

**JUNTA GENERAL ORDINARIA  
DE ACCIONISTAS  
11 de Junio 2012**



**Jacobo González-Robatto  
Director General Corporativo y de Finanzas**



# Índice

**1. Evolución de los Resultados**

**2. Integración de Banco Pastor**

**3. Impacto RDL 02/2012 y 18/2012**

**4. Conclusiones y perspectivas 2012/2013**

## El ejercicio de 2011 estuvo condicionado por una fuerte presión en márgenes... en todo el sector

<i>Millones de euros</i>	2011	2010	Var.	Var. (%)
<b>Margen de Intereses</b>	<b>2.087</b>	<b>2.432</b>	<b>-345</b>	<b>-14,2%</b>
Comisiones	686	675	11	1,6%
ROF y otros ingresos	224	291	-67	-23,0%
<b>Margen Bruto</b>	<b>2.997</b>	<b>3.398</b>	<b>-401</b>	<b>-11,8%</b>
Gastos	-1.369	-1.303	-66	5,1%
<b>Margen de Explotación</b>	<b>1.627</b>	<b>2.095</b>	<b>-468</b>	<b>-22,3%</b>
Provisiones y extraordinarios	-1.183	-1.316	133	-10,1%
<b>Beneficio Neto</b>	<b>480</b>	<b>590</b>	<b>-110</b>	<b>-18,7%</b>
<b>Crédito a clientes</b>	<b>98.873</b>	<b>98.213</b>	<b>660</b>	<b>0,7%</b>
<b>Recursos de la clientela</b>	<b>61.285</b>	<b>60.582</b>	<b>703</b>	<b>1,2%</b>

*Nota: 2010 ajustado por la operación Allianz-Popular Holding*

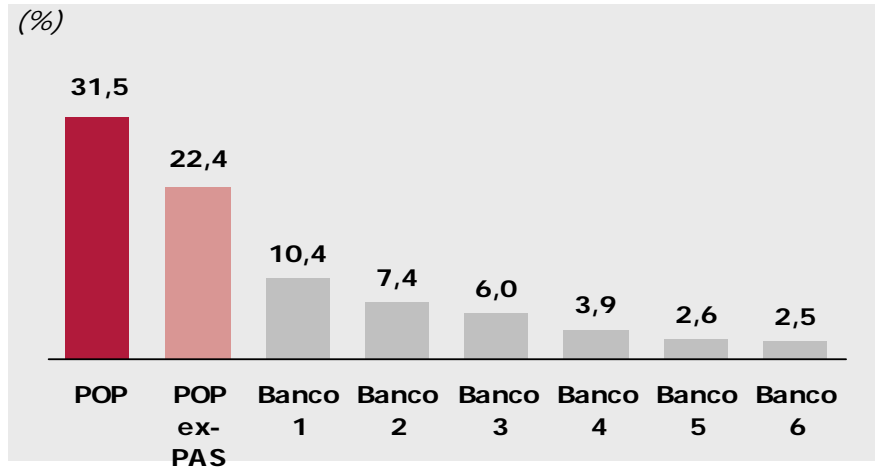
... El 1er Trimestre de 2012, por el contrario, ya empieza a recoger una fuerte recuperación de los márgenes...

<i>Millones de euros</i>	1T12	4T11	1T11	Var. anual	Var. anual(%)
<b>Margen de Intereses</b>	<b>693</b>	<b>527</b>	<b>516</b>	<b>+177</b>	<b>+34,3%</b>
Comisiones	186	170	172	14	8,1%
ROF y otros ingresos	56	48	88	-32	-36,3%
<b>Margen Bruto</b>	<b>935</b>	<b>746</b>	<b>776</b>	<b>159</b>	<b>+20,5%</b>
Gastos	-397	-366	-326	-71	21,8%
<b>Margen de Explotación</b>	<b>539</b>	<b>381</b>	<b>450</b>	<b>-89</b>	<b>19,8%</b>
Provisiones y extraordinarios	-399	-305	-338	-61	18,1%
<b>Beneficio Neto</b>	<b>100</b>	<b>76</b>	<b>186</b>	<b>-86</b>	<b>-46,2%</b>
<b>Crédito a clientes</b>	<b>117.955</b>	<b>98.873</b>	<b>98.364</b>	<b>19.591</b>	<b>19,9%</b>
<b>Recursos de la clientela</b>	<b>79.590</b>	<b>61.285</b>	<b>61.866</b>	<b>17.724</b>	<b>28,7%</b>

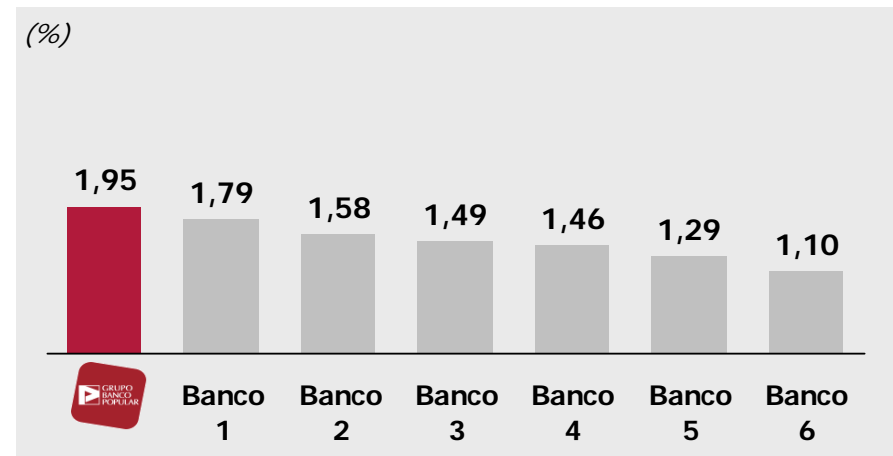
*Nota: 1T12 incluye Pastor desde el 17 de febrero*

# ... Una tendencia que nos permite afianzar nuestra posición de liderazgo en márgenes y en eficiencia

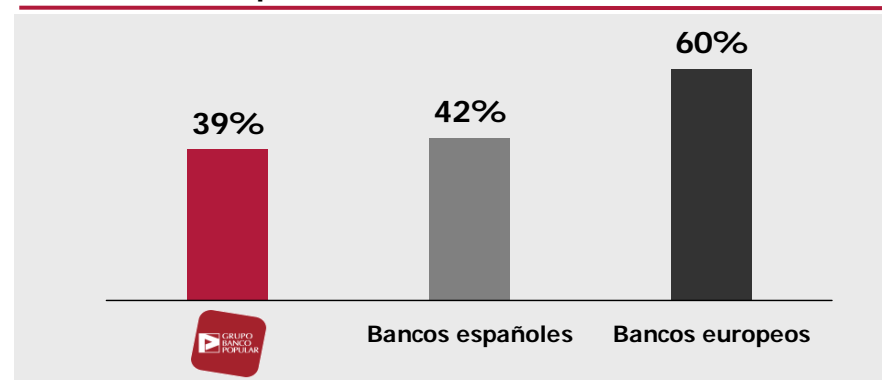
Crecimiento intertrimestral del margen financiero 1T12



