

Madrid, 1 de octubre de 2012

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
HECHO RELEVANTE

EL CONSEJO DE BANCO POPULAR REAFIRMA LA INDEPENDENCIA DE LA ENTIDAD CON UN NUEVO PLAN DE NEGOCIO QUE INCLUYE UNA AMPLIACIÓN DE CAPITAL DE HASTA 2.500 MILLONES

Como resultado de este nuevo Plan de Negocio, se reforzará el capital, se saneará el balance aceleradamente y los beneficios esperados aumentarán de forma muy relevante en el periodo 2013-2014, incluso sin tener en cuenta la capacidad adicional de generación de resultados extraordinarios que no se ha considerado en este Plan

Banco Popular, una vez que se han hecho públicos por el Banco de España los resultados de las pruebas de esfuerzo y como complemento a su Hecho Relevante número 147.173 del viernes 28 de septiembre de 2012, comunica la revisión de su Plan de Negocio mediante la presentación que se adjunta.

El citado Plan de Negocio, que se ha elaborado sobre bases muy conservadoras y que forma parte del Plan de Recapitalización que será sometido a la autorización de Banco de España, no descansa sobre el cumplimiento de los objetivos de generación de plusvalías, a las que el Banco no renuncia y que implicarían una mejora sustancial de nuestras provisiones. Asimismo, los saneamientos extraordinarios se realizan atendiendo a un escenario cuya probabilidad de ocurrencia es de tan solo el 1%, por lo que Banco Popular estima que en el periodo 2013-2014 se podrían liberar provisiones mejorando sensiblemente los resultados

Las principales líneas de actuación son las que se señalan a continuación:

- Banco Popular reforzará su capital a través de una ampliación de capital con derecho de suscripción preferente para los accionistas actuales por un importe de hasta 2.500 millones de euros.
- Banco Popular mantendrá su excelente capacidad de generación de márgenes de explotación hasta alcanzar los 7.187 millones de euros en el período 2012-2014.
- Banco Popular realizará saneamientos por 9.300 millones de euros en 2012, incluyendo los saneamientos contra capital.

Banco Popular cumplirá en 2012 con los dos Reales Decretos Ley 2/2012 y 18/2012 y anticipará al máximo los saneamientos en 2013 y 2014, sin dejar de cumplir con los ratios de Core Tier 1 EBA, que se estiman en un 10,08 % para 2012, 10,98% para 2013 y 12,16% para 2014.

En 2013 la cobertura de la cartera de crédito inmobiliario, tras los saneamientos extraordinarios, ascenderá al 35% y la de adjudicados al 56%, por lo que Banco Popular se convertirá en una de la entidades españolas con mayores niveles de coberturas.

- Banco Popular adapta su política de retribución al accionista para adecuarla a las nuevas exigencias de capitalización y suspende el dividendo previsto para este mes de octubre. Para el ejercicio 2013 se prevé un pay-out del 50%.
- El nuevo Plan de Negocio incluye plusvalías por un importe de por 545 millones de euros en el periodo 2012-2013, frente a los 2.300 millones de euros previstos en el Plan de Negocio anterior. No obstante, Banco Popular mantiene intacta su capacidad para realizar plusvalías y reitera que su materialización implicarían una mejora sustancial de las previsiones. Las plusvalías por ventas de activos no incorporadas al Plan de Negocio ascenderían a 1.800 millones de euros.
- Banco Popular, como consecuencia de los saneamientos acelerados y gracias a su excelente capacidad de generar ingresos ordinarios y extraordinarios, prevé alcanzar en 2013 un beneficio neto de 547 millones de euros y en 2014 de 1.412 millones de euros. Dichos beneficios podrán ser sustancialmente superiores dada la capacidad de recuperación de provisiones dotadas conforme a un escenario con una probabilidad de ocurrencia menor del 1%. A modo de ejemplo se estima que un porcentaje de mejora del 1% supondrían aproximadamente 185 millones de euros brutos.
- Banco Popular, como consecuencia de la puesta en marcha de este Plan de Negocio estima un ROTE del 14% en 2014
- Banco Popular mantendrá y acelerará el proceso de venta de activos no productivos, gestionando los activos inmobiliarios y crediticios dudosos separadamente.

La revisión del Plan de Negocio, acordada por el Consejo de Administración de la Entidad en el día de ayer, reitera el compromiso de Banco Popular con sus accionistas, clientes y empleados y garantiza que cumplirá con sus propios recursos, y sin necesidad de acudir a ningún tipo de inyección de fondos públicos, con las nuevas exigencias derivadas de las pruebas de esfuerzo que se han realizado.

Atentamente,

Francisco Aparicio Valls
Secretario del Consejo de Administración

**Actualización sobre resultados del
test de estrés y Plan de Negocio
Revisado 2012 – 2014**



1 de octubre 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

1. ¿Cuáles son las implicaciones del test de estrés de Oliver Wyman?

2. Plan de negocio revisado

3. Ampliación de capital

4. Banco Popular: saneado, rentable e infravalorado

5. Preguntas y respuestas

Anexo I: Test de estrés de Oliver Wyman

Anexo II: Cálculo del gap comercial

¿Cuáles son las implicaciones del test de estrés?

- El test de estrés de Oliver Wyman no cambia mucho la visión general de Banco Popular sobre las futuras pérdidas esperadas bajo un escenario que cuenta con una posibilidad de ocurrencia inferior al 1%
- Tenemos una visión diferente de los resultados del “escenario adverso” pero acatamos los resultados de Oliver Wyman. Es importante tener en cuenta que la principal fortaleza de Banco Popular (es decir, la generación de margen de explotación) no ha sido considerada (€4.153m de margen de explotación acumulado en 2012-2014 frente a €7.200m en nuestro plan de negocio)
- La consecuencia más relevante de este ejercicio es que nos conduce a afrontar una recapitalización inmediata frente a la estrategia previa de recapitalización de Banco Popular a través de retención de resultados y otras medidas mitigadoras señaladas en nuestro plan de negocio publicado el 6 de junio
- El Consejo de banco Popular ha acordado tomar medidas inmediatas para acelerar saneamientos con el objetivo de retornar a niveles de rentabilidad históricos tan pronto como 2013 / 2014. Este objetivo será alcanzado mediante:
 - Realizar saneamientos por importe de €9,3bn en 2012
 - Recapitalizar el banco con efecto inmediato a través de un “*right issue*” de hasta €2,5bn
 - Crear un “banco malo” interno para gestionar proactivamente los activos problemáticos
- Con este plan de capital y dadas las fortalezas de nuestro modelo de negocio, único en rentabilidad, Banco Popular quiere reiterar su compromiso con sus “stakeholders” para mantenerse como una de las entidades financieras más sólidas de Europa, una prioridad desde la creación de Banco Popular en 1926
- Banco Popular cuenta con el apoyo de más de una docena de bancos de inversión líderes para llevar a cabo este ejercicio de capital manteniendo su estrategia de no solicitar ayudas públicas de ningún tipo
- Los accionistas de Banco Popular deberían esperar un beneficio de €0,5bn en 2013, €1,4bn en 2014 y un RoTE del 14% aproximadamente en 2014

Agenda

1. ¿Cuáles son las implicaciones del test de estrés de Oliver Wyman?

