

**Resultados a 30 de septiembre de 2012**



**Madrid, 26 de octubre de 2012**

## Disclaimer

Esta presentación ha sido preparada por Banco Popular con el único objetivo de servir de información. Por ello, puede contener estimaciones o previsiones respecto a la evolución del negocio en el futuro y a los resultados financieros de Grupo Banco Popular, los cuales proceden de expectativas del Grupo Banco Popular y están expuestas a factores, riesgos y circunstancias que podrían afectar a los resultados financieros de forma que pueden no coincidir con las estimaciones y proyecciones. Estos factores incluyen, aunque no de forma exclusiva, (i) variaciones en los tipos de interés, en los tipos de cambio o en otras variables financieras, tanto en los mercados de valores domésticos como internacionales, (ii), la situación económica, política, social o regulatoria, y (iii) presiones competitivas. En el caso de que este tipo de factores u otros similares fuera a causar resultados financieros que difieran de las estimaciones o perspectivas contenidas en esta presentación, o que provocasen cambios en la estrategia del Grupo Banco Popular, Banco Popular no estará obligado a elaborar una revisión pública de los contenidos de esta presentación

Esta presentación contiene información resumida y puede contener información no auditada. En ningún caso, el contenido constituye una oferta, invitación o recomendación a suscribir o adquirir cualquier título y ni siquiera sirve como base para algún tipo de contrato o compromiso contractual



# Agenda

## 1. Resultados y actividad 9M 2012

### 1.1 Principales indicadores de la cuenta de resultados

### 1.2 Gestión del riesgo

### 1.3 Liquidez y financiación

### 1.4 Solvencia y capital EBA

## 2. Plan de negocio y ampliación

## 3. Conclusiones y perspectivas

# Resultados en línea con el Plan de negocio. La ampliación anunciada sigue su curso.

## Principales mensajes 9 primeros meses de 2012

### Ingresos recurrentes

- Beneficios antes de provisiones de 1.639 M€ (+31,4%)

### Gestión activa de la liquidez

- Fuerte captación de depósitos de clientes en el 3T12 : el "gap" préstamos: depósitos mejora hasta el 126% (objetivo del año)

### Importante reforzamiento de provisiones. Gestión proactiva de los riesgos

- Los fuertes saneamientos previstos para todo el año 2012 (9.300 M€) nos permitirán afrontar los escenarios más extremos y severos

### Plan de Negocio y ampliación

- Plan presentado a BdE. Pendiente de aprobación.
- La ampliación prevista sigue el calendario marcado:
  - Contamos con el apoyo de los principales accionistas.
  - Junta General de accionistas extraordinaria el 10 de noviembre
  - Aún pendiente de aprobación y condiciones de mercado, espera completarse a principios de diciembre

## Cuenta de resultados y ratios

| (€, millones)   | 9M12           | 9M11          | Dif. anual (M€) | Dif. anual (%)    |
|---|----------------|---------------|-----------------|-------------------|
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>2.103</b>   | <b>1.560</b>  | <b>+543</b>     | <b>+34.8%</b>     |
| Comisiones  | 601            | 515           | +86             | +16.7%            |
| ROF y otros ingresos  | 212            | 176           | +36             | +20.45%           |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>2.916</b>   | <b>2.251</b>  | <b>+665</b>     | <b>+29.5%</b>     |
| Costes de administración y amortizaciones                         | -1.277         | -1.004        | -273            | +27.2%            |
| <b>Margen típico de explotación</b>                               | <b>1.639</b>   | <b>1.247</b>  | <b>+392</b>     | <b>+31.4%</b>     |
| Provisiones de crédito e inversiones (ordinarias y aceleradas)    | -991           | -768          | -223            | +29.0%            |
| Provisiones para inmuebles (ordinarias y aceleradas) y plusvalías | -281           | -110          | -171            | +155.4%           |
| <b>Rdo. antes de impuestos</b>                                    | <b>367</b>     | <b>369</b>    | <b>-2</b>       | <b>-0.5%</b>      |
| <b>Beneficio neto</b>   | <b>251</b>     | <b>404</b>    | <b>-153</b>     | <b>-37.9%</b>     |
| <b>Ratio de mora</b>  | <b>7,81%</b>   | <b>5,85%</b>  |                 | <b>+ 196 p.b.</b> |
| <b>Ratio de eficiencia</b>  | <b>40,31 %</b> | <b>41,11%</b> |                 | <b>-80 p.b.</b>   |
| <b>Ratio crédito / depósitos</b>                                  | <b>126 %</b>   | <b>132 %</b>  |                 | <b>-6 p.p.</b>    |
| <b>Core Capital EBA</b>   | <b>10,3%</b>   | <b>7,13%</b>  |                 | <b>+317 p.b.</b>  |

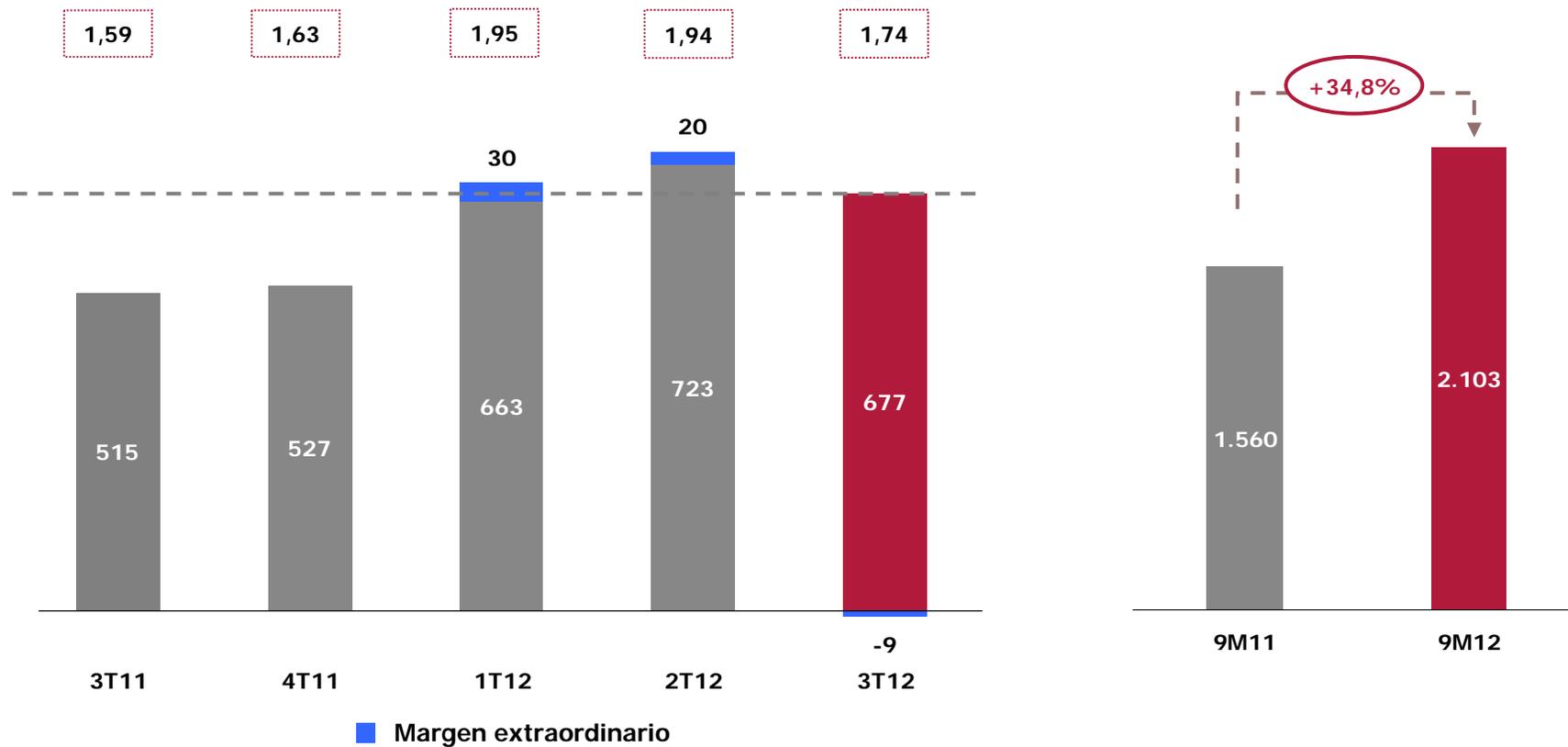
Nota: 'ROF y otros ingresos' incluye la aportación al FGD (incremento de 130 M€ anual). Incluye Banco Pastor desde el 17 de febrero 2012.

