

Tercer Trimestre de 2008

Bancos Españoles

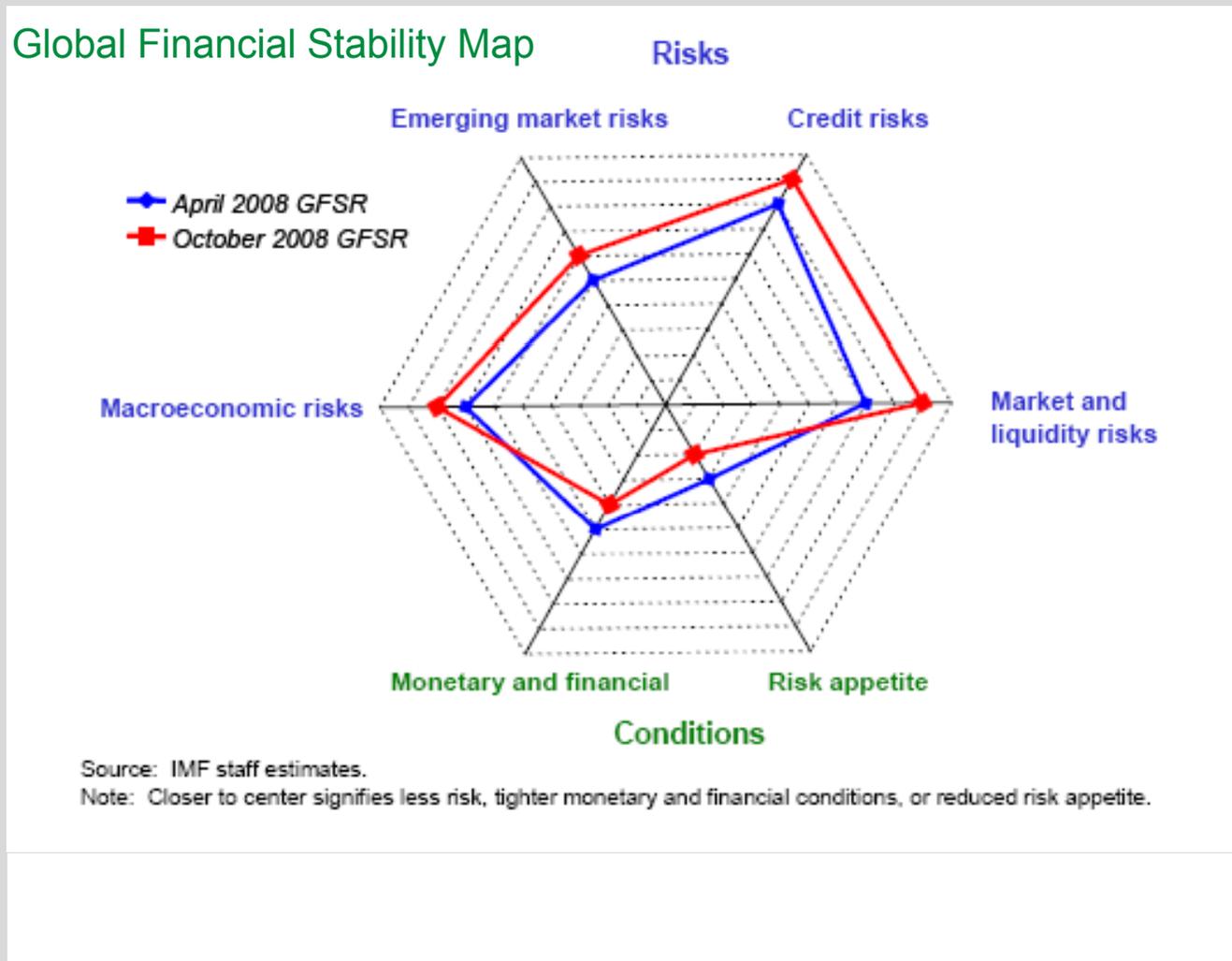
Buena gestión de un modelo de negocio
resistente a la crisis financiera internacional

Madrid, 11 de diciembre de 2008



Asociación Española de Banca

Mapa estabilidad financiera global



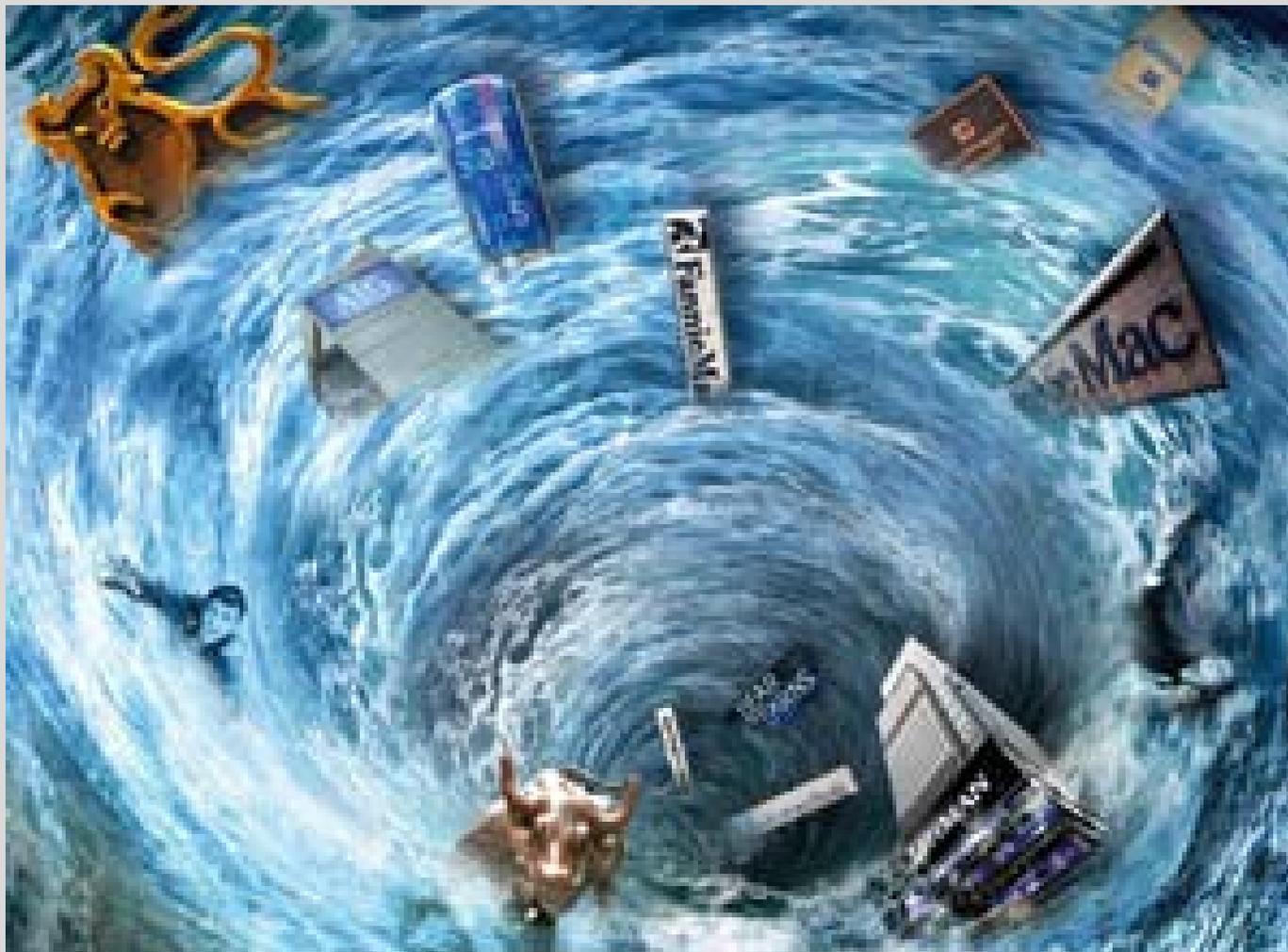
Fuente: Financial Stability Report Octubre 2008. FMI

Mapa Subprime



Fuente: FT.com

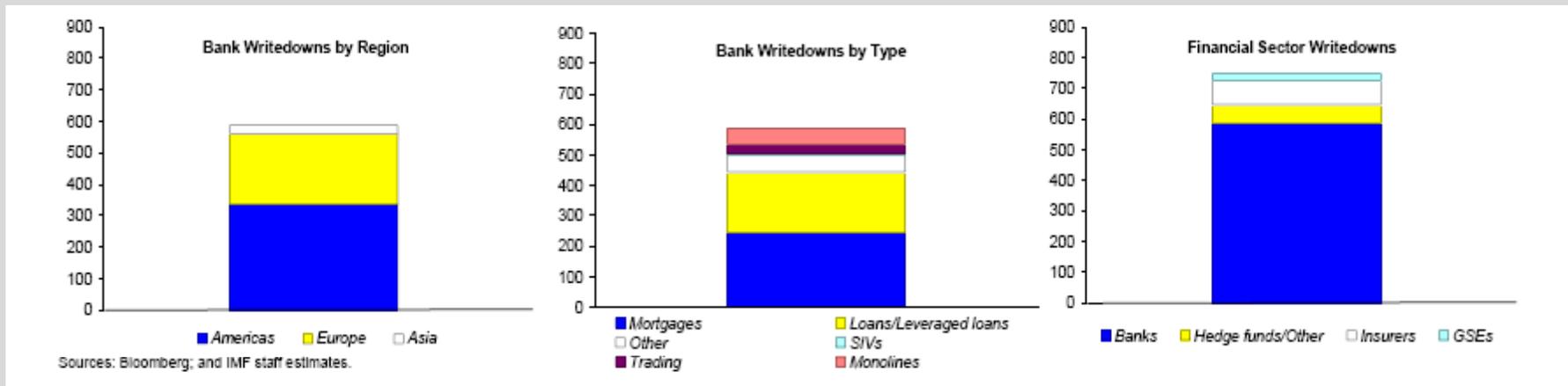
Turbulencia financiera global



Fuente: *The Economist*

Pérdidas declaradas por el sector financiero

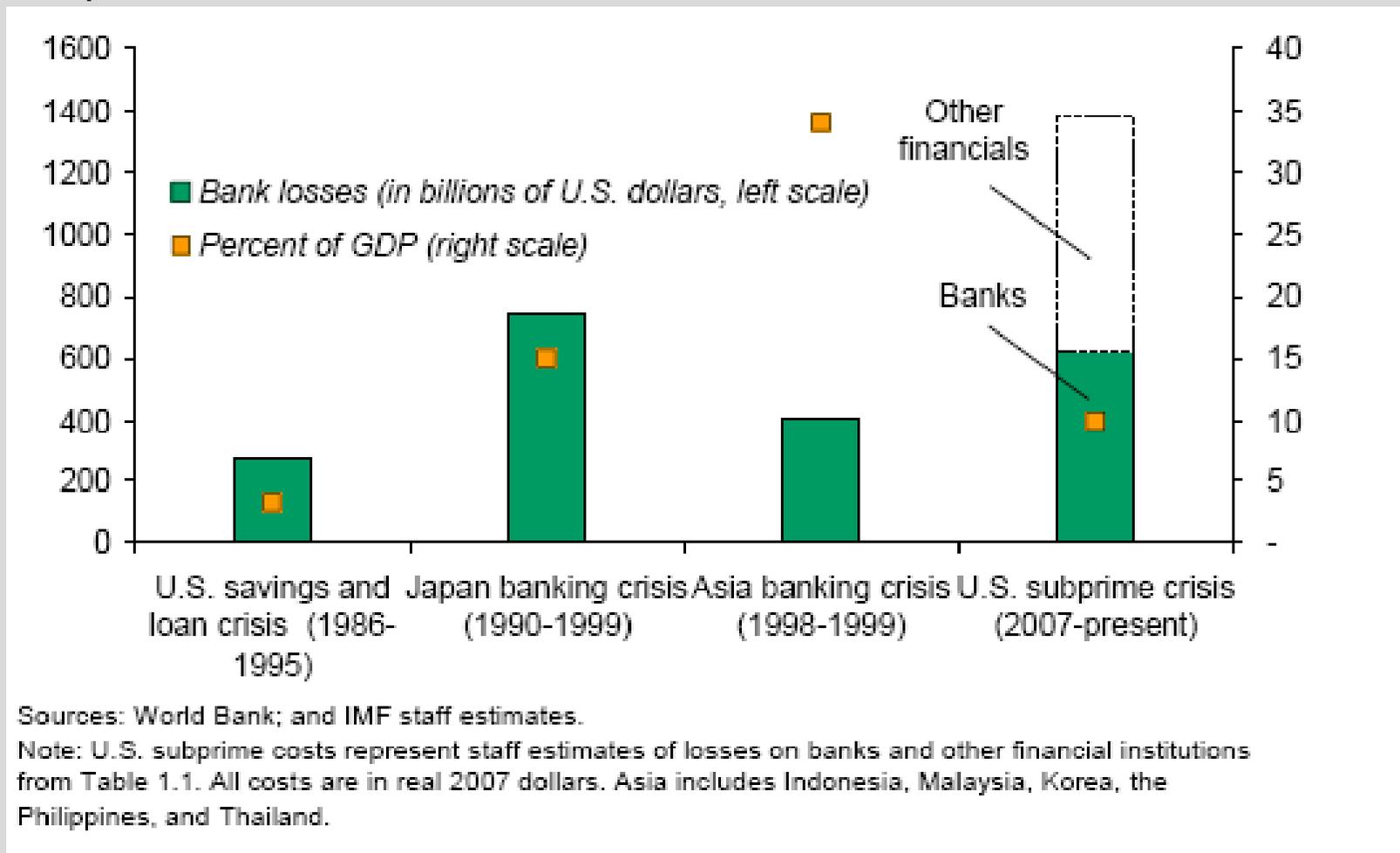
Financial Sector Losses (In billions of U.S. dollars)