Margen financiero sobre Activos Totales Medios 1T12



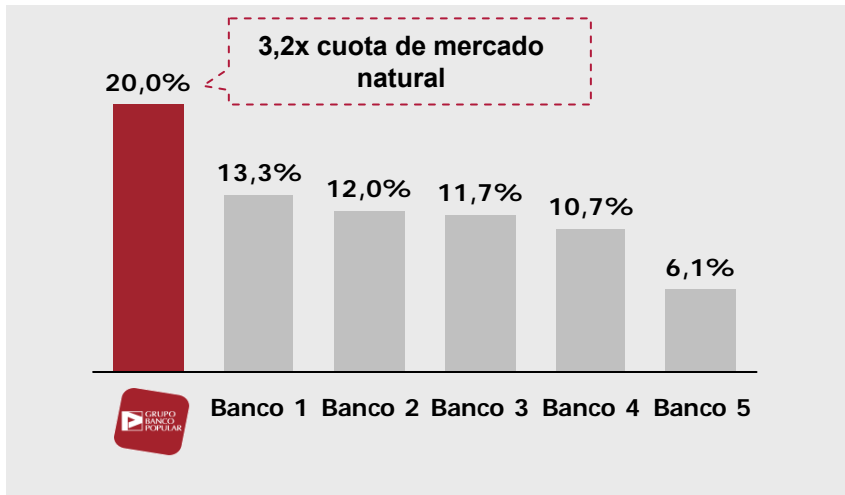
Comparativa de la ratio de eficiencia



Fuente: Informes trimestrales SAN España, BBVA España, Caixabank, Banesto, Sabadell y Bankinter 1T12.  
Bancos europeos: KBW & Credit Suisse

# Este sólido comportamiento viene avalado por el gran momento comercial que atraviesa el banco

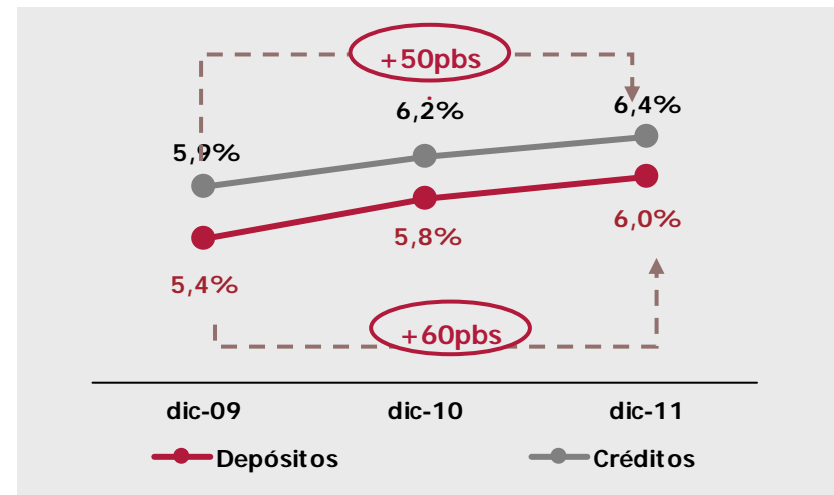
Cuota de mercado ICO



Fuente: Bancos Santander, Bankia, BBVA, Sabadell y La Caixa.

Nota: Popular + Pastor. Datos a Mayo 2012

Evolución de las cuotas de créditos y depósitos



Nota: Cuota combinada de sectores residentes Popular+Pastor. Última información disponible

Aumento de la base de clientes 1T12 (\*)

- 47.723 nuevos clientes
- 17.672 nuevas PYMES

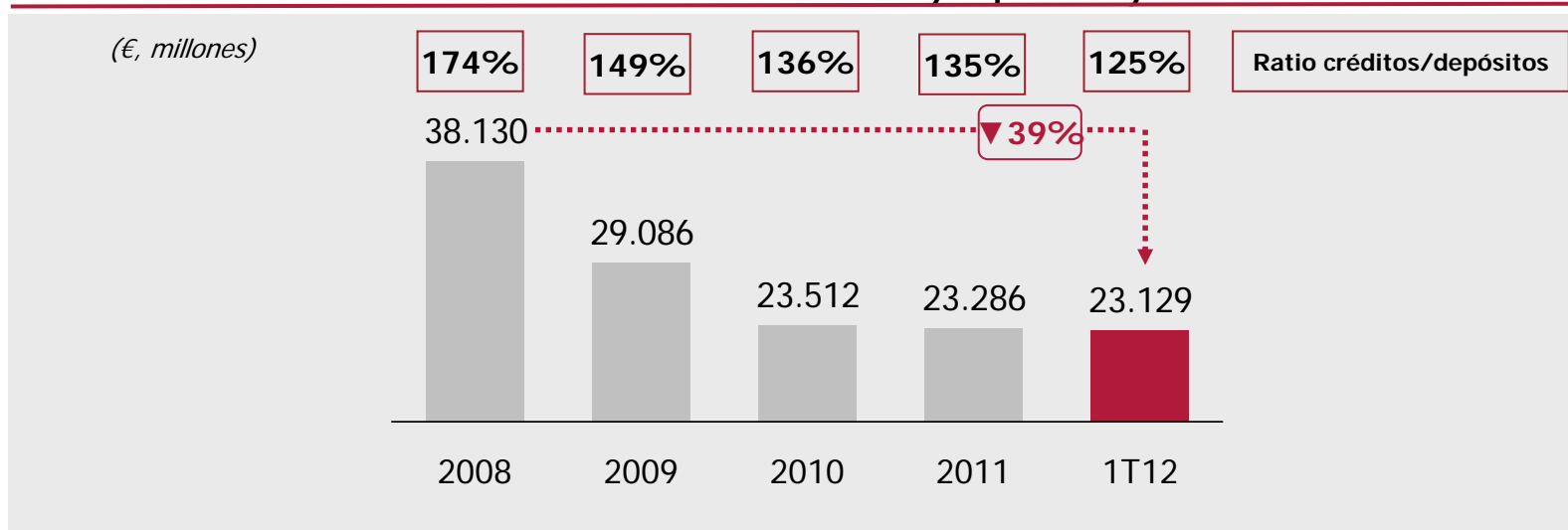
Depósitos minoristas al alza 1T12(\*)

- **€ 3.200 Mn nuevos depósitos** desde final de año hasta marzo

\*Nota: sólo Popular

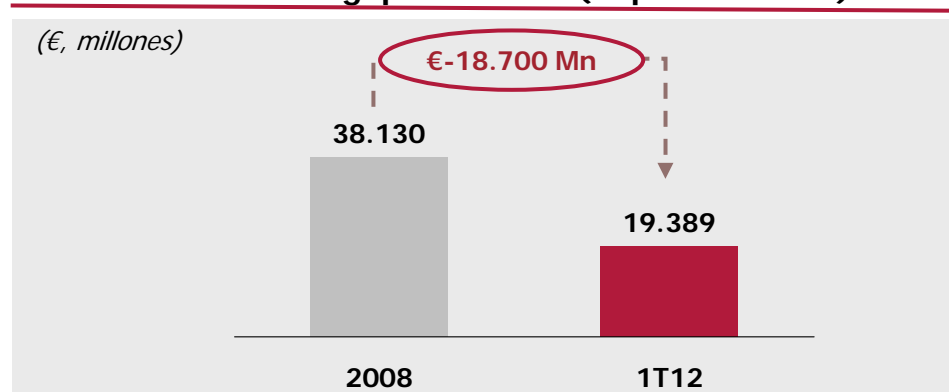
Por el lado de balance, continuamos mejorando el "gap" comercial (la diferencia entre el volumen de préstamos y depósitos), sin reducir la financiación a nuestros clientes...

