

El desafío de la rentabilidad

José María Roldán

Madrid, 17 de abril de 2015



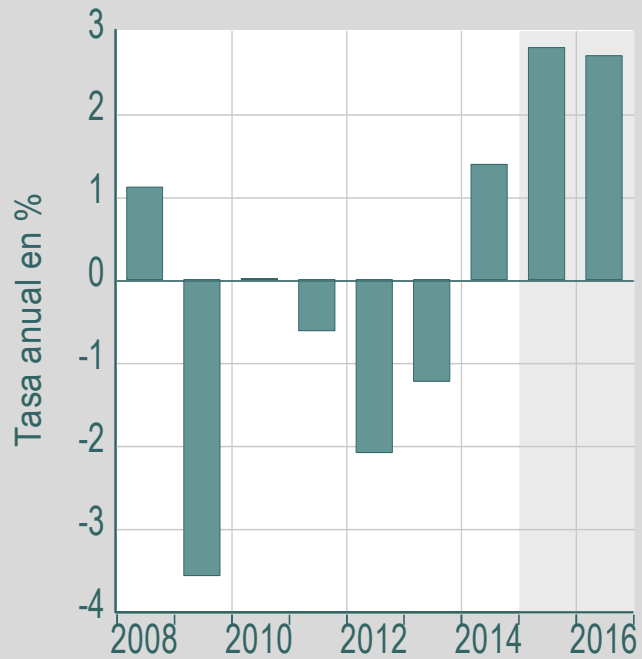
Asociación Española de Banca

El desafío de la rentabilidad

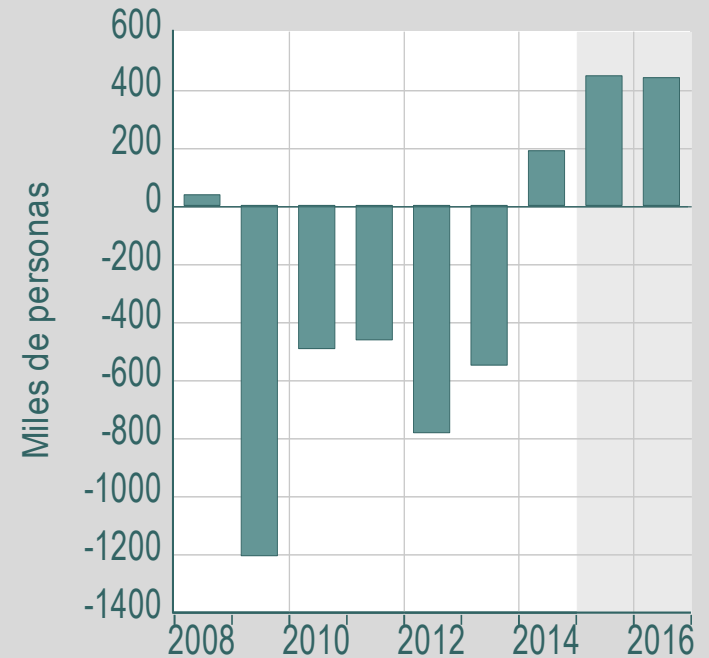
- I. Economía en recuperación
- II. Política monetaria expansiva
- III. Nuevo entorno supervisor
- IV. La banca española en 2014. Resultados

I. Economía en recuperación...

PIB real



Empleo

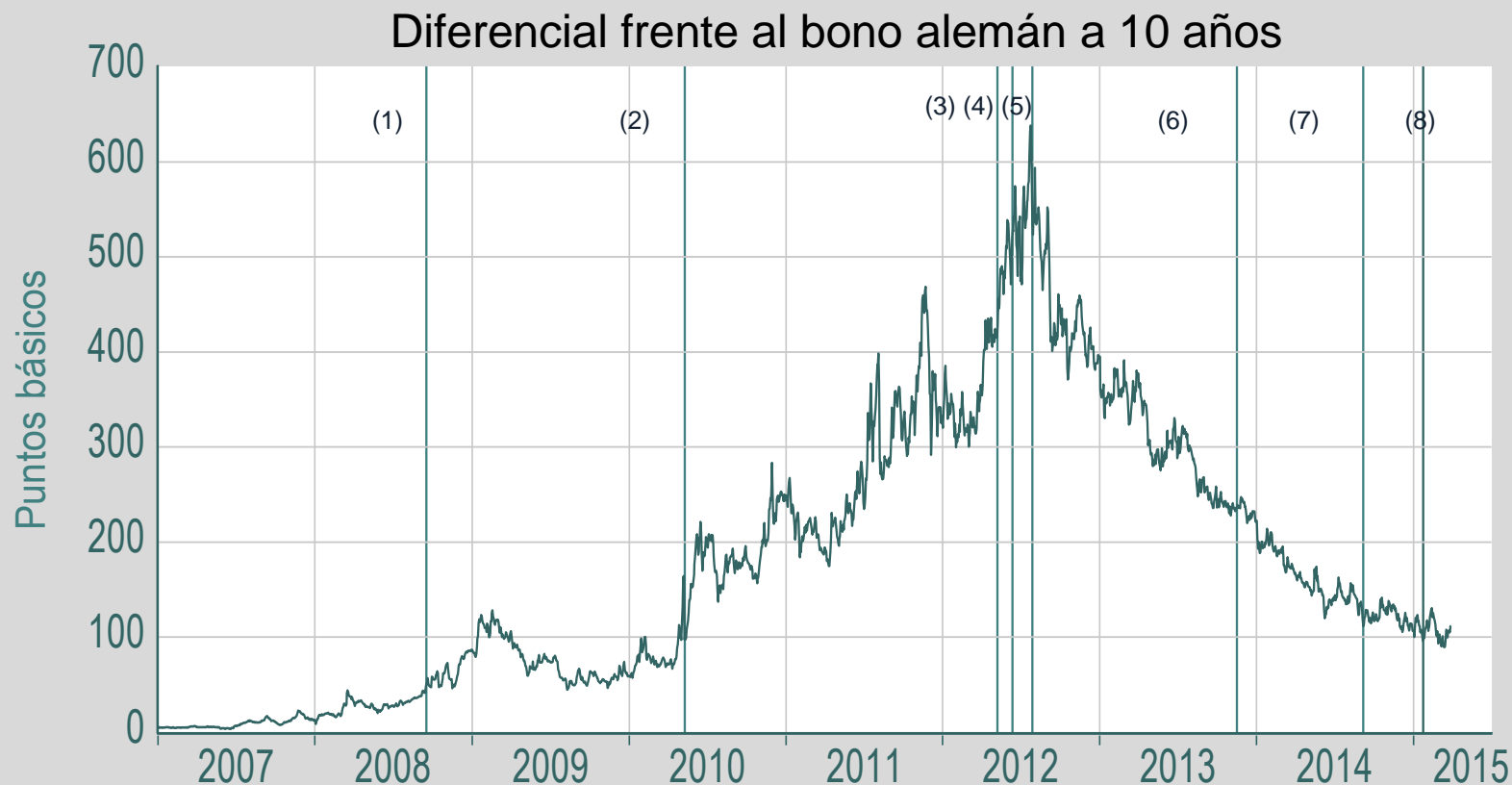


Área sombreada: Previsiones del Banco de España

Fuente: Banco de España

I. Economía en recuperación...

... con una normalización de las condiciones, financieras...



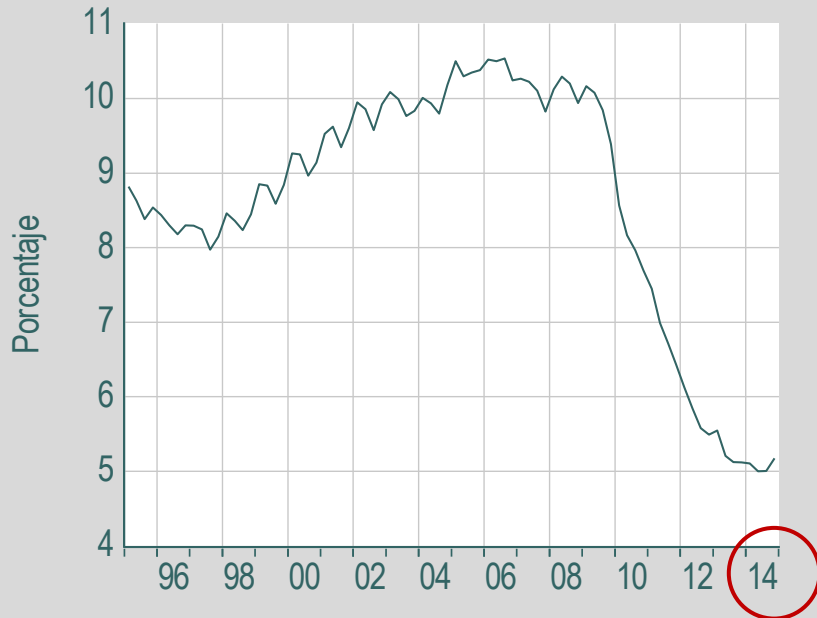
(1) Sept. 2008: Quiebra LB. (2) Mayo 2010: Primer rescate Grecia. (3) Mayo 2012: Intervención Bankia. (4) Julio 2012: Draghi asegura la viabilidad del euro. (5) Junio 2012: España solicita el rescate bancario. (6) Nov. 2013: Finaliza el rescate financiero de España. (7) Sept. 2014: BCE reduce el tipo de intervención al 0.05 pc. (8) Enero 2015: BCE anuncia el QE. la viabilidad del euro. (5) Junio 2012: España solicita el rescate bancario. (6) Nov. 2013: Finaliza el rescate. *Fuente: Bloomberg*

I. Economía en recuperación... ... y reales

Sector de la construcción

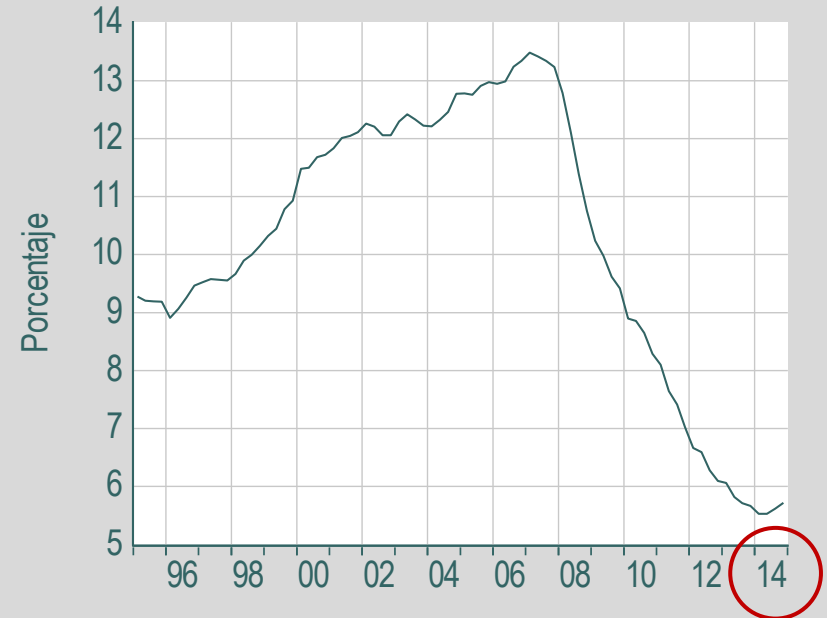
En porcentaje del PIB y del empleo del total

Valor añadido



Fuente: INE / CNTR

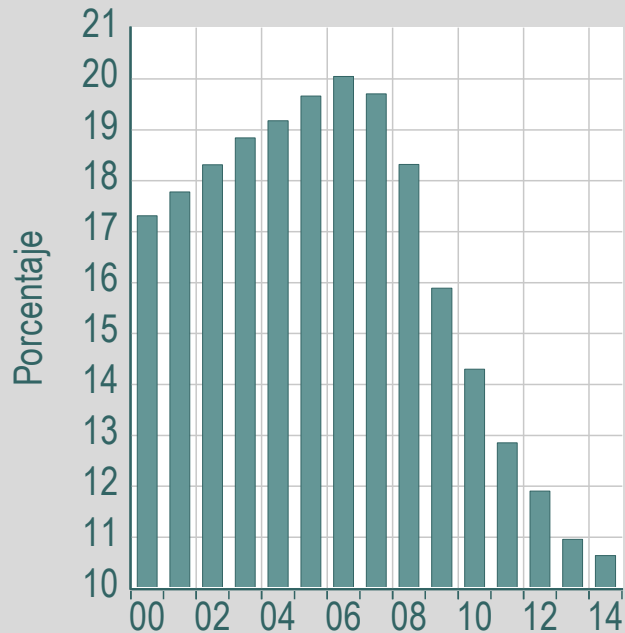
Empleo



I. Economía en recuperación... ... y reales

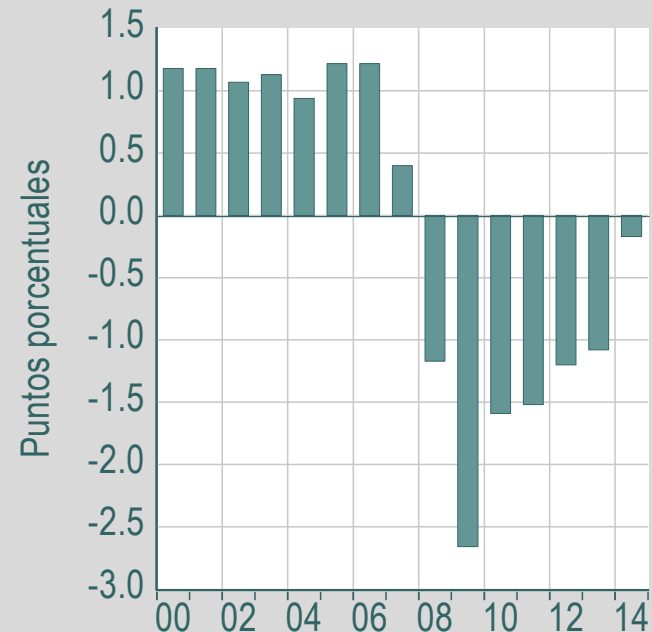
Sector de la construcción. Formación bruta de capital

Participación en el PIB



Fuente: INE / CNTR

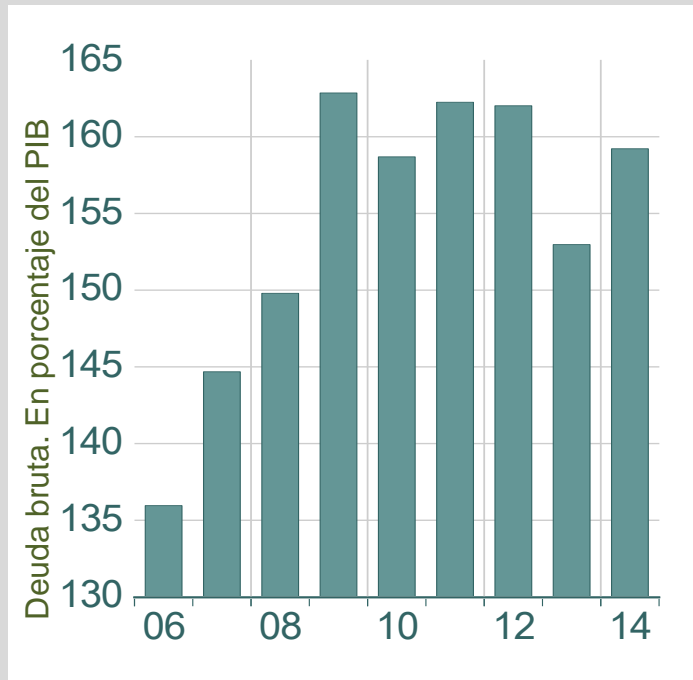
Contribución al crecimiento del PIB



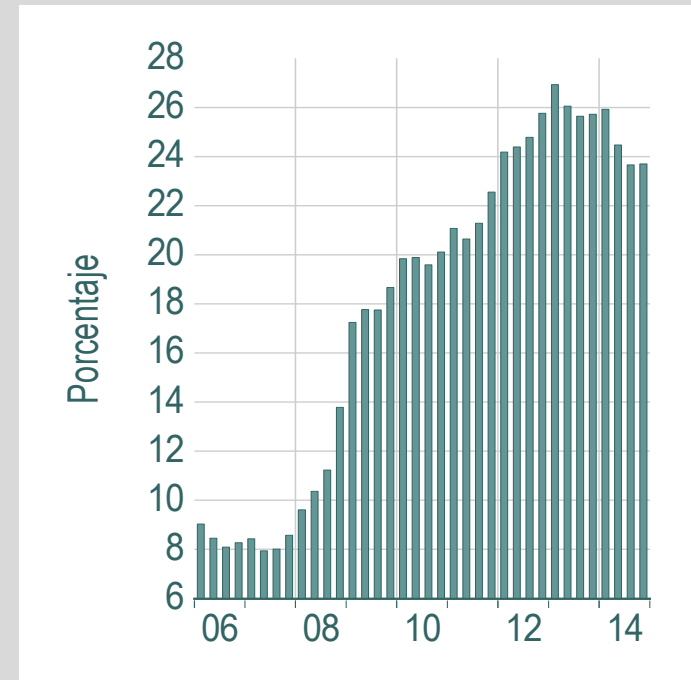
I. Economía en recuperación...

