## Destaques

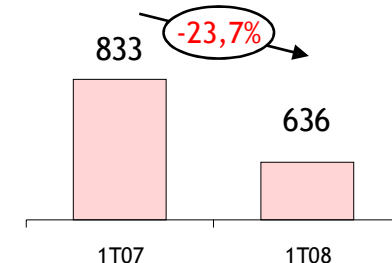
- Enfoque no controlo de custos e na recomposição da carteira de crédito.
- Forte crescimento no crédito a clientes. Mercado mais difícil relativamente aos recursos de clientes.
- Forte crescimento dos proveitos “core” (+42%). Resultado negativo explicado por resultados de trading mais baixos devido à turbulência dos mercados.
- A Turquia é uma economia em forte crescimento ainda que persistam alguns riscos macro-económicos e políticos.

## Volumes

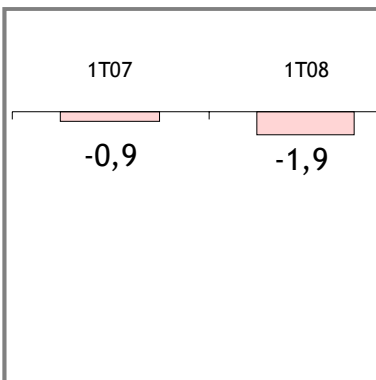
### Crédito a clientes



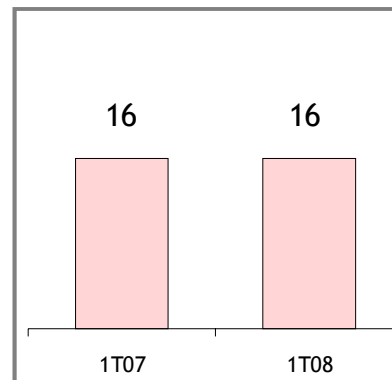
### Recursos de clientes



## Resultado líquido



## Sucursais



# Angola: Forte crescimento da carteira de crédito num cenário de sólido crescimento económico



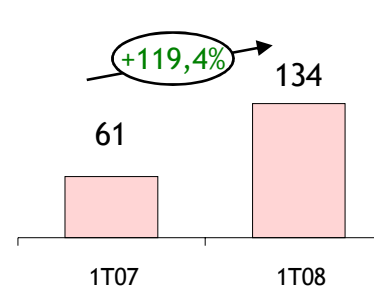
(Milhões de Euros)

## Destaques

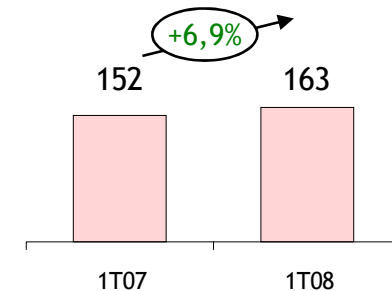
- Forte crescimento do volume de crédito a clientes.
- Resultados afectados pelo plano de expansão de sucursais e pela desvalorização do dólar.
- Acordo com Sonangol e BPA vai impulsionar o crescimento.
- Angola é uma das economias com as mais elevadas taxas de crescimento no mundo.

