

**Resultados 1<sup>er</sup> semestre 2012**



**Madrid, 27 de julio 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 1er semestre 2012

### 1.1 Principales indicadores de la cuenta de resultados

### 1.2 Gestión del riesgo

### 1.3 Liquidez y financiación

## 2. Plan de negocio

## 3. Solvencia, capital EBA y estrés test

## 4. Conclusiones y perspectivas

## Un semestre récord en Ingresos y por encima de objetivos.

### Principales mensajes 1er Semestre de 2012

<b>Ingresos recurrentes récord</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Margen de intereses +37% anual. Beneficio antes de provisiones del 1er semestre €1,2Bn, (+37%)</li></ul>
<b>Eficiencia e integración Pastor</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• La eficiencia mejora más: 38.5% de ratio</li><li>• Sinergias en Pastor por encima de lo inicialmente anunciado (70% de 2012, obtenidas)</li></ul>
<b>Fuerte aumento Coberturas. Objetivos EBA alcanzados. Liquidez en objetivos</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Cobertura de los activos no rentables en el 56% (+11pp desde 4T11)</li><li>• Core Tier 1 EBA: 10.3%</li><li>• Reducción del gap en 2.2Bn€ desde Diciembre. Ratio Crédito sobre depósitos del 130%</li></ul>
<b>Plan de Negocio aprobado por BdE. Excelente posición de cara a Stress Tests</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Plan de Negocio aprobado por BdE. El margen de explotación al 1S12 batiendo las expectativas del plan de negocio</li><li>• Nuestro elevado capital, la excepcional capacidad de generación de resultados y los saneamientos ya realizados, claves para afrontar escenarios de stress.</li></ul>

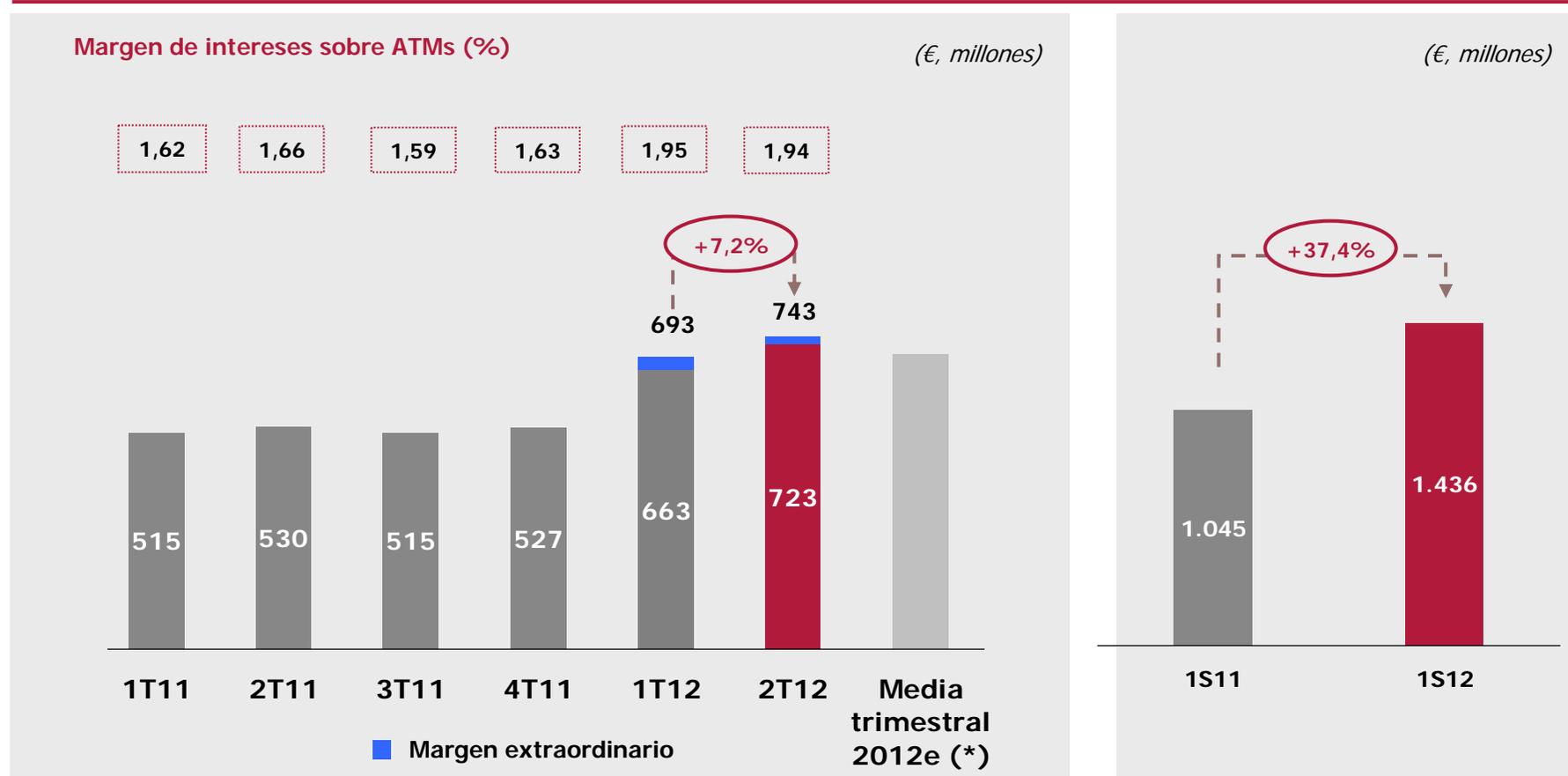
## Cuenta de resultados y ratios

(€, millones)	1S12	1S11	Dif. anual (€m)	Dif. anual (%)
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.436</b>	<b>1.045</b>	<b>+391</b>	<b>+37.4%</b>
Comisiones	410	350	+59	+16.9%
ROF y otros ingresos	180	126	+54	+42.9%
<b>Margen bruto</b>	<b>2.026</b>	<b>1.521</b>	<b>+505</b>	<b>+33.2%</b>
Costes de administración y amortizaciones	-847	-663	-184	+27.9%
<b>Margen típico de explotación</b>	<b>1.178</b>	<b>858</b>	<b>320</b>	<b>+37.3%</b>
Provisiones de crédito e inversiones (ordinarias y aceleradas)	-739	-578	-161	+27.9%
Provisiones para inmuebles (ordinarias y aceleradas) y plusvalías	-195	-18	-175	-
<b>Rdo. antes de impuestos</b>	<b>244</b>	<b>261</b>	<b>-17</b>	<b>-6.5%</b>
<b>Beneficio neto</b>	<b>176</b>	<b>305</b>	<b>-129</b>	<b>-42.3%</b>
<b>Ratio de mora</b>	<b>6,98%</b>	<b>5,58%</b>		<b>+ 140 p.b.</b>
<b>Ratio de eficiencia</b>	<b>38,52 %</b>	<b>40,14 %</b>		<b>-162 p.b.</b>
<b>Ratio crédito / depósitos</b>	<b>130 %</b>	<b>135 %</b>		<b>-5 p.p.</b>
<b>Core Capital EBA</b>	<b>10,3%</b>	<b>7,6%</b>		<b>2,7 p.p.</b>

Nota: 'ROF y otros ingresos' incluye la aportación al FGD (incremento de 64m € anual). Incluye Banco Pastor desde el 17 de febrero 2012.

**En línea con lo esperado, los márgenes siguen experimentando una notable mejora que, junto con la consolidación de Pastor, permiten un crecimiento en el trimestre del 7% y del 37% en el año. Un crecimiento sostenible**

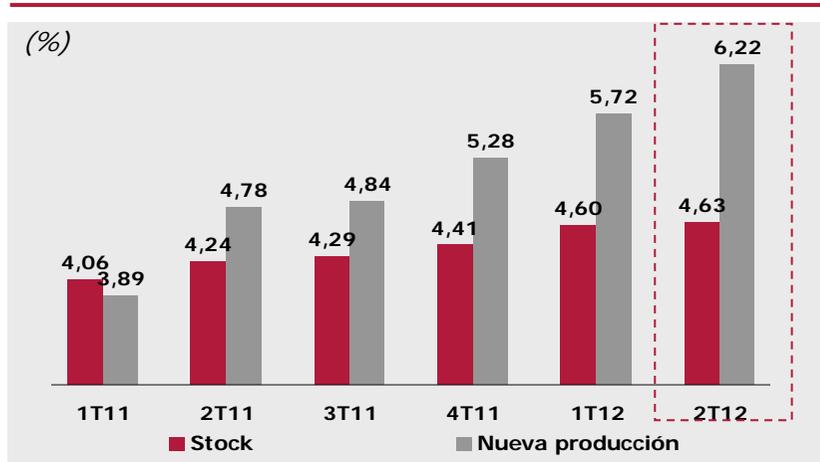
### Evolución del margen de intereses



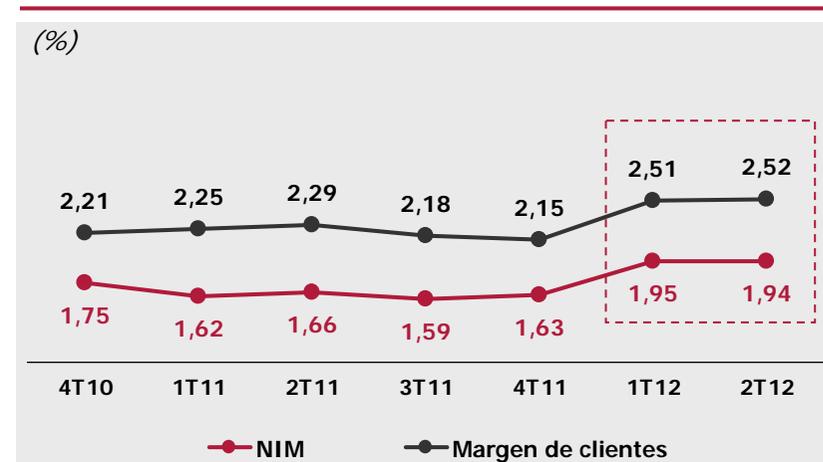
(\*) Incluye Banco Pastor desde el 17 de febrero de 2012. Media trimestral según Plan de Negocio aprobado por el Banco de España.

