



BANCO COMERCIAL PORTUGUÊS, S.A.

Sociedade Aberta

Sede: Praça D. João I, 28, 4000-295 Porto

Matriculada na Conservatória do Registo Comercial do Porto
sob o número único de matrícula e identificação fiscal 501.525.882

Capital Social integralmente realizado: 5.805.147.000 euros
(Entidade Emitente)

Aviso para exercício de direitos de subscrição

1. Nos termos e para os efeitos do disposto no artigo 459.º do Código das Sociedades Comerciais, no artigo 249.º, n.º 2, alínea b), do Código dos Valores Mobiliários e nos artigos 1.º, alínea a), e 7.º do Regulamento da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários n.º 5/2008, informam-se os senhores accionistas do Banco Comercial Português, S.A. ("Millennium bcp", "Sociedade", "Banco" ou "Emitente") que, no âmbito da autorização aprovada na Assembleia Geral de Accionistas da Sociedade de 18 de Abril de 2011, o Conselho de Administração Executivo do Millennium bcp deliberou, nos termos legais e estatutários, com parecer favorável do Conselho Geral e de Supervisão, aumentar o capital social de 5.805.147.000 Euros para 6.064.999.986 Euros, através da emissão de 721.813.850 acções ordinárias, escriturais e nominativas, sem valor nominal, com o valor de emissão e preço de subscrição unitário de 0,36 Euros, com reserva de preferência dos accionistas, no exercício dos respectivos direitos legais de preferência.
2. O actual capital social do Banco encontra-se representado por:
 - 4.694.600.000 acções ordinárias, escriturais e nominativas, sem valor nominal, que se encontram admitidas à negociação no Mercado Regulamentado *Euronext Lisbon* com o código ISIN PTBCP0AM0007;
 - 1.790.753.210 acções ordinárias, escriturais e nominativas, sem valor nominal, ainda não admitidas à negociação em mercado regulamentado, com o código ISIN PTBCS5AM0022, correspondentes às 206.518.010 acções emitidas no âmbito da Incorporação de Reservas e às 1.584.235.200 acções emitidas no âmbito da Oferta Pública de Troca ("OPT") lançada pelo Millennium bcp em 29 de Abril de 2011.

As acções a emitir no âmbito do presente aumento de capital, bem como as acções emitidas no âmbito da Incorporação de Reservas e da OPT, foram objecto de pedido de admissão à negociação no Mercado Regulamentado *Euronext Lisbon*, prevendo-se que a admissão à negociação das acções ocorra em simultâneo e tão brevemente quanto possível após o registo comercial do presente aumento de capital, nomeadamente no dia 20 de Junho de 2011 ou em data aproximada.

O Emitente passará assim a ter a totalidade das acções representativas do seu capital social admitidas à negociação no Mercado Regulamentado *Euronext Lisbon*.

3. O número de novas acções a subscrever resulta da aplicação do factor 0,1113585667 ao número de direitos de subscrição detidos no momento da subscrição, com arredondamento por defeito. A cada acção representativa do actual capital social do Banco (incluindo as acções emitidas no âmbito da Incorporação de Reservas e da OPT) será atribuído um direito de subscrição.

As acções inicialmente não subscritas serão objecto de rateio pelos detentores de direitos de subscrição que tenham manifestado intenção de subscrever um número de acções superior àquele a que teriam proporcionalmente direito, na proporção do valor das respectivas subscrições, com arredondamento por defeito. O pedido de subscrição adicional deverá ser efectuado conjuntamente com o pedido de subscrição.

Caso a subscrição fique incompleta, designadamente por aplicação da cláusula de *termination* do contrato de underwriting (“*underwriting agreement*”) abaixo referido, a emissão ficará reduzida às acções efectivamente subscritas, nos termos previstos na deliberação do Conselho de Administração Executivo que aprovou o presente aumento de capital e nos artigos 457.º do Código das Sociedades Comerciais e 161.º do Código dos Valores Mobiliários.