Evolución de la diferencia entre créditos y depósitos y su ratio



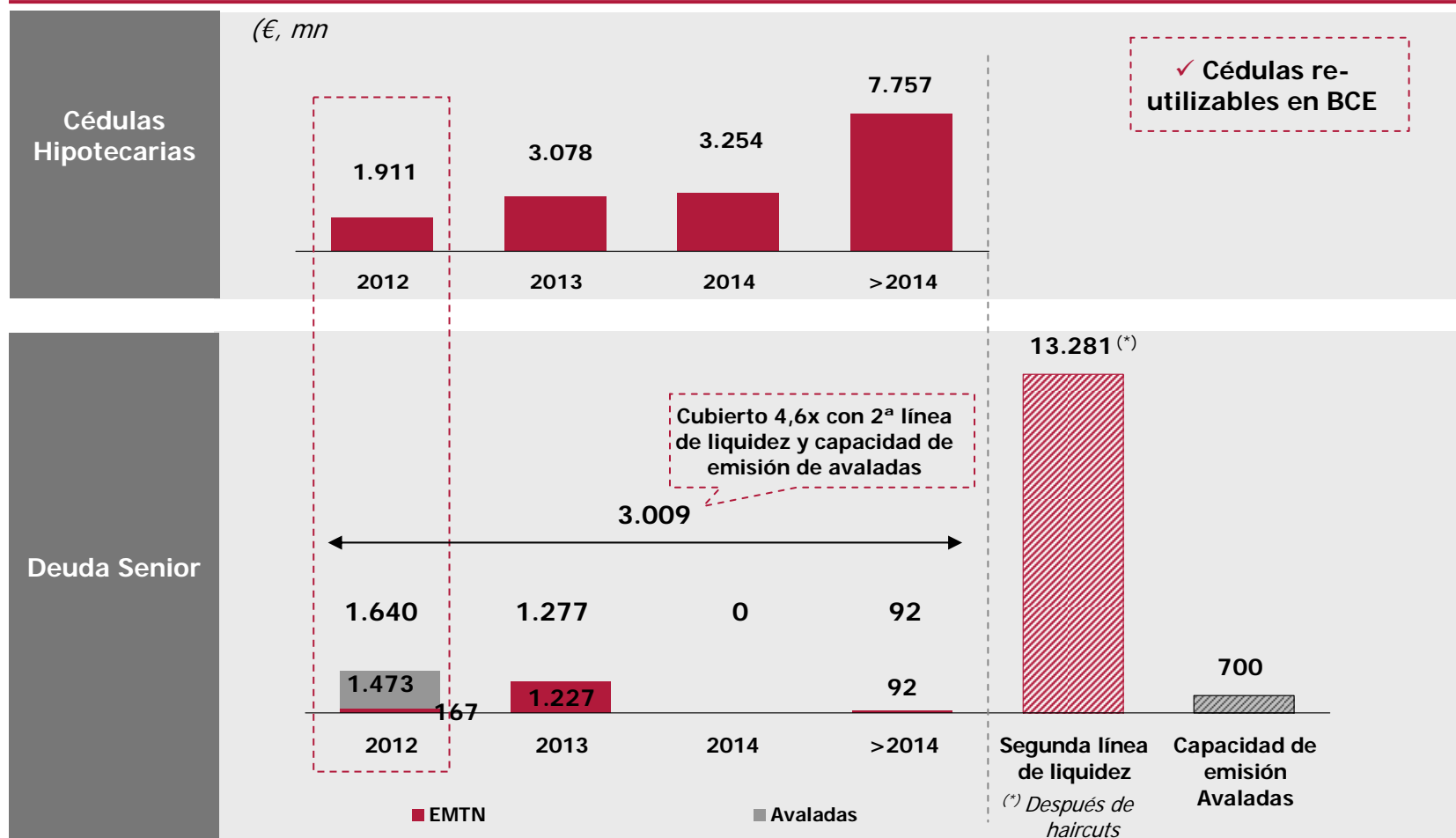
... propiciado por la excepcional captación de depósitos de clientes. Estamos disminuyendo la dependencia de mercados mayoristas internacionales

Evolución del gap comercial (Popular aislado)



... la posición de liquidez del banco sigue siendo muy buena: mantenemos un cómodo colchón de liquidez (€13.300Mn) que cubre 4,6 veces nuestros vencimientos

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

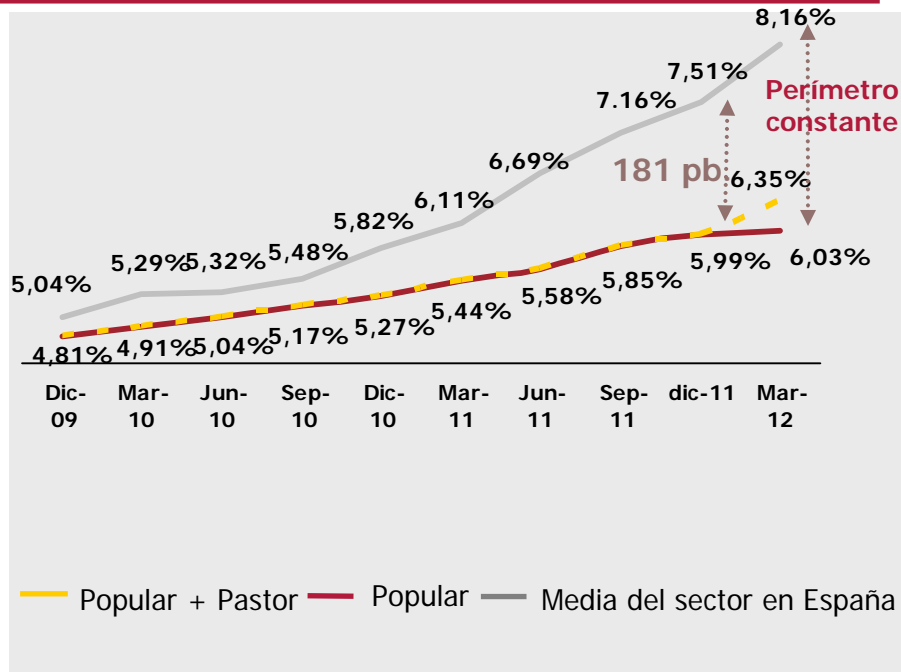


Datos de Marzo 2012 e incluyendo Banco Pastor



...La morosidad, consecuencia de la crisis, sigue siendo un reto a gestionar, aunque estemos mejor que el sector. El impacto lo estamos mitigando con un nivel excepcional de provisiones: en 2013 habremos provisionado 20,000m.

