

Resultados 1T 2013

Madrid, 30 de abril 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. Aspectos relevantes

2. Análisis de resultados

3. Actividad comercial

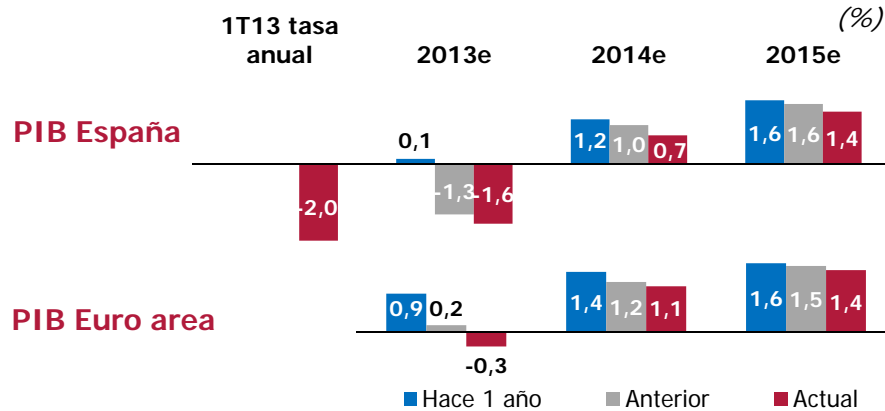
4. Gestión del riesgo

5. Liquidez y solvencia

6. Conclusiones y perspectivas

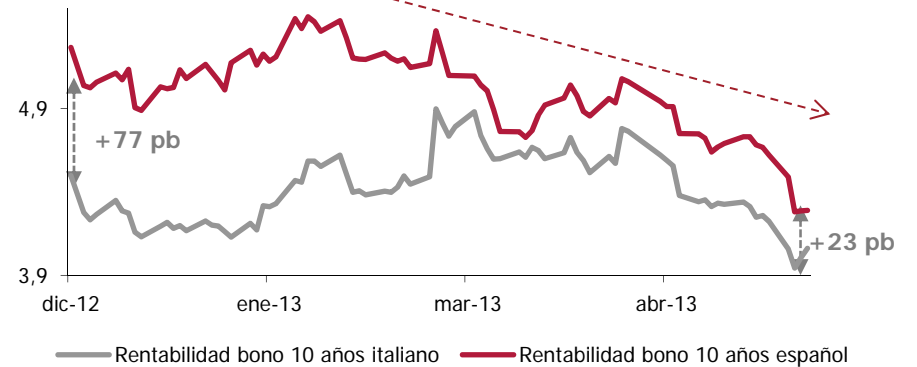
Principales indicadores: El entorno macro y micro (tipos) se mantiene muy vulnerable, aunque se espera una mejora de las economías en los próximos meses y la prima de riesgo parece estabilizarse

Previsiones económicas a la baja



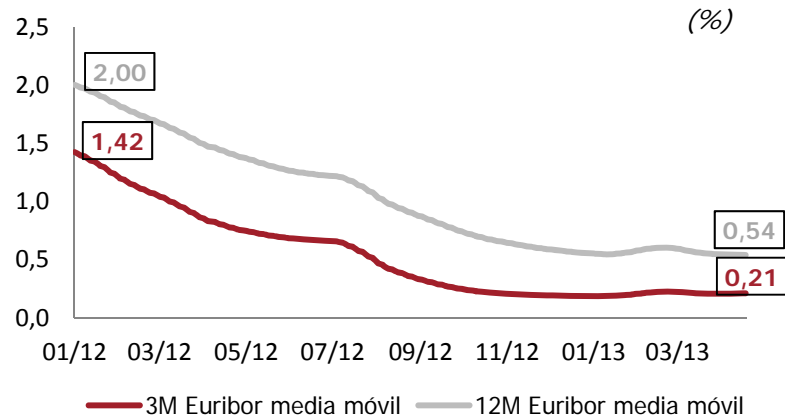
Fuente: FMI. Informes de fechas abril 2012, octubre 2012 y abril 2013.

Evolución de la prima de riesgo



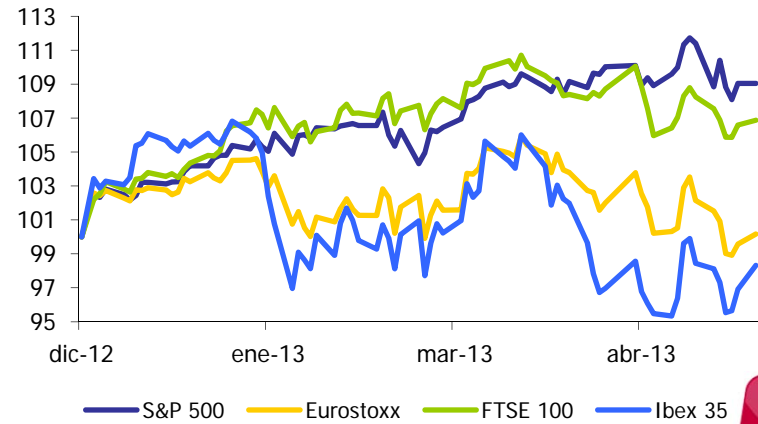
Fuente: Bloomberg.

Con un entorno de tipos en mínimos



Fuente: Bloomberg.

Y con volatilidad en las principales bolsas



Fuente: Bloomberg. Base 100 31 de diciembre 2012.

Aspectos relevantes resultados 1T13

Crecimiento de beneficio y margen de explotación

- Margen de explotación creciente y beneficio de 104m€

Riesgos controlados

- La morosidad sigue afectada por la débil situación macro.
- Puesta en marcha de la actividad "Unidad de Negocio Especializado"
- Cobertura acumulada del 16% sobre el riesgo total España

Liquidez estable

- Ratio créditos/depósitos 125%.

Capital sólido

- Se mantiene en niveles cómodos (CT1 EBA 10,1%) y estamos bien situados para afrontar B-3 en los escenarios más exigentes

Agenda

1. Aspectos relevantes

2. Análisis de resultados

3. Actividad comercial

4. Gestión del riesgo

5. Liquidez y solvencia

6. Conclusiones y perspectivas

Cuenta de resultados y ratios

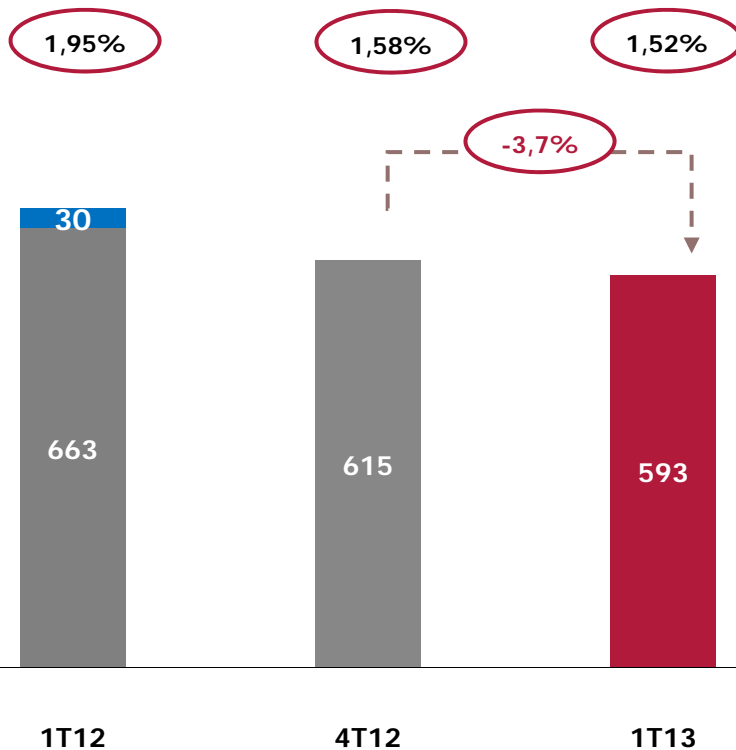
(€, millones)	1T13	4T12	Dif. 1T13 vs. 4T12 (%)	1T12	Dif. 1T13 vs. 1T12 (%)
Margen de intereses	593	615	-3,7%	693	-14,5%
Comisiones	190	192	-1,0%	186	+2,1%
ROF y otros ingresos	45	54	-17,3%	56	-20,3%
Margen bruto	827	861	-3,9%	935	-11,5%
Costes de administración y amortizaciones	-422	-484	-12,8%	-396	+6,5%
Margen típico de explotación	405	377	7,4%	539	-24,8%
Pérdidas por deterioro netas	-449	-4.448	-89,9%	-395	+13,4%
De inversiones crediticias y otros	-291	-3.536	-91,8%	-359	-19,0%
De activos inmobiliarios y fondo de comercio	-199	-1.033	-80,7%	-85	+132,8%
Recuperación fallidos	41	121	-66,2%	49	-15,5%
Plusvalías	195	212	-8,1%	-3	n.a.
Rdo. antes de impuestos	151	-3.859	n.a.	140	+7,9%
Beneficio neto	104	-2.712	n.a.	100	+4,0%
Ratio de mora	9,94%	8,98%	+0,96 p.p.	6,35%	+ 3,59 p.p.
Ratio cobertura sobre morosos	59%	65%	+6 p.p.	50%	+9 p.p.
Stock provisiones genéricas (M €)	3.155	3.679	0,9x	635	5,0x
Ratio eficiencia	46,65 %	49,80%	-3,15 p.p.	39,08%	+7,57 p.p.
Ratio crédito/depositos	125 %	123 %	+2 p.p.	125%	-
Core Capital EBA	10,1%	10,1%	-	8,7%	+135 p.b.