Fuente: Financial Stability Report Octubre 2008. FMI

Comparación entre crisis financieras

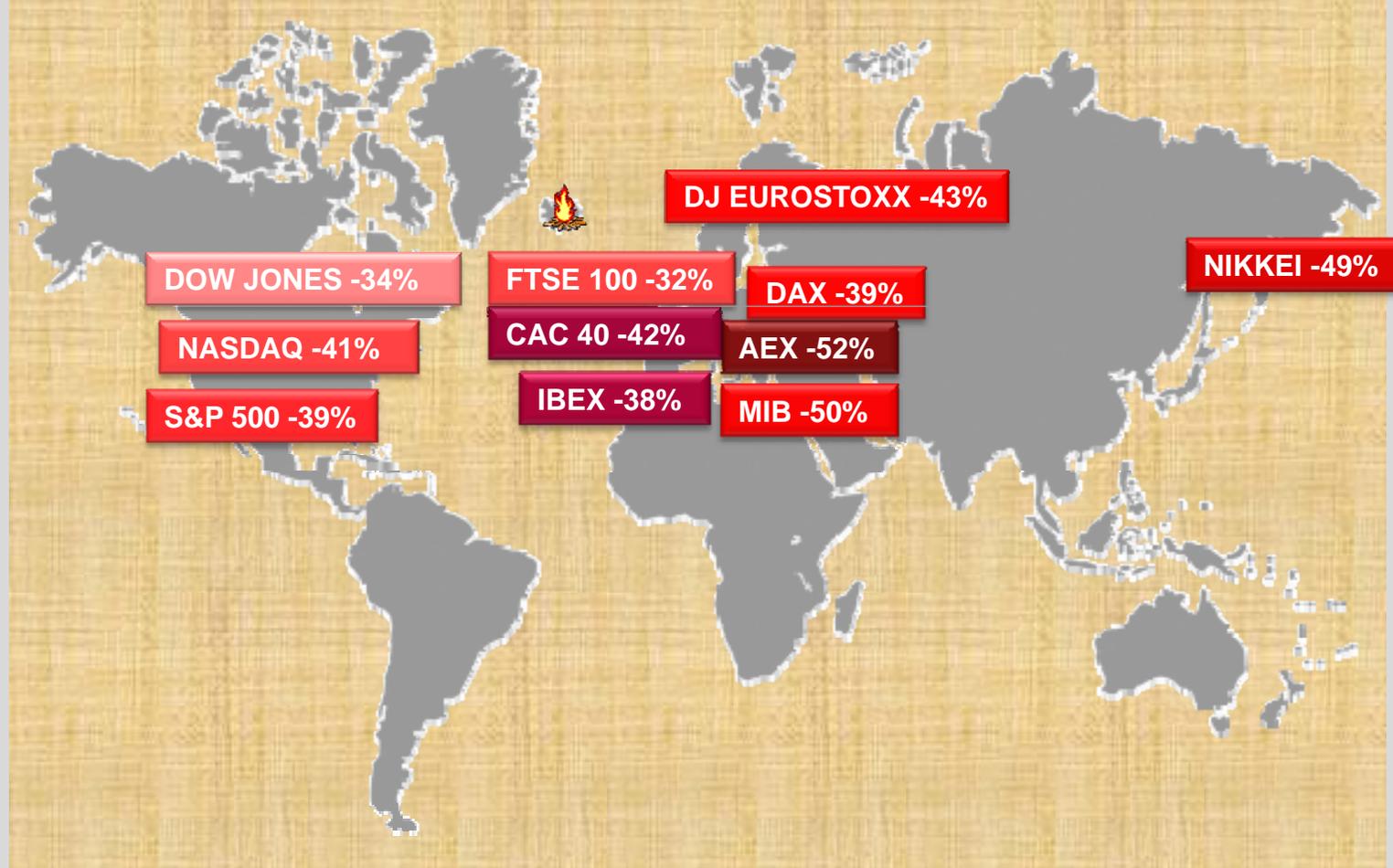
Comparison of Financial Crises



Fuente: Financial Stability Report Octubre 2008. FMI

Caídas de las bolsas

Principales índices bursátiles. Variación acumulada desde 31.08.07 hasta 30.11.08



Crisis Financiera Internacional

Rasgos básicos

SISTÉMICA

GLOBAL

COMPLEJA Y MUY SEVERA

En un entorno económico global difícil

Variación anual en %

	Proyecciones actuales			
	2006	2007	2008	2009
<i>Producto mundial</i>	5.1	5.0	3.7	2.2
<i>PIB real</i>				
> Economías avanzadas	3.0	2.6	1.4	-0.3
- EE.UU.	2.8	2.0	1.4	-0.7
- Zona Euro	2.8	2.6	1.2	-0.5
- Reino Unido	2.8	3.0	0.8	-1.3
> Economías emergentes	7.9	8.0	6.6	5.1
- Brasil	3.8	5.4	5.2	3.0
- Chile	4.3	5.1	4.5	3.8
- Méjico	4.9	3.2	1.9	0.9

Fuente: FMI. *World Economic Outlook Update*. Noviembre 2008.

15 de septiembre de 2008
Chapter 11



Efecto dominó



Fuente: *The Economist*

Acuerdos ECOFIN (7 octubre 2008): para Europa

- **Rescatar** entidades con graves **problemas de solvencia**
- **Recapitalizar** entidades **solventes con dificultades**
- Facilitar el **acceso a la financiación** a entidades solventes
- **Reforzar la confianza de los depositantes:** incremento de la cobertura de los fondos garantía de depósitos
- **Flexibilizar la contabilidad:** valoración de activos opacos o en mercados ilíquidos

Acuerdos ECOFIN (7 octubre 2008): en España

- **No se ha rescatado** a ninguna entidad
- **No se ha recapitalizado** a ninguna entidad
- Facilitado el **acceso a la financiación** mediante:
 - Aval del Tesoro en emisiones
 - Compra de activos financieros de máxima calidad
- **Incremento de la cobertura** del Fondo de Garantía de Depósitos
- **No hay alivio contable**, por no tener activos opacos o posición significativa en mercados ilíquidos

Recapitalizaciones por el Estado



Ninguna en España

Reino Unido:	Royal Bank of Scotland:25.230 Llyods/HBOS: 21.445 Barclays: 15.563
Benelux:	Fortis: 11.200
Bélgica:	KBC:3.500
Holanda:	ING: 10.000
Alemania:	Hypo Real State: 35.000 West LB: 23.000 Sachsen LB: 17.100 IKB: 9.000 Comerzbank: 8.200 Bayern LB:5.400
Francia, Bélgica y Luxemburgo:	Dexia: 6.400
Suiza:	UBS: 3.700
Francia:	Credit Agricole: 3.000 BNP: 2.550 Société Générale: 1.700 Credit Mutuel:1.200 Caisse d'Epargne:1.100 Banque Populaire: 950

Millones de euros

... Y recapitalizaciones también en EE.UU.



- AIG: 150.000
- Fannie Mae & Freddie Mac: 140.000
- Citigroup: 61.000
- Bank of America: 25.000
- JP Morgan: 25.000
- Well Fargo: 25.000
- Goldman Sachs: 10.000
- Morgan Stanley: 10.000
- Bank of NY: 3.000
- State Street: 2.000

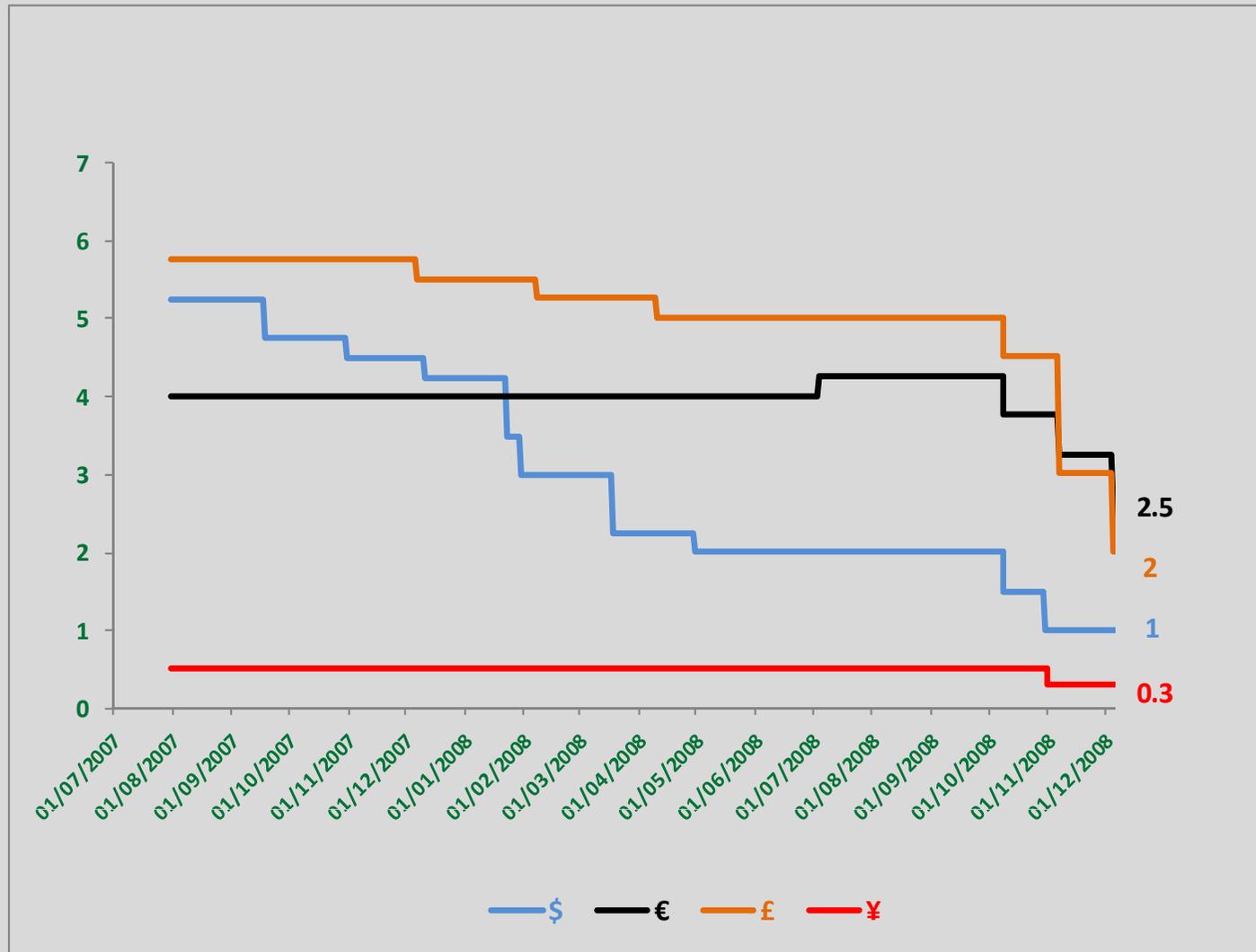
Millones de dólares: 451.000

Volver a nivelar el terreno de juego para conseguir la integración bancaria europea