**Esta notable expansión de márgenes se fundamenta en nuestra demostrada capacidad de gestionar los diferenciales del activo. Reforzamos nuestro liderazgo en márgenes frente a los comparables**

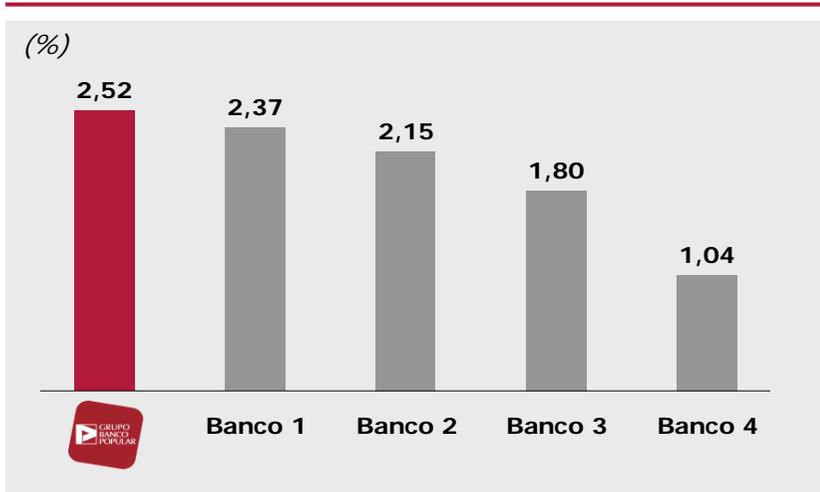
**Rendimiento del crédito: nueva producción vs. stock**



**Evolución del margen**

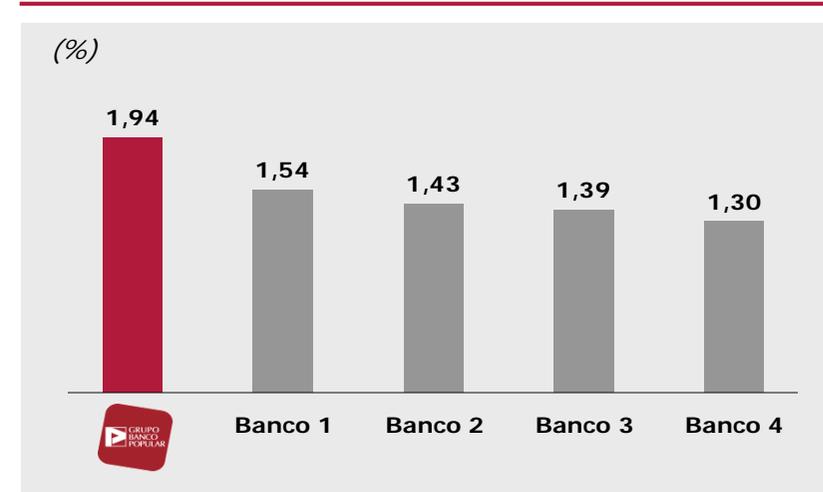


**Comparativa de margen de clientes**



Bancos: Banesto, Sabadell, Caixabank y Bankinter

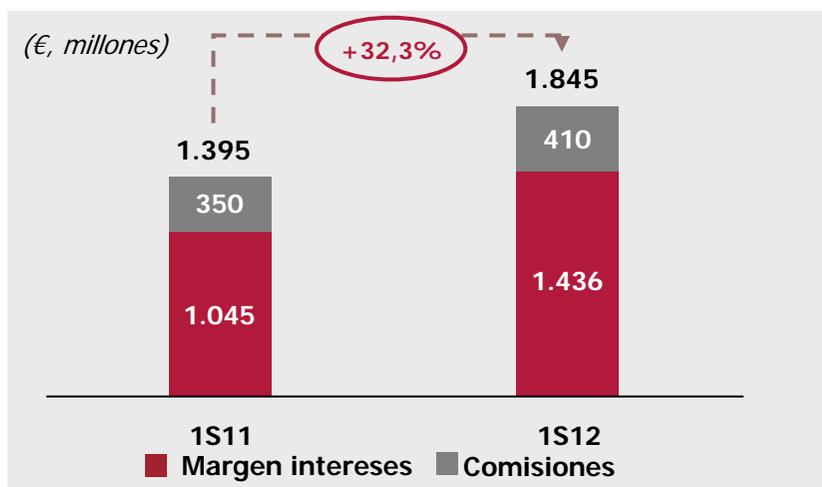
**Comparativa de margen financiero**



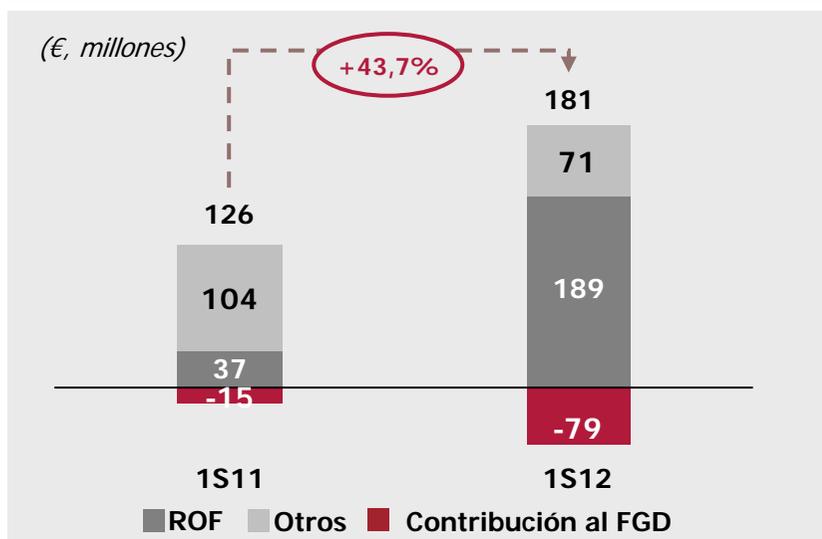
Bancos: Banesto, Sabadell, Caixabank y Bankinter

# La mejora del margen unida a la buena evolución de las comisiones y el ROF eleva el total de ingresos hasta niveles récord

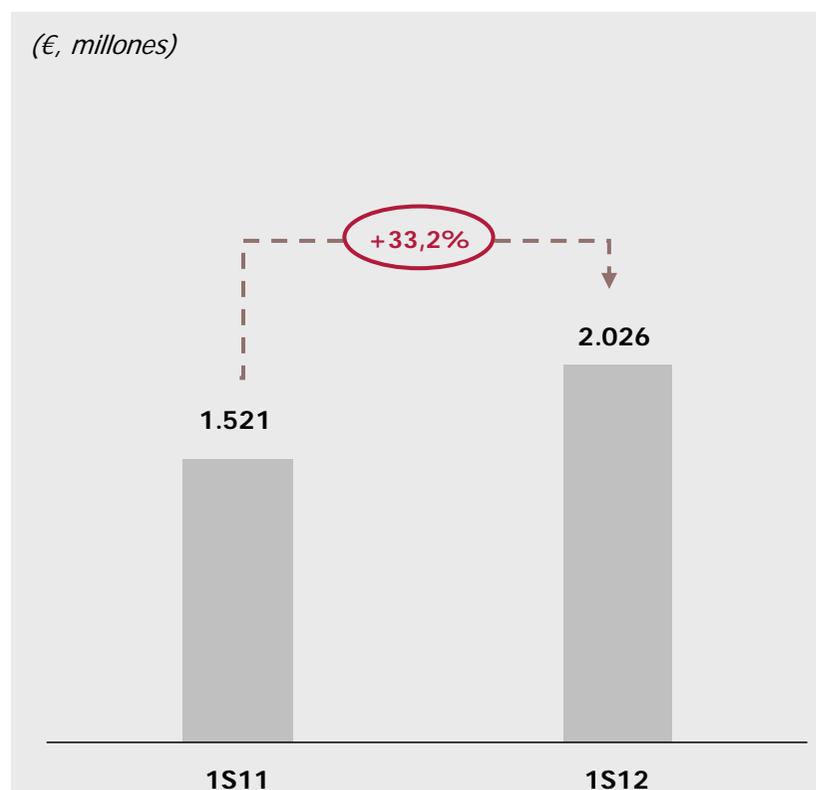
### Evolución margen de intereses y comisiones 1S12



### Evolución de ROF y otros 1S12



### Evolución del total de ingresos 1S12



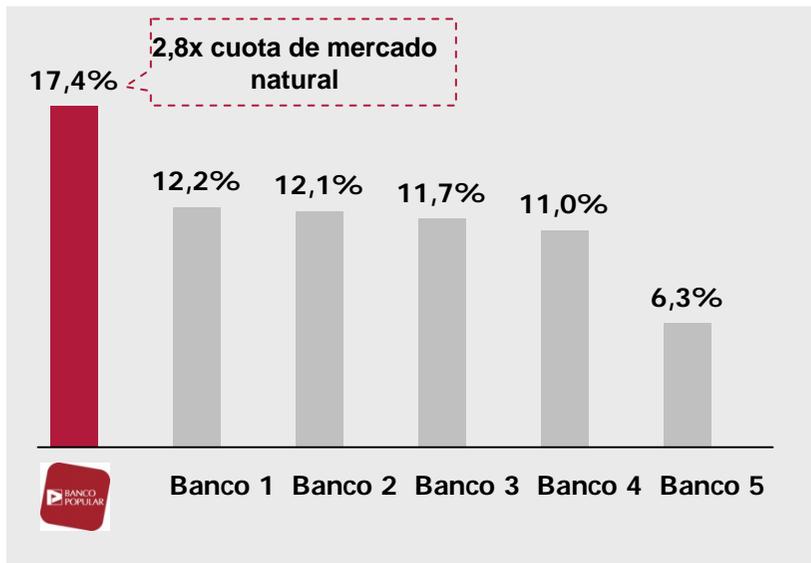
Nota: Incluye Banco Pastor desde el 17 de febrero de 2012.