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

El margen de intereses se ve afectado por el difícil entorno actual (desapalancamiento, mora y tipos de interés en mínimos históricos). Mientras, el efecto positivo del menor coste del pasivo minorista todavía no se ha trasladado al margen significativamente...

Evolución del margen de intereses

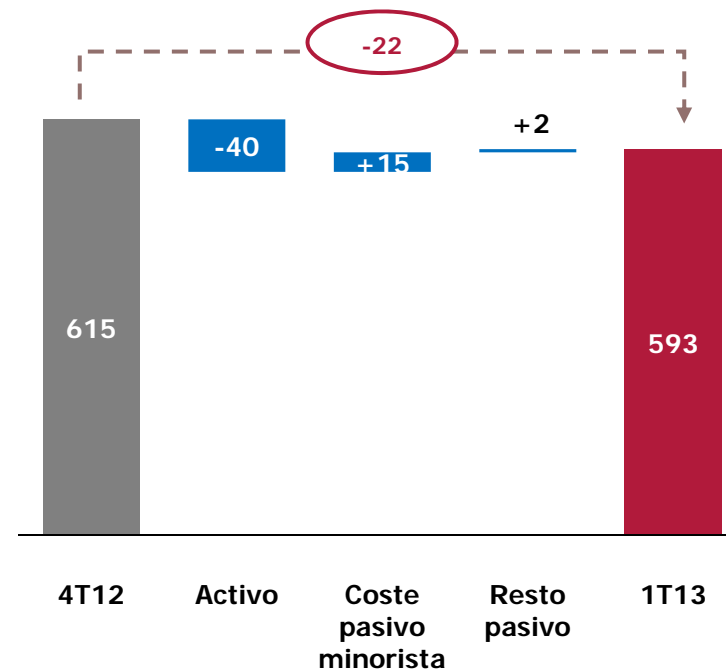
Margen de intereses trimestral sobre ATMs (%)



■ Margen extraordinario

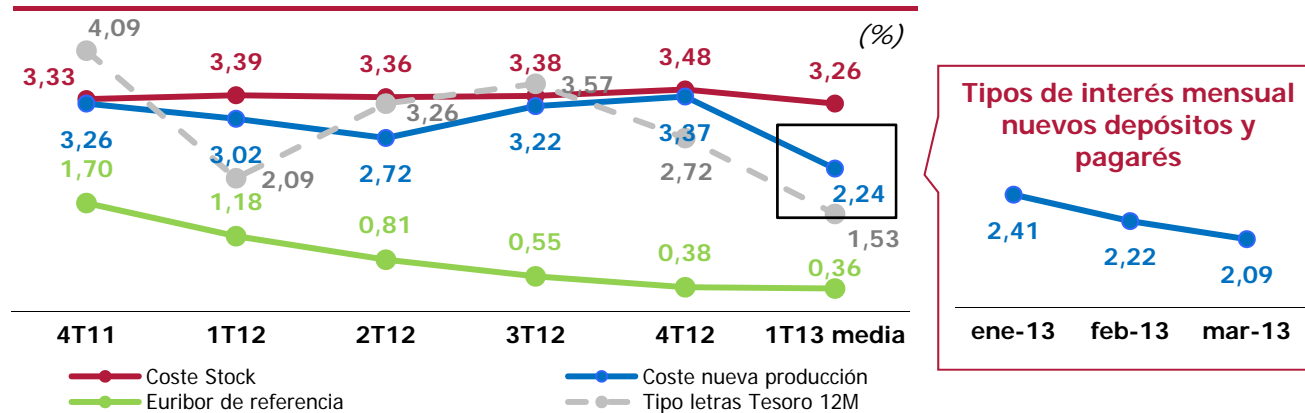
Análisis causal 1T13 vs. 4T12

(€, millones)

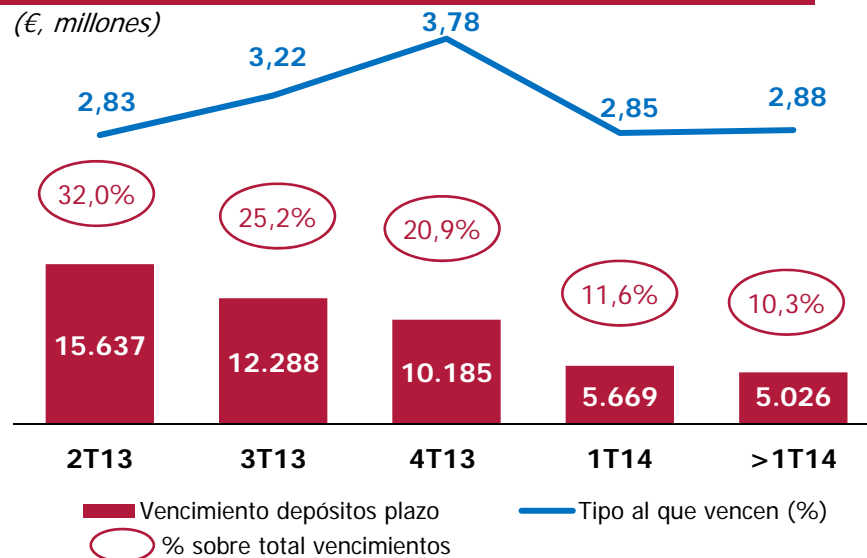


...si bien esta reducción del coste del pasivo minorista es ya un hecho y será un driver fundamental en la recuperación de márgenes en los próximos trimestres, especialmente en la segunda mitad del año

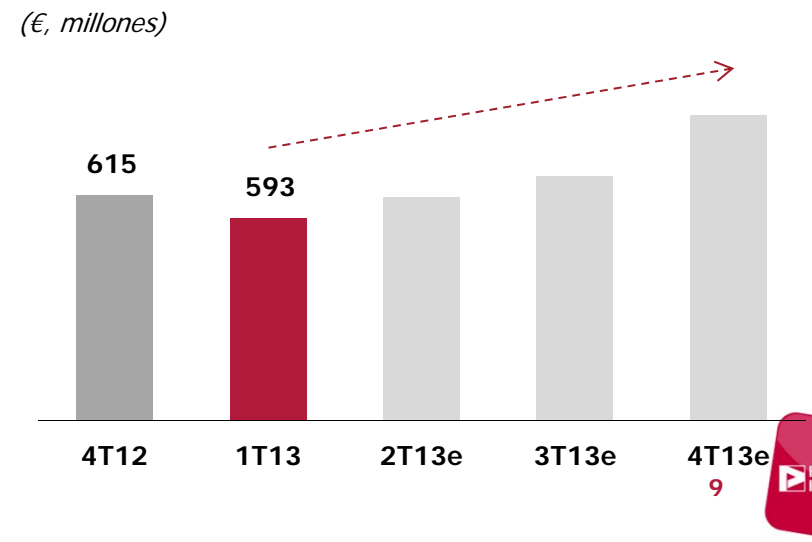
Evolución coste de los depósitos plazo + pagarés



Evolución vencimientos y repricing depósitos a plazo y pagarés

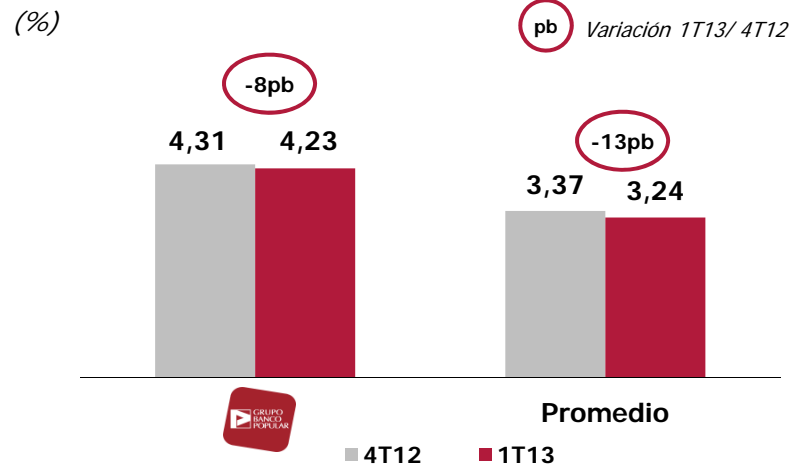


El margen de intereses se beneficiará de la evolución del coste de los depósitos



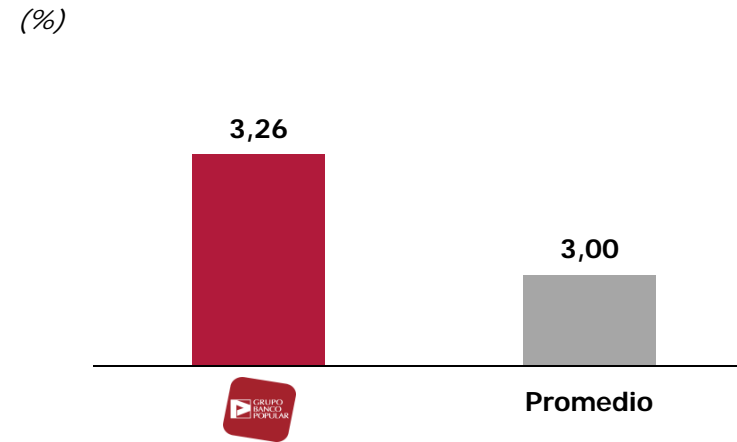
Mantenemos los mayores márgenes del sector y contamos con palancas para incrementar incluso este liderazgo

