



# Actividad y Resultados

3<sup>er</sup> trimestre 2007

Madrid, 17 de octubre de 2007



## Aviso legal

Esta presentación ha sido elaborada por **Banco Popular** con carácter puramente informativo. Puede contener estimaciones y previsiones sobre el futuro desarrollo del negocio y los resultados financieros de Grupo Banco Popular, que se corresponden con las expectativas de Grupo Banco Popular, y que, por su propio carácter, están expuestas a factores, riesgos o circunstancias que pueden ocasionar que los resultados financieros no se correspondan con tales estimaciones y previsiones. Entre estos factores se incluyen, sin carácter limitativo, (i) la evolución de los tipos de interés, tipos de cambio y cualquier otra variable financiera, tanto en los mercados de valores nacionales como en los internacionales, (ii) la situación económica, política, social o regulatoria, y (iii) las presiones competitivas. En el caso de que tales factores u otros análogos ocasionen que los resultados financieros difieran de las estimaciones y previsiones contenidas en esta presentación, o supongan cambios en la estrategia de Grupo Banco Popular, Banco Popular no se obliga a revisar públicamente el contenido de esta presentación.

Esta presentación contiene información resumida y puede contener información no auditada. En ningún caso, su contenido constituirá una oferta, invitación o recomendación a suscribir o adquirir valor alguno, ni tampoco será base de contrato o compromiso alguno.

# Introducción



## Resumen del trimestre

En un momento de incertidumbre en los mercados, **Popular** responde con:

Refuerzo en las **señas** de **identidad** que son fundamentos básicos de su gestión:

- Fortaleza en:
  - ✓ **Solvencia**. Mejora del nivel de Fondos Propios.
  - ✓ **Rentabilidad**. Mejora del ROE, márgenes de clientes y Margen de Intermediación
  - ✓ **Eficiencia**. Mejora del ratio. Incremento de la productividad
  - ✓ **Liquidez**. Fuerte y controlada posición de liquidez
- Sanidad del Balance
- Menor dependencia del Sector Inmobiliario
- Mantenimiento de la Morosidad e incremento de las Provisiones

## Fundamentales sólidos

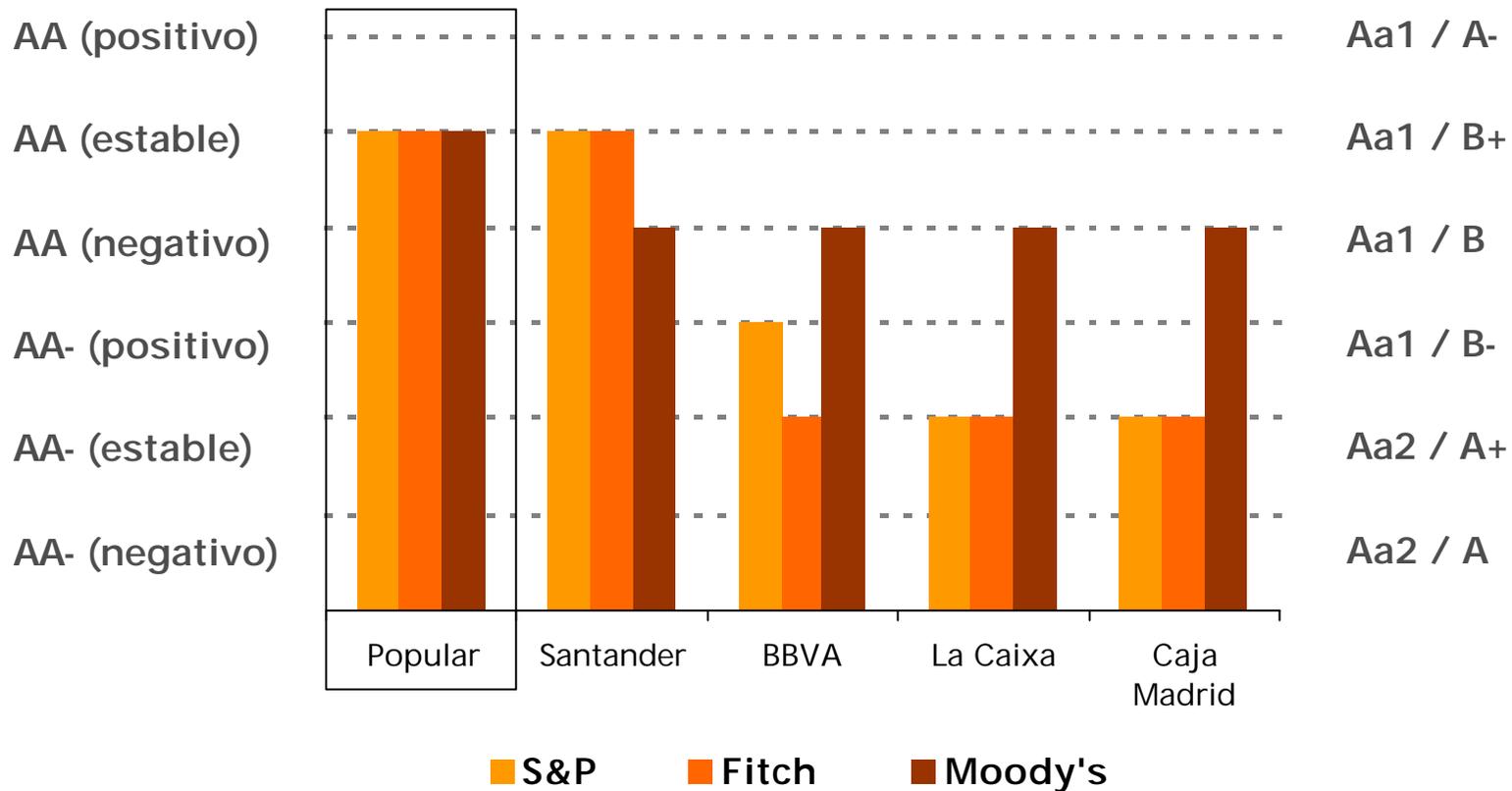
### Solvencia: sólido Core Capital

<i>Millones €</i>	30/09/2007	30/09/2006
Total core capital	5.682,1 6,66%	5.099,9 6,76%
Total RR.PP. (1ª Categoría) Tier I	6.970,1 8,17%	6.087,9 8,07%
Total RR.PP. (2ª Categoría) Tier 2	1.512,9 1,77%	1.400,4 1,86%
RR.PP. computables BIS	8.483,0 9,94%	7.488,3 9,93%
<b>Activos totales ponderados por riesgo BIS</b>	<b>85.313,3</b>	<b>75.434,8</b>

# Popular: mejor *rating* de la banca española y máxima fortaleza financiera

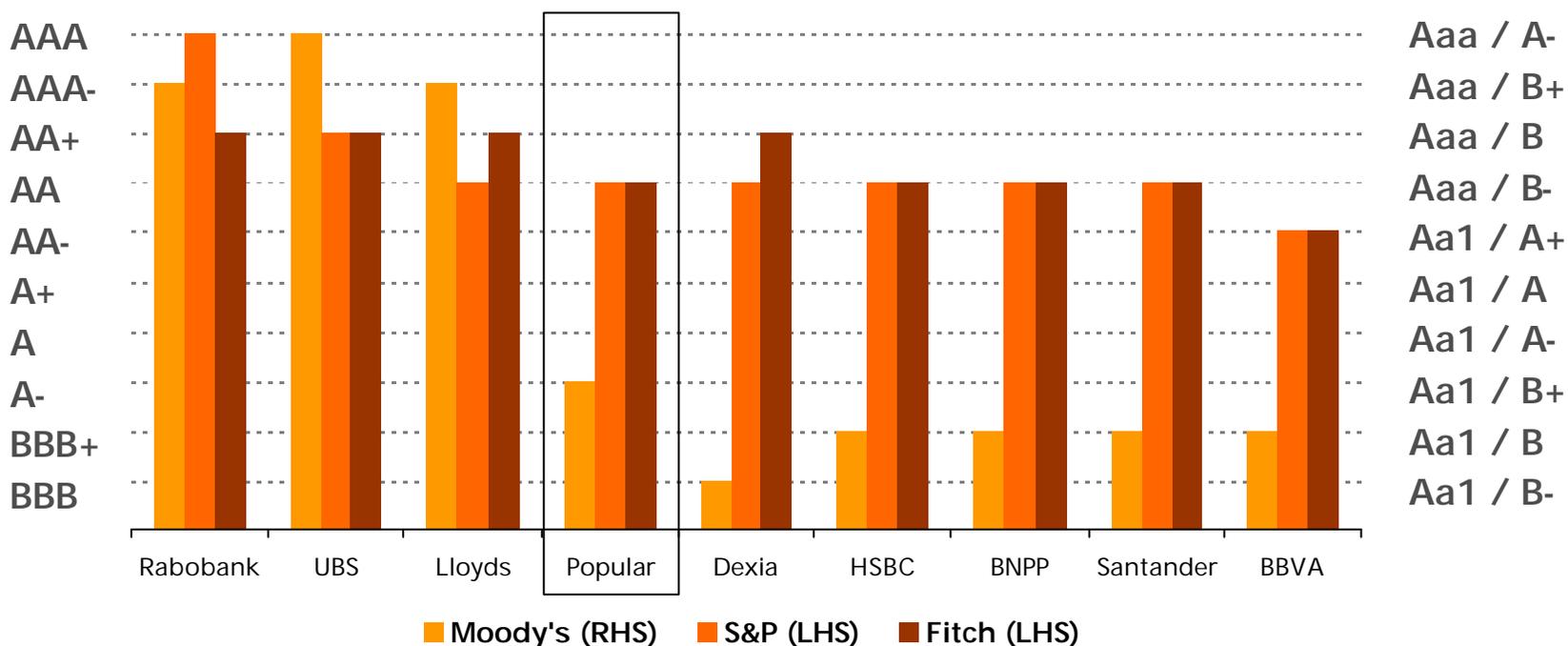
S&P / Fitch

Moody's



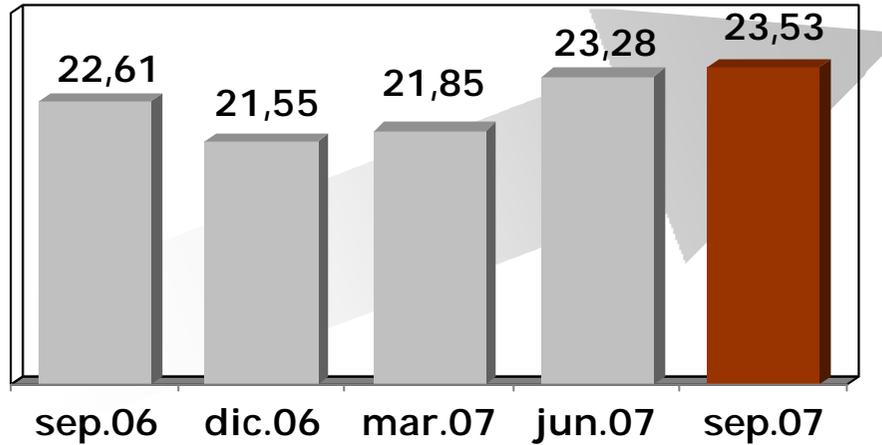
# Popular: uno de los mejores *ratings* del mundo

