



Resultados 2012



Madrid, 1 de febrero de 2013

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 2012

2. Liquidez y solvencia

3. Conclusiones y perspectivas

Principales mensajes ejercicio 2012

Entorno difícil

- **La situación macro** (recesión y riesgos soberanos) , **micro** (tipos, entorno competitivo,...) **y el constante cambio del marco regulatorio** (EBA, RDLs, S/test) **han hecho de 2012 un ejercicio especialmente complejo**

Resultados recurrentes

- **En este contexto, Popular ha sido capaz de generar un margen de explotación por encima de los 2.000m€ manteniendo el liderazgo en eficiencia con un ratio del 42%**
- **Integración de Pastor modélica y sin ayudas públicas. Revisión al alza de las sinergias**

Importante refuerzo en provisiones. Gestión proactiva del riesgo

- **La dotación de provisiones ha sido – como habíamos anunciado - excepcionalmente alta (9.600 M € brutas o >900bp de prima de riesgo) y ha permitido aumentar:**
 - **Cobertura de dudosos: +30pp hasta 65%**
 - **Cobertura de inmuebles en 17pp hasta 49%**
 - **Incremento en las provisiones acumuladas en España (2007-2012) sobre el total riesgo hasta 16%. Cumplimiento de los dos RDLs**

Liquidez

- **La reducción del gap comercial (8.600 M €) ha permitido nuevamente reducir el ratio de créditos sobre depósitos en 12 p.p. hasta 123% y aumentar el excedente de liquidez hasta los 14.500 M €**

Capital

- **Se ha cubierto con éxito la ampliación por 2.500 M €. Las necesidades de recapitalización ya están cubiertas. Ratio de CT1 EBA del 10,1% (desde 7,4% en diciembre 2011) a pesar del enorme esfuerzo en provisiones**

Una ampliación de capital cerrada con éxito a pesar del difícil entorno: Datos relevantes

Aspectos claves de la ampliación de capital

- 2.500 M € de ampliación de capital
- Sobre-suscrita a pesar del entorno de volatilidad: 1,8x sobredemanda
- Más de 1.000 M € de inversores extranjeros
- 319.000 nuevos accionistas

Excepcional comportamiento de la acción en el right issue y post-right issue



Una gran demanda, especialmente de los inversores institucionales extranjeros, que han sobresuscrito 1,5x y que siguen aumentando sus posiciones tras la ampliación de capital

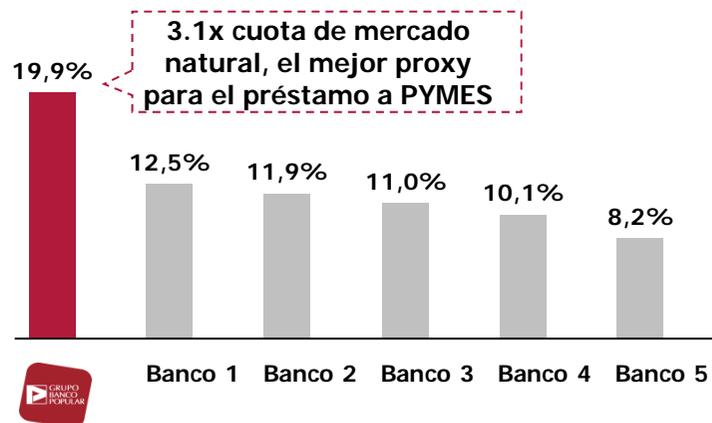
	% propiedad pre-right issue	Sobredemanda	% propiedad tras right issue (7 dic)	% propiedad actual (19 ene)
Consejo	29,8%	71%	24,1%	24,1%
Minoristas	47,2%	100%	48,7%	45,1%
Institucionales	18,7%	147%	26,1%	29,8%
Acciones propias	4,4%		1,1%	1,0%

Una ampliación de capital en la que ha participado toda la organización, a la vez que hemos seguido reforzando nuestra franquicia de PYMES y ganando cuota de mercado, tanto en créditos como en depósitos

Evolución de la base de clientes y la cuota de mercado

- **370.000** nuevos clientes en 2012
- **43.000** nuevas PYMES en 2012
- **Ganando cuota de mercado:** +9 pbs en el trimestre en créditos (6,55%) y +4 pbs en el trimestre en depósitos (5,73%)

Líneas ICO (pre financiada) (*)



Fuente: ICO Diciembre 12. Bancos: BBVA, Sabadell, Bankia, Santander and Caixabank

(*): Líneas de crédito del organismo público ICO que están ya pre-financiadas

Buenos resultados en PYMES en 2012

- Más de **1 millón** de PYMES confían en Popular
- **14%** cuota de penetración de mercado



Negocio internacional 4T12

Fuerte enfoque en crédito internacional:

- Presencia in **14 países**. Nuevas aperturas en 2012: Casablanca, Dubái, Varsovia, Sao Paulo, Estambul...
- **12,5%** Cuota de mercado en créditos a la importación: 1,92x cuota de mercado natural
- **7,7%** Cuota de mercado en créditos a la exportación: 1,19x cuota de mercado natural