## Volumes

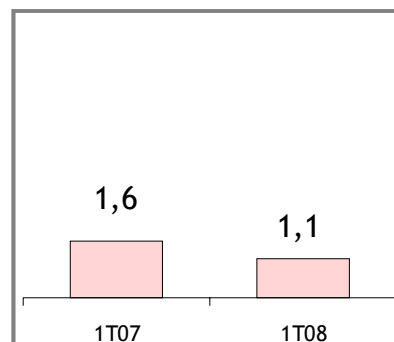
### Crédito a clientes



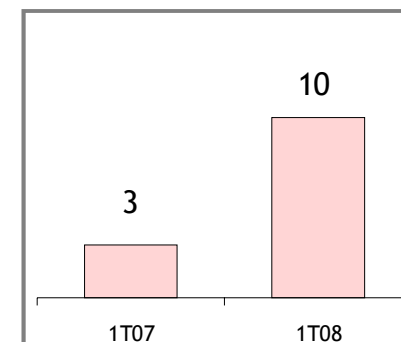
### Recursos de clientes



## Resultado líquido



## Sucursais



# Roménia: Evolução sólida do negócio com boa receptividade do mercado



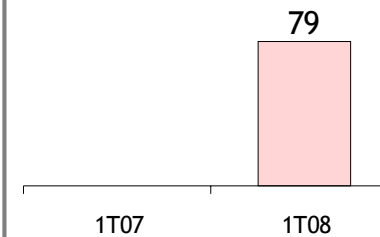
(Milhões de Euros)

## Destaques

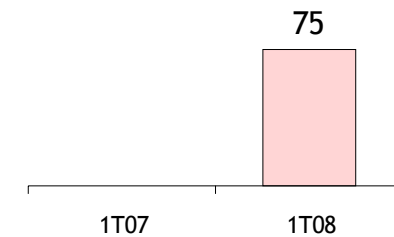
- Evolução de acordo com o planeado.
- Elevada receptividade por parte dos clientes. Operação orientada para o crédito, com elevada capacidade de captação de recursos de clientes.
- Mantém-se algum risco associado à evolução da conjuntura macro-económica, contudo, o sistema bancário irá apresentar elevadas taxas de crescimento a médio/longo prazo.

## Volumes

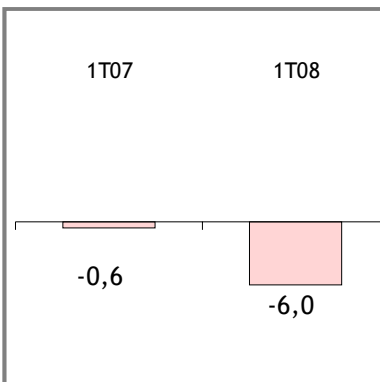
### Crédito a clientes



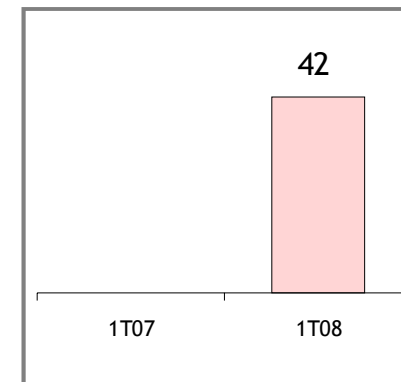
### Recursos de clientes



### Resultado líquido \*



### Sucursais



\* Incluindo custos registados no BCP

## Conclusão

- ✓ Melhoria significativa da performance face ao último trimestre de 2007.
- ✓ Impacto em resultados da desvalorização da participação no BPI
- ✓ Forte potencial da operação em Portugal via “repricing” e ganhos de eficiência
- ✓ Forte desempenho das operações internacionais, com crescimento sustentado de volumes e rendibilidade
- ✓ Implementação dos projectos de expansão de acordo com o previsto
- ✓ Base sólida de capital para suportar planos de crescimento orgânico