... sin perder de vista los desafíos que persisten en el medio plazo

Deuda Exterior

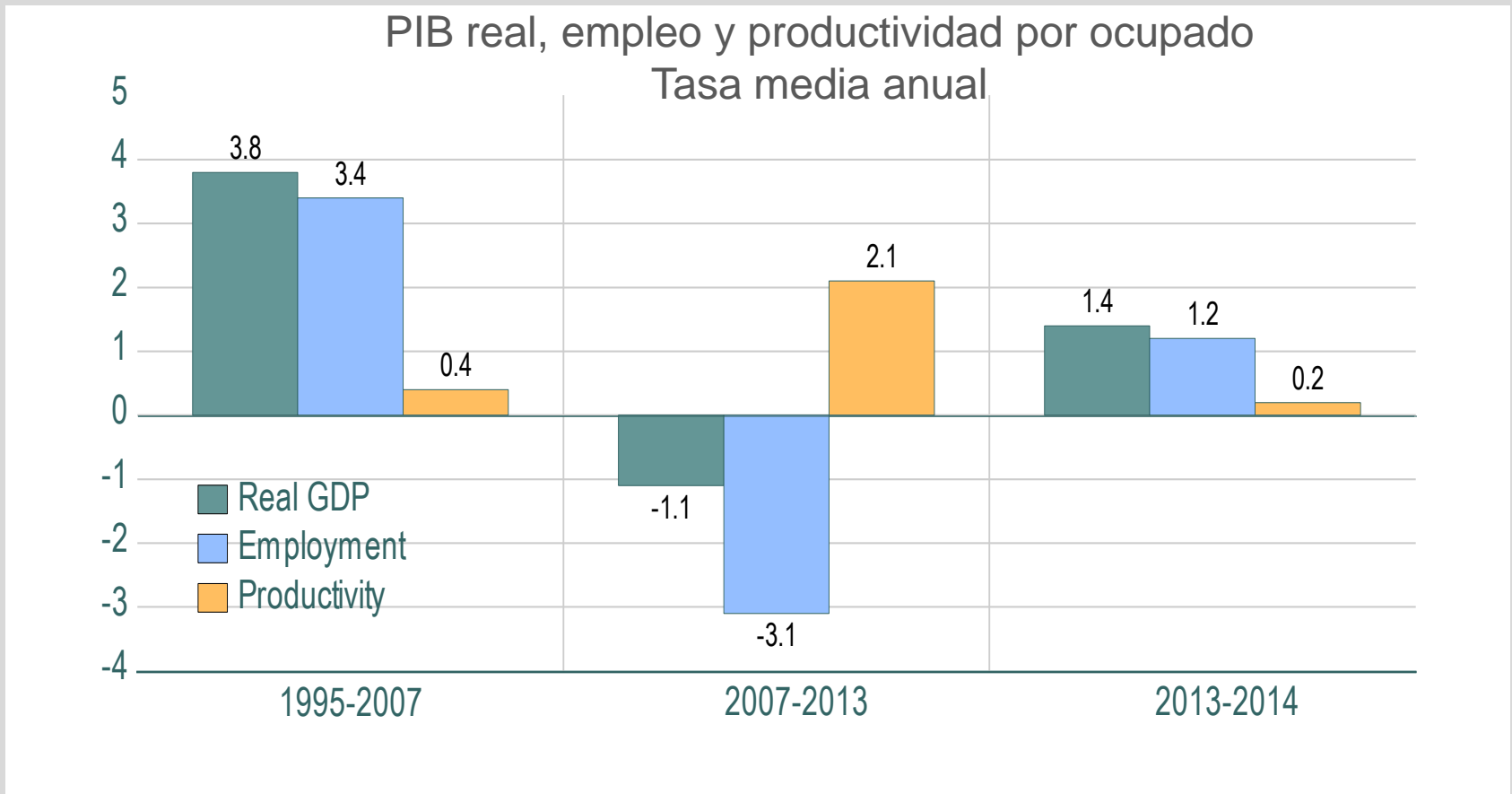


Tasa de paro (EPA)



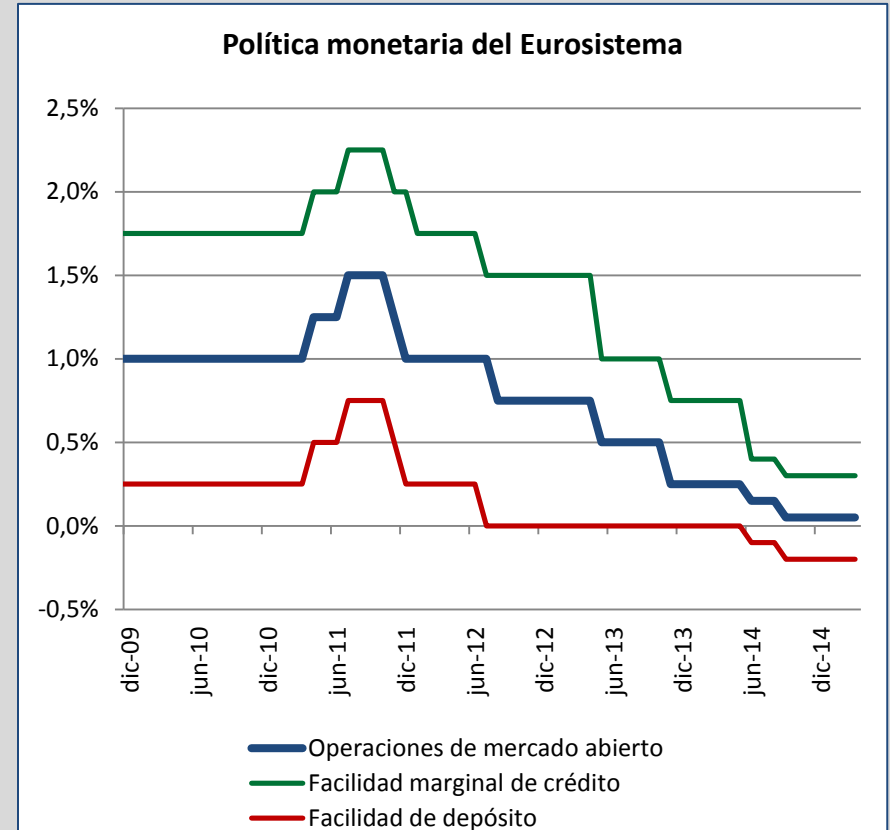
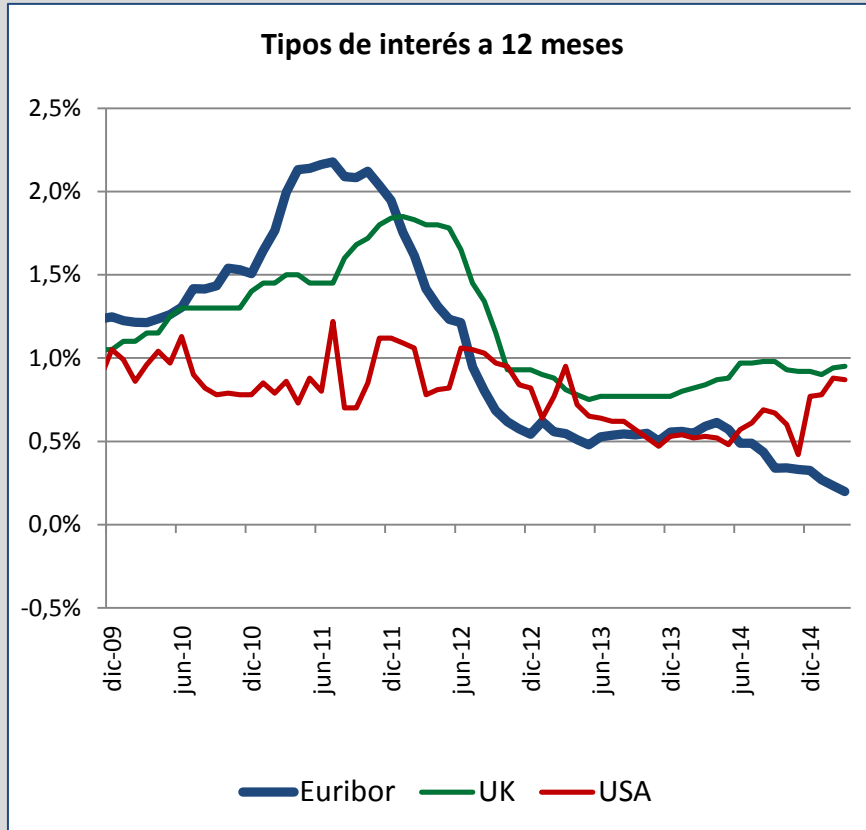
I. Economía en recuperación...

... sin perder de vista los desafíos que persisten en el medio plazo



Fuente: INE / CNTR

II. La política monetaria expansiva apuntalará la recuperación...



II. La política monetaria expansiva apuntalará la recuperación...

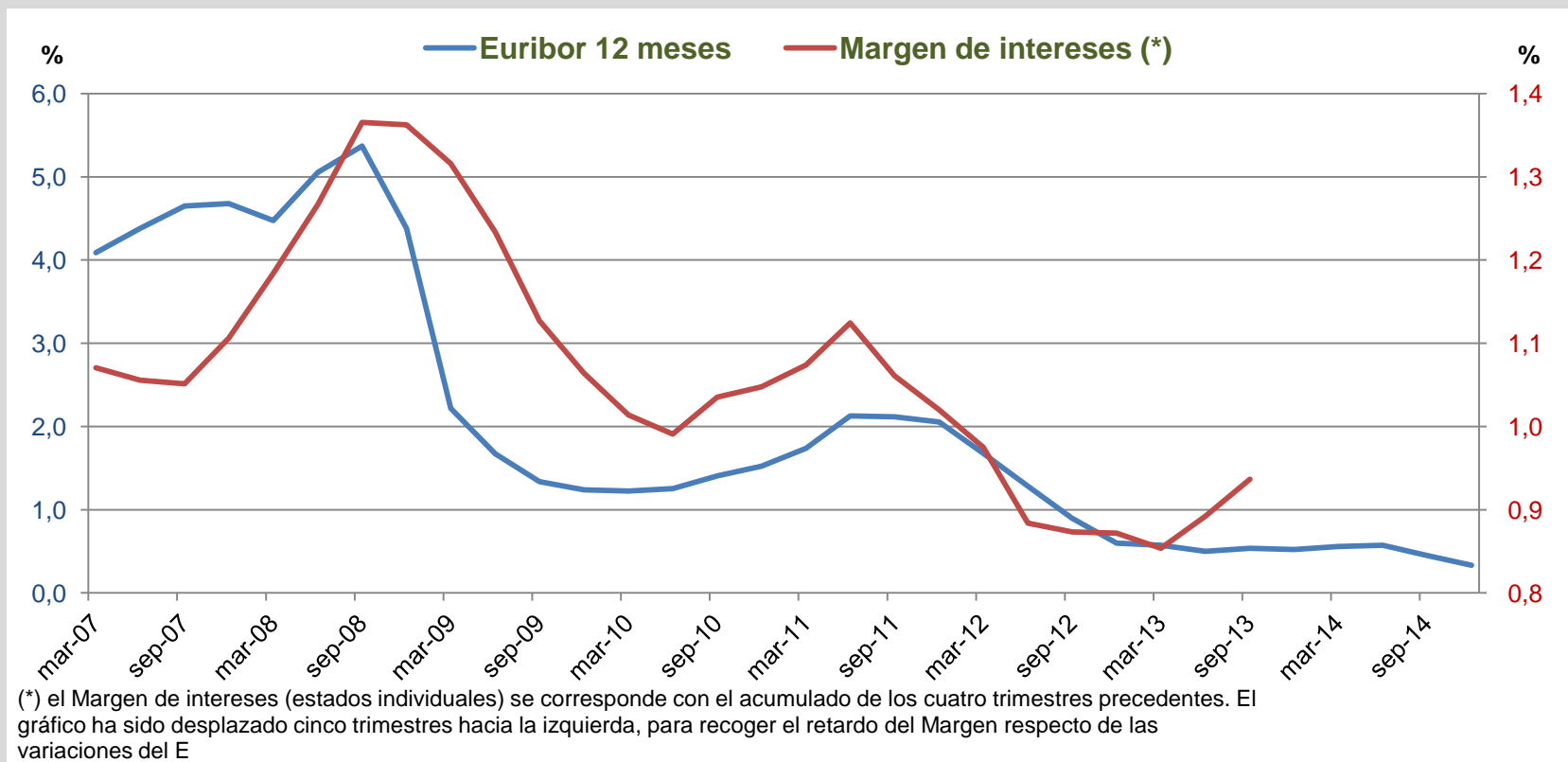
	TLTRO 1	TLTRO 2	TLTRO 3	TLTRO 4	TLTRO 5	TLTRO 6
Mechanism target	Enhance the functioning of the monetary policy transmission mechanism by supporting bank lending to the real economy.					
Settlement date	24/09/2014	17/12/2014	25/03/2015	24/06/2015	30/09/2015	16/12/2015
Amount allotted (€ million)	82.600	129.840	97.848	-	-	-
Maturity date	26/09/2018					
Settlement of first voluntary repayments	Settlement date + 24 months					
Fix rate tender procedures	MRO* (fixed rate) + 10 b.p.		MRO* (fixed rate)			
	0,15%	0,15%	0,05%	-	-	-
Maximum amount allotted	7% of the total amount of their loans to the euro area non-financial private sector, excluding loans to households for house purchase					
Eligible entities	382 (1.372 credit institutions)					

