

Alianza estratégica en México

Información adicional



11 de diciembre de 2013

Advertencia legal

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

Alianza estratégica para desarrollar nuestro modelo de PYMEs en México conjuntamente con los accionistas de control de Grupo Financiero BX+

1

- México es uno de los mercados bancarios más atractivos por sus perspectivas de crecimiento futuras, márgenes de negocio elevados, y reformas legales en curso
- La transacción es consistente con los pilares básicos de nuestro Plan de Crecimiento Internacional, permitiéndonos ganar exposición al atractivo mercado bancario mexicano de la mano de socios con amplia experiencia en el sector y solvencia contrastada y no impactará en nuestra estrategia de aprovechamiento de las oportunidades de crecimiento orgánico que ofrece el mercado español en la actualidad
- Inversión inicial limitada que permite una involucración total de nuestros equipos para implantar nuestro *know-how* en PYMEs y profesionales con un equipo ad-hoc, aprovechando una plataforma en crecimiento, rentable, solvente y con un perfil de riesgo reducido

2

- Se instrumenta en dos transacciones:
 - **Ampliación de capital en Grupo Financiero BX+ (primer semestre 2014):** Banco Popular inyectará c. €97m de nuevo capital en el Grupo Financiero BX+ a cambio de una participación del 24,99%, pasando a contar con representación en el máximo órgano de administración de la entidad y a liderar los equipos encargados de implementar el nuevo Plan de Crecimiento de BX+ enfocado en PYMEs
 - **Toma de participación en Banco Popular por parte de socios estratégicos (diciembre 2013):** Los accionistas de control de BX+ y otros empresarios mexicanos invierten hasta €450m en Banco Popular mediante suscripción de ampliación de capital en Banco Popular por dicho importe
 - Tras la ampliación, y teniendo en cuenta su participación en el capital de Banco Popular anterior, este grupo inversor tendrá una participación agregada de hasta alrededor del 6% en Banco Popular

3

- La inversión de Banco Popular en BX+ se estima tenga un resultado en BPA a medio plazo marginalmente positivo y un ROIC del 25% una vez implementadas mejoras operativas
- Se estima que el CET1 a septiembre de 2013 de Banco Popular se eleve hasta en +54pbs como consecuencia de la operación, elevando el ratio CET1 B-2.5 hasta el 12,3% que se situará como uno de los mayores de la industria

Operación consistente con una estrategia de crecimiento internacional moderada, con riesgo limitado y objetivos de creación de valor para nuestros accionistas

Principales pilares de nuestro Plan Crecimiento Internacional

1

Diversificación geográfica de ingresos y beneficios en el medio/largo plazo para reducir dependencia de Banco Popular de un único mercado ante posibles nuevas crisis

2

Reinversión del capital excedentario una vez cubiertos los objetivos de capitalización y remuneración a nuestros accionistas

3

Ejecución gradual, con riesgo limitado y mecanismos de protección de la inversión

4

Exigentes umbrales mínimos de rentabilidad y objetivos de creación de valor para nuestros accionistas claros, medibles y elevados

Atractivo del sector bancario mexicano

1

Altas tasas de crecimiento económico en los últimos años y futuras, con masa crítica suficiente, obvias similitudes culturales/lingüísticas con España

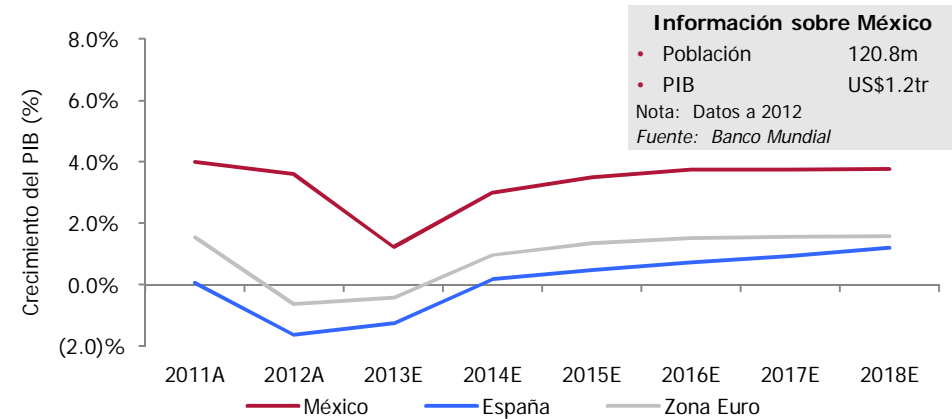
2

El sector bancario mexicano tiene altos retornos de capital históricamente y en la actualidad (RoE medio de 20% últimos 5 años y de 18% para el periodo 2013E-2015E según analistas)