2. Plan de negocio revisado

3. Ampliación de capital

4. Banco Popular: saneado, rentable e infravalorado

5. Preguntas y respuestas

Anexo I: Test de estrés de Oliver Wyman

Anexo II: Cálculo del gap comercial

Plan de negocio revisado 2012 – 2014 vs Plan original (2T 2012): Aceleración importante

Pilares	Plan de negocio de 2T 2012	Plan de negocio revisado vs. Plan 2T 2012
1 Capacidad de generación orgánica de beneficios recurrentes	Beneficio operativo antes de provisiones 2012 – 2014 acumulado de €7,0bn	"Intacto + "
2 Saneamientos adelantados a 2012	€7,7bn	€9,3bn ^(a)
3 Plusvalías por ventas de activos en 2012	Impacto bruto en cuenta de resultados de €1,9bn y en capital de €1,1bn	Impacto bruto en cuenta de resultados de €0,2bn y en capital de €0,1bn; la diferencia (€1,7bn) es puro "upside"
4 Ampliación de capital	€700m en ONCs retail / ampliación con derechos	Ampliación de capital con derechos por hasta €2,5bn
5 Otras medidas de generación de capital (canjes / recompra instrumentos de capital, optimización de APRs, etc.)	c. €400m en Core Tier 1	c. €100m en Core Tier 1

Anticipar al máximo los saneamientos a 2012, recapitalizar el banco, preservar la flexibilidad en la realización de plusvalías para maximizar la creación de valor a partir de 2013, y gestionar los activos problemáticos a través de un "banco malo" son los principales pilares de nuestro plan de negocio revisado

(a) Total saneamientos de €3.3bn contra capital y de €6.0bn via cuenta de resultados

Plan de negocio revisado 2012 – 2014 vs plan original: Adelantar saneamientos a 2012 y sin tener en cuenta los extraordinarios

Proyecciones de Cuenta de Resultados 2012E – 2014E (excluyendo plusvalías extraordinarias)

€bn)	2012E			2013E			2014E		
	Plan Original	Plan Revisado(*)	Dif. (%)	Plan Original	Plan Revisado(*)	Dif. (%)	Plan Original	Plan Revisado(*)	Dif. (%)
Margen de Intereses	2,8	2,8	0%	2,8	2,9	4%	2,9	3,0	3%
Margen Bruto	4,0	4,0	0%	3,9	4,0	3%	4,0	4,1	3%
Resultado antes de provisiones	2,3	2,3	0%	2,3	2,4	4%	2,4	2,5	4%
Provisiones brutas	(4,5)	(6,0)	35%	(2,0)	(2,2)	15%	(1,0)	(1,1)	10%
Recuperaciones	0,2	0,2	0%	0,2	0,2	0%	0,2	0,2	0%
Plusvalías	2,0	0,2	nr	0,4	0,4	(2%)	0,4	0,4	(11%)
Resultado atribuido al Grupo	0,4	(2,3)	nr	0,7	0,5	(16%)	1,4	1,4	(1%)
Resultado atribuido al Grupo ex. Provisiones RD2/2012 y RD 18/2012	2,6	0,7	(74%)	1,4	0,5	(60%)	1,4	1,4	(1%)
Saneamientos (Cuenta de resultados y capital)		9,3			2,2			1,1	

En definitiva, realizar un saneamiento importante, dotando la mayor parte de las provisiones en el momento inicial y recapitalizando el banco sustancialmente para explotar al máximo sus capacidades a partir de 2013

Los resultados mejorarían en caso de realizar plusvalías antes de fin de año

(*) Plan revisado pendiente de ser aprobado por Banco de España

Después de los saneamientos tendremos unos niveles de cobertura muy conservadores y adecuados para la venta de activos no estratégicos y por tanto enfrentarnos a la situación macroeconómica actual

Capacidad de absorción de pérdidas

Cifras en €bn salvo indicado explícitamente	Junio 2012			Pro-memoria 2013E				
	Exposición total	Con garantía	Ratio de mora 1S 2012	Provisiones	Capacidad absorción mora (PD) (*)	Provisiones sobre total exposición 1S 2012	Fallidos (100% provisiones)	Provisiones acumuladas (incluyendo fallidos) sobre total exposición 1S 2012
Créditos a promotores	21,4	62,0%	23,5%	7,5	78,0%	34,9%	1,0	37,7%
Adjudicados, de los que:	9,6	100,0%	100,0%	5,4	100,0%	56,0%	0,0	56,0%
- Suelo					100,0%	80,0%		
- En construcción					100,0%	65,0%		
- Producto terminado					100,0%	40,0%		
Créditos a empresas no inmobiliarias	45,7	65,0%	7,1%	3,0	15,0%	6,6%	3,2	12,8%
Créditos a particulares	32,4	93,0%	4,8%	1,0	10,3%	3,1%	0,2	3,6%
Total España	109,2			16,9		15,5%	4,4	18,7%
Total riesgo grupo	129,5	7,0%	7,0%	17,5		13,5%	5,0	16,7%

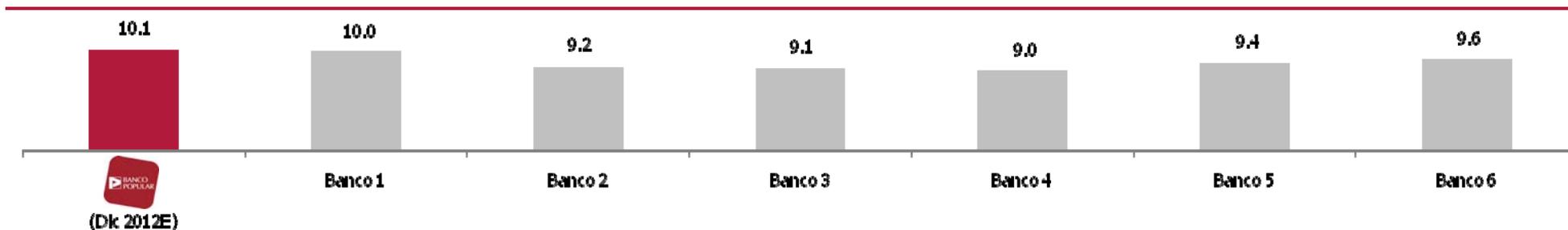
Esperamos un incremento de los saneamientos de los activos inmobiliarios hasta los niveles requeridos por Oliver Wyman en 2013 en su escenario adverso. Adicionalmente, en 2014 dotaremos cerca de €1bn en la cartera crediticia de España

Tras el éxito obtenido en Portugal y Florida, crearemos un "banco malo" interno para vender activos no estratégicos de España