	Moody's	S&P	Fitch	DBRS
Perspectiva	<b>Estable</b>	<b>Estable</b>	<b>Estable</b>	<b>Estable</b>
Largo plazo	<b>Aa1</b>	<b>AA</b>	<b>AA</b>	<b>AAH</b>
Corto plazo	<b>P-1</b>	<b>A-1+</b>	<b>F1+</b>	<b>R-1H</b>
Fortaleza financiera	<b>B+</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	(abril-07)	(enero-07)	(julio-06)	(enero-07)



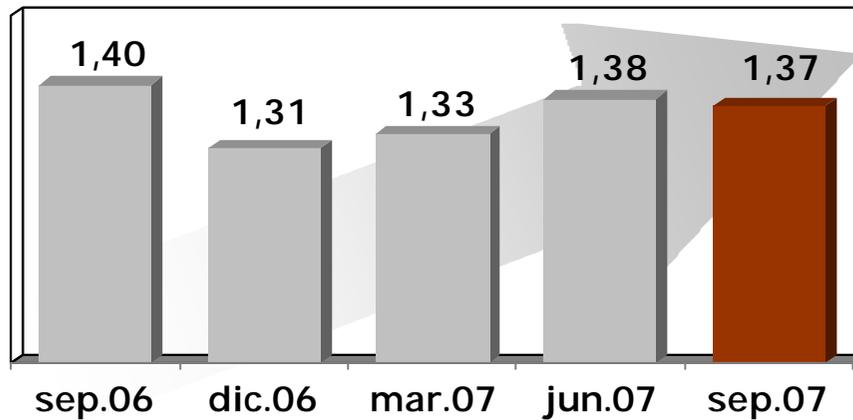
# Rentabilidad

## Rentabilidad sobre Recursos Propios (ROE)



Media Banca  
Dic.06: 16,95%

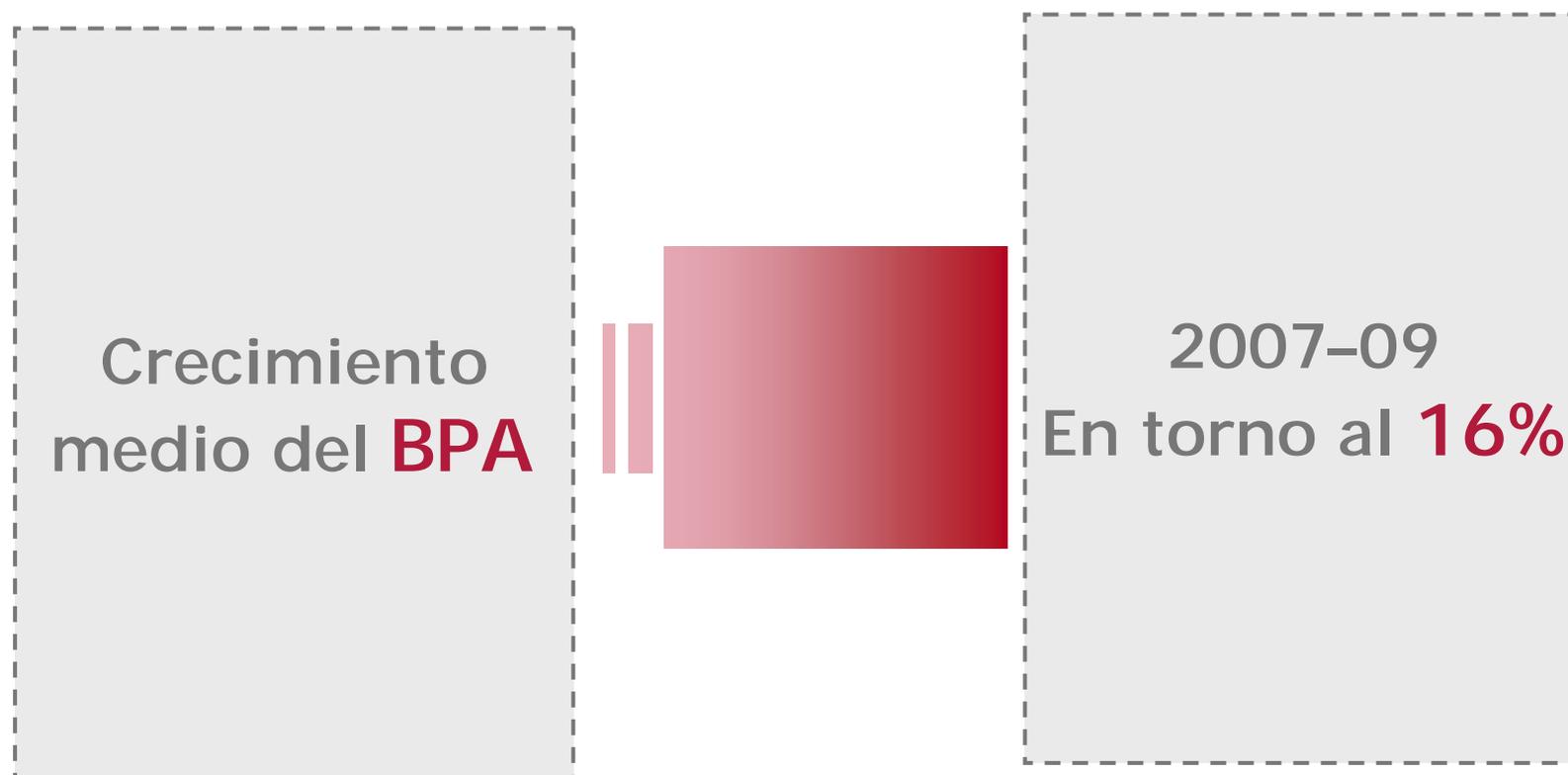
## Rentabilidad sobre Activos (ROA)



Media Banca  
Dic.06: 1,13%

## Nuestra visión del futuro

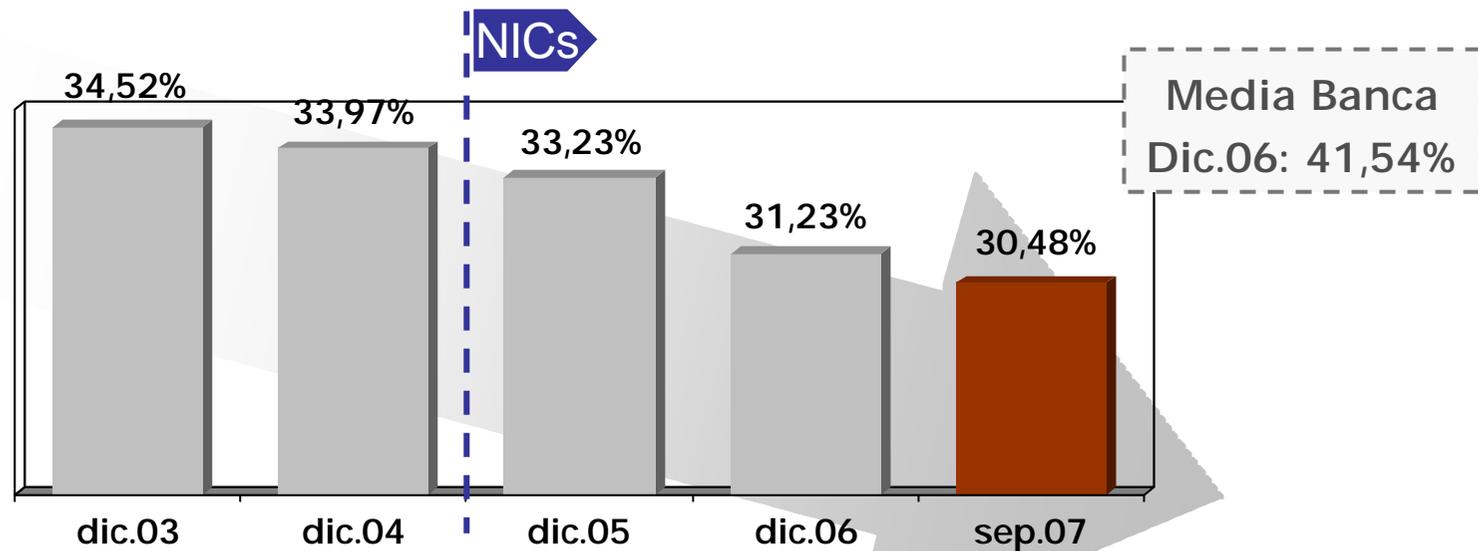
Fortaleza del Beneficio por Acción en los próximos 3 años en un escenario macroeconómico incierto



