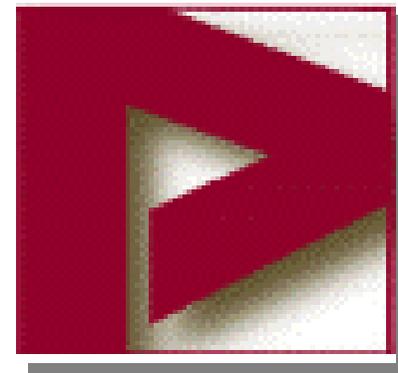


Banco Popular

OPERACIÓN BNC

Enero 2003



INTRODUCCION

- **BPE acuerda adquirir el control de BNC (BANCO NACIONAL DE CREDITO INMOBILIARIO) para**
- **completar su expansión en PORTUGAL con**
- **una operación muy ventajosa, y adecuada para**
- **desarrollar su modelo de banca en PORTUGAL**

INTRODUCCION

VENTAJAS DE LA OPERACIÓN

- **BNC tiene un excelente perfil para desarrollar el modelo de Popular**
- **La incidencia inmediata es favorable sin dilución significativa para los inversores**
- **Las perspectivas de desarrollo a medio plazo son muy positivas**

CONTENIDO

- ➔ **Perfil de BNC**
- ➔ **Acuerdo económico**
- ➔ **Incidencia inmediata**
- ➔ **Objetivos de la compra**
- ➔ **Desarrollo a medio plazo**

PERFIL DE BNC

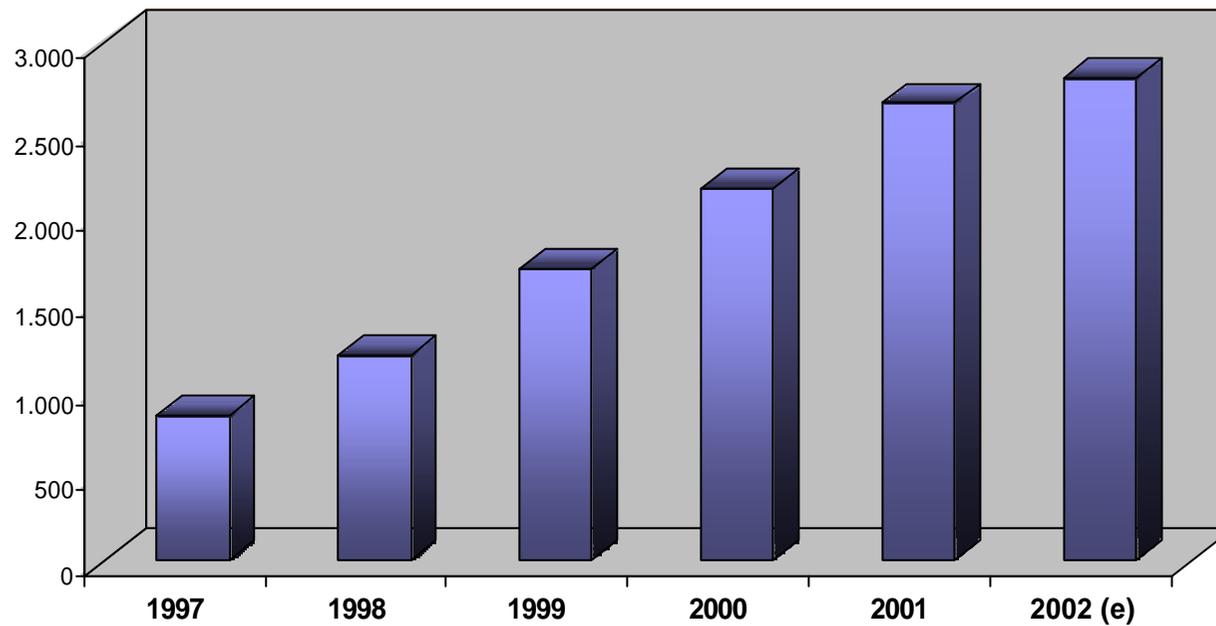
- Buena calidad de activos
- Rápido crecimiento de balance
- Centrado en regiones de crecimiento
- Adecuada dimensión
- Ratios financieros mejorables
- Especializado en promoción inmobiliaria
- Grupo financiero