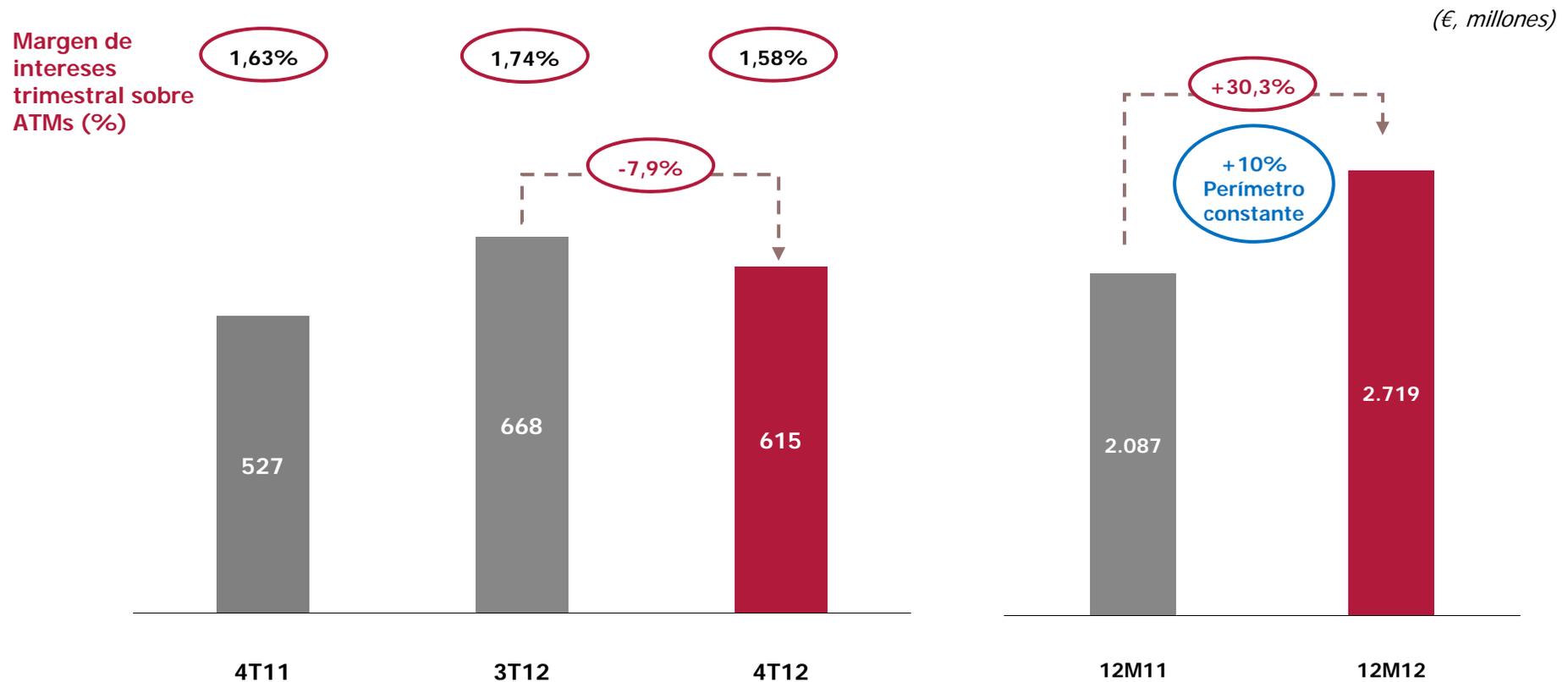
Cuenta de resultados y ratios

(€, millones)	12M12	12M11	Dif. anual (€M)	Dif. anual (%)
Margen de intereses	2.719	2.087	+632	+30,3%
Comisiones	794	686	+108	+15,8%
ROF y otros ingresos	265	224	+41	+18,4%
Margen bruto	3.778	2.997	+781	+26,1%
Costes de administración y amortizaciones	-1.761	-1.369	+392	+28,4%
Margen típico de explotación	2.016	1.627	+389	+23,9%
Dotaciones a provisiones y resto	-137	-12	-125	n.a.
Pérdidas por deterioro	-5.566	-1.678	-3.888	n.a.
Dotaciones RDL 2 y 18/2012	-4.258	0	-4.258	n.a.
Otras dotaciones ordinarias	-1.589	-1.796	+207	-11,5%
Recuperación fallidos	282	148	+134	+90,2%
Plusvalías	195	507	-312	-61,6%
Rdo. antes de impuestos	-3.492	444	-3.936	n.a.
Beneficio neto	-2.461	480	-2.941	n.a.
Ratio de mora	8,98%	5,99%		+ 299 p.b.
Ratio cobertura sobre morosos	65%	35%		+30 p.p.
Stock provisiones genéricas (M €)	3.679	113		32,6x
Ratio eficiencia	42,48 %	42,15%		+33 p.b.
Ratio crédito/depositos	123 %	135 %		-12 p.p.
Core Capital EBA	10,1%	7,4%		+268 p.b.

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

El Margen de Intereses aumenta un 30% año sobre año. Sin embargo, las exigentes condiciones del entorno junto con el foco de la actividad en la ampliación han erosionado los márgenes en el último trimestre

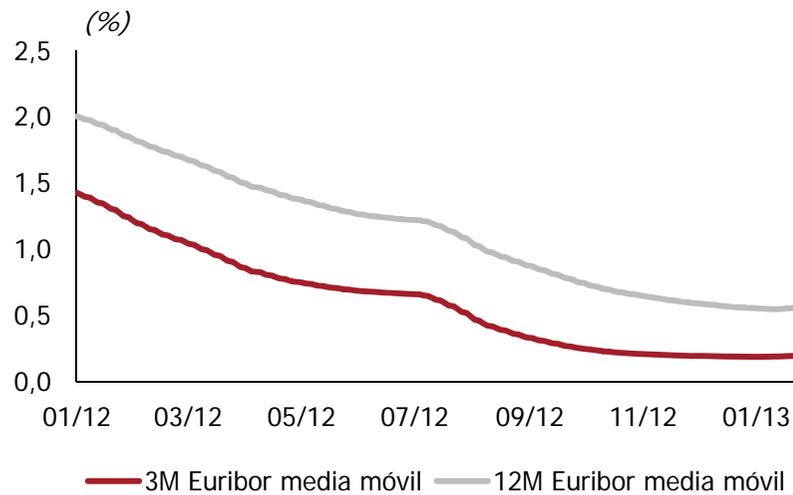
Evolución del margen de intereses



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

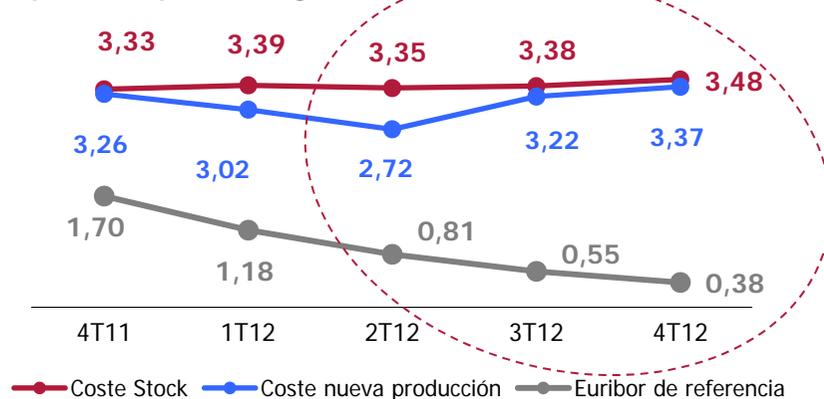
Estamos operando en un entorno difícil para los bancos, especialmente en el 2S12... aunque la presión en depósitos se esté moderando

Bajo entorno de tipos de interés

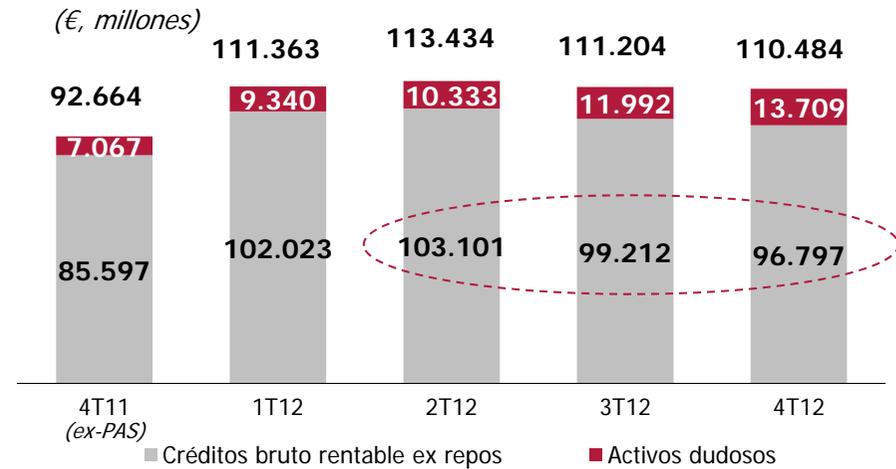


El coste de los depósitos se ha visto afectado negativamente por la competencia y el riesgo soberano

Depósitos a plazo+ Pagarés (%)