*MRO: Main Refinancing Operations

II. La política monetaria expansiva apuntalará la recuperación...

...pero presiona a corto plazo los márgenes bancarios

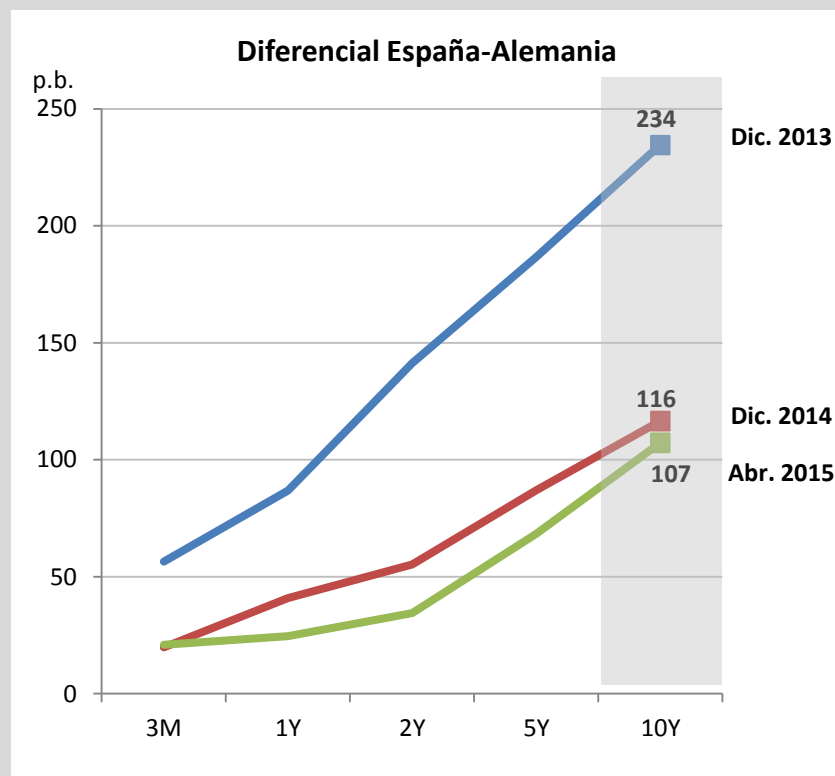
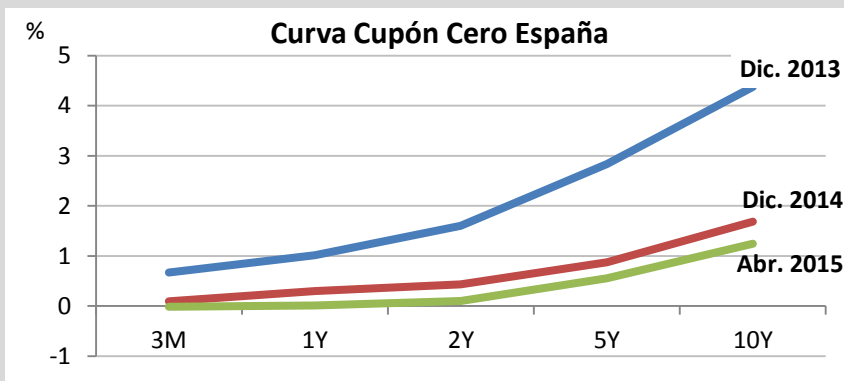
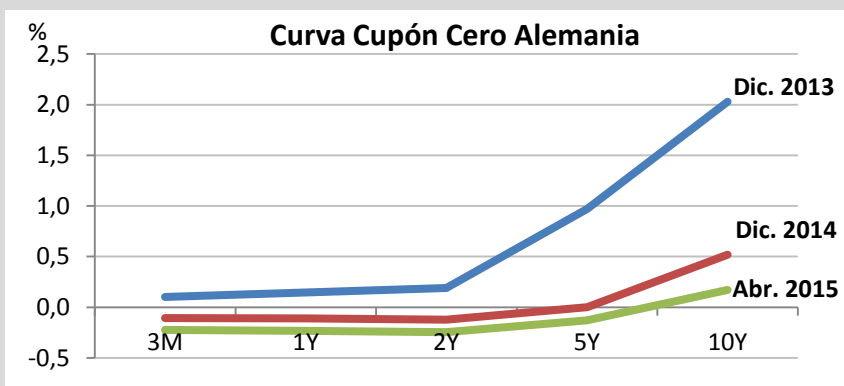
Descenso de interés \Rightarrow presión sobre márgenes



II. La política monetaria expansiva apuntalará la recuperación...

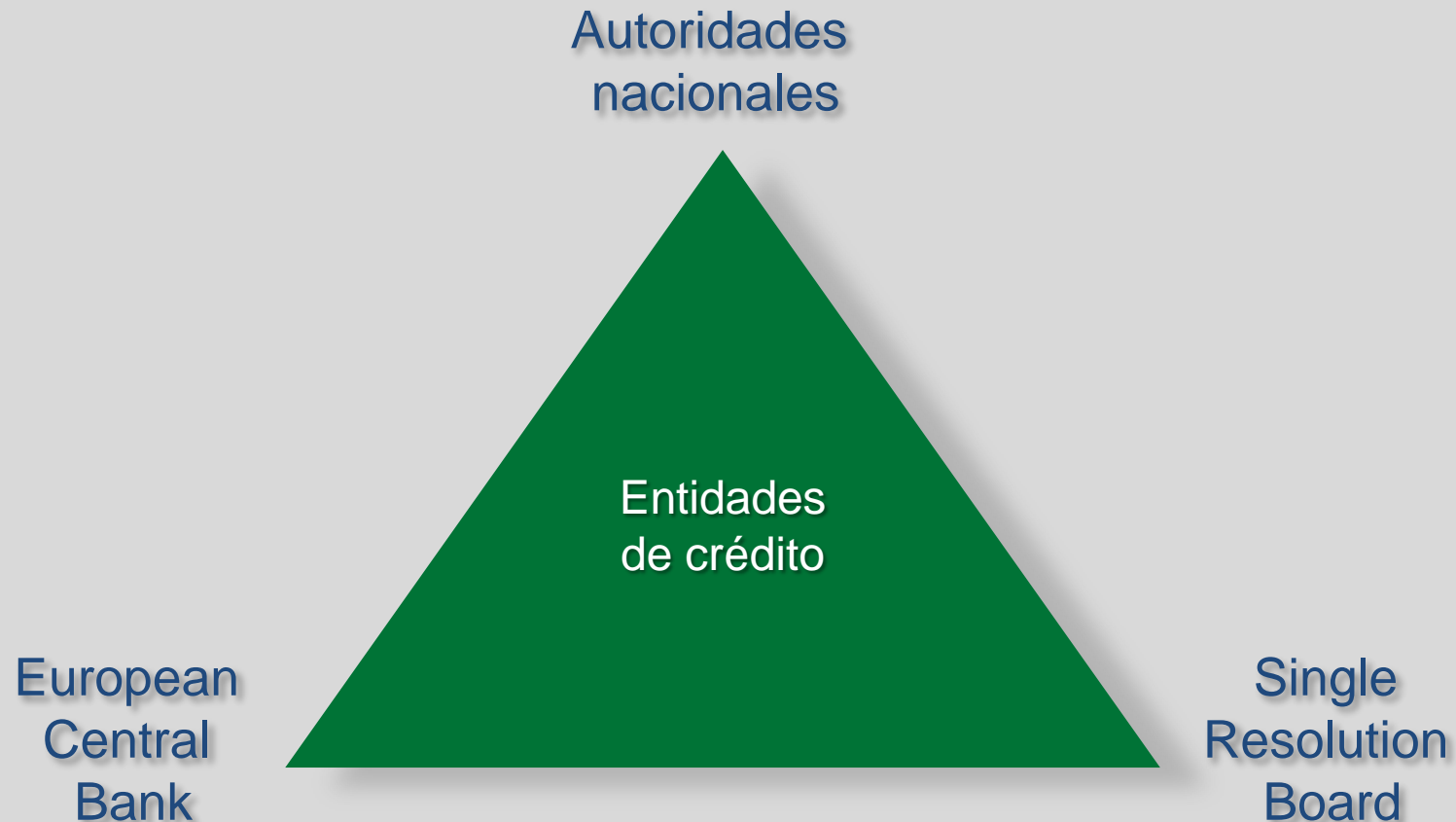
...pero presiona a corto plazo los márgenes bancarios

Curva plana \Rightarrow la transformación de plazos no es tan rentable



III. Un nuevo entorno supervisor...

... cuyo funcionamiento práctico está por definir...



III. Un nuevo entorno supervisor...

...con regulaciones fundamentales sin concluir que puedan impactar sobre la viabilidad de algunos modelos de negocio...

- **Solvencia**

- Basilea ⇒ enfoque estándar / *floors*
 - ⇒ modelos internos
 - ⇒ cartera de negociación
- Single Rule Book
 - » Reglamentos – Consejo / Comisión
 - » Technical Standards – EBA
 - » Guidelines – EBA

- **Resolución**

- FSB ⇒ Total Loss-Absorbing Capacity (TLAC) for global systemic banks
- BRRD (EU) ⇒ Minimum requirement of own funds and eligible liabilities (MREL)

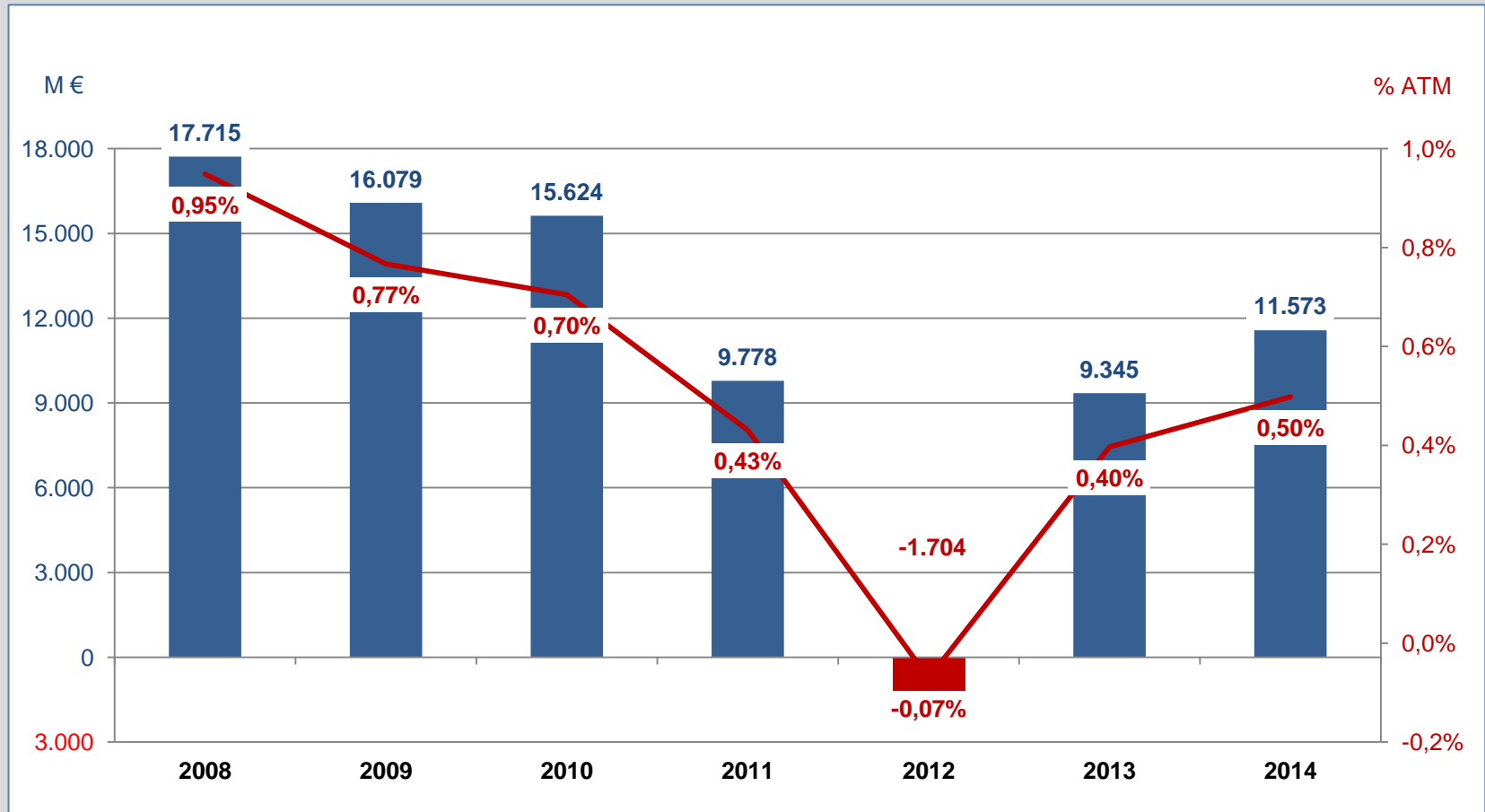
III. Un nuevo entorno supervisor...