3

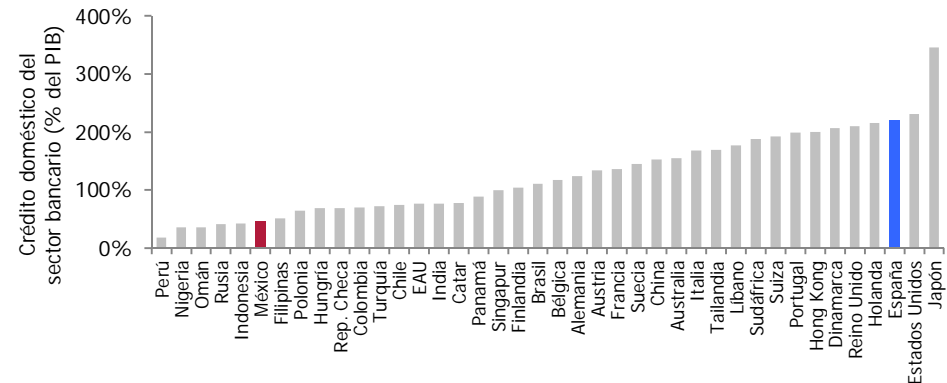
Estructura de su sistema financiero y forma de hacer banca que guarda ciertas similitudes con el modelo español de banca universal, con niveles de bancarización especialmente bajos

Expectativas atractivas de crecimiento de economía mexicana



Fuente: FMI, World Economic Outlook, Octubre 2013

Niveles de bancarización de México muestran alto potencial de crecimiento del sector bancario



Nota: Datos a 2012

Fuente: Banco Mundial

Sólidos régimen democrático y marco regulatorio y una agenda reformista iniciada por el Gobierno actual con el consenso de todos los partidos que mejoran perspectivas de negocio

BX+ es un banco joven especializado en nicho de mercado, con historia de crecimiento, solvencia y rentabilidad

1

Modelo de negocio especializado y rentable con fuerte posicionamiento en nichos de mercado

- 23.000 clientes, con €2bn de activos
- Clientes de rentas media-altas y altas
- Servicios de gestión de ahorros, inversiones y mercado de capitales
- Financiación a PYMES y sector agropecuario

2

Alto nivel de solvencia y bajo perfil de riesgo

- Capital regulatorio (ICAP) del 17% (Septiembre 2013) y cercano al 30% post-ampliación
- Ratio de mora de 1,6% (Septiembre 2013)

3

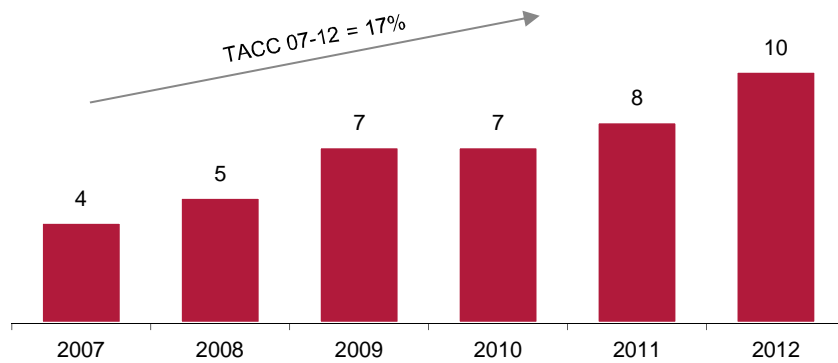
Alto crecimiento con elevada rentabilidad