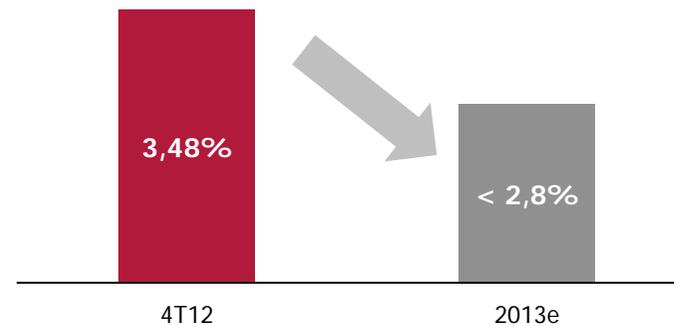


En un entorno macro complicado y de desapalancamiento



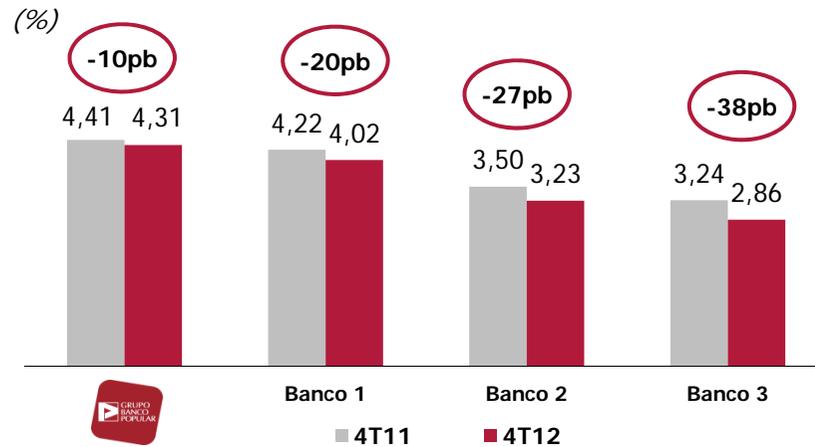
Aunque hay síntomas de moderación en la "guerra de depósitos"

Coste medio de los depósitos a plazo+ pagarés (%)



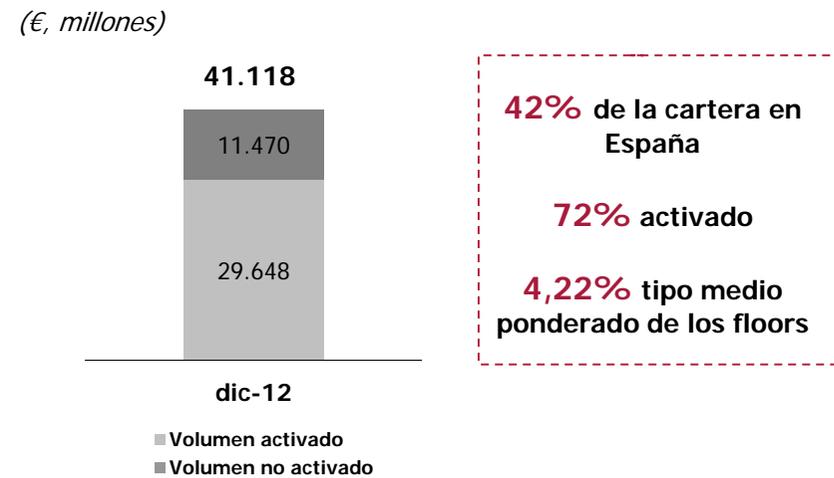
Mantenemos los mayores márgenes del sector y contamos con palancas para aumentar este liderazgo en un entorno de menor competencia en el pasivo minorista

Rentabilidad de la cartera de crédito a clientes

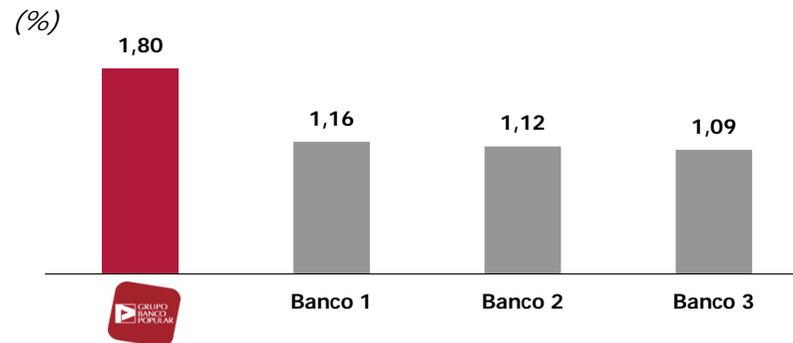


Bancos: Sabadell, Caixabank y Bankinter.

Floors de la cartera



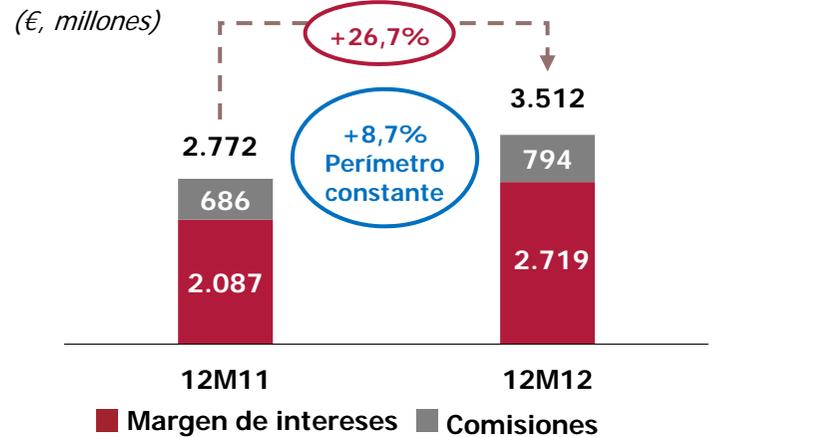
% Margen de intereses sobre ATMs 12M12



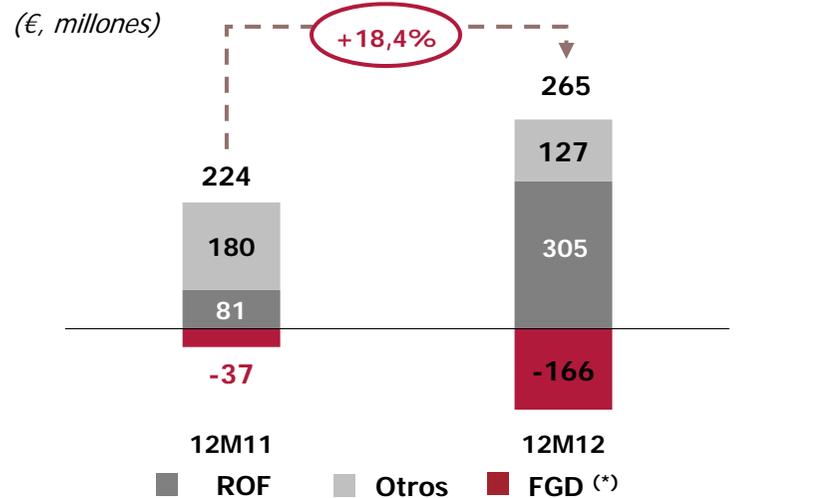
Bancos: Sabadell, Caixabank y Bankinter.