Rentabilidad de la cartera de crédito a clientes



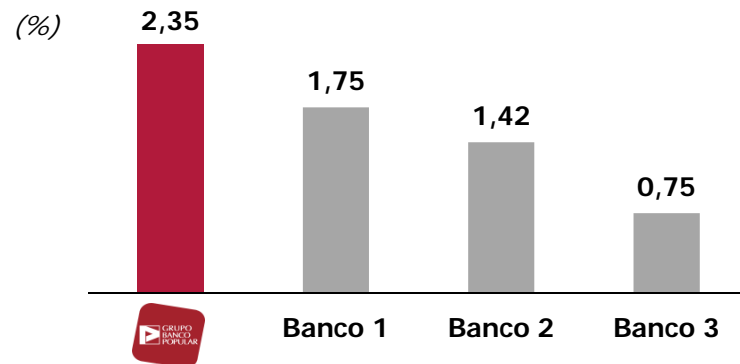
Promedio: Bankinter, Caixabank y Sabadell.

Coste cartera depósitos plazo + pagarés 1T13



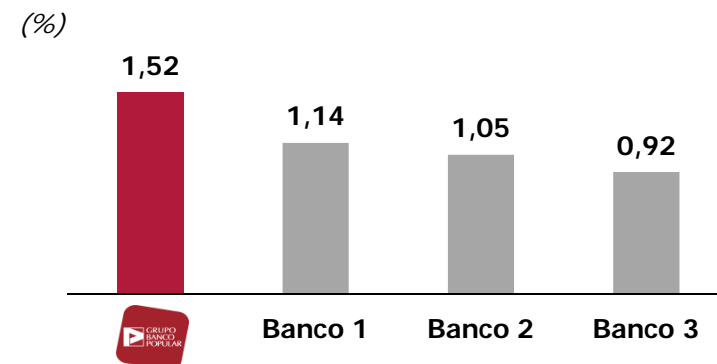
Promedio: Bankinter, Caixabank y Sabadell.

Margen de clientes 1T13



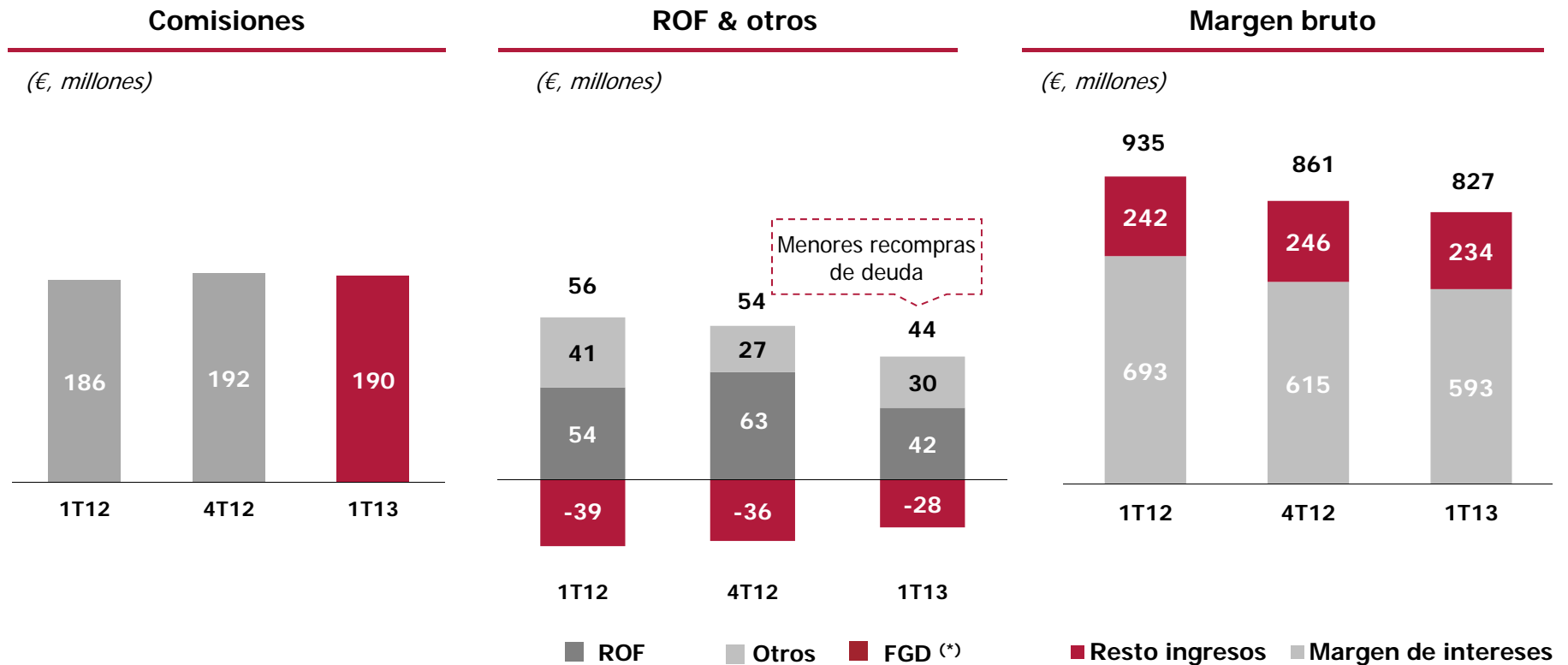
Bancos: Bankinter, Caixabank y Sabadell.

Margen de intereses 1T13



Bancos: Bankinter, Caixabank y Sabadell.

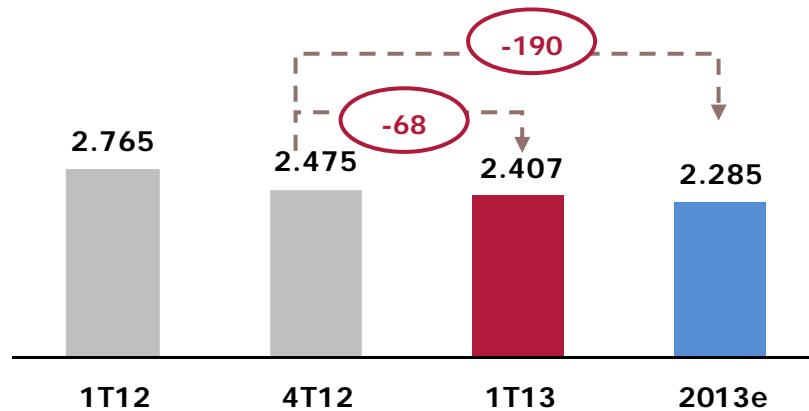
El resto de ingresos permanecen estables a pesar de contar con menores resultados por ROF



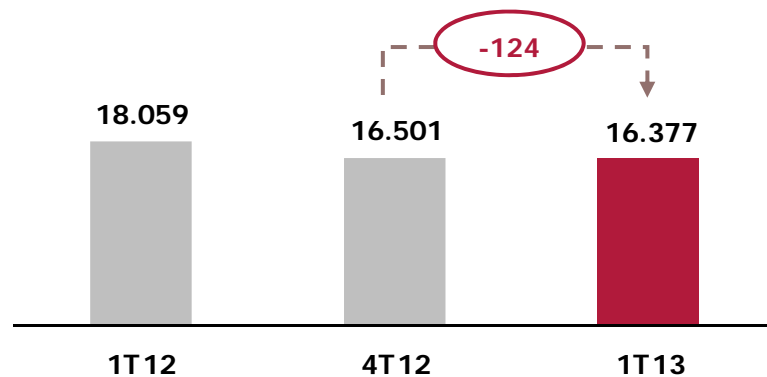
Nota: Incluye Banco Pastor desde el 17 de febrero de 2012. (*) FGD = Fondo de Garantía de Depósitos.