Fuente: The Economist

Bancos Centrales: Evolución tipos de intervención





Fuente Cinco Días

Tercer Trimestre de 2008

Buena gestión de un modelo de negocio resistente a la crisis financiera internacional

Sólidos resultados y defensa de la rentabilidad

Calidad y recurrencia de los ingresos

Competitividad: clave de la mejora de la eficiencia

Crecimiento del crédito y financieramente diversificado

Fortaleza de balance y bien capitalizado

Tercer Trimestre de 2008

Buena gestión de un modelo de negocio resistente a la crisis financiera internacional

Sólidos resultados y defensa de la rentabilidad

Calidad y recurrencia de los ingresos

Competitividad: clave de la mejora de la eficiencia

Crecimiento del crédito y financieramente diversificado

Fortaleza de balance y bien capitalizado

Resultados sólidos y predecibles

En millones de €	CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
	INDIVIDUALES			CONSOLIDADAS		
	sep-08	sep-07	Variación %	sep-08	sep-07	Variación %
Resultado antes de impuestos	11.136	11.715	-4,9	18.414	19.501	-5,6
Impuesto sobre beneficios	1.526	1.874	-18,6	3.825	4.507	-15,1
Resultado actividad ordinaria	9.610	9.841	-2,3	14.589	14.994	-2,7
Resultado del ejercicio	10.106	9.841	2,7	15.056	14.994	0,4
Resultado atribuido al grupo				14.203	14.141	0,4

Fuente: Banco de España

Defensa de la rentabilidad

ESTADOS FINANCIEROS

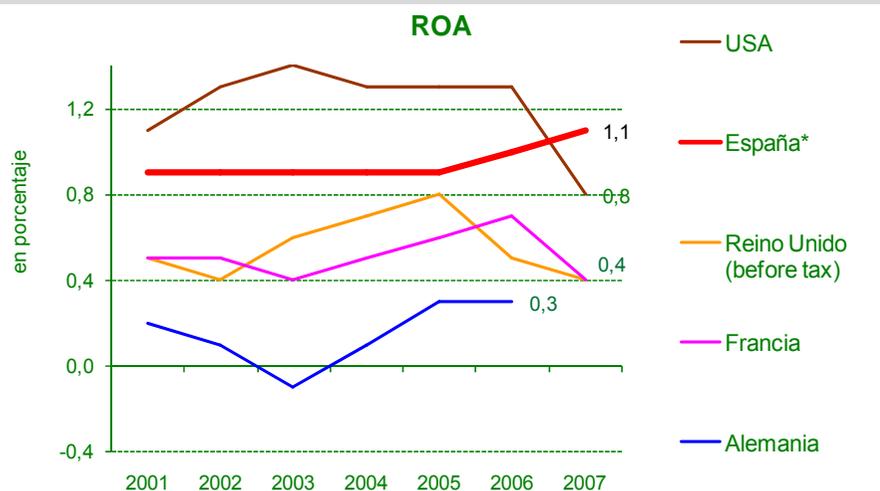
	INDIVIDUALES		CONSOLIDADOS	
en porcentaje	sep-2008	sep-2007	sep-2008	sep-2007
ROA *	0,93	1,10	1,07	1,18
ROE **	15,65	18,33	18,00	22,22

* ROA ordinario

** ROE atribuido

Fuente: Estados financieros públicos de la AEB. Elaboración propia.

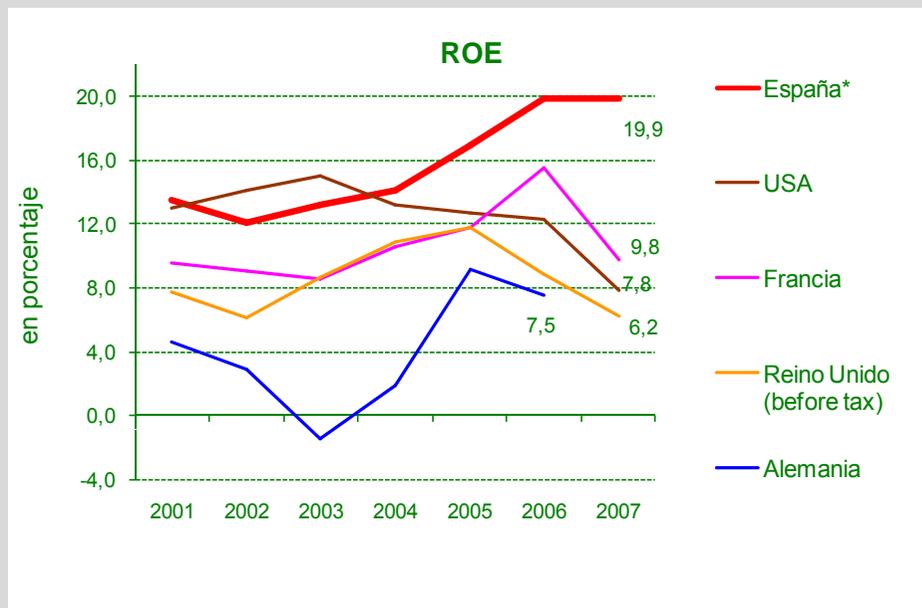
Buena rentabilidad



ROA

**Bancos españoles
(consolidado) a
septiembre 2008:**

1,07%



ROE

**Bancos españoles
(consolidado) a
septiembre 2008:**

18%

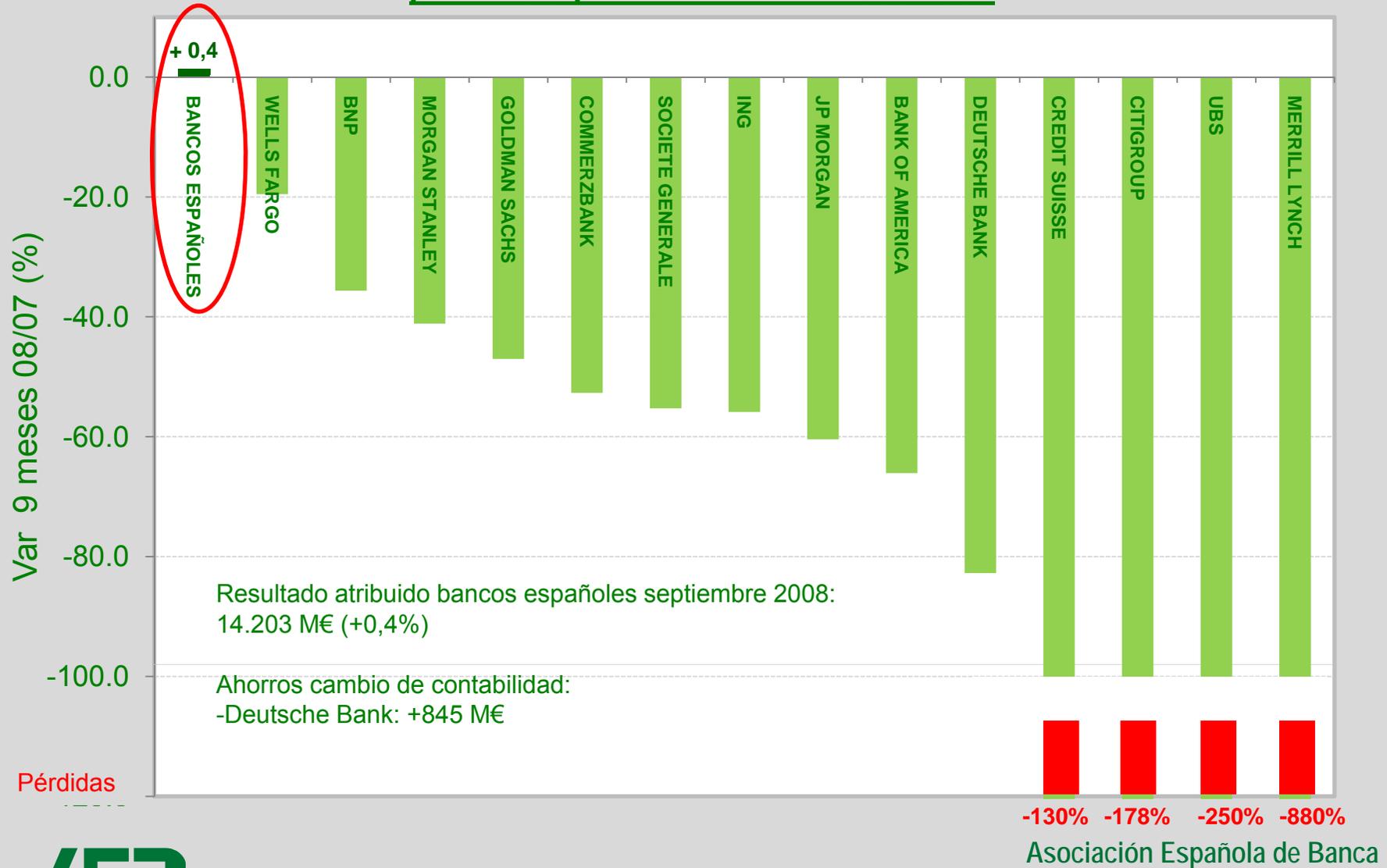
Datos referidos a diciembre 2007

* Total sistema

Fuente: FMI. Global Financial Stability Report, octubre 2008

Banca internacional

Variación del resultado atribuido al grupo para los 9 primeros meses 2008/2007



Modelo de negocio rentable y eficiente

Banca Comercial minorista, con enfoque en el cliente, gestionado con prudencia y bien provisionado:

- **Mayor recurrencia en sus ingresos**
- **Menor perfil de riesgos**
- **Competitividad en la prestación de servicios**
- **Resultados más estables y predecibles**

Más fuerte y resistente a un entorno económico difícil

Sistema Bancario Español vs Banca en la Sombra

BANCA PRUDENTE Y TRANSPARENTE

Modelo Banca Minorista enfoque Cliente

Las Hipotecas básicas en vinculación comercial

**Análisis prudente del riesgo:
no se vende**

Los riesgos permanecen en balance supervisado:

- **Consumen Capital**
- **Gestión de liquidez:
financiación al emisor**



LA BANCA EN LA SOMBRA

No regulada ni supervisada

Muy lucrativa:

- * **menos costes**
- * **altas comisiones**
- **Análisis poco riguroso del riesgo:
se origina para vender**
- **No consume capital al sacarse de los estados supervisados**
- **No reconoce los compromisos de liquidez otorgados**

Crisis Subprime: Externa y Extraña al Sistema Bancario Español

Buen crecimiento de los márgenes de negocio

Evolución de los márgenes

Cuentas de pérdidas y ganancias

INDIVIDUALES		CONSOLIDADAS		
Margen de intermediación +18,6%	septiembre 2007	14.436 mill € 1,62% s/ATM	septiembre 2007	23.514 mill € 1,85% s/ATM
	septiembre 2008	17.115 mill € 1,66% s/ATM	septiembre 2008	27.441 mill € 2,01% s/ATM
Margen ordinario +10,3%	septiembre 2007	22.800 mill € 2,56% s/ATM	septiembre 2007	42.165 mill € 3,32% s/ATM
	septiembre 2008	25,153 mill € 2,45% s/ATM	septiembre 2008	46.798 mill € 3,43% s/ ATM
Margen de explotación +13,3%	septiembre 2007	13.449 mill € 1,51% s/ATM	septiembre 2007	23.741 mill € 1,87% s/ATM
	septiembre 2008	15.235 mill € 1,48% s/ATM	septiembre 2008	26.993 mill € 1,98% s/ATM

Fuente: Estados financieros públicos de la AEB. Elaboración propia.

