

Un alto en el camino de la rentabilidad

José María Roldán Alegre
Presidente AEB

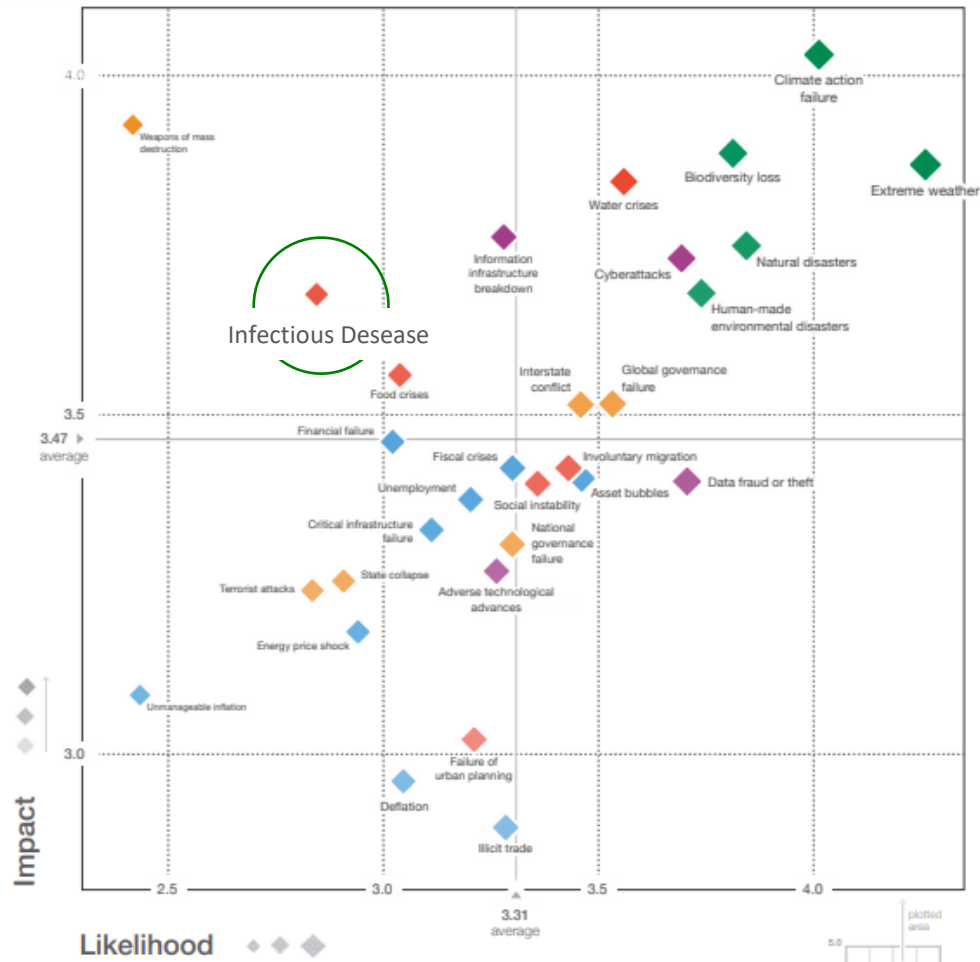
Asamblea Anual 2021
Madrid, 20 de abril de 2021

Índice

- I. Consecuencias económicas de la pandemia
- II. Resultados consolidados del ejercicio 2020
- III. Medidas adoptadas para afrontar la crisis

Un shock inesperado

Global Risk Report World Economic Forum



1

El *Global Risk Report* del WEF consideraba el riesgo de pandemia como de alto impacto potencial pero poco probable

2

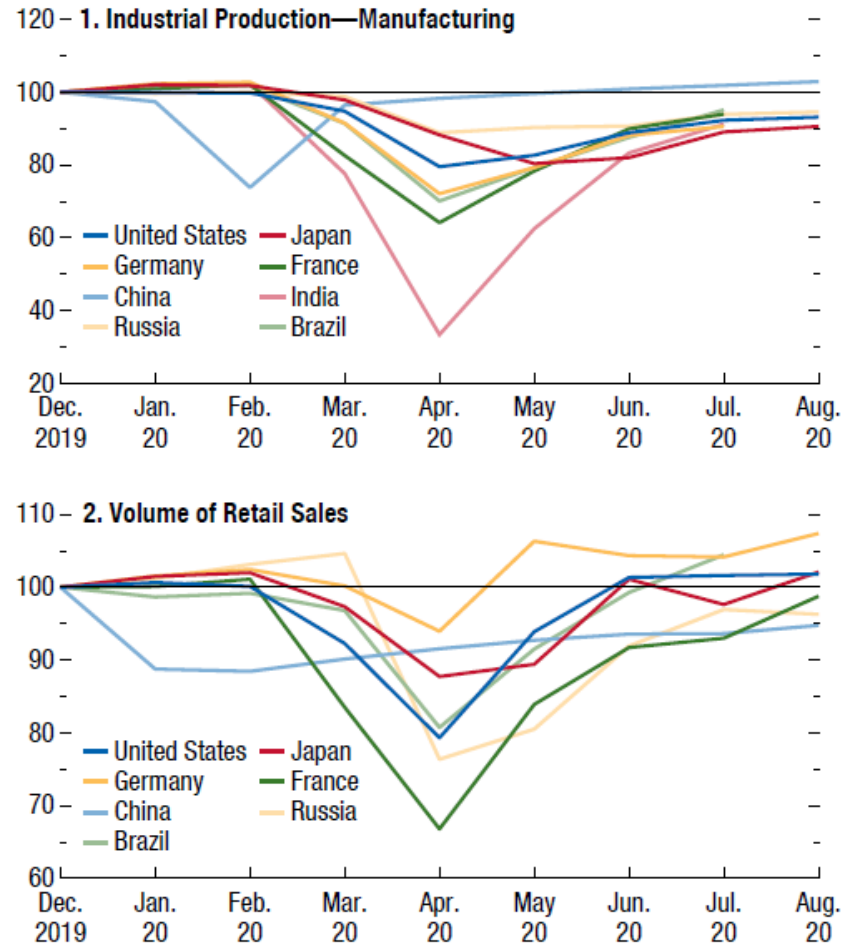
Sin embargo, lo que hemos visto es una crisis sobrevenida con un origen ajeno a la economía y a las finanzas, ...