... y con desafíos importantes para los bancos

- Capital
 - Liquidez
 - Rentabilidad
 - Revolución digital
 - Modelo de negocio

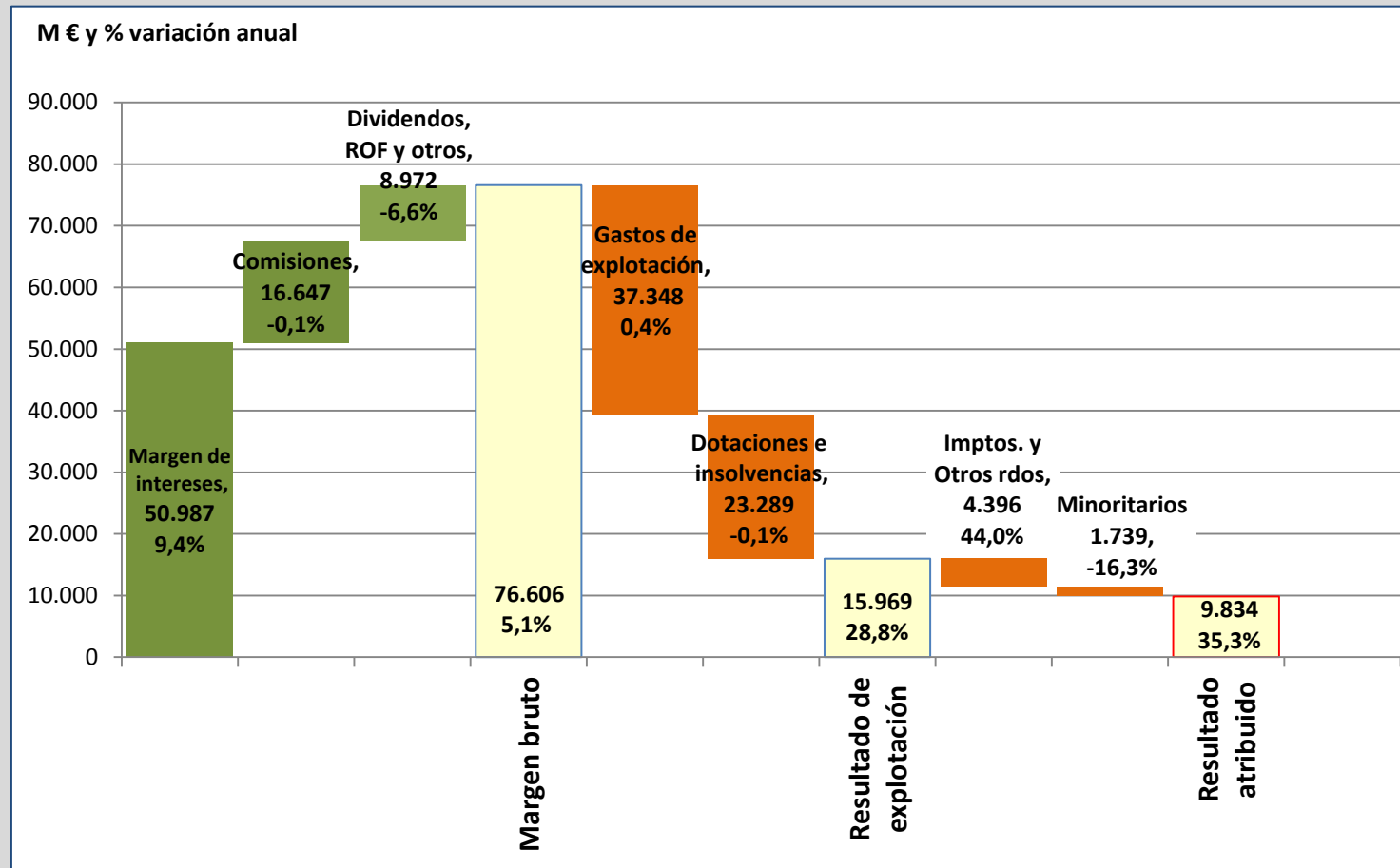
IV. La banca española en 2014

Resultados consolidados



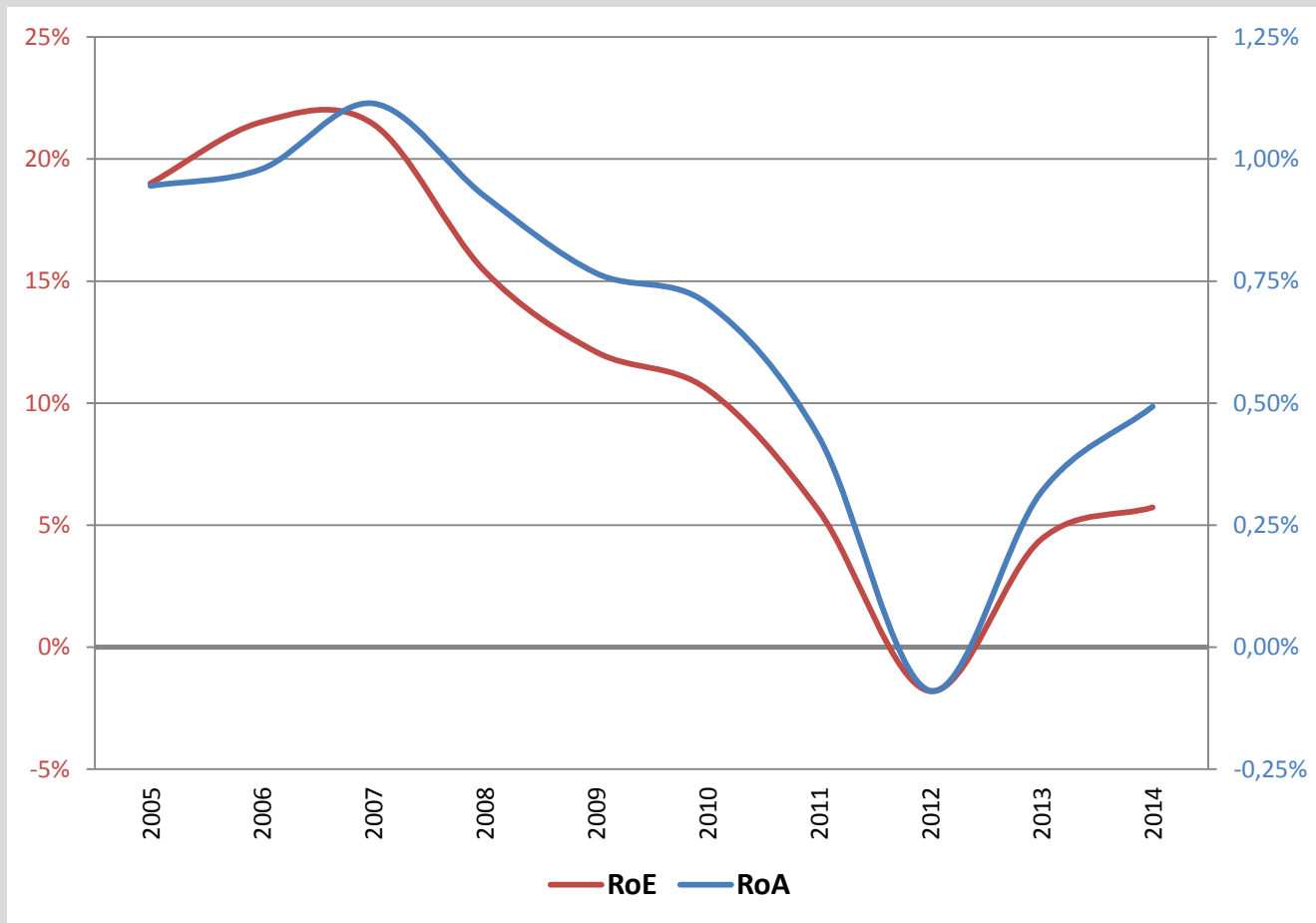
IV. La banca española en 2014

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada



IV. La banca española en 2014

Rentabilidad



IV. La banca española en 2014

Aportación de las filiales al consolidado

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS. DICIEMBRE 2014

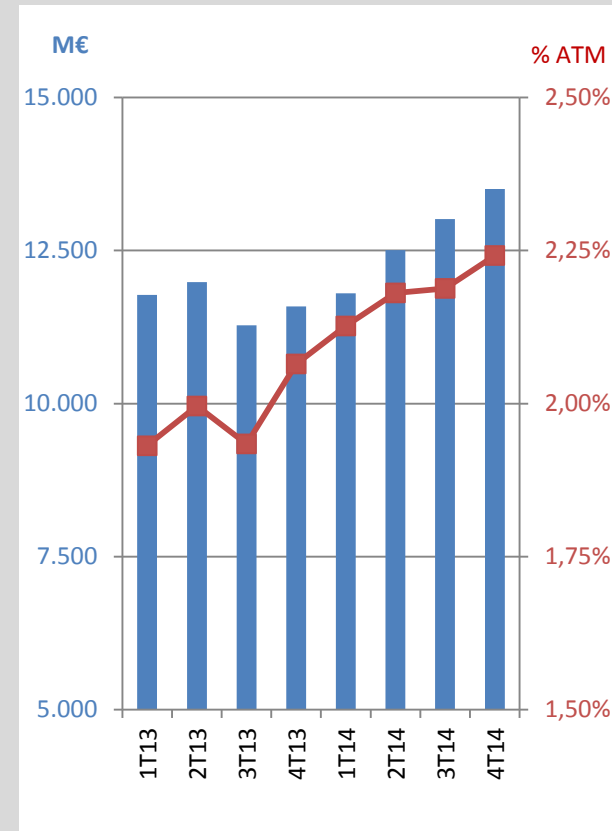
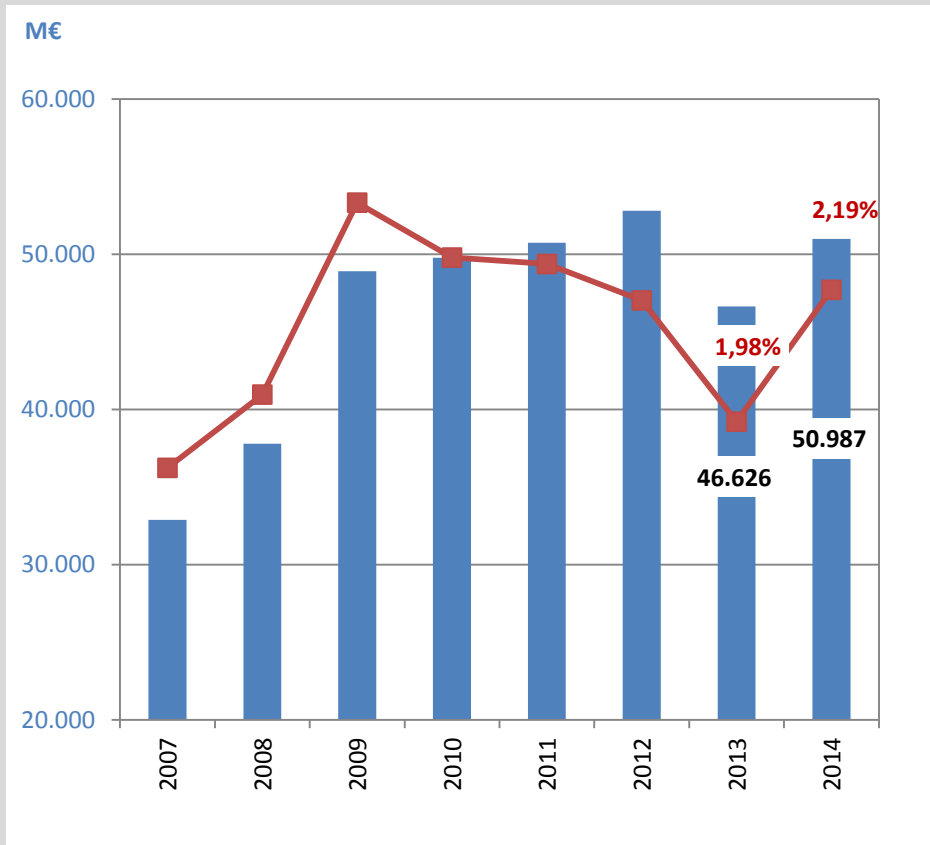
en millones de € y %

	Consolidados	Individuales	"Filiales" *	
	(A)	(B)	Aportación al consolidado (A) - (B)	en % de (A)
Activos totales medios	2.325.427	1.413.498	911.929	39,2%
Margen de intereses	50.987	13.242	37.745	74,0%
Margen bruto	76.606	30.336	46.270	60,4%
Gastos de explotación	37.348	14.591	22.758	60,9%
Margen de explotación antes de dotaciones	39.258	15.746	23.512	59,9%
Insolvencias y dotaciones	23.289	9.725	13.564	58,2%
Resultado de la actividad de explotación	15.969	6.021	9.948	62,3%
Resultado antes de impuestos	16.509	5.485	11.024	66,8%
Resultado del ejercicio	11.573	5.313	6.261	54,1%
Resultado atribuido a la entidad dominante	9.834			

* Filiales bancarias en el exterior y Filiales no bancarias en España y el exterior

IV. La banca española en 2014

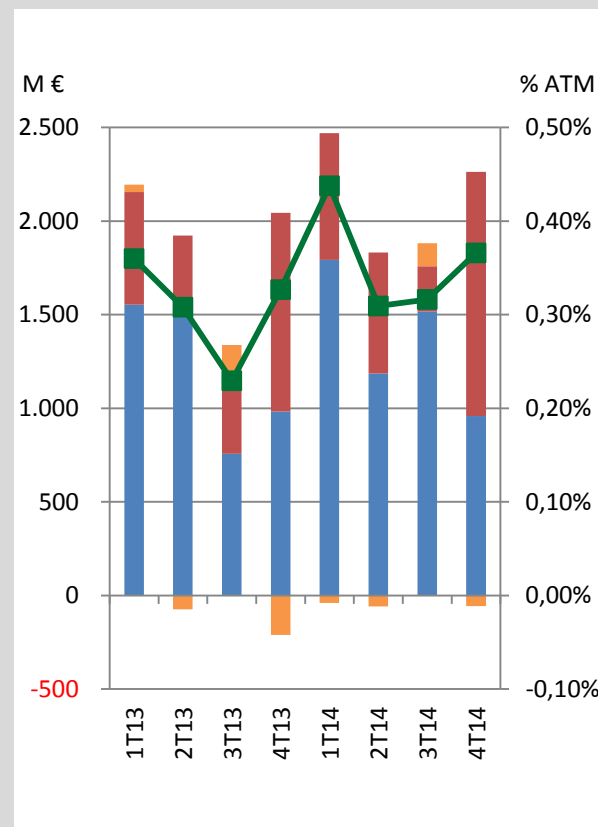
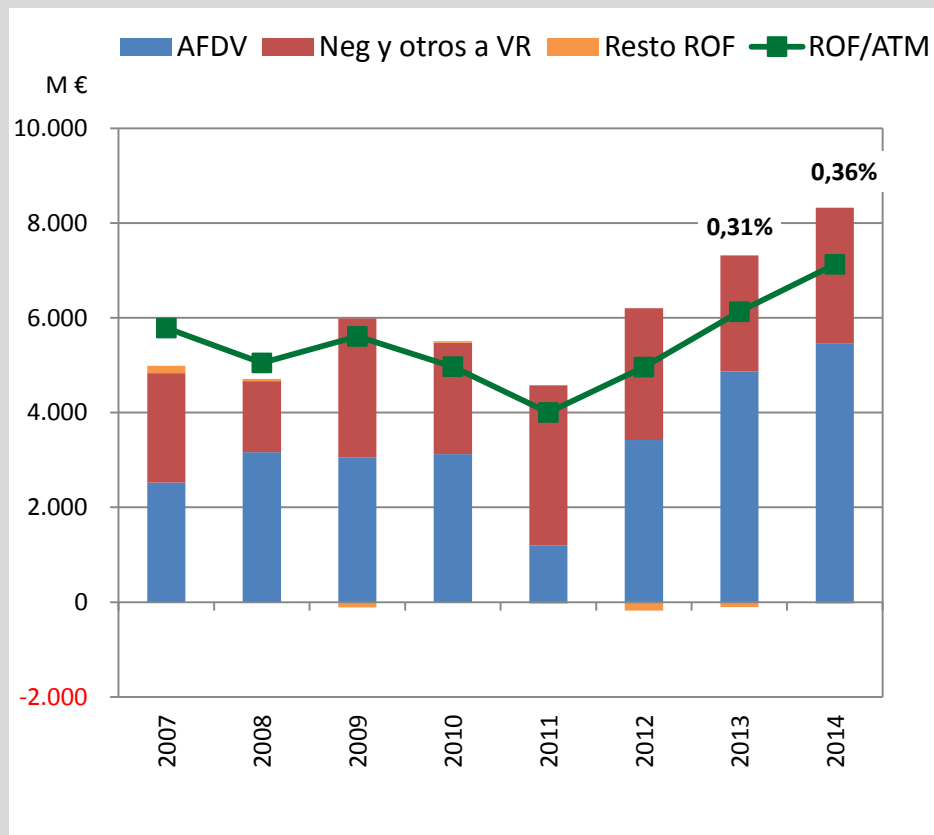
Margen de intereses



Los % s/ATM trimestrales están anualizados.