(*) Basada en la pérdida final estimada por analistas

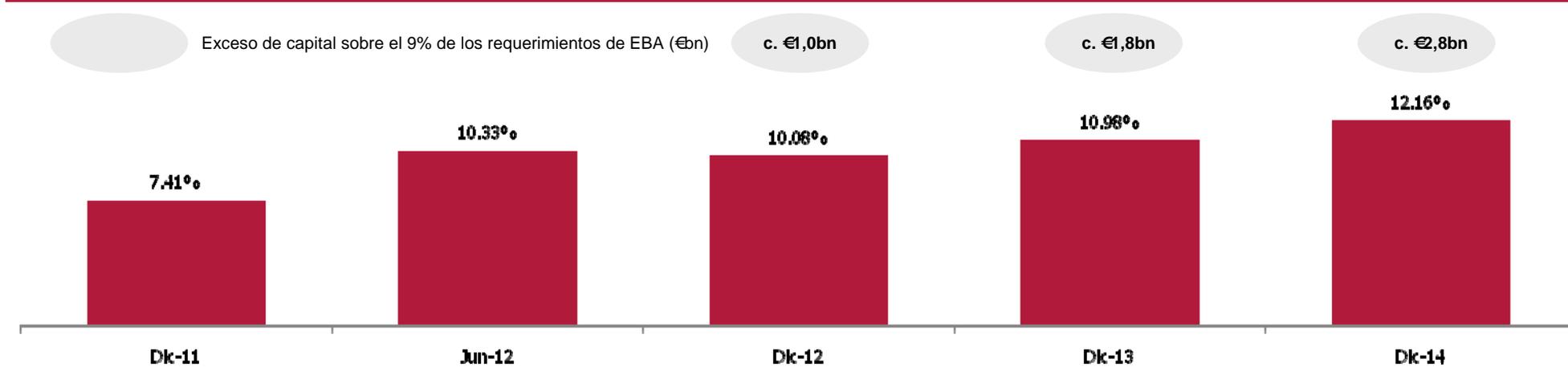
Mantendremos un exceso de capital suficiente para hacer frente a la pérdida esperada del escenario adverso de OW (probabilidad del 1%), manteniendo un CT1 EBA del 9% a finales de 2014

Ratio Core Tier 1 EBA vs competidores (%) (a)



Fuente: Caixabank, BBVA, Santander, Bankinter, Banesto y Sabadell

Core Tier 1 EBA (%)



Además, esperamos un impacto muy limitado por Basilea III, aumentando aún más nuestro liderazgo

(a) Ratio CT1 a 1S 2012 para todas las instituciones financieras, excepto para Santander que son los últimos disponibles. El ratio CT1 para Caixabank incluye Banca Cívica



Agenda

1. ¿Cuáles son las implicaciones del test de estrés de Oliver Wyman?

2. Plan de negocio revisado

3. Ampliación de capital

4. Banco Popular: saneado, rentable e infravalorado

5. Preguntas y respuestas

Anexo I: Test de estrés de Oliver Wyman

Anexo II: Cálculo del gap comercial

Una verdadera recapitalización preservando flexibilidad para generar más valor

Alternativa preferida

Rights issue

ABB (colocación acelerada)

CoCos
(privados / públicos)

Potencial "upside"

Ventas de activos

Canjes / recompras de
instrumentos de capital

Optimización de APRs

Nuestro único objetivo es generar valor para nuestros accionistas en el medio plazo

El Consejo de Administración de Banco Popular ha aprobado la ampliación de capital vía *rights issue* como alternativa preferida, pero a la vez manteniendo total flexibilidad en relación a las otras alternativas con el objetivo de maximizar la creación de valor

Junto el rights issue, otras medidas ya implementadas permitirán a Banco Popular reducir el gap futuro de capital estimado en el escenario adverso del test de estrés de OW

Hasta €2,5bn

Rights issue, a llevar a cabo lo antes posible y siempre antes del 30 de junio de 2013

c. €0,4bn

Exceso de beneficio antes de provisiones en 2012 vs al estimado por Oliver Wyman

c. €0,3bn

Plusvalías por ventas de activos no estratégicos y recuperaciones de fallidos (€124m ya obtenidos en 1S 2012)

Banco Popular cubrirá totalmente los requerimientos de capital estimados por OW antes del 31 de diciembre de 2012, sin necesidad de solicitud de ayudas pública

El rights issue será apoyado por un sólido y extenso sindicato bancario que integrará a los principales bancos de inversión a nivel internacional

Banco Popular adapta su política de retribución al accionista para adecuarla a las nuevas exigencias de capitalización y suspende el dividendo previsto para este mes de octubre. Para el ejercicio 2013 se prevé un pay-out del 50%.

Contamos con un gran potencial de generación de capital y beneficios

“Upside” potencial

Plusvalías por las ventas de activos (impacto anual en BAI 2013E – 2014E)

c. €900m

Liquidez y mejora del rating. Normalización del coste de financiación en el medio plazo

Importante

Capacidad de optimización de APRs

Importante

Confiamos en la mejora de nuestro rating y de los costes de financiación gracias a la ampliación de capital y a los saneamientos adicionales

Agenda

1. ¿Cuáles son las implicaciones del test de estrés de Oliver Wyman?