PERFIL DE BNC Calidad Activos

- **Actividad minorista: 81 % del activo son créditos a clientes**
- **Menor tasa de morosidad que el sector bancario portugués: 1,2 %**
- **Elevada cobertura de provisiones para insolvencias: 136 % de los créditos vencidos**
- **Elevadas garantías colaterales: 66 % de la inversión está garantizada con hipotecas (81 %) o depósitos (19 %)**
- **Dispersión de riesgos: 38 % de menos de 500 mil €, 71 % de menos de 2,5 mill. €**
- **Destino de la inversión hipotecaria: residencial**

PERFIL DE BNC Crecimiento

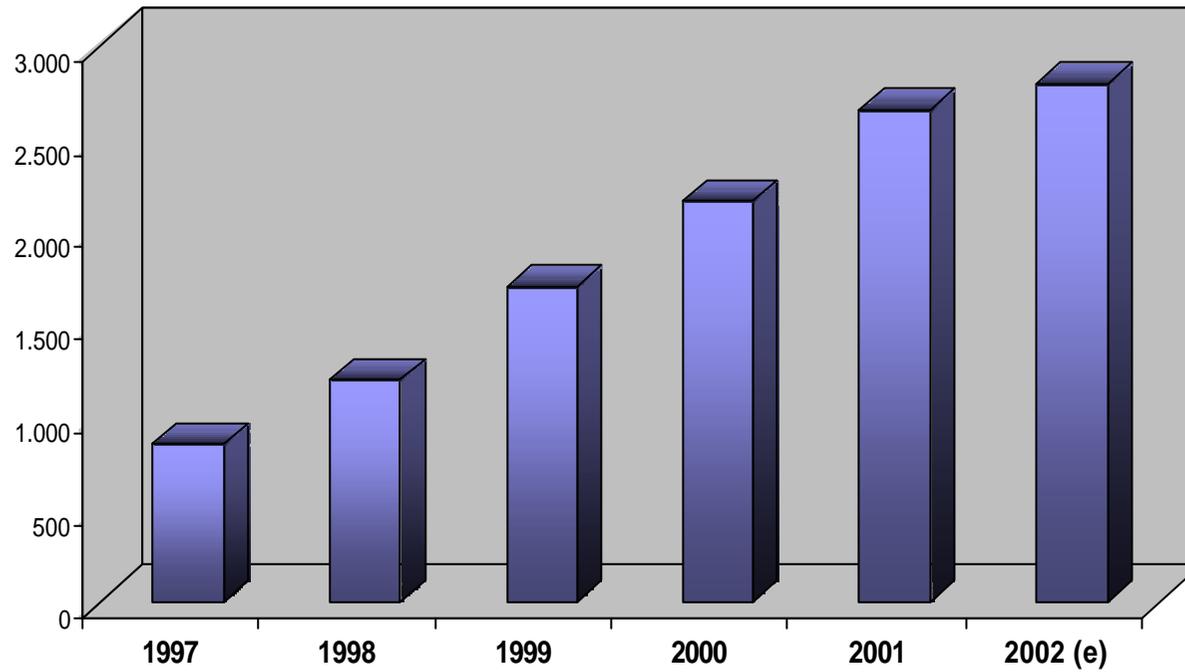
Préstamos de clientes



(e) Estimado (excluyendo titulización)

PERFIL DE BNC Crecimiento

Depósitos de clientes



(e) estimado

PERFIL DE BNC

Distribución geográfica



PERFIL DE BNC Dimensión

A 30.9.2002

	BNC	BPE	BNC/BPE
Activo total (mill. €)	3.400	40.456	8,40 %
Créditos clientes (mill. €)	2.600	31.937	8,14 %
Recursos clientes (mill. €)	2.640	24.009	11,00 %
Cuota mercado (sistema financiero)	2 %	5,16 %	38,76 %
Nº empleados	1.015	12.570	8,07 %
Nº sucursales	111	2.171	5,11 %
Recursos propios (mill. €)	229	2.309	9,92 %