## Eficiencia

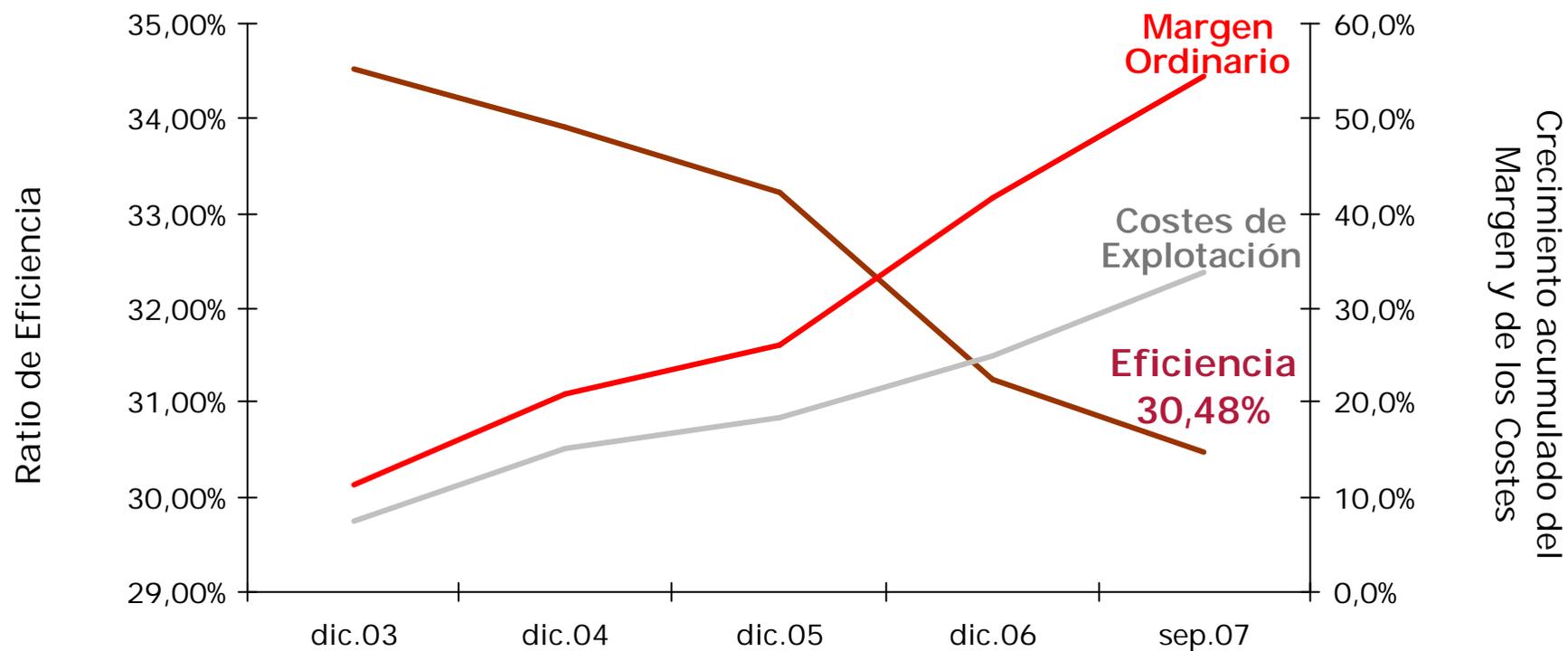
Organización enfocada a la gestión eficiente:

- ✓ Incremento permanente de los ingresos
- ✓ Gestión de los costes
  - Rentabilidad directa y anticipación al futuro



Variación  
Sep.07/06 **-0,96p.p.**

## Eficiencia no es solo una excelente gestión de *costes*



... los *márgenes* también han de crecer año a año

## Fortaleza de la financiación [i]

- La estrategia de crecimiento de Banco Popular está respaldada por una **situación de elevada liquidez**, la cual se debe a:

- ✓ Crecimiento rápido y constante desde julio-07 en:

Financiación minorista: **Depósitos a plazo y Pagarés para clientes**

⇒ **3.000 millones €** captados desde jul-07 (saldo: 12.700 millones €)

Financiación mayorista: **Pagarés institucionales (ECPs)**

⇒ **800 millones €** captados desde jul-07 (saldo: 4.100 millones €)

Mercado interbancario:

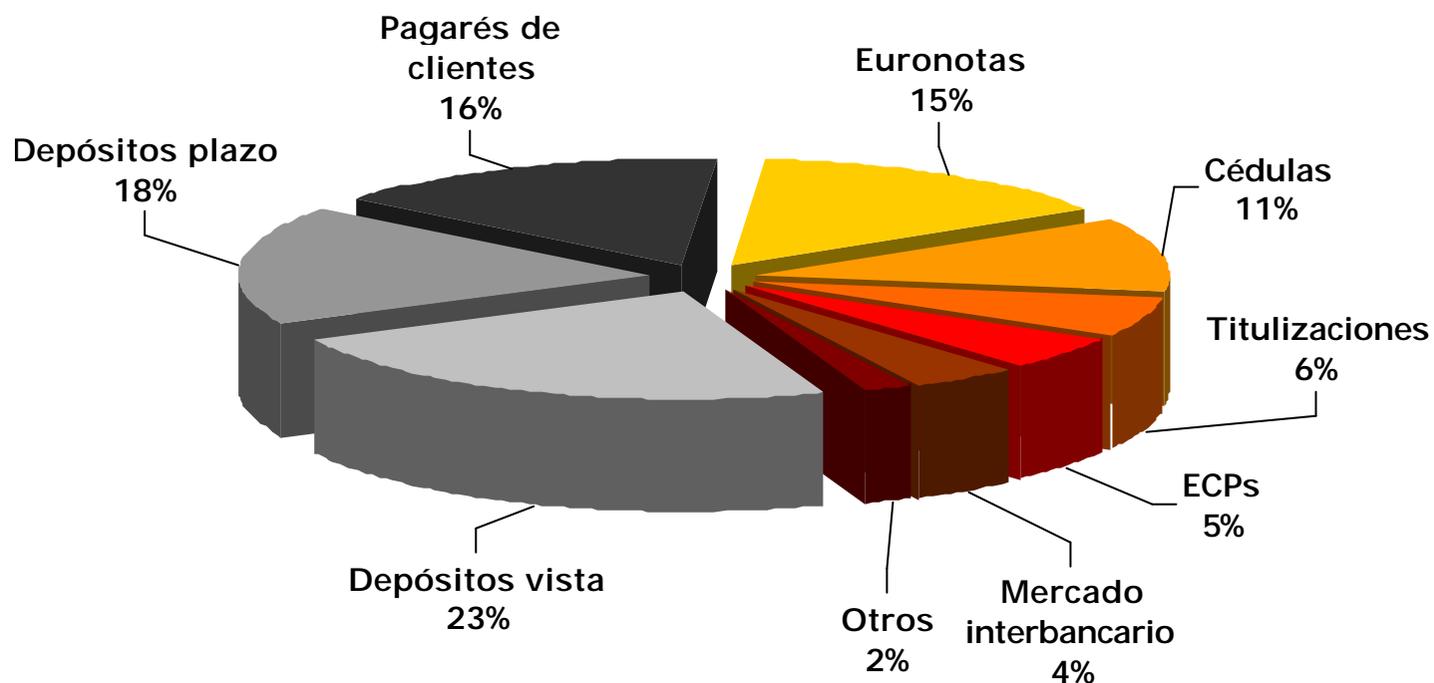
- Estabilidad de la posición deudora desde julio-07
- Incremento de la **posición acreedora a corto plazo**

## Fortaleza de la financiación [ii]

- ✓ Importantes fuentes de liquidez secundarias: bonos y notas, que se pueden hacer líquidos en las subastas del BCE:
  - ⇒ **7.800 millones €** a sep-07
  - ⇒ **10.500 millones €** previstos a dic-07
  - ⇒ Adicionalmente, Banco Popular no ha necesitado hacer líquidos otros activos negociables en las subastas del BCE, como por ejemplo los *créditos a la clientela*
  
- ✓ Incremento del plazo de los vencimientos: resultando en un pequeño volumen, fácilmente gestionable, de amortizaciones a corto plazo:
  - ⇒ **Próximos 3 meses**: sin vencimientos de deuda a medio-largo plazo
  - ⇒ **Hasta sep-08**: sólo 1.000 millones € de deuda a medio-largo plazo