# El esfuerzo comercial está dando unos magníficos resultados

## Campaña de pago a proveedores

- 2.850 Mn€ operaciones intermediadas
- 2.135 Mn€ préstamo financiado
- 623.000 facturas pagadas
- **10,34%** cuota de mercado

## Cuota de mercado ICO julio 2012



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

## Aumento de los clientes y de la cuota de mercado

- **96.884** nuevos clientes (\*)
- **33.762** nuevas PYMES (\*)
- **Mantenimiento de las cuotas de mercado : +10 pbs. crédito (6,5%) y constante depósitos (6,0%) (\*\*)**

\*Nota: sólo Popular, variaciones jun 12 vs. dic 11

\*\* Últimos datos disponibles: mar 12. Variaciones vs. dic 11



## Negocio internacional

- **+9,39%** ingresos vs. dic 11
- Apertura de nuevas oficinas de representación: Estambul, Dubai, Varsovia y Sao Paulo

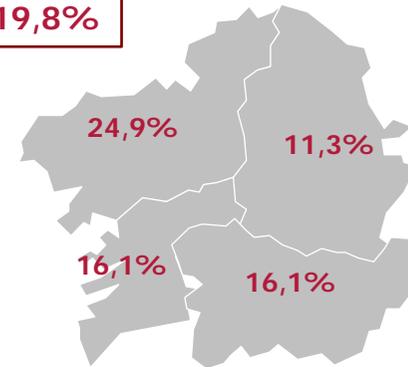
# Y el apoyo de Pastor, con una integración modélica que transcurre más rápido de lo previsto

## Principales hitos del semestre

- Confirmación de las sinergias. **Buen ritmo** de consecución
- **Fusión legal completada (5 julio)**
- Perfecto **acoplamiento comercial**. Franquicia mejorando en Galicia

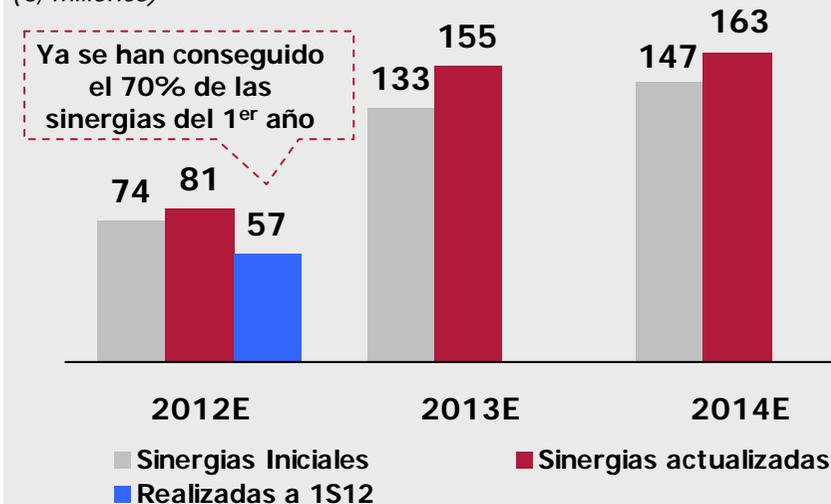
## Cuota de mercado de créditos

Cuota: 19,8%



## Sinergias anuales

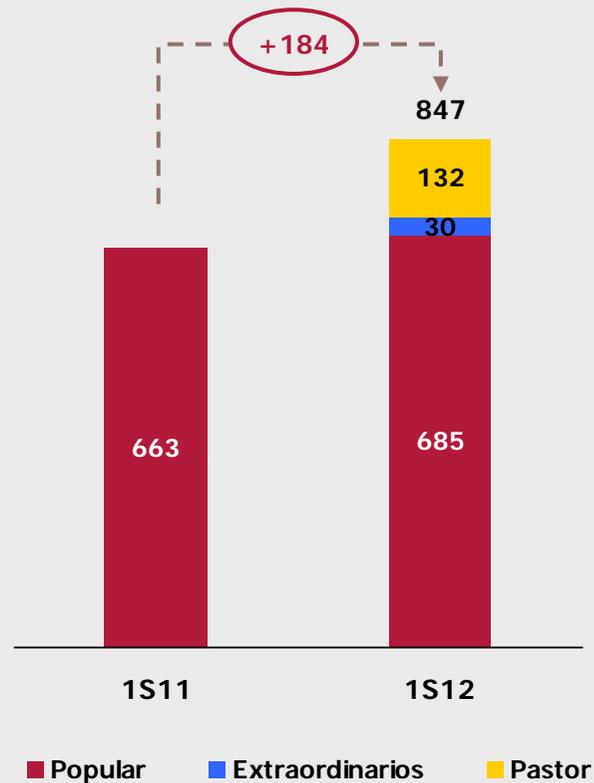
(€, millones)



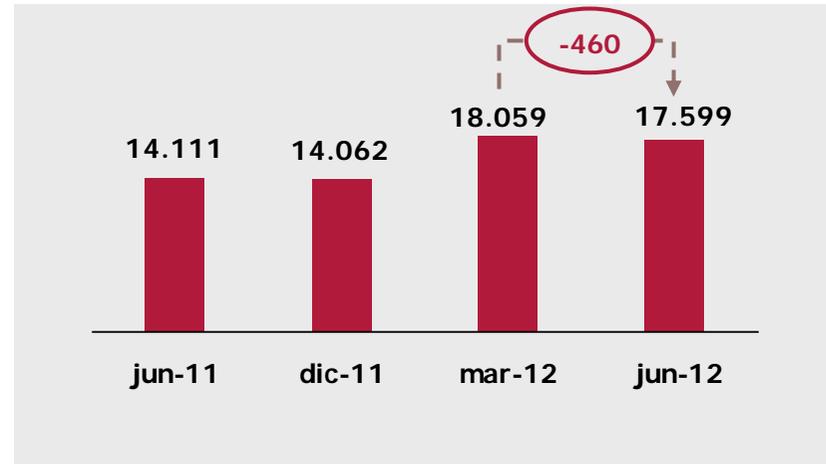
Los gastos aumentan como consecuencia de la integración de Pastor, si bien la buena marcha de la ejecución de las sinergias (reducción de plantilla y red comercial) permitirán ir reduciendo los costes en los próximos trimestres

Total costes

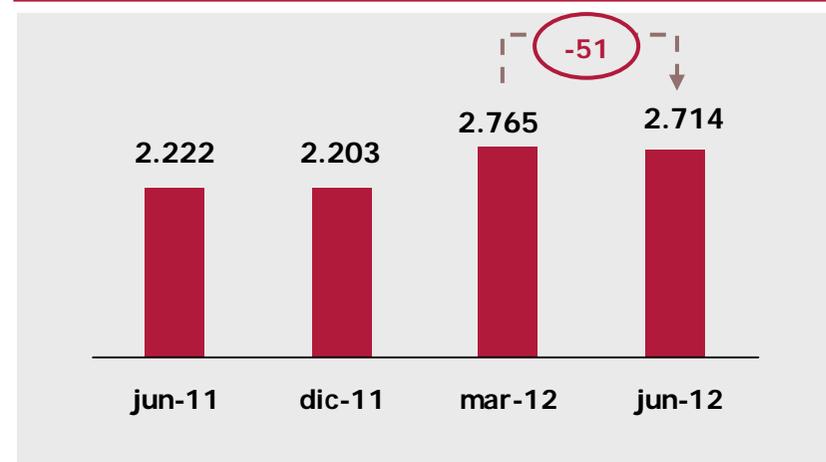
(€, millones)



Empleados

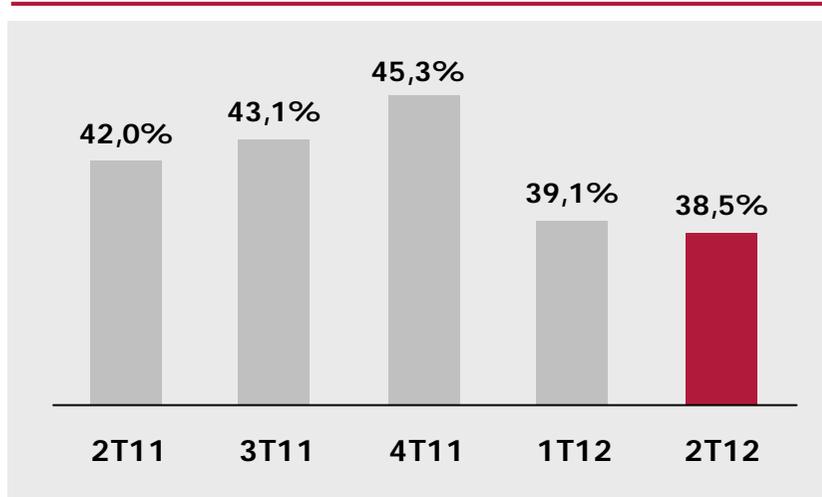


Sucursales

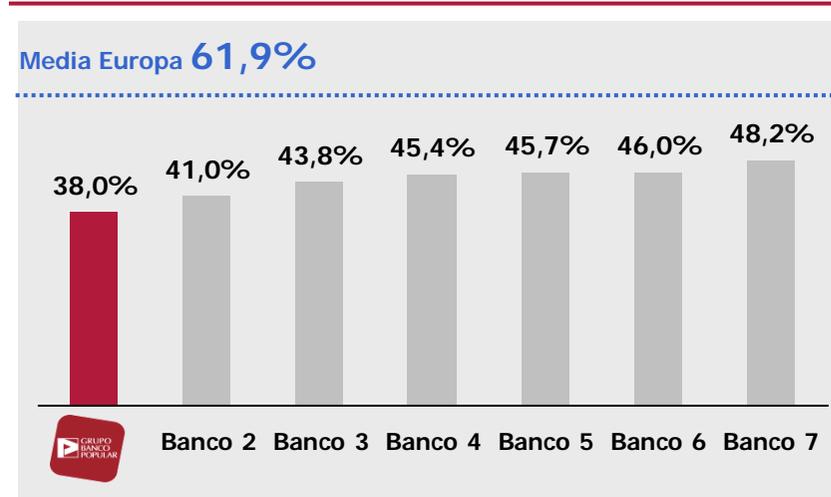


# La recurrencia de los ingresos nos permitirán mejorar aún más nuestra eficiencia, que ya es la referencia a nivel internacional

Ratio de eficiencia

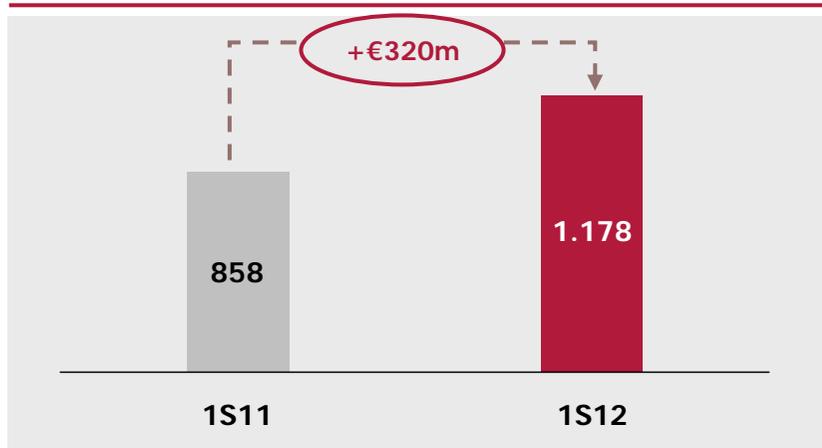


Ratio de eficiencia vs. Comparables



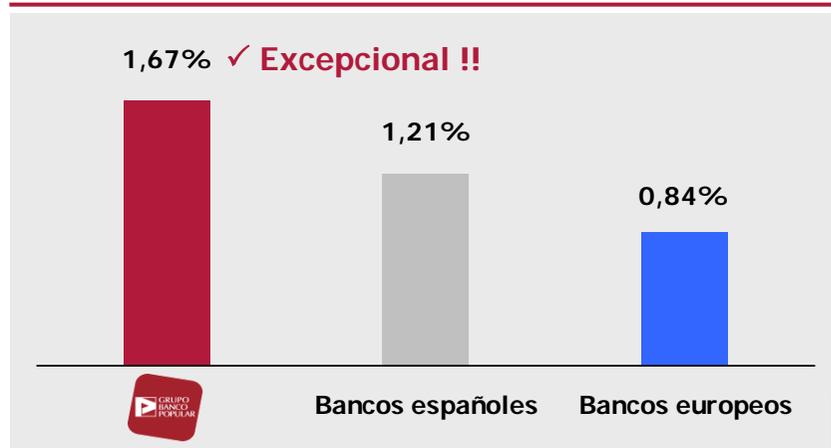
Comparables: BBVA España, Caixabank, Santander España, Banesto, Sabadell & Bankinter