Fuerte crecimiento del margen de intereses en el año (+35%) a pesar de que nos hemos enfocado en la mejora del gap comercial. El margen de intereses del 3T no ha sido tan excepcional como el del 2T, debido a una gestión activa de depósitos orientada a reducir el gap y mejorar la posición general de liquidez

### Evolución del margen de intereses

Margen de intereses sobre ATMs (%)

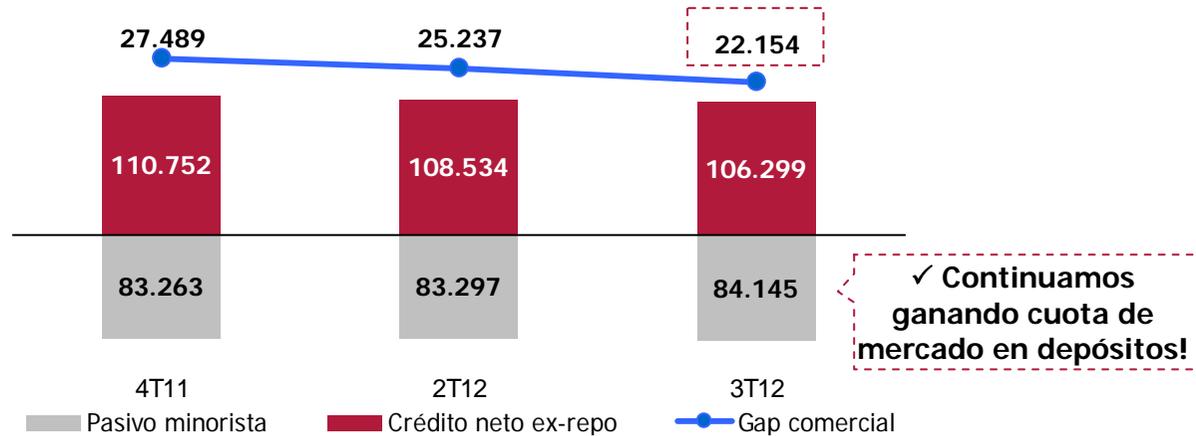
(€, millones)



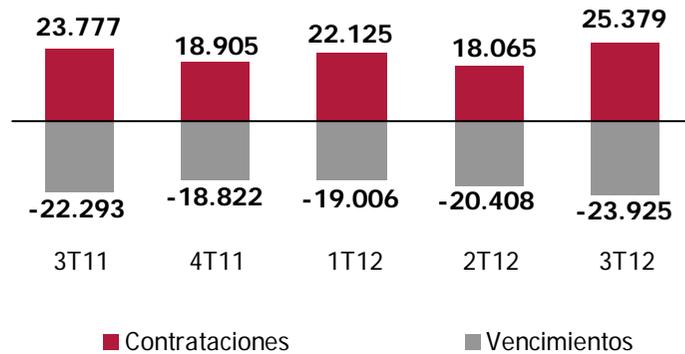
(\*) Incluye Banco Pastor desde el 17 de febrero de 2012.

# Excelente evolución de los depósitos en un 3<sup>er</sup> trimestre complicado. Hemos logrado en septiembre cumplir con el objetivo de *gap* comercial anual. Aumenta nuestra cuota de mercado de calidad

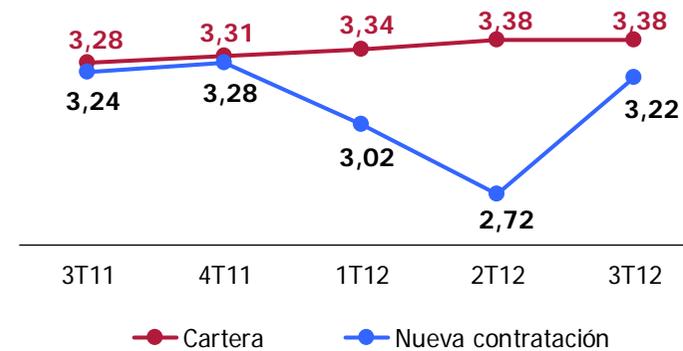
Evolución de crédito y depósitos (M€)



Evolución trimestral: depósitos plazo y pagarés (M€)

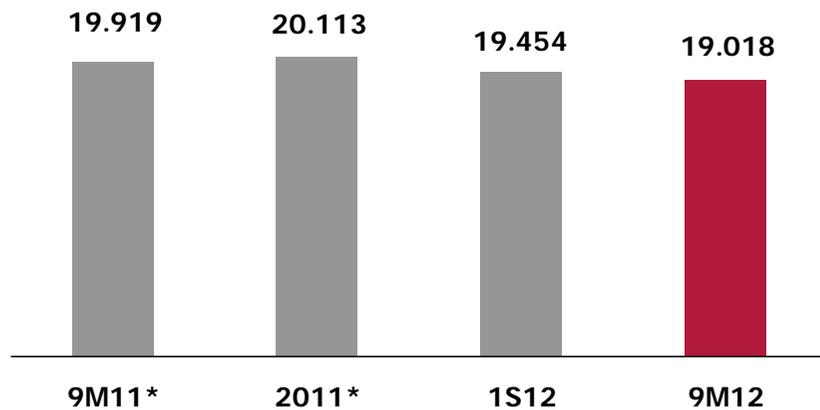


Depósitos y pagarés: contratación vs. cartera



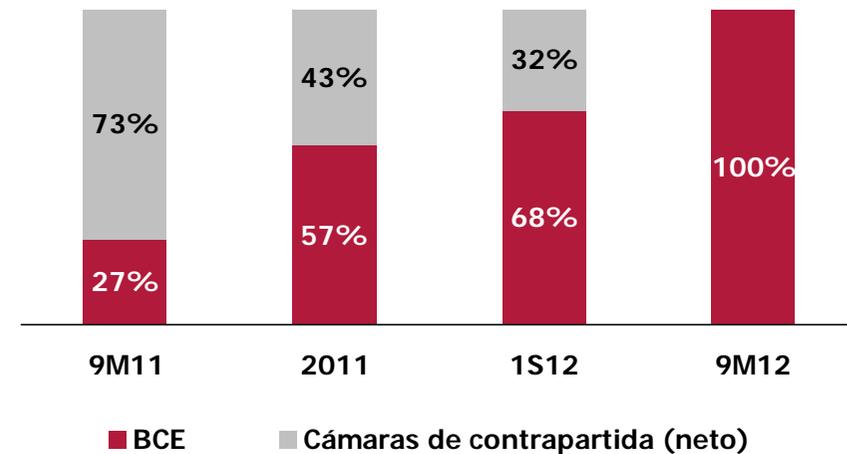
...No necesitamos incrementar la cartera de deuda-ALCO para apoyar el margen de intereses, de hecho la hemos reducido a pesar de contar con 12.000 M€ de colaterales "descontables". Hemos usado los fondos del LTRO únicamente para reemplazar cámaras de compensación dada su volatilidad