3

... que comenzó siendo una crisis sanitaria y que rápidamente se transformó en una profunda crisis económica a nivel global

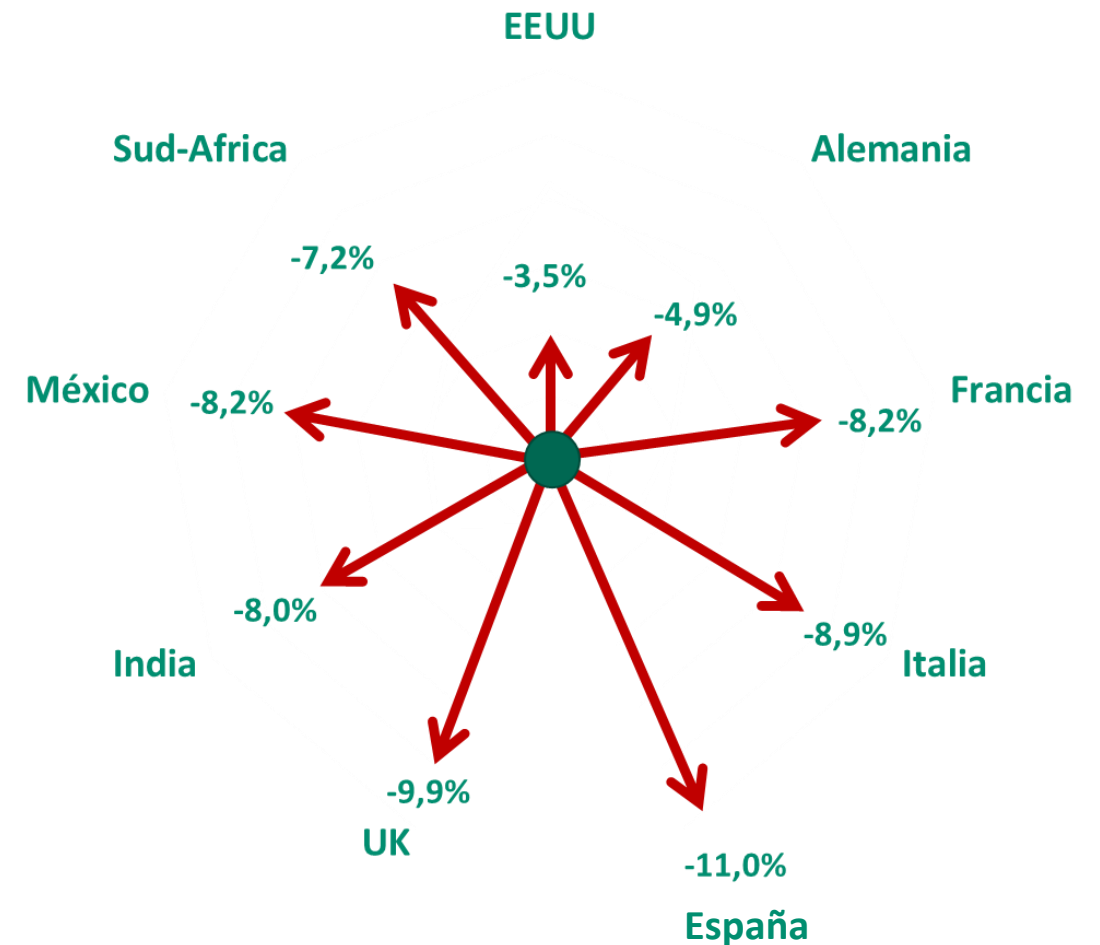
El confinamiento y su impacto

Producción industrial y ventas retail



Sources: Haver Analytics; and IMF staff calculations.