- Crecimiento de depósitos del 17% por año en los últimos 5 años (del 15% en créditos y del 27% en total activos)
- RoE 2012 de 9,3%. 2015E stand-alone target de 14% ⁽¹⁾

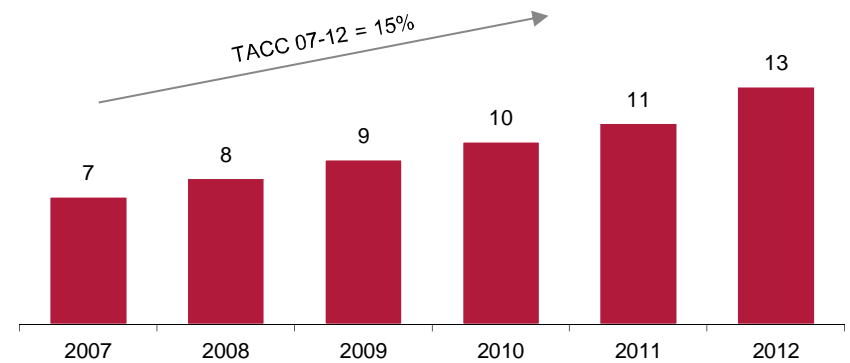
(1) Objetivo de rentabilidad antes de plan de crecimiento proyectado por Banco Popular