Margen típico de explotación



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

Margen típico de explotación sobre ATMs 2T12

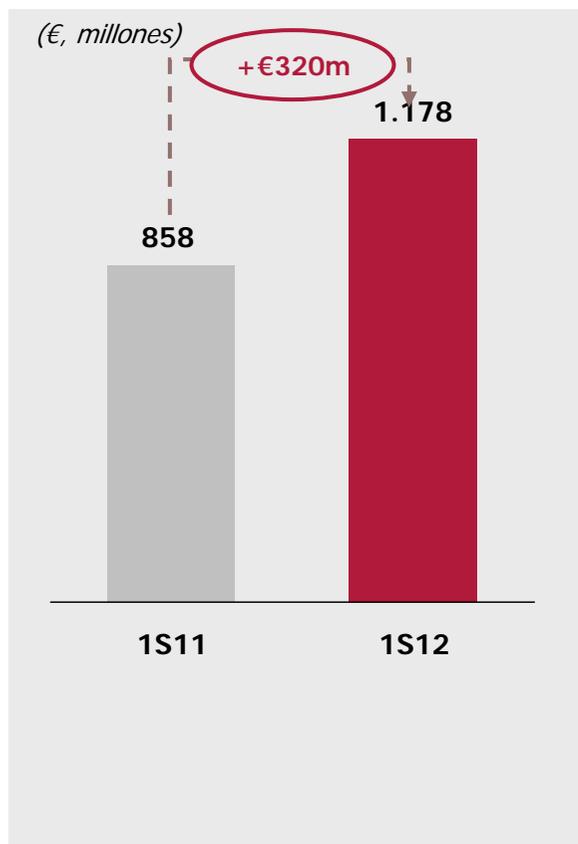


Fuente: Últimos informes trimestrales disponibles de bancos (Sabadell, Banesto, Caixabank y Bankinter) y KBW

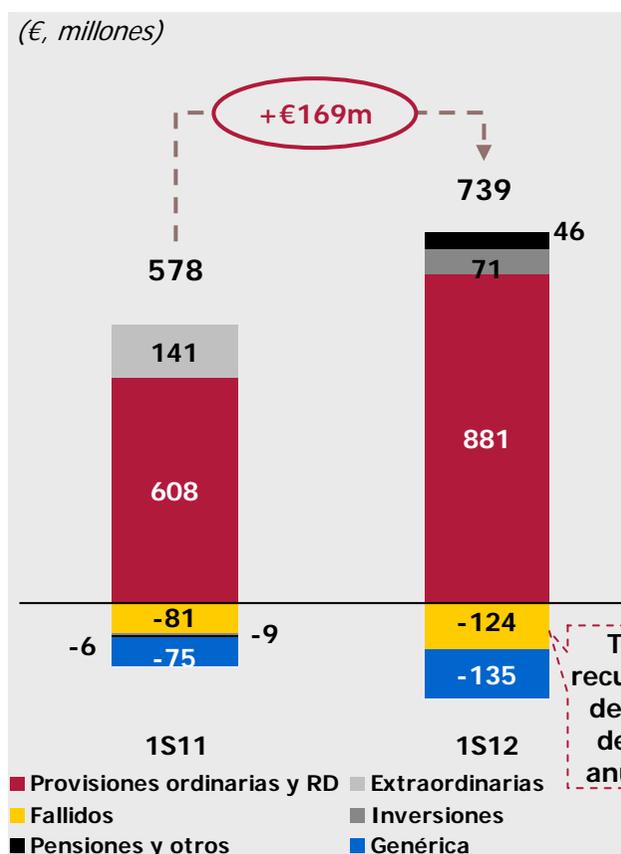


# El margen de explotación y la fortaleza patrimonial permiten hacer un importantísimo esfuerzo en provisiones: 3% de nuestra cartera crediticia!

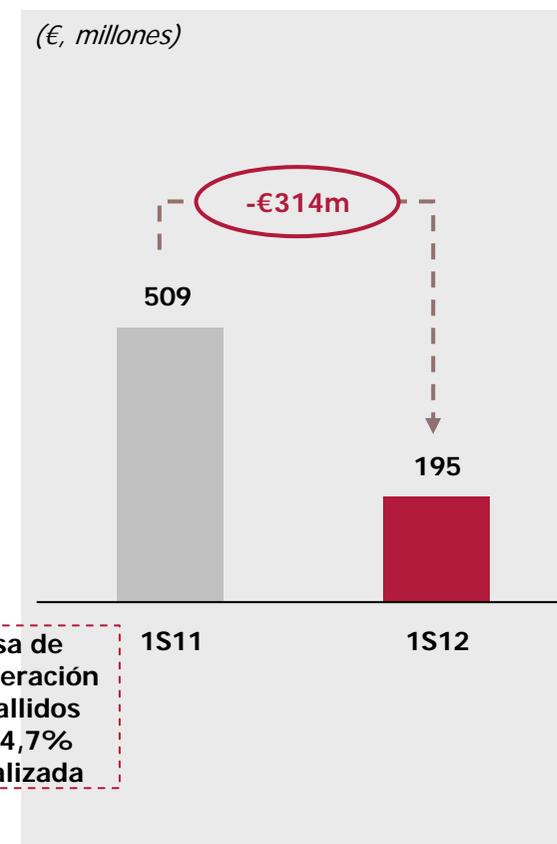
Margen típico de explotación



Provisiones de créditos



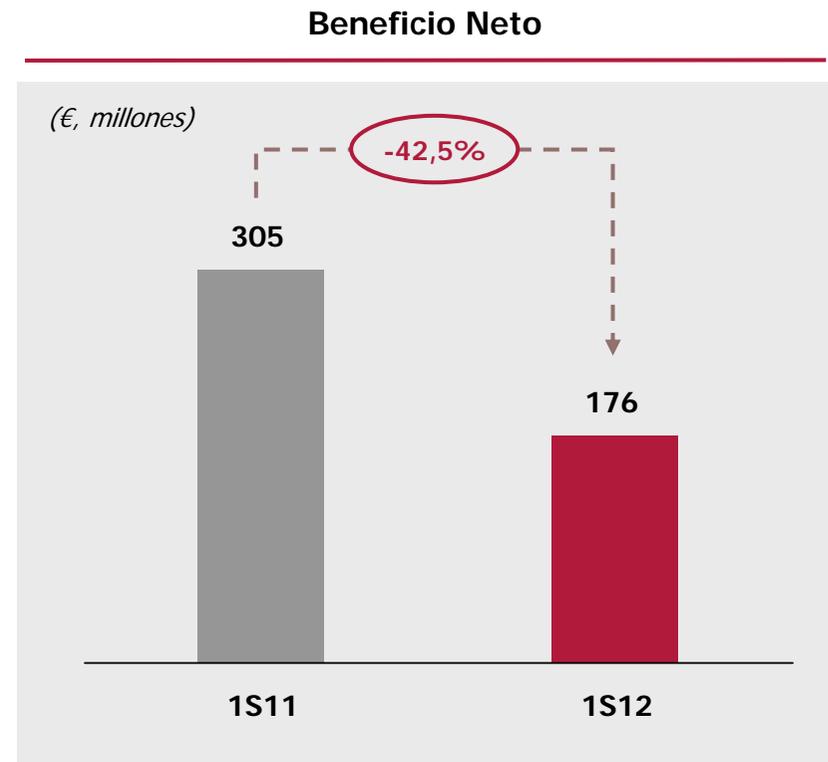
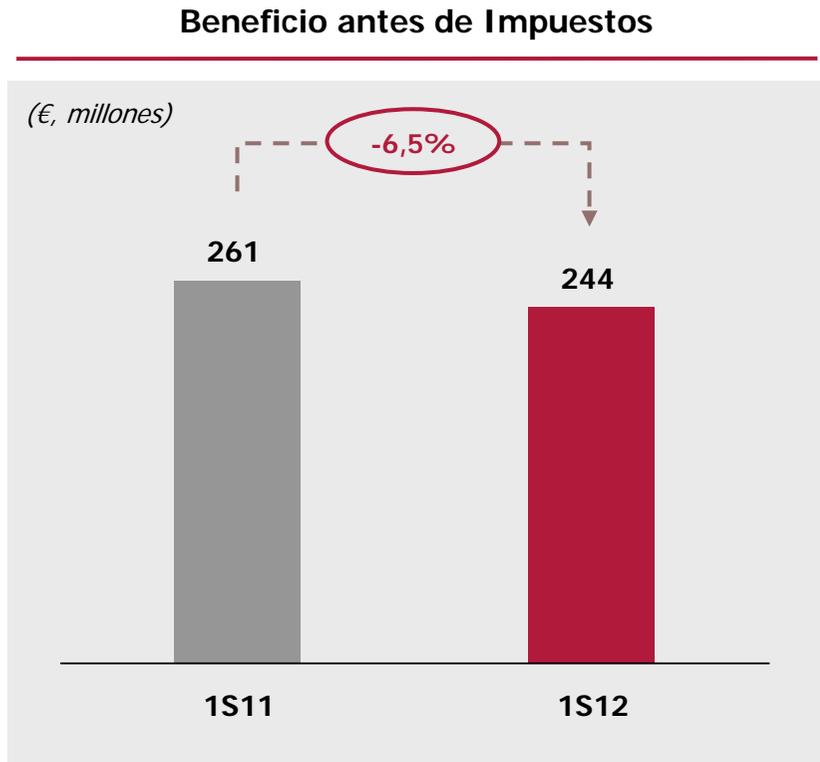
Provisiones de inmuebles



Además hemos dotado **saneamientos crediticios por 2,4 Bn€ brutos contra reservas** (fusión Pastor) lo que nos ha permitido aumentar fuertemente las coberturas.