Las sinergias derivadas de la integración del Pastor tienen cada vez más reflejo en la cuenta de resultados y seguiremos optimizando nuestra red comercial

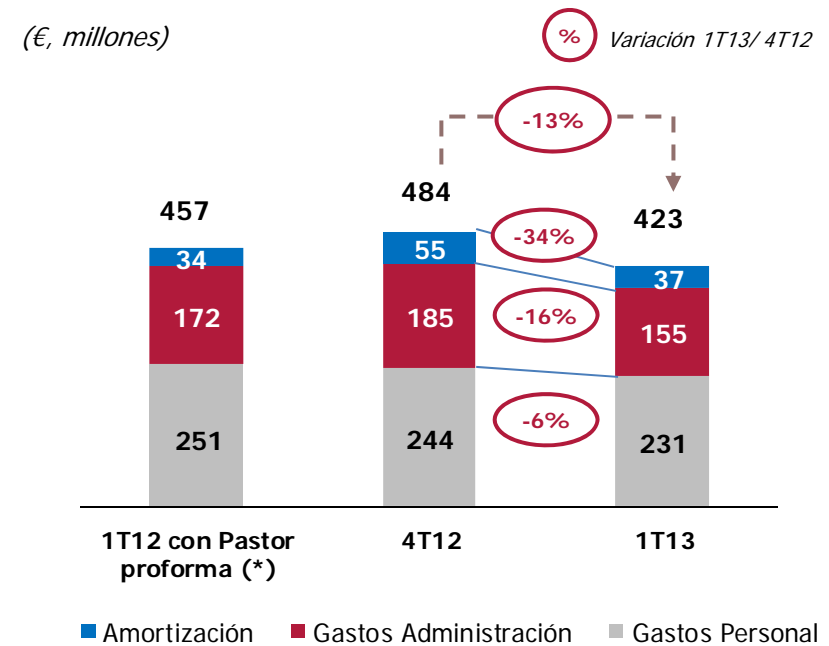
Evolución del número de Oficinas



Evolución del total de Empleados



Costes Totales

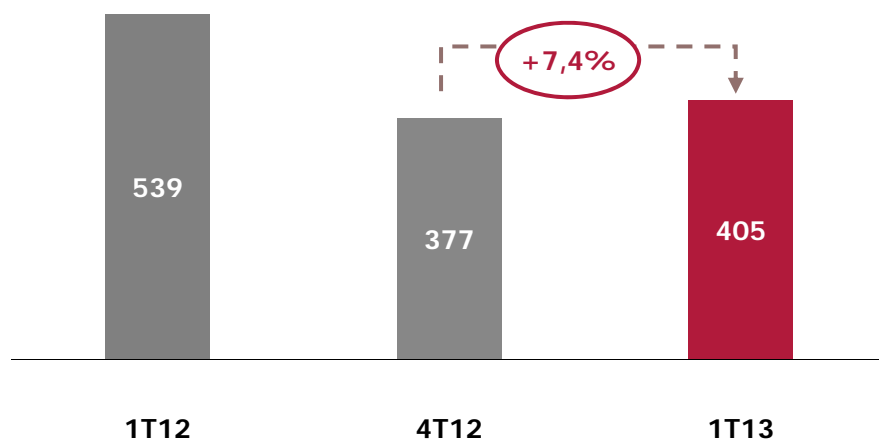


(*) Incluye los costes del trimestre previos a la consolidación de Pastor el 17 de febrero de 2012.

El margen de explotación comienza la senda de la recuperación y se mantiene muy por encima de los comparables

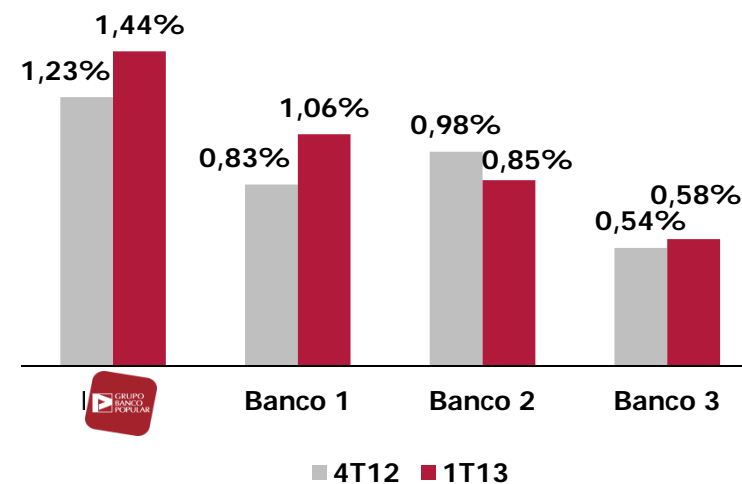
Margen de explotación

(€, millones)



Margen de explotación ex ROF sobre crédito 1T13 vs. 4T12 (anualizado)

(%)



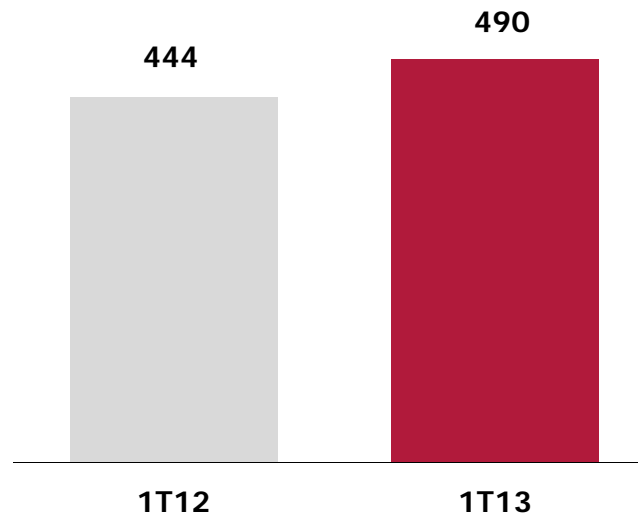
Nota: Banco Pastor incluido desde 17 febrero de 2012.

Bancos: Bankinter, Caixabank y Sabadell. Crédito neto ex repos

Durante 2013 continuamos realizando un importante esfuerzo en provisiones

Dotaciones a provisiones brutas (crédito + inmuebles)

(€, millones)



3,1 bn € de provisiones genéricas pendientes de uso

Nota: Banco Pastor incluido desde 17 de febrero de 2012

En 1T13 hemos vuelto a demostrar nuestra capacidad de generar plusvalías de manera recurrente y seguiremos haciéndolo

Fuente plusvalías recurrentes 1T13

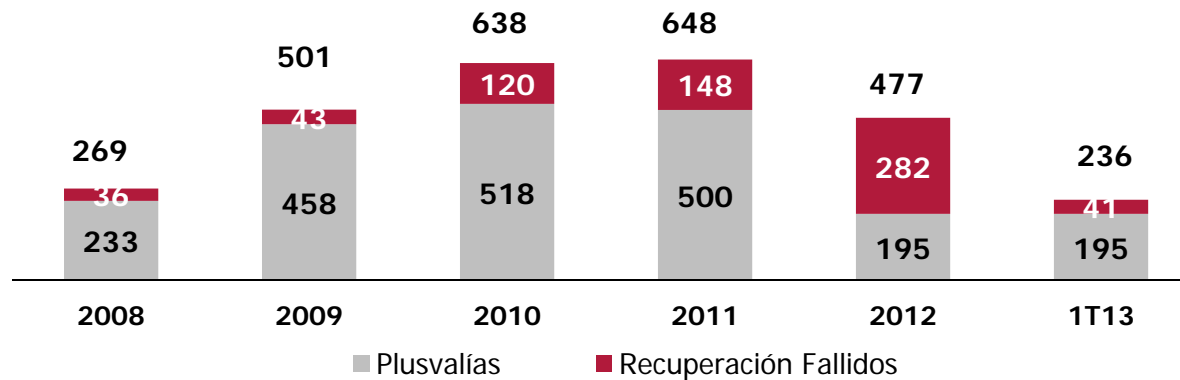
- 41 M €: Recuperación de fallidos
- 5 M €: Inmuebles

Fuente plusvalías extraordinarias 1T13

- 133 M €: venta de unidad de recuperaciones
- 56 M €: Alianza en negocio de cajeros

Evolución de Plusvalías + recuperación de fallidos

(€, millones)

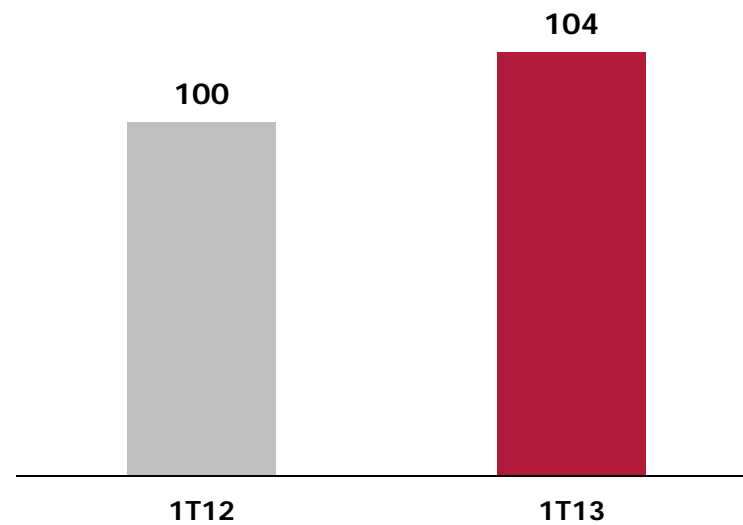


Nota: Banco Pastor incluido desde el 17 de febrero de 2012

El Beneficio neto de 104m€ en el 1T13, un 4% superior al del 1T12

Beneficio Neto

(€, millones)



Nota: Banco Pastor incluido desde 17 febrero de 2012.

