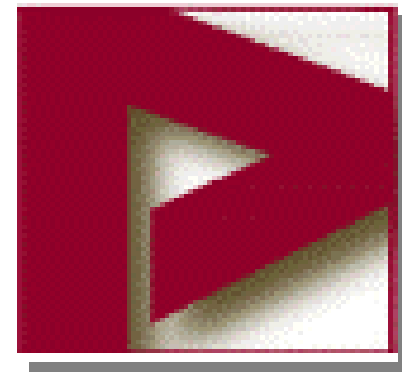


# Banco Popular

## 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

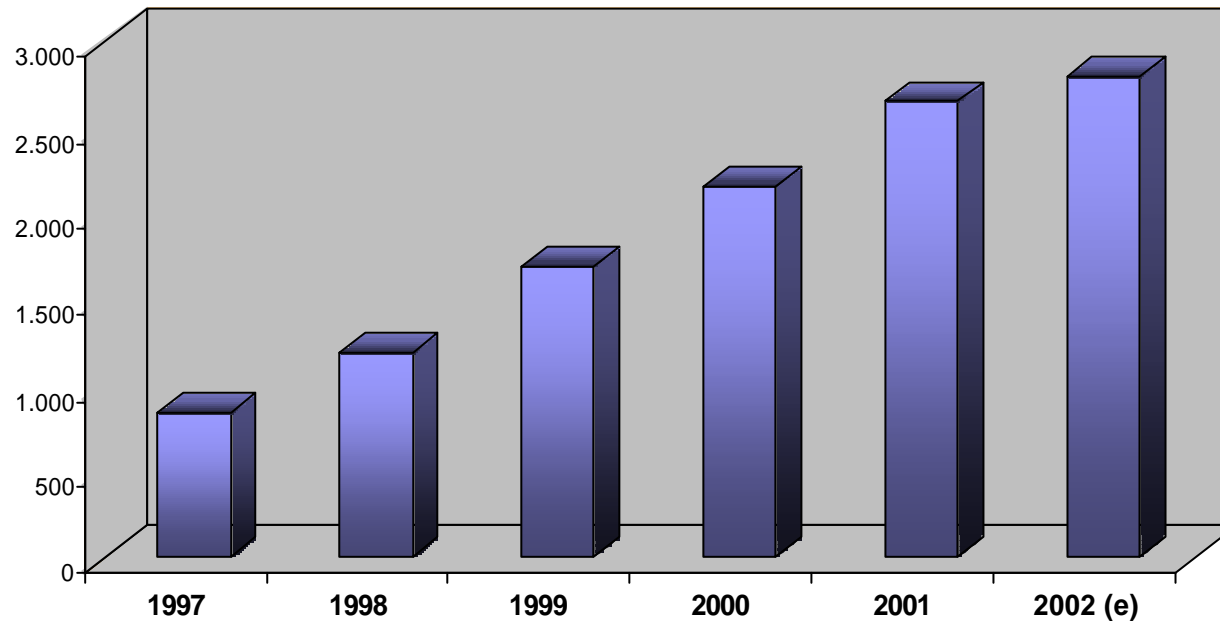
## PERFIL DE BNC Calidad Activos

---

- **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

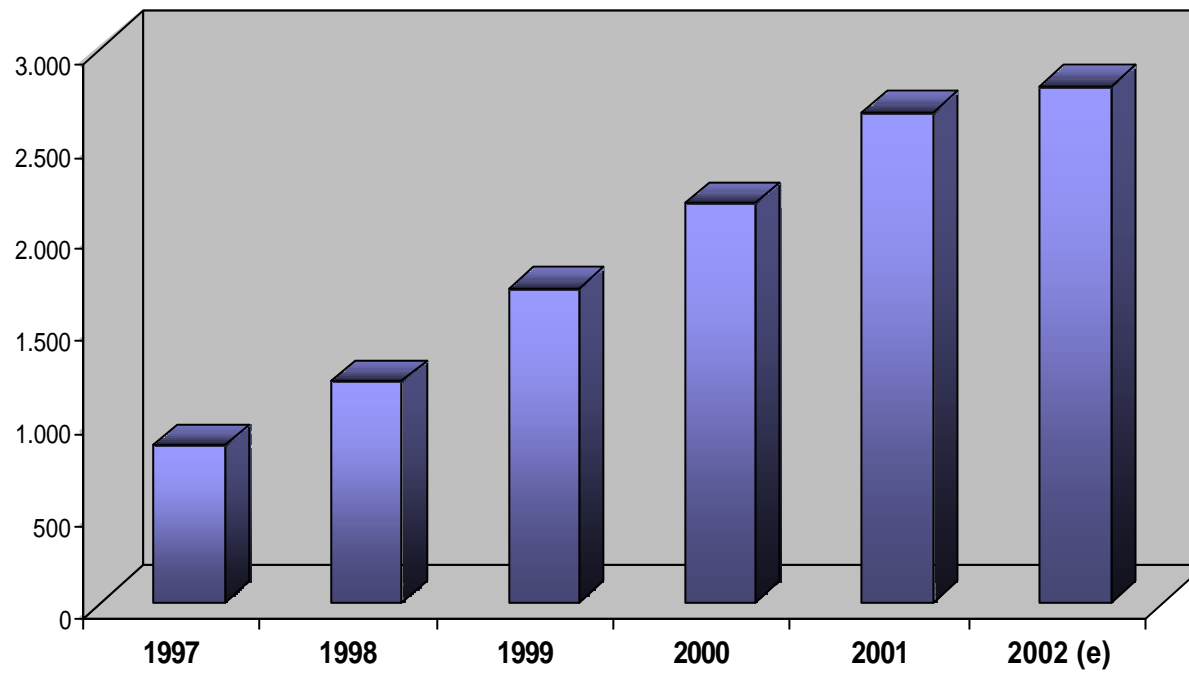
**Préstamos de clientes**



(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

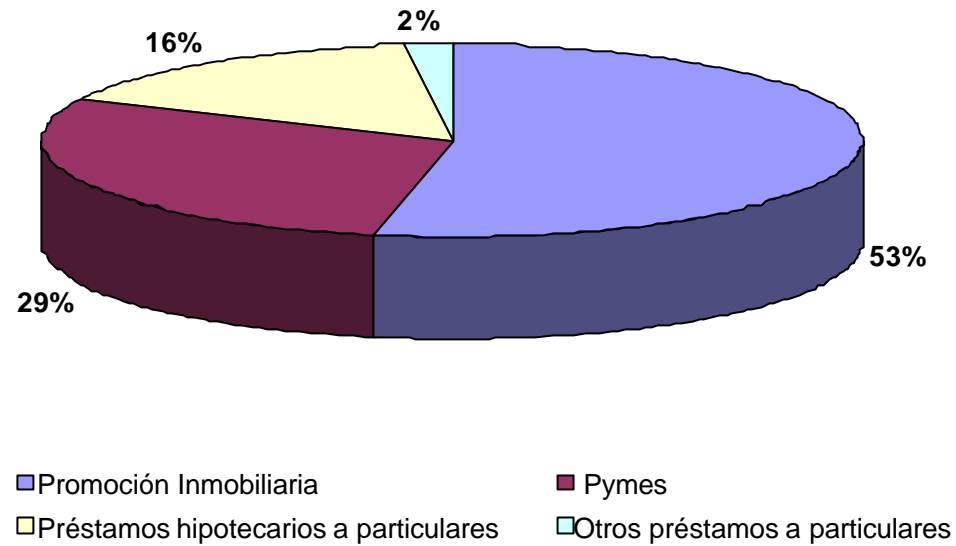
### Ratios financieros

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