## Fortaleza de la financiación [iii]

Elevada contribución de los recursos de clientes minoristas \*



Financiación minorista: 57%

Financiación mayorista: 43%

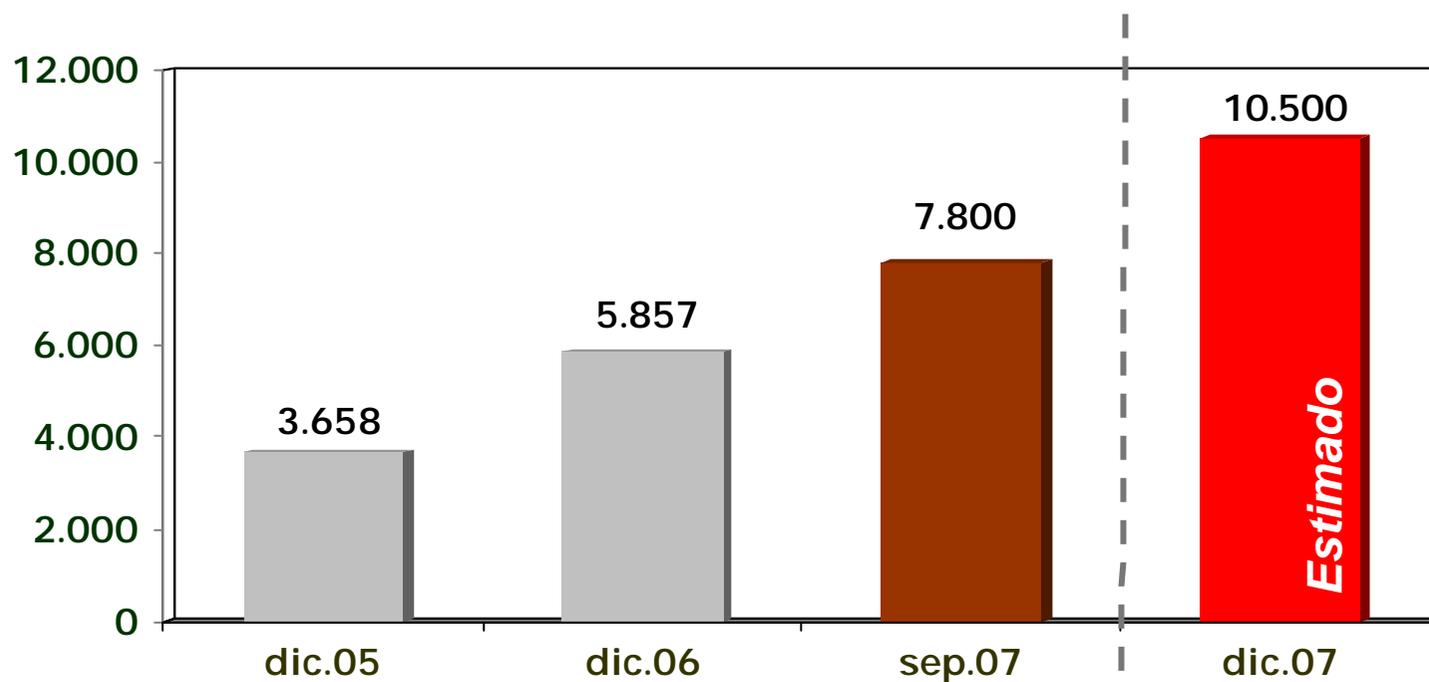
(\*) Datos a 30/09/2007

## Fortaleza de la financiación [iv]

### Sólido respaldo a la liquidez

Millones €

#### Evolución de la "segunda línea de liquidez"

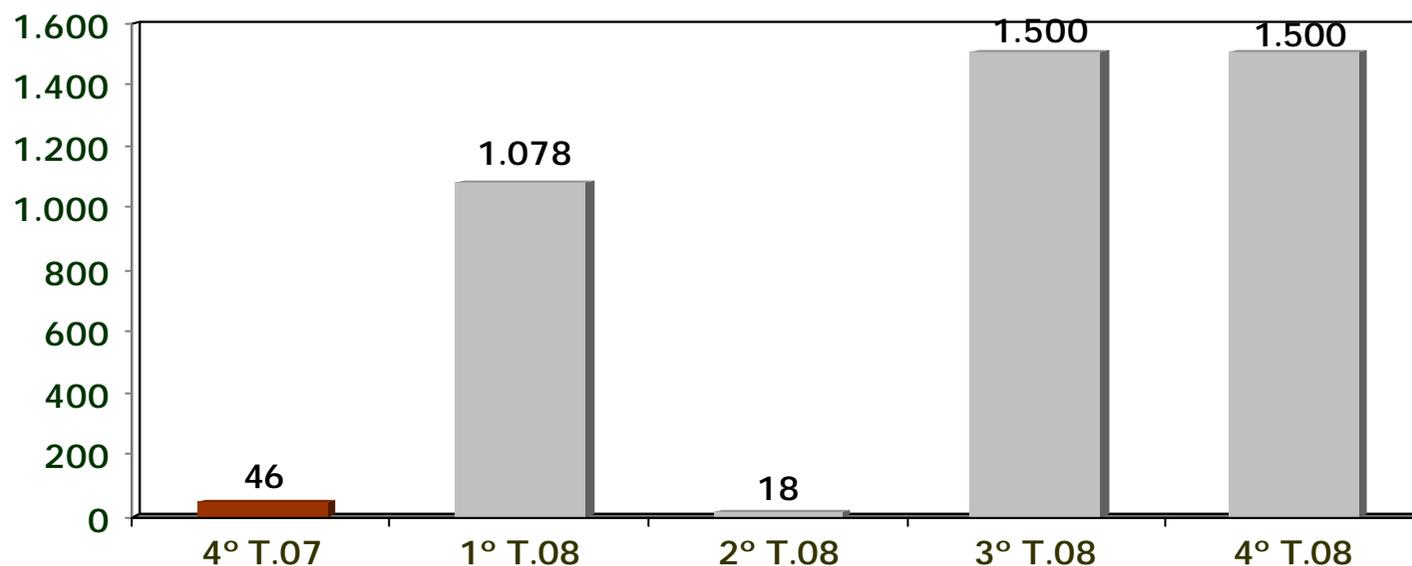


## Fortaleza de la financiación [v]

Pequeños vencimientos a *medio y largo* plazo del pasivo mayorista en 2007 y 2008...

Reducidas necesidades de financiación por vencimientos

Millones €



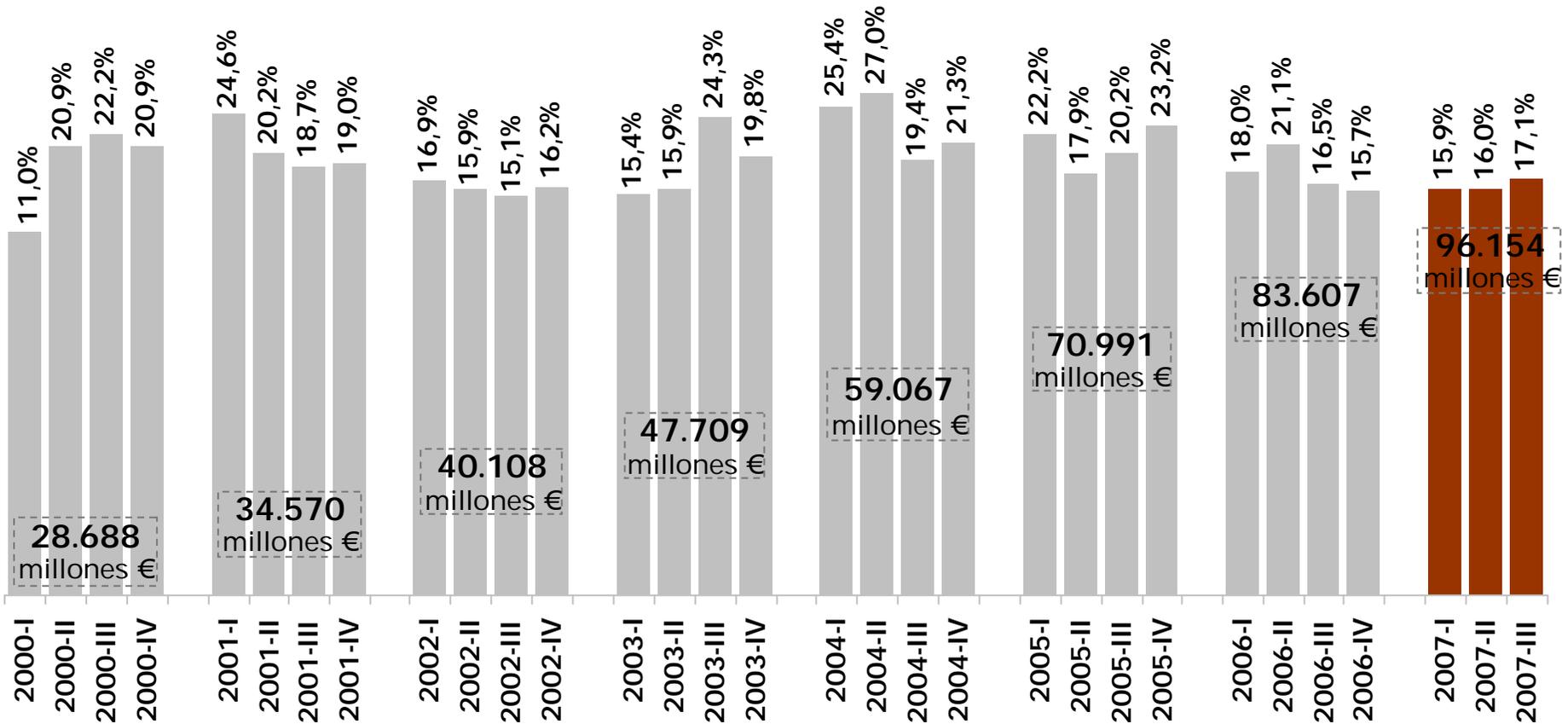
Completamente cubierta con la "segunda línea de liquidez"

# Actividad



# Crecimiento constante del negocio

## Activos Totales Medios (\*)



(\*) Variaciones TAM por trimestres comparados

## Balance consolidado del Grupo

<i>Millones de Euros</i>	30/09/2007	Sep. 07/06
Activos totales en balance	105.103	+20,2%
Activos totales gestionados	123.092	+17,7%
Fondos propios	6.043	+11,0%
Recursos de clientes en balance	83.001	+24,1%
Recursos de clientes totales	100.990	+20,2%
Crédito a la clientela	86.998	+17,6%

**Morosidad (sep.07 vs. sep.06)**

**0,77%**

**0,74%**

## Inversiones crediticias. Crédito a la clientela

<i>Millones de Euros</i>	30/09/2007	Sep. 07/06
Crédito a las Administraciones Públicas	260	>
Crédito a otros sectores privados residentes	78.580	+18,9%
Crédito comercial	7.503	+13,0%
Deudores con garantía real	42.191	+13,0%
Otros deudores a plazo	22.172	+30,6%
Arrendamiento financiero (Leasing)	3.554	+1,5%
Deudores a la vista y varios	1.878	+13,0%
Otros	1.282	>
Crédito a no residentes (excl. Dudosos)	7.419	+4,1%
Activos dudosos totales (*)	762	+21,2%
<b>Total Crédito a la clientela</b>	<b>86.998</b>	<b>+17,6%</b>