Resultados sólidos y predecibles

ESTADOS INDIVIDUALES

en millones €.

	sep-08	sep-07	Variación %	% s/ATM	
				sep-08	sep-07
Margen de explotación	15.235	13.449	13,3	1,48	1,51
Pérdidas por deterioro de activos	3.815	1.775	114,9	0,37	0,20
Dotaciones a provisiones	645	348	85,3	0,06	0,04
Otras ganancias y pérdidas	362	389	-6,9	0,04	0,04
Resultado antes de impuestos	11.136	11.715	-4,9	1,08	1,31

Resultados sólidos y predecibles

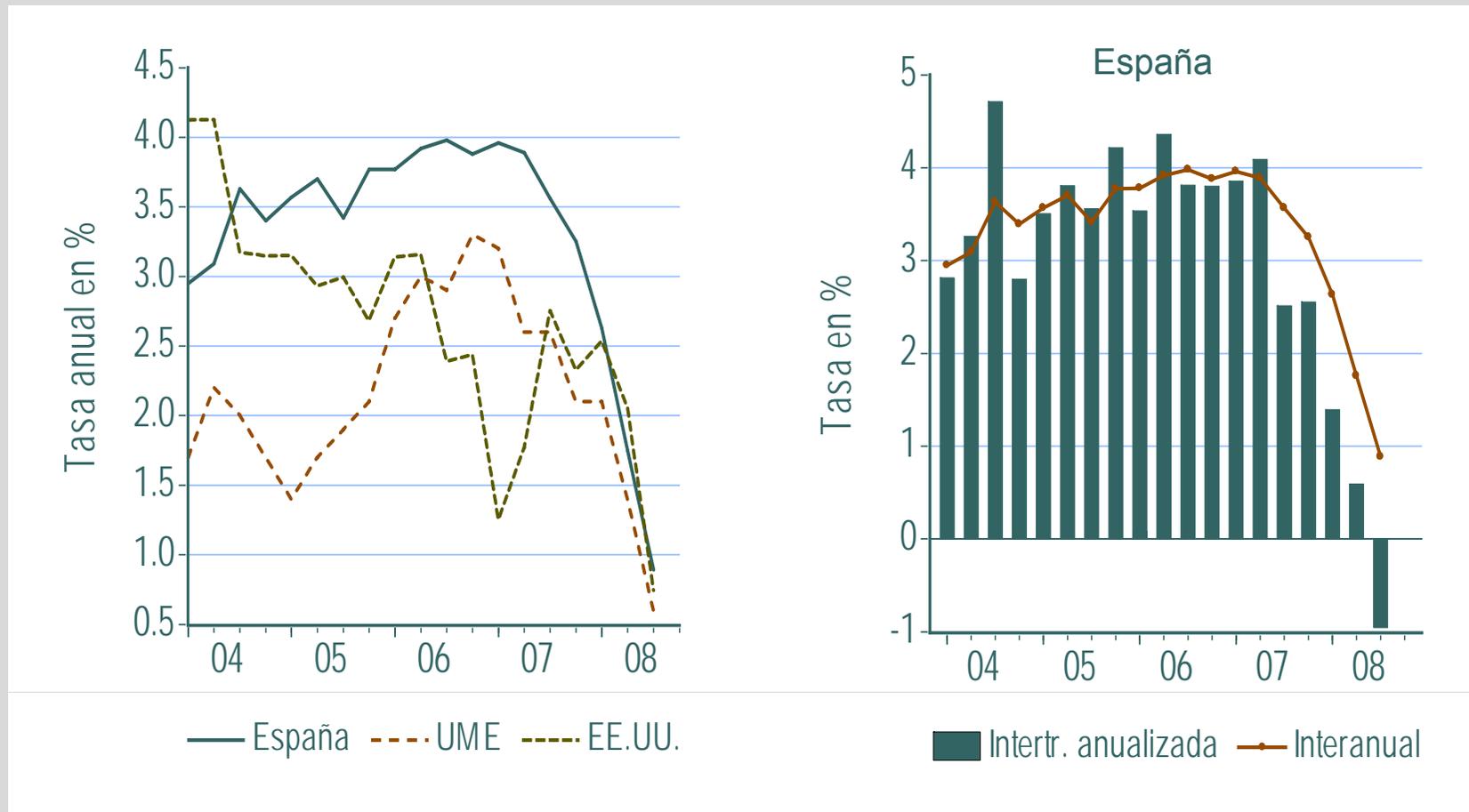
ESTADOS CONSOLIDADOS

en millones €.

	sep-08	sep-07	Variación	% s/ATM	
			%	sep-08	sep-07
Margen de explotación	26.993	23.741	14	1,98	1,87
Pérdidas por deterioro de activos	8.141	4.631	76	0,60	0,37
Dotaciones a provisiones	1.631	725	125	0,12	0,06
Otras ganancias y pérdidas	1.193	1.118	83	0,09	0,04
Resultado antes de impuestos	18.414	19.501	-6	1,35	1,54

En un entorno económico difícil

Crecimiento del PIB real



En un entorno económico doméstico difícil

Abanico de previsiones para la economía española

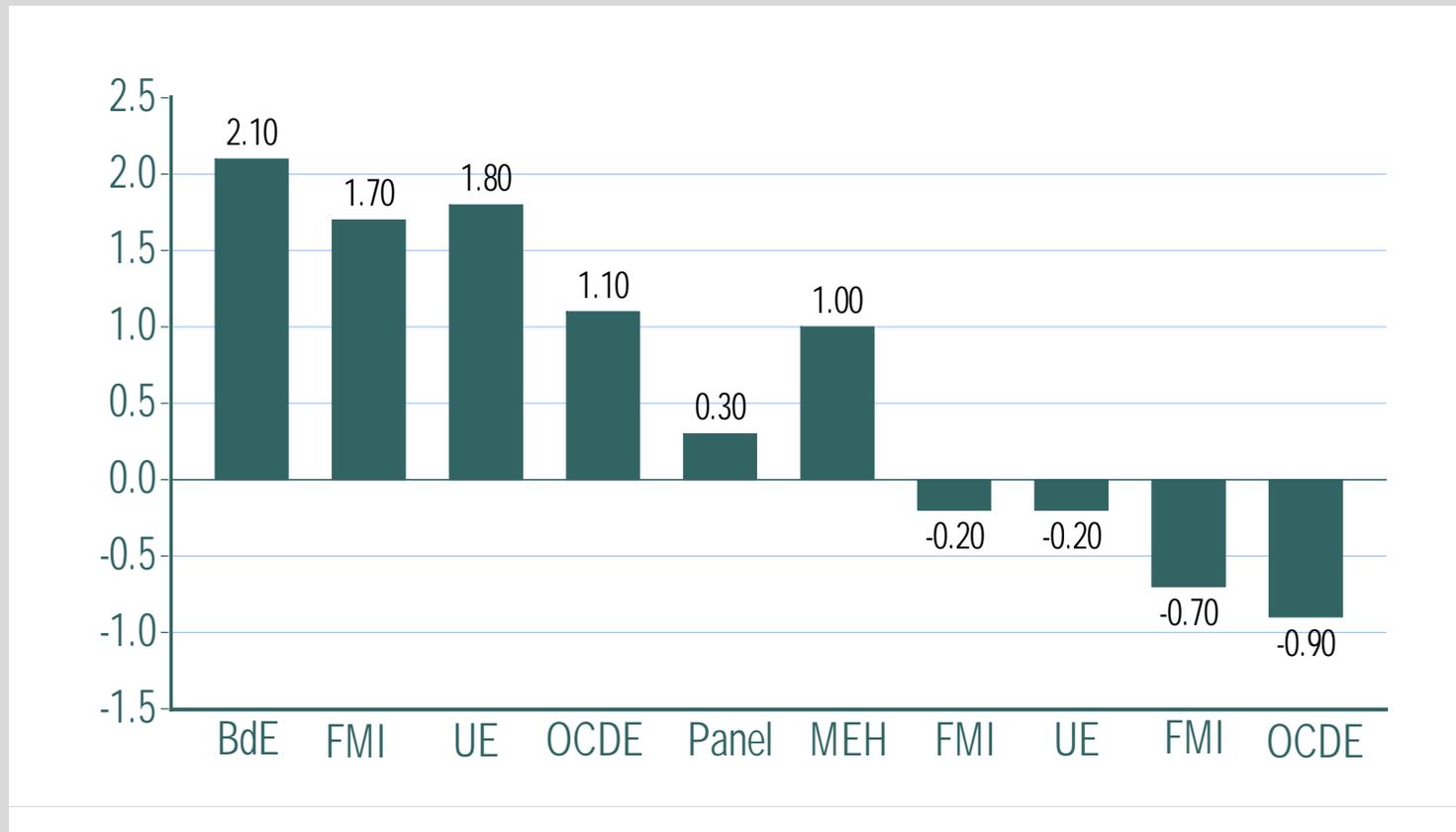
Variación anual en %

	2007	Comisión UE		OCDE	
		2008	2009	2008	2009
<u>PIB precios constantes</u>	3.7	1.3	-0.2	1.3	-0.9
Demanda nacional	4.2	0.8	-1.7	0.7	-2.3
Exportación bienes y servicios	4.9	3.4	2.3	3.2	3.7
Importación bienes y servicios	6.2	1.3	-2.5	0.9	-1.6
Sector exterior (1)	-0.8	0.5	1.5	0.6	1.5
PIB nominal	7.0	4.5	1.9	4.7	1.6
<u>Pro memoria</u>					
Def. gas. financiación hogares/IPC	3.2	4.2	2.1	4.4	1.8
Tasa de paro (2)	8.3	10.8	13.8	10.9	14.2

(1) Contribución al crecimiento del PIB real. (2) En términos EPA.

Fuentes: Comisión de la Unión Europea (Economic Forecast, noviembre 2008) y OCDE (ES / noviembre 2008).

España: evolución previsiones de crecimiento del PIB real (2009)



BdE: marzo 2008; FMI: abril 2008; UE: abril 2008; OCDE: junio 2008; Panel: sept. 2008; MEH: sept. 2008, UE: oct. 2008; FMI nov. 2008 y OCDE nov. 2008

Tercer Trimestre de 2008

Buena gestión de un modelo de negocio resistente a la crisis financiera internacional

Sólidos resultados y defensa de la rentabilidad

Calidad y recurrencia de los ingresos

Competitividad: clave de la mejora de la eficiencia

Crecimiento del crédito y financieramente diversificado

Fortaleza de balance y bien capitalizado

Incremento del margen financiero, tanto en los individuales ...

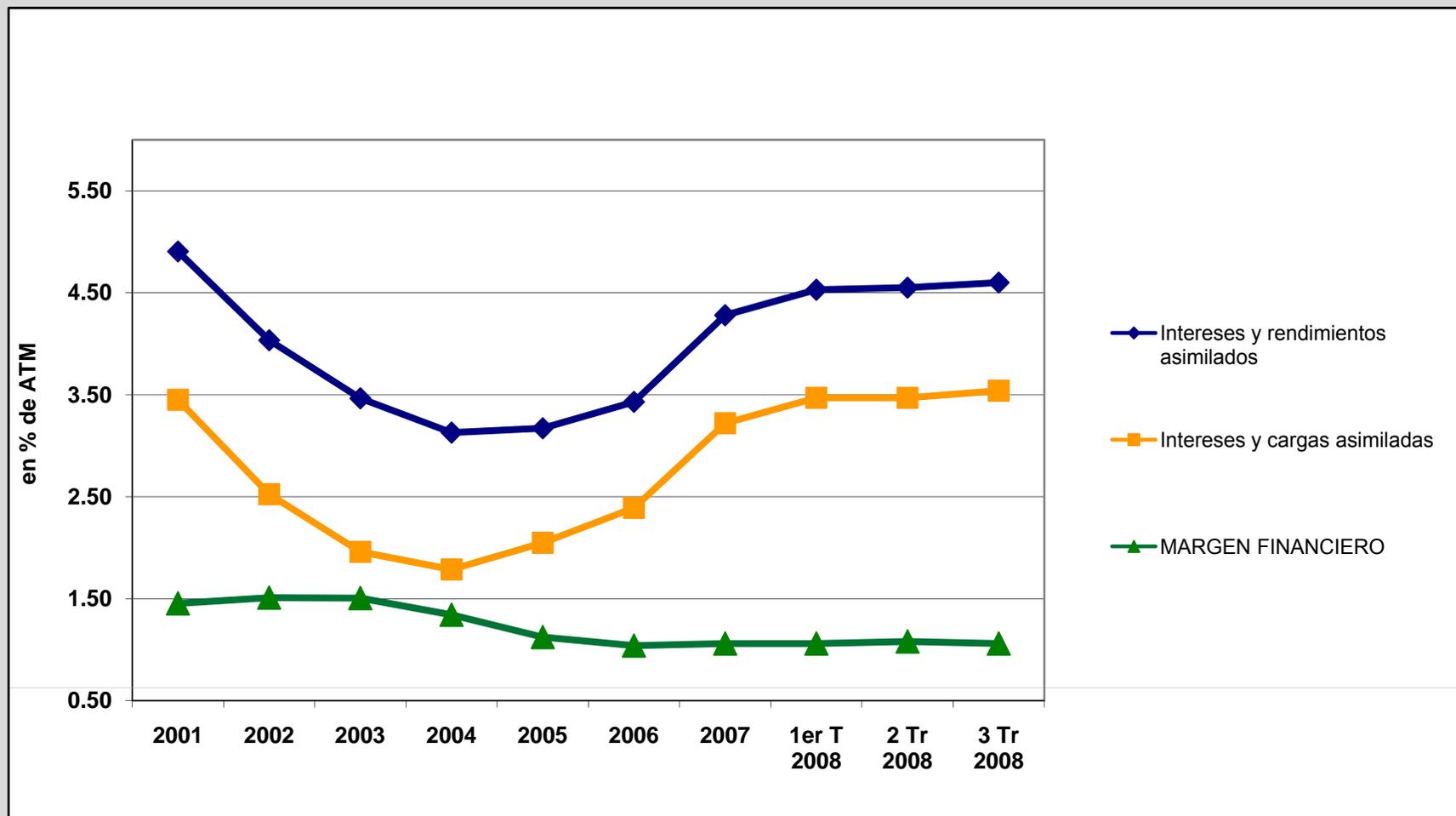
ESTADOS INDIVIDUALES

en millones €.