Comportamiento satisfactorio en el año de todas las líneas de ingresos. Se espera que las comisiones pagadas al FGD disminuyan y compensarán potenciales menores ingresos por ROF

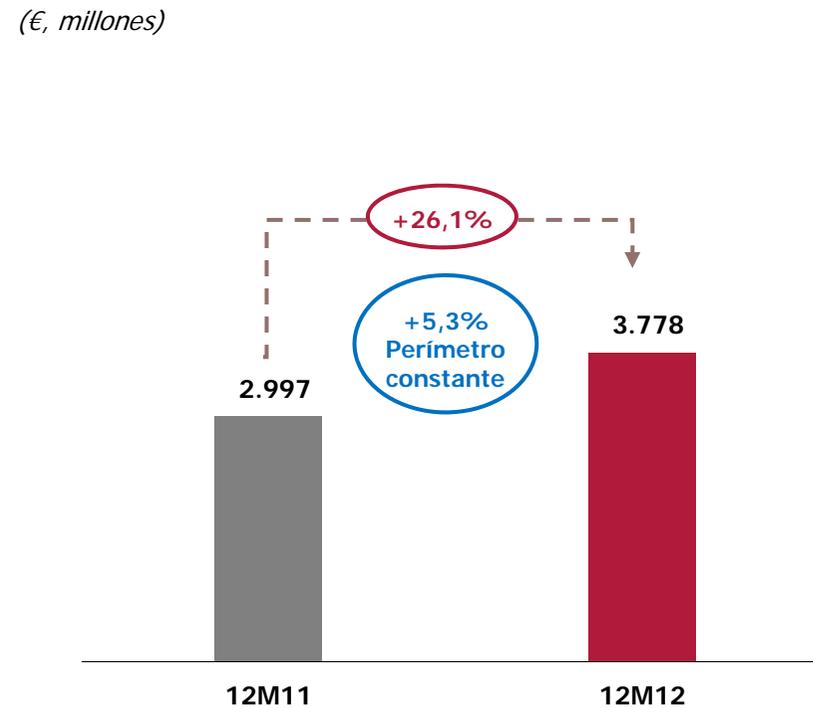
Ingresos básicos



ROF & otros



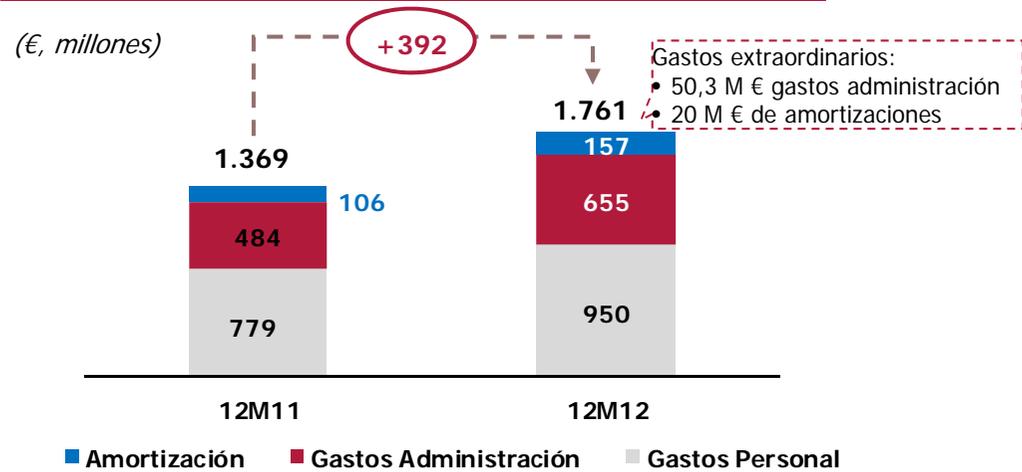
Ingresos totales



Nota: Incluye Banco Pastor desde el 17 de febrero de 2012. (*) FGD = Fondo de Garantía de Depósitos. No recurrente en adelante.

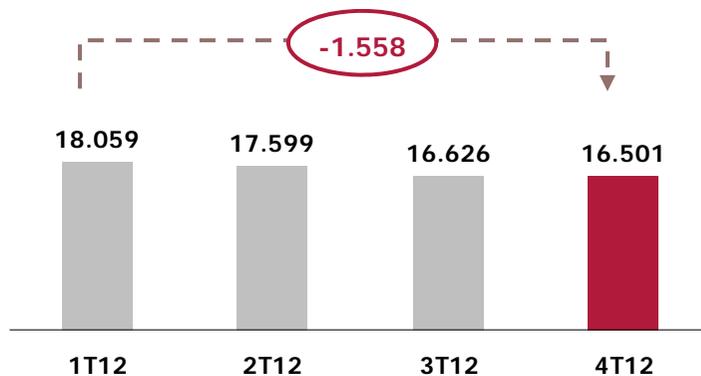
Los costes incluyen Banco Pastor. La ejecución de las sinergias van por delante del plan en reducción de personal y oficinas. Las sinergias actuales y futuras deberán permitirnos mejorar aún más nuestra eficiencia