Caídas del PIB en 2020 en diferentes países del mundo

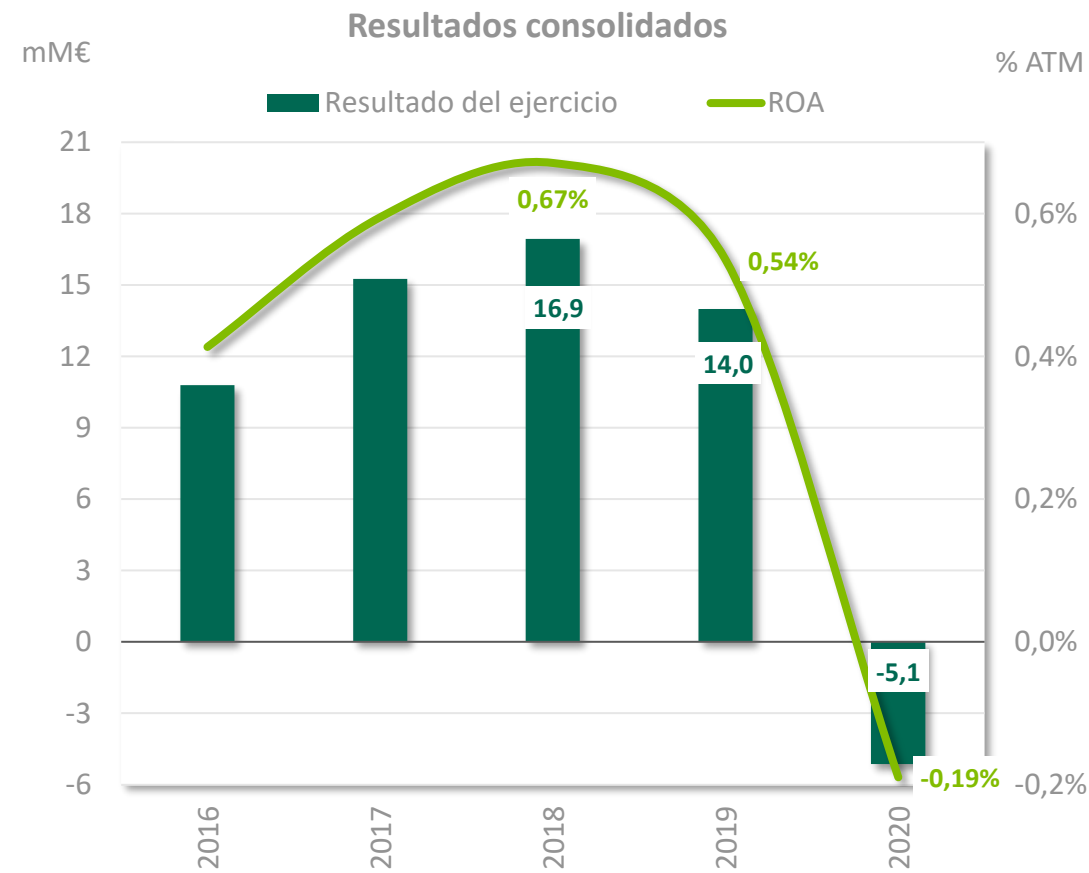
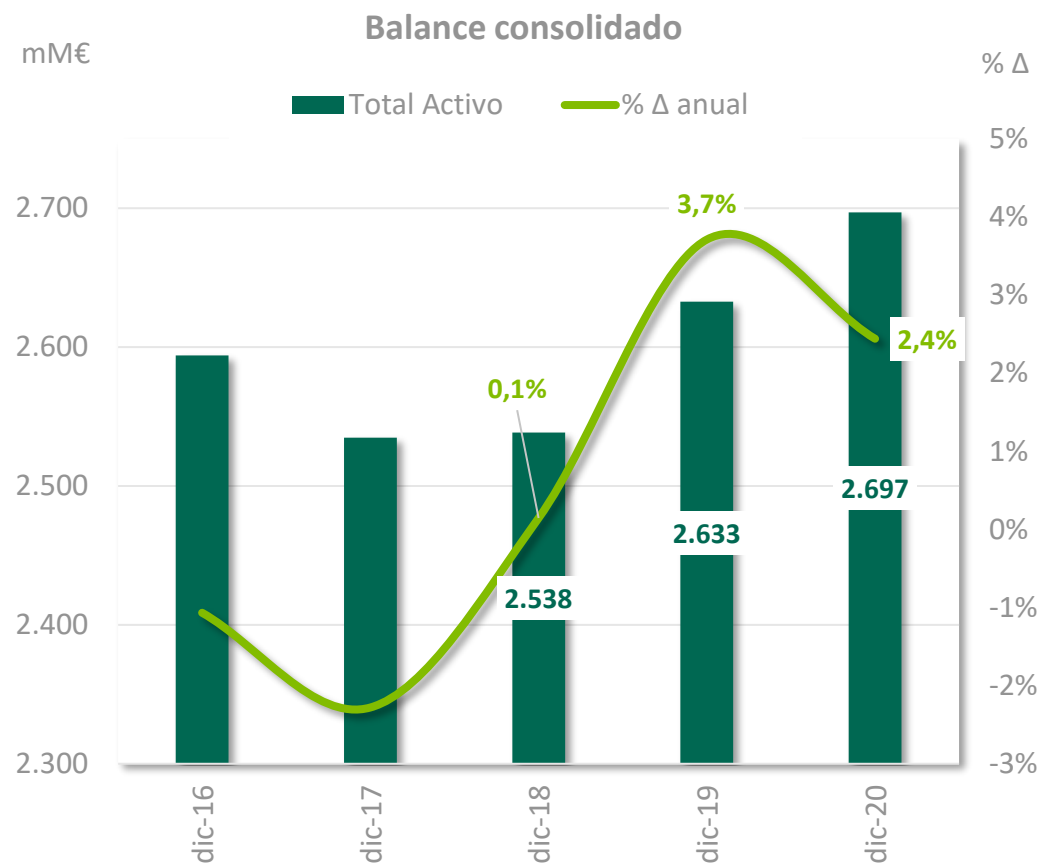