(\*) Se incluyen los Riesgos de Firma

## Inversiones crediticias

### Sector privado residente

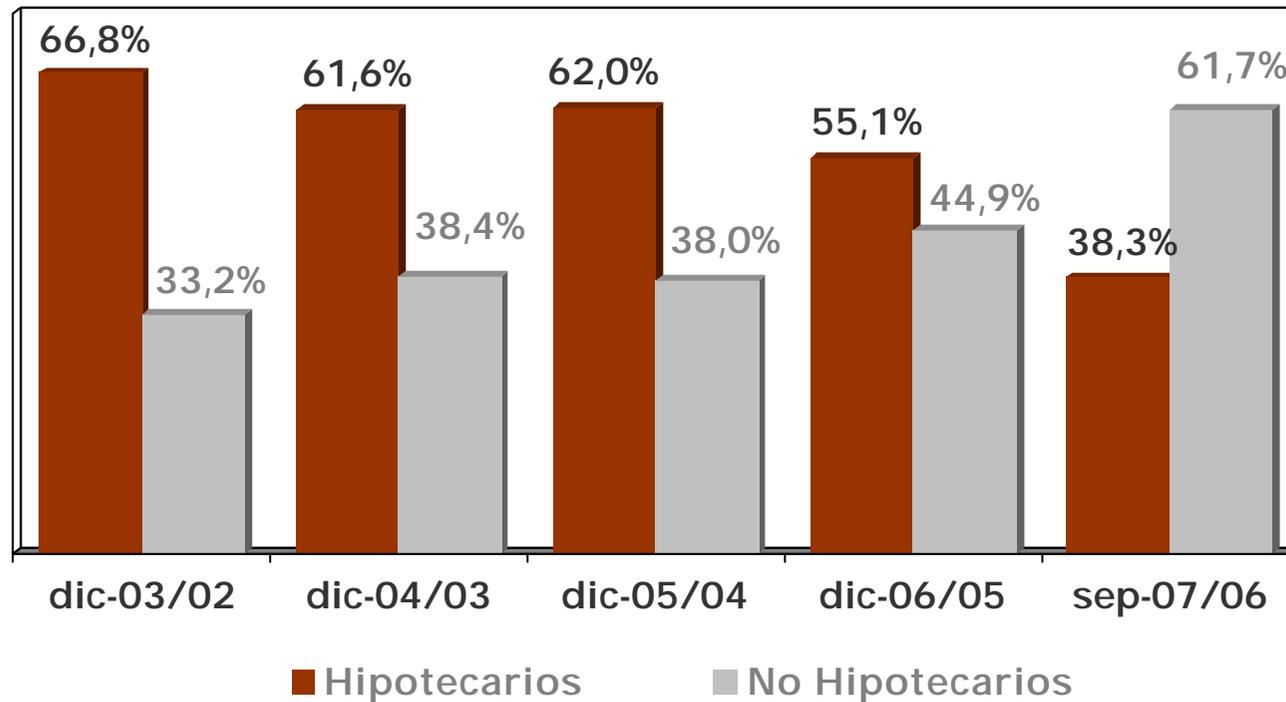
	Sep. 07/06	Peso s/ total
Deudores con garantía real	+13,0%	53,28%
Créditos y préstamos	+30,6%	28,00%
Descuento comercial	+13,0%	9,47%
Otros (*)	+27,7%	8,48%
<b>Total</b>	<b>+18,9%</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Resto de epígrafes salvo Activos dudosos

## Crecimiento diversificado de la inversión

Popular invierte la tendencia en el último año (\*)

*Crédito a la clientela. Sector privado residente*

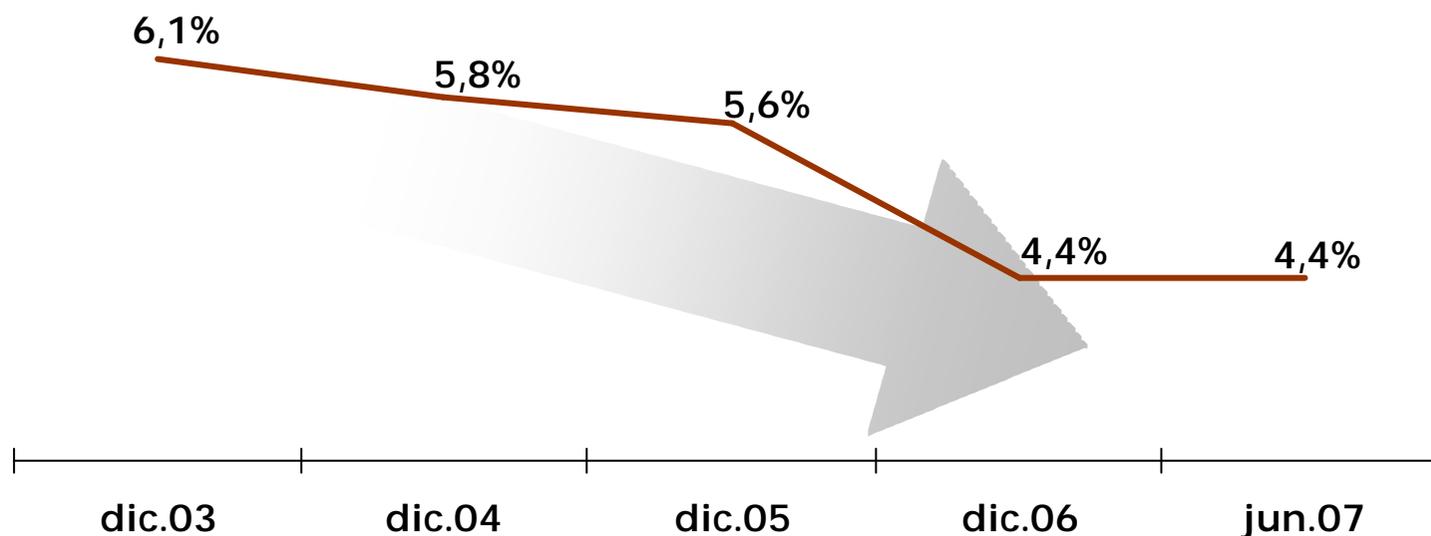


(\*) Pesos en % sobre la variación septiembre 07/06, excluidos los Activos Dudosos

## Disminución de la exposición al negocio inmobiliario

Cuota de mercado con promotores: 4,4% muy por debajo del 5,5% habitual. Esto significa que ...

*Cuota de mercado con promotores sobre total sistema financiero español*



... Popular está mucho menos expuesto al negocio de promotores que la media del sector financiero en España.

Fuente: Banco de España y T13.

## Morosidad

Millones €

	30/09/2007	Sep.07/06
<b>Morosidad</b>		
Saldo	762	21,2%
<b>Variación</b>		
Entradas	577	18,7%
Recuperaciones	297	-8,7%
Amortizaciones	154	20,9%
Ratio de Morosidad	0,77%	+0,03 p.b.
<b>Provisiones por insolvencia</b>		
Específicas	234	4,6%
Genérica	1.535	12,4%
Total	1.774	11,1%
Cobertura (sep.07 vs. 06)	232,92%	254,15%

## Recursos gestionados

<i>Millones de Euros</i>	30/09/2007	Sep. 07/06
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>83.001</b>	<b>+24,1%</b>
<b>Pasivo de clientes</b>	<b>50.366</b>	<b>+16,0%</b>
Administraciones Públicas	3.493	+53,2%
Sectores privados residentes	28.896	+3,4%
Sectores privados no residentes	5.240	+2,0%
Pagarés minoristas	12.736	+58,3%
<b>Débitos representados por valores negociables</b>	<b>30.494</b>	<b>+40,9%</b>
Bonos y otros valores en circulación	26.392	+25,8%
Pagarés no minoristas	4.102	>
<b>Resto varios (*)</b>	<b>2.142</b>	<b>+18,5%</b>
<b>Otros recursos intermediados</b>	<b>17.989</b>	<b>+4,7%</b>
<b>Total Recursos gestionados</b>	<b>100.990</b>	<b>+20,2%</b>

(\*) Incluye: Pasivos subordinados, Capital con naturaleza de pasivo financiero y Ajustes por valoración.

## Patrimonio de Fondos de Inversión \*

Millones de Euros	30/09/2007	Sep. 07/06
Monetarios	1.246	(16,7%)
Renta Fija	4.037	+12,9%
Renta Variable	1.432	+1,7%
Mixtos	1.000	(22,8%)
Garantizados	3.095	+17,4%
Globales	812	(18,9%)
<b>TOTAL</b>	<b>11.621</b>	<b>+1,8%</b>

Crecimiento  
de la cuota  
de mercado  
**+14 p.b.**

**POPULAR (\*)**  
[excl. BP Portugal]

(1,4%)

SECTOR

Mejora de la cuota de mercado:

Sep.07	Sep.06
4,61	4,47

\* Datos de España. Fuente: Inverco

# Resultados y Rentabilidad



# Resultados consolidados del Grupo

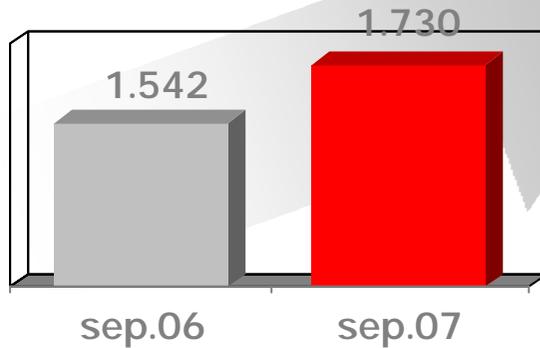
Miles de Euros

	Sept. 2007	2007/06 (%)	2007/06 (%)*
<b>= Margen de Intermediación</b>	<b>1.730.408</b>	12,2	<b>[+12,2%]</b>
+ Resultados participadas (método participación)	3.460	>	
+ Comisiones netas	657.094	2,3	
+ Actividad de seguros	38.236	27,4	
+ Resultados de operaciones financieras (neto)	61.166	35,8	
+ Diferencias de cambio (neto)	39.540	6,4	
<b>= Margen Ordinario</b>	<b>2.529.904</b>	10,1	<b>[+11,5%]</b>
+ Prestación de servicios no financieros (neto)	28.570	9,4	
+ Otros productos de explotación	39.999	-0,7	
- Gastos de personal	559.538	6,9	
- Otros gastos generales de administración	259.179	5,4	
- Amortización	73.996	-4,1	
- Otras cargas de explotación	32.303	0,0	
<b>= Margen de Explotación</b>	<b>1.673.457</b>	12,7	<b>[+14,9%]</b>
- Pdas. por deterioro de activos y otras dot. (neto)	260.281	10,0	
+ Otros resultados netos	25.295	-34,6	
<b>= Resultados antes de impuestos</b>	<b>1.438.471</b>	11,8	<b>[+14,3%]</b>
<b>= Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>929.053</b>	15,0	<b>[+17,7%]</b>
<b>Eficiencia operativa</b>	<b>30,48%</b>	-0,96 p.p.	<b>[-1,35 p.p.]</b>

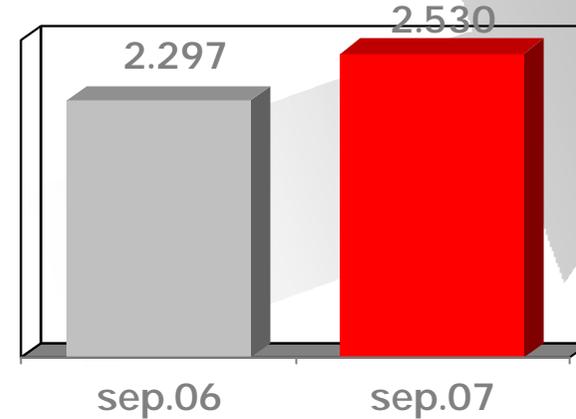
(\*) Se eliminan los resultados correspondientes a la venta de acciones de Bolsas y Mercados Españoles, que tuvo lugar principalmente en 2006, por tener carácter no recurrente.