Costes Totales

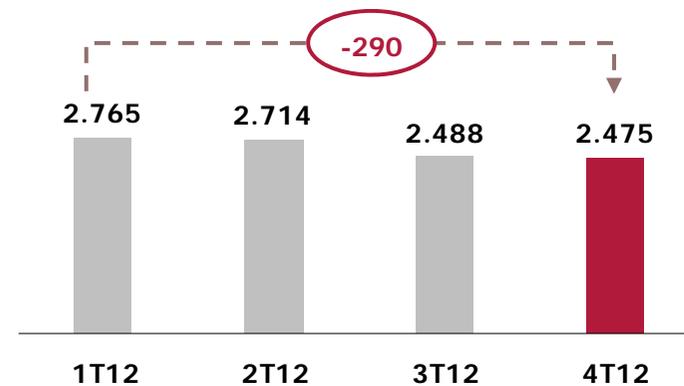


c.100 M €
Ahorro de costes esperados 2013 vs. 2012

Evolución del total de Empleados

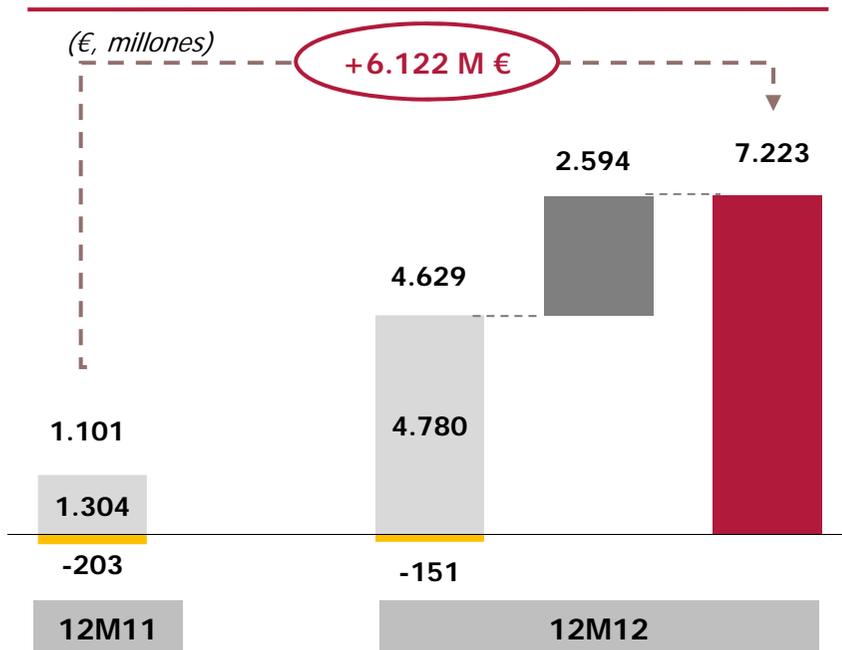


Evolución del número de Oficinas



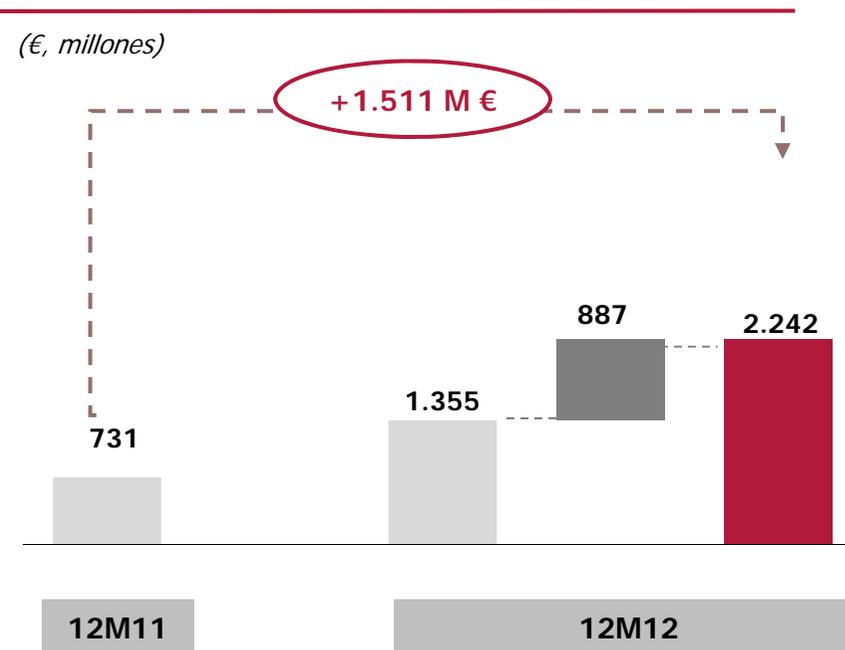
2012 ha sido, como habíamos anticipado, un ejercicio de saneamientos "masivos". Las provisiones alcanzan los 9,6Bn € brutos, cubriendo todos los requerimientos de los RDLs, en línea con nuestro Plan de Negocio

Dotaciones a provisiones de crédito y otros



■ Total ■ Genérica ■ Capital ■ Específica y otros (1)

Dotaciones a provisiones de activos inmobiliarios



■ Total ■ Capital ■ PyG (2)

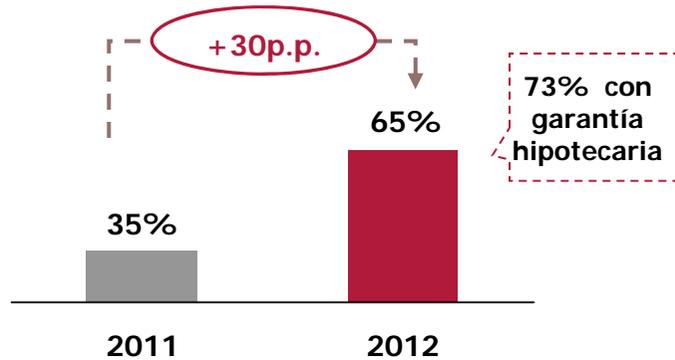
(1) Específica + Participadas + Riesgo País + Pensiones y otros

(2) Incluye Fondo de Comercio: 41M € en 2011 y 69 M € en 2012

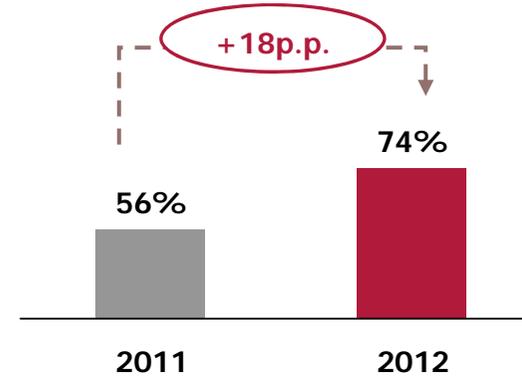
Nota: Banco Pastor incluido desde 17 de febrero de 2012

El enorme esfuerzo en provisiones nos ha permitido un gran reforzamiento de nuestra cobertura de NPAs hasta niveles muy conservadores, más aún si tenemos en cuenta que estas coberturas excluyen el valor de las garantías hipotecarias

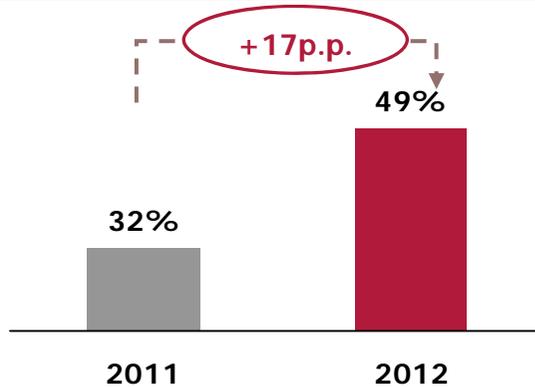
Cobertura de morosos



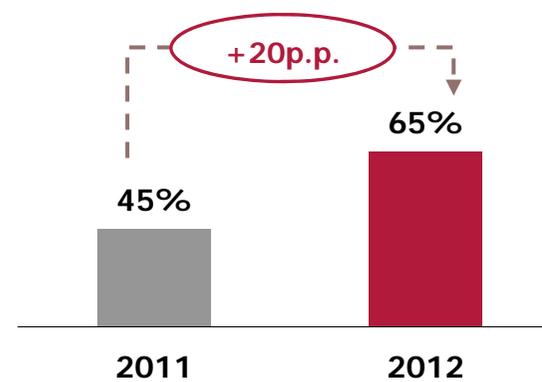
Cobertura de morosos y fallidos



Cobertura de adjudicados (1)



Cobertura de NPAs (2)



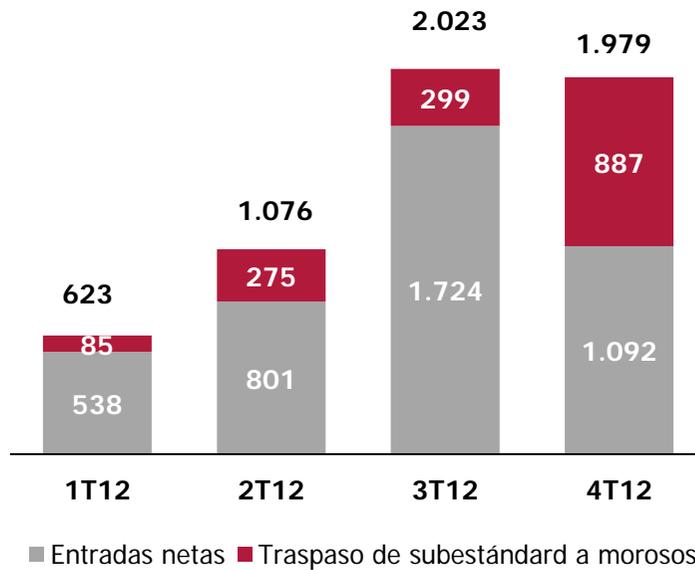
(1) España. Incluye participaciones financieras

(2) NPAs: Morosos + fallidos + inmuebles adjudicados + participaciones financieras