Agenda

1. Aspectos relevantes
2. Análisis de resultados
3. Actividad comercial
4. Gestión del riesgo
5. Liquidez y solvencia
6. Conclusiones y perspectivas

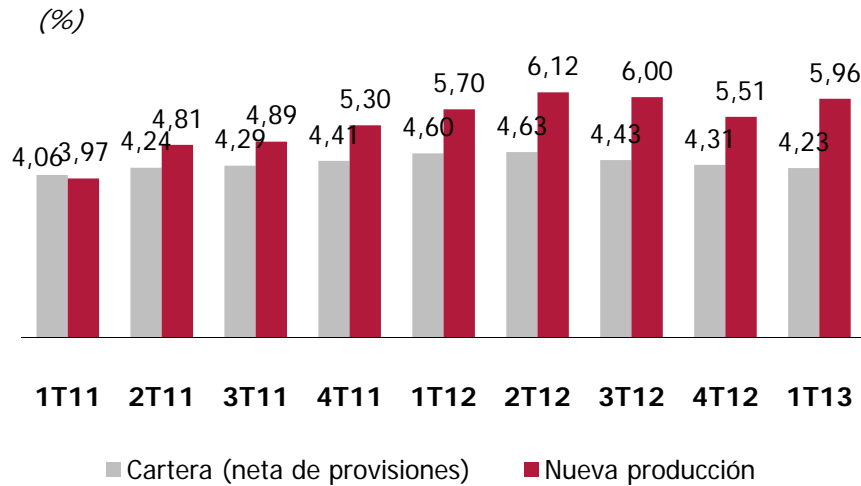
Comenzamos 2013 con el objetivo de alcanzar la rentabilidad esperada de Popular

Focos de actividad comercial para el año

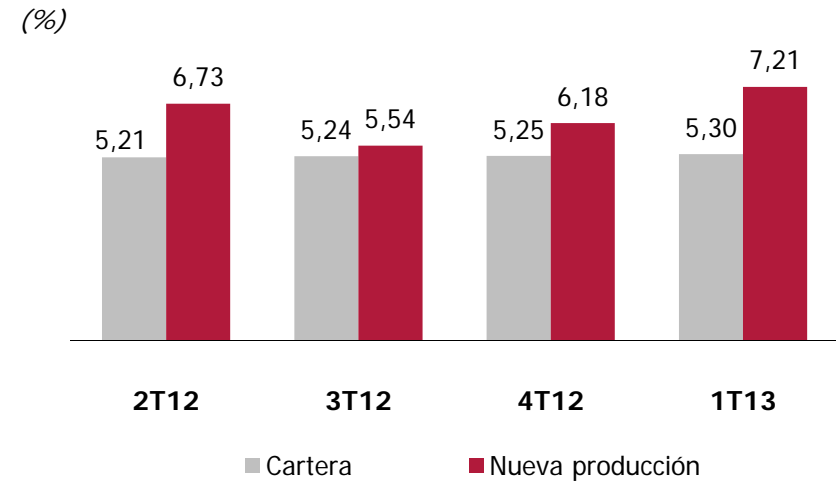
- 1 Gestión de márgenes de activo y pasivo
- 2 Aumento de la cuota de mercado rentable en activo y pasivo con especial foco en PYMES y autónomos
- 3 Separación completa de la actividad inmobiliaria de la actividad comercial. Gestión de dos redes con objetivos diferenciados

1. Gestión de márgenes de activo y pasivo: adicionalmente al esfuerzo realizado por el lado del pasivo, seguimos gestionando nuestros spreads líderes en el activo

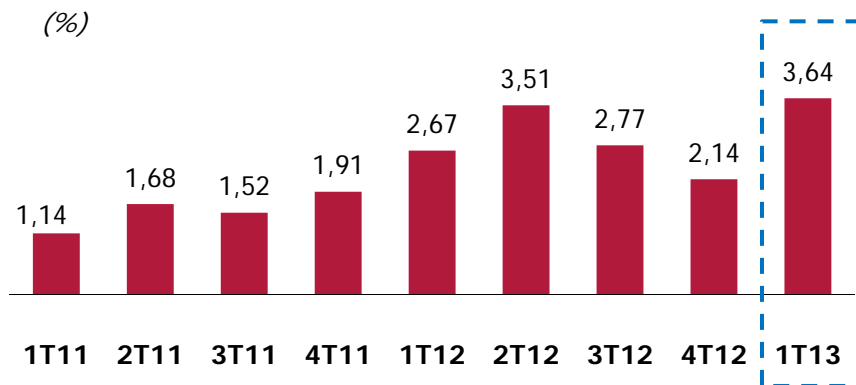
Tipos inversión: Nueva producción y cartera



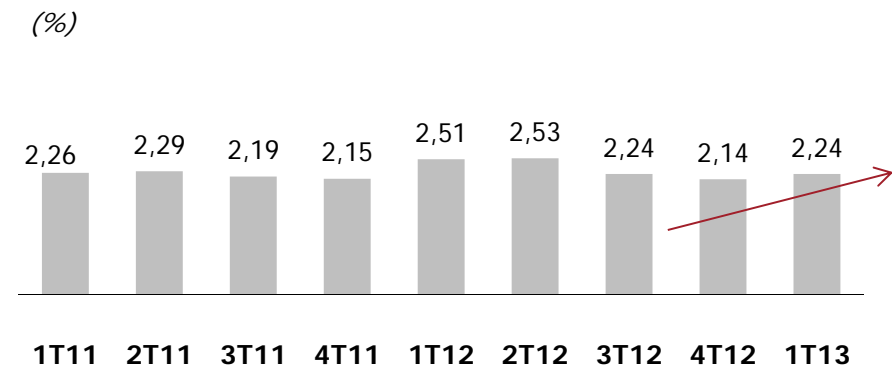
Tipos Pymes: Nueva producción y cartera



Margen de clientes: Nueva producción



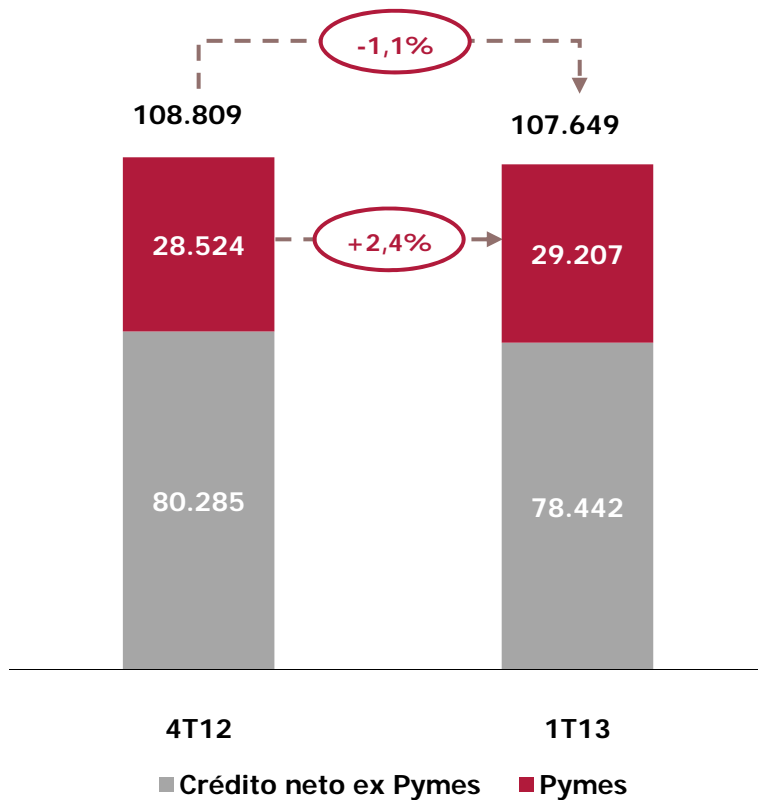
Margen de clientes: cartera



1. Gestión de márgenes de activo y pasivo: La gestión de los recursos y de la inversión se ha centrado en optimizar los márgenes de los mismos

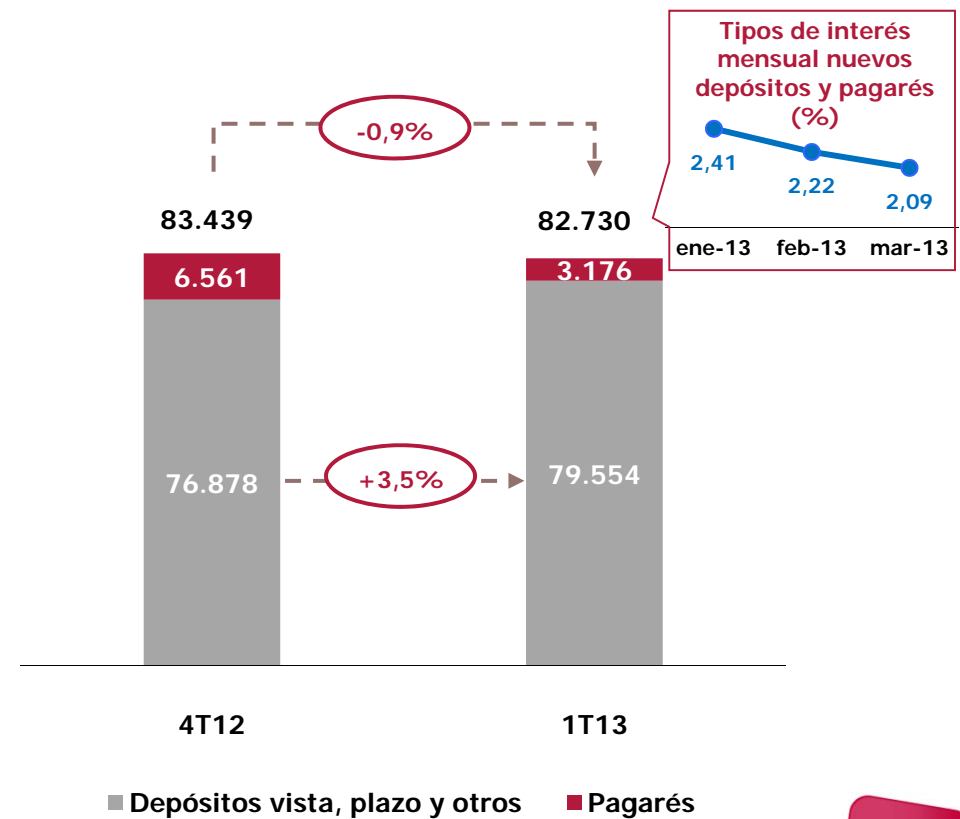
Evolución del crédito neto

(€, millones)