# Anexos

✓ **Demonstrações Financeiras**

# Balanço Consolidado

## A 31 de Março de 2008 e 2007

	31 Março 2008	31 Dezembro 2007	31 Março 2007
	(Milhares de Euros)		
<b>Activo</b>			
Caixa e disponibilidades em bancos centrais	1.699.441	1.958.239	1.639.424
Disponibilidades em outras instituições de crédito	630.063	820.699	608.849
Aplicações em instituições de crédito	4.677.337	6.482.038	4.645.064
Créditos a clientes	67.885.174	65.650.449	58.001.282
Activos financeiros detidos para negociação	2.797.320	3.084.892	3.177.272
Activos financeiros disponíveis para venda	4.488.304	4.418.534	4.896.921
Activos com acordo de recompra	43.135	8.016	6.279
Derivados de cobertura	169.749	131.069	180.551
Investimentos detidos à maturidade	150	-	-
Investimentos em associadas	319.461	316.399	302.358
Outros activos tangíveis	690.552	699.094	724.966
Goodwill e activos intangíveis	533.538	536.533	529.473
Activos por impostos correntes	21.848	29.913	22.470
Activos por impostos diferidos	629.230	650.636	617.654
Outros activos	3.299.472	3.379.650	3.579.562
	<b>87.884.774</b>	<b>88.166.161</b>	<b>78.932.125</b>
<b>Passivo</b>			
Depósitos de bancos centrais	1.013.066	784.347	534.015
Depósitos de outras instituições de crédito	9.311.121	8.648.135	11.149.601
Depósitos de clientes	38.917.352	39.246.611	32.662.296
Títulos de dívida emitidos	25.406.478	26.798.490	24.119.479
Passivos financeiros detidos para negociação	1.474.755	1.304.265	857.889
Outros passivos financeiros detidos para negociação ao justo valor através de resultados	2.124.477	1.755.047	-
Derivados de cobertura	108.430	116.768	130.150
Provisões	233.233	246.949	207.711
Passivos subordinados	2.921.679	2.925.128	2.871.086
Passivos por impostos correntes	34.014	41.363	38.534
Passivos por impostos diferidos	518	46	77
Outros passivos	1.424.415	1.399.757	1.326.119
	<b>82.969.538</b>	<b>83.266.906</b>	<b>73.896.957</b>
<b>Situação Líquida</b>			
Capital	3.611.330	3.611.330	3.611.330
Títulos próprios	(55.887)	(58.436)	(37.920)
Prémio de emissão	881.707	881.707	881.707
Acções preferenciais	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Reservas de justo valor	207.447	218.498	452.724
Reservas e resultados acumulados	(1.040.727)	(1.598.704)	(1.288.210)
Lucro do período atribuível aos accionistas do Banco	14.709	563.287	191.296
	<b>4.618.579</b>	<b>4.617.682</b>	<b>4.810.927</b>
Interesses minoritários	296.657	281.573	224.241
	<b>4.915.236</b>	<b>4.899.255</b>	<b>5.035.168</b>
	<b>87.884.774</b>	<b>88.166.161</b>	<b>78.932.125</b>

# Demonstração de Resultados Consolidados

## A 31 de Março de 2008 e 2007

	<u>31 Março 2008</u>	<u>31 Março 2007</u>
	(Milhares de Euros)	
Juros e proveitos equiparados	1.232.456	989.772
Juros e custos equiparados	<u>(820.235)</u>	<u>(603.160)</u>
Margem financeira	412.221	386.612
Rendimentos de instrumentos de capital	1.686	2.288
Resultado de serviços e comissões	173.751	179.265
Resultados em operações de negociação e de cobertura	38.193	63.062
Resultados em activos financeiros disponíveis para venda	(153.051)	(1.634)
Outros proveitos de exploração	<u>25.274</u>	<u>27.376</u>
	498.074	656.969
Outros resultados de actividades não bancárias	<u>4.108</u>	<u>4.519</u>
Total de proveitos operacionais	502.182	661.488
Custos com o pessoal	212.262	216.543
Outros gastos administrativos	146.892	133.515
Amortizações do exercício	<u>26.359</u>	<u>26.589</u>
Total de custos operacionais	<u>385.513</u>	<u>376.647</u>
	116.669	284.841
Imparidade do crédito	(69.756)	(45.316)
Imparidade de outros activos	(11.666)	(4.403)
Outras provisões	<u>8.771</u>	<u>(1.576)</u>
Resultado operacional	44.018	233.546
Resultados por equivalência patrimonial	14.265	14.459
Resultados de alienação de outros activos	<u>899</u>	<u>(1.219)</u>
Resultado antes de impostos	<u>59.182</u>	<u>246.786</u>
Impostos		
Correntes	(29.534)	(35.778)
Diferidos	<u>1.753</u>	<u>(8.370)</u>
Resultado após impostos	<u>31.401</u>	<u>202.638</u>
Resultado consolidado do período atribuível a:		
Accionistas do Banco	14.709	191.296
Interesses minoritários	<u>16.692</u>	<u>11.342</u>
Lucro do período	<u>31.401</u>	<u>202.638</u>