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

## Tras el esfuerzo en provisiones, alcanzamos €244 Mn de BAI y €176 Mn de Beneficio neto en el semestre



*Nota: Incluye Banco Pastor desde el 17 de febrero de 2012. En 1S11 hubo un importante crédito fiscal que desvirtúa la comparativa de Beneficio Neto.*

# Agenda

## 1. Resultados y actividad 1er semestre 2012

### 1.1 Principales indicadores de la cuenta de resultados

### 1.2 Gestión del riesgo

### 1.3 Liquidez y financiación

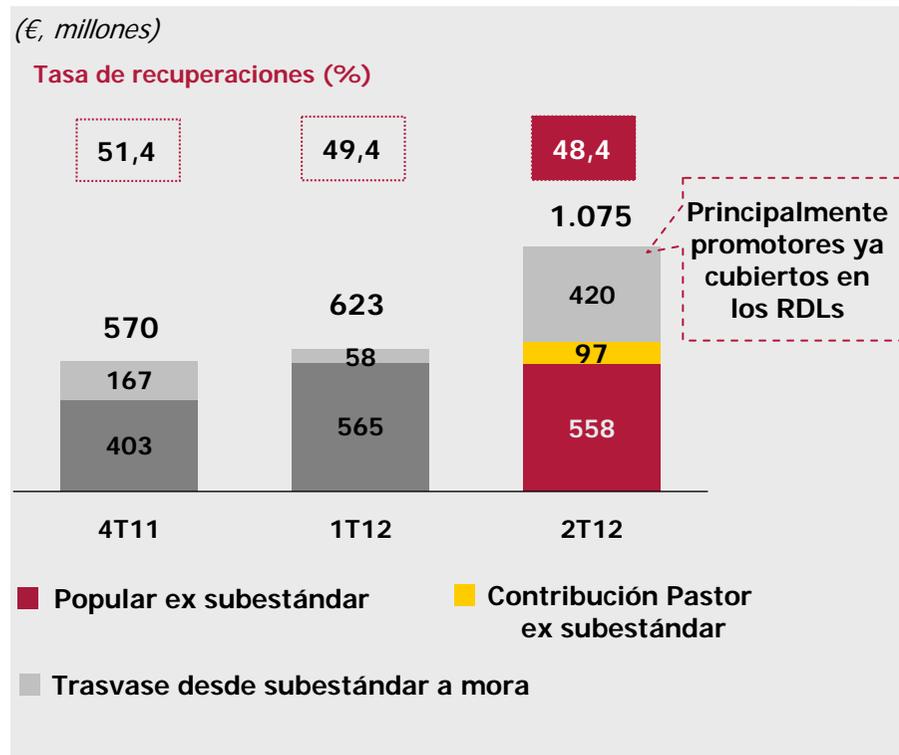
## 2. Plan de negocio

## 3. Solvencia, capital EBA y estrés test

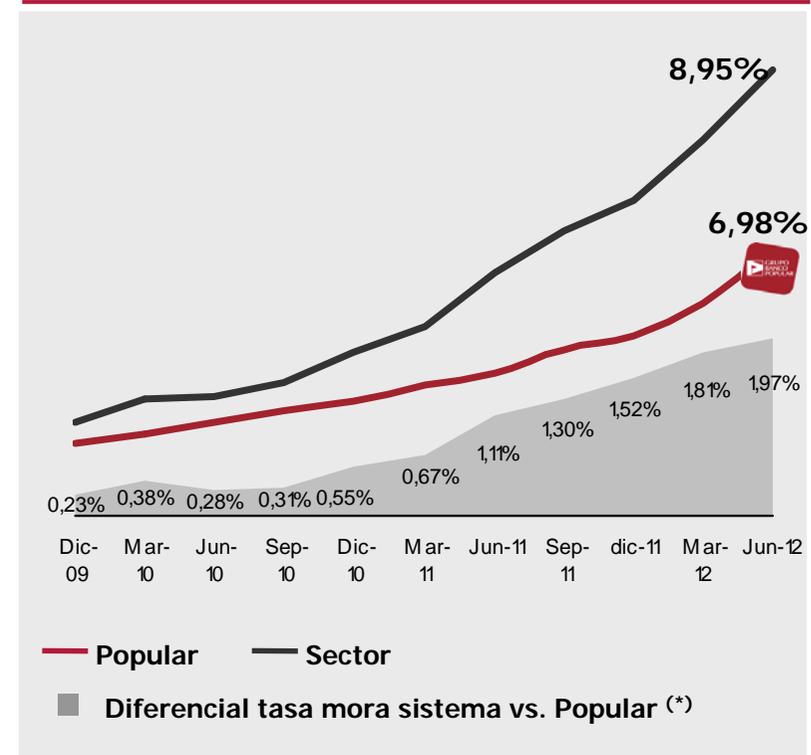
## 4. Conclusiones y perspectivas

# Las entradas netas aumentan como consecuencia del débil entorno macro, la consolidación de Pastor y un mayor trasvase de subestándar a moroso. La morosidad, no obstante, se sigue manteniendo por debajo de la del sector

Evolución de las entradas netas en morosos



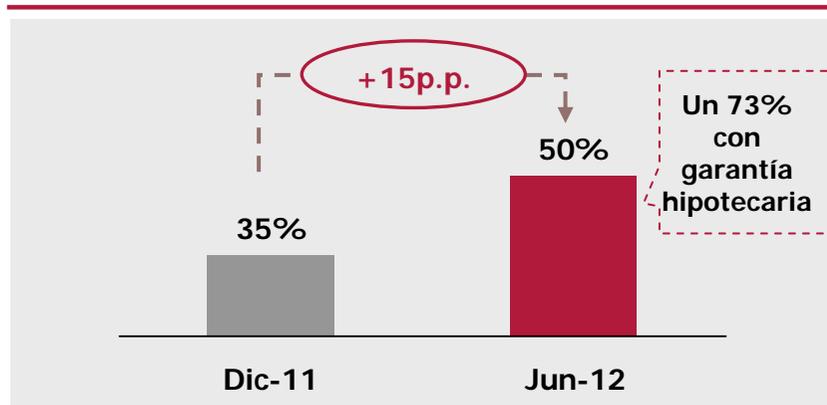
Evolución ratio de mora vs. sistema



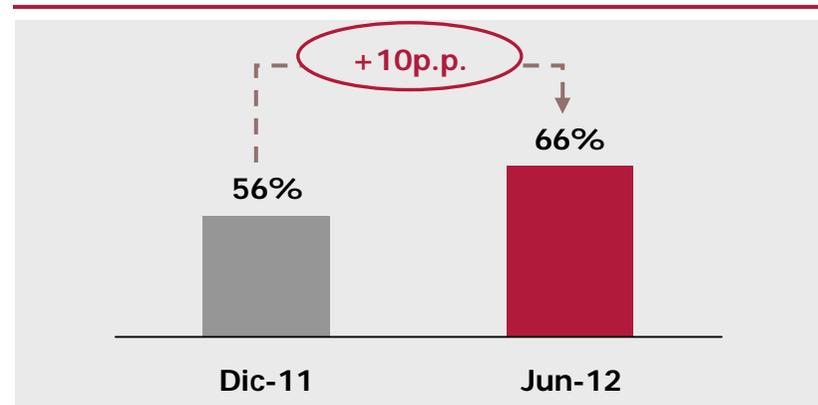
(\*) Media de bancos, cajas y entidades de crédito a mayo 2012 (última información disponible).

# El importante esfuerzo en provisiones conlleva a un excepcional aumento de las coberturas en todos los activos no rentables...