IV. La banca española en 2014

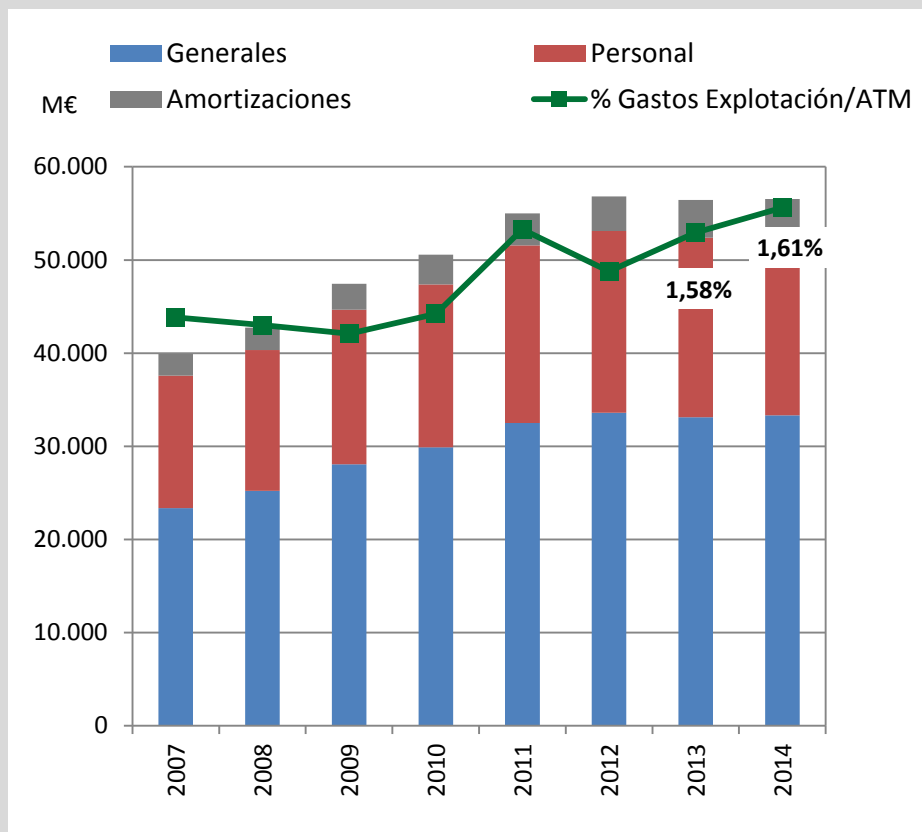
Resultado de operaciones financieras



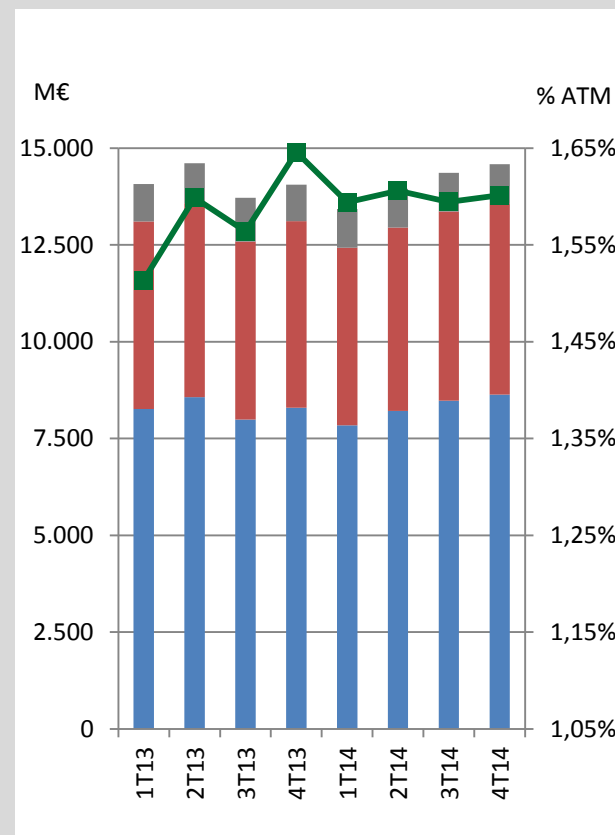
Los % s/ATM trimestrales están anualizados.

IV. La banca española en 2014

Gastos de explotación



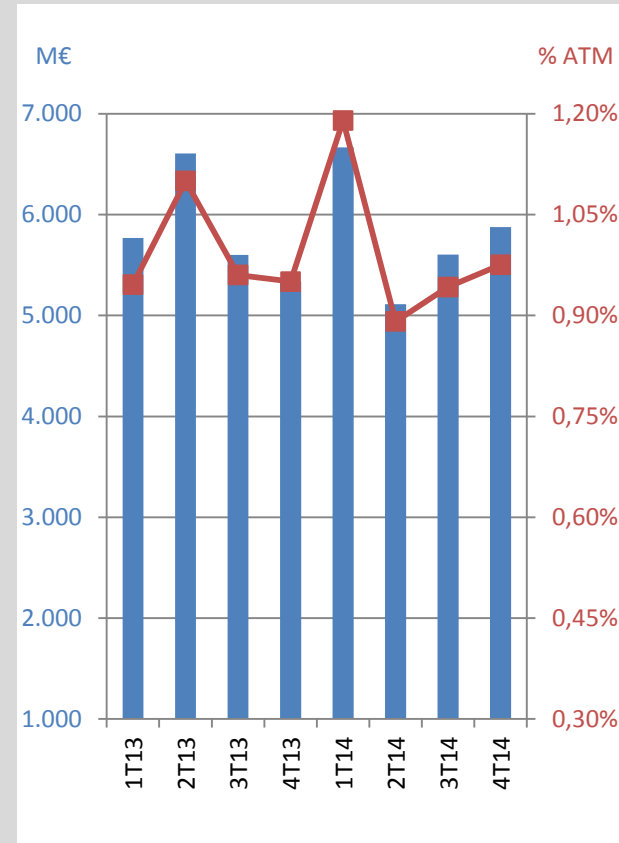
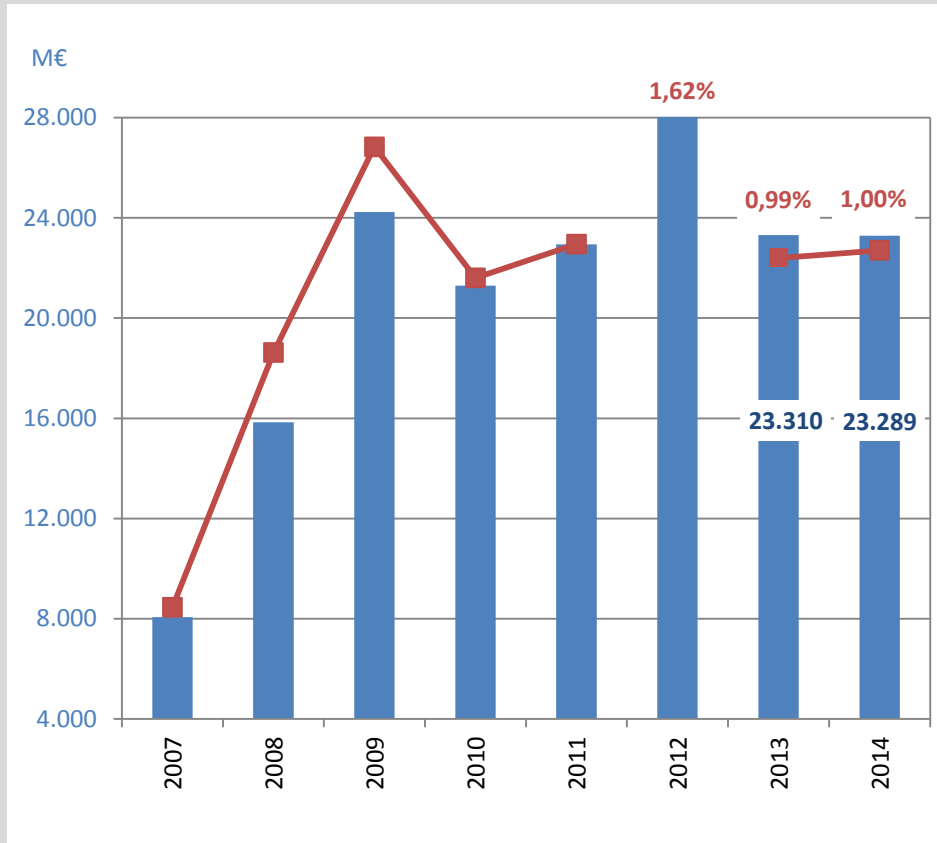
Los % s/ATM trimestrales están anualizados.



IV. La banca española en 2014

Dotaciones y provisiones

Suma de las partidas Dotaciones a provisiones y Pérdidas por deterioro de activos financieros.

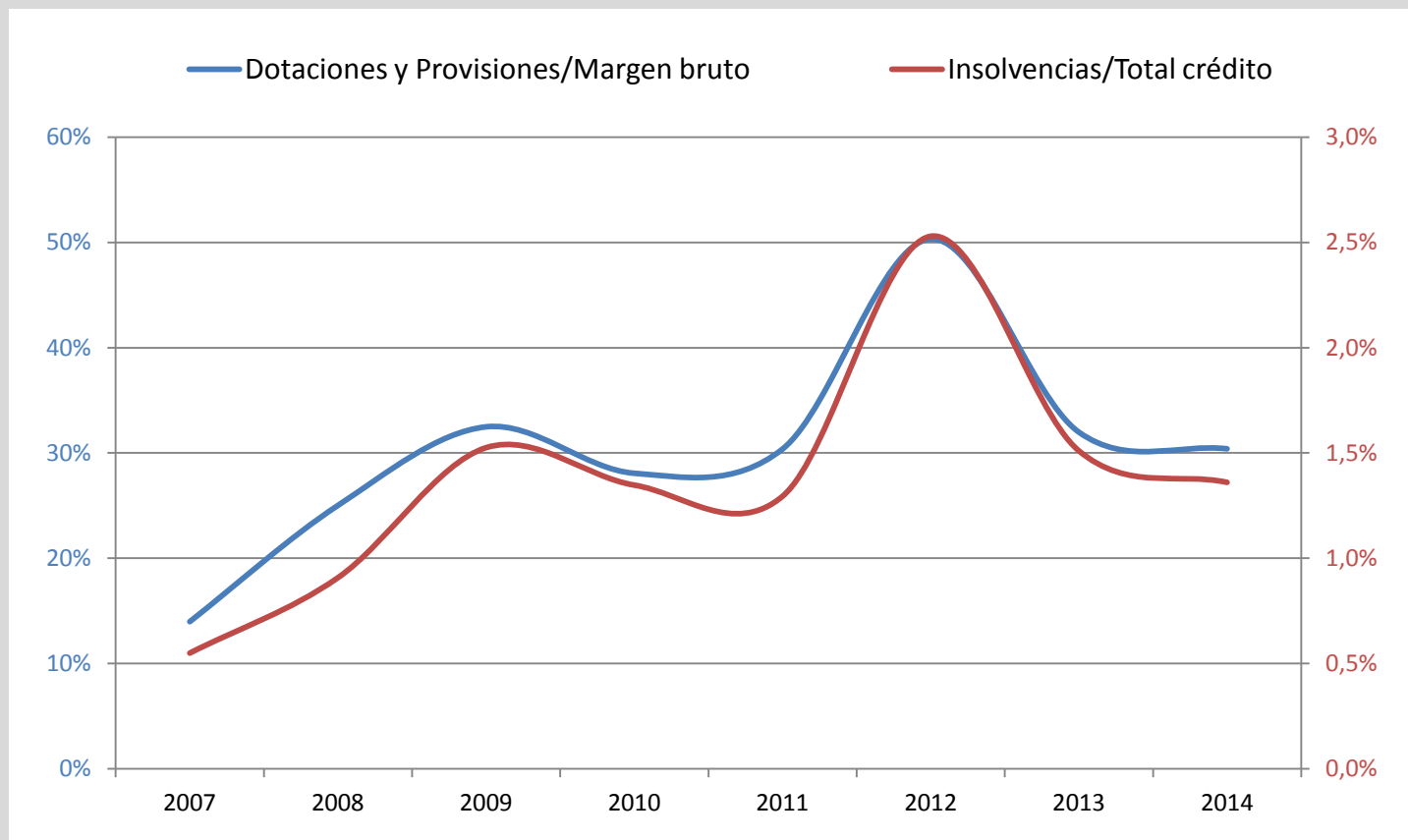


Los % s/ATM trimestrales están anualizados.

IV. La banca española en 2014

Dotaciones y provisiones

Suma de las partidas Dotaciones a provisiones y Pérdidas por deterioro de activos financieros.