Evolución cartera ALCO (M€)



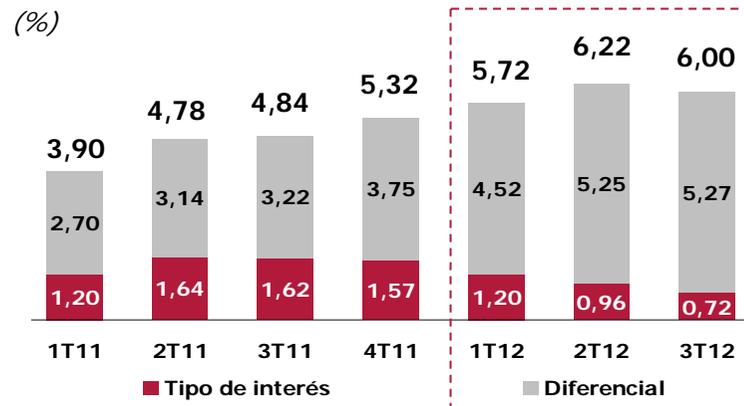
\* Pastor pro-forma

Financiación de la cartera ALCO (%)

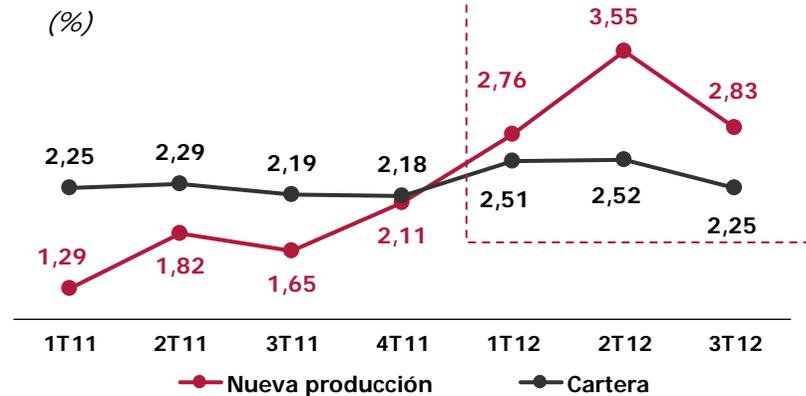


Por tanto, seguimos manteniendo los mejores márgenes del sector. Es decir, esta fortaleza diferencial de Popular permanece intacta gracias a nuestro mix de negocio y floors

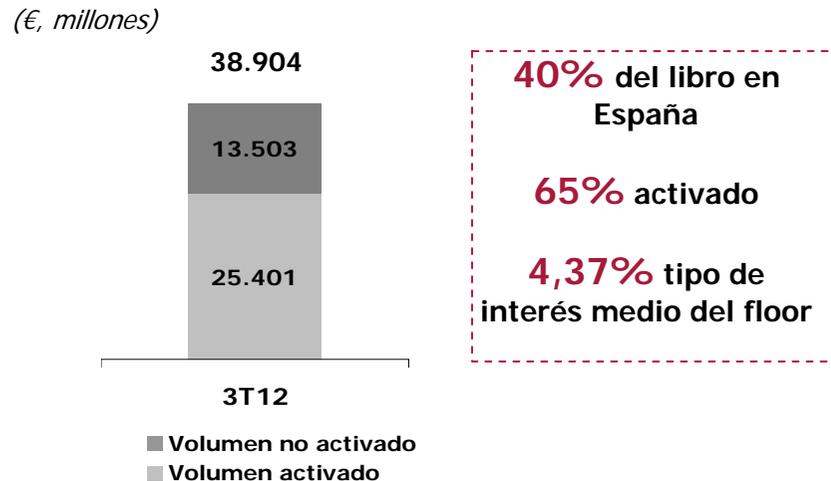
### Rentabilidad del crédito frontbook



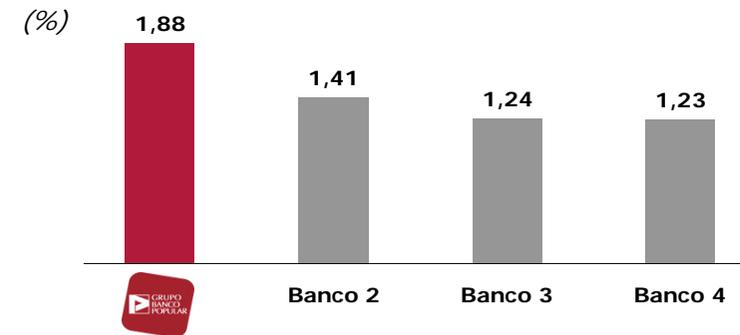
### Margen de clientes: nueva producción vs. cartera



### Floors de tipo de interés en balance



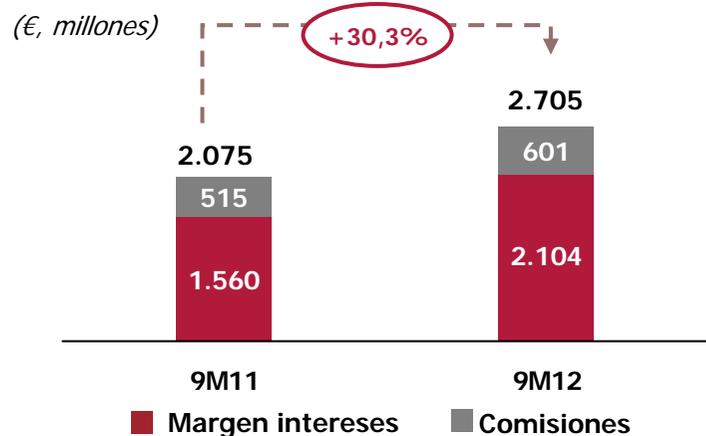
### Comparativa NIM 9M12



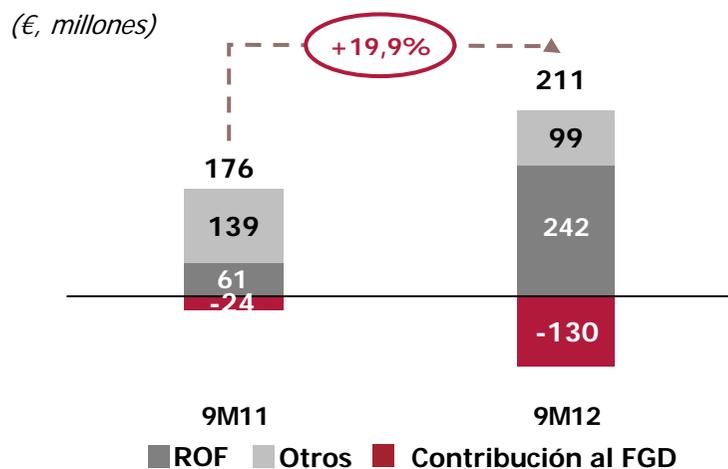
Bancos: Sabadell, Caixabank y Bankinter. Última información disponible.