BX+ ha experimentado un importante crecimiento en los últimos años

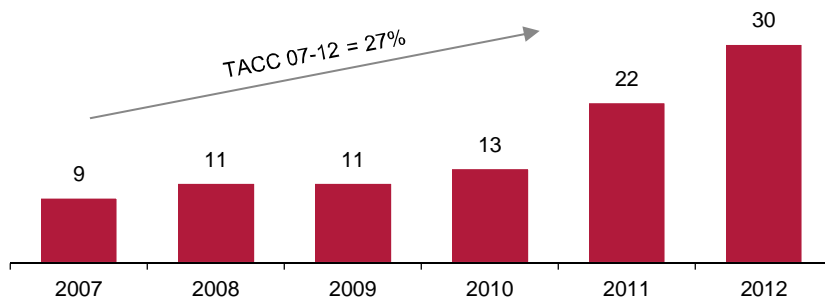
Depósitos



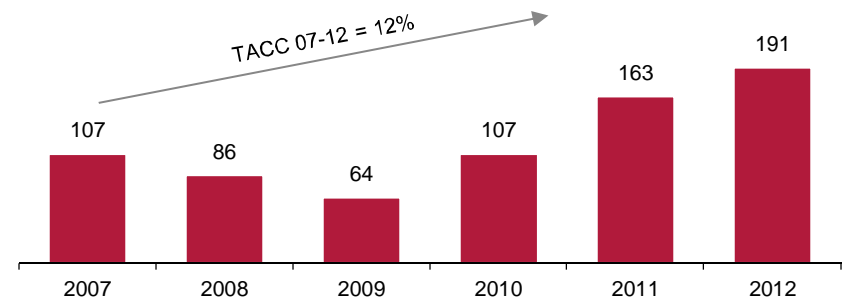
Cartera de crédito



Activos totales



Beneficio neto

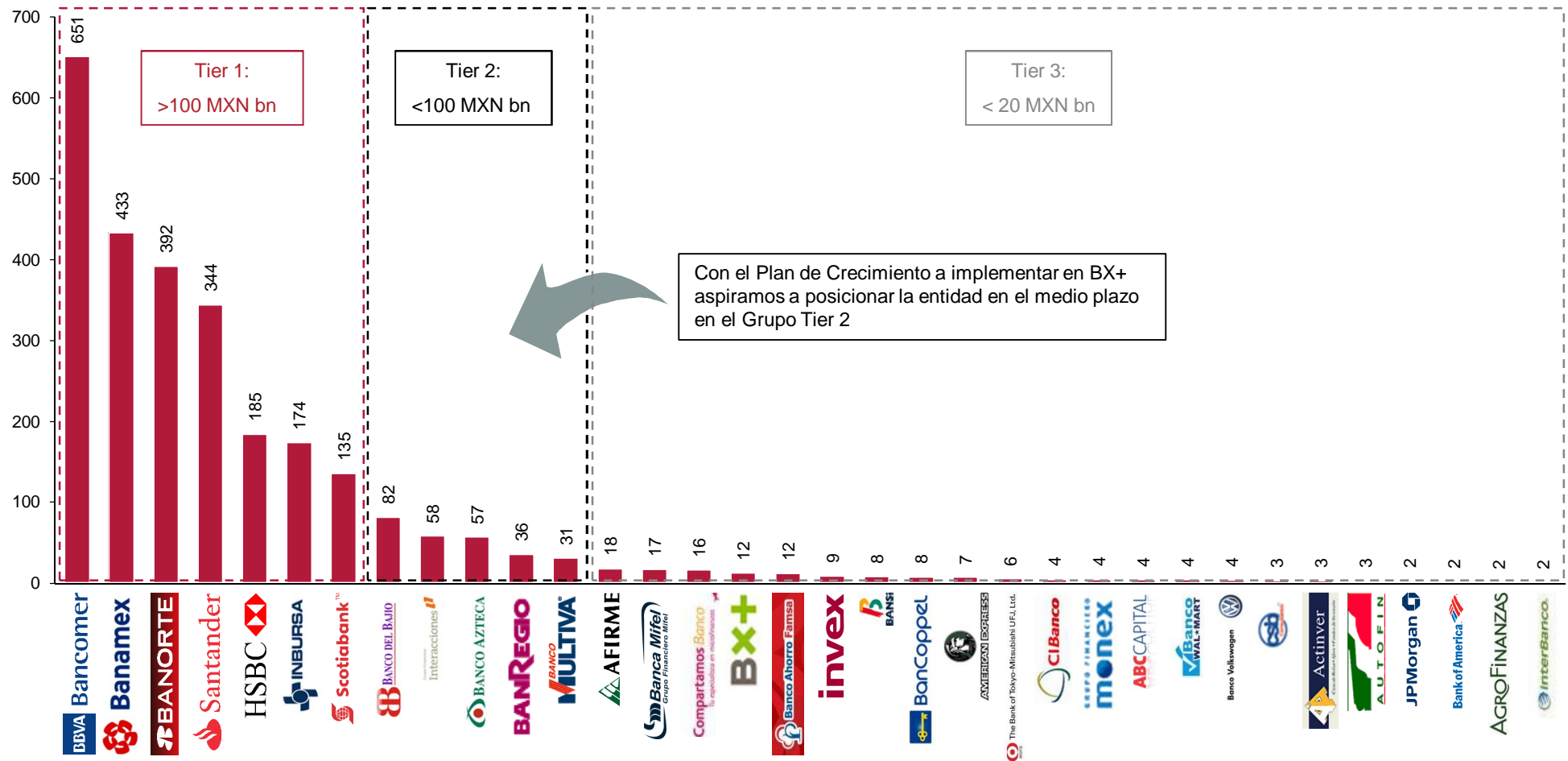


Nota: En miles de millones de pesos (salvo el beneficio neto, en millones de pesos)

Fuente: CNBV

BX+ representa una excelente base de partida para crecer en México

Bancos por volumen de crédito vigente (miles de millones de pesos, Junio 2013)



Nota: Datos a Junio 2013 de los Bancos (Banca Múltiple – no incluye Grupos Financieros)

Fuente: CNBV

Palancas del Plan de Crecimiento y expectativas de retorno para Banco Popular

Palancas del Plan de Crecimiento en BX+

- Implantación del modelo de PYMEs que Banco Popular ha desarrollado con éxito contrastado en España y estructurado tras un análisis previo para su posible exportación
- Liderazgo de los equipos de implantación por parte de Banco Popular con un equipo ad-hoc, a pesar de participación minoritaria en capital
- Aprovechamiento del posicionamiento de BX+ en segmento *affluent* / autónomos para implantar el modelo de gestión especializado de Banco Popular
- Incremento del peso de operativa transaccional y mejora de ratios de *cross-selling*
- Mejora de eficiencia operativa (Ratio eficiencia Bx+ 69% vs. 40% Banco Popular 3T13)