# Demonstração de Resultados Consolidados

## A 31 de Março de 2008 e 2007 e evolução trimestral

<i>Milhares de euros, excepto percentagens)</i>	Trimestral					Acumulado		
	1º Trim. 07	2º Trim. 07	3º Trim. 07	4º Trim. 07	1º Trim. 08	Mar 08	Mar 07	Δ % 08 / 07
Margem financeira	386.6	382.2	380.9	387.6	412.2	412.2	386.6	7%
Dividendos	2.3	20.3	0.4	4.9	1.7	1.7	2.3	- 26%
Comissões líquidas	179.3	203.8	185.4	199.3	173.8	173.8	179.3	- 3%
Outros proveitos líquidos	30.7	21.5	31.8	34.6	30.3	30.3	30.7	- 1%
Lucros em operações financeiras	61.4	62.7	44.8	27.2	38.1	38.1	61.4	- 38%
<b>Produto bancário</b>	<b>660.3</b>	<b>690.5</b>	<b>643.3</b>	<b>653.6</b>	<b>656.1</b>	<b>656.1</b>	<b>660.3</b>	<b>- 1%</b>
Custos com o pessoal	216.5	218.9	231.7	217.2	230.3	230.3	216.5	6%
Outros gastos administrativos	133.5	149.4	162.8	181.7	146.9	146.9	133.5	10%
Amortizações do exercício	26.6	26.4	27.1	34.8	26.4	26.4	26.6	- 1%
<b>Custos operacionais</b>	<b>376.6</b>	<b>394.7</b>	<b>421.6</b>	<b>433.8</b>	<b>403.5</b>	<b>403.5</b>	<b>376.6</b>	<b>7%</b>
<b>Res. operacional antes provisões</b>	<b>283.6</b>	<b>295.8</b>	<b>221.7</b>	<b>219.8</b>	<b>252.5</b>	<b>252.5</b>	<b>283.6</b>	<b>- 11%</b>
Result. aprapr. Equiv. Patrimonial	14.5	15.3	12.8	8.7	14.3	14.3	14.5	- 1%
Imparidade de crédito (líq. recup.)	45.3	52.4	75.8	86.7	69.8	69.8	45.3	54%
Outras provisões	6.0	13.0	12.2	2.8	2.9	2.9	6.0	- 52%
<b>Resultado antes de itens específicos</b>	<b>246.8</b>	<b>245.7</b>	<b>146.6</b>	<b>138.9</b>	<b>194.2</b>	<b>194.2</b>	<b>246.8</b>	<b>- 21%</b>
Itens específicos (*)		- 65.5	- 9.0	51.1	- 119.5	- 119.5		
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>246.8</b>	<b>180.2</b>	<b>137.5</b>	<b>190.0</b>	<b>74.7</b>	<b>74.7</b>	<b>246.8</b>	<b>- 70%</b>
Provisão para impostos sobre lucros	44.1	48.4	26.9	16.3	43.3	43.3	44.1	- 2%
Interesses minoritários	11.3	15.1	14.7	14.1	16.7	16.7	11.3	47%
<b>Resultado Líquido</b>	<b>191.3</b>	<b>116.6</b>	<b>95.9</b>	<b>159.6</b>	<b>14.7</b>	<b>14.7</b>	<b>191.3</b>	<b>- 92%</b>

(\*) Em 2007, 2º Trim: comissões OPA BPI (88,7 - 23,2);

3º Trim: reestruturação (12,3 - 3,3);

4º Trim: comissões OPA BPI (14,5 - 3,8), reformas (109,5 - 29,0), EDP e Sabadell (290,2 - 17,6), imparidade BPI e outros (94,0 - 14,3), reavaliação de activos (13,4 - 3,5) e contingências (47,5 - 6,6).

Em 2008, 1º Trim: imparidade BPI e outros (153,0 - 20,3) e anulação da remuneração variável relativa a 2007 (18,0 - 4,8).