PERFIL DE BNC

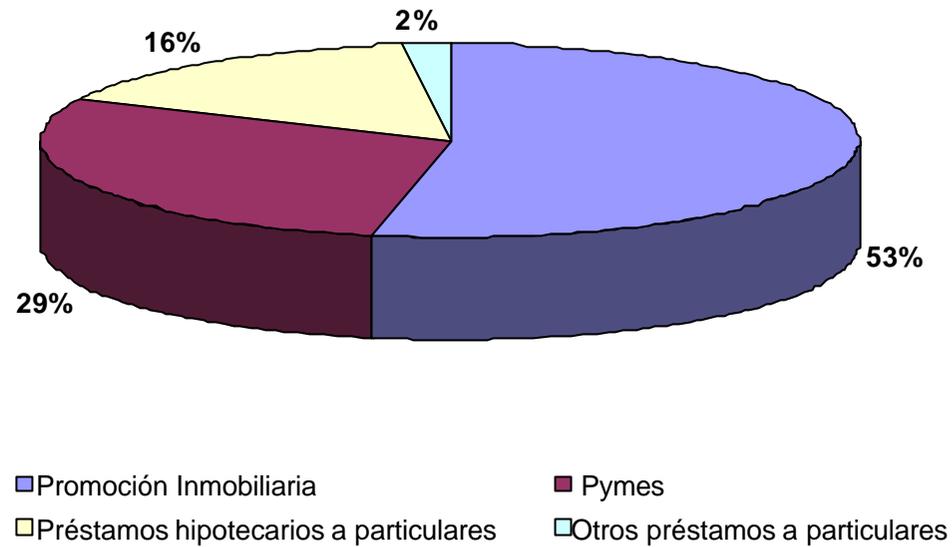
Ratios financieros

<u>A 30.9.2002</u>	BNC	SECTOR	BPE
ROA	0,93 %	0,65 %	1,75 %
ROE	12,59 %	11,38 %	27,35 %
Eficiencia	54,70 %	57,10 %	38,61 %
Comisiones/gastos	35,21 %		64,82 %
Margen Intermediación	2,42 %		4,06 %