			Variación	% s/ATM	
	sep-08	sep-07	%	sep-08	sep-07
Margen Intermediación	17.115	14.433	18,6	1,66	1,62
Rdto. instrumentos capital	6.169	4.944	24,8	0,60	0,55
Margen Financiero	10.946	9.490	15,3	1,06	1,06
Intereses y rdtos asimilados	47.337	37.279	27,0	4,60	4,18
Intereses y cargas asimilados	36.391	27.789	31,0	3,54	3,12

Fuente: Banco de España

Calidad y recurrencia de los ingresos



Incremento del margen financiero en el consolidado

ESTADOS CONSOLIDADOS

en millones €.

			Variación	% s/ATM	
	sep-08	sep-07	%	sep-08	sep-07
Margen Intermediación	27.441	23.514	16,7	2,01	1,85
Rdto. instrumentos capital	925	728	27,1	0,07	0,06
Margen Financiero	26.517	22.786	16,4	1,94	1,80
Intereses y rdtos asimilados	77.572	64.745	19,8	5,68	5,10
Intereses y cargas asimilados	51.055	41.959	21,7	3,74	3,31

Fuente: Banco de España

Los ingresos por comisiones se estancan

ESTADOS INDIVIDUALES

En millones de €

	sep-08	sep-07	Variación %	dic-07
Ingresos netos por comisiones	5.436	5.682	-4,3	7.608
Comercialización productos no bancarios	1.967	2.288	-14,0	3.007
Valores	636	784	-18,9	1.172
Riesgos y compromisos contingentes	231	214	7,9	862
Otras	338	309	9	-264
Servicios de cobros y pagos	2.264	2.087	8,5	2.831

Tercer Trimestre de 2008

Buena gestión de un modelo de negocio resistente a la crisis financiera internacional

Sólidos resultados y defensa de la rentabilidad

Calidad y recurrencia de los ingresos

Competitividad: clave de la mejora de la eficiencia

Crecimiento del crédito y financieramente diversificado

Fortaleza de balance y bien capitalizado

Competitividad: clave de la mejora de la eficiencia

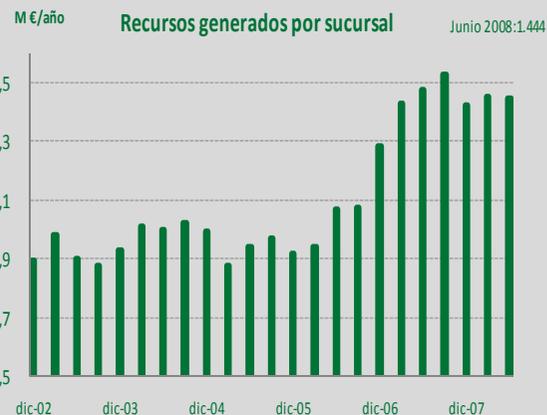
	CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
	INDIVIDUALES			CONSOLIDADAS		
En millones de €	sep-08	sep-07	Variación %	sep-08	sep-07	Variación %
Gastos generales *	9.336	8.837	5,6%	18.102	16.996	6,5%
Variación de los ATM			15,4%			7,7%
Indicador de eficiencia	36,78%	38,29%		38,15%	39,75%	
Nº empleados	110.102	111.089	-0,9%	275.685	272.809	1,1%
Nº oficinas	15.488	15.272	1,4%	23.769	23.232	2,3%

* Gastos de administración y de personal.

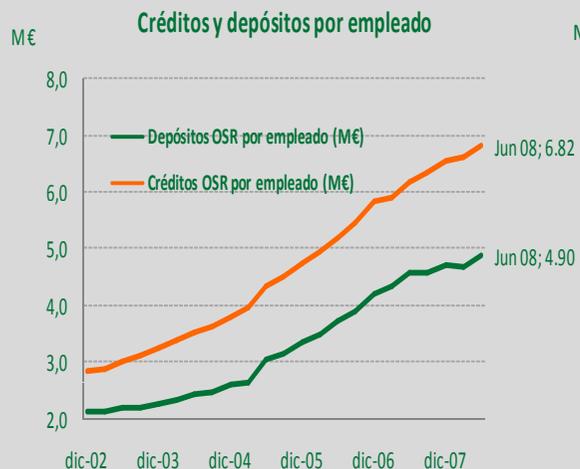
Competitividad: clave de la mejora de la eficiencia



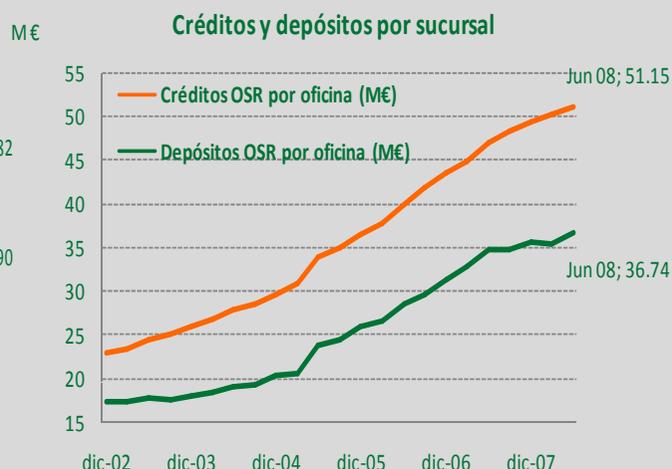
Fuente: Banco de España



Fuente: Banco de España



Fuente: Banco de España



Fuente: Banco de España

- La estructura instalada sólo puede rentabilizarse con una elevada productividad y capacidad de generar y gestionar nuevo negocio.

- Aprovechamiento de la proximidad que da la red de oficinas para ofrecer nuevos servicios, incluso no bancarios generadores de ingresos.

Asociación Española de Banca

Tercer Trimestre de 2008

Buena gestión de un modelo de negocio resistente a la crisis financiera internacional

Sólidos resultados y defensa de la rentabilidad

Calidad y recurrencia de los ingresos

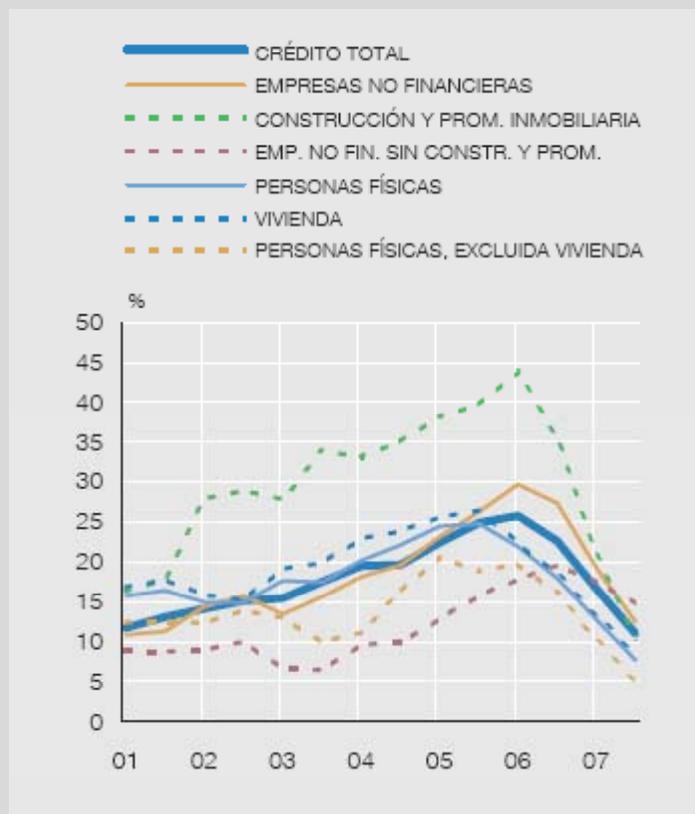
Competitividad: clave de la mejora de la eficiencia

Crecimiento del crédito y financieramente diversificado

Fortaleza de balance y bien capitalizado

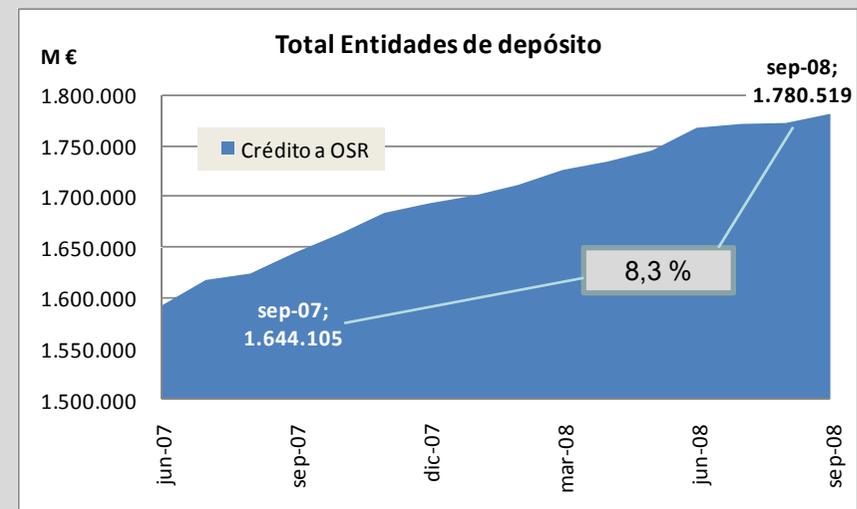
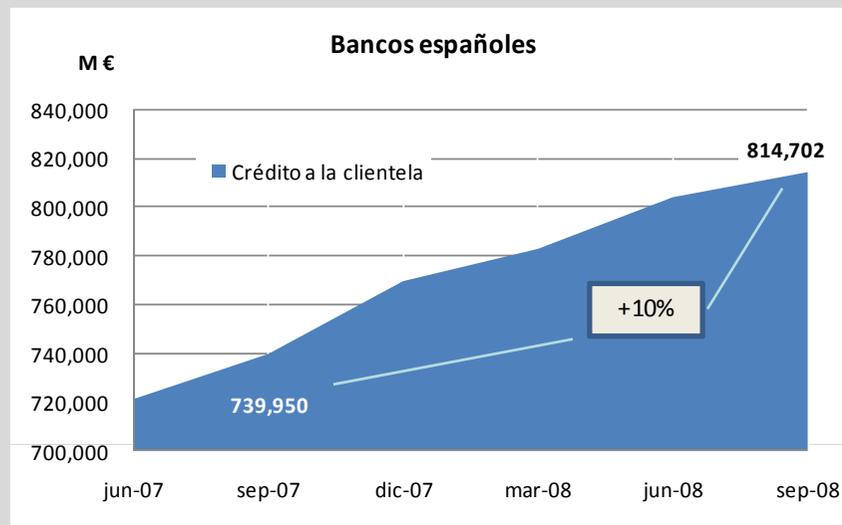
Crecimiento del crédito

Tasa de variación interanual del crédito



Fuente: Banco de España

Crecimiento del crédito a la clientela



Fuente: Banco de España

Crecimiento diversificado

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS. SEPTIEMBRE 2008

en millones de €y %

			" Filiales " *	
	<u>Consolidado</u>	<u>Individuales</u>	<u>Aportación al consolidado</u>	
	(A)	(B)	(A) - (B)	en % de (A)
Activos totales medios	1.821.249	1.370.845	450.404	24,7%
Margen de intermediación	27.441	17.115	10.326	37,6%
Margen ordinario	46.798	25.153	21.645	86,1%
Gastos de explotación	19.804	9.918	9.886	49,9%
Margen de explotación	26.993	15.235	11.758	43,6%
Insolvencias, dotaciones y otros rtdos.	8.579	4.099	4.480	52,2%
Resultado antes de impuestos	18.414	11.136	7.278	39,5%
Resultado del ejercicio	15.056	10.106	4.950	32,9%
Resultado atribuido a la minoría	853		853	
Resultado atribuido al grupo	14.203		4.097	28,8%