## Demonstração de Resultados

## Portugal e Operações Internacionais

Março 2008 e 2007

(Milhares de euros, excepto percentagens)

	Grupo			Activ. em Portugal			Total			Operações internacionais								
	Mar 2008	Mar 2007	Δ %	Mar 2008	Mar 2007	Δ %	Mar 2008	Mar 2007	Δ %	Millennium Bank (Grécia)			Bank Millennium (Polónia)			Outras op. internac.		
										Mar 2008	Mar 2007	Δ %	Mar 2008	Mar 2007	Δ %	Mar 2008	Mar 2007	Δ %
Juros e proveitos equiparados	1,232,456	989,772	24.5%	950,511	793,741	19.8%	281,945	196,031	43.8%	83,740	57,880	44.7%	147,257	89,246	65.0%	50,947	48,906	4.2%
Juros e custos equiparados	820,235	603,160	36.0%	660,332	508,301	29.9%	159,903	94,859	68.6%	51,290	30,320	69.2%	84,886	46,137	84.0%	23,727	18,402	28.9%
<b>Margem financeira</b>	<b>412,221</b>	<b>386,613</b>	<b>6.6%</b>	<b>290,179</b>	<b>285,440</b>	<b>1.7%</b>	<b>122,041</b>	<b>101,172</b>	<b>20.6%</b>	<b>32,451</b>	<b>27,560</b>	<b>17.7%</b>	<b>62,371</b>	<b>43,109</b>	<b>44.7%</b>	<b>27,220</b>	<b>30,503</b>	<b>-10.8%</b>
Dividendos	1,686	2,288	-26.3%	661	2,288	-71.1%	1,025	0		0	0	-100.0%	0	0		1,025	0	
<b>Margem de intermediação</b>	<b>413,907</b>	<b>388,901</b>	<b>6.4%</b>	<b>290,841</b>	<b>287,728</b>	<b>1.1%</b>	<b>123,067</b>	<b>101,173</b>	<b>21.6%</b>	<b>32,451</b>	<b>27,560</b>	<b>17.7%</b>	<b>62,371</b>	<b>43,109</b>	<b>44.7%</b>	<b>28,245</b>	<b>30,503</b>	<b>-7.4%</b>
Comissões líquidas	173,751	179,265	-3.1%	118,915	138,419	-14.1%	54,836	40,846	34.3%	7,622	4,353	75.1%	37,750	29,122	29.6%	9,465	7,371	28.4%
Outros proveitos/custos de exploração	30,280	30,673	-1.3%	27,340	27,569	-0.8%	2,940	3,104	-5.3%	164	206	-20.0%	1,193	1,437	-17.0%	1,582	1,461	8.3%
<b>Margem básica</b>	<b>617,938</b>	<b>598,839</b>	<b>3.2%</b>	<b>437,095</b>	<b>453,717</b>	<b>-3.7%</b>	<b>180,843</b>	<b>145,122</b>	<b>24.6%</b>	<b>40,237</b>	<b>32,119</b>	<b>25.3%</b>	<b>101,314</b>	<b>73,668</b>	<b>37.5%</b>	<b>39,292</b>	<b>39,336</b>	<b>-0.1%</b>
Lucros/Prejuízos em operações financeiri	38,116	61,429	-38.0%	10,184	37,967	-73.2%	27,932	23,462	19.1%	52	2,008	-97.4%	22,281	20,705	7.6%	5,599	748	
<b>Produto bancário</b>	<b>656,054</b>	<b>660,268</b>	<b>-0.6%</b>	<b>447,279</b>	<b>491,684</b>	<b>-9.0%</b>	<b>208,774</b>	<b>168,584</b>	<b>23.8%</b>	<b>40,289</b>	<b>34,127</b>	<b>18.1%</b>	<b>123,594</b>	<b>94,373</b>	<b>31.0%</b>	<b>44,891</b>	<b>40,084</b>	<b>12.0%</b>