Evolución de los recursos de clientes

(€, millones)



3. Separación de la actividad inmobiliaria de la comercial: creación de la Unidad de Negocio Especializado

Unidad de
Negocio
Especializado

Objetivos

- **Generar liquidez** (concentra el 75% del gap comercial del Grupo)
- **Liberar capital** (c.2bn€ de capital económico)
- **Incrementar ingresos**
- **Reducir gastos**

Palancas
de cambio

- **Desinversión de activos inmobiliarios**
- **Gestión de los precios de venta**
- **Creación de planes de acción y estrategias diferenciadas**
- **Elaboración de una estrategia de comunicación general**

Perímetro de actuación

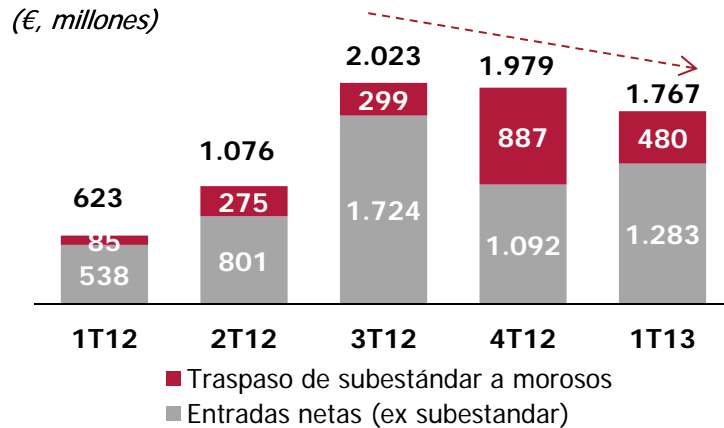
- **Riesgo inmobiliario**
- **Participaciones relacionadas con el sector inmobiliario**
- **Inmuebles adjudicados**

Agenda

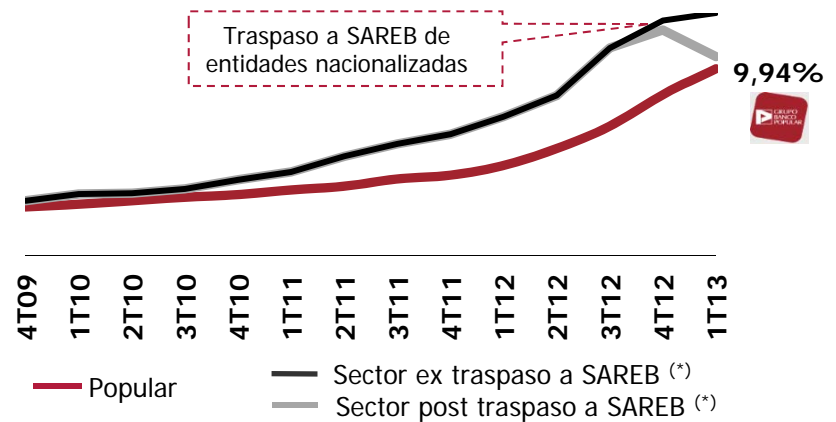
1. Aspectos relevantes
2. Análisis de resultados
3. Actividad comercial
4. Gestión del riesgo
5. Liquidez y solvencia
6. Conclusiones y perspectivas

Las entradas netas en mora siguen condicionadas por el complicado entorno macro y nuestra política proactiva de traslado de sub-estándar a mora. Aún así, mantenemos el diferencial positivo de mora frente al sector

Entradas netas de morosos

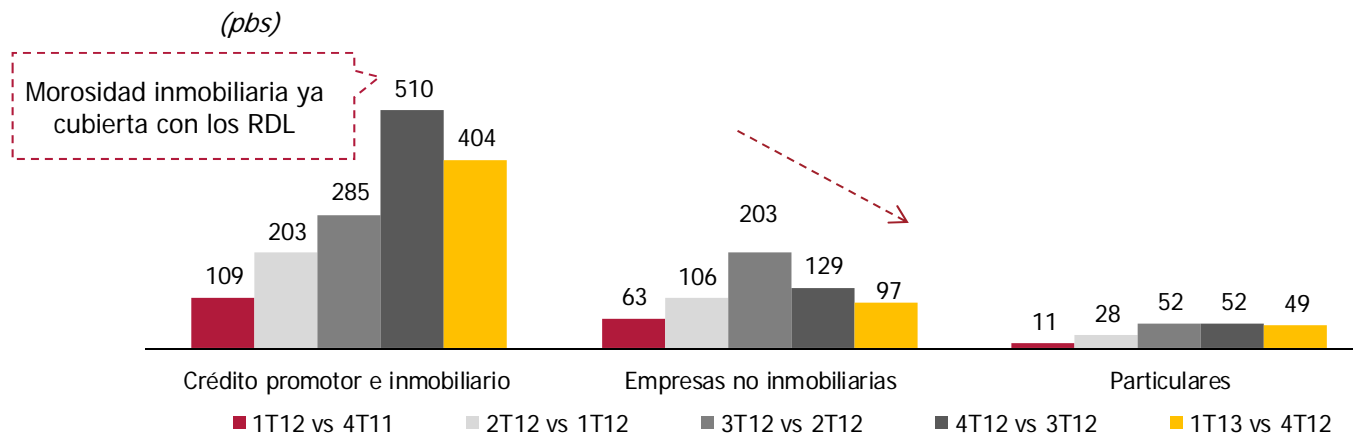


Evolución del ratio de morosidad vs. sector



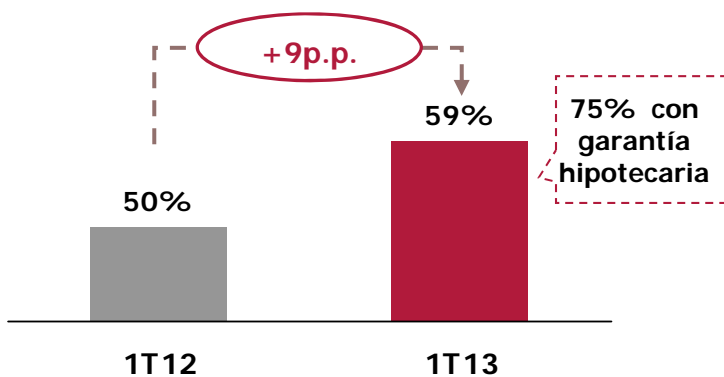
(*) Media de los bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito en febrero 2013 (BdE, última información disponible)

Evolución de la tasa de morosidad por segmento

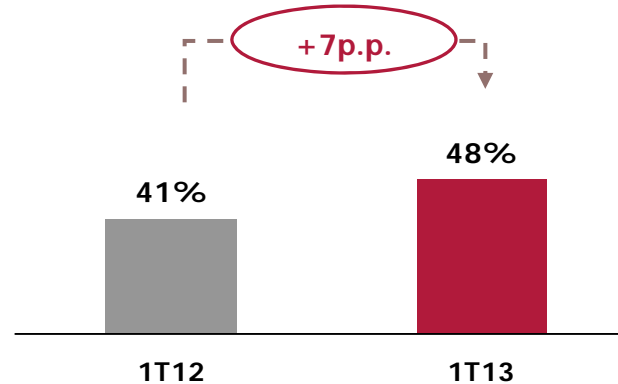


Mantenemos unos niveles de cobertura muy conservadores. El esfuerzo realizado en provisiones es considerable y cubre el 16% del riesgo en España

Cobertura de morosos

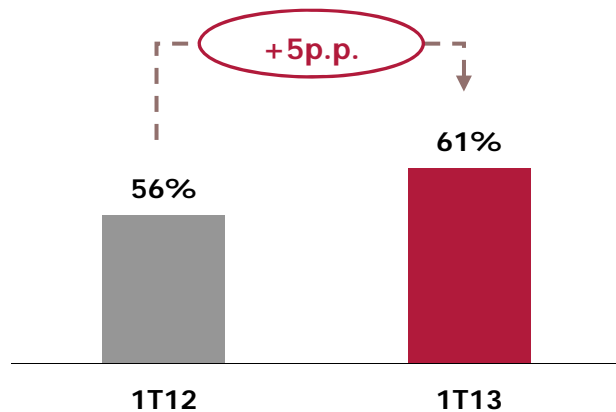


Cobertura de adjudicados ⁽¹⁾



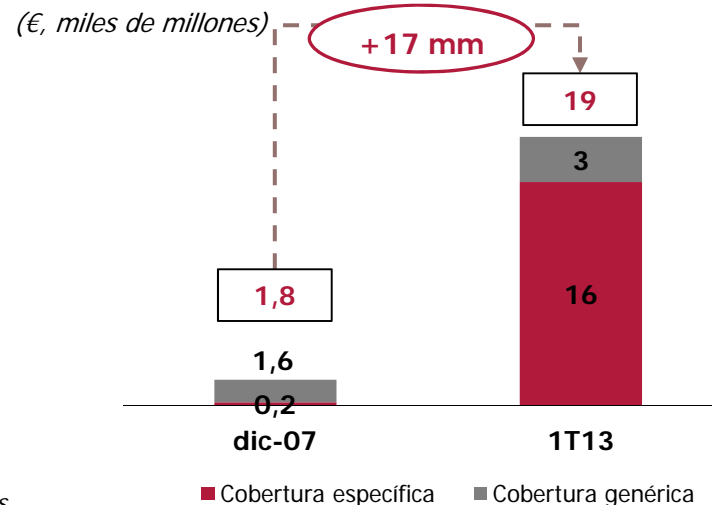
(1) España. Incluye participaciones financieras