II. Resultados consolidados del ejercicio 2020

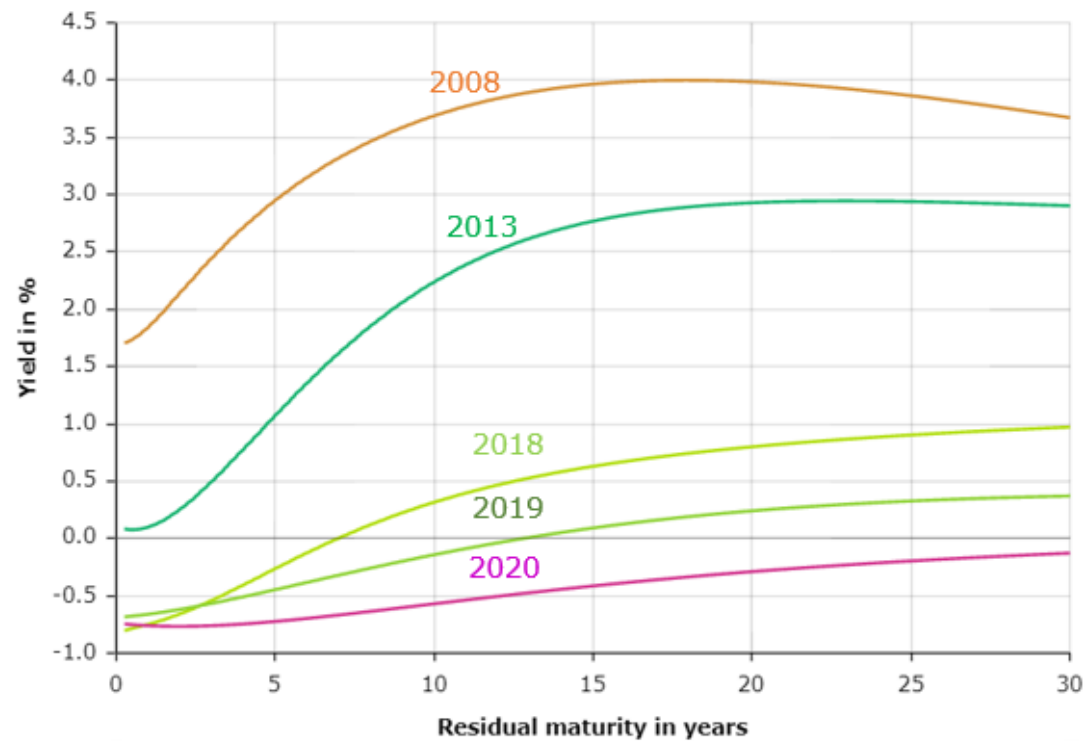
Balance y resultados consolidados

Bancos AEB Estados consolidados



Escenario prolongado de bajos tipos de interés

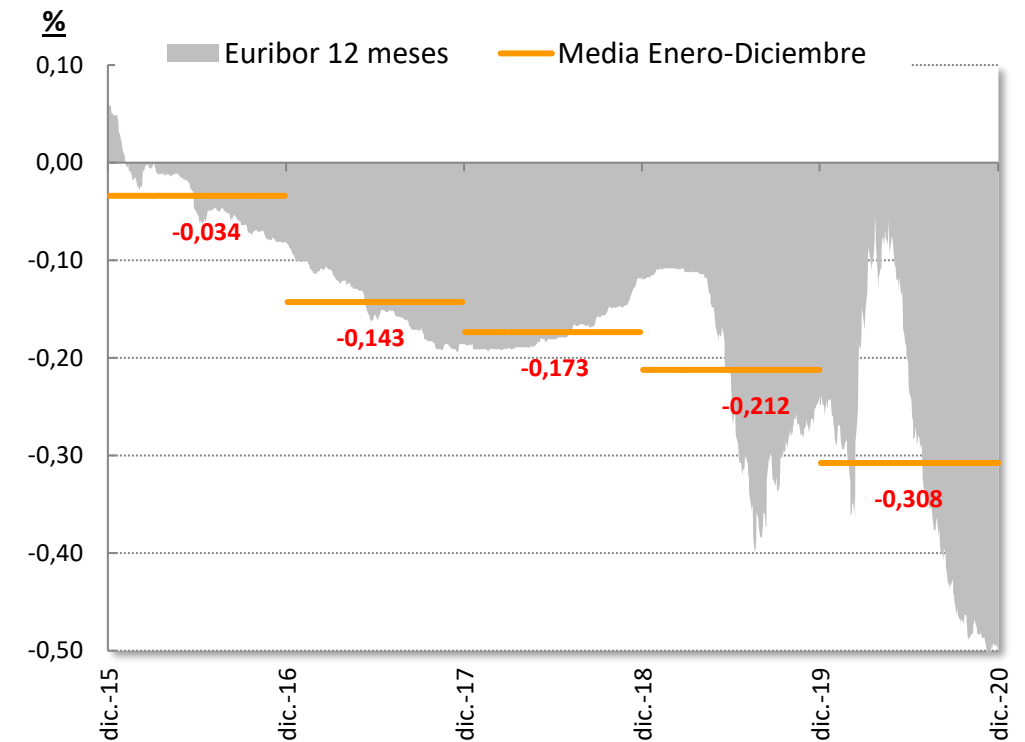