2. Plan de negocio revisado

3. Ampliación de capital

4. Banco Popular: saneado, rentable e infravalorado

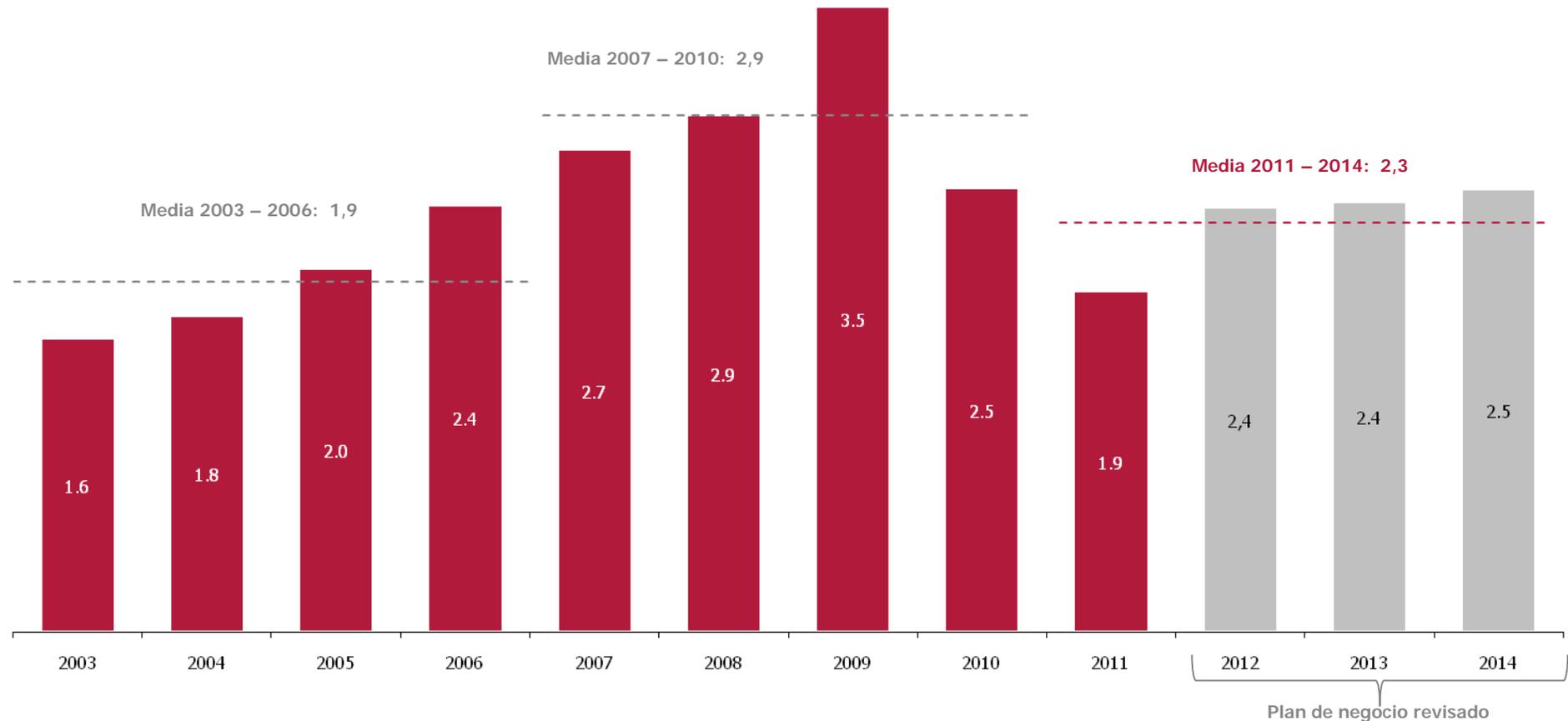
5. Preguntas y respuestas

Anexo I: Test de estrés de Oliver Wyman

Anexo II: Cálculo del gap comercial

Banco Popular genera +€2bn de beneficio operativo antes de provisiones, incluso en las épocas más adversas...

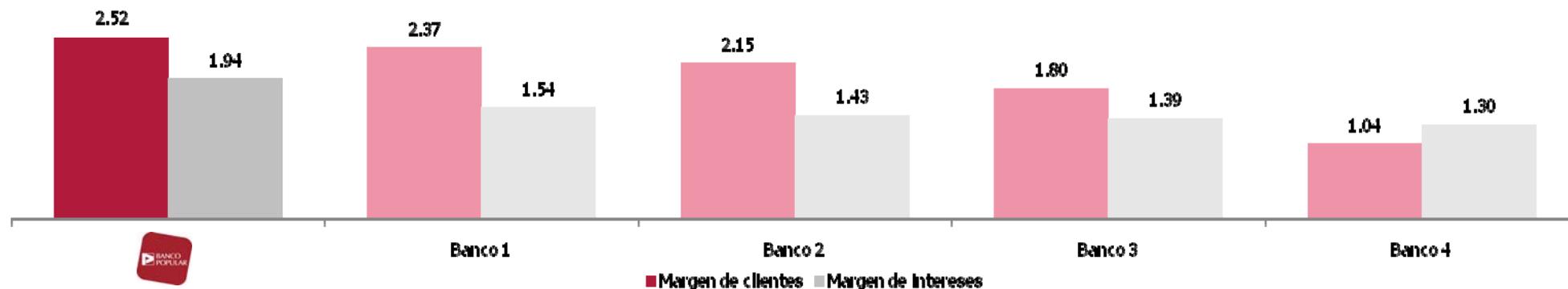
“Best-in-class”: Beneficio operativo antes de provisiones 2003 – 2014E (€bn)



Nota: Datos agregados para Banco Popular y Pastor

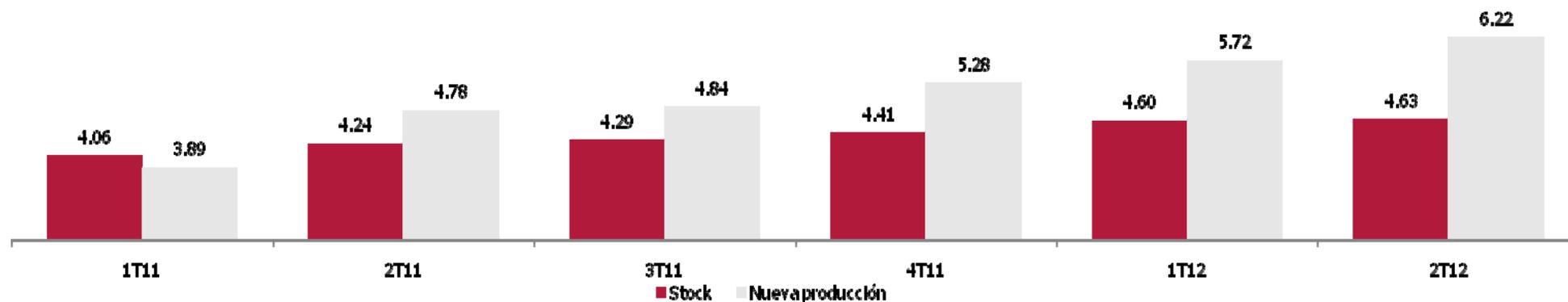
... gracias a una base de clientes estable y a un modelo de negocio sólido que nos permite alcanzar márgenes más altos y beneficios recurrentes...

Los márgenes más altos del sector (%)