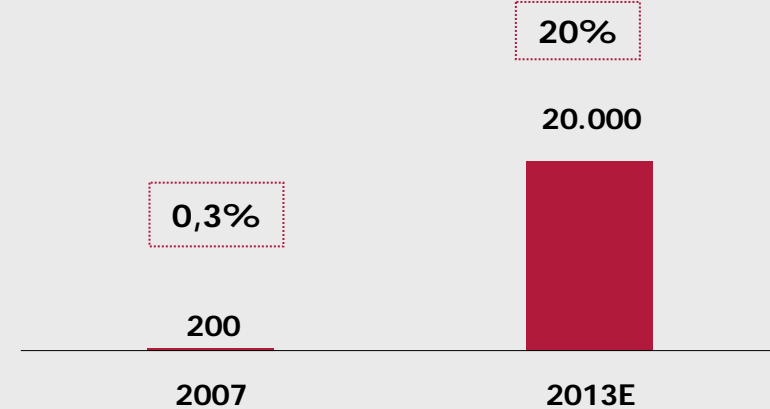
Evolución de la ratio de morosidad



La morosidad crece menos que el sistema

Evolución de las provisiones

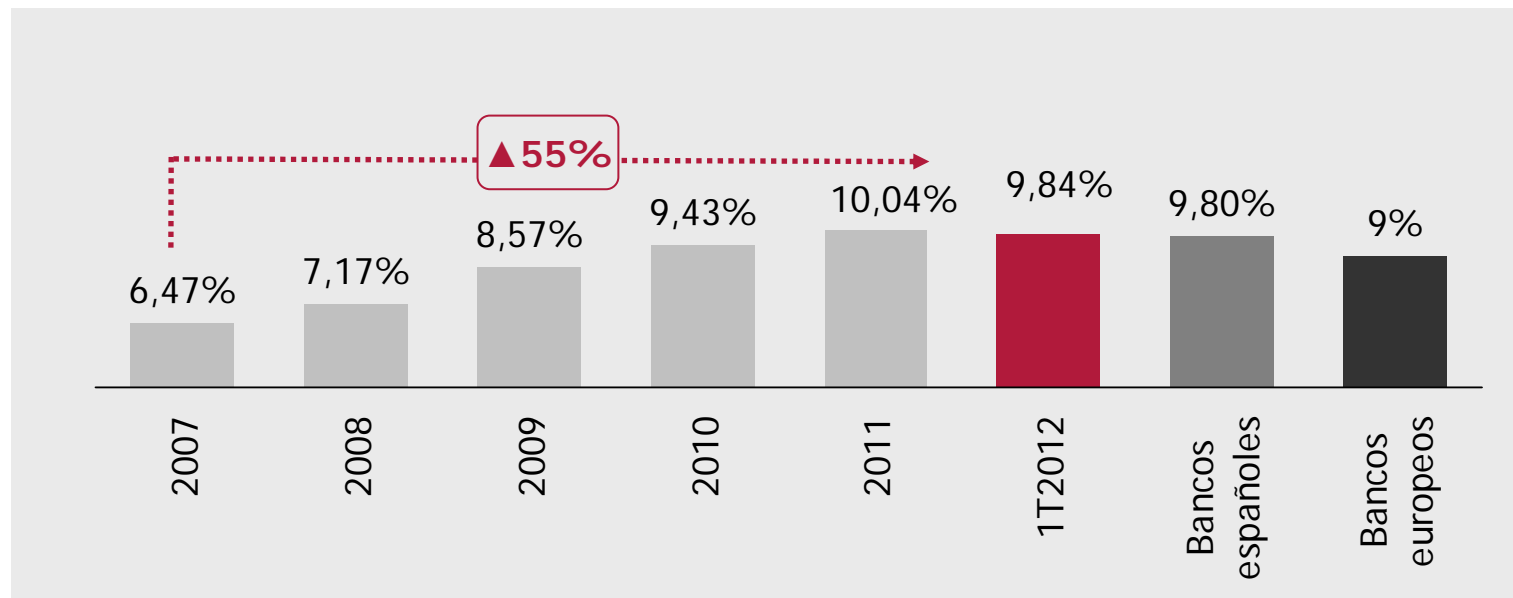
(Provisiones específicas, millones de €, % sobre APRs)



20.000 Mn€ en provisiones

... En Capital, y pese a las provisiones, mantenemos una posición líder en solvencia y, sin ayudas públicas...

Evolución del core capital



Mantenemos **intacta** nuestra **solvencia**

# ... y ya llevamos meses preparándose para un entorno regulatorio muy complejo

## Principales medidas

Reforzando su margen de explotación	<ul style="list-style-type: none"><li>• Exitosa gestión de márgenes, que nos ha permitido tener el mayor crecimiento del margen de intereses de los comparables en el 1T12</li><li>• Esto nos permitirá acumular un margen de explotación cercano a 4.400m € durante los dos próximos</li></ul>
Medidas de capital	<ul style="list-style-type: none"><li>• Emisión de 1.100m € de nuevas ONCs en el 1T12</li><li>• Intercambio de c.700 millones de euros de ONCs por nuevas ONCs computables con la definición de capital de EBA</li><li>• Conversión de ONCs por acciones en el 2T12 por c.450m €.</li><li>• Reducción de los Activos Ponderados por Riesgo pro-forma en un 10% en el 1T12 y continuamos con planes para optimizar aún más nuestro capital</li><li>• Ampliación de 700m € anunciada tras la compra de Pastor y que se llevará a cabo durante los próximos 9-12 meses</li></ul>
Plusvalías	<ul style="list-style-type: none"><li>• Identificando c.2.000m € de plusvalías a realizar durante los próximos meses</li></ul>

**Una primera conclusión es que la recuperación de márgenes e ingresos ya se está logrando y hemos alcanzado un resultado operativo excepcional en este primer trimestre, que nos permite afrontar el reto de un año 2012 todavía muy complejo**

### Principales mensajes 1T12

<b>Excepcionales ingresos</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Margen de intereses +31% inter-trimestral y +34% anual (+25% Popular aislado). El total de ingresos recurrentes crece un 20%. El margen de explotación aumenta un 20% hasta € 539 Mn</li></ul>
<b>Eficiencia e integración Pastor</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• La eficiencia mejora hasta el 39%, 36% Popular aislado.</li><li>• Esperamos unas sinergias en Pastor por encima de lo inicialmente anunciado y una mayor contribución desde el año 1</li></ul>
<b>Fuerte aumento coberturas</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Aumento de la cobertura de crédito en 15 p.p. hasta el 50% y la de inmuebles en 10pp hasta el 42%</li><li>• Ya hemos cumplido con un 60% del RDL 02/2012</li></ul>
<b>Excelente posición de liquidez</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Hemos reducido en un 50% nuestro gap comercial en los últimos 3 años (desde € 38.000 Mn hasta € 19.000 Mn Popular aislado). El ratio créditos sobre depósitos de la entidad combinada mejora hasta el 125% con un colchón de liquidez de más de € 13.000 Mn</li></ul>