Curva Cupón Cero €



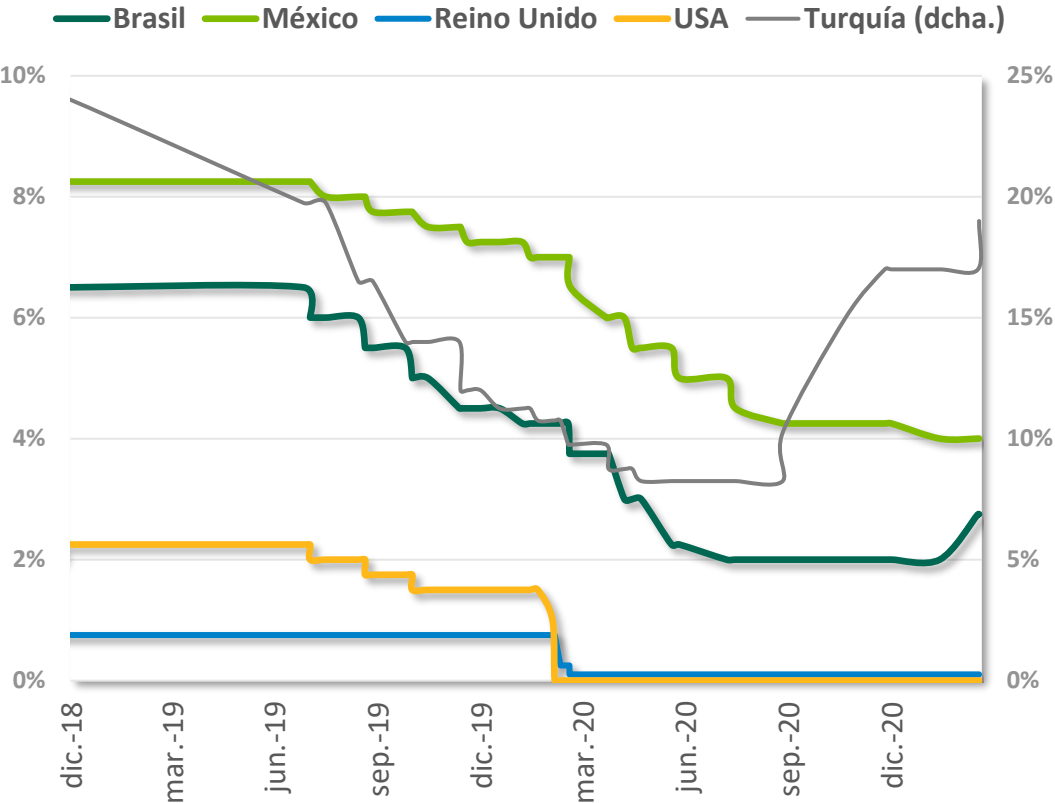
Fuente: ECB

Curvas referidas a 31 de diciembre de cada año

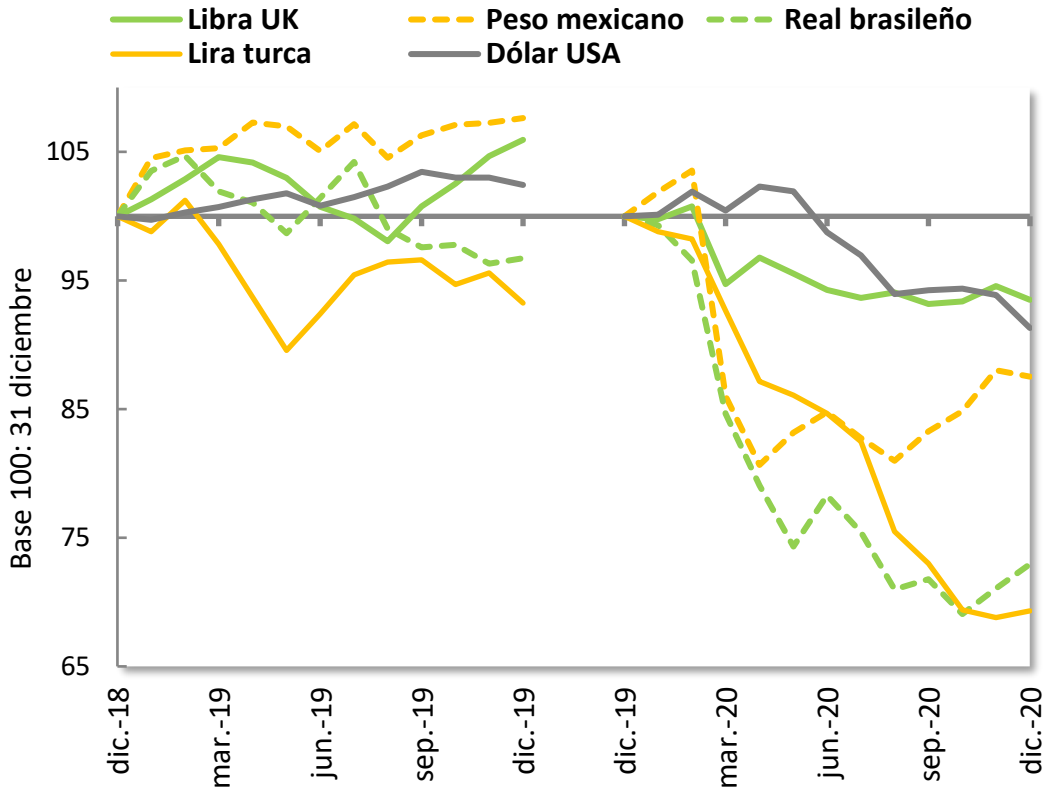
Euribor 12 meses



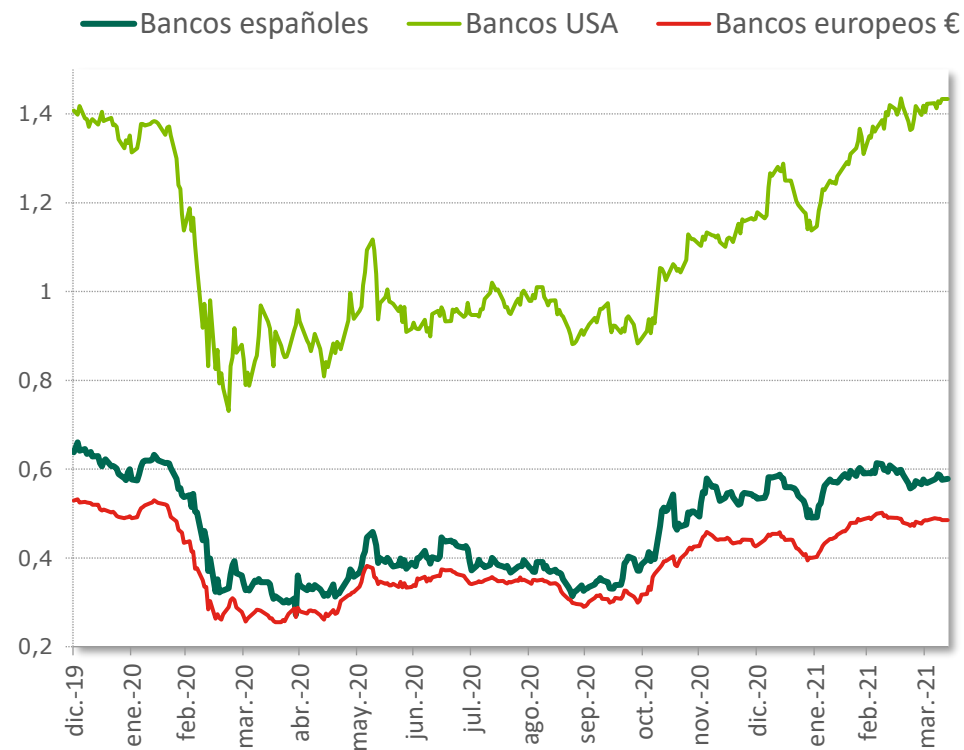
Tipos de interés de los bancos centrales