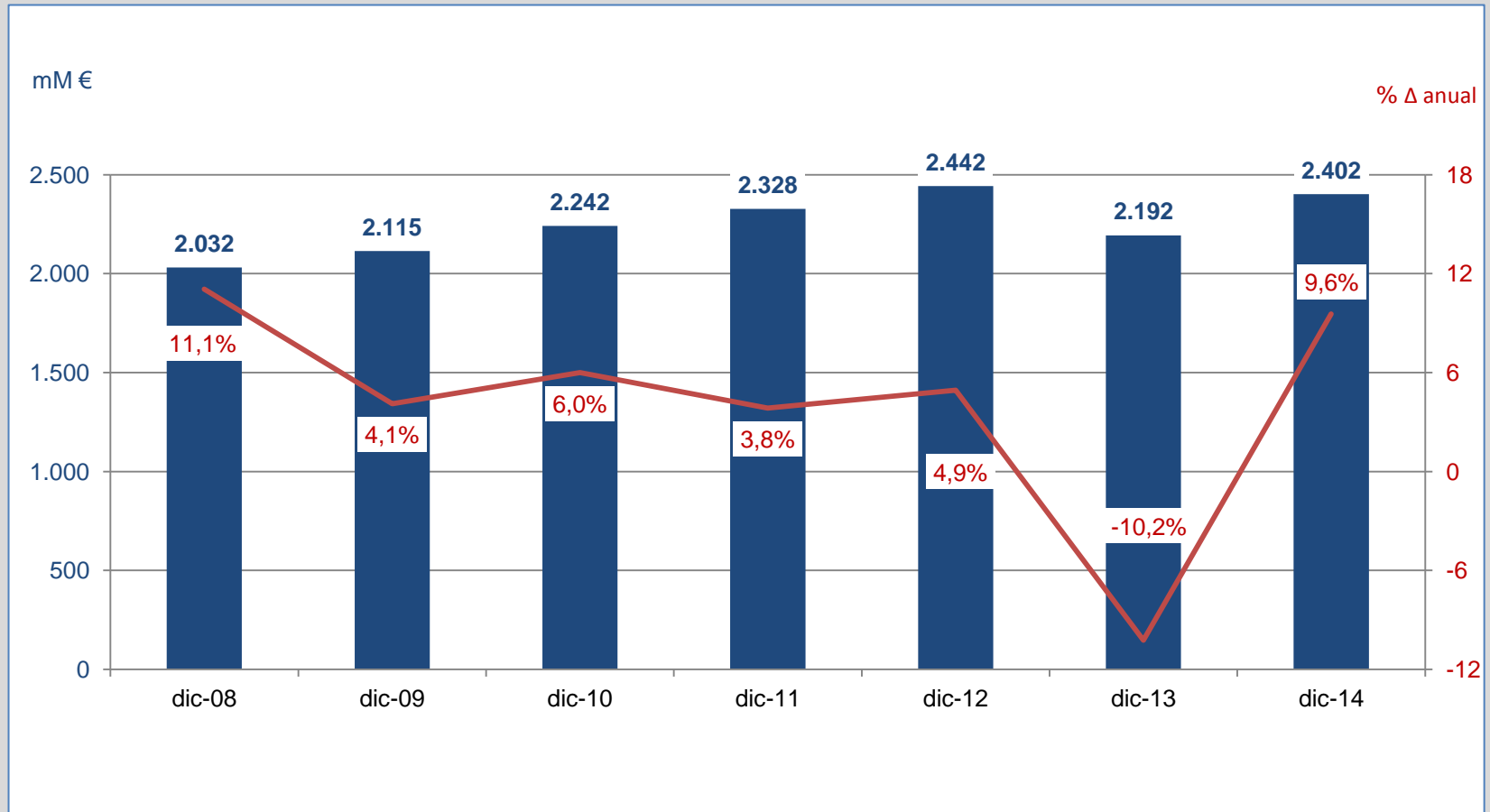
IV. La banca española en 2014

Resumen de resultados consolidados

- Resultado consolidado de 11.573 M€, 0,5 s/ ATM, el mejor de los 3 últimos años
- Incremento del Resultado atribuido en un 35% anual. ROE 5,73%
- Mejora del margen de intereses; +21pb s/ ATM
 - Los cinco últimos trimestres con aumento del margen, tras la fuerte reducción del ejercicio anterior. En un contexto de cambios en la estructura de financiación
- Buenos resultados por ROF. Margen bruto + 5% anual
- Gastos de explotación contenidos; + 0,4% anual
- Mantenimiento del esfuerzo en provisiones y dotaciones; 1% s/ATM
- Beneficios en ventas de otros activos. Mayor gasto por Impuesto de Sociedades y ausencia de extraordinarios

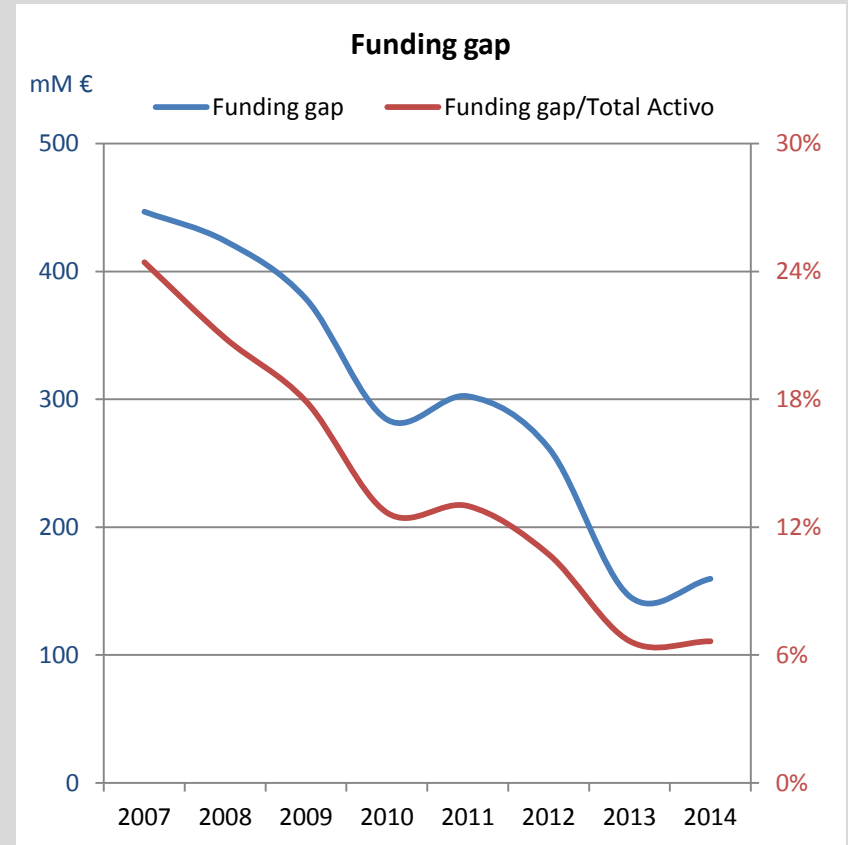
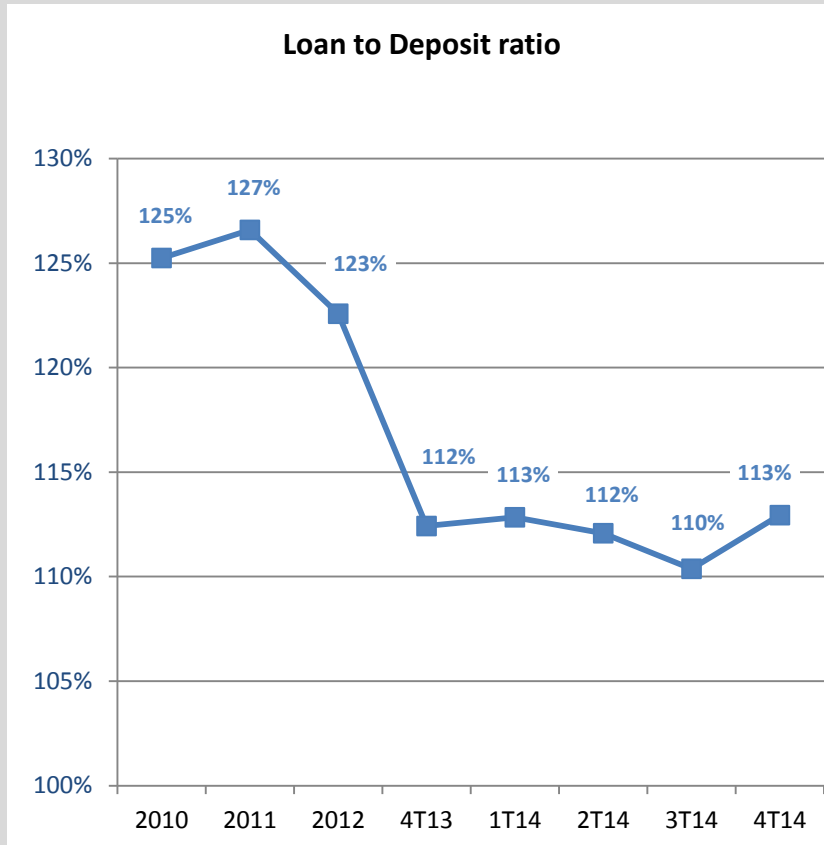
IV. La banca española en 2014