Parámetros de la inversión

- La inversión rondará los €97m y se materializará a través de una ampliación de capital en BX+
- ROIC a medio plazo una vez implementadas mejoras operativas previstas del 25%
- P/VNC tras inyección de capital: 1,8x
- Consumo de capital estimado cuando se complete la operación en 1S2014 de 6pbs
- Cuenta con mecanismos de protección típicos para inversiones minoritarias

Los accionistas de control de BX+ y empresarios afines toman una participación en Banco Popular demostrando su confianza en las fortalezas de Banco Popular para explotar las oportunidades de crecimiento en el mercado español

- Ampliación de capital sin derecho de suscripción preferente de hasta €450m, incrementando en hasta +54pbs el ratio CT 1 de Banco Popular
- Precio: €3,95por acción. Descuento del 5% sobre el precio de cierre del 10 de Diciembre
- Se espera las nuevas acciones comiencen a cotizar el 20 de Diciembre de 2013 una vez recibidas las autorizaciones regulatorias pertinentes
- Los nuevos accionistas tendrán de manera agregada hasta un 6% del capital y estarán liderados por la familia del Valle.
- La familia del Valle cuenta con una sólida trayectoria empresarial y financiera. A través de Grupo Kaluz participa en diversos sectores estratégicos como: (i) Mexichem, líder mundial en sistemas de tubería de plástico y líder en la industria química y petroquímica; y (ii) Elementia, un consorcio mexicano que reúne compañías líderes en el ramo de la construcción e industrial. Los orígenes de sus inversiones financieras se remontan a 1974 cuando fundan BanCrecer y crean el Grupo Privado Mexicano (PRIME). En las privatizaciones bancarias de 1992, adquieren al que más tarde se convertiría en Banco Bital, del que controlan el 25%, que se vendió en 2002 a HSBC. En 2003, la familia del Valle adquiere la licencia de Dresdner Bank México, a lo que siguen sucesivas compras de una arrendadora financiera (Sofimex), una operadora de fondos de inversión (Ofin) y una casa de bolsa (Arka). En 2007, adquieren una compañía de factoring (ING) y en 2011 otra arrendadora financiera (ING). Todas estas unidades de negocio están agrupadas en el Grupo Financiero BX+ especializado en la atención patrimonial, al campo y a las Pymes, que ha mostrado un sólido crecimiento desde su fundación.

Conclusiones

1

Esta alianza no varía la estrategia de Banco Popular, que sigue centrado en explotar al máximo las oportunidades de crecimiento orgánico que ofrece el mercado español en la actualidad

2

La transacción es consistente con los pilares básicos de nuestro Plan de Crecimiento Internacional, permitiéndonos ganar exposición al atractivo mercado bancario mexicano de la mano de socios con amplia experiencia en el sector y solvencia contrastada

3

Inversión inicial limitada^(a) que permite una involucración total de nuestros equipos para implantar nuestro *know-how* en banca comercial y PYMES, aprovechando una plataforma en crecimiento, rentable, solvente y con un perfil de riesgo reducido

4

Fortalecimiento del núcleo estable de accionistas de Banco Popular en una operación que permite situar el CT1 B-2.5 hasta el 12,3%

5

ROIC superior al 25% en el medio plazo una vez implementadas mejoras operativas

(a) Impacto estimado en capital de participación en GFBX+ de 6pbs en 2014



Anexo

Evolución reciente de las principales magnitudes financieras de BX+

<i>(En millones de euros)</i>	2010A	2011A	2012A
Margen de intereses	36	36	48
Margen bruto	39	45	68
Costes operativos	(25)	(29)	(46)
Beneficio pre-provisiones	14	16	22
Provisiones	(8)	(5)	(5)
Beneficio neto	6	9	11
Crédito a la clientela	550	598	752
Depósitos	403	446	580
Total activos	808	1,188	1,771
Patrimonio neto	80	106	123
NIM	4.8%	3.6%	3.2%
Ratio de eficiencia	64.1%	64.4%	67.6%
Coste de riesgo	1.6%	0.9%	0.7%
RoAE	8.7%	9.7%	9.6%
Ratio Préstamos/Depósitos	136.5%	134.1%	129.7%

Fuente: CNBV



grupobancopopular.es



grupobancopopular.mobi



902 301 000