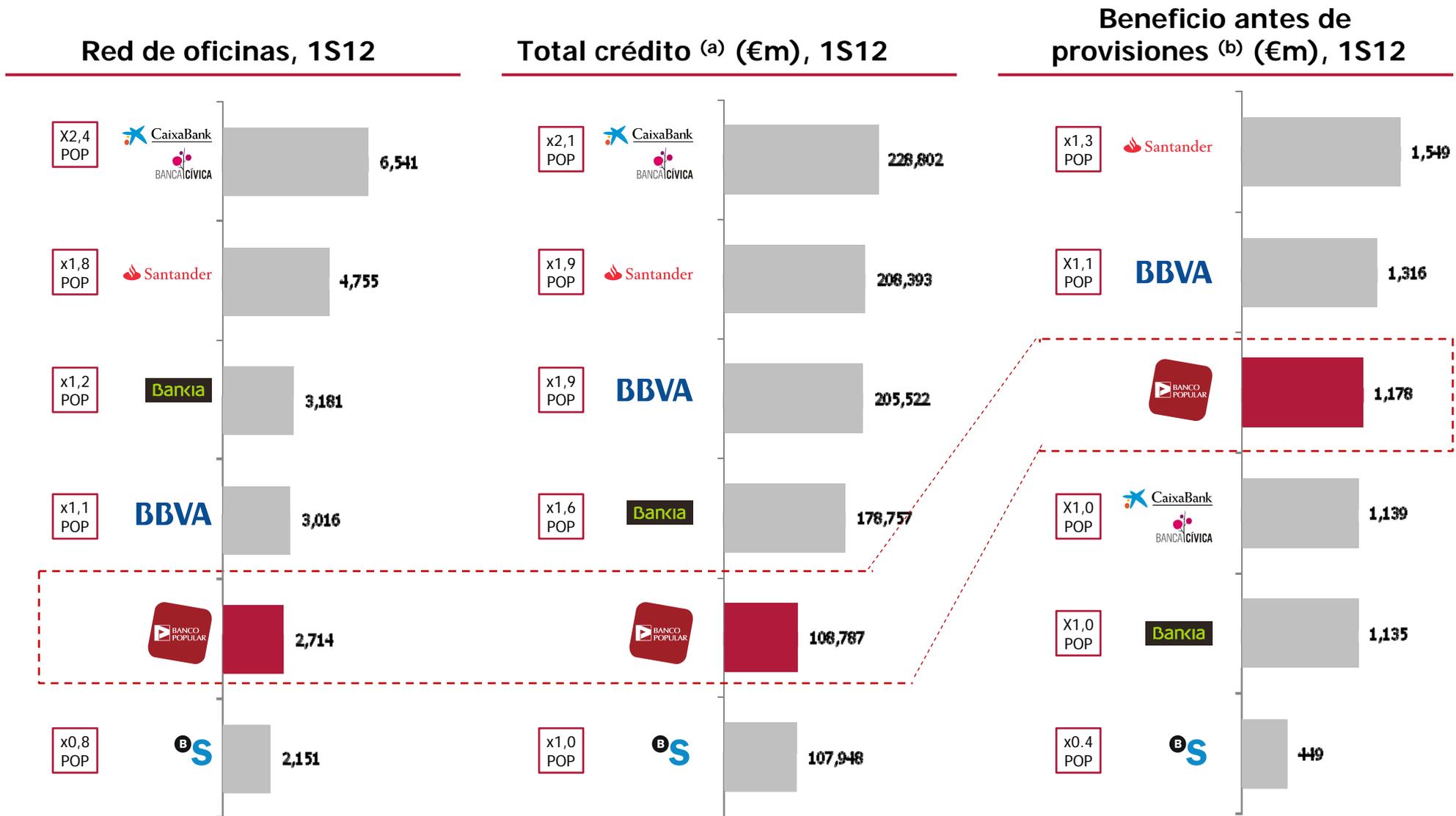


Fuente: Banesto, Sabadell, Caixabank y Bankinter (últimos datos disponibles)

Banco Popular: márgenes cartera crediticia: nueva producción vs stock (%)



...Banco Popular tiene una capacidad única de generar beneficio operativo antes de provisiones a pesar de su tamaño relativo...



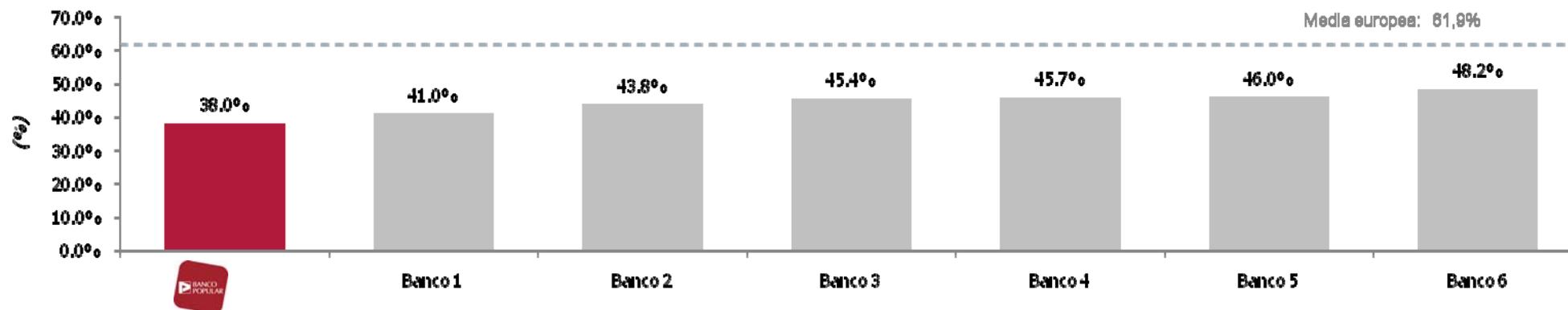
(a) Ex repos

(b) Beneficio en banca comercial antes de provisiones = Margen de intereses + comisiones netas - costes totales

Fuente: Datos de las compañías a 1S12. Banca Cívica a marzo 2011. Santander y BBVA España ajustado por el centro de corporativo

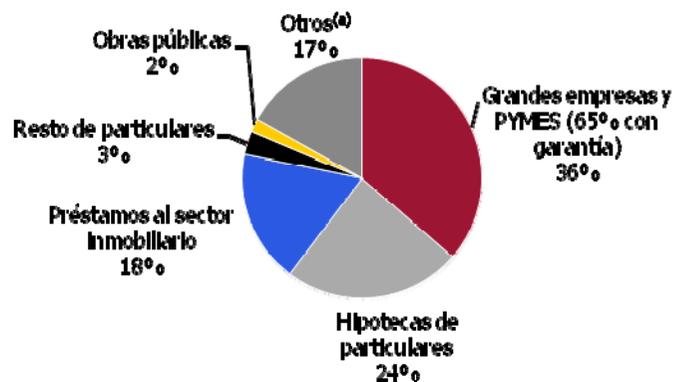
... y es el banco más eficiente de España con un modelo de negocio diversificado...

El banco más eficiente de España y de Europa: ratio de eficiencia (%)



Fuente: BBVA España, Caixaabak, Santander España, Banesto, Sabadell y Bankinter (últimos datos disponibles)

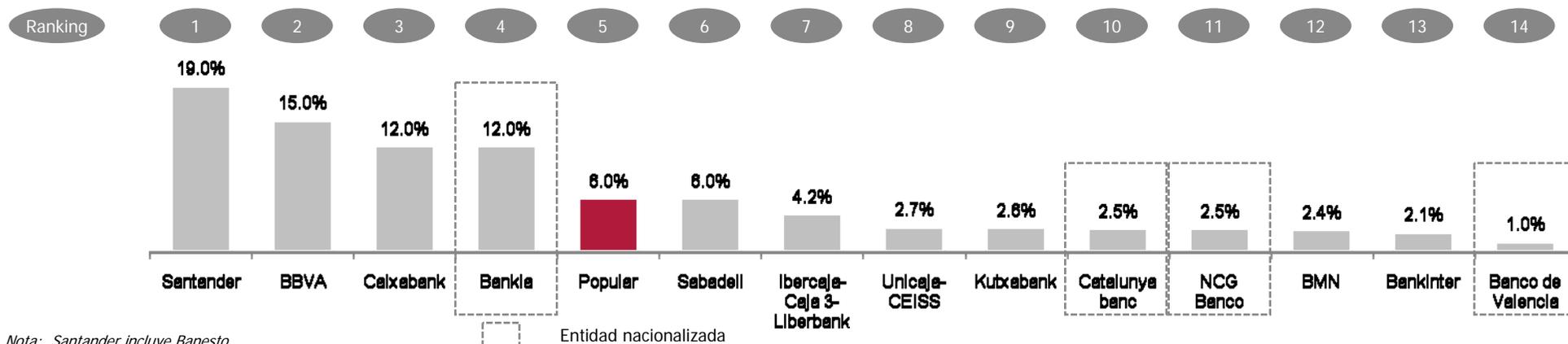
Modelo de negocio diversificado: desglose de la cartera crediticia (1S 2012)