También mantenemos una buena evolución en comisiones y ROF, que ayuda a alcanzar un buen nivel de ingresos a pesar del mayor coste del FGD (¡130 M€!)

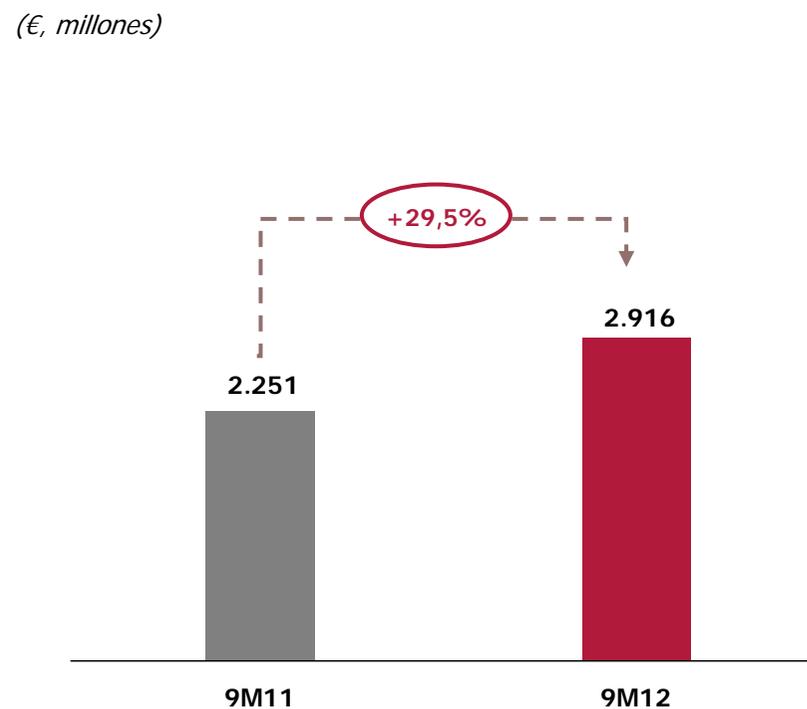
### Evolución margen de intereses y comisiones 9M12



### Evolución de ROF y otros 9M12



### Evolución del total de ingresos 9M12



Nota: Incluye Banco Pastor desde el 17 de febrero de 2012.

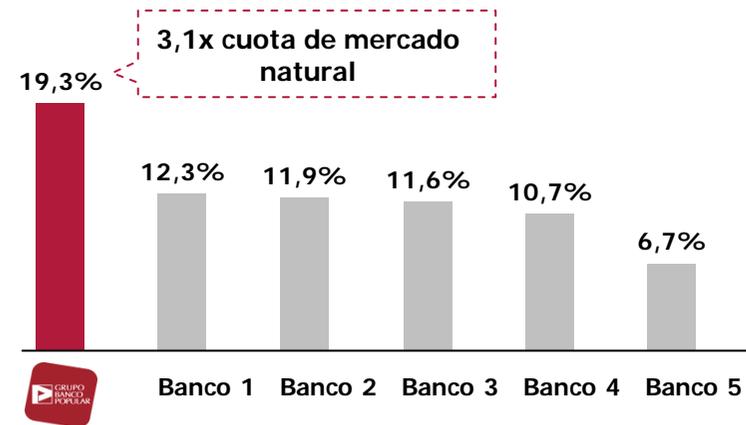
# La producción comercial , con especial foco en el pasivo durante este tercer trimestre, ha sido un éxito en unas condiciones particularmente duras (test de estrés, situación macro, etc)

## Campaña depósitos 'Efecto Gasol' septiembre

- **8.474 M€** captados...
- ... equivalentes a un **114%** sobre los vencimientos del periodo
- Con **11.862** nuevos clientes...
- ... y **2.240 M€** de pasivo externo captados
- Mejorando además nuestra **tasa de retención** hasta alcanzar un promedio del **82%**



## Cuota de mercado crédito ICO (autofinanciable)



Fuente: ICO septiembre 2012. Bancos: Santander, Bankia, BBVA, Sabadell y Caixabank

## Negocio internacional

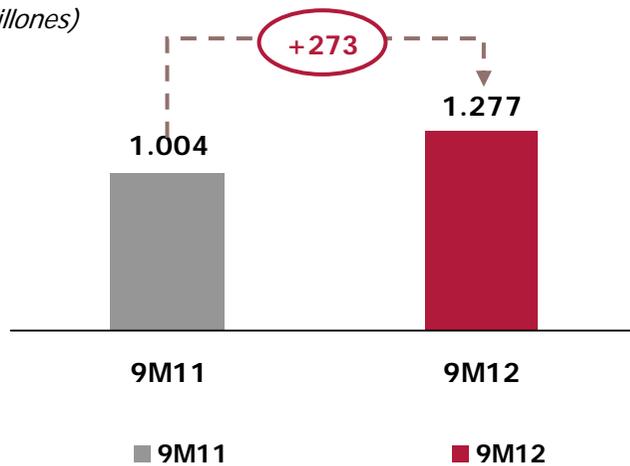
Fuerte apuesta por negocio exterior:

- ✓ **12,62%** cuota crédito importación **2,03x** sobre nuestra cuota de mercado natural
- ✓ **7,73%** cuota crédito exportación **1,25x** sobre nuestra cuota de mercado natural

Los costes aumentan también por la integración de Banco Pastor. Sin embargo, el ritmo de ejecución de sinergias (reducción de plantilla y sucursales) deberá permitirnos mantener los costes muy controlados

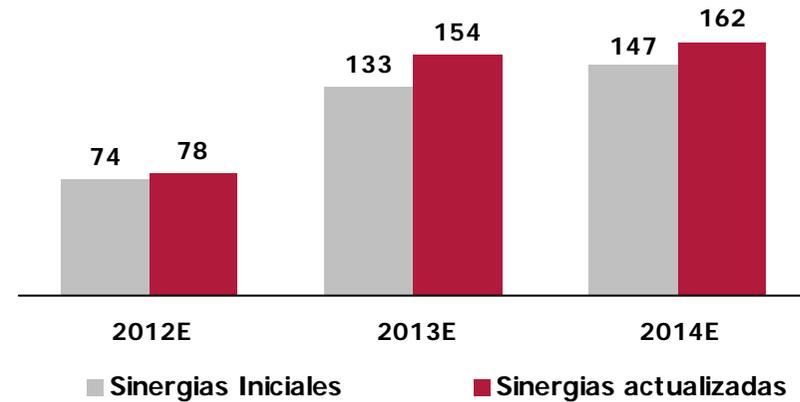
### Costes totales

(€, millones)