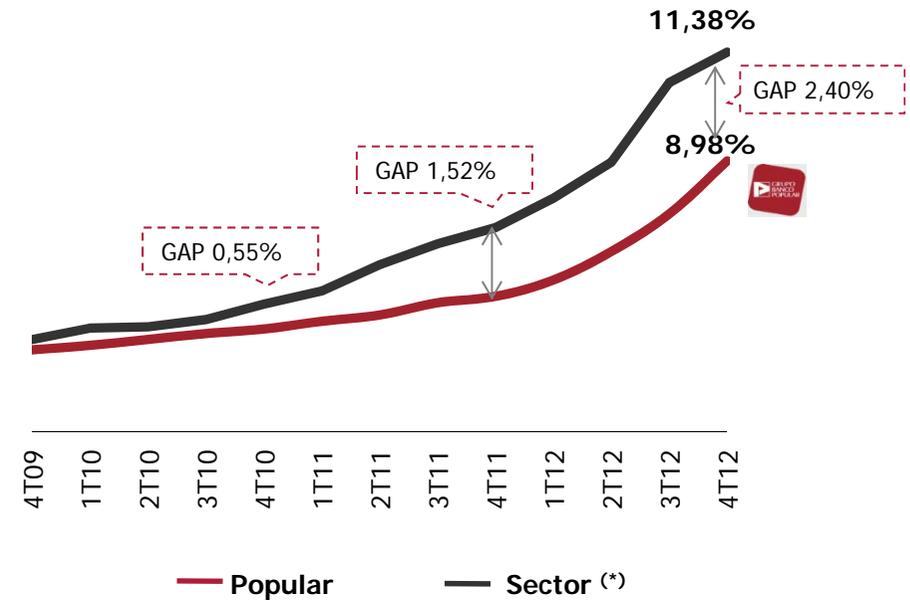
Hemos registrado un incremento neto de las entradas de mora, como consecuencia de la debilidad de la economía y de una política proactiva de gestión del riesgo. Las entradas están en línea con nuestro plan de negocio 2012-2014

Entradas netas de morosos

(€, millones)



Evolución del ratio de morosidad vs. sector



(*) Media de los bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito en noviembre 2012 (BdE, última información disponible)

En 2012 hemos vuelto a demostrar nuestra capacidad de generar plusvalías de manera recurrente y seguiremos haciéndolo en 2013

Plusvalías de 2012 realizadas

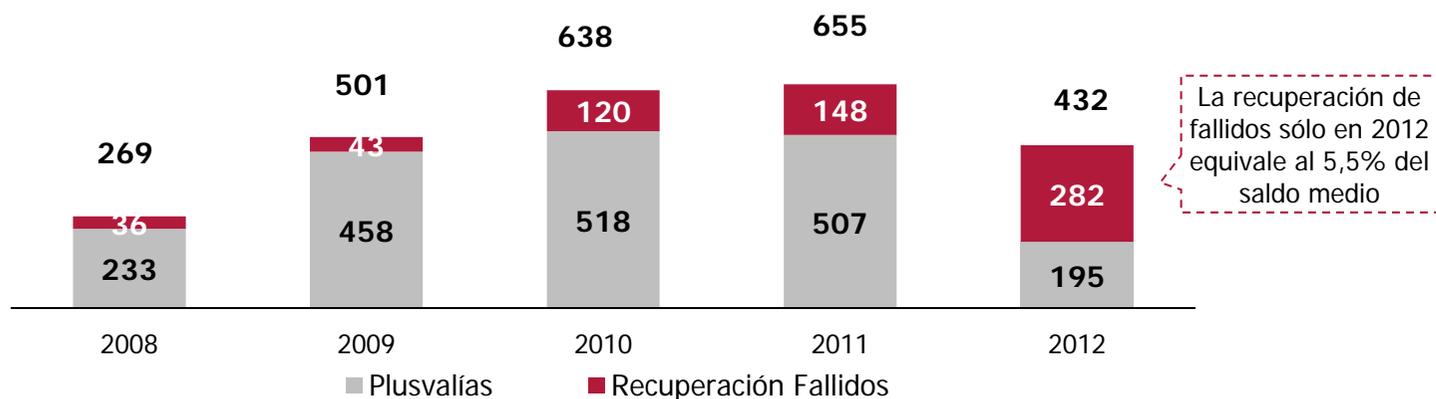
- 122 M €: venta de activos inmobiliarios
- 5 M €: Venta de compañía tecnología
- 68 M €: Negocio de TPV

Fuentes de plusvalías para 2013-14

- 133 M €: Unidad de recuperaciones (ya realizada 1T13)
- Joint Venture negocio de tarjetas
- Venta/JV negocio de Cajeros
- Posible JV del negocio de vida y Pensiones de Portugal
- Venta de activos inmobiliarios
- Otros...

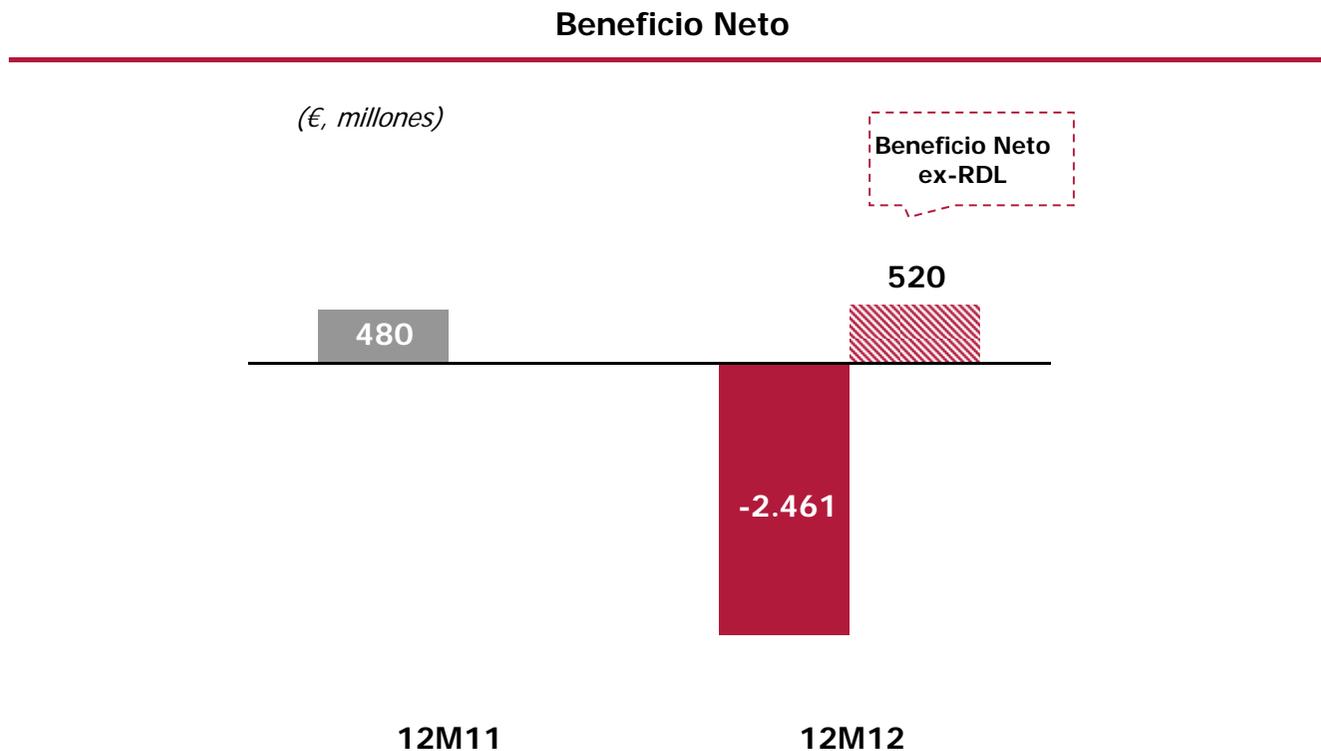
Evolución de Plusvalías + recuperación de fallidos

(€, millones)



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

El Beneficio neto de 2012 está en línea con las previsiones y expectativas, después de más de 9Bn € de provisiones



Nota: Banco Pastor incluido desde 17 febrero de 2012.