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

Activa gestión de la financiación

SALDOS CON CLIENTES

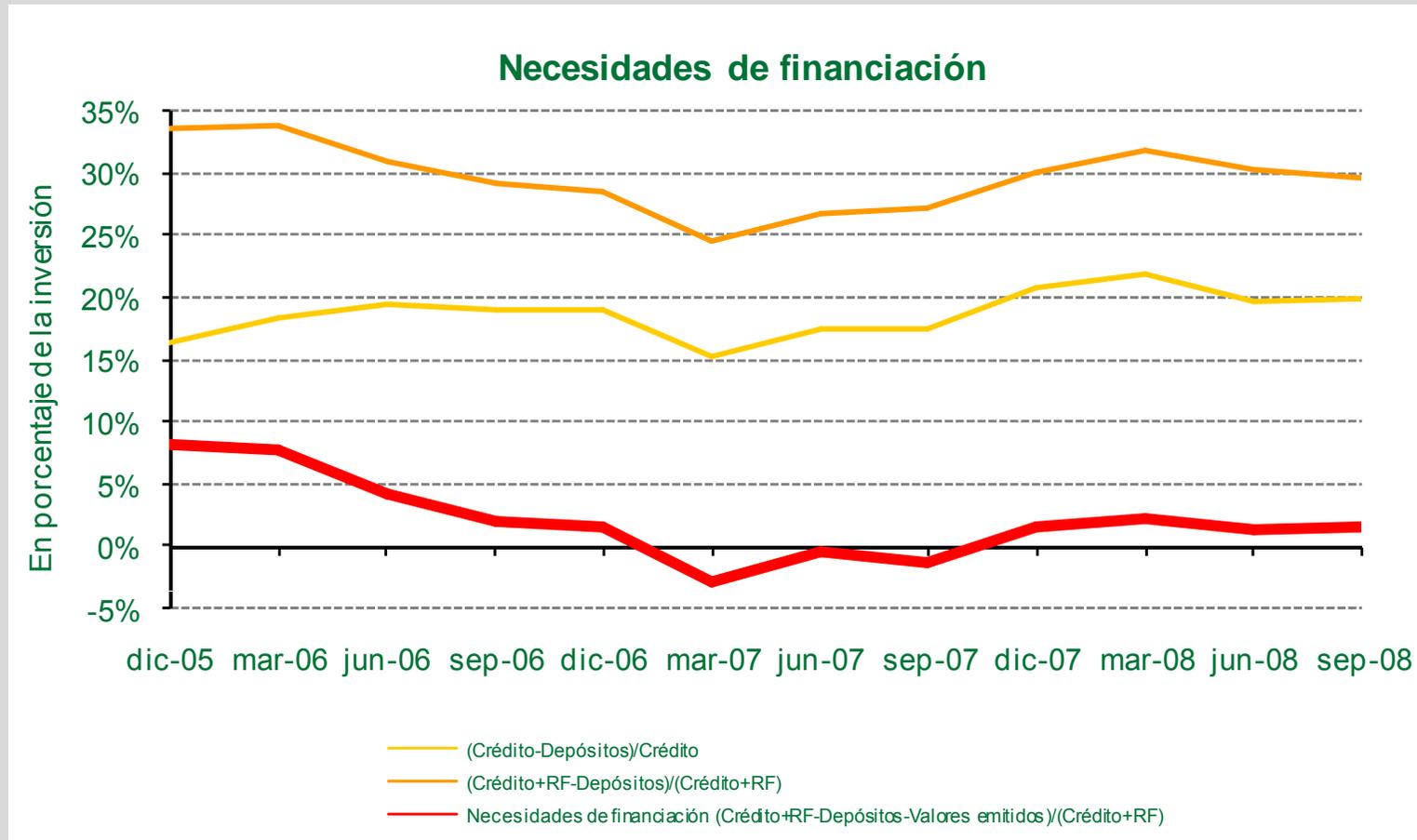
en millones de €

	BALANCES					
	INDIVIDUALES			CONSOLIDADOS		
	sep-08	sep-07	Variaciones %	sep-08	sep-07	Variaciones %
CREDITO A LA CLIENTELA	815.807	740.849	10,1	1.222.230	1.147.676	6,5
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	653.529	611.087	6,9	819.917	760.084	7,9
INVERSIÓN NETA CON CLIENTES	162.278	129.762	25,1	402.313	387.592	3,8
CARTERA DE RENTA FIJA	113.373	98.036	15,6	188.738	208.519	-9,5
VALORES EMITIDOS	261.384	239.028	9,4	475.149	480.216	-1,1
FINANCIACIÓN NETA CORREGIDA		11.230				
INVERSIÓN NETA CORREGIDA	14.267			115.902	115.895	0,0

Fuente: Banco de España

Activa gestión de la financiación

Equilibrio en las necesidades de financiación

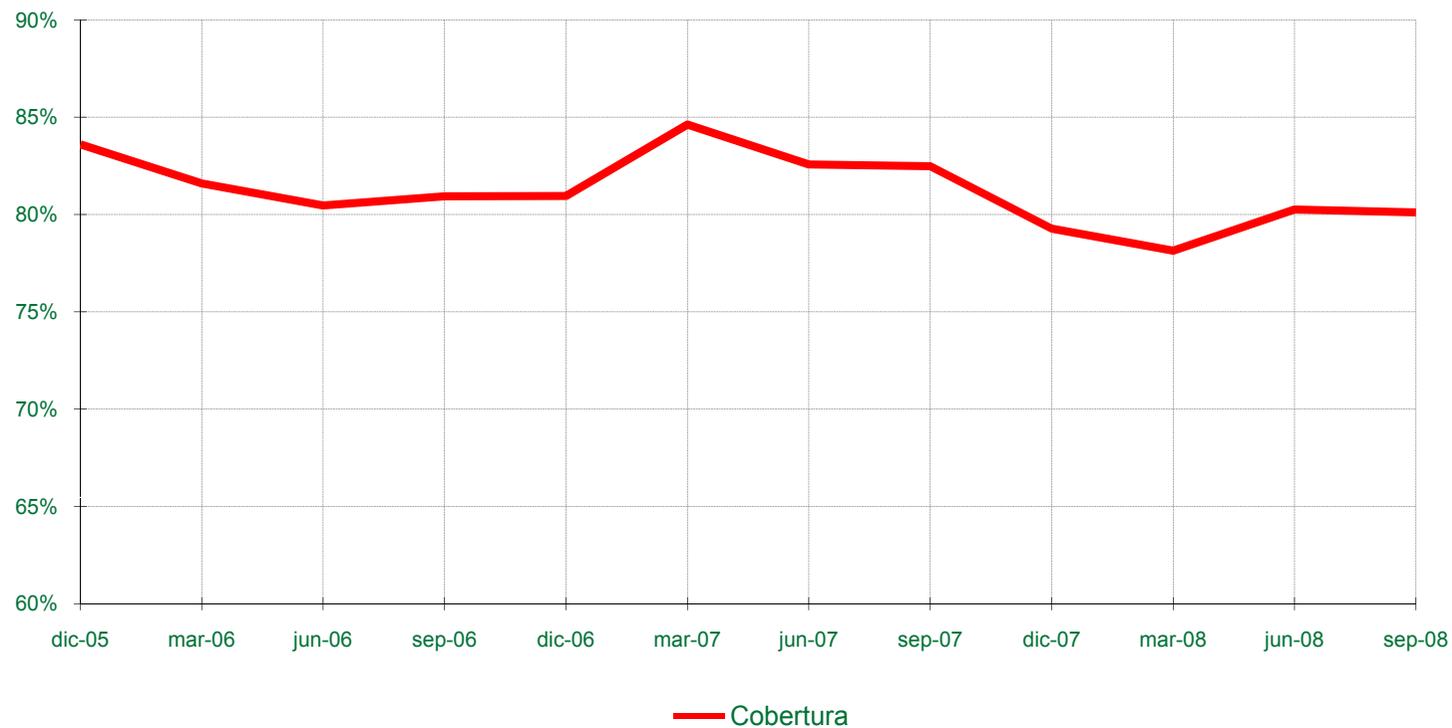


Fuente: Estados financieros públicos de la AEB. Elaboración propia.

Activa gestión de la financiación

Financieramente equilibrado

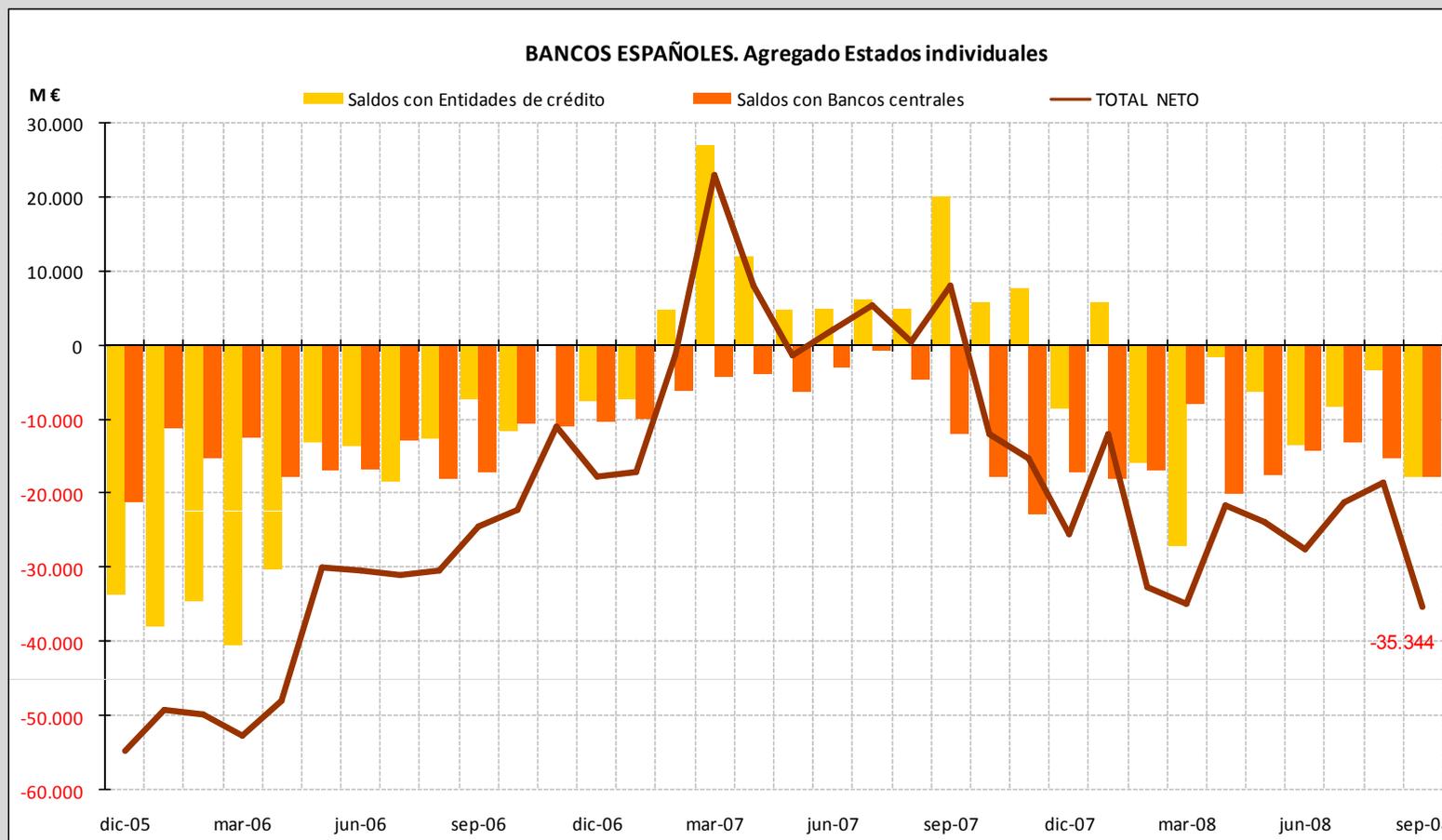
Créditos y Depósitos con la clientela.
Porcentaje de cobertura



Fuente: Estados financieros públicos de la AEB. Elaboración propia.