Tipos de cambio €

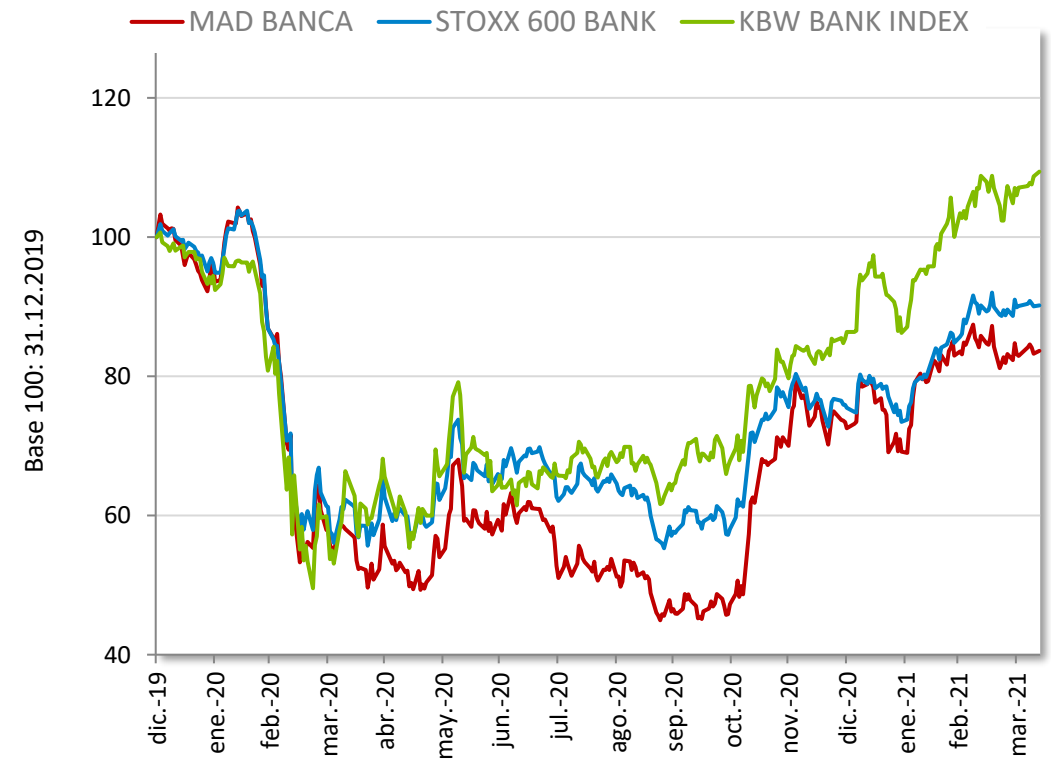


Price to book value (P/BV)



Bancos españoles: Santander, BBVA, Sabadell; Bancos americanos: Bank of America, Citi, JPM

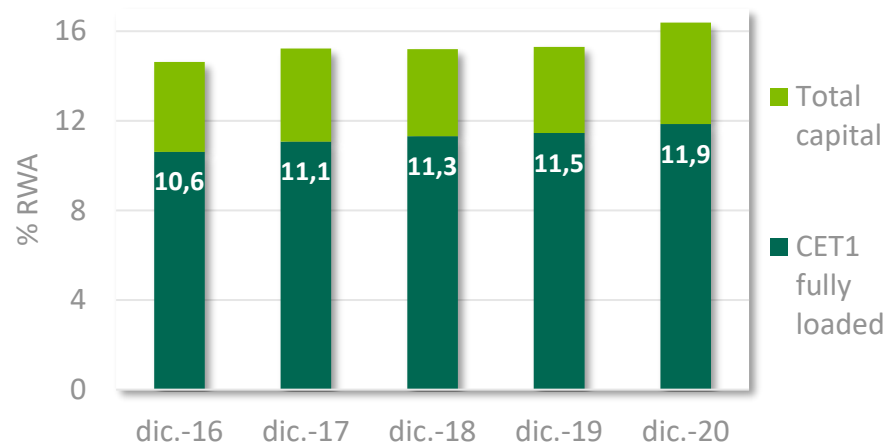
Índices bursátiles. Bancos



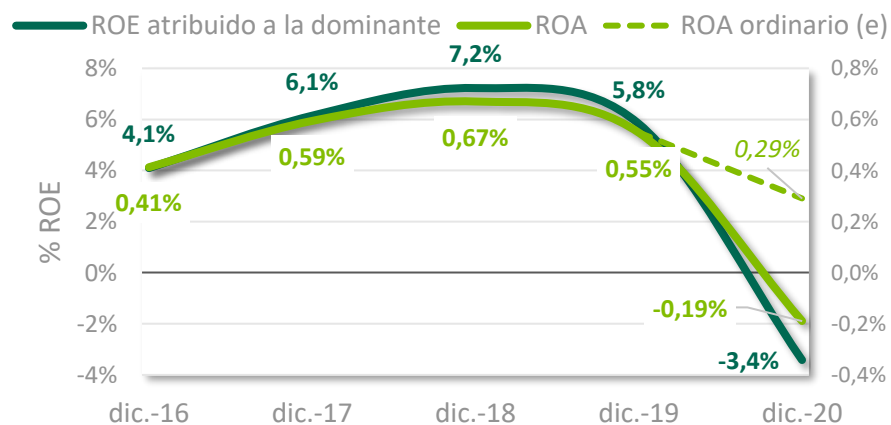
MAD BANCA.- Bancos españoles
STOXX 600 BANK.- Bancos europeos
Keefe, Bruyette & Woods KBW Index Nasdaq Bank Index.- Bancos americanos