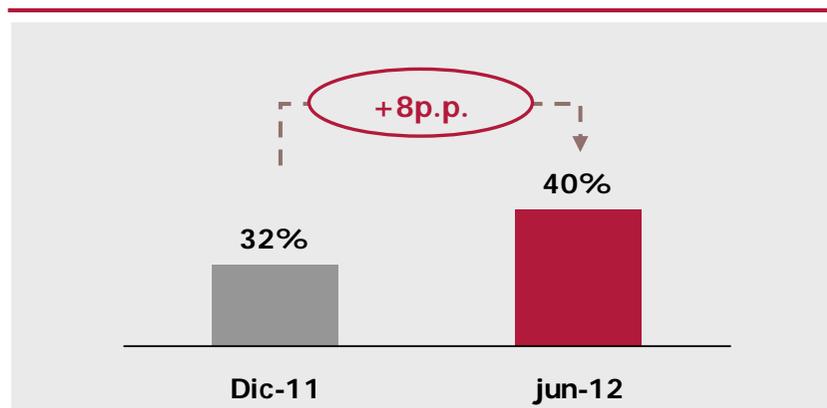
### Cobertura de dudosos



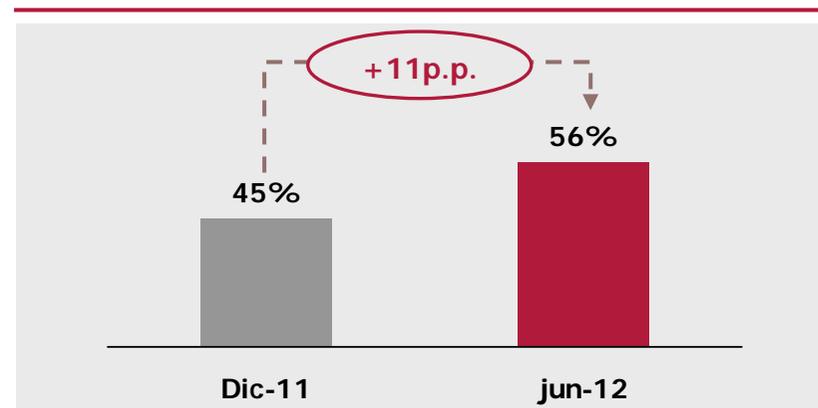
### Cobertura de dudosos + amortizados



### Cobertura de inmuebles



### Cobertura de activos no rentables (1)



(1) Activos no rentables: Morosos+ Activos inmobiliarios+ Fallidos

Estas coberturas excluyen el valor de los colaterales

# Agenda

## 1. Resultados y actividad 1er semestre 2012

### 1.1 Principales indicadores de la cuenta de resultados

### 1.2 Gestión del riesgo

### 1.3 Liquidez y financiación

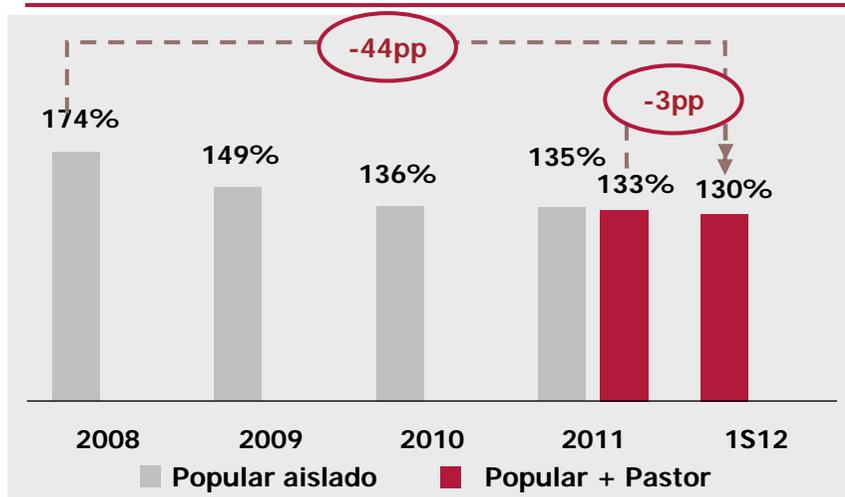
## 2. Plan de negocio

## 3. Solvencia, capital EBA y estrés test

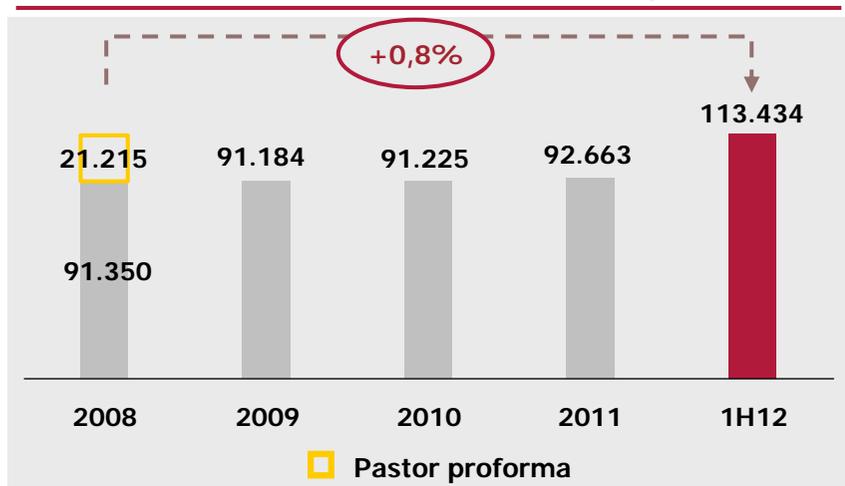
## 4. Conclusiones y perspectivas

# En 4 años hemos reducido en €19.000Mn nuestra dependencia mayorista manteniendo el crédito estable

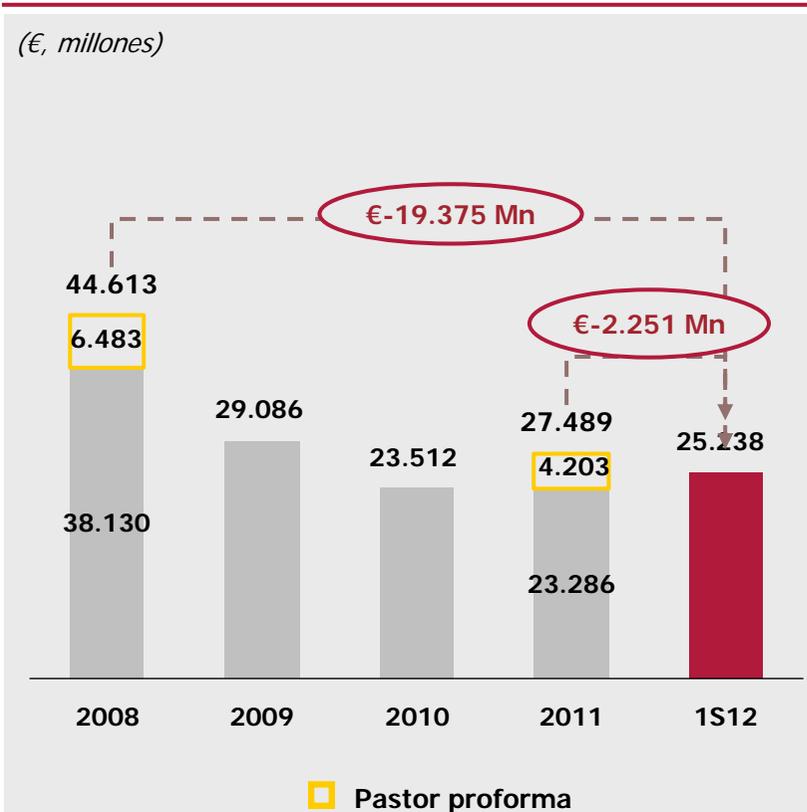
### Ratio Créditos/Depósitos (%)



### Evolución del crédito neto ex-repos

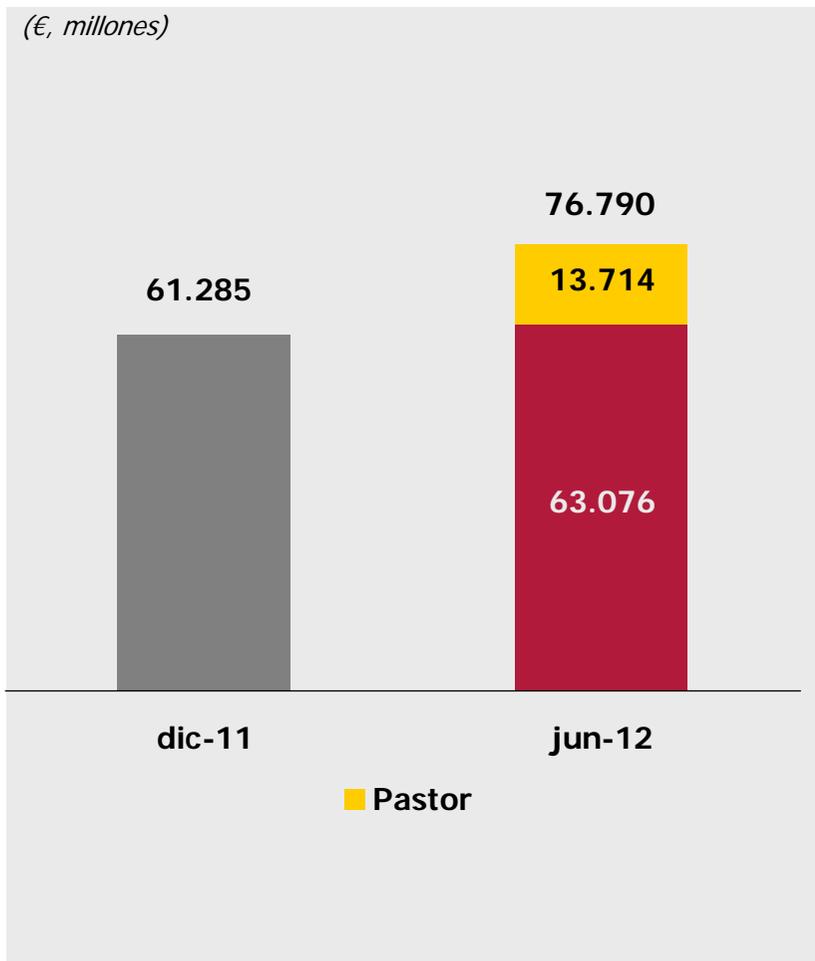


### Evolución del gap comercial<sup>(1)</sup>



# El pasivo minorista se comporta bien en el 1S12. Tras un espectacular comienzo de año, en el 2T12 hemos realizado una gestión táctica de los márgenes

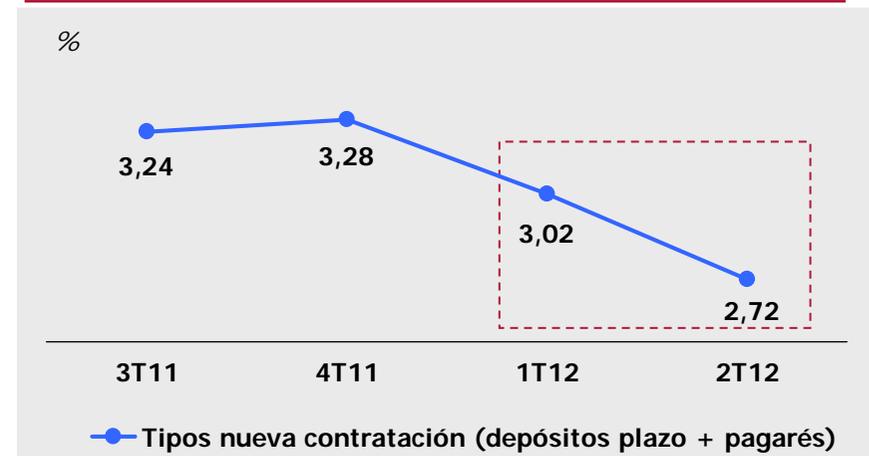
### Evolución del pasivo minorista



### Principales tendencias de los recursos de clientes 2T12

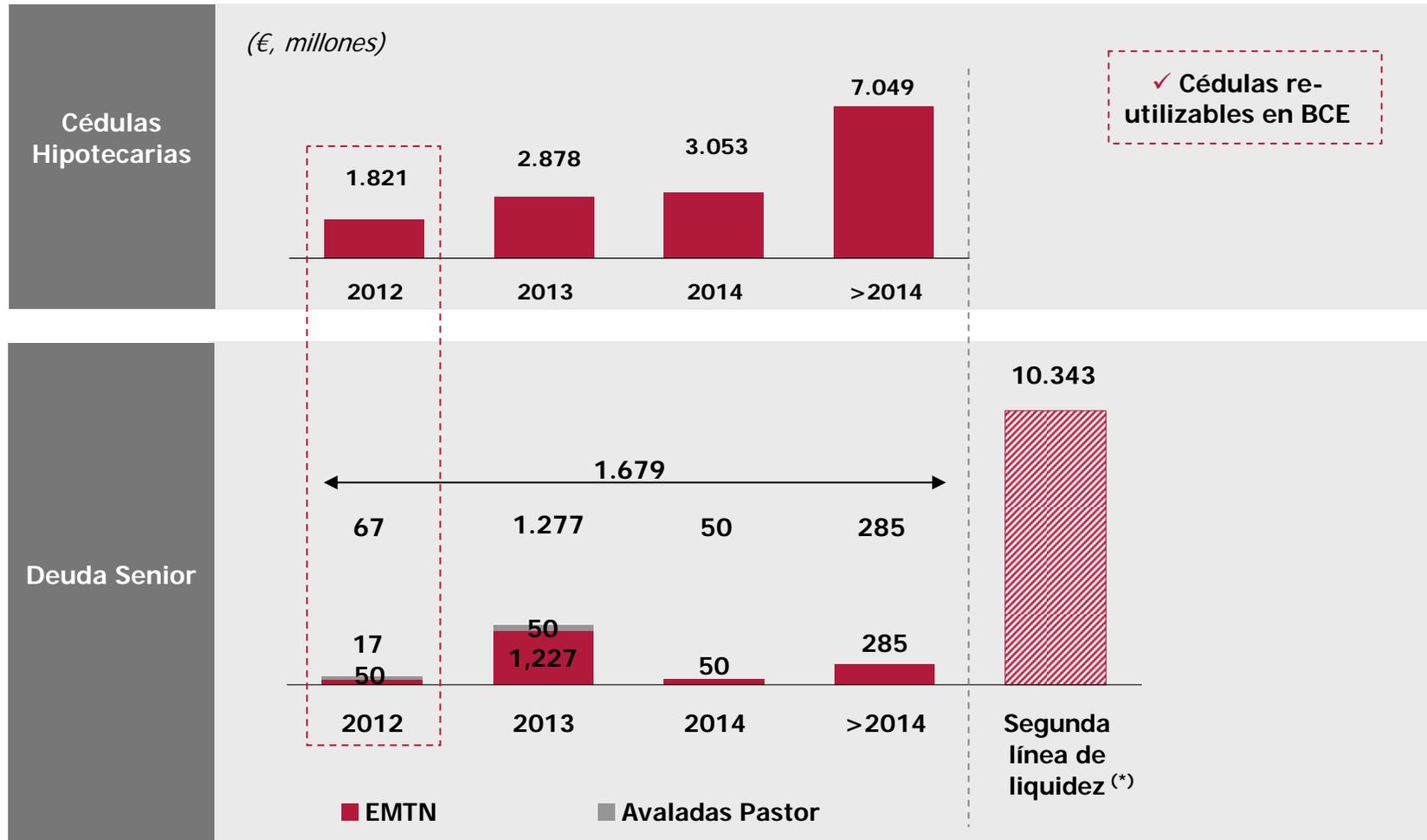
- Ligeró crecimiento de los depósitos minoristas
- Mayor volatilidad en los depósitos de multinacionales e instituciones
- Gestión táctica del coste del pasivo tras una espectacular captación en 1T12