PERFIL DE BNC

Distribución préstamos

Préstamos de clientes

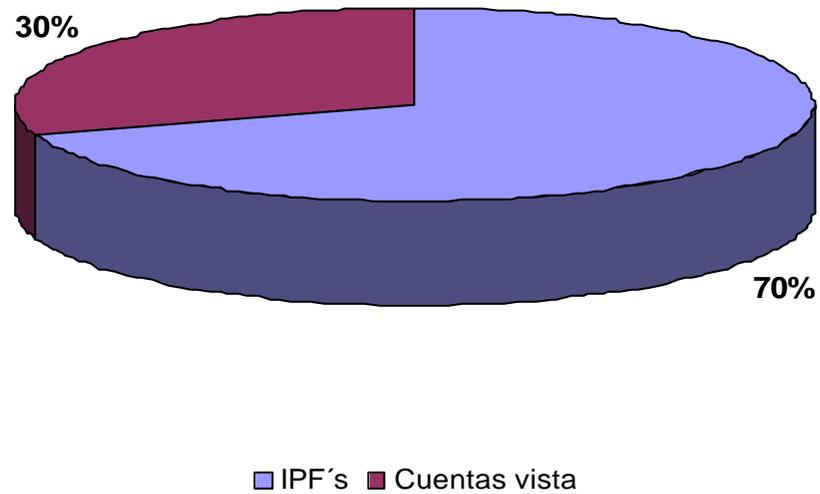


A 31.12.2001

PERFIL DE BNC

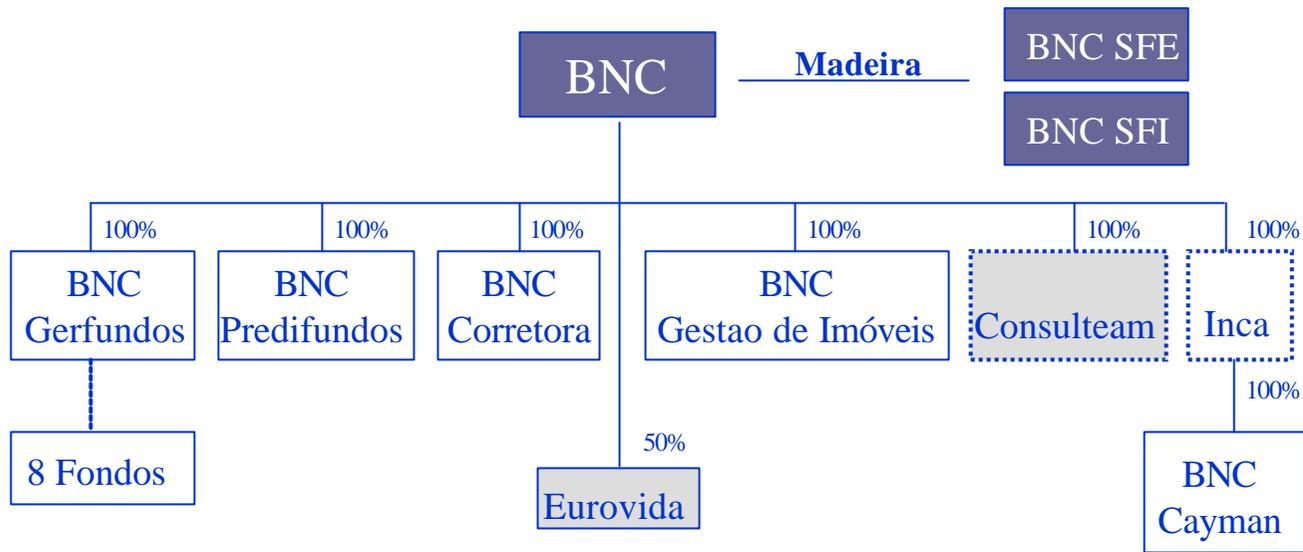
Distribución pasivo

Depósitos de clientes



A 31.12.2001

PERFIL DE BNC Grupo Financiero



- Sociedades consolidadas
- Sociedades no consolidadas
- - - Sociedades no operativas

ACUERDO ECONOMICO

Valor Patrimonial Neto (VPN) de BNC

Millones euros

Capital	175,00
Primas emisión	7,78
Reservas	46,07
Resultados retenidos	21,27
VPN contable	250,12

ACUERDO ECONOMICO

Coste de adquisición de BNC

Accionistas	Grupo AA	Minoritarios
% Control	75 %	25 %
Condiciones aproximadas compra (*)	Precio equivalente hasta 4,5 % BPE	Iguales condiciones en efectivo
Forma compra	Acuerdo	OPA

(*) a determinar posteriormente

INCIDENCIA INMEDIATA

Balance	BPE 30/9/02	BPE+BNC 30/9/02	BPE+BNC/BPE Var. a 30/09/2002
Activos totales en balance	40.455,8	43.853,3	8,40%
Recursos en balance	29.721,6	32.385,6	8,96%
Inversión crediticia bruta	32.513,0	35.111,3	7,99%
Deudores morosos	334,9	378,3	12,96%
Provisiones para insolvencias	643,0	696,7	8,35%

(Millones de euros)

INCIDENCIA INMEDIATA

Cuenta de resultados	BPE 30/9/02	BPE+BNC 30/9/02	BPE+BNC/BPE Var. a 30/09/2002
Margen de intermediación	1.195,0	1.255,6	5,07%
Margen ordinario	1.638,0	1.712,7	4,56%
Costes operativos	581,8	619,1	6,41%
Margen de explotación	979,9	1.013,7	3,45%
Beneficio atribuible a la matriz	472,9	494,1	4,50%