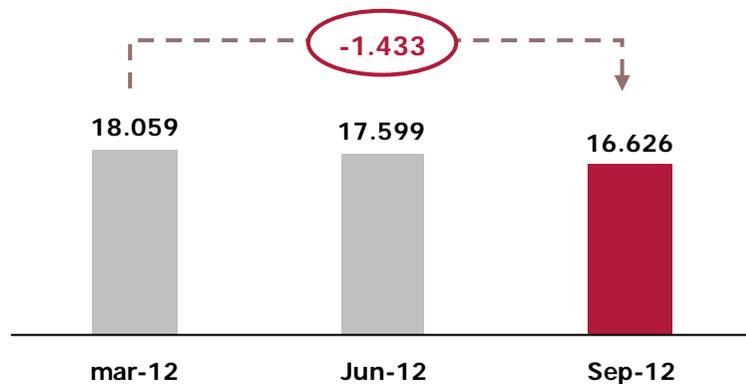


### Sinergias anuales

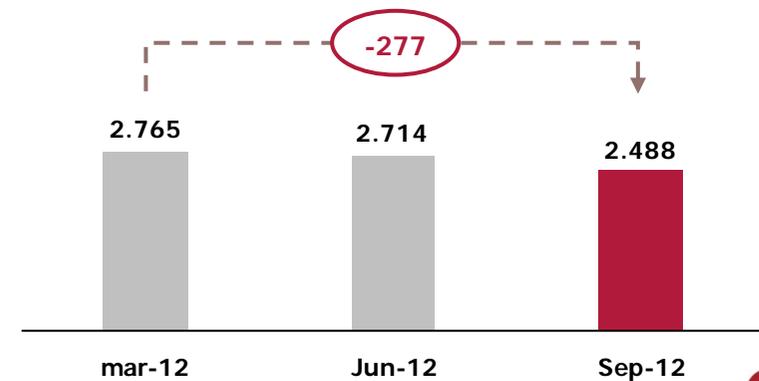
(€, millones)



### Evolución plantilla

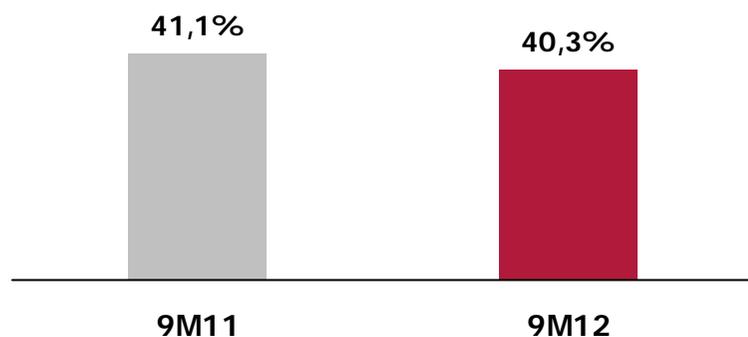


### Evolución oficinas

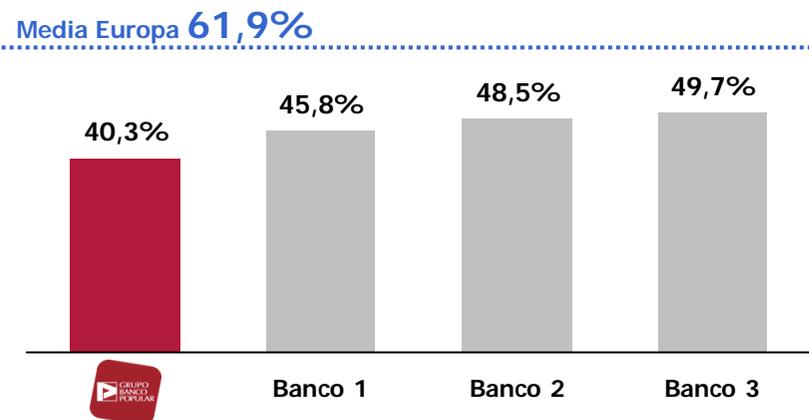


# La eficiencia de Popular sigue a la cabeza del sector y continuamos siendo la referencia a nivel internacional

Ratio de eficiencia

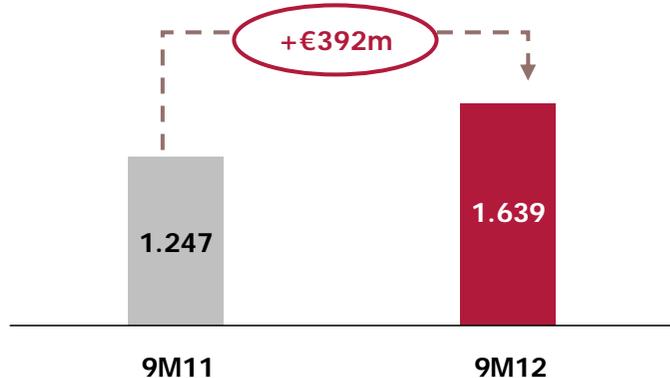


Ratio de eficiencia vs. Comparables 9M12

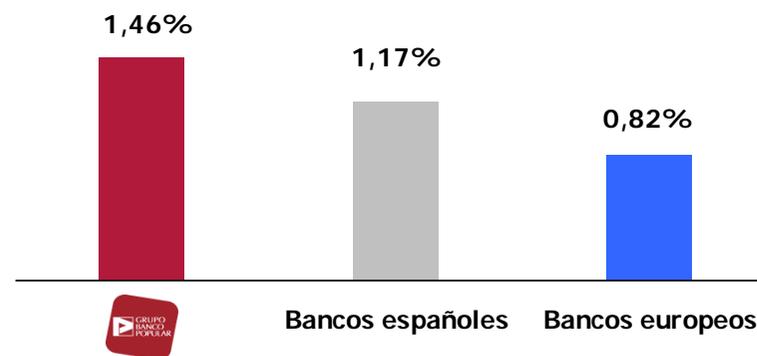


Comparables: Bankinter, Caixabank y Sabadell

Margen típico de explotación



Margen típico de explotación sobre ATMs 9M12



Nota: Incluye Banco Pastor desde el 17 de febrero de 2012

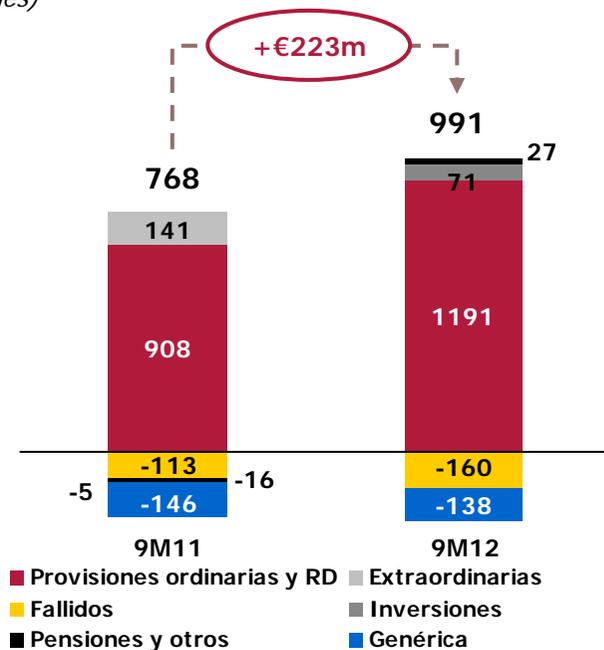
Fuente: Últimos informes trimestrales disponibles de bancos (Sabadell, Banesto, Santander España, BBVA España, Caixabank, Bankinter y Cívica) y KBW



Este trimestre hemos empezado a acelerar el nivel de provisiones de crédito, que alcanzarán su máximo en el 4º Tte. Como ya hemos hecho público, prevemos que todas las provisiones pendientes de los Reales Decretos se hayan realizado en 2012 (a pesar de que contamos con 2 años)

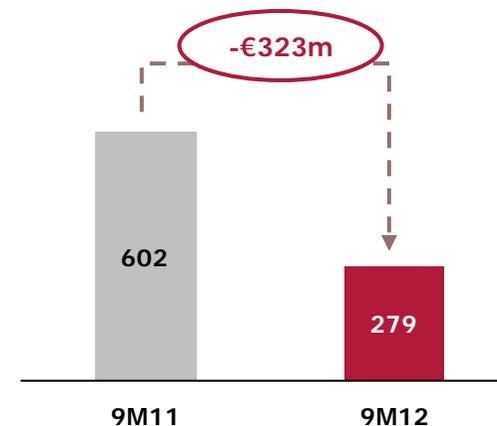
### Provisiones de créditos

(€, millones)