# Índice

1. Evolución de los Resultados

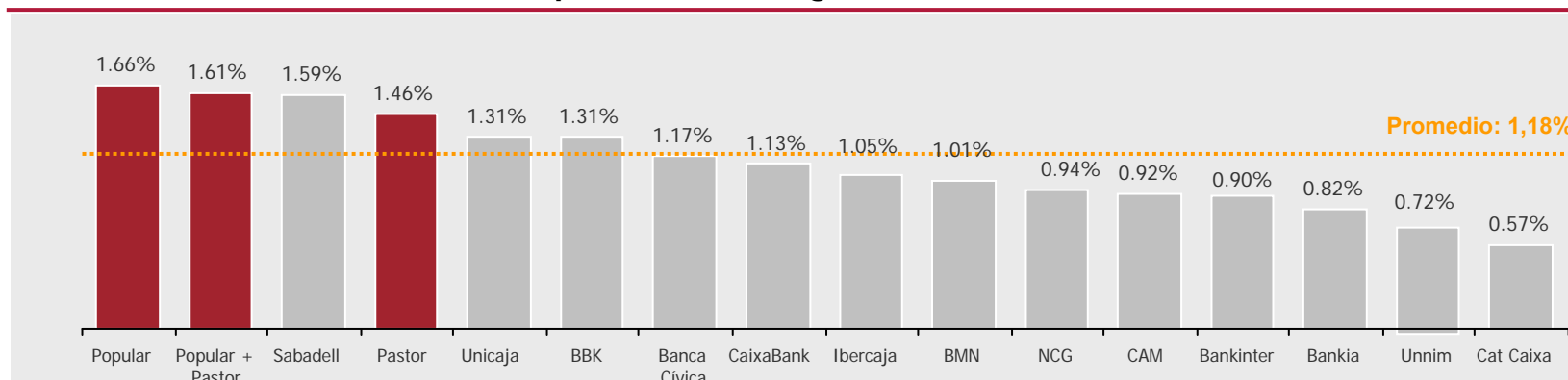
2. Integración de Banco Pastor

3. Impacto RDL 02/2012 y 18/2012

4. Conclusiones

# La compra de Banco Pastor nos aporta un modelo de negocio rentable desde el 1er día, además de un bajo riesgo de ejecución

Comparativa del margen de intereses (1)



Modelos de negocio

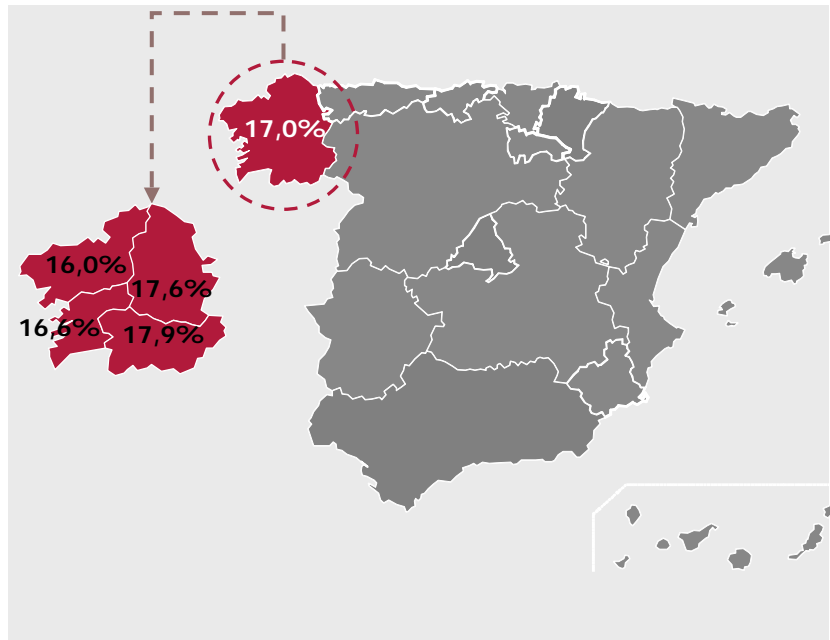


**El modelo de negocio de banco Pastor es muy rentable y similar al de Popular, con un importante foco en Pymes**

(1) Margen de intereses sobre total activos. Nota: Información a 1S2011 excepto Unicaja, BBK y Caja Vital a 1T2011

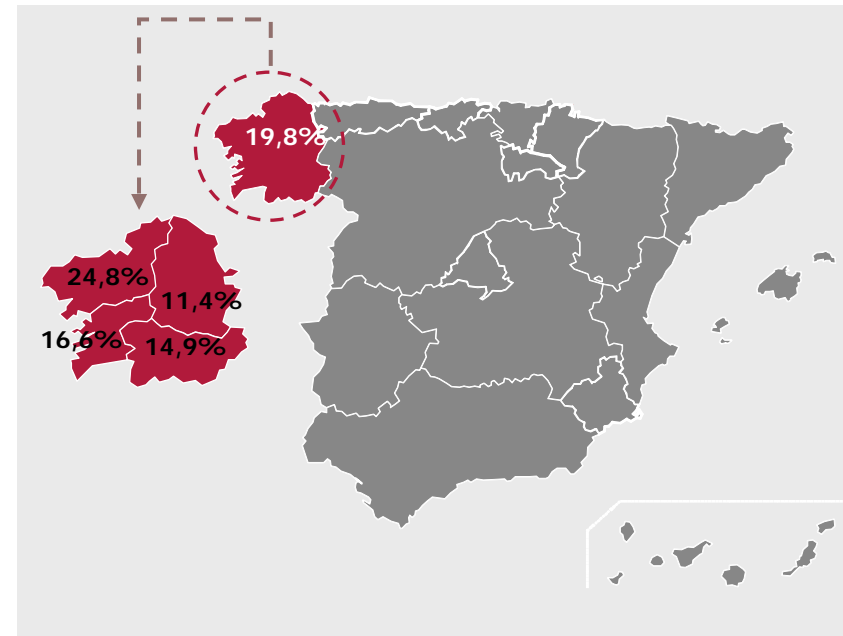
# Pastor añade una excelente franquicia en su región de origen y aún un amplio recorrido de crecimiento en un mercado en pleno cambio

Cuota de mercado de Depósitos (Pop + Pas)



**17%** de cuota de mercado de depósitos en Galicia pero con una penetración por debajo del potencial de la franquicia

Cuota de mercado de Créditos (Pop + Pas)

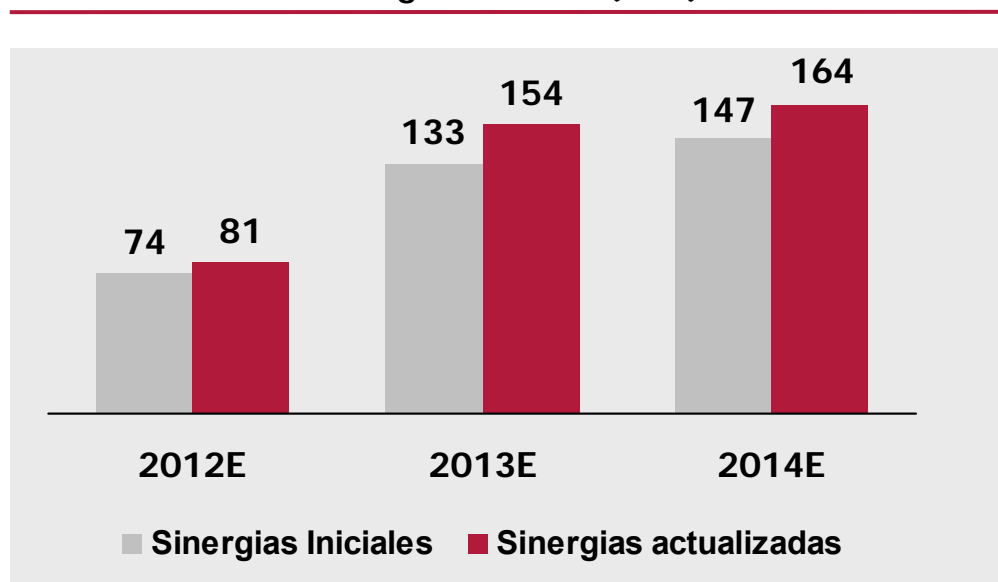


**1.826** clientes netos captados desde la adquisición

<sup>1</sup>Penetración calculada como Cuota de mercado por volúmenes sobre cuota de mercado por oficinas