Activa gestión de la financiación

Posición tesorera



Tercer Trimestre de 2008

Buena gestión de un modelo de negocio resistente a la crisis financiera internacional

Sólidos resultados y defensa de la rentabilidad

Calidad y recurrencia de los ingresos

Competitividad: clave de la mejora de la eficiencia

Crecimiento del crédito y financieramente diversificado

Fortaleza de balance y bien capitalizado

Fortaleza de balance

en porcentajes	INDIVIDUALES***			CONSOLIDADOS****		
	sep-2008	sep-2007	Variación p.b.	sep-2008	sep-2007	Variación p.b.
Índice de morosidad *	1,96%	0,67%	129	1,87%	0,97%	91
Índice de cobertura * *	113%	299%	186	112%	199%	86

* Índice de morosidad: Activos dudosos / Créditos a otros sectores residentes

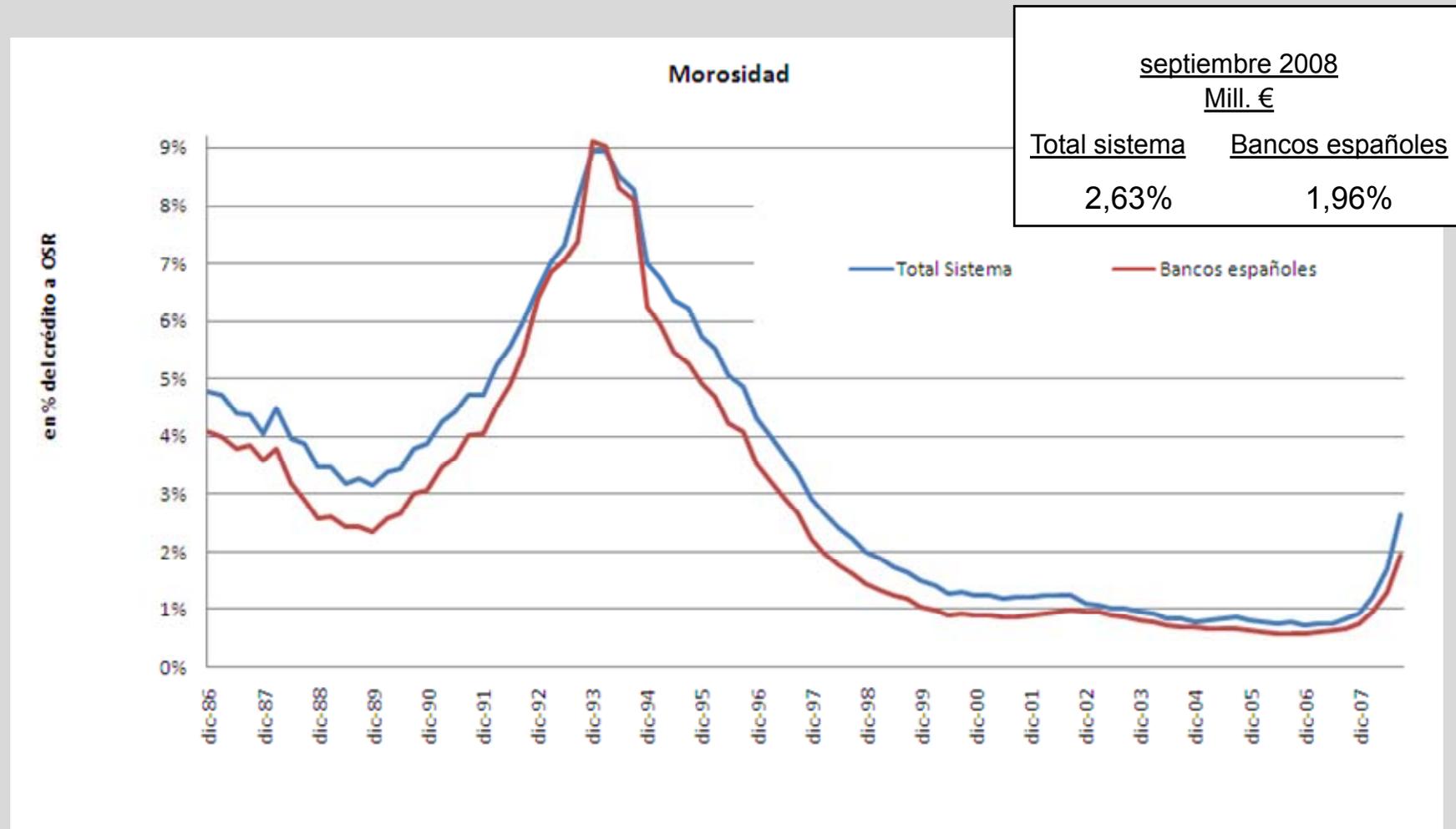
** Índice de cobertura: Coberturas específica y genérica de créditos / Activos dudosos

*** Solo bancos españoles

**** Datos estimados a partir de una muestra que representa aproximadamente el 90% del sector bancario

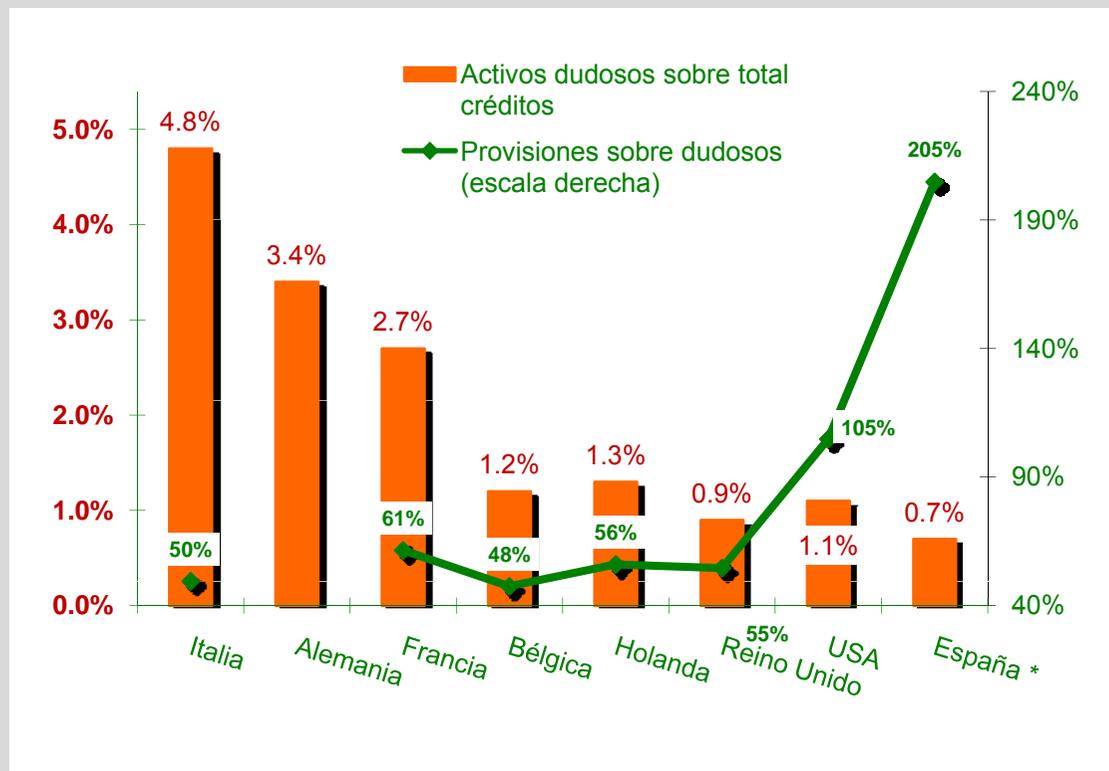
Fortaleza de balance. Evolución de la morosidad

Activos dudosos/Crédito a otros sectores residentes



Fortaleza del balance

El sistema bancario español se compara muy favorablemente con otros países



Total entidades de crédito
septiembre 2008

<u>Mora-OSR</u>	<u>Cobertura</u>
2,12 %	101 %

Datos referidos a diciembre 2007

* Total sistema

Fuente: FMI. Global Financial Stability Report, octubre 2008

Fortaleza de balance

Evolución de la morosidad

Ratio de dudosos por finalidad de crédito.



Fuentes: Banco Central Europeo y Banco de España

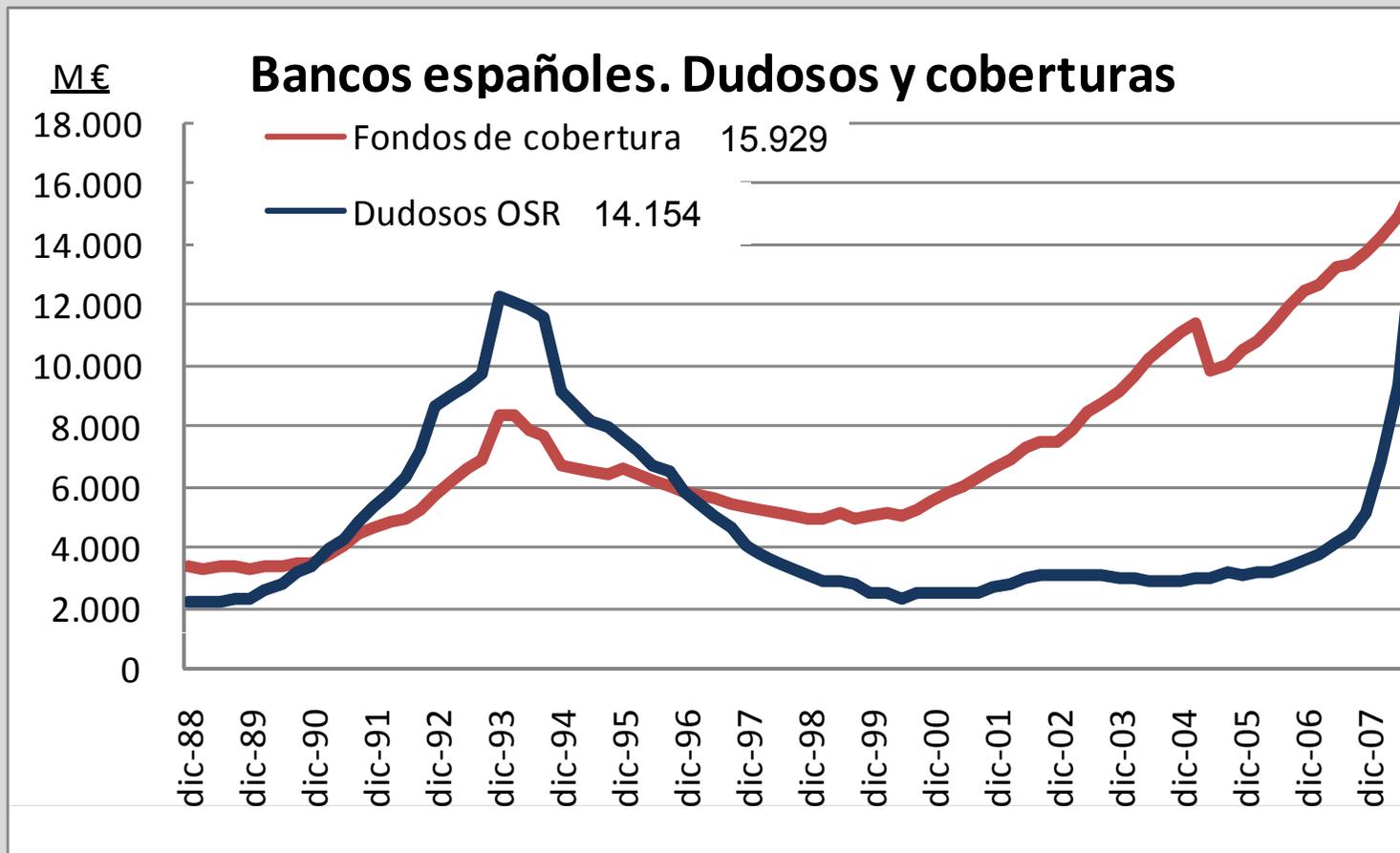
Ratio de dudosos por finalidad de crédito.