### Provisiones de inmuebles

(€, millones)



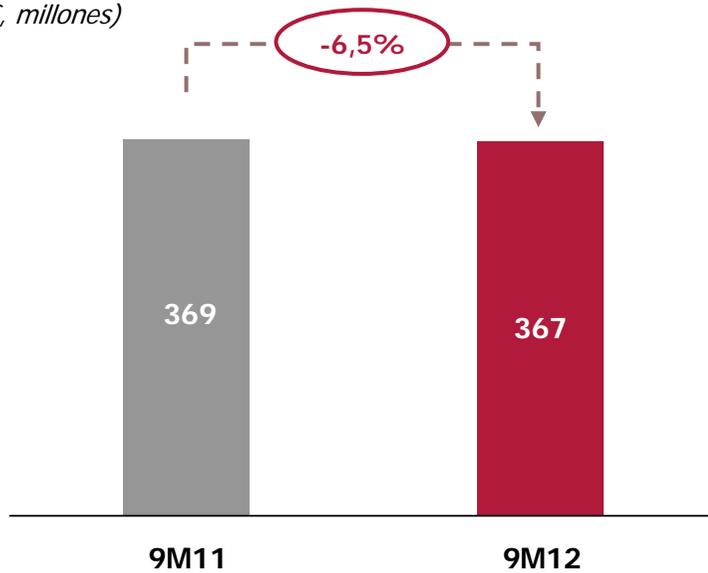
También hemos dotado **saneamientos crediticios por 2,6 miles de millones € brutos contra reservas** (ajustes por valoración de la fusión Pastor) lo que nos ha permitido aumentar mucho las coberturas.

Nota: Incluye Banco Pastor desde el 17 de febrero de 2012

# El Beneficio neto se sitúa en línea con lo previsto en el Plan de Negocio

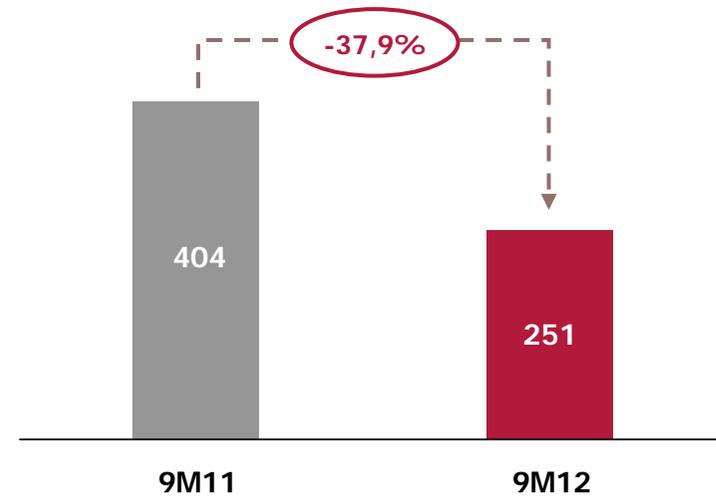
## Beneficio antes de Impuestos

(€, millones)



## Beneficio Neto

(€, millones)



*Nota: Incluye Banco Pastor desde el 17 de febrero de 2012. En los 9M11 hubo un importante crédito fiscal que desvirtúa la comparativa de Beneficio Neto.*

# Agenda

## 1. Resultados y actividad 9M 2012

### 1.1 Principales indicadores de la cuenta de resultados

### 1.2 Gestión del riesgo

### 1.3 Liquidez y financiación

### 1.4 Solvencia y capital EBA

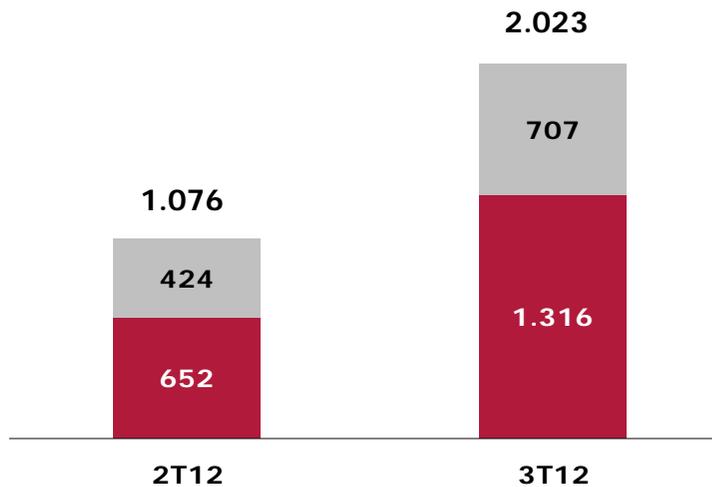
## 2. Plan de negocio y ampliación

## 3. Conclusiones y perspectivas

# La morosidad ha aumentado como consecuencia de la situación macro del país y de una exigente revisión de las carteras de cara al Plan de Negocio de 2013/14, hecho público el 1 de octubre (anuncio de la ampliación de capital)

## Entradas netas en mora naturales y aceleradas

(€, millones)

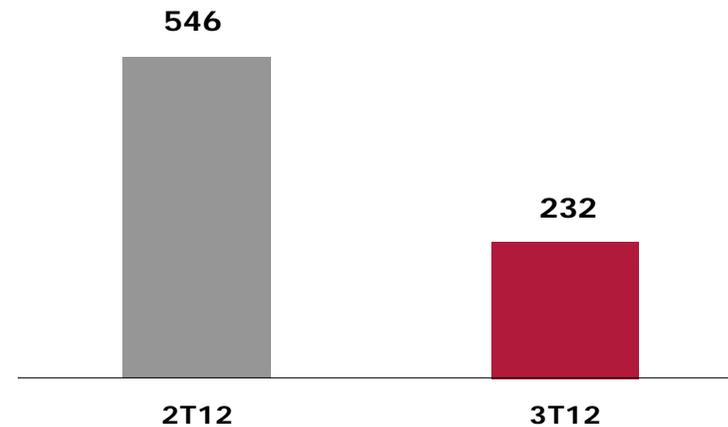


■ Reclasificaciones subestandar y mora subjetiva

■ Incremento morosidad resto (Inmobiliario y no inmobiliario)

## Entradas brutas inmuebles

(€, millones)



Es importante recordar que el plan de negocio presentado contempla saneamientos masivos que nos permitirían lidiar con escenarios extremadamente adversos (escenario adverso para inmobiliario del test de stress de OW en 2014, anticipándolo a 2013)