# Creciente evolución de los márgenes

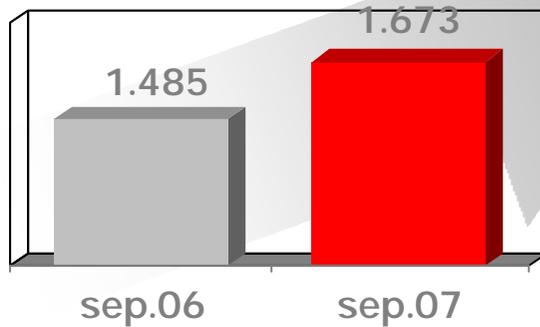
**Margen Intermediación**  
[ +12,2% ] [ +12,2%]



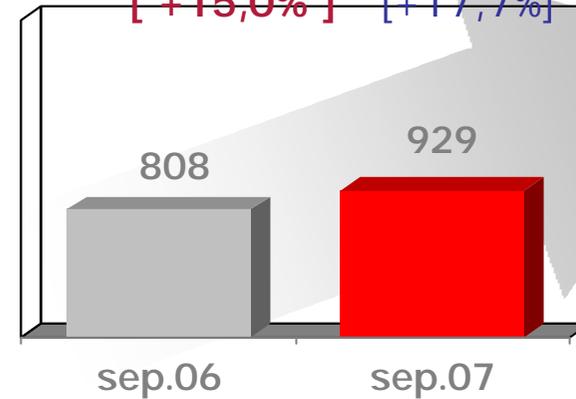
**Margen Ordinario**  
[ +10,1% ] [ +11,5%]



**Margen Explotación**  
[ +12,7% ] [ +14,9%]



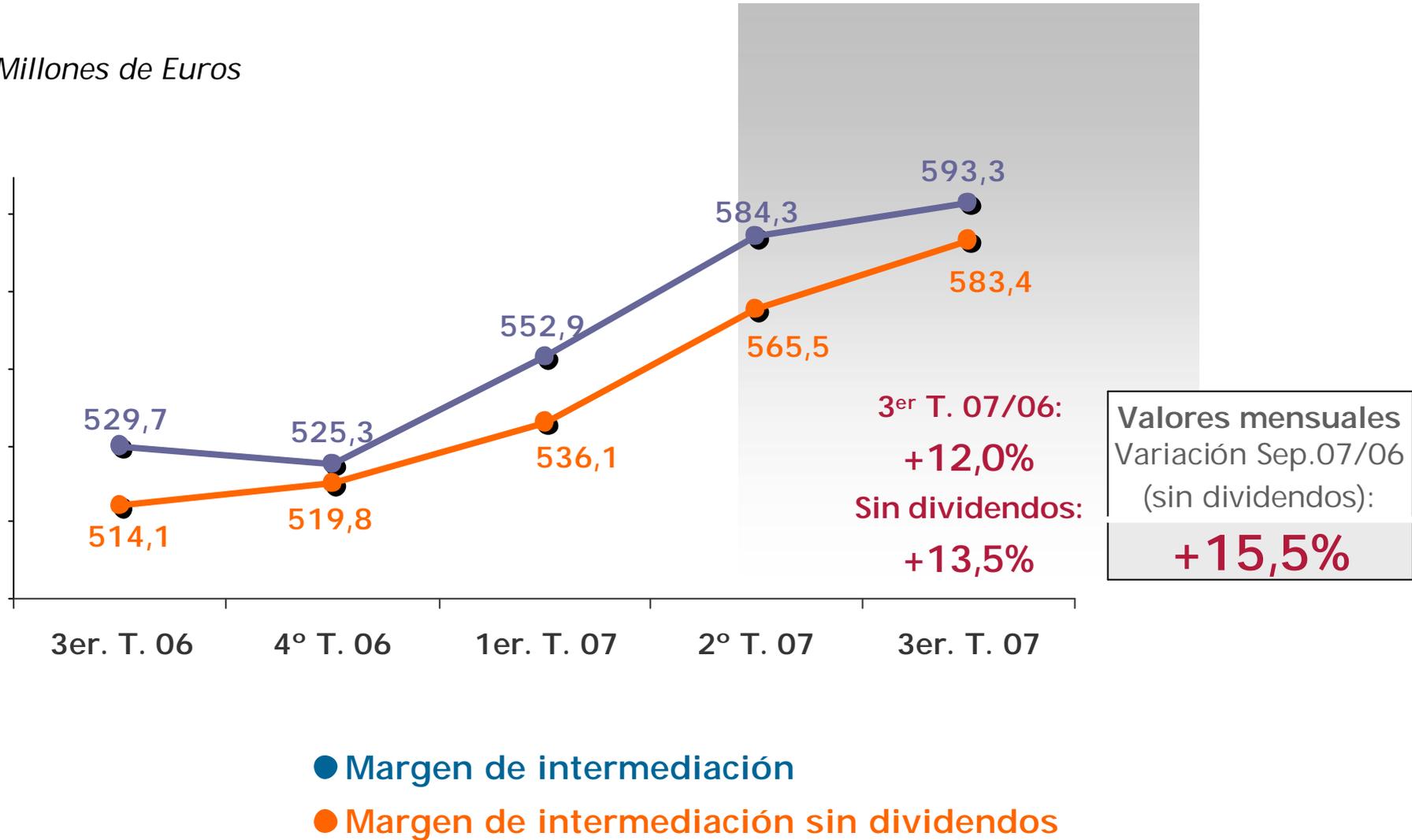
**Beneficio neto atribuible**  
[ +15,0% ] [ +17,7%]