(a) Incluye operaciones internacionales, administraciones públicas y Repos

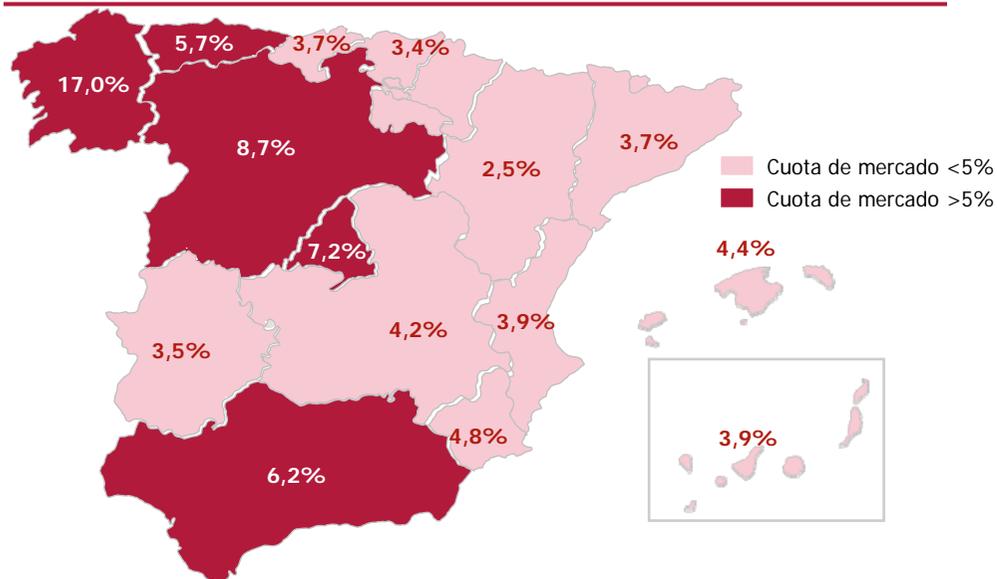
...que se apoya en una red de distribución con cobertura nacional y concentrada en áreas clave que incrementa su cuota de mercado...

Principales entidades financieras en España (cuota de mercado por activos totales)

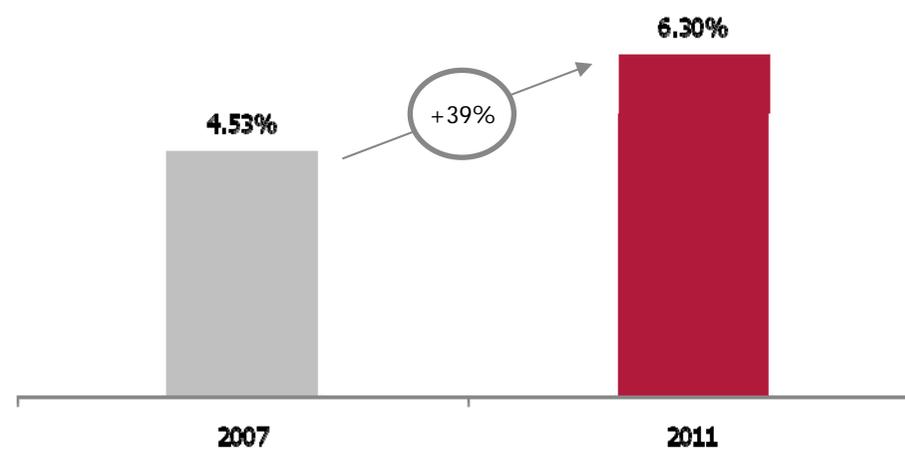


Nota: Santander incluye Banesto
Fuente: Oliver Wyman 28 Septiembre 2012

Cuota de mercado por depósitos de Banco Popular por CC.AA.



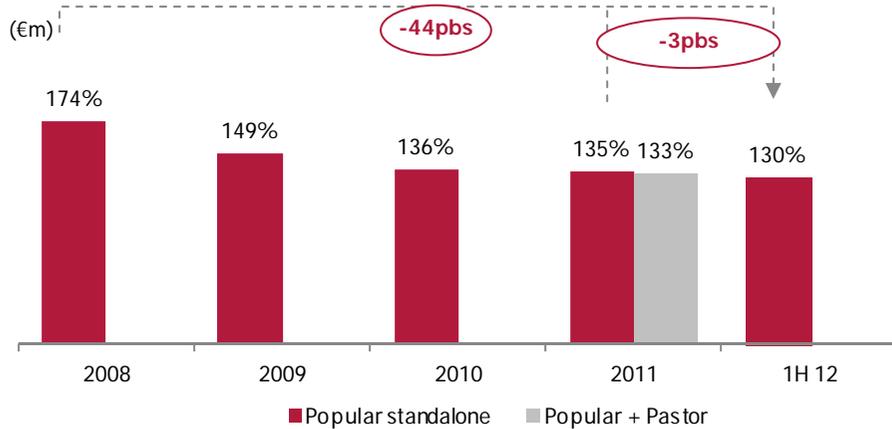
Incremento en cuota de mercado 2007 – 2011 (créditos + depósitos)^(a)



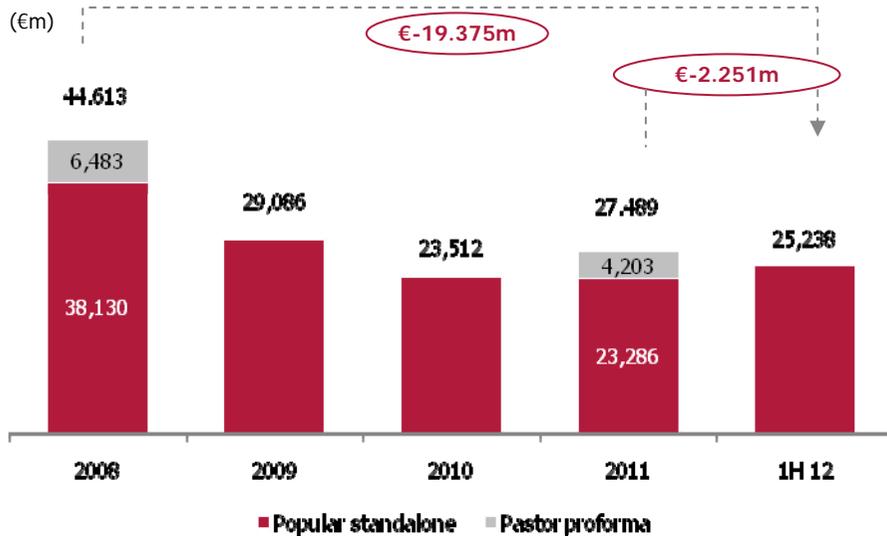
(a) Cuota de mercado combinada de créditos (6,5%) y depósitos (6,0%)
Fuente: Estado T7. Dato 2011 Banco Popular + Pastor

...tomando una posición conservadora para salvaguardar la liquidez...