### Tipos trimestrales nueva contratación



# Mantenemos un cómodo colchón de liquidez que cubre varias veces nuestros vencimientos senior

Vencimientos Popular+Pastor a medio y largo plazo y segunda línea de liquidez



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

# Agenda

## 1. Resultados y actividad 1er semestre 2012

### 1.1 Principales indicadores de la cuenta de resultados

### 1.2 Gestión del riesgo

### 1.3 Liquidez y financiación

## 2. Plan de negocio

## 3. Solvencia, capital EBA y estrés test

## 4. Conclusiones y perspectivas

## Líneas principales del Plan de Negocio de Junio 2012 aprobado por Banco de España

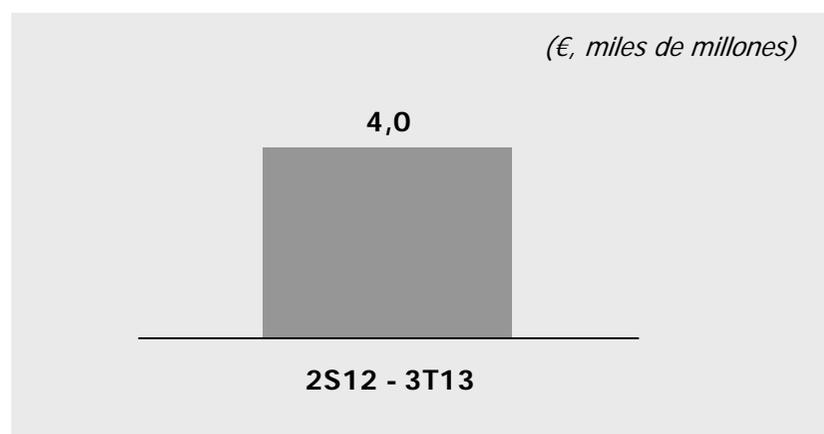
- 1 En 2012 y 2013 Popular cubrirá todas las provisiones aceleradas y genéricas exigidas por los dos RD Ley 2 y 18/2012: 3.2 Bn€ provisiones específicas y 4,4 Bn€ provisiones genéricas
- 2 Popular llevará a cabo un plan de reducción de activos y monetización de determinados activos que generen plusvalías y minimicen consumos/aumentos de capital
- 3 Popular incorpora en su plan provisiones por 11 Bn€ (inmobiliarias y resto, incluido genéricas que prevemos no utilizar en su totalidad en 2012-2014)
- 4 Prevemos a pesar de las masivas dotaciones exigidas, generar beneficios en 2012 y 2013, que serán muy superiores en 2014 al contar con provisiones genéricas excedentes
- 5 Seguimos con los planes de llevar a cabo la ampliación anunciada de 700m y pospuesta a lo largo los próximos 9 meses

## Actualización Plan de Negocio. Esperamos que el margen de explotación se comporte por encima de lo inicialmente esperado

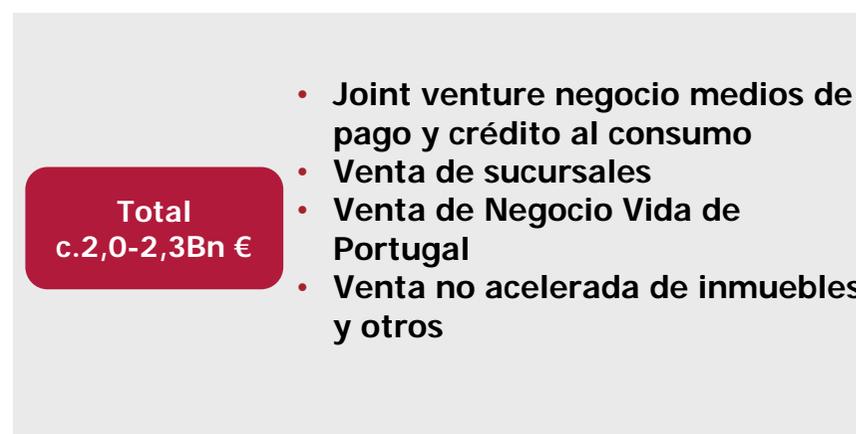
### Estimaciones de P&G 2012-14 Actualizadas

(€, Miles de millones salvo beneficio neto)	1S12	1S12 x 2	2012E	2013E	2014E <sup>(*)</sup>
Margen de intereses	1,4	2,8	2,8	2,8	2,9
Total de ingresos	2,0	4,0	4,0	3,9	4,0
Beneficio antes de provisiones	1,2	2,4	2,3	2,3	2,4
Beneficio Neto (Millones de euros)	176	352	325-360	580-654	1.400

#### Provisiones pendientes por PyG



#### Plusvalías previstas



**Nota: Actualización interna Plan de Negocio por resultados 2T12.**

**(\*) En el 2014 incluye 0,8 Bn€ de provisiones anticíclicas**

# Agenda

## 1. Resultados y actividad 1er semestre 2012

### 1.1 Principales indicadores de la cuenta de resultados

### 1.2 Gestión del riesgo

### 1.3 Liquidez y financiación

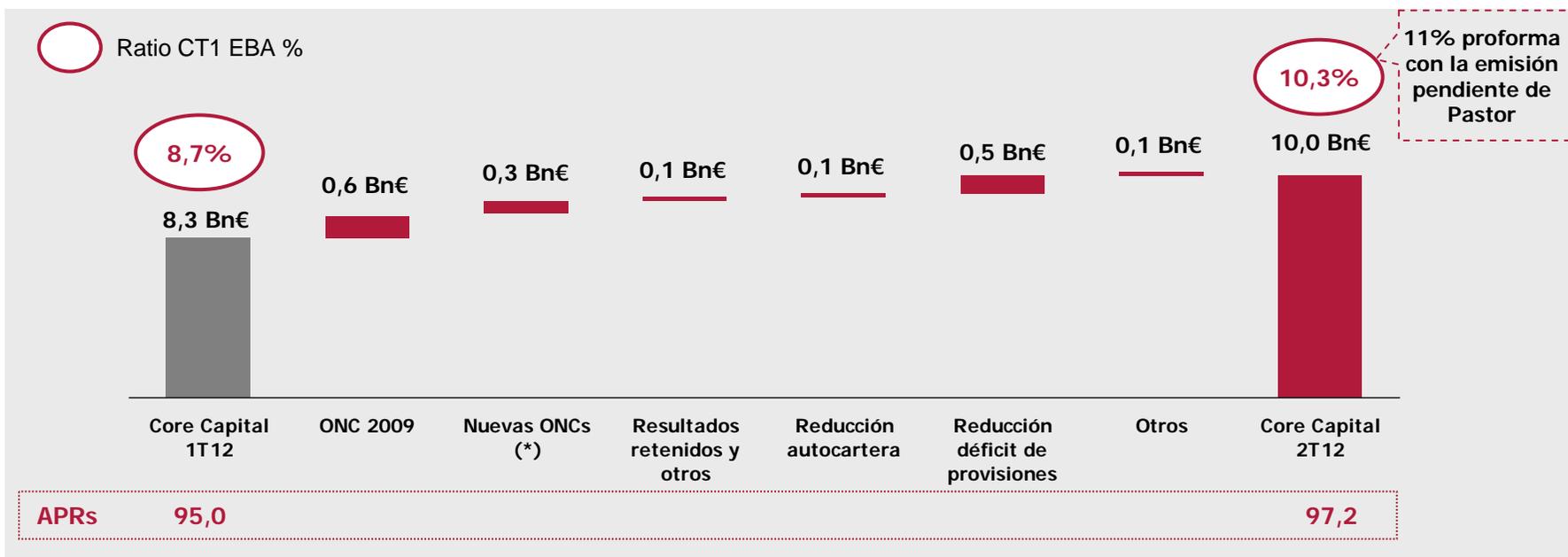
## 2. Plan de negocio

## 3. Solvencia, capital EBA y estrés test

## 4. Conclusiones y perspectivas

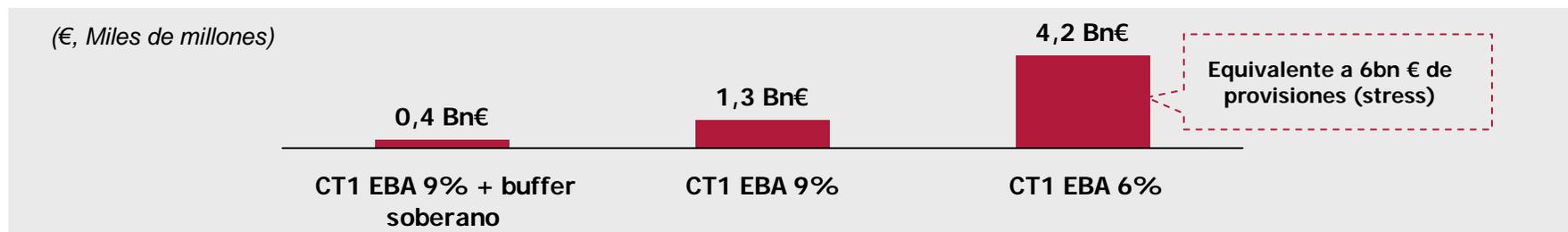
# Cumplimos con los requerimientos exigidos por EBA a junio, incluso sin haber emitido los 700Mn € anunciados en la compra de Pastor. Contamos con un importante exceso de capital

Reconciliación trimestral del Core Capital EBA (€, Miles de millones)