4. Os direitos de subscrição poderão ser exercidos durante o período da oferta, que decorrerá entre as 8.30 horas do dia 27 de Maio de 2011 e as 19.00 horas do dia 9 de Junho de 2011, embora os balcões dos intermediários financeiros que encerrem antes daquela hora possam estar impedidos de aceitar ordens para além do seu período de funcionamento. Sem prejuízo da possibilidade de transmissão fora de mercado regulamentado, nos termos gerais de direito, designadamente no que respeita às acções ainda não admitidas à negociação, as acções do Millennium bcp transaccionadas em bolsa no Mercado Regulamentado *Euronext Lisbon* até ao dia 23 de Maio de 2011, inclusive, ainda conferem o direito de participar na oferta.
5. Os accionistas do Millennium bcp que não pretendam exercer os seus direitos de subscrição, total ou parcialmente, poderão, sem prejuízo da possibilidade de transmissão fora de mercado regulamentado, nos termos gerais de direito, proceder à sua alienação no Mercado Regulamentado *Euronext Lisbon* durante o período que decorre desde o primeiro dia em que aqueles direitos podem ser exercidos até ao quarto dia útil anterior ao final do prazo para a subscrição das acções, ou seja desde o dia 27 de Maio de 2011 até ao dia 3 de Junho de 2011. Os direitos de subscrição não exercidos caducarão no termo do período da oferta, sendo as correspondentes acções rateadas conforme descrito no ponto 3 *supra*.

Caso os direitos de subscrição não sejam exercidos ou alienados até ao final do período de subscrição, os mesmos cessarão sem contrapartida, não havendo lugar a qualquer compensação por esse facto. O código ISIN dos direitos de subscrição das acções é o seguinte: PTBCP0AMS055.

As ordens de subscrição podem ser revogadas até três dias antes de findar o prazo da oferta, ou seja, tornam-se irrevogáveis a partir do dia 7 de Junho de 2011, *inclusive*.

6. As ordens de subscrição poderão ser apresentadas em qualquer balcão do Millennium bcp ou nos intermediários financeiros legalmente habilitados a prestar o serviço de registo e depósito de valores mobiliários. O pagamento do valor de subscrição das acções será efectuado em numerário e integralmente no acto de subscrição, devendo assegurar-se igualmente o pagamento do valor respeitante ao pedido de subscrição adicional. Sobre o preço de subscrição poderão recair comissões ou outros encargos a pagar pelos subscritores, os quais constam dos preçários dos intermediários financeiros disponíveis no sítio da CMVM na Internet em www.cmvm.pt, devendo os mesmos ser indicados pela instituição financeira receptora das ordens de subscrição.

7. Os senhores accionistas são informados de que:
- a) de acordo com o estabelecido na lei e nos estatutos do Banco, após a admissão à negociação no Mercado Regulamentado *Euronext Lisbon* as acções a emitir serão fungíveis com as demais acções do Emitente e conferirão aos seus titulares, a partir da data da respectiva emissão, os mesmos direitos que as demais acções existentes antes da oferta;
 - b) para além de outros investidores institucionais que venham a participar na subscrição, o Millennium bcp recebeu já, com sujeição a certas condições, declaração antecipada, destinada a formalização e produção de efeitos no último dia do período de subscrição, de subscrição de todas as acções eventualmente sobranes por parte de Deutsche Bank AG, London Branch, Morgan Stanley & Co. International plc, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, J.P. Morgan Securities Ltd, BTG Pactual Europe LLP, Nomura International, plc e Banco Privado Atlântico – Europa, S.A., em nome próprio e/ou em nome e por conta de outros investidores institucionais.
8. Mais se informa os senhores accionistas que o apuramento do resultado do exercício de direitos deverá ocorrer logo após o final do período da oferta, designadamente, no dia 13 de Junho de 2011 e que o apuramento do resultado do rateio poderá ocorrer na mesma data. A liquidação financeira deverá ocorrer, no caso das acções subscritas por exercício do direito legal de preferência, no dia 14 de Junho de 2011, e, no caso das acções sobranes atribuídas pelos subscritores que para esse efeito se tenham candidatado, no dia 15 de Junho de 2011.
9. Os serviços de assistência à presente oferta, bem como à admissão à negociação das acções, são prestados directamente pelo próprio Emitente, através da sua área de banca de investimento, “Millennium investment banking”.
10. A presente oferta, que se rege pelo disposto no Código dos Valores Mobiliários, decorre exclusivamente no território português, não se efectuando noutros mercados, designadamente nos Estados Unidos da América, Austrália, Canadá, Japão ou África do Sul, sem prejuízo de nela poderem participar todos os destinatários cuja participação não seja objecto de proibição por lei que lhes seja aplicável. Tendo em conta as restrições legalmente aplicáveis noutras jurisdições, nomeadamente no que diz respeito a pessoas qualificáveis como “*US Persons*” pelas leis dos Estados Unidos da América, é feita, no fim do presente aviso, uma menção em língua inglesa.