Cobertura de NPA ⁽²⁾



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

Provisiones totales acumuladas 07-1T13 (incluye fallidos)



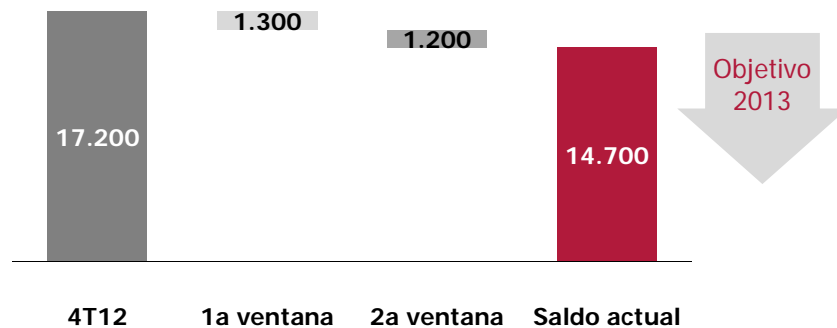
Agenda

1. Aspectos relevantes
2. Análisis de resultados
3. Actividad comercial
4. Gestión del riesgo
5. Liquidez y solvencia
6. Conclusiones y perspectivas

Hemos pre-financiado buena parte de los vencimientos y repagado parcialmente los LTROs. Mantenemos un cómodo perfil de liquidez

LTRO

(€, millones)



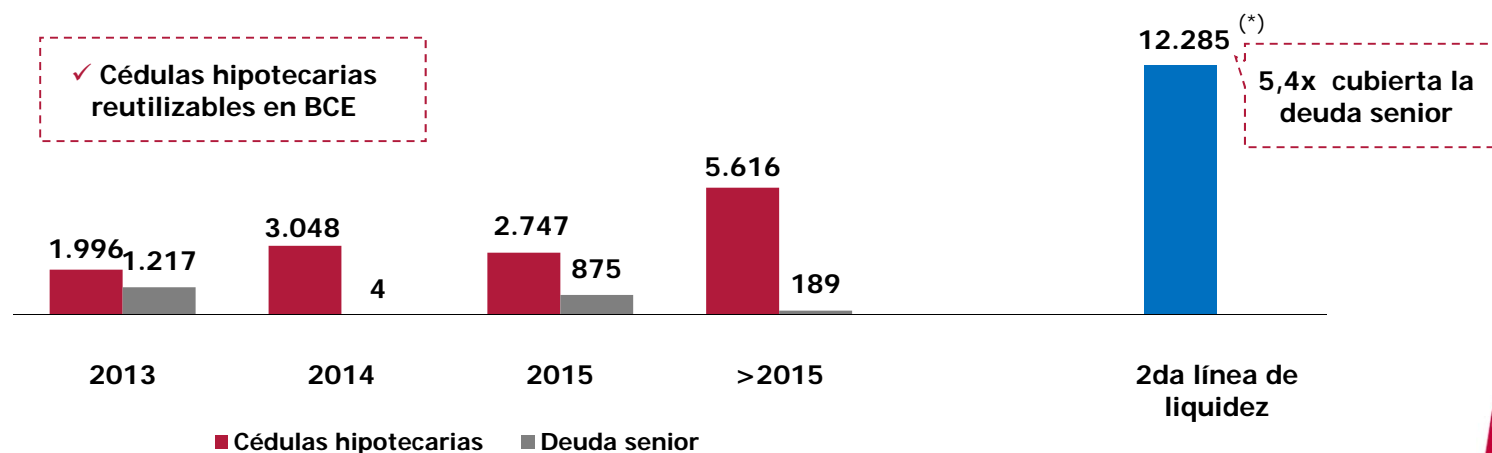
Buen comienzo del año

Emisiones en 2013: 1.745 m€

- 950 Millones € Deuda senior
- 795 Millones € cédulas hipotecarias
- 78% de los vencimientos de deuda senior del año ya financiados

Perfil de vencimientos deuda mayorista

(€, millones)

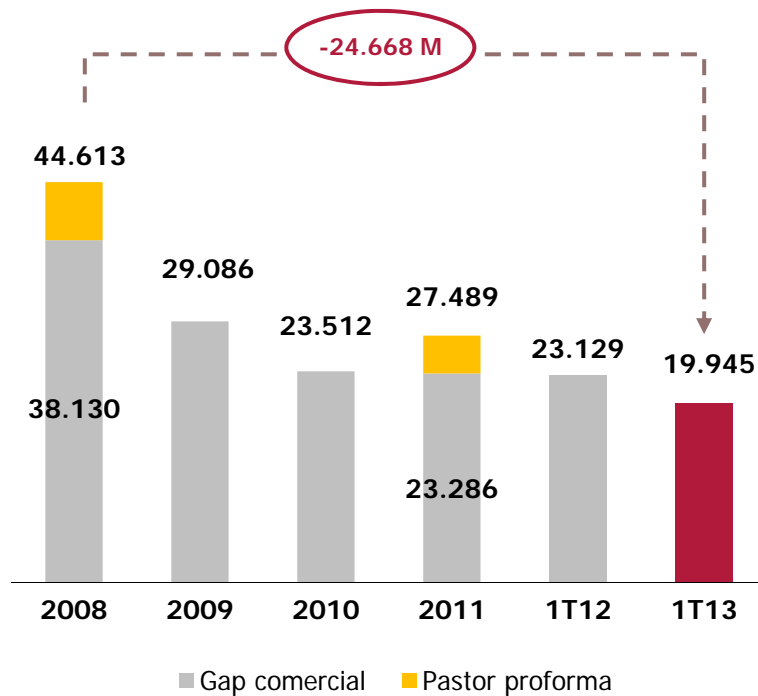


(*) Después de haircuts. Incluye cuentas de tesorería y activos financieros a precios de mercado

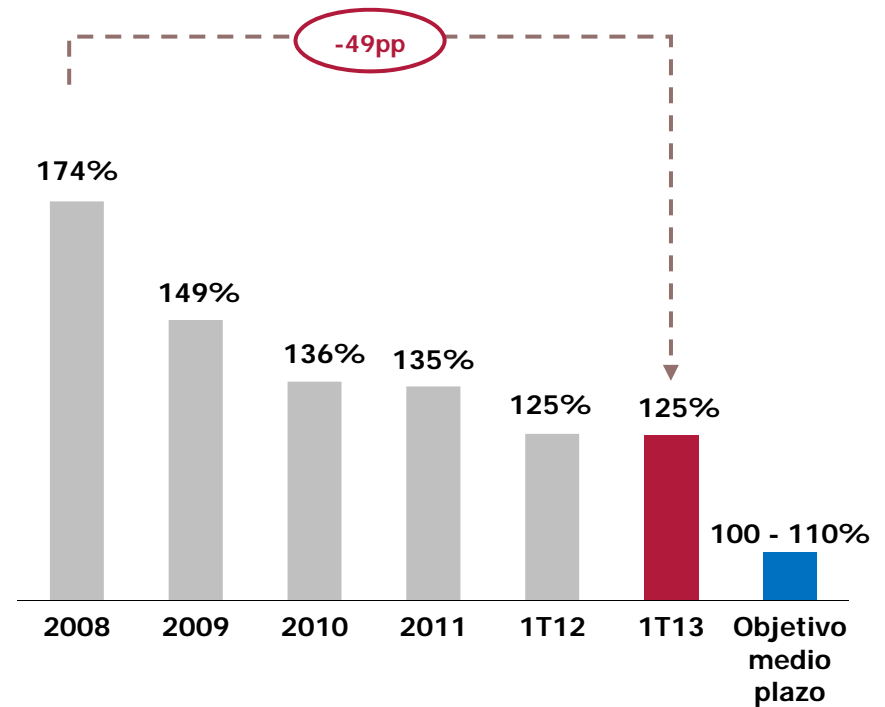
Tras el esfuerzo realizado durante los últimos años hemos conseguido alcanzar una posición holgada de liquidez que nos permite una gestión táctica de los márgenes

Gap comercial

(€, millones)