Agenda

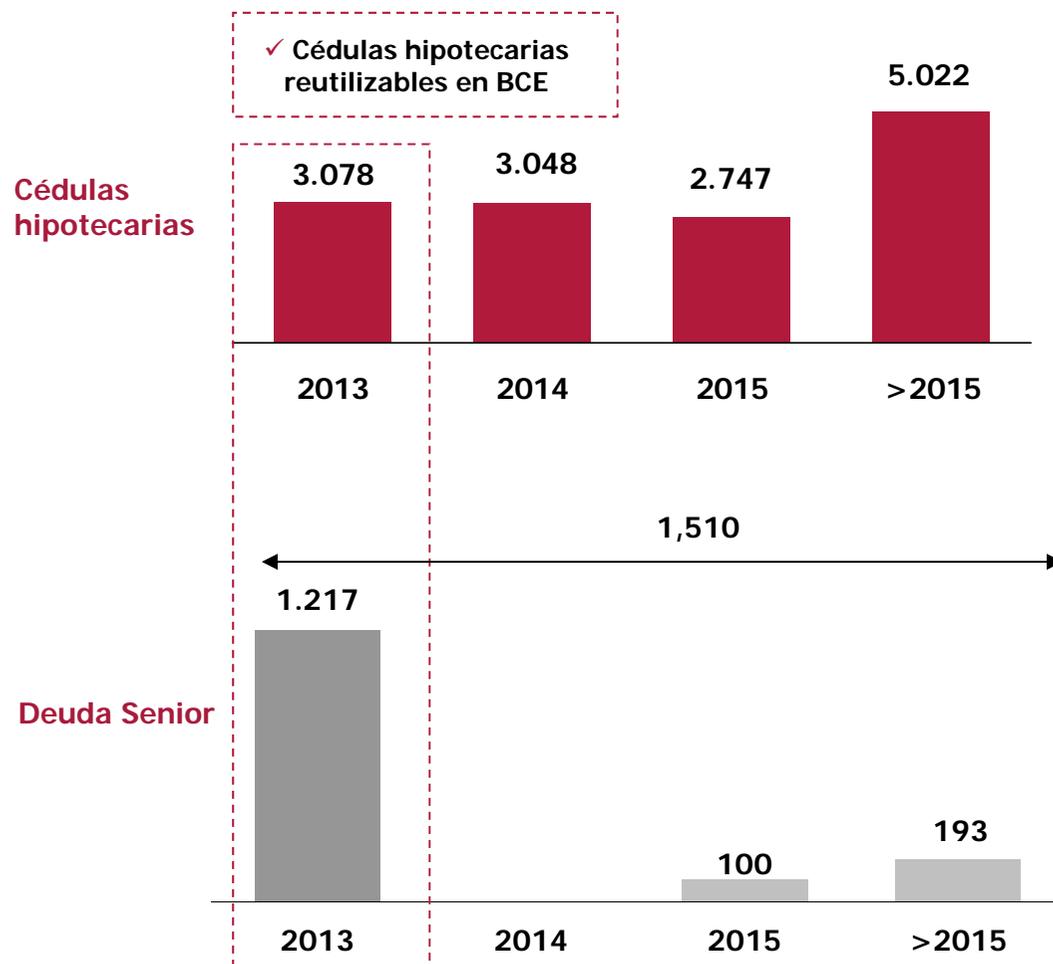
1. Resultados 2012

2. Liquidez y solvencia

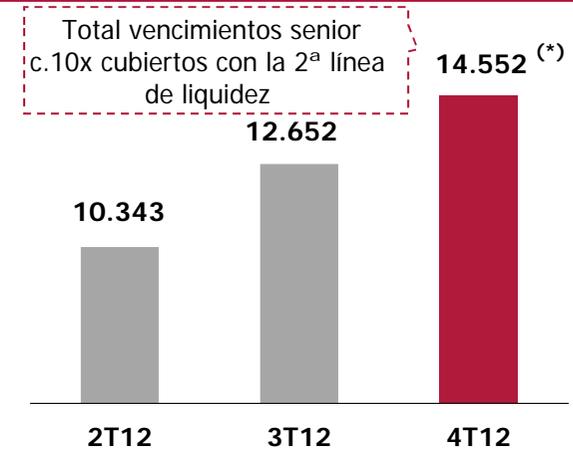
3. Conclusiones y perspectivas

Hemos mejorado en 2012 nuestra posición de liquidez, lo que nos permite poder seguir aumentando nuestras inversiones

Perfil de vencimientos (M €)



Segunda línea de liquidez (M €)



Buen comienzo del año

En enero:

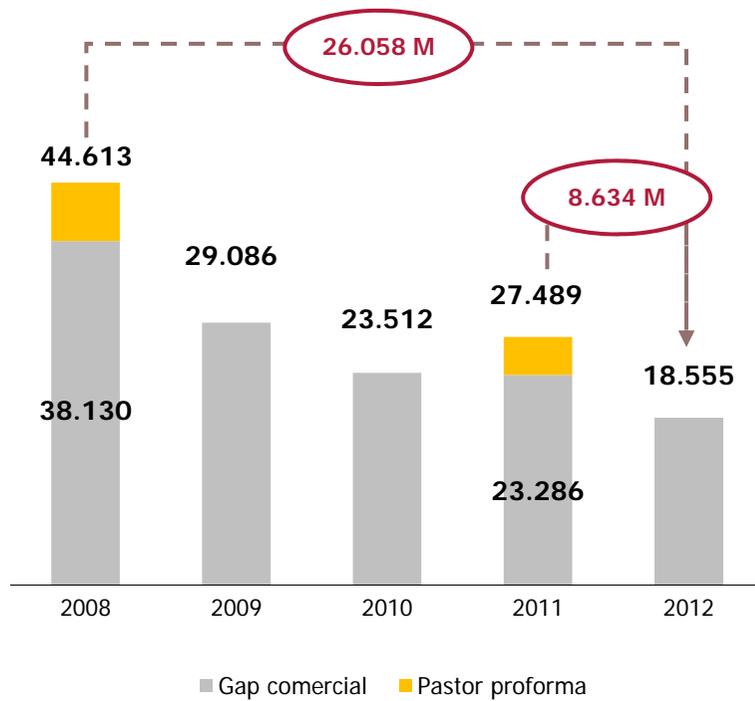
- 750 Millones € Senior no garantizada
- 500 Millones € cédulas hipotecarias
- 29% de los vencimientos del año ya financiados

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

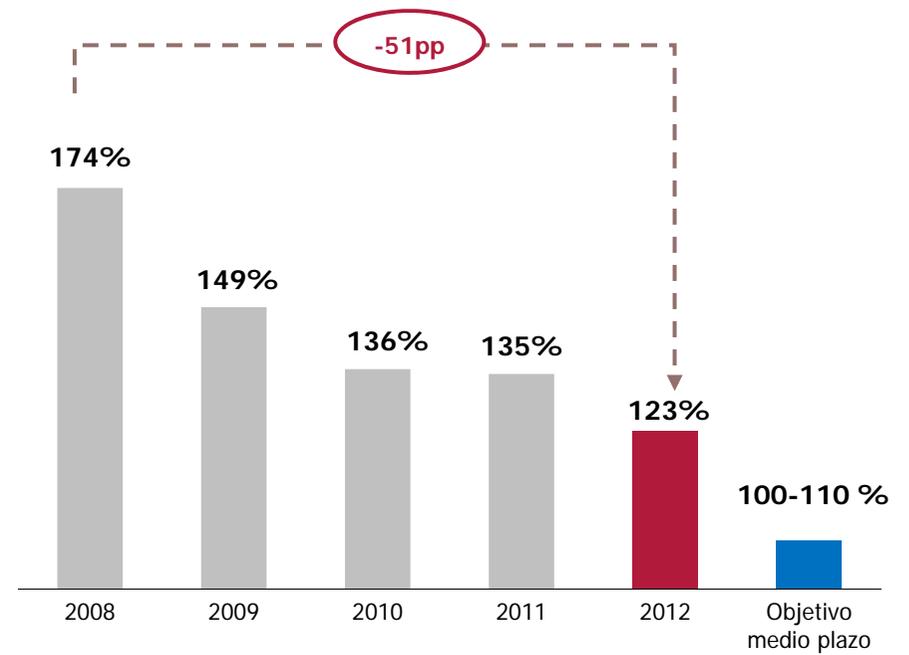
Continuamos reduciendo fuertemente nuestra dependencia mayorista y nuestro ratio LTD ya se encuentra cerca de los niveles objetivos