Bancos AEB
Estados consolidados

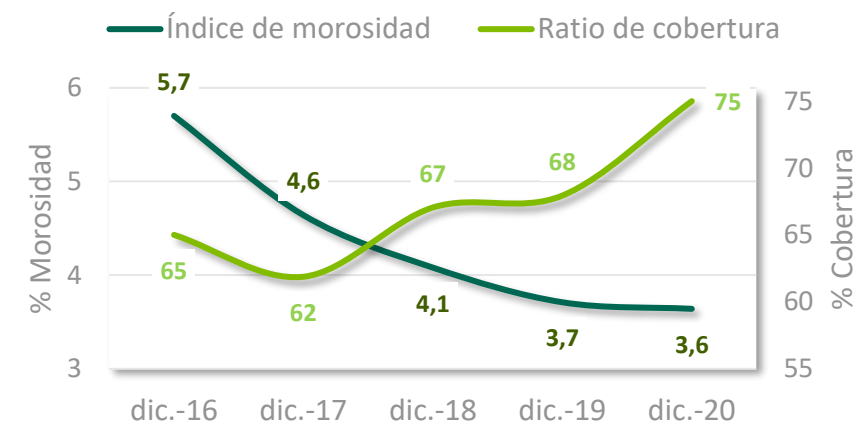
Solvencia



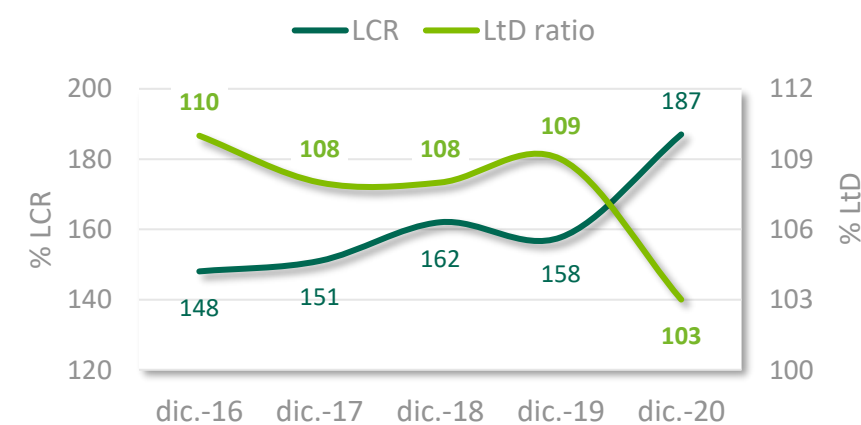
Rentabilidad



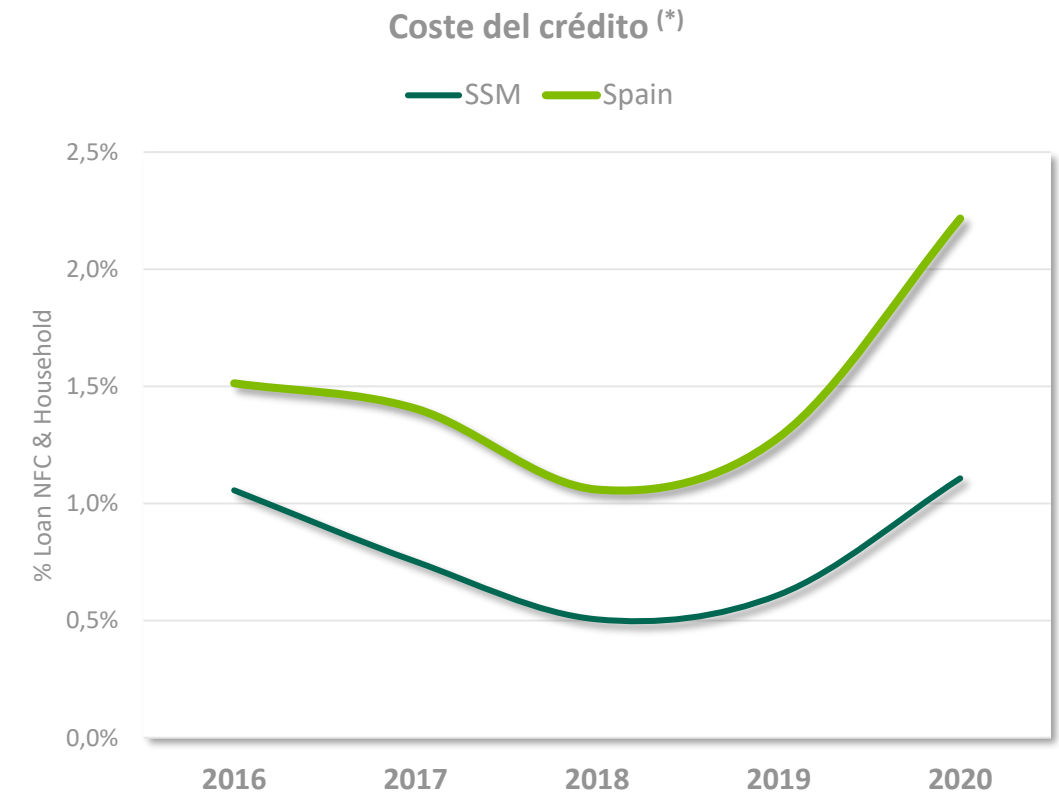
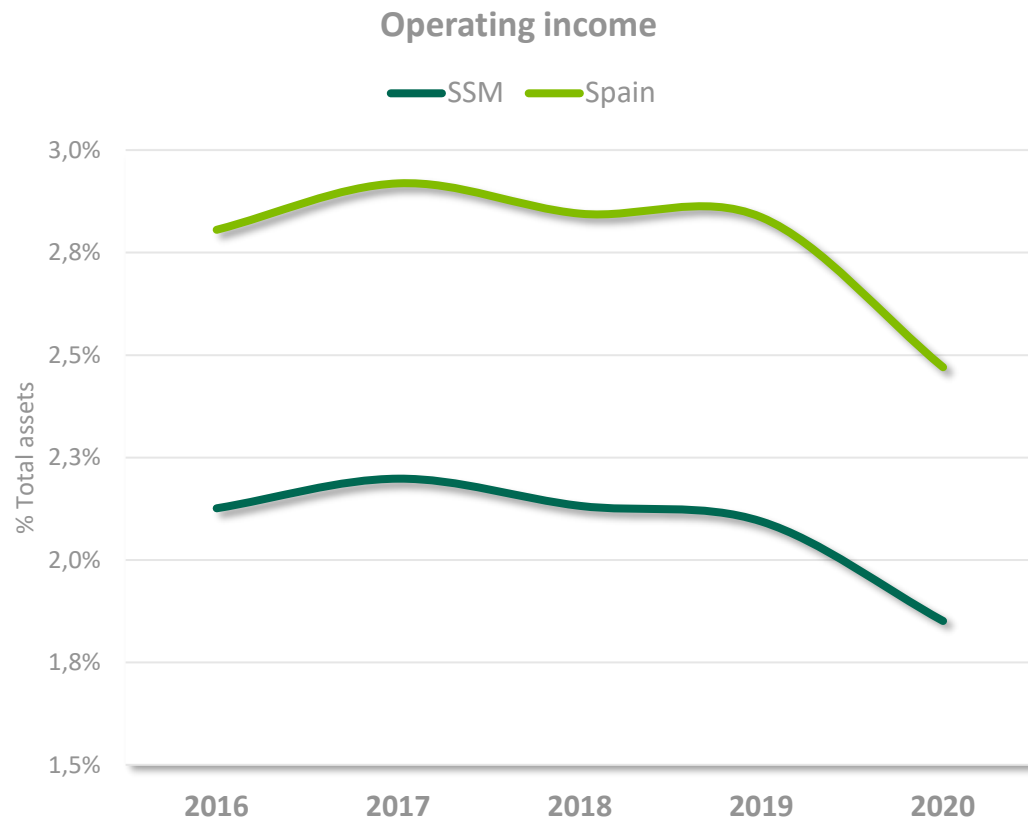
Morosidad y coberturas