*En azul: simulación excluyendo las operaciones de Bolsas y Mercados Españoles*

# Evolución del Margen de Intermediación

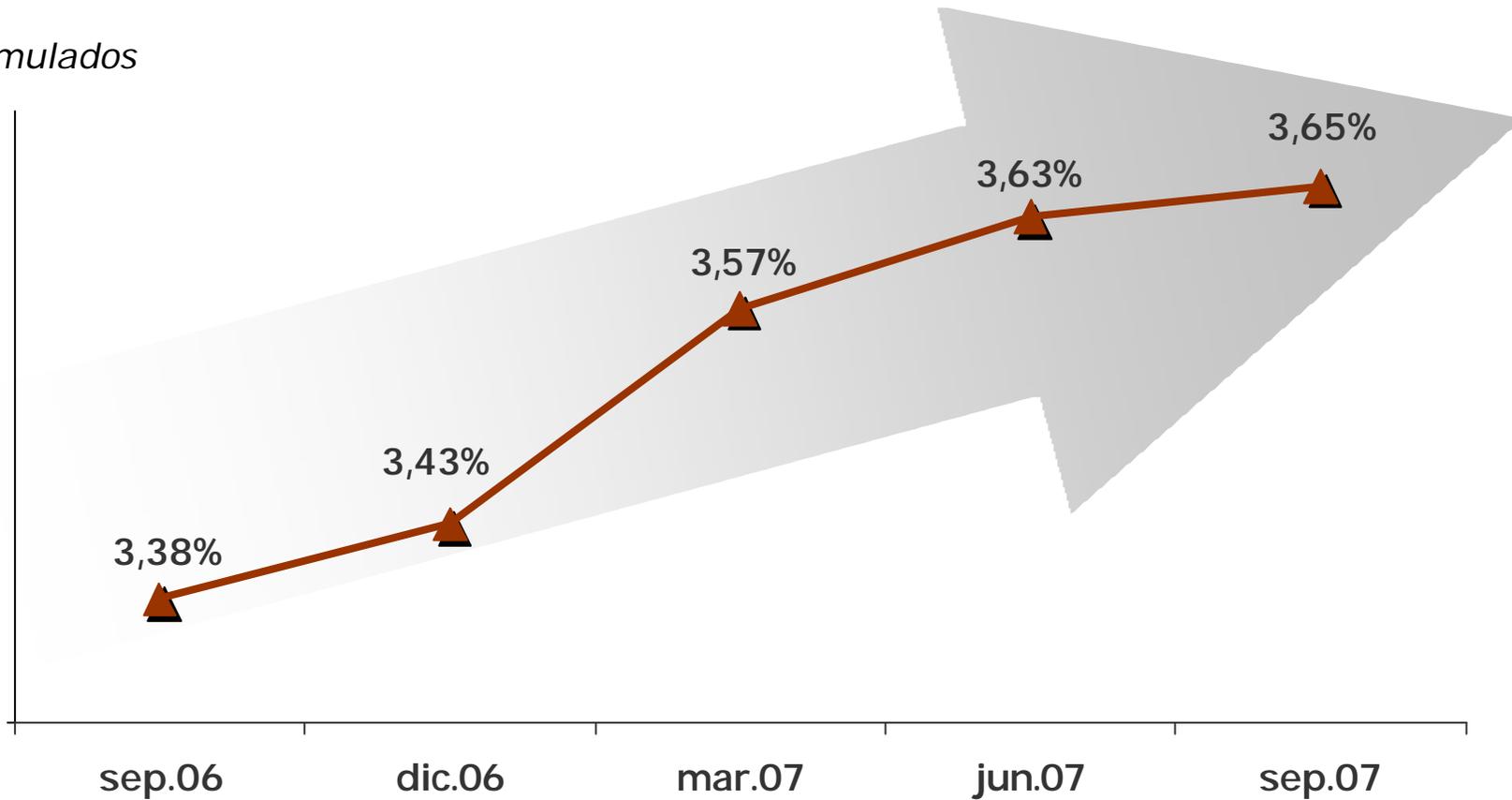
Millones de Euros



## Margen con clientes

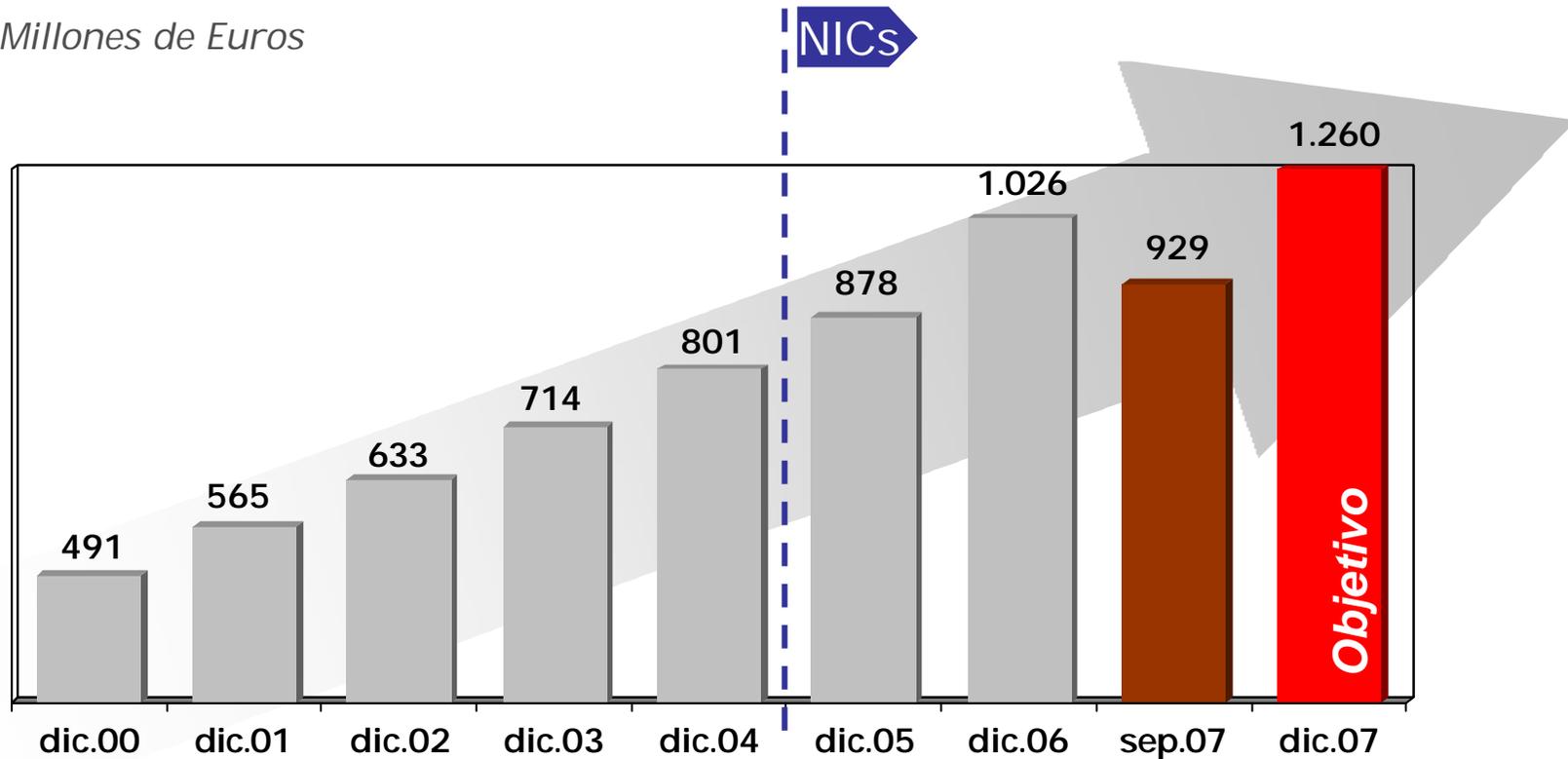
Rendimiento de las Inversiones crediticias – Coste de los Recursos de clientes

*% acumulados*



## Crecimiento rentable: evolución del Beneficio [i]

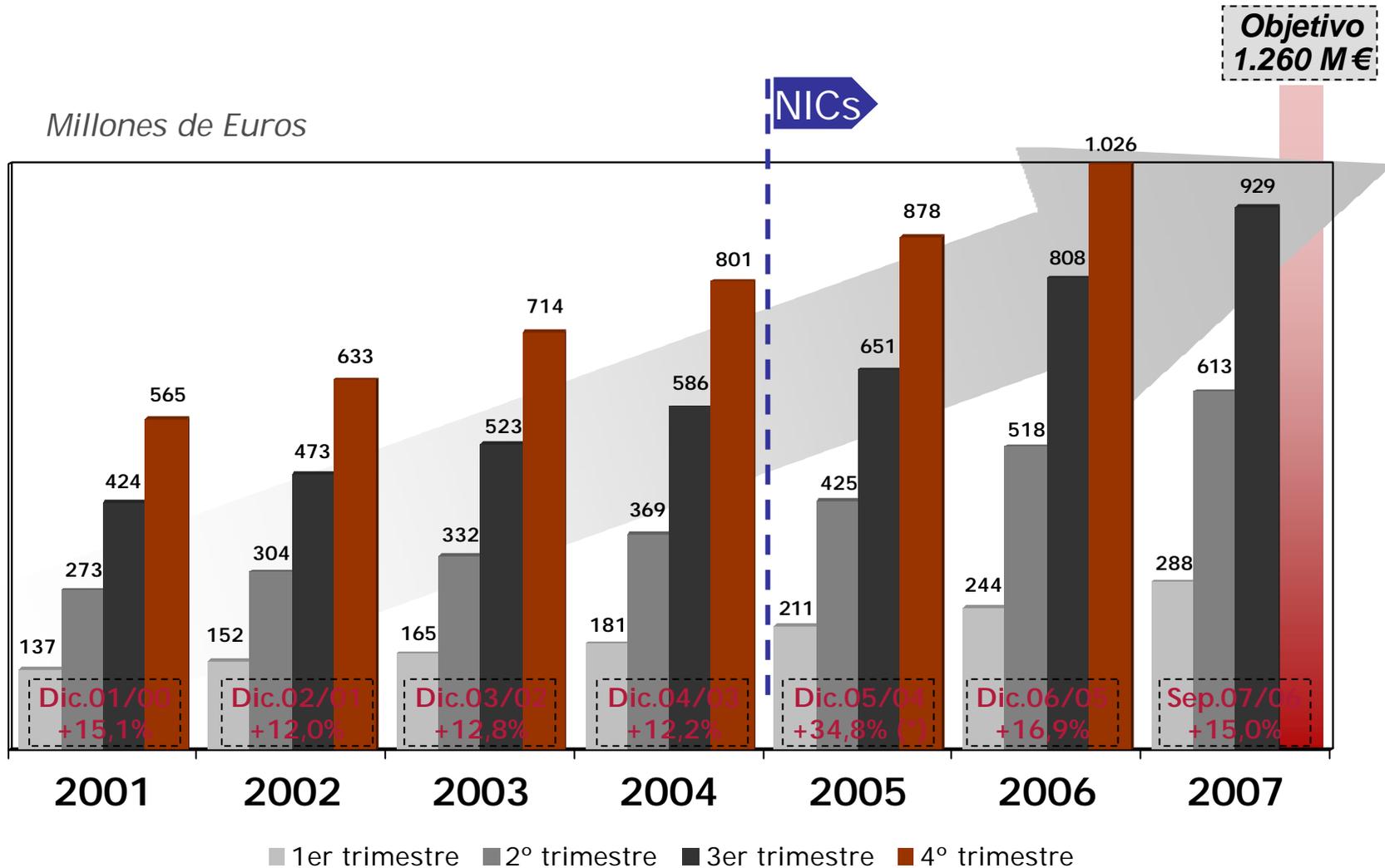
Millones de Euros



Variación Sep.07/06 **+15,0%** [+17,7%\*]

(\*) Simulación excluyendo las operaciones de Bolsas y Mercados Españoles

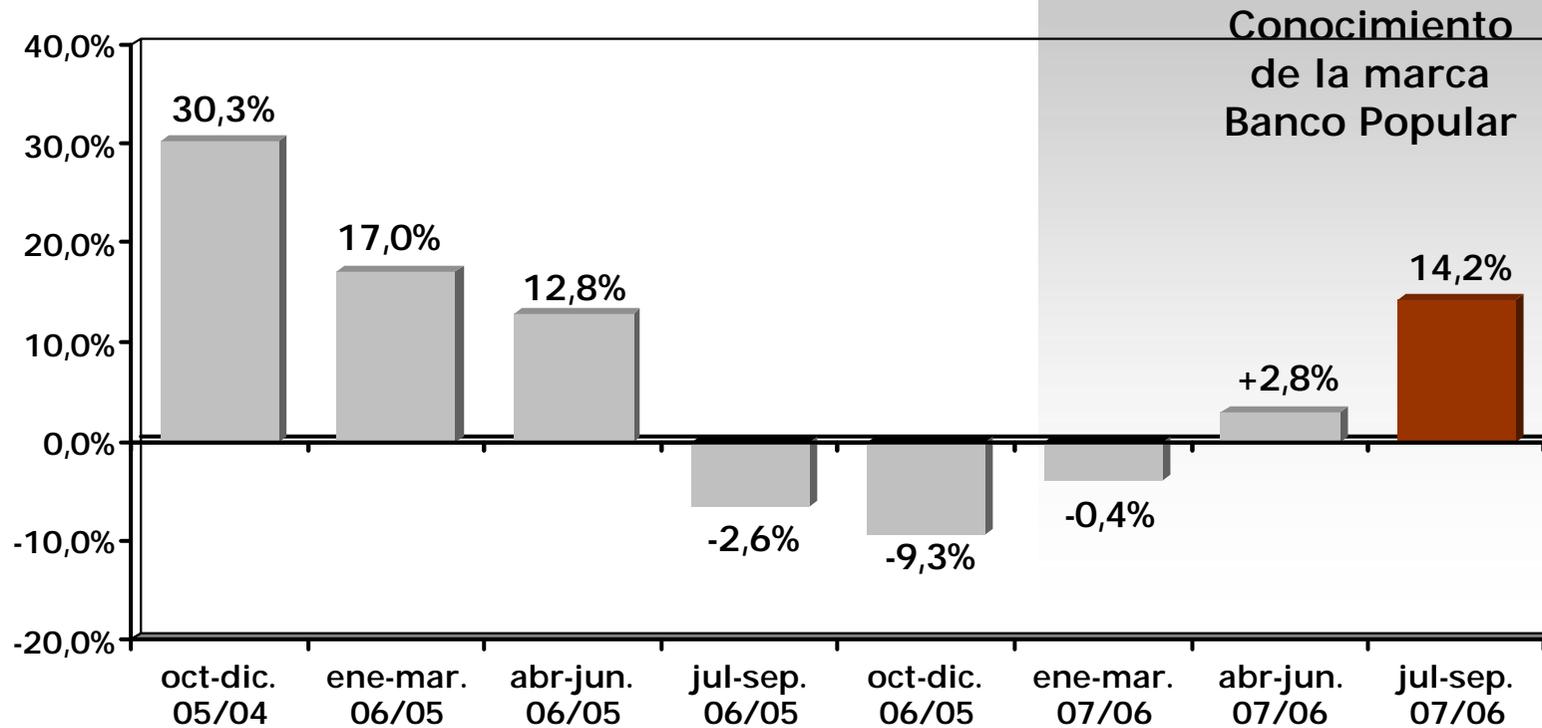
# Crecimiento rentable: evolución del Beneficio [ii]