## Las sinergias van a ser más altas y los costes de reestructuración inferiores a lo esperado...

Sinergias anuales (€Mn)



Sinergias revisadas al alza un +12% sobre las estimaciones iniciales

Costes de reestructuración revisados a la baja

Retorno de la Inversión (ROIe 12%-17%) por encima del coste del capital

VAN de las sinergias un +19% mayor: €947Mn vs €799Mn

Popular inicialmente estimó importantes sinergias en la operación, las cuales representan aprox. el 70% del valor de la transacción





# Índice

1. Evolución de los Resultados

2. Integración de Banco Pastor

3. Impacto RDL 02/2012 y 18/2012

4. Conclusiones

## Las medidas anunciadas por el Gobierno para la reestructuración del sistema financiero están siendo extremadamente exigentes

### 1er Cambio: RDL 02/2012:

- **Aumento de las coberturas de los activos adjudicados** desde el 30% al 35%, 50% o 60% dependiendo de su tipología, además de añadir un colchón de capital de entre el 15 y el 20%
- **Aumento de las coberturas del crédito relacionado con construcción y promoción dudoso y substandard y creación de una genérica del 7% para el crédito al corriente de pago**

### 2º Cambio: RDL 18/2012:

- **Aumento de las coberturas del crédito relacionado con construcción y promoción al corriente de pago mediante la creación de una genérica** (adicional a la anterior del 7%) del 7% para producto terminado, 22% para edificios en construcción y 45% para suelo y otros
- **Transferencia de los activos adjudicados**, a valor en libros, **a sociedades de gestión de activos**

- **Calendario para Popular: 2 ejercicios para cumplir ambos RDLs: 02/2012 y 18/2012**

- **Cambios Pendiente:** Valoración de la cartera crediticia por dos consultores independientes y test de estrés y revisión de la auditoría por entidades auditoras externas

## Las principales líneas del Nuevo Plan de Negocio de Popular que debemos someter a raíz de los RDL 02/2012 y 18/2012, incorporan además, un plan ambicioso de desinversión de activos y mayores provisiones en el resto de carteras de crédito no inmobiliario

- 1 En 2012 y 2013 cubriremos todas las provisiones aceleradas de los RDL
- 2 Llevaremos a cabo un plan de venta de activos
- 3 Incorporamos en nuestros planes dotaciones por encima de las expectativas de pérdida esperada contempladas en los modelos avanzados para las carteras de empresas no inmobiliarias y particulares
- 4 Con todo ello, prevemos generar beneficios en 2012 y 2013, y significativamente mayores en 2014
- 5 Llevaremos a cabo la ampliación de capital anunciada en 2011 con motivo de la adquisición de Pastor a lo largo de los próximos 9-12 meses en función de la situación de los mercados.

1 En 2012 y 2013 cubriremos todas las provisiones de los dos RDL, tanto las aceleradas como las genéricas...

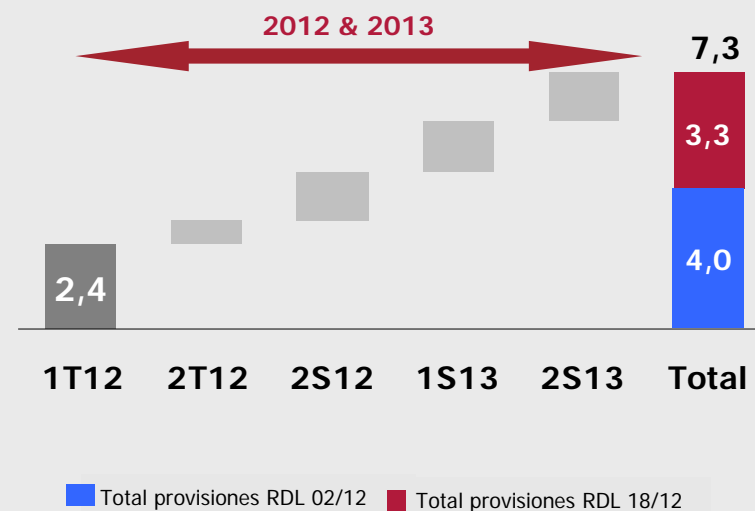
### Provisiones RDLs 02/12 y 18/12

(€, Miles de Millones)	RD 02/2012	RD 18/2012
<b>Total</b>	<b>4,0</b>	<b>3,3</b>

Nota: de los €7.300 millones € de provisiones, de los que 4.100 millones € son provisiones genéricas, que si no se necesitan a 31.12.13, se pueden dedicar a otros saneamientos

### Plazo de cumplimiento por P&G y capital

(€, Miles de millones)

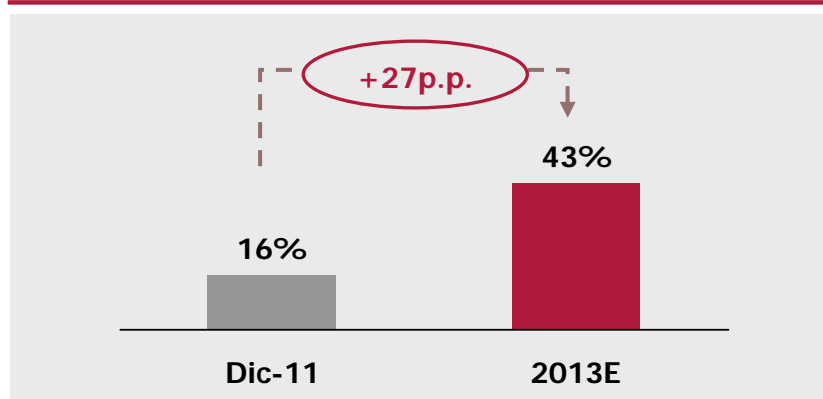


- La integración de Pastor permitirá realizar provisiones contra **capital**

Nota: Plan de negocio preliminar

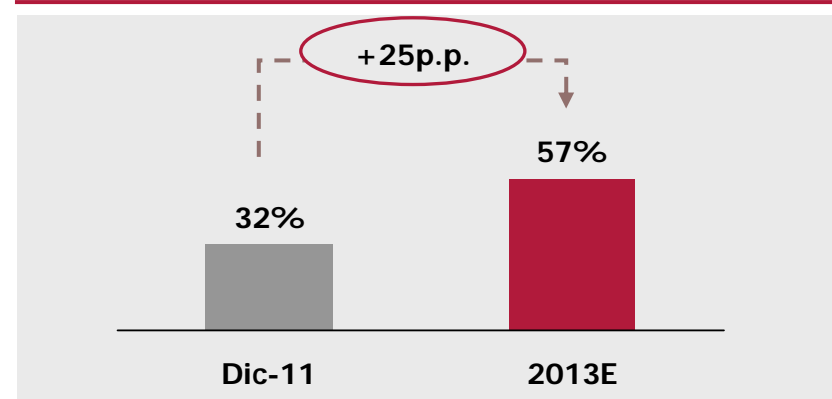
# 1 ... Después de la aplicación de los dos RDL la cobertura de la exposición inmobiliaria alcanzará el 43%