19 de Maio de 2011

O EMITENTE E INTERMEDIÁRIO FINANCEIRO BANCO COMERCIAL PORTUGUÊS, S.A.

Disclaimer

These materials do not constitute or form a part of any offer or solicitation to purchase or subscribe securities in the United States. The securities mentioned herein (the “Securities”) have not been, and will not be, registered under the United States Securities Act of 1933 (the “Securities Act”).

The Securities may not be offered or sold in the United States. There will be no public offer of the Securities in the United States.

The Company has not authorised any offer to the public of Securities in any Member State of the European Economic Area other than Portugal. With respect to each Member State of the European Economic Area other than Portugal and which has implemented the Prospectus Directive (each, a “Relevant Member State”), no action has been undertaken or will be undertaken to make an offer to

the public of Securities requiring a publication of a prospectus in any Relevant Member State except that the Securities may only be offered to the public in a Relevant Member State:

(a) to any legal entity which is a qualified investor as defined under the Prospectus Directive;

(b) to fewer than 100 natural or legal persons or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provision of the 2010 PD Amending Directive, 150, natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive) subject to obtaining the prior consent of the underwriters to any such offer; or

(c) in any other circumstances falling under Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Securities shall result in a requirement for the publication by the Company of a Prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this paragraph, the expression an “offer to the public of Securities” in relation to any Securities in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase any securities, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State and the expression “Prospectus Directive” means Directive 2003/71/EC (and any amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State) and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State and the expression “2010 PD Amending Directive” means Directive 2010/73/EU..

This presentation comprises an advertisement for the purposes of paragraph 3.3.2R of the Prospectus Rules made in Part VI of the Financial Services and Markets Act 2000 and this communication is directed solely at persons who (i) have professional experience in matters relating to investments and who fall within the meaning of Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the “Order”), or (ii) are high net worth entities and other persons to whom such communication may otherwise lawfully be made falling within Article 49(2)(A) to (D) of the Order (all such persons together being referred to as “Relevant Persons”). This communication must not be acted on or relied on by persons who are not Relevant Persons. Any investment or investment activity to which this communication relates is available only to Relevant Persons and will be engaged in only with Relevant Persons. Persons distributing this communication must satisfy themselves that it is lawful to do so.

The Securities have not been and will not be registered under the applicable securities laws of any state or jurisdiction of Australia, Canada, Japan or South Africa, and subject to certain exceptions, may not be offered or sold within Australia, Canada, Japan or South Africa or to or for the benefit of any national, resident or citizen of Australia, Canada, Japan or South Africa. This document is not for distribution in or into Canada, Australia, Japan or South Africa.

The matters discussed in this document may include forward-looking statements that are subject to risks and uncertainties. We undertake no obligation to publicly update forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise, except as required by applicable law.

Deutsche Bank AG, London Branch, Morgan Stanley & Co. International plc, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, JP Morgan Securities Ltd, BTG Pactual Europe LLP, Nomura International, plc and Banco Privado Atlántico – Europa, S.A. are acting solely for the Company and no-one else and will not be responsible to anyone other than the Company for providing the protection afforded to the client or such advisers or for providing advice in relation to the content of this advertisement or any transaction or arrangement referred to in this advertisement.