Fuente: Banco de España

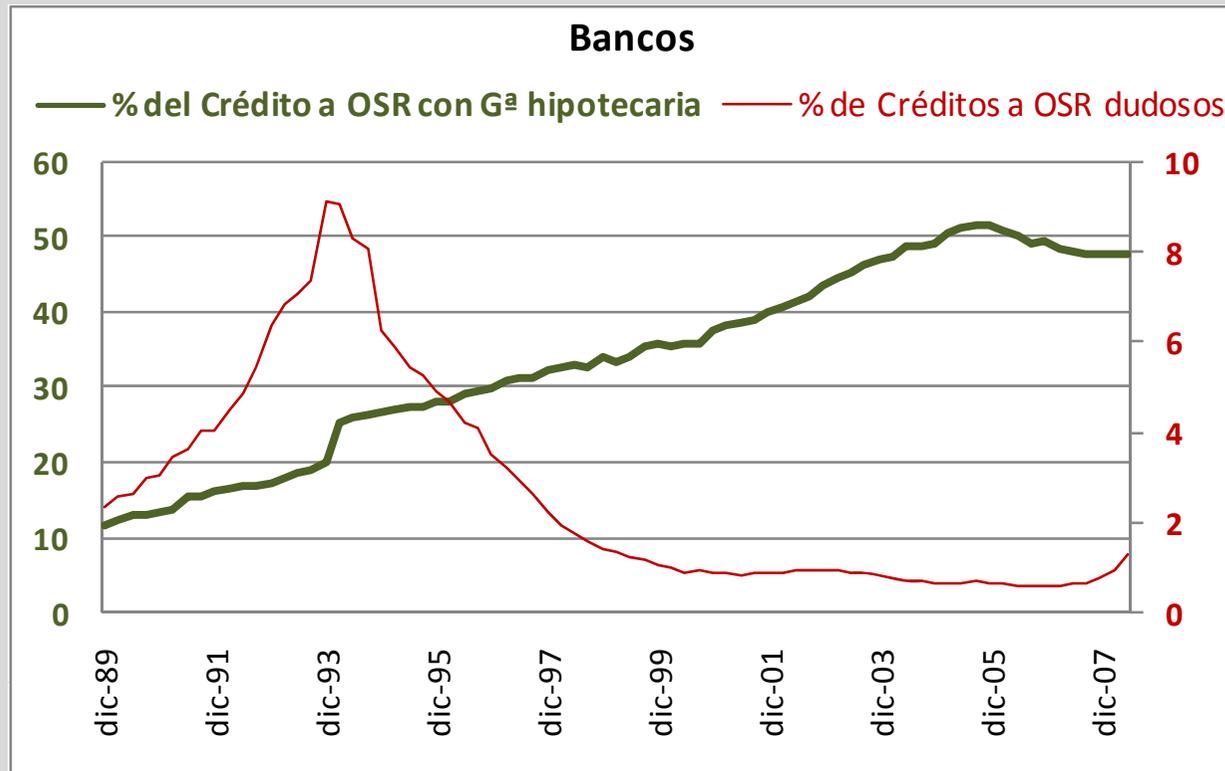
Nota: datos disponibles hasta junio 2008

Fortaleza del balance



Fuente: Banco de España y elaboración propia

Fortaleza del balance. Garantía hipotecaria



Fortaleza de balance. Bien capitalizado

Evolución Recursos Propios Grupos Consolidados*

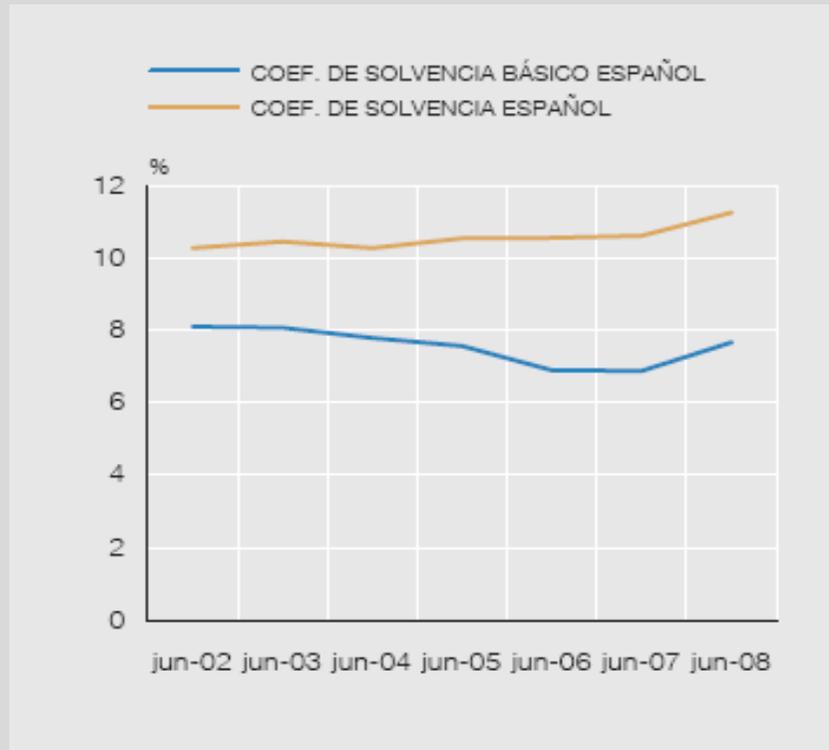
(millones de euros)

	sep-2008	sep-2007	Variación %
Recursos propios computables (BIS)	105.548	111.366	-5,2
Recursos TIER 1	72.882	70.713	3,1
Recursos propios mínimos (BIS)	74.641	75.624	-1,3
Exceso recursos propios	30.907	35.741	-13,5
Ratio BIS (en %)	11,41	11,78	- 37 p.b.
Tier 1 (en %)	7,83	7,48	+ 35 p.b.

* Muestra que representa aprox. el 90% de los activos totales del sector bancario

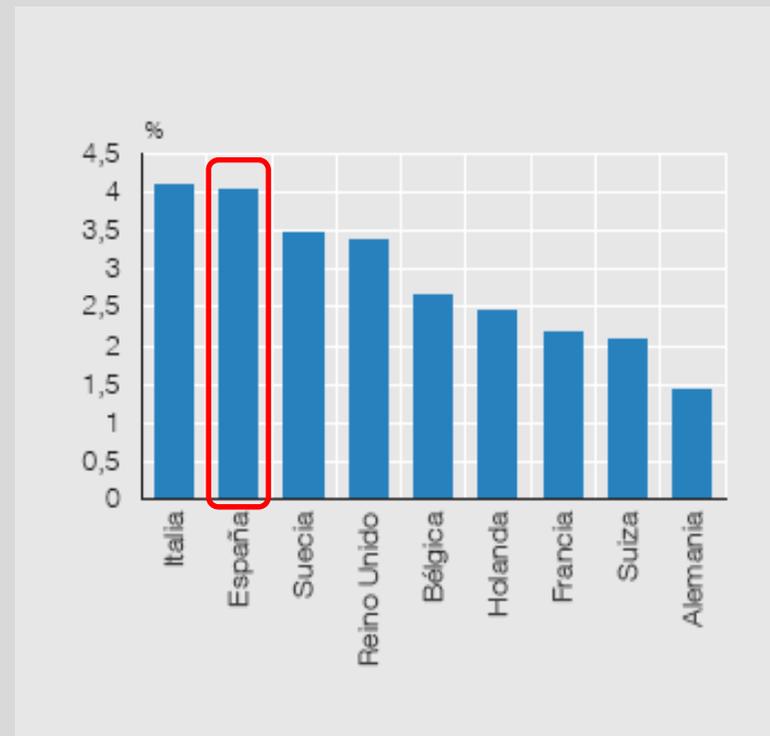
Fortaleza de balance. Bien capitalizado

Evolución de la solvencia



Fuentes: Banco de España e información publicada por las entidades

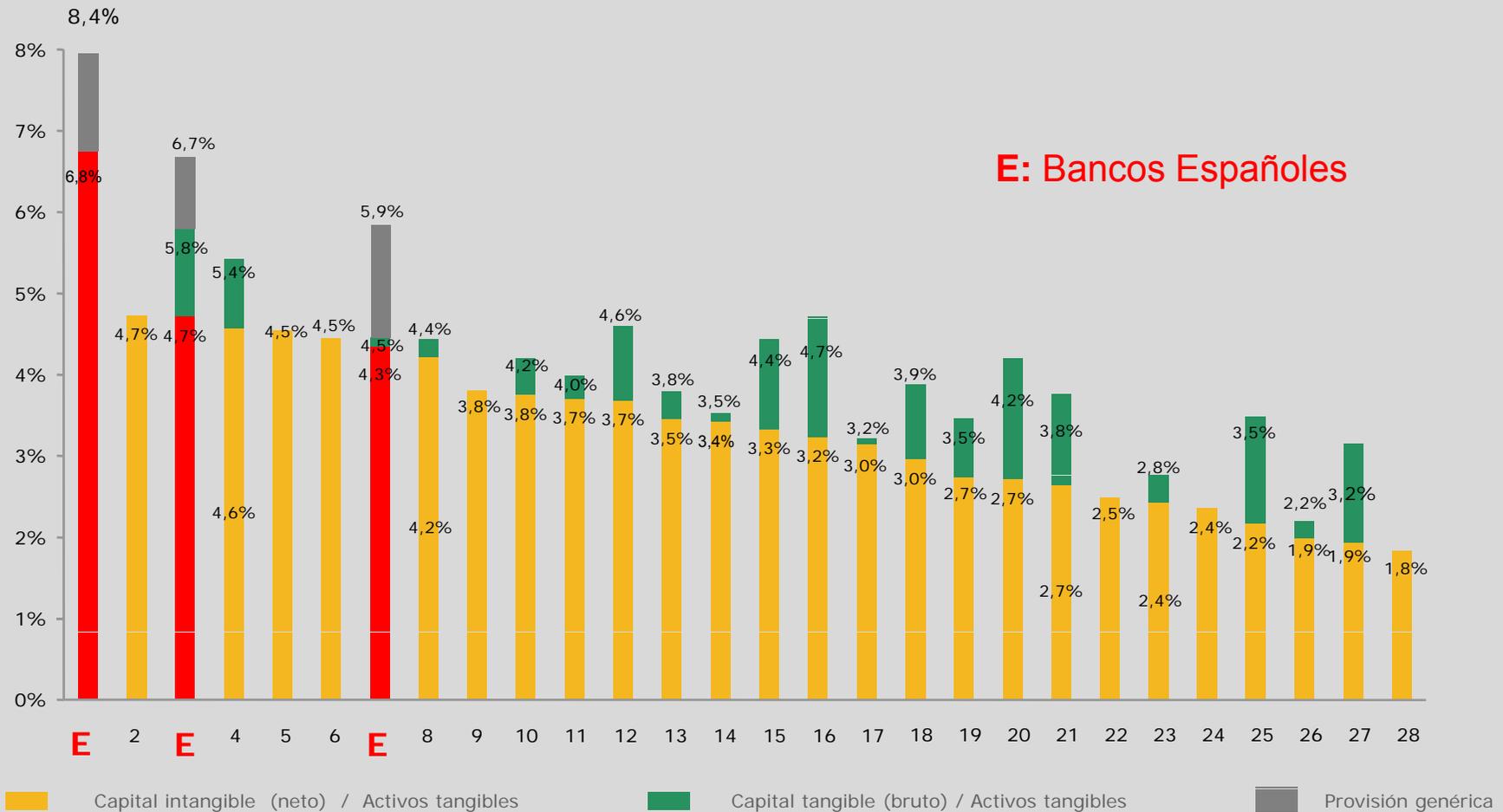
TIER1 sobre activos totales por países



Fuentes: Banco de España e información publicada por las entidades

Buena capitalización

Los bancos españoles, antes del proceso de capitalización por parte de los Estados, estaban más fuertes que los europeos o americanos



Fuente: Morgan Stanley 28 agosto 2008

Asociación Española de Banca

Bancos españoles están bien capitalizados

% de Core Capital

NO ES IGUAL

UN BANCO QUE:

Ha sido recientemente nacionalizado

Tiene que cambiar su modelo de negocio:

- Originar para distribuir
- Banca de inversión

Está perdiendo dinero con posibilidad de quebrantos futuros

Sus activos son imposibles de valorar

Tiene un ratio de cobertura de mora bajo

Activos fuera de balance supervisado



A UN BANCO QUE:

Es independiente

Tiene un modelo de negocio retail:

- Recurrencia en ingresos
- Menor perfil de riesgo operaciones

Gana dinero y es rentable con posibilidad de plusvalías futuras

No tiene activos opacos que valorar

Tiene un ratio de cobertura de mora alto

Todos sus activos en balance supervisado



Tercer Trimestre de 2008

Bancos Españoles

Buena gestión de un modelo de negocio resistente a la crisis financiera internacional

Muchas gracias por su atención



Asociación Española de Banca