### Cobertura exposición inmobiliaria (crédito+adjudicados) <sup>(1)</sup>



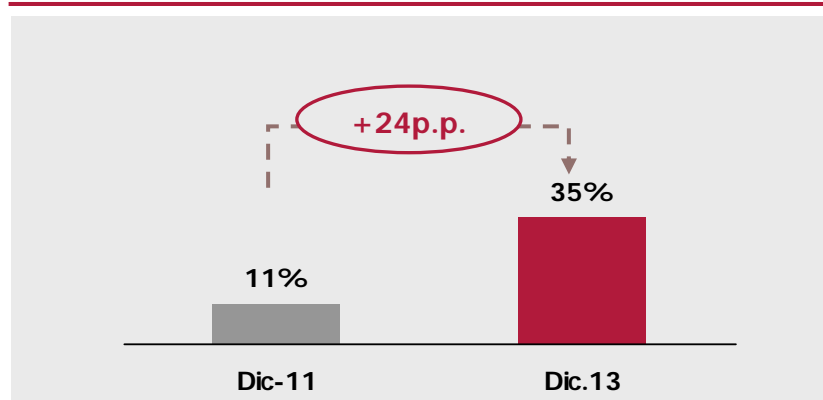
(1) Incluye buffer inmobiliario y fallidos

### Cobertura de adjudicados <sup>(1)</sup>



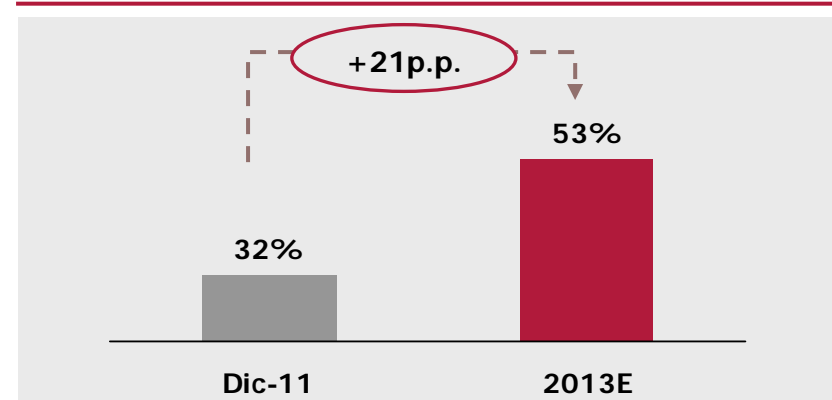
(1) Incluye buffer inmobiliario

### Cobertura de crédito inmobiliario <sup>(1)</sup>



(1) Incluye buffer inmobiliario y fallidos

### Cobertura de activos no rentables inmobiliarios <sup>(2)</sup>



(2) Activos no rentables: Morosos+ Activos adjudicados+ Fallidos

**N.B: Estas coberturas excluyen el valor de los colaterales**

Nota: Plan de negocio preliminar

## ② Llevaremos a cabo un plan de venta de activos que reportarán menores consumos de capital y plusvalías significativas

### Plusvalías realizadas 2009-11

- Venta de sucursales (creación de Targobank)
- Allianz Joint Venture
- Sale & Lease-back de sucursales
- Venta no acelerada de inmuebles y otros

**Total 1.500 m €**

### Fuentes de plusvalías 2012-13

- Joint venture negocio medios de pago y crédito al consumo. Contribución actual al beneficio neto de estos negocios de c.120m€
- Venta de sucursales
- Venta de Negocio Vida de Portugal
- Venta no acelerada de inmuebles y otros

**Total c. 2.000m € Est.**

*Nota: Plan de negocio preliminar*

**3 Popular incorpora además en sus planes provisiones que exceden las derivadas de su cálculo de “Pérdida Esperada” (basado en modelos Basilea II) en la cartera de empresas no inmobiliarias y particulares**

**Cobertura no inmobiliario incluyendo provisiones y fallidos en España**

<b>Miles de Millones</b>	<b>Popular (2012+2013)</b>
<b>Exposición total No Inmobiliaria (Pymes, Grandes empresas y Particulares) a 31/3/12</b>	<b>79</b>
<b>Pérdida esperada basada en modelos IRB (Basilea II)<sup>(1)</sup></b>	<b>2,2</b>
Stock provisiones específicas <b>no inmobiliarias</b> a 31/03/2012	1,2
Dotaciones provisiones Plan de Negocio 2012-2013 <b>no inmobiliarias</b> (Cobertura PE modelos+ aceleradas)	1,6
<b>Total provisiones no inmobiliarias fin de periodo</b>	<b>2,8</b>
Pérdida Esperada cubierta con provisiones 2013e+ fallidos no inmobiliarios España acumulados 2007-1T12 (%)	7,9%

- **La Pérdida Esperada acumulada de Banco Popular cubierta a finales de 2013 equivale al 7,9% de la cartera no inmobiliaria (incluido fallidos).**

*(1)Nota: extrapolación de la pérdida esperada de los modelos IRB aprobados sobre exposiciones en modelo estándar (ie: Pastor). En caso de no existir modelo, se aplica la pérdida esperada más conservadora de la cartera.*

*Nota: Plan de negocio preliminar*

**4** Preveamos, a pesar de las importantes provisiones, generar beneficios en 2012 y 13, y significativamente mayores en 2014 como consecuencia de las provisiones aceleradas y nuestra excepcional generación de ingresos