### Capacidad de absorción de pérdidas

| Cifras en miles de millones € salvo indicado explícitamente | Sep-12                   | Pro-forma 2013E    |   |  |                                 |   |
|---|--------------------------|--------------------|---|--|---------------------------------|---|
|   | Exposición total<br>3T12 | Provisiones<br>(1) | Capacidad<br>absorción mora<br>(PD) (2) | Provisiones<br>sobre total<br>exposición | Fallidos miles<br>de millones € | Provisiones acumuladas<br>(incluyendo fallidos) sobre<br>total exposición |
| <b>Créditos a promotores</b>                                | 21,4                     | 7,5                | 78,0%                                   | 35,0%                                    | 1,0                             | 37,9%   |
| <b>Adjudicados, de los que:</b>                             | 9,7                      | 5,4                | 100,0%                                  | 55,7%                                    | 0,0                             | 55,7%   |
| - Suelo   |                          |                    | 100,0%                                  |  |                                 |   |
| - En construcción   |                          |                    | 100,0%                                  |  |                                 |   |
| - Producto terminado  |                          |                    | 100,0%                                  |  |                                 |   |
| <b>Créditos a empresas no inmobiliarias</b>                 | 44,9                     | 3,0                | 15,0%                                   | 6,7%                                     | 3,2                             | 12,9%   |
| <b>Créditos a particulares</b>                              | 31,9                     | 1,0                | 10,3%                                   | 3,1%                                     | 0,2                             | 3,7%  |
| <b>Total España</b>   | 107,9                    | 16,9               |   | 15,7%                                    | 4,4                             | 19,0%   |
| <b>Total riesgo Grupo</b>                                   | 121,0                    | 17,5               |   | 14,5%                                    | 5,0                             | 17,9%   |

Esperamos un incremento de los saneamientos de los activos inmobiliarios hasta los niveles requeridos por Oliver Wyman en 2013 en su escenario adverso. Adicionalmente, en 2014 dotaremos cerca de 1.000 M€ en la cartera crediticia de España

Esperamos que la cobertura de activos no rentables se sitúe entre el 60-65% en 2012e-2014e

(1) Provisiones sin amortización de fallidos ni ventas desde 01/01/2012  
(2) Basada en la pérdida final estimada por analistas

# Agenda

## 1. Resultados y actividad 9M 2012

1.1 Principales indicadores de la cuenta de resultados

1.2 Gestión del riesgo

1.3 Liquidez y financiación

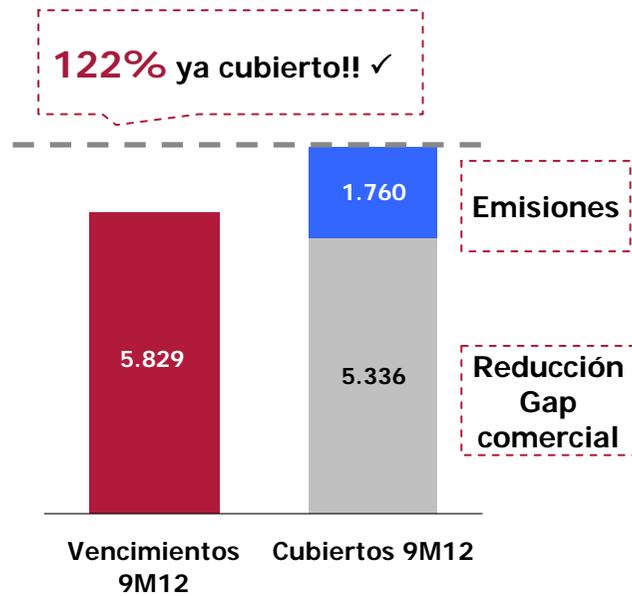
1.4 Solvencia y capital EBA

## 2. Plan de negocio y ampliación

## 3. Conclusiones y perspectivas

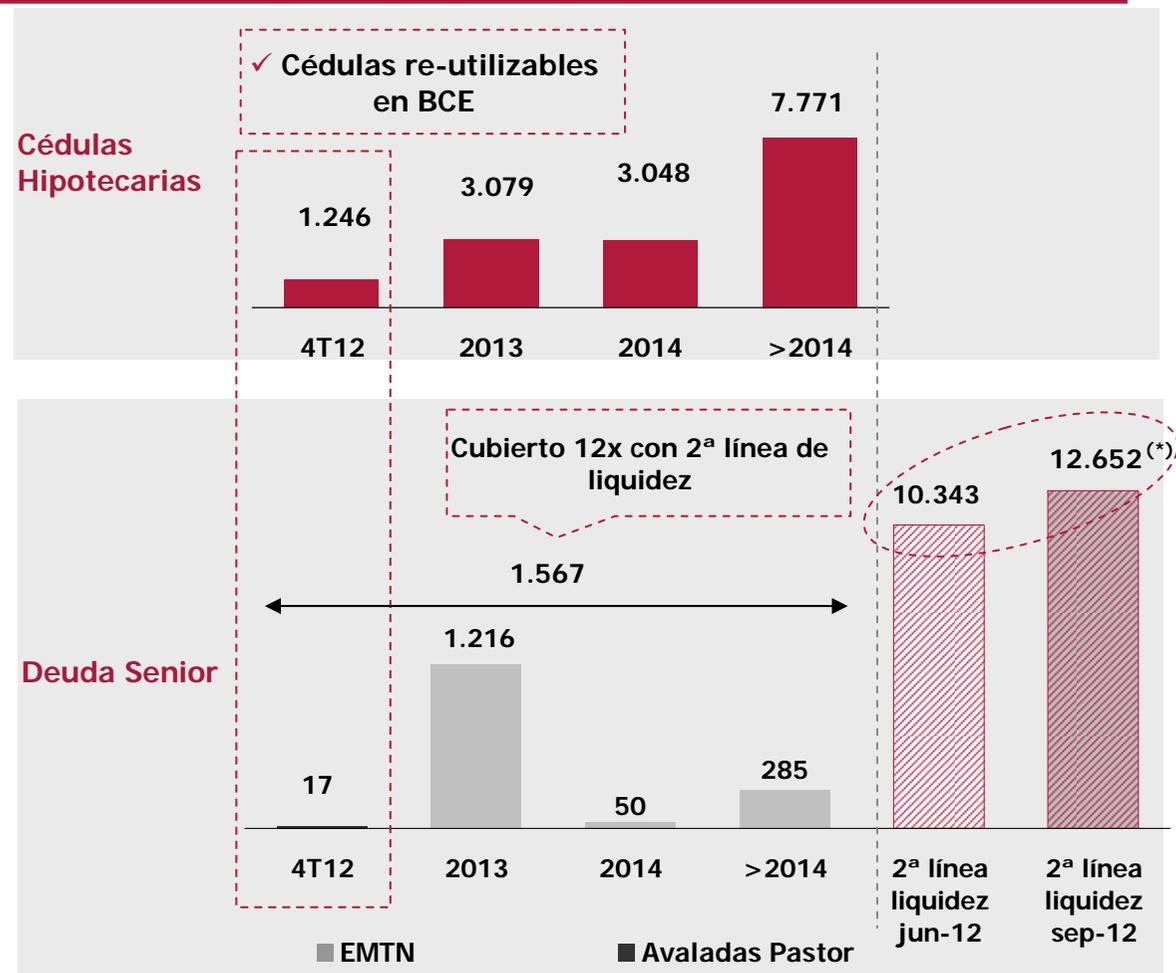
# Como ya hemos comentado, la posición de liquidez ha mejorado significativamente en el 3T

## Gestión activa de la liquidez



Los vencimientos del año ya están cubiertos al 122% gracias a la importante reducción de gap comercial y las emisiones realizadas

## Perfil de vencimientos (M€)



(\*) Después de haircuts. Incluye cuentas tesoreras y activos financieros a precios de mercado.