Gap comercial

(€, millones)

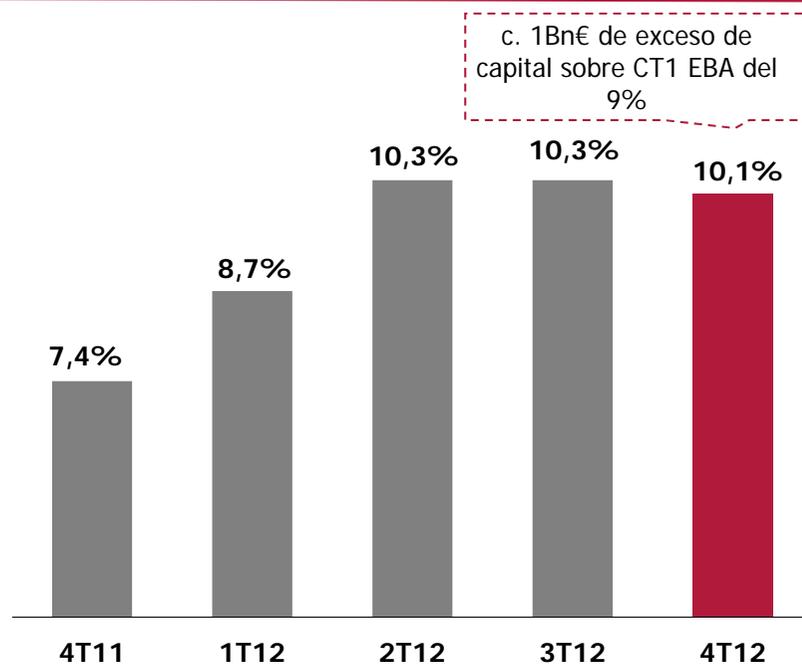


Ratio créditos / depósitos

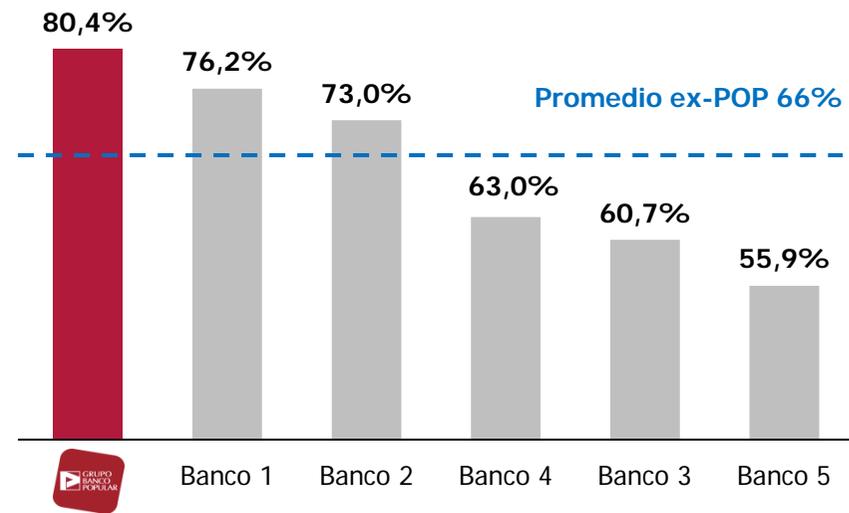


2012 ha sido un año en el que hemos hecho un importantísimo esfuerzo para aumentar nuestra solvencia (+270pb CT1 EBA) hasta niveles de liderazgo a la vez que hemos realizado saneamientos masivos. A futuro contamos con un limitado impacto de Basilea III y una gran capacidad de mejora por los APRs

Evolución trimestral del core tier 1 EBA(%)



APRs sobre crédito neto ex-repos (%)



(*) Bancos: CaixaBank, Sabadell, Red Santander + Banesto, Bankinter y BBVA España

Agenda

1. Resultados 2012

2. Liquidez y solvencia

3. Conclusiones y perspectivas

Recapitulación: Aspectos relevantes ejercicio 2012

Entorno difícil

- El entorno a nivel macro, micro y regulatorio ha supuesto un especial reto en 2012

Ingresos recurrentes

- Popular ha demostrado su capacidad de generar ingresos recurrentes e incrementar su cuota de mercado rentable

Importante refuerzo en provisiones. Gestión proactiva del riesgo

- Con una dotación récord en provisiones (9.600 M € brutos o >900bp de prima de riesgo) que nos ha permitido aumentar la cobertura de morosos en 30 pp hasta el 65% y la cobertura sobre inmuebles en 17 pp hasta el 49%

Liquidez

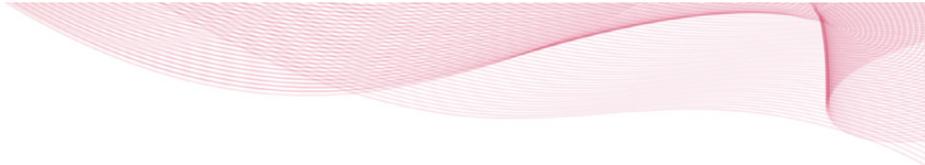
- Ratio créditos/depósitos 123%. Históricamente bajo y con una 2ª línea de liquidez por encima de los 14.500 millones de €

Capital

- Éxito absoluto en la ampliación de capital €2.500 M € y un ratio de capital CT1 EBA en 10,1% (desde 7,4% en diciembre 2011)

Perspectivas 2013/2014

- 1** El entorno macro y micro continuará siendo muy difícil en 2013. No obstante, esperamos que la tendencia mejore gradualmente durante el año.
- 2** Los ingresos en 2013, potencialmente más moderados de lo esperado, pero activaremos y aprovecharemos diversas palancas tales como (i) Reducción coste pasivo minorista (ii) Capacidad de optimización de costes (sucursales y empleados), (iii) Aceleración de plusvalías, (iv) Puesta en marcha de la unidad gestora de activos improductivos
- 3** 2013 será un año marcado por el aún fuerte nivel de provisiones que nos permitirá beneficiarnos de la normalización en 2014.
Nuestro esfuerzo en provisiones se mantendrá elevado pero en línea con nuestros planes (provisiones acumuladas en 2007-2013e del 19% sobre el total riesgo en España) que nos permitan gestionar escenarios extremos de mora (p.e. promotores 78%, empresas no inmobiliarias 15% y particulares 10%) al final de 2013e
- 4** En 2014 mantenemos nuestros objetivos de rentabilidad (ROTE en *mid teens*)



Muchas gracias

Q&A





grupobancopopular.es



grupobancopopular.mobi



902 301 000