(Millones de euros))

INCIDENCIA INMEDIATA

Ratios	BPE 30/9/02	BPE+BNC 30/9/02	Diferencia a 30/09/2002
Eficiencia	35,52%	36,15%	0,63
Morosidad	0,89%	0,94%	0,05
Cobertura	192,0%	184,2%	-7,80
ROA	1,75%	1,69%	-0,06

OBJETIVOS COMPRA BNC

BASES DE PARTIDA

- **Crear valor para el accionista a medio plazo**
- **Aplicar el modelo de banca de BPE**
- **No incrementar el perfil del riesgo del grupo BPE**

OBJETIVOS COMPRA BNC

CREACION DE VALOR

- **Aumento del Beneficio Por Acción del grupo BPE a medio plazo**
- **Reforzar la posibilidad de crecimiento a largo plazo de BPE**

OBJETIVOS COMPRA BNC

BENEFICIO POR ACCION

- Las características de la clientela bancaria de Portugal son conocidas por BPE
- No hay un banco con un modelo similar a Popular
- BNC tiene una red suficiente para abordar el mercado portugués de PYMES
- BNC tiene un personal acostumbrado a la relación con empresas
- Los ratios de BNC son mejorables con el modelo de gestión de BPE acercando su eficiencia

OBJETIVOS COMPRA BNC

CRECIMIENTO LARGO PLAZO

- **BNC tiene una cuota de mercado de sólo 2 % sobre préstamos**
- **Su cuota sobre el mercado de PYMES es aún más baja**
- **BPE puede aspirar a una cuota en PYMES similar a la que tiene en España**

DESARROLLO MEDIO PLAZO

Hipótesis Escenarios

% Crecimiento TAM en 5 años

	Normal	Pesimista	Optimista
Créditos clientes	16.00	11.90	21.40
Comisiones	15.00	12.00	18.00
Recursos clientes	12.80	9.80	18.00
Pasivo mayorista	N.R.	N.R.	N.R.
Margen In./ATM	10 p.b./año	6 p.b./año	14 p.b./año

N.R.: no renovación al vencimiento

DESARROLLO MEDIO PLAZO

Estructura Balance en 5 años

Porcentajes

	2002	Normal	Pesimista	Optimista
Créd. Hipotecario	67.78	43.11	49.13	38.03
Créd. PYMEs	30.23	49.69	47.06	49.59
Créd. Particulares	1.99	7.20	3.81	12.38
Total Créd. clientes	100	100	100	100
Cuentas corrientes	23.84	23.81	21.83	24.37
Cuentas ahorro	4.76	5.15	5.51	5.05
I.P.F.s	65.24	63.39	69.10	62.44
Mercado interbancario	Prestador	7.65	3.56	8.14
Mercado Títulos	6.16	0	0	0
Total Financ. ajena	100	100	100	100

DESARROLLO MEDIO PLAZO

Cuentas de explotación

% Crecimiento TAM en 5 años

	Normal	Pesimista	Optimista
Margen Financiero	16.60	11.60	22.80
Comisiones	15.00	12.00	18.00
Margen Ordinario	16.30	11.70	21.90
Gastos Explotación	9.20	8.50	11.70
Margen Explotación	23.70	15.40	31.60
Beneficio Neto	27.00	18.80	34.50

DESARROLLO MEDIO PLAZO

Ratios en 5 años

Porcentajes

	Normal	Pesimista	Optimista
Eficiencia (Cost/Income)	41.57	49.37	36.85
ROE	18.31	14.52	22.37
ROA	1.52	1.27	1.67
Tasa Morosidad	1.28	1.53	1.02
Cobertura morosos	145.80	131.77	168.73

Banco Popular

BANCO POPULAR ESPAÑOL

Velázquez 34. 28001 Madrid

Telephone: 34 915207000. Fax: 34 915779208

Internet: <http://www.bancopopular.es>