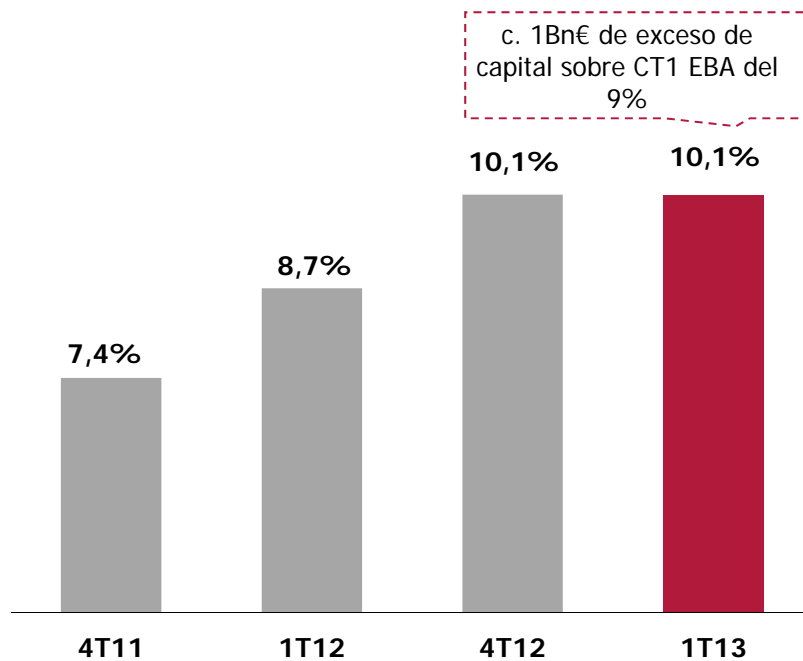


Ratio créditos / depósitos

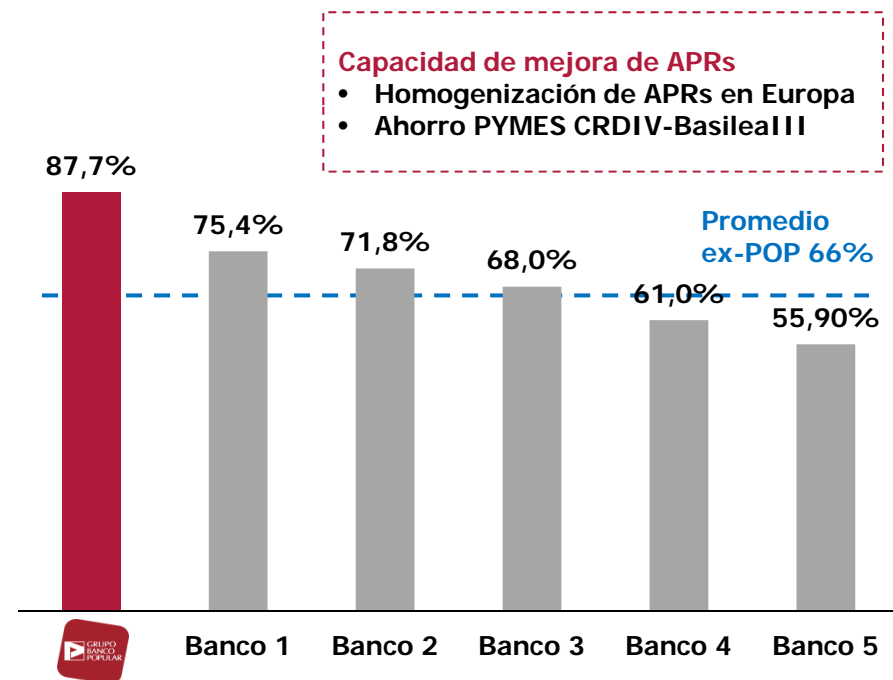


La solvencia del Banco se mantiene en niveles cómodos y aún contamos con una elevada capacidad relativa de optimización de APRs

Evolución trimestral del core tier 1 EBA(%)

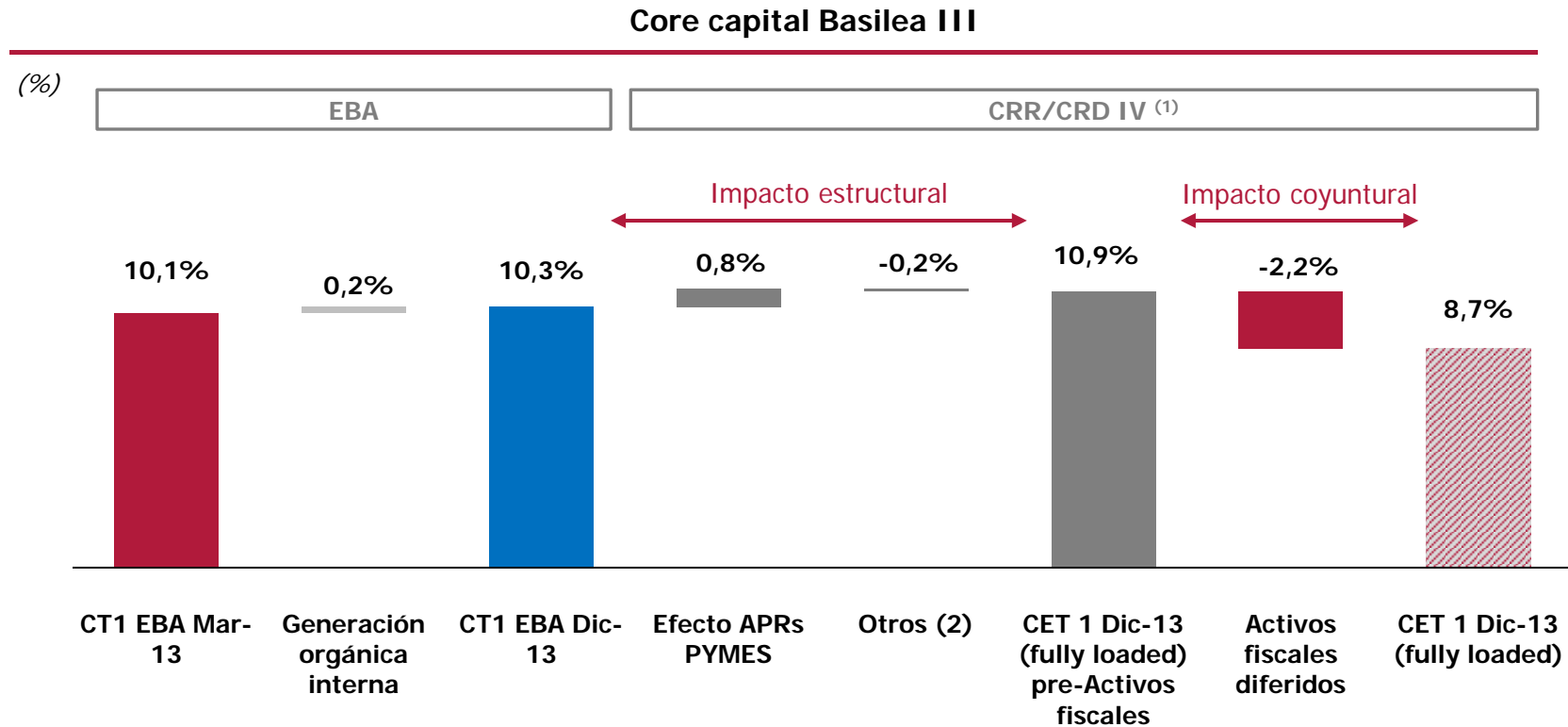


APRs sobre crédito neto ex-repos (%)



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

A futuro contamos con un limitado impacto de Basilea III y una gran capacidad de mejora por los APRs



Impacto de Activos fiscales diferidos Dic 2018 – 0 p.b, estimado con beneficios analistas 2014, 2015 y manteniendo beneficio constante en adelante

- (1) **CRR:** Capital Requirements Regulation. Regulación de requerimientos de prudencia en capital para instituciones de crédito y empresas de inversión
CRD IV: Directiva relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión
- (2) **Otros:** Titulización, Disponible para la venta crédito y minoritarios

Agenda

1. Aspectos relevantes
2. Análisis de resultados
3. Actividad comercial
4. Gestión del riesgo
5. Liquidez y solvencia
6. Conclusiones y perspectivas

Aspectos relevantes resultados 1T13

Crecimiento de beneficio y margen de explotación

- Margen de explotación creciente y beneficio de 104m€

Riesgos controlados

- La morosidad sigue afectada por la débil situación macro.
- Puesta en marcha de la actividad "Unidad de Negocio Especializado"
- Cobertura acumulada del 16% sobre el riesgo total España

Liquidez estable

- Ratio créditos/depósitos 125%.

Capital sólido

- Se mantiene en niveles cómodos (CT1 EBA 10,1%) y estamos bien situados para afrontar B-3 en los escenarios más exigentes

Perspectivas 2013/2014

- 1** La situación económica continuará siendo difícil en 2013. No obstante, parece que tenderá a estabilizarse a lo largo del año.
- 2** Los ingresos en 2013, en línea con lo ya anunciado en el 4T12, serán potencialmente más moderados de lo esperado aunque se compensarán con mayores plusvalías. En 2014 vemos una clara mejora en márgenes, en línea con nuestras estimaciones.
- 3** La morosidad seguirá subiendo durante los próximos trimestres, en línea con lo esperado.
- 4** Con todo, nos sentimos muy confiados en el modelo de negocio de Popular en el entorno competitivo actual. Ganaremos cuota de mercado y mejoraremos márgenes, reforzando nuestra franquicia en PYMES.

Muchas gracias

Q&A



grupobancopopular.es



grupobancopopular.mobi



902 301 000