Balance consolidado



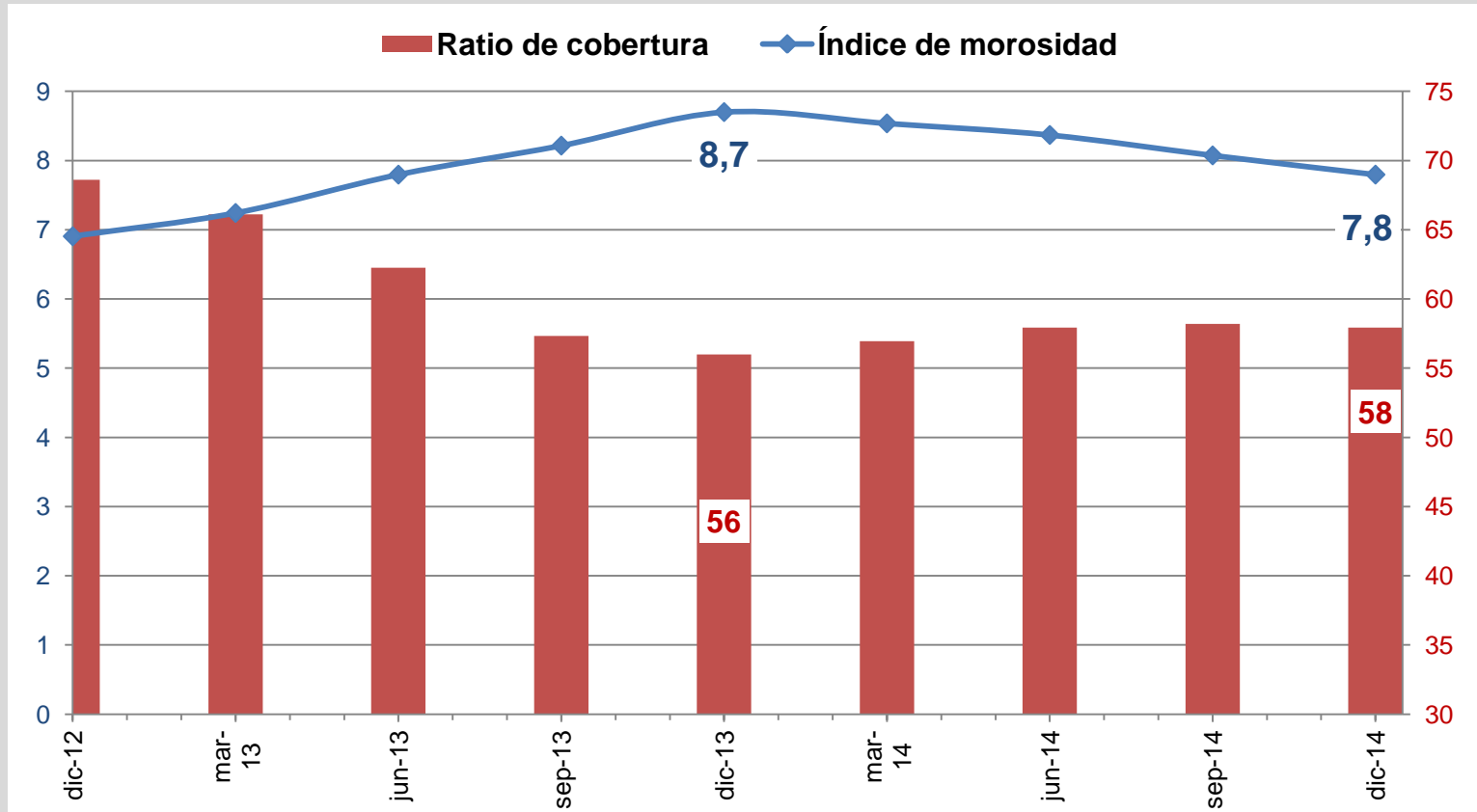
IV. La banca española en 2014

Loan to Deposit ratio



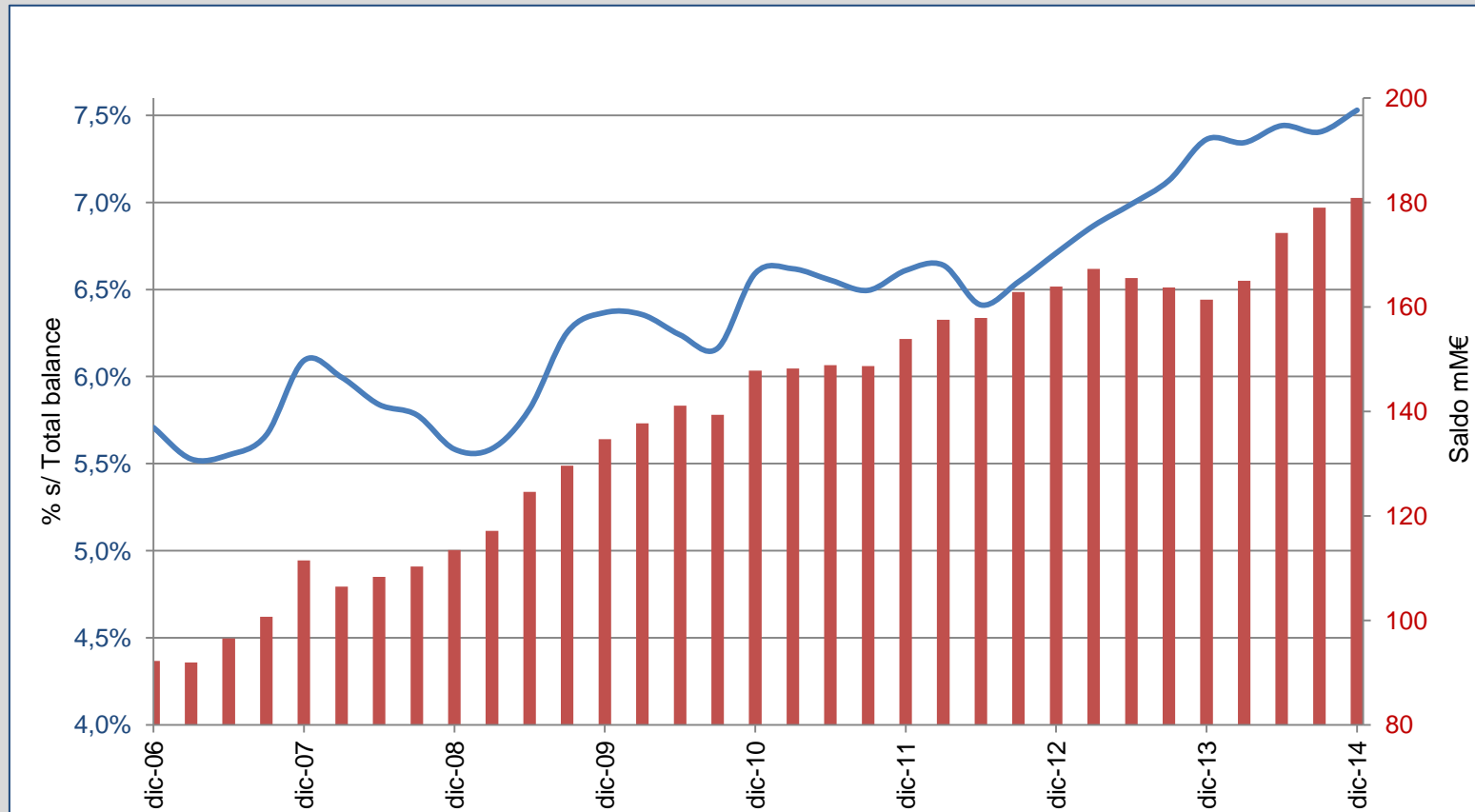
IV. La banca española en 2014

Crédito: morosidad y coberturas



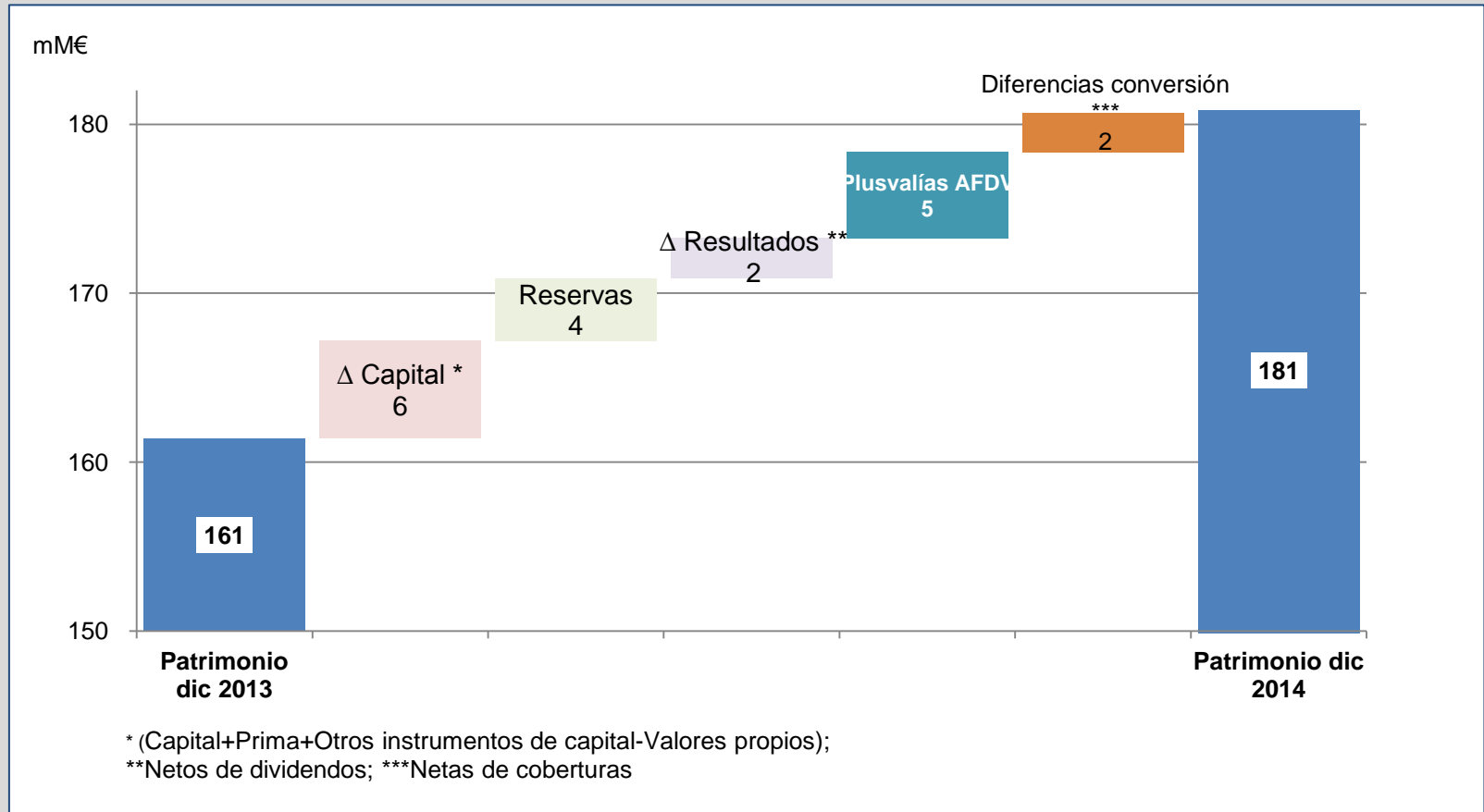
IV. La banca española en 2014

Evolución del Patrimonio neto



IV. La banca española en 2014

Variación del Patrimonio 2013 - 2014



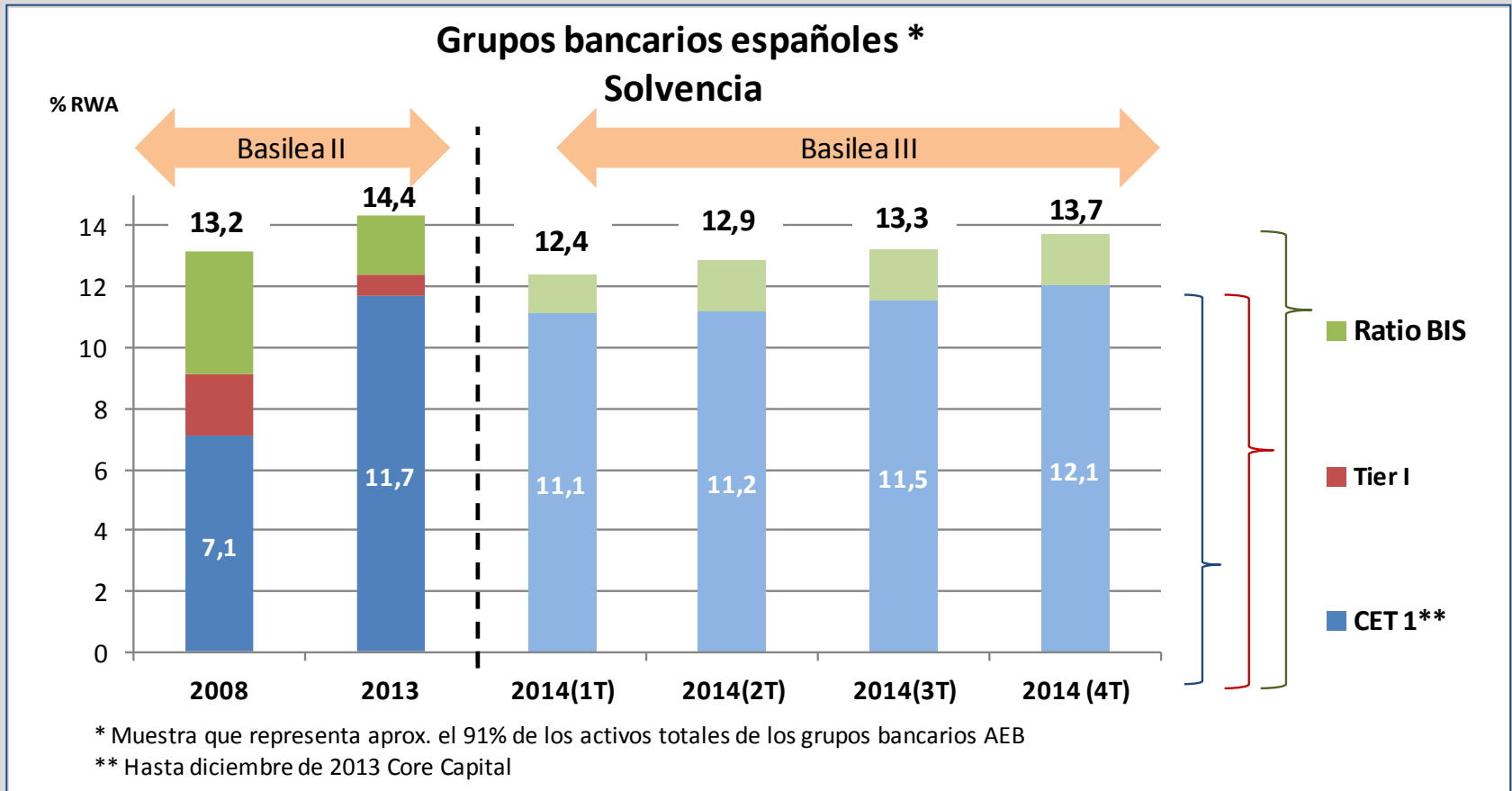
IV. La banca española en 2014

Resumen del balance consolidado

- Incremento del balance agregado en un 9,6% anual
- Incremento de créditos y depósitos de la clientela; 5% anual
 - Ratio LtD se mantiene en el 112%.
 - Reducción de la morosidad: 7,8% (8,7% en 2013).
 - Mayores coberturas: 58% (56% en 2013).
- Aumento de la financiación en mercados mayoristas, ...
 - IFM (+68 mM €) y emisiones renta fija (+15 mM €)
- ... de la inversión en renta fija (+85 mM €), y de la actividad de negociación (+20%)
- Incremento del Patrimonio neto un +12%. Crecimiento equilibrado:
 - Fondos Propios (+7%); Plusvalías AFDV (+5 mM €); Menores diferencias negativas de conversión (-4 mM €).

IV. La banca española en 2014

Solvencia



Anejo: cuadros complementarios

Márgenes de las cuentas de Pérdidas y Ganancias

INDIVIDUALES

Dic. 2014
Dic. 2013

	En Mill. €	S/ATM
Margen de intereses +0,4%	13.242 13.185	0,94% 0,87%
Margen Bruto -0,7%	30.336 30.540	2,15% 2,02%
Gastos de explotación -1,9%	14.591 14.877	1,03% 0,99%
Dotaciones y provisiones -20,8%	9.725 12.272	0,69% 0,81%
Resultado del ejercicio -45,8%	5.313 3.644	0,38% 0,24%

CONSOLIDADOS

Dic. 2014
Dic. 2013

	En Mill. €	S/ATM
Margen de intereses 9,4%	50.987 46.626	2,19% 1,98%
Margen Bruto 5,1%	76.606 72.892	3,29% 3,10%
Gastos de explotación +0,4%	37.348 37.185	1,61% 1,58%
Dotaciones y provisiones -0,1%	23.289 23.310	1,00% 0,99%
Resultado atribuido a la entidad dominante +35,3%	9.834 7.268	0,42% 0,31%

Resultados consolidados*

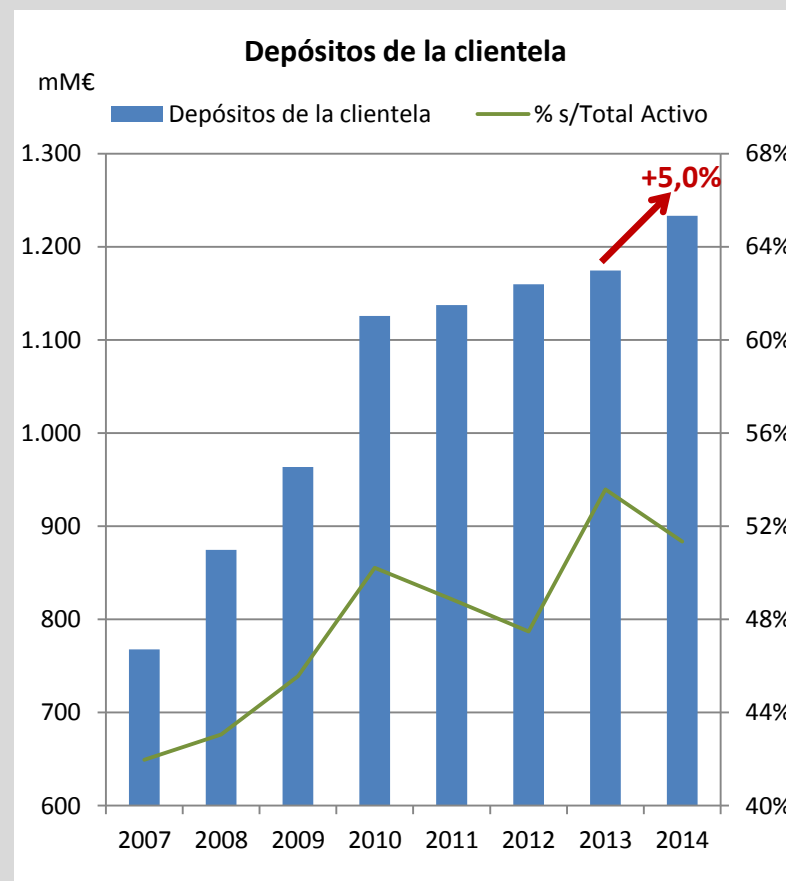
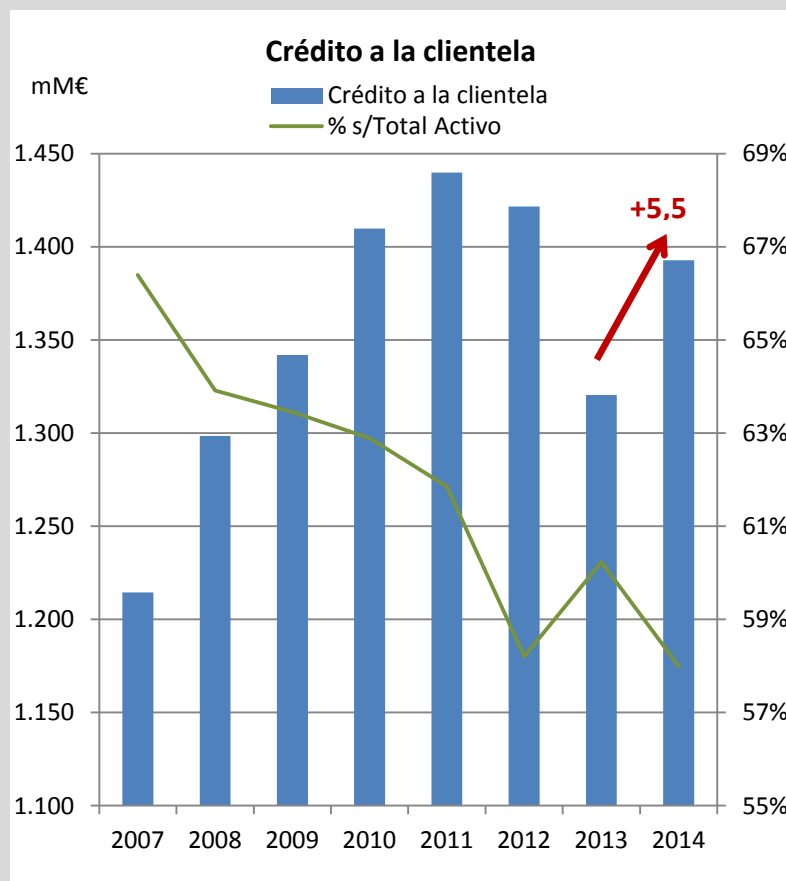
Millones de euros

	Diciembre	Diciembre	Variaciones		% sobre ATM	
	2014	2013	Absolutas	En %	dic-14	dic-13
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	2.325.427	2.354.581	-29.153	-1,2%	100,00%	100,00%
A) MARGEN DE INTERESES	50.987	46.626	4.361	9,4%	2,19%	1,98%
Rendimiento de instrumentos de capital	1.027	667	359	53,8%	0,04%	0,03%
Comisiones netas	16.647	16.661	-14	-0,1%	0,72%	0,71%
Resultado de operaciones financieras (neto)	8.291	7.216	1.075	14,9%	0,36%	0,31%
Otros componentes del Margen Bruto	-346	1.723	-2.068	-120,1%	-0,01%	0,07%
B) MARGEN BRUTO	76.606	72.892	3.714	5,1%	3,29%	3,10%
Gastos de explotación	37.348	37.185	163	0,4%	1,61%	1,58%
Dotaciones y pérdidas por deterioro de activos financieros.....	23.289	23.310	-21	-0,1%	1,00%	0,99%
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	15.969	12.397	3.572	28,8%	0,69%	0,53%
Otras Ganancias y Pérdidas	540	-2.563	3.102	-121,1%	0,02%	-0,11%
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	16.509	9.835	6.674	67,9%	0,71%	0,42%
Impuestos y Resultados atípicos	4.936	490	4.445	906,8%	0,21%	0,02%
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	11.573	9.345	2.229	23,8%	0,50%	0,40%
F.1) Resultado atribuido a la entidad dominante	9.834	7.268	2.567	35,3%	0,42%	0,31%
F.2) Resultado atribuido a intereses minoritarios	1.739	2.077	-338	-16,3%	0,07%	0,09%

(*) Formado por el agregado de las cuentas de pérdidas y ganancias de los grupos bancarios españoles, más las cuentas individuales de los bancos españoles que no tienen grupo, facilitadas a la AEB por el Banco de España. No se incluyen aquellos bancos que están participados por cajas de ahorros a través de los cuales éstas ejercen (o han ejercido) su actividad como entidad de crédito.