(\*) Año 2005 comparado con 2004 según las nuevas normas de contabilidad (NICs norma 4/04)

## Gastos Generales (\*)

Repunte de gastos debido a la fuerte inversión en medios de comunicación



(\*) Crecimientos trimestrales: valores mensuales acumulados y comparados por trimestres

# Estrategia comercial



## Incremento de la base de clientes y de la vinculación

*Datos a sep-07*

Cientes total Grupo  
**6.750.000**

Crecimiento Sep. 07/06  
**+238.000**  
clientes nuevos netos

Cientes vinculados  
**2.200.000**

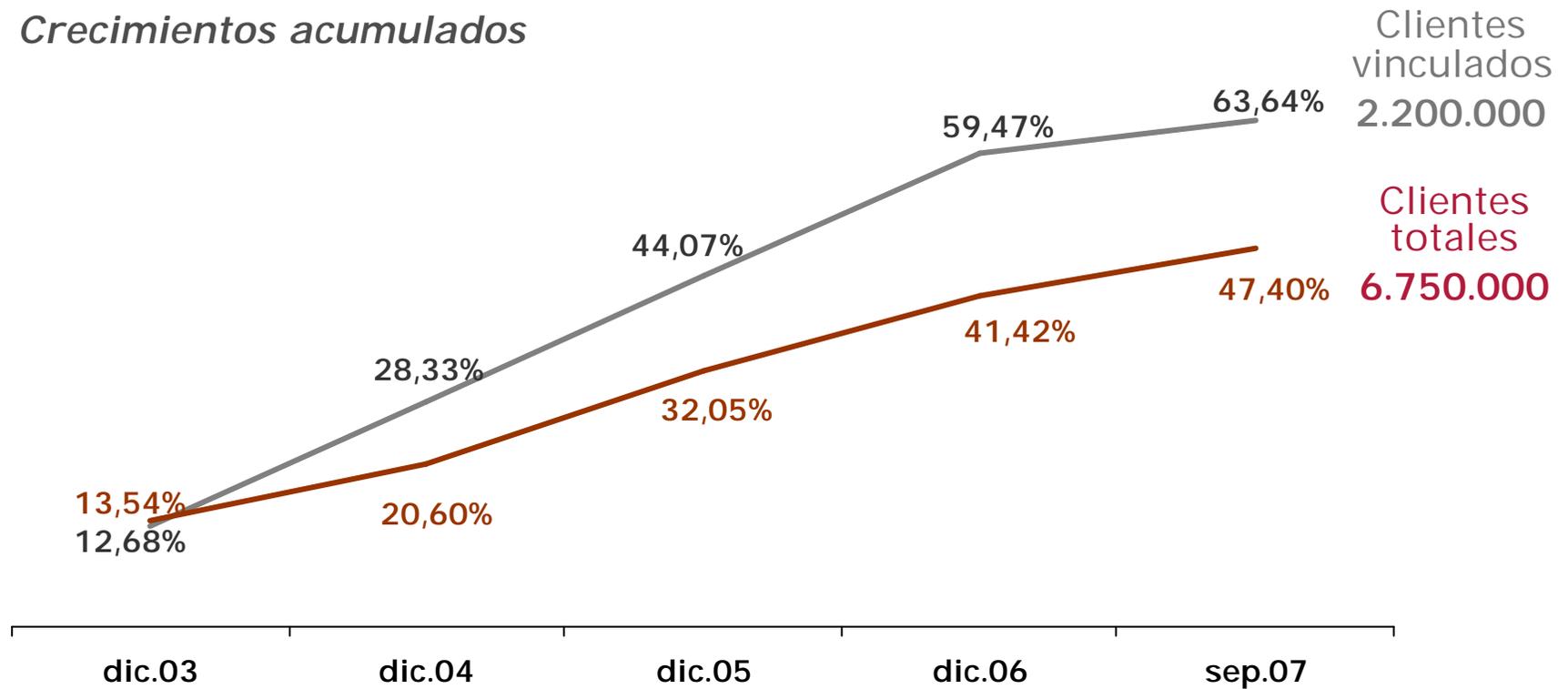
Crecimiento Sep. 07/06  
**+55.000**  
clientes vinculados

	Nº de clientes	Sep. 07/06
Personas físicas	6.230.000	+218.000 [+3,6%]
Personas jurídicas	520.000	+20.000 [+4,0%]

Los clientes vinculados suponen el 33% del total clientes:  
Un tercio de los clientes en España son titulares de 4 ó más productos en vigor

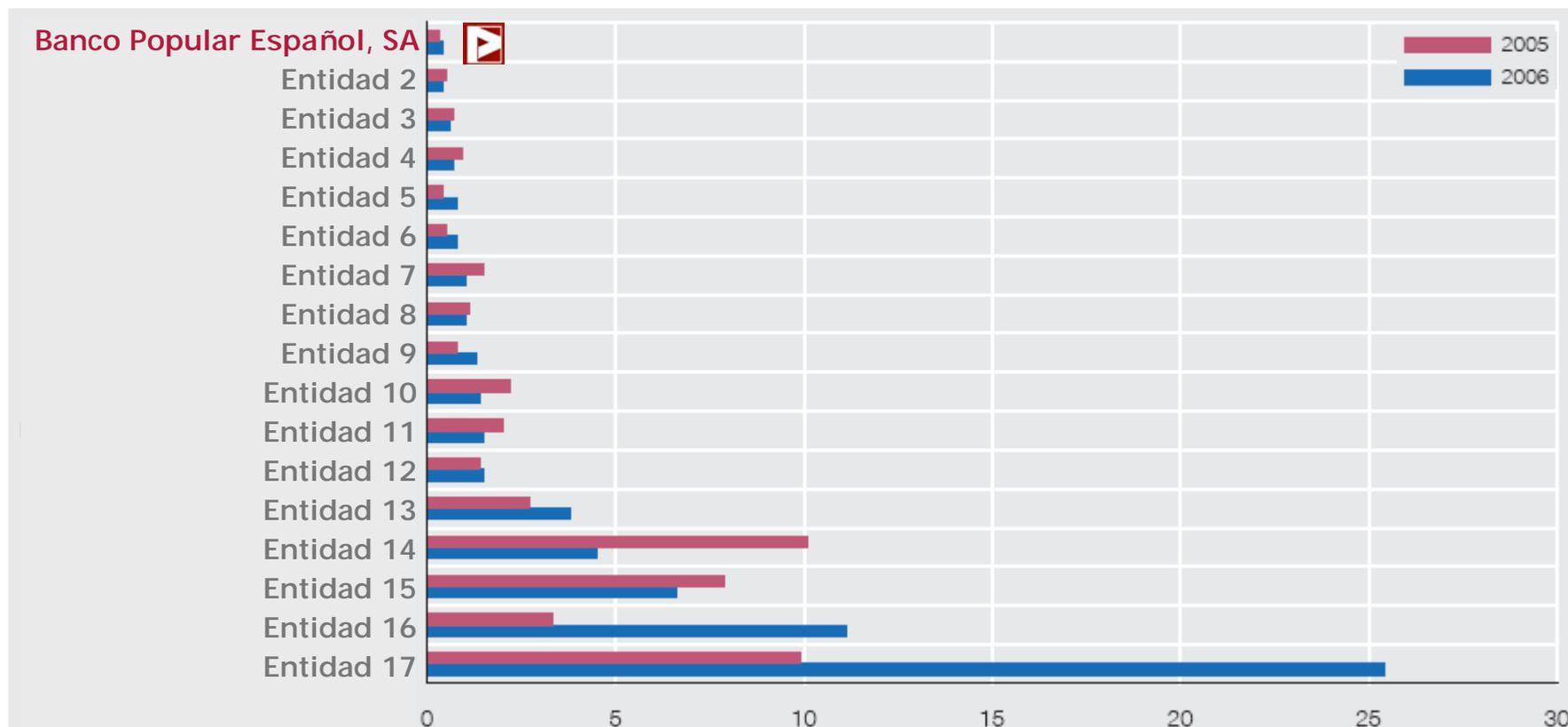
## Crecimiento constante de los clientes *vinculados* ...

*Crecimientos acumulados*



... por encima del crecimiento del *total* clientes

## Ratio de reclamaciones relativas a operaciones Activas por cada 1.000 millones de euros de inversión crediticia \*



\* Fuente: Banco de España. Memoria del Servicio de Reclamaciones 2006

## Plan de Expansión

	Nº de oficinas a 30/09/2007	Evolución 12 meses (sep.07/06)
España	2.237	+21
Portugal	213	+39
Francia	14	=
<b>Total</b>	<b>2.464</b>	<b>+60</b>
MundoCredit	26	+25
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>2.490</b>	<b>+85</b>



Cuota de mercado en España (*)	
Sobre bancos	Sobre ent. de crédito
14,38%	5,01%

(\*) Sólo red comercial (junio-07)

## Un nuevo concepto de sucursal [i]



## Un nuevo concepto de sucursal [ii]



Gracias por su  
atención

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