# Agenda

## 1. Resultados y actividad 9M 2012

1.1 Principales indicadores de la cuenta de resultados

1.2 Gestión del riesgo

1.3 Liquidez y financiación

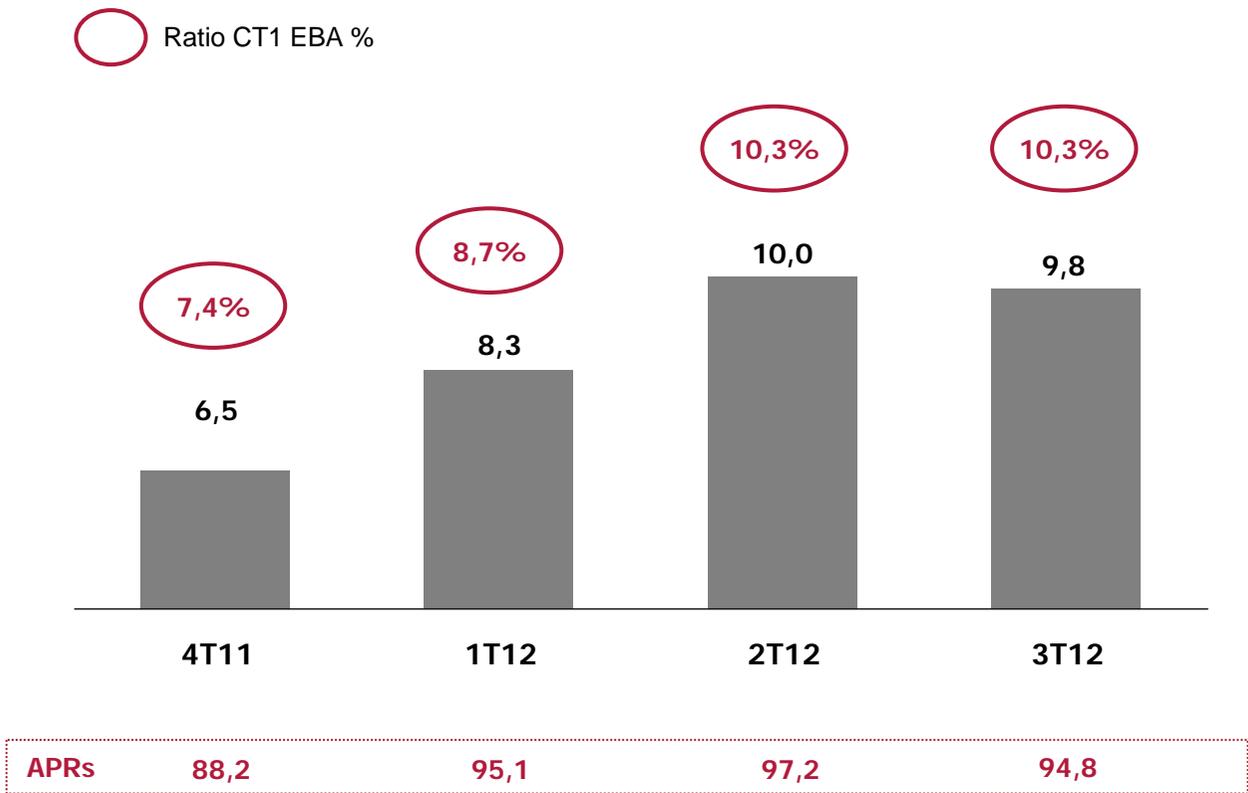
1.4 Solvencia y capital EBA

## 2. Plan de negocio y ampliación

## 3. Conclusiones y perspectivas

# La solvencia se mantiene en niveles elevados antes del saneamiento acelerado del 4T12, que se compensará con la ampliación de capital

Core Capital EBA (miles de millones €)



# Agenda

## 1. Resultados y actividad 9M 2012

1.1 Principales indicadores de la cuenta de resultados

1.2 Gestión del riesgo

1.3 Liquidez y financiación

1.4 Solvencia y capital EBA

## 2. Plan de negocio y ampliación

## 3. Conclusiones y perspectivas

**Plan de Negocio 2012-14: Los pilares del plan son los anunciados el 1 de octubre. El plan está presentado y pendiente del visto bueno final del BdE y no prevemos cambios significativos**

### Pilares clave

---

- 1** Realizar saneamientos acelerados por importe de 9.300 M€ en 2012 y 2.200 M€ en 2013. Nueva construcción de genérica en 2014
- 2** Recapitalizar el banco con efecto inmediato a través de una ampliación de hasta 2.500 M€
- 3** Crear un “banco malo” interno para gestionar proactivamente los activos problemáticos
- 4** Tras los saneamientos acelerados y el plan de recapitalización, Popular será probablemente la entidad más provisionada con mayor solvencia y rentabilidad antes de provisiones de los comparables

**El calendario preliminar de la ampliación de capital también sigue su curso. Los cinco mayores accionistas han confirmado su apoyo**

### Próximos pasos. Calendario preliminar

---

**10 Nov**

• Junta General Extraordinaria de Accionistas

**Mediados Nov –  
principios Dic**

• Periodo del “rights issue”

**Principios de  
diciembre**

• Cierre y acuerdo

# Agenda

## 1. Resultados y actividad 9M 2012

1.1 Principales indicadores de la cuenta de resultados

1.2 Gestión del riesgo

1.3 Liquidez y financiación

1.4 Solvencia y capital EBA

## 2. Plan de negocio y ampliación

## 3. Conclusiones y perspectivas

## Resultados en línea con el Plan de negocio. La ampliación anunciada sigue su curso.

### Principales mensajes 9 primeros meses de 2012

#### Ingresos recurrentes

- Beneficios antes de provisiones de 1.639 M€ (+31,4%)

#### Gestión activa de la liquidez

- Fuerte captación de depósitos de clientes en el 3T12 : el "gap" préstamos: depósitos mejora hasta el 126% (objetivo del año)

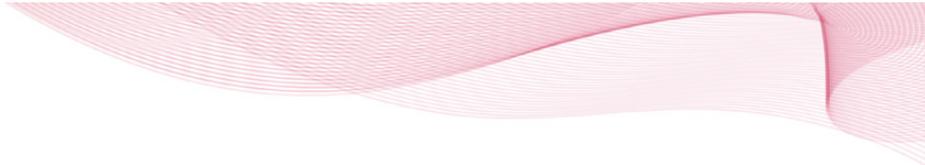
#### Importante reforzamiento de provisiones. Gestión proactiva de los riesgos

- Los fuertes saneamientos previstos para todo el año 2012 (9.300 M€) nos permitirán afrontar los escenarios más extremos y severos

#### Plan de Negocio y ampliación

- Plan presentado a BdE. Pendiente de aprobación.
- La ampliación prevista sigue el calendario marcado:
  - Contamos con el apoyo de los principales accionistas.
  - Junta General de accionistas extraordinaria el 10 de noviembre
  - Aún pendiente de aprobación y condiciones de mercado, espera completarse a principios de diciembre

- 1** La situación macro y microeconómica sigue siendo complicada, y en especial en el sector inmobiliario
- 2** Las medidas del Gobierno español van en la buena dirección pero obviamente tardarán en dar todos los frutos. Es esencial que Europa actúe de manera conjunta
- 3** El esfuerzo que va a hacer nuestro banco en saneamientos es enorme (19% riesgo España) lo que nos permitirá afrontar situaciones de mora extremas y mantener unas coberturas muy elevadas (cobertura NPAs > 60%)
- 4** El entorno seguirá complejo (desapalancamiento, entorno tipos bajos, recesión....) si bien Popular cuenta con un modelo de negocio diferencial y un excelente posicionamiento estratégico para sobrepasar a nuestros comparables y beneficiarnos de la consolidación del sector, sin ser necesario para ello llevar a cabo adquisiciones



**Muchas gracias**





[grupobancopopular.es](http://grupobancopopular.es)



[grupobancopopular.mobi](http://grupobancopopular.mobi)



902 301 000