Custos com o pessoal	230,262	216,543	6.3%	155,186	158,390	-2.0%	75,077	58,153	29.1%	14,726	12,967	13.6%	41,651	31,146	33.7%	18,700	14,039	33.2%
Outros gastos administrativos	146,892	133,515	10.0%	92,476	88,734	4.2%	54,416	44,782	21.5%	11,528	10,935	5.4%	30,768	23,332	31.9%	12,120	10,515	15.3%
Amortizações do exercício	26,359	26,589	-0.9%	17,023	17,361	-1.9%	9,336	9,228	1.2%	2,244	1,829	22.6%	3,527	4,235	-16.7%	3,565	3,163	12.7%
Custos operacionais	403,513	376,647	7.1%	264,684	264,485	0.1%	138,829	112,162	23.8%	28,497	25,731	10.7%	75,946	58,714	29.3%	34,386	27,717	24.1%
<b>Res. operac. antes de provisões</b>	<b>252,541</b>	<b>283,621</b>	<b>-11.0%</b>	<b>182,595</b>	<b>227,199</b>	<b>-19.6%</b>	<b>69,946</b>	<b>56,421</b>	<b>24.0%</b>	<b>11,792</b>	<b>8,395</b>	<b>40.5%</b>	<b>47,648</b>	<b>35,659</b>	<b>33.6%</b>	<b>10,505</b>	<b>12,367</b>	<b>-15.1%</b>
Res.emp.cons.p/ Equiv.Patrim	14,265	14,459	-1.3%	14,265	14,459	-1.3%	0	0		0	0		0	0		0	0	
Impar. crédito (liq. recuperações)	69,756	45,316	53.9%	58,987	36,878	59.9%	10,769	8,438	27.6%	5,588	1,913	192.1%	3,075	7,542	-59.2%	2,106	-1,017	
Outras provisões	2,894	5,978	-51.6%	2,457	4,856	-49.4%	437	1,121	-61.0%	105	83	25.9%	178	1,114	-84.1%	155	-76	
<b>Res. antes de itens específicos</b>	<b>194,156</b>	<b>246,786</b>	<b>-21.3%</b>	<b>135,417</b>	<b>199,923</b>	<b>-32.3%</b>	<b>58,739</b>	<b>46,862</b>	<b>25.3%</b>	<b>6,099</b>	<b>6,399</b>	<b>-4.7%</b>	<b>44,396</b>	<b>27,004</b>	<b>64.4%</b>	<b>8,244</b>	<b>13,459</b>	<b>-38.7%</b>
<b>Itens específicos</b>	<b>-119,475</b>	<b>0</b>		<b>-119,475</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>74,681</b>	<b>246,786</b>	<b>-69.7%</b>	<b>15,942</b>	<b>199,923</b>	<b>-92.0%</b>	<b>58,739</b>	<b>46,862</b>	<b>25.3%</b>	<b>6,099</b>	<b>6,399</b>	<b>-4.7%</b>	<b>44,396</b>	<b>27,004</b>	<b>64.4%</b>	<b>8,244</b>	<b>13,459</b>	<b>-38.7%</b>
Provisão para impostos sobre lucros	43,280	44,148	-2.0%	31,146	34,938	-10.9%	12,134	9,210	31.7%	1,855	1,823	1.7%	8,875	5,481	61.9%	1,404	1,905	-26.3%
Interesses minoritários	16,692	11,342	47.2%	3	7	-62.9%	16,689	11,335	47.2%	0	3	-87.1%	0	0		16,688	11,331	47.3%
<b>Resultado Líquido</b>	<b>14,709</b>	<b>191,296</b>	<b>-92.3%</b>	<b>-15,207</b>	<b>164,978</b>	<b>-109.2%</b>	<b>29,916</b>	<b>26,317</b>	<b>13.7%</b>	<b>4,244</b>	<b>4,572</b>	<b>-7.2%</b>	<b>35,521</b>	<b>21,522</b>	<b>65.0%</b>	<b>-9,848</b>	<b>223</b>	

# 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)