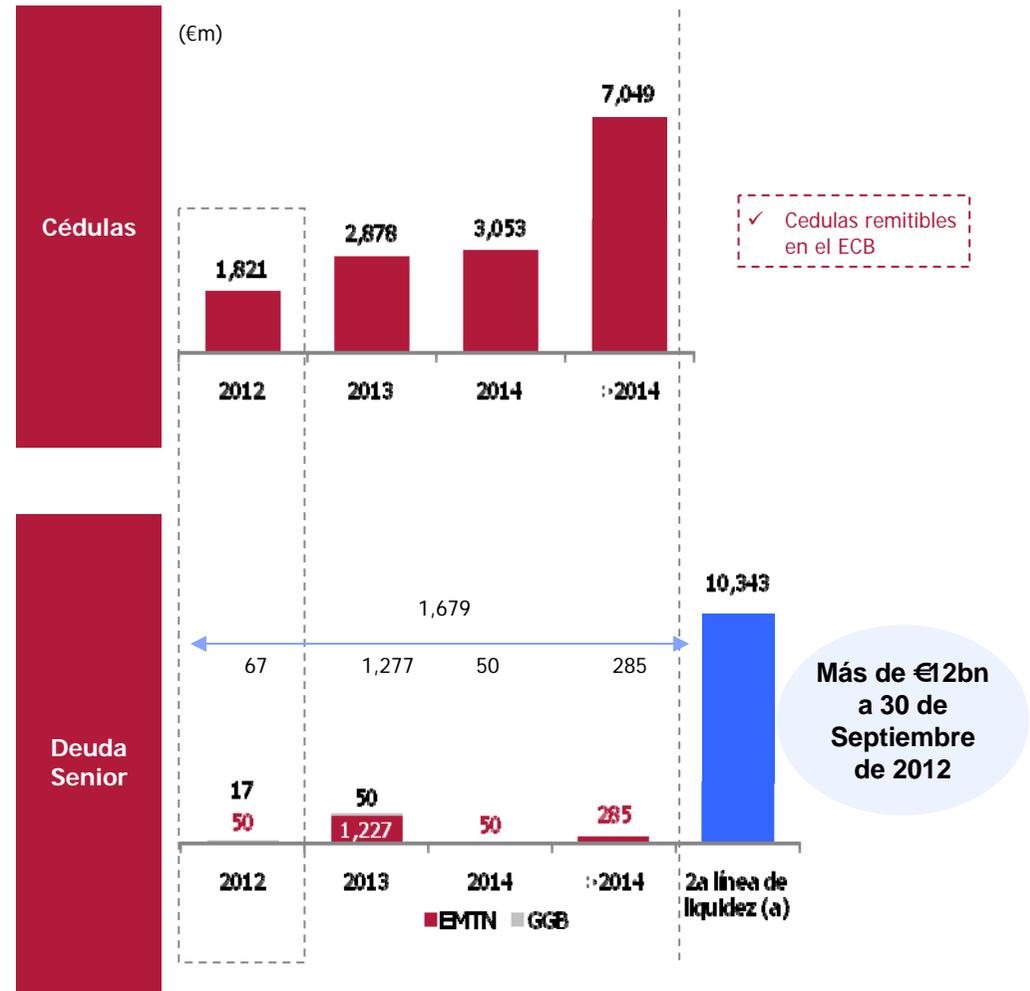
Reducción del 40% del ratio de préstamos / depósitos en 3 años



Reducción de c. €20bn de gap comercial en 3 años



Perfil de vencimientos holgado gracias a la disponibilidad de un importante "colchon" de colaterales

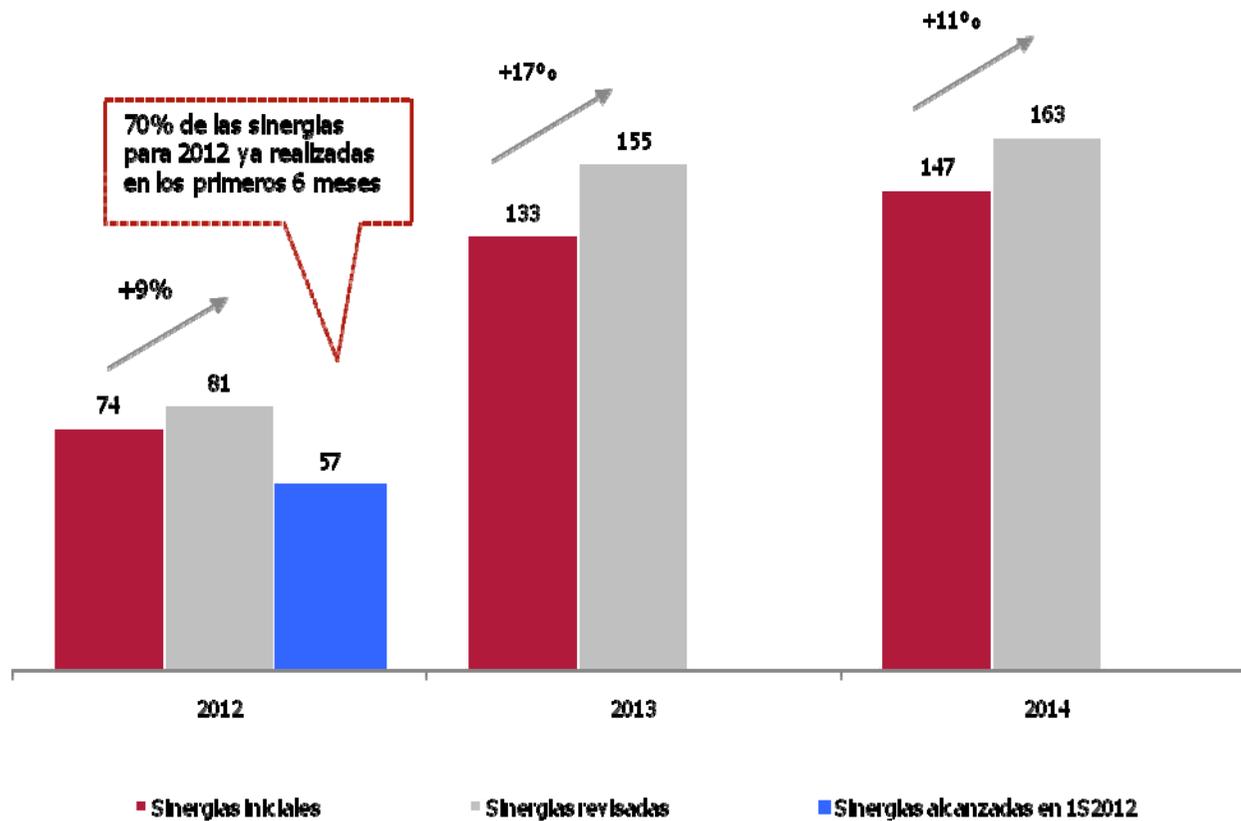


(a) Después de "haircuts". Incluye cuentas de tesorería y activos financieros a precio de mercado