Balance consolidado

Evolución del crédito y los depósitos de la clientela



Recursos propios

Recursos Propios. Grupos Consolidados *

en millones de €	Dic 2014	Dic 2013	Variación
Recursos propios computables (BIS)	153.296	142.414	7,6 %
Recursos TIER 1	134.480	122.438	9,8 %
Recursos propios mínimos (BIS)	89.271	79.530	12,2 %
Exceso recursos propios	64.024	62.884	1,8 %
Ratio BIS (en %)	13,74	14,22	-48 p.b
Tier 1 (en %)	12,05	12,23	
CET1(Core Capital en Diciembre 2013) (en %)	12,05	11,60	

*5 mayores grupos que representan aprox. el 91% de los activos totales del sector bancario

Resultados individuales*

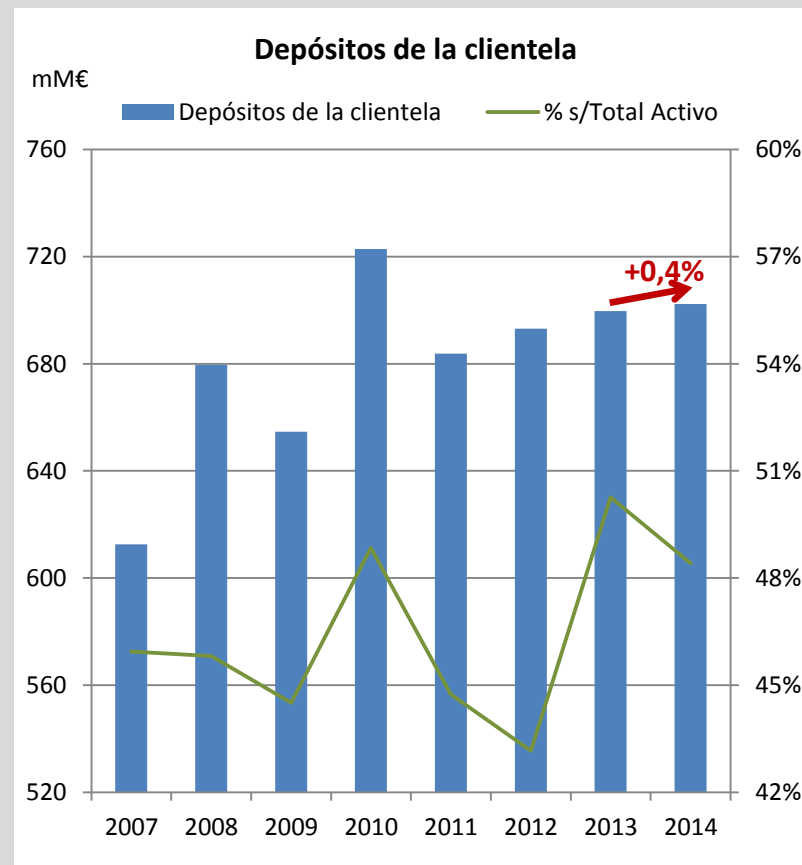
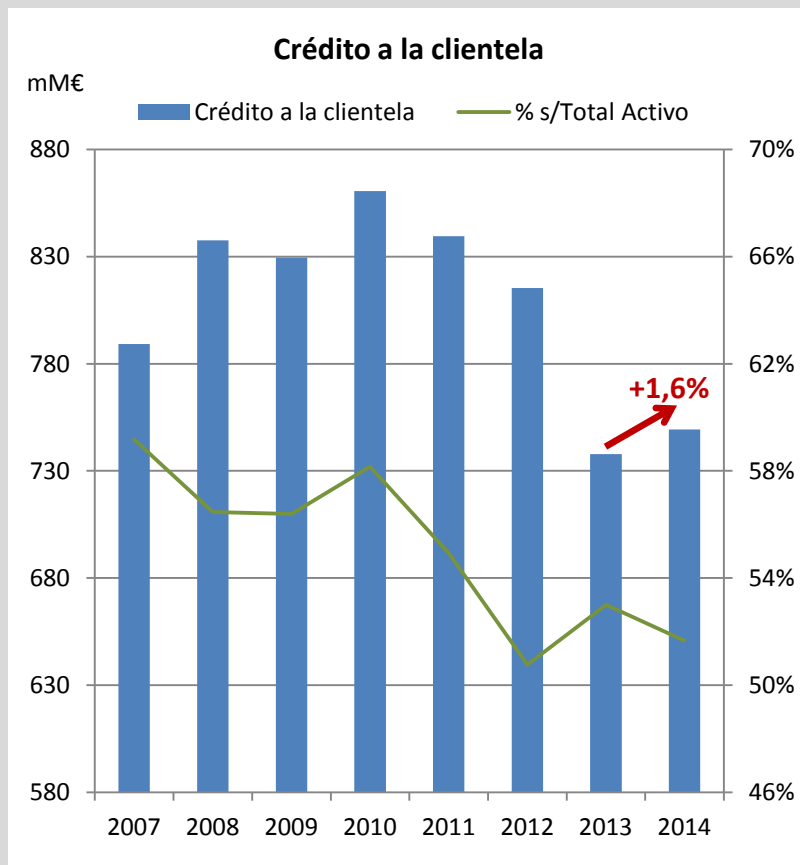
Millones de euros

	Diciembre	Diciembre	Variaciones		% sobre ATM	
	2014	2013	Absolutas	En %	dic-14	dic-13
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	1.413.498	1.510.003	-96.505	-6,4%	100,00%	100,00%
A) MARGEN DE INTERESES	13.242	13.185	57	0,4%	0,94%	0,87%
Rendimiento de instrumentos de capital	6.425	5.979	447	7,5%	0,45%	0,40%
Comisiones netas	5.744	5.770	-26	-0,4%	0,41%	0,38%
Resultado de operaciones financieras (neto)	5.957	5.899	58	1,0%	0,42%	0,39%
Otros componentes del Margen Bruto	-1.033	-294	-739	251,7%	-0,07%	-0,02%
B) MARGEN BRUTO	30.336	30.540	-203	-0,7%	2,15%	2,02%
Gastos de explotación	14.591	14.877	-286	-1,9%	1,03%	0,99%
Dotaciones y pérdidas por deterioro de activos financieros.....	9.725	12.272	-2.547	-20,8%	0,69%	0,81%
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	6.021	3.391	2.630	77,5%	0,43%	0,22%
Otras Ganancias y Pérdidas	-536	-2.078	1.541	-74,2%	-0,04%	-0,14%
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	5.485	1.314	4.171	317,5%	0,39%	0,09%
F) RESULTADO DEL EJERCICIO	5.313	3.644	1.669	45,8%	0,38%	0,24%

(*) Formado por la suma simple de las cuentas de pérdidas y ganancias de los bancos españoles, sin ajustes de homogeneización, eliminación y consolidación entre entidades del mismo grupo, facilitadas a la AEB por el Banco de España. No se incluyen los bancos participados por cajas de ahorros a través de los cuales éstas ejercen (o han ejercido) su actividad como entidad de crédito.

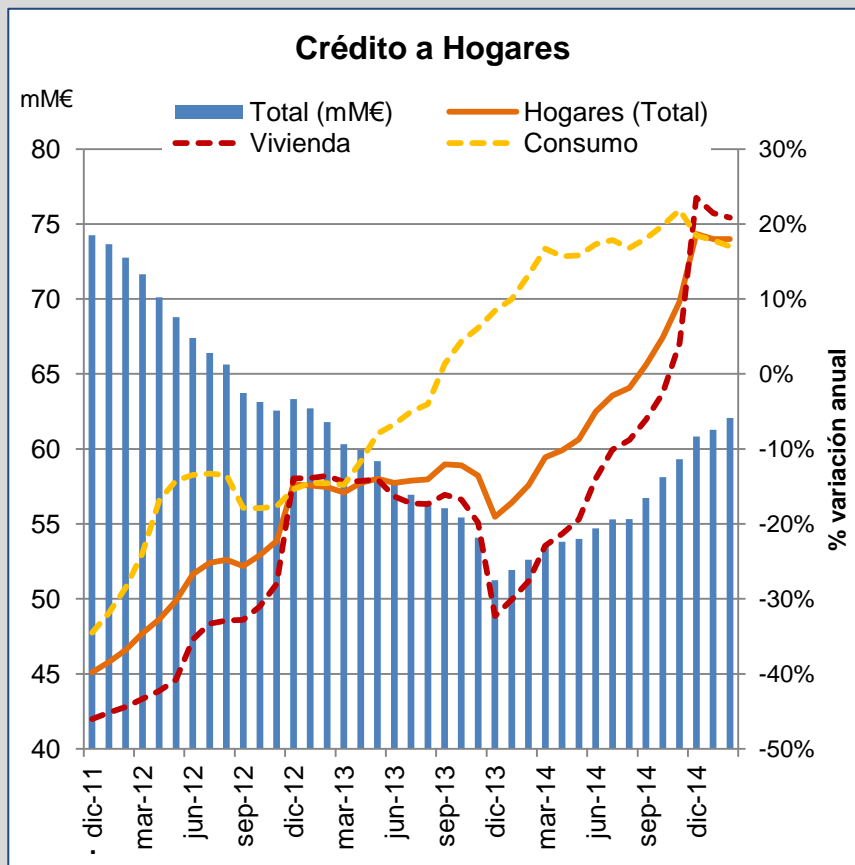
Balances individuales

Evolución del crédito y los depósitos de la clientela

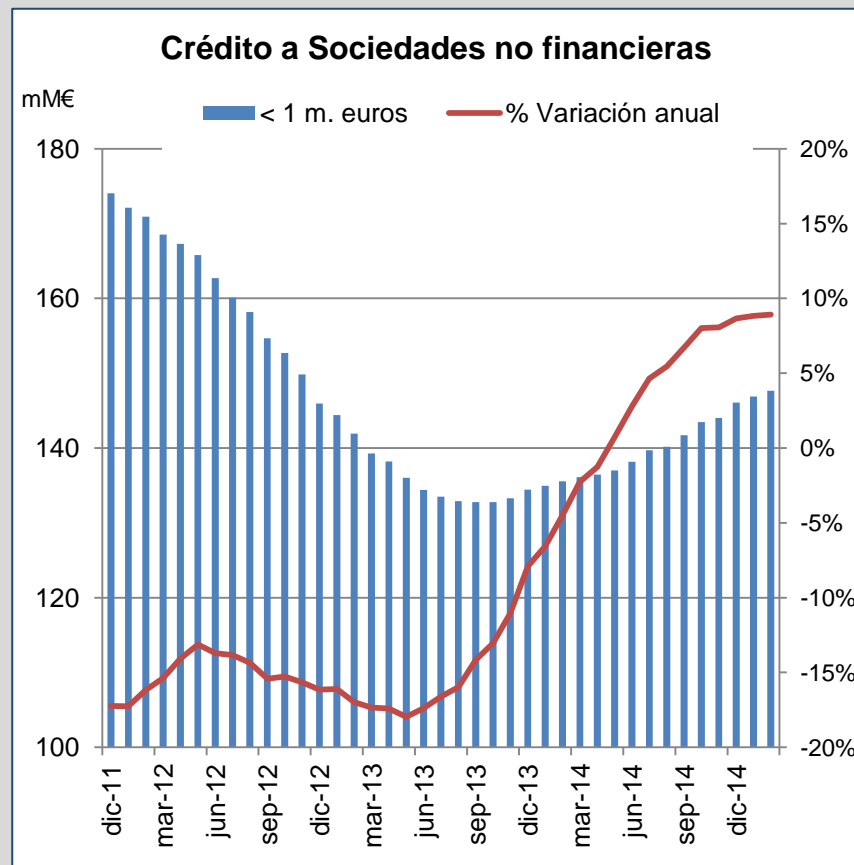


España. Nuevas operaciones de crédito

Total sistema crediticio. Importe acumulado de los 12 meses precedentes



Fuente: Banco de España



Comprehensive Assessment del BCE (I)

- Evaluación global a 130 entidades; el 85% del total de activos de la Eurozona.

Risk Assessment

Análisis cuantitativo y cualitativo de los riesgos fundamentales en los balances de las entidades, incluidos los de liquidez, apalancamiento y financiación, determinando el perfil de riesgo intrínseco de cada entidad.

Asset Quality Review (AQR)

Tanto de las exposiciones de dentro como de fuera de balance. Se ha prestado una atención destacada a las provisiones y a la clasificación de los riesgos.

Stress Test

Se ha utilizado un enfoque prospectivo para valorar la capacidad de las entidades para absorber perturbaciones en hipotéticas situaciones futuras de tensión.

Comprehensive Assessment del BCE (II)

- Conclusiones:
 - De todas las entidades europeas participantes, **25 presentaron déficits** de recursos propios, de las cuales **sólo 13 tendrán que presentar** en un plazo de 6 ó 9 meses **sus planes** para hacer frente a dichas insuficiencias.
 - De las **15 entidades españolas**, **14 aprobaron con holgura** el ejercicio. Sólo una entidad no alcanzó, por tan solo dos décimas, el mínimo del 8% de CET1, cubierto inmediatamente.
 - El **resultado favorable** se debe a las pruebas a las que fue sometido el sistema crediticio en 2012, y las **provisiones** exigidas por los Reales Decretos de ese mismo año, que acumulan un importe **equivalente al 25% del PIB** desde el inicio de la crisis.
- El resultado ha permitido constatar que, tras la crisis, **la reestructuración del sistema crediticio en nuestro país puede darse por concluida** y, el conjunto de entidades españolas afrontan con solvencia este nuevo escenario representado por el MUS.

Programa de compra de deuda pública por el BCE

País	Participación en BCE (%)	Importe de compra (M€)*			Importe comprado (M€) (a 31/03/2015)
		Mensual	Anual	Total Programa	
Alemania	25,60%	10.803	129.690	205.363	11.063
Francia	20,10%	8.482	101.827	161.242	8.752
Italia	17,50%	7.385	88.655	140.385	7.604
España	12,60%	5.317	63.832	101.077	5.444
Holanda	5,70%	2.405	28.876	45.725	2.486
Bélgica	3,50%	1.477	17.731	28.077	1.527
Austria	2,80%	1.182	14.185	22.462	1.215
Portugal	2,50%	1.055	12.665	20.055	1.073
Finlandia	1,80%	760	9.119	14.440	774
Irlanda	1,60%	675	8.106	12.835	721
Eslovaquia	1,10%	464	5.573	8.824	506
Eslovenia	0,50%	211	2.533	4.011	209
Otros	4,70%	1.983	23.810	37.703	5.982
Total	100,00%	42.200	506.600	802.200	47.356

* El importe de compra se calcula como:
(ECB Monthly Buying - Covered Bonds and ABS - European Institution)*Participación en BCE

Fuente: Bloomberg y Banco Central Europeo

Muchas gracias