(\*) Incluye el canje de preferentes mayoristas y nueva emisión de ONCs privada

Exceso de capital CT1 EBA ante diferentes niveles de exigencia



**Frente al test de estrés, no prevemos mayores necesidades de capital que las ya incorporadas en nuestro Plan de Negocio. Partimos con una fuerte posición, tanto por las medidas ya puestas en marcha, como por un modelo de negocio muy superior a la media**

### Posición de partida de Popular

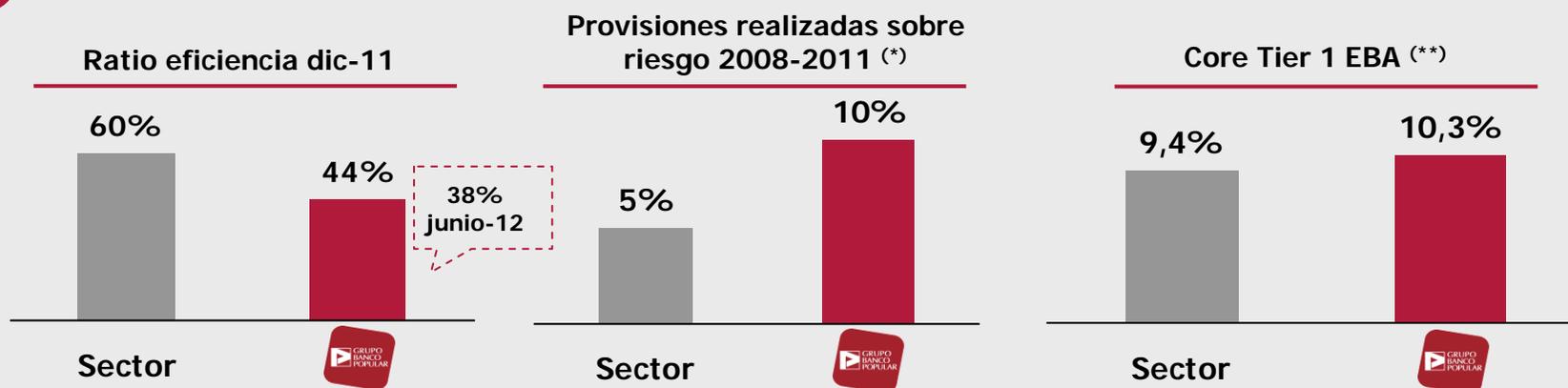
#### 1 Medidas de capital realizadas o en marcha

- Medidas de capital ya realizadas desde diciembre (netas del ajuste por patrimonio por la fusión de Pastor): +2bn€
- Reducción de APRs ya realizados: -10Bn€
- Mejora del margen de explotación: +37% en el 1S12
- Generación de plusvalías: +c.2Bn€ *estimadas antes jun-13*
- Ampliación de capital pospuesta tras la compra de Pastor: 0,7 Bn€ *antes jun-13*

#### 2 Mejor morosidad que el sistema dic-2011

Ratio de mora	Sector	POP	
Promotor	28,9%	20,4%	
Hipotecas particulares	3,3%	4,6%	Con colaterales 64%
Empresas grandes	4,2%	3,0%	
Pymes	7,7%	6,3%	Con colaterales 74%
Obra civil	9,8%	8,6%	
Otros particulares	5,7%	3,3%	

#### 3 Mejor que el sector en generación de beneficios recurrentes, esfuerzo en provisiones y capital



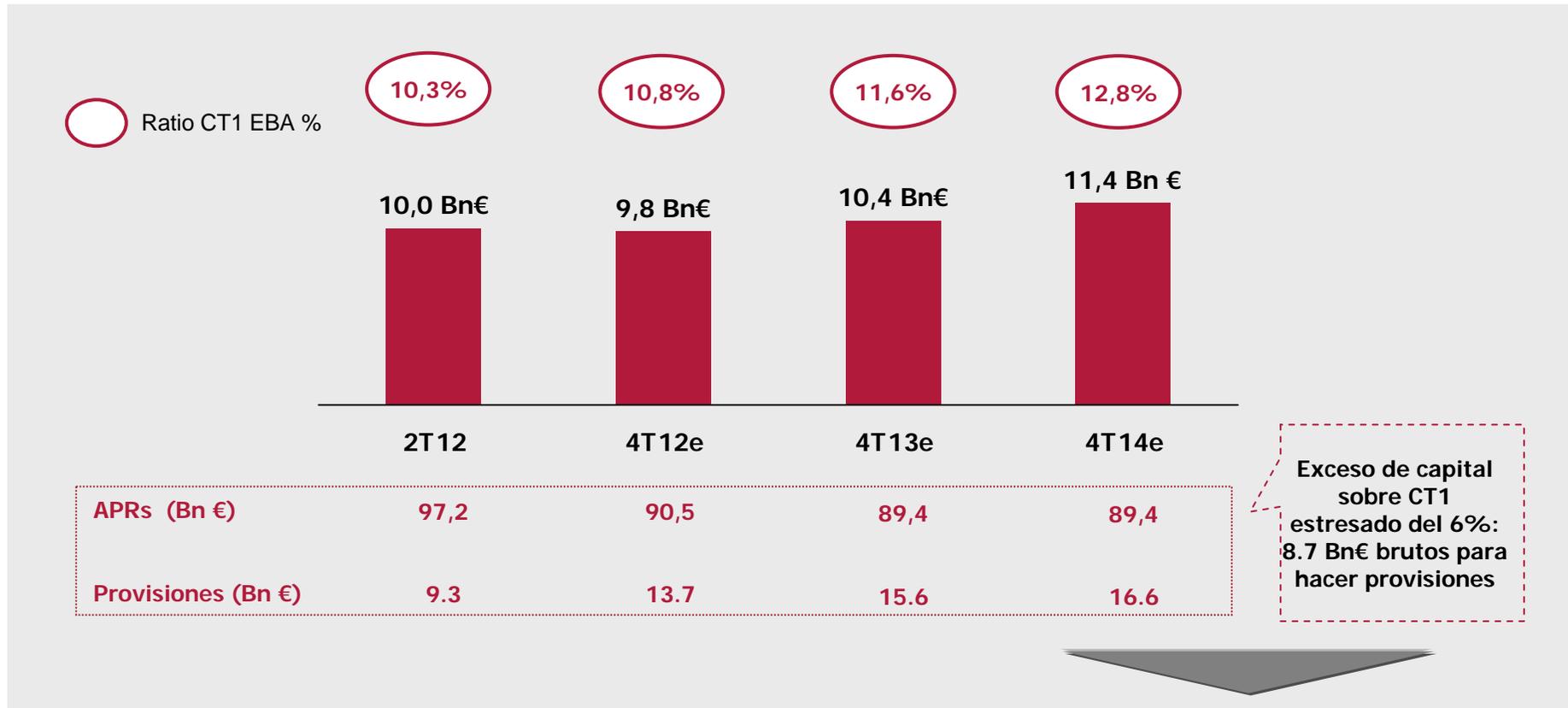
Nota: Datos para Popular y Pastor a Diciembre 2011.

(\*) Riesgo = crédito + inmuebles. Incluye los ajustes de valoración realizados en la compra de Pastor.

(\*\*) Datos de Core Capital para el sector según Oliver Wyman a diciembre 2011 y para Popular a junio 2012

**Nuestro plan de negocio, cuenta por tanto con una importante generación de capital así como de saneamientos, lo que nos deja excepcionalmente posicionados ante situaciones de stress.**

**Estimaciones de Core Capital EBA**



**Capacidad de afrontar escenarios de estrés con saneamientos hasta 25,3 Bn€ (21% del riesgo) a final de 2014 cumpliendo con los requerimientos de capital mínimos exigidos en un escenario de stress (6%)**

*Nota: Datos para Popular y Pastor*

# Agenda

## 1. Resultados y actividad 1er semestre 2012

### 1.1 Principales indicadores de la cuenta de resultados

### 1.2 Gestión del riesgo

### 1.3 Liquidez y financiación

## 2. Plan de negocio

## 3. Solvencia, capital EBA y estrés test

## 4. Conclusiones y perspectivas

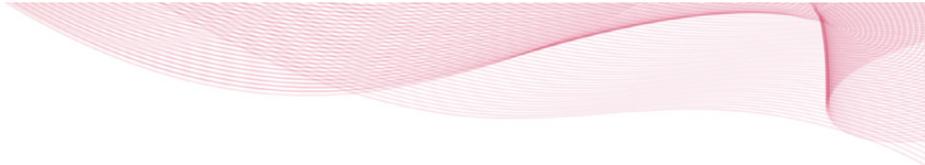
## Un semestre récord en Ingresos y por encima de objetivos.

### Principales mensajes 1er Semestre de 2012

<b>Ingresos recurrentes récord</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Margen de intereses +37% anual. Beneficio antes de provisiones del 1er semestre €1,2Bn, (+37%)</li></ul>
<b>Eficiencia e integración Pastor</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• La eficiencia mejora más: 38.5% de ratio</li><li>• Sinergias en Pastor por encima de lo inicialmente anunciado (70% de 2012, obtenidas)</li></ul>
<b>Fuerte aumento Coberturas. Objetivos EBA alcanzados. Liquidez en objetivos</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Cobertura de los activos no rentables en el 56% (+11pp desde 4T11)</li><li>• Core Tier 1 EBA: 10.3%</li><li>• Reducción del gap en 2.2Bn€ desde Diciembre. Ratio Crédito sobre depósitos del 130%</li></ul>
<b>Plan de Negocio aprobado por BdE. Excelente posición de cara a Stress Tests</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Plan de Negocio aprobado por BdE. El margen de explotación al 1S12 batiendo las expectativas del plan de negocio</li><li>• Nuestro elevado capital, la excepcional capacidad de generación de resultados y los saneamientos ya realizados, claves para afrontar escenarios de stress.</li></ul>

## Perspectivas 2012/2013/2014

<b>Entorno complejo</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• El entorno Macro, Micro y Regulatorio sigue siendo “muy, muy” complejo</li></ul>
<b>Fortaleza y recurrencia de Explotación 2.000 Mn</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Fuerte capacidad de generación de ingresos y sinergias (Beneficio antes de provisiones extrapolado € 2.3Bn y monetización de activos) permitirán afrontar los saneamientos excepcionales exigidos y todavía obtener beneficios. En 2014 esperamos beneficios netos excepcionales gracias al saneamiento acelerado de 2012 y 2013.</li></ul>
<b>Fuerte aumento coberturas</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Las provisiones realizadas tanto de dudosos como de inmuebles, nos permitirán irnos desprendiendo de estos activos gradualmente</li></ul>
<b>Excelente posición competitiva</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Capital: no esperamos mayores necesidades de ampliaciones de capital que los 700mn € pospuestos tras la compra de Pastor</li><li>• Recordemos, capital, eficiencia en ingresos y en costes, vitales para afrontar, junto a una buena posición de liquidez, cualquier situación de stress.</li></ul>



**Muchas gracias**





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



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



902 301 000