...y con capacidad adicional de crecimiento de beneficio por las sinergias de Pastor

Revisión de las sinergias esperadas por la fusión con Pastor (€m)

Sinergias anuales antes de impuestos (€m)



Sinergias revisadas al alza:
+11% sobre las estimaciones iniciales

Costes de reestructuración:
revisados a la baja en un 34% sobre las estimaciones iniciales

Valor actual neto de las sinergias revisado al alza en un 19% hasta €947m desde €799m

Nota: Datos para Banco Popular y Pastor

Conclusiones

- ✓ El test de estrés nos conduce hacia una **aceleración** de los objetivos y estrategia de recapitalización de nuestro plan de negocio
- ✓ El Consejo de Banco Popular ha acordado hacer un inmediato y masivo esfuerzo en saneamientos para resolver cualquier duda potencial sobre su balance y lanzar un plan de recapitalización con vistas a volver a alcanzar los niveles de rentabilidad pasados ya en 2013-14. Este objetivo se logrará mediante:
 - ✓ Realización de saneamientos por: €9,3bn en 2012
 - ✓ Recapitalizar el banco con efecto inmediato mediante un "*right issue*" de hasta €2,5bn
 - ✓ Crear un "banco malo" interno para gestionar proactivamente los activos problemáticos
- ✓ Con este plan de capital, basado en un saneamiento agresivo para vender los activos no estratégicos, Banco Popular está bien posicionado para lograr sus objetivos a medio plazo
 - ✓ Margen de intereses: 2% aprox.
 - ✓ Ratio de eficiencia 35% aprox.
 - ✓ Ratio de créditos sobre depósitos: 100-110% aprox.
 - ✓ RoTE: "*Mid teens*" (p.e. 12% - 16% aprox.)

Agenda

1. ¿Cuáles son las implicaciones del test de estrés de Oliver Wyman?
2. Plan de negocio revisado
3. Ampliación de capital
4. Banco Popular: saneado, rentable e infravalorado

5. Preguntas y respuestas

Anexo I: Test de estrés de Oliver Wyman

Anexo II: Cálculo del gap comercial

Agenda

1. ¿Cuáles son las implicaciones del test de estrés de Oliver Wyman?
2. Plan de negocio revisado
3. Ampliación de capital
4. Banco Popular: saneado, rentable e infravalorado
5. Preguntas y respuestas

Anexo I: Test de estrés de Oliver Wyman

Anexo II: Cálculo del gap comercial

Resumen de los resultados de estrés de Oliver Wyman

	Escenario base	Escenario adverso
Principales hipótesis del modelo ^(a)	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Reducción acumulada del PIB de 1,7% en el período 2012 – 2014 ✓ Máximo nivel de desempleo al 23,8% en 2012 ✓ Reducción acumulada de los precios de activos inmobiliarios en el período 2012 –2014 <ul style="list-style-type: none"> – Precios de construcciones: (9,9%) – Precios de terrenos: (42,5%) ✓ Desapalancamiento de la economía española en 2012 – 2014 <ul style="list-style-type: none"> – Crédito a familias: (9,6%) – Crédito a empresas no financieras: (13,5%) ✓ Margen de explotación de Banco Popular acumulado 2012 – 2104: €5,8bn 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Reducción acumulada del PIB de 6,5% en el período 2012-2014 ✓ Máximo nivel de desempleo al 27,2% en 2014 ✓ Reducción acumulada de los precios de activos inmobiliarios en el período 2012 –2014 <ul style="list-style-type: none"> – Precios de construcciones: (26,4%) – Precios de terrenos: (72,0%) ✓ Desapalancamiento de la economía española en 2012 – 2014 <ul style="list-style-type: none"> – Crédito a familias: (17,6%) – Crédito a empresas no financieras: (15,7%) ✓ Margen de explotación de Banco Popular acumulado 2012 – 2104: €4,2bn
Pérdida esperada	€15,1bn ó 13,5% de total créditos + inmuebles adjudicados	€22,4bn ó 20,1% de total créditos + inmuebles adjudicados
Deducción de créditos fiscales	(€0,2)bn	(€0,9)bn
Capital (déficit)/ exceso	+ €0,7bn ó + €0,9bn antes de deducciones de créditos fiscales	(€3,2)bn ó (€2,3)bn antes de deducciones de créditos fiscales

(a) Fuente: Informes de Oliver Wyman y Banco de España

Factores clave no tenidos en cuenta por Oliver Wyman

	Impacto en capital
✓ Incremento en la generación de Margen de Explotación 2012 – 2014	+ €2,0bn
✓ Otras medidas mitigadoras en nuestro Plan de Negocio original: <ul style="list-style-type: none">– Plusvalías por venta de activos– Aumento de capital por la adquisición de Pastor– Canje de instrumentos de capital y optimización de balance	+ €1,5bn + €0,7bn +€0,4bn
✓ Menor pérdida esperada como resultado de menores reclasificaciones, refinanciaciones e importe de pérdidas esperadas ya deducidas de los ratios de capital reportados en 2011.	+ €1,2bn

La principal diferencia no reside en la calidad de los activos o reclasificaciones, sino en estresar la generación de beneficios para 2012 – 2014 (€4,2bn vs €7,0bn en nuestro Plan de Negocio original) y el no considerar medidas mitigantes

Agenda

1. ¿Cuáles son las implicaciones del test de estrés de Oliver Wyman?
2. Plan de negocio revisado
3. Ampliación de capital
4. Banco Popular: saneado, rentable e infravalorado
5. Preguntas y respuestas

Anexo I: Test de estrés de Oliver Wyman

Anexo II: Cálculo del gap comercial

Detalle del cálculo del gap comercial

Gap comercial de Banco Popular (2T 2012, €m)

Crédito a la clientela (neto de provisiones)	115.275
Otros créditos	(237)
Repos (ajustados)	(6.504)
Total crédito a la clientela (a)	108.534
Cuentas vista	23.039
Depósitos a plazo	43.970
Otras cuentas y ajustes por valoración	922
Subtotal depósitos minoristas (ex repos)	67.931
Valores negociables colocados en la red	6.670
Líneas ICO	5.967
Títulos vendidos en el mercado	681
Instrumentos de capital distribuidos en la red	1.503
Cuentas de abono de impuestos	545
Total recursos de clientes (b)	83.296
Gap comercial (a-b)	25.238
Ratio de créditos / depósitos (a/b)	130%

Del que líneas de crédito ICO €5.967m

Depósitos recibidos del Estado por los créditos otorgados en programa ICO: líneas de crédito a PYMEs



grupobancopopular.es



grupobancopopular.mobi



902 301 000