Liquidez



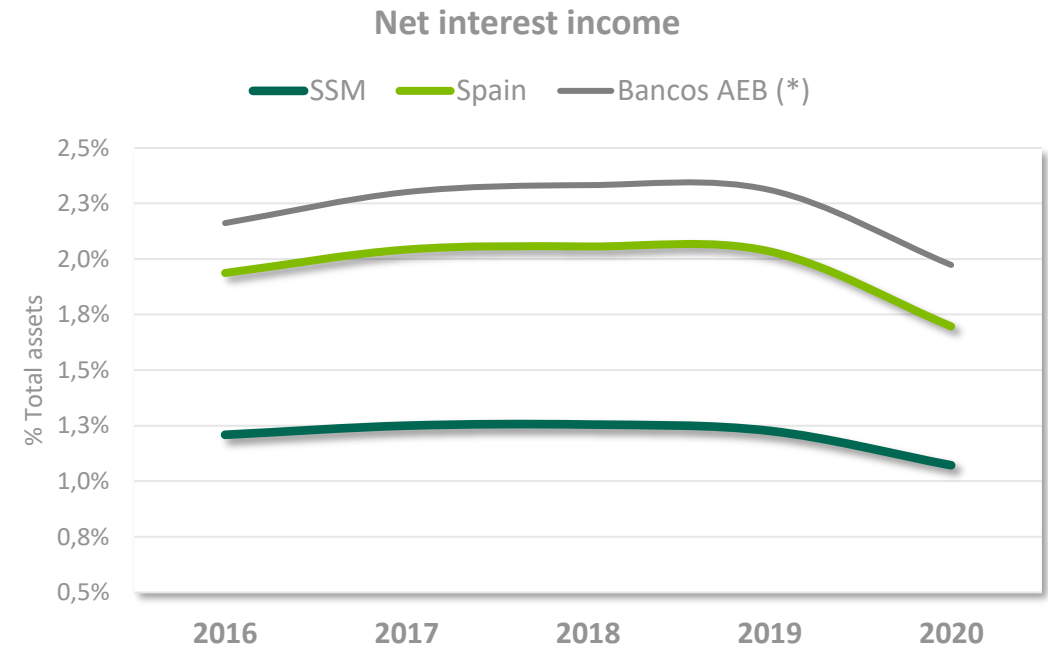
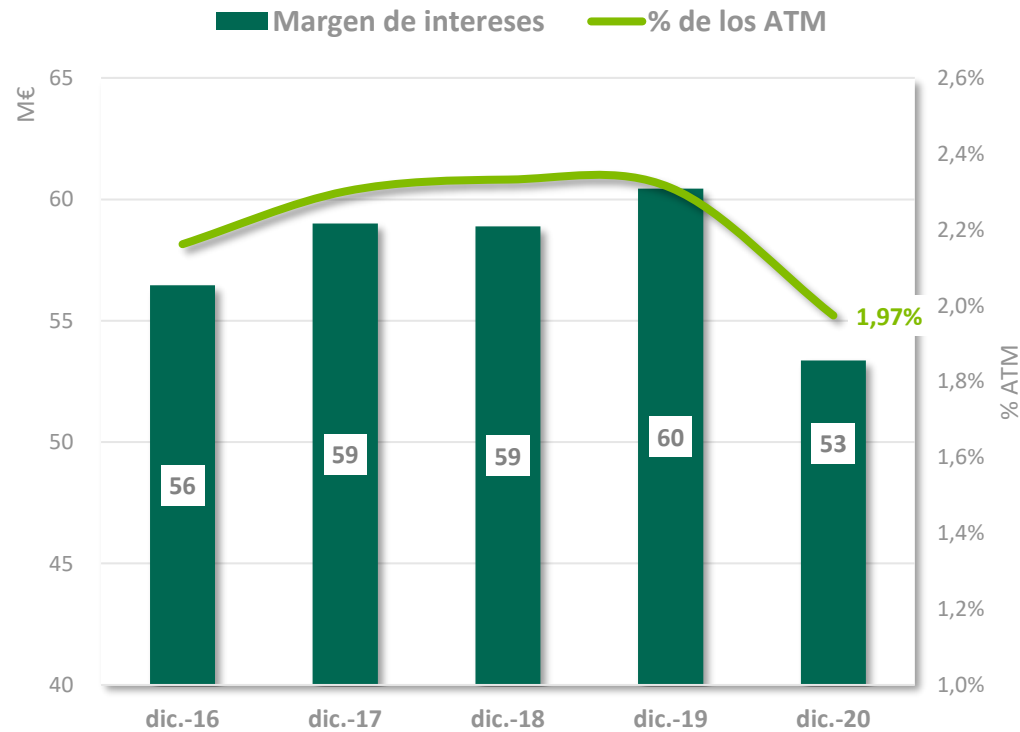
SSM. Resultados 2020: disminución de los márgenes y esfuerzo en provisiones



(*) Calculado como el cociente entre Impairment & provisions y Loans to NFC & Household (saldos finales)

Los bancos de la AEB, al igual que el conjunto del SSM, han reducido su margen de intereses, ...

Bancos AEB
Estados consolidados