Estimaciones de P&G 2012-13

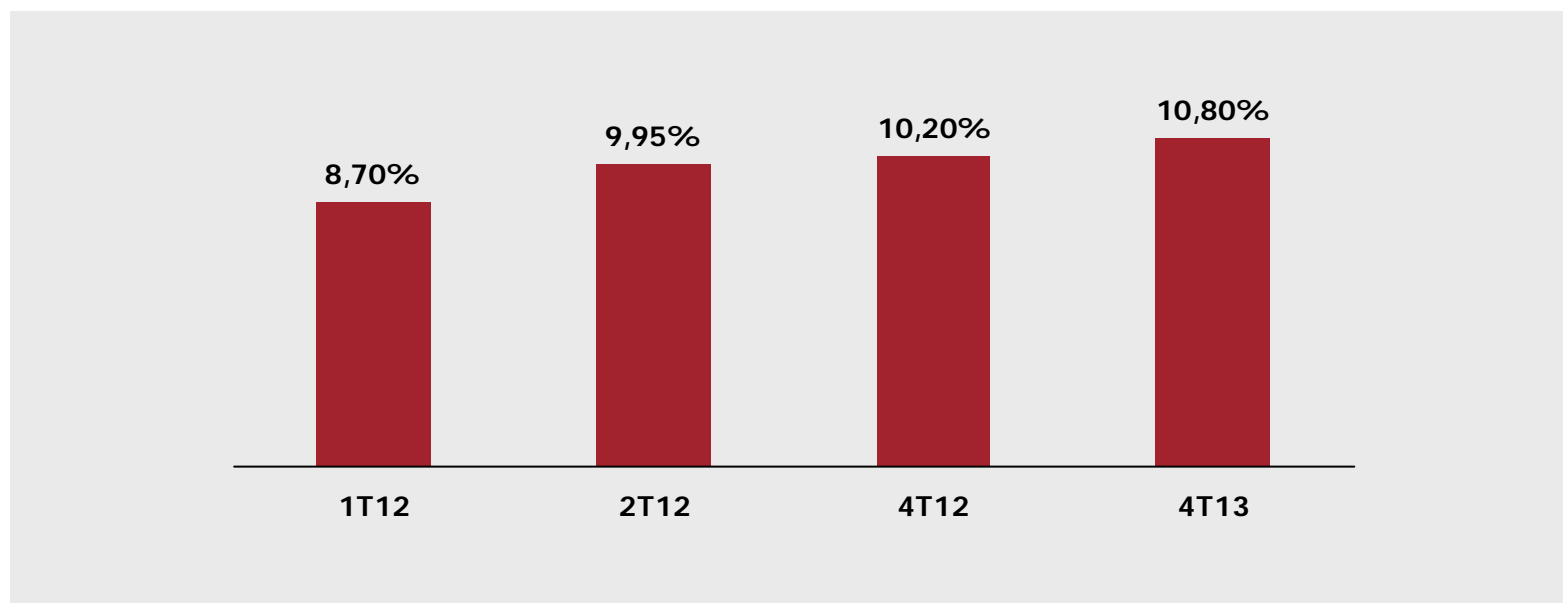
<i>(€, Miles de millones salvo beneficio neto)</i>	1T12	1T12 x 4	2012E	2013E
<b>Margen de intereses</b>	<b>0,7</b>	<b>2,8</b>	<b>2,8</b>	<b>2,9</b>
Total de ingresos	0,9	3,8	3,8	3,9
<b>Resultado antes de provisiones</b>	<b>0,5</b>	<b>2,2</b>	<b>2,1</b>	<b>2,3</b>
Provisiones RDL 02/12	Contra capital: 2,2 Contra PyG: 0,2	Contra capital: n.a. Contra PyG: 0,8	Contra capital: 2,5 Contra PyG: 1,5	0,0
Provisiones RDL 18/12			Contra capital: 0,9 Contra PyG: 1,8	0,6
Provisiones no inmobiliarias España cobertura pérdida esperada modelos	0,2	0,8	0,5	0,5
Provisiones no inmobiliarias España en exceso de la pérdida esperada modelos			0,0	0,6
Recuperación de fallidos y resto provisiones			-0,04	-0,0
Plusvalías	0	-	1,7	0,3
<b>Beneficio Neto (Millones de euros)</b>	<b>100</b>	<b>400</b>	<b>325</b>	<b>580</b>

*Nota: Plan de negocio preliminar*



5 Capital: cumpliremos con los nuevos requerimientos con un razonable exceso de capital (manteniendo el buffer soberano actual)

Estimaciones de Core Capital EBA



*Nota: incluye 700m € de ampliación de capital anunciada en octubre 2011 con motivo de la compra de Pastor, a llevar a cabo en los próximos 9-12 meses y en función del calendario de provisiones y plusvalías. Las plusvalías totales estimadas en 2012-2013 tienen un impacto positivo en capital de 75 p.b.*

*Nota: Plan de negocio preliminar*

**Conclusiones respecto a los dos RDL: En los Planes de Negocio de 11 de Junio descartamos, con la información que disponemos, cualquier tipo de inyección de capital público. Incorporamos los cambios regulatorios actuales y provisiones aceleradas en los libros del sector inmobiliario y no inmobiliario y de particulares**

- 1** En 2012 y 2013 cubriremos todas las provisiones aceleradas y genéricas exigidas por los dos RD Ley para la exposición al sector inmobiliario y de construcción
- 2** Llevaremos a cabo un plan de venta de activos que reportarán menores consumos de capital y plusvalías significativas
- 3** Incorporamos en sus planes dotaciones por encima de las expectativas de pérdida esperada contempladas en los modelos avanzados para las carteras de empresas no inmobiliarias y particulares
- 4** Prevemos, a pesar de las masivas provisiones, generar beneficios en 2012 y 2013, y significativamente mayores en 2014 como consecuencia de las provisiones aceleradas y su probada y excepcional generación de ingresos ordinarios y extraordinarios
- 5** Llevaremos a cabo la ampliación de capital anunciada en octubre de 2011 con motivo de la adquisición de Pastor a lo largo de los próximos 9-12 meses en función de la situación de los mercados. A 31 diciembre 2013 contaremos con un significativo buffer de capital, sin contar las posibles provisiones genéricas no utilizadas del RDL 18/2012

*Nota: Plan de negocio preliminar*



## Índice

1. Evolución de los Resultados

2. Integración de Banco Pastor

3. Impacto RDL 02/2012 y 18/2012

4. Conclusiones

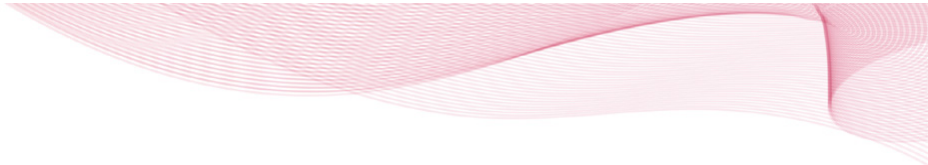
# Hemos logrado un resultado operativo excepcional en este primer trimestre que debe consolidar una tendencia

## Principales mensajes 1T12

<b>Excepcionales ingresos</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Margen de intereses +31% inter-trimestral y +34% anual (+25% Popular aislado). Ingresos totales +20%. Beneficio antes de provisiones +20% hasta € 539 Mn</li></ul>
<b>Eficiencia e integración Pastor</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• La eficiencia mejora hasta el 39%, 36% Popular aislado.</li><li>• Esperamos unas sinergias en Pastor por encima de lo inicialmente anunciado y una mayor contribución desde el año 1</li></ul>
<b>Fuerte aumento coberturas</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Aumento de la cobertura de crédito en 15 p.p. hasta el 50% y la de inmuebles en 7pp hasta el 42%</li><li>• Ya hemos cumplido con un 60% del RDL 02/2012</li></ul>
<b>Excelente posición de liquidez</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Hemos reducido en un 50% nuestro gap comercial en los últimos 3 años (desde € 38.000 Mn hasta € 19.000 Mn Popular aislado). El ratio créditos sobre depósitos de la entidad combinada mejora hasta el 125% y mantenemos una 2ª línea de liquidez de más de € 13.000 Mn</li></ul>

## Perspectivas 2012/2013

<b>Entorno complejo</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• El entorno Macro, Micro y <u>Regulatorio</u> seguirá siendo 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 est. € 2.000 Mn) permitirá afrontar saneamientos excepcionales y todavía obtener beneficios en 2012 (c. €300 Mn). Los beneficios en 2014 deberán crecer significativamente gracias al saneamiento acelerado de 2012</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>Cumplimiento en 2 años de los RDLs</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• En 2012 y 2013 cubriremos todas las provisiones de los dos RDLs mediante nuestra generación de resultados antes de provisiones y extraordinarios, generado beneficios en ambos ejercicios. Además llevaremos a cabo un plan de venta de activos</li></ul>
<b>Excelente posición competitiva</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• La eficiencia en ingresos y costes, una buena posición de liquidez y un alto nivel de capital nos permitirá aprovechar todas las oportunidades que ofrece un mercado en cambio como en el que estamos operando</li></ul>



**MUCHAS GRACIAS**



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



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



902 301 000