# PERFIL DE BNC

## Distribución préstamos

**Préstamos de clientes**

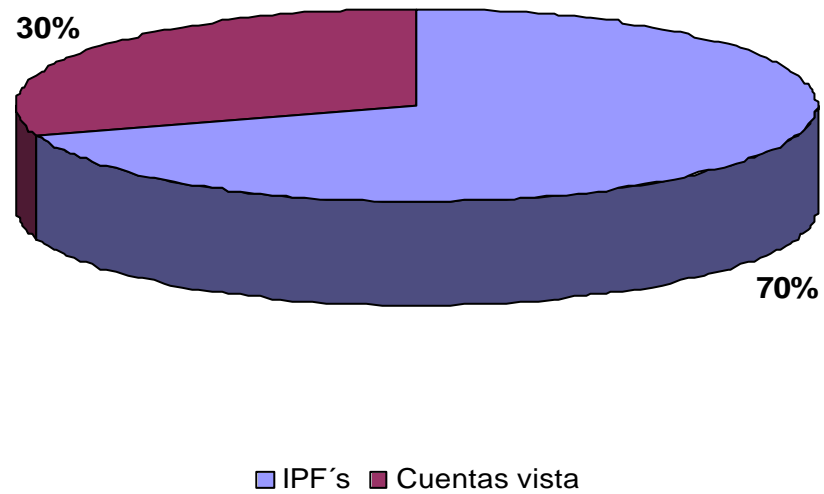


A 31.12.2001

# PERFIL DE BNC

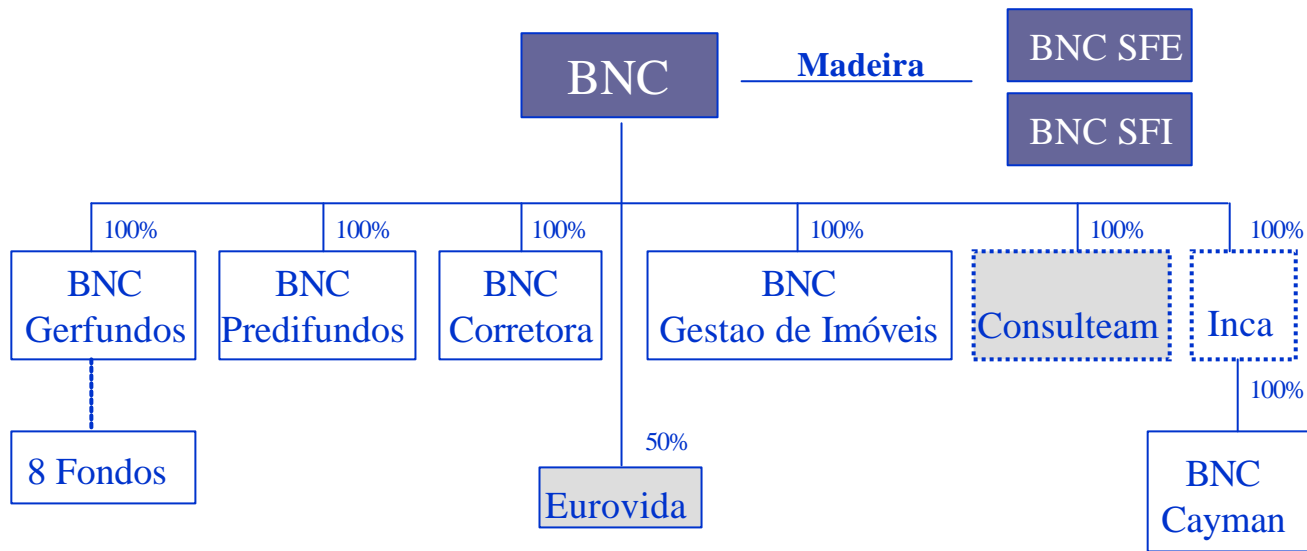
## Distribución pasivo

**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
<b>VPN contable</b>	<b>250,12</b>

# ACUERDO ECONOMICO

## Coste de adquisición de BNC

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

(\*) 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
<b>Créditos clientes</b>	16.00	11.90	21.40
<b>Comisiones</b>	15.00	12.00	18.00
<b>Recursos clientes</b>	12.80	9.80	18.00
<b>Pasivo mayorista</b>	N.R.	N.R.	N.R.
<b>Margen In./ATM</b>	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
<b>Eficiencia (Cost/Income)</b>	<b>41.57</b>	<b>49.37</b>	<b>36.85</b>
<b>ROE</b>	<b>18.31</b>	<b>14.52</b>	<b>22.37</b>
<b>ROA</b>	<b>1.52</b>	<b>1.27</b>	<b>1.67</b>
<b>Tasa Morosidad</b>	<b>1.28</b>	<b>1.53</b>	<b>1.02</b>
<b>Cobertura morosos</b>	<b>145.80</b>	<b>131.77</b>	<b>168.73</b>

**Banco Popular**

## **BANCO POPULAR ESPAÑOL**

Velázquez 34. 28001 Madrid

Telephone: 34 915207000. Fax: 34 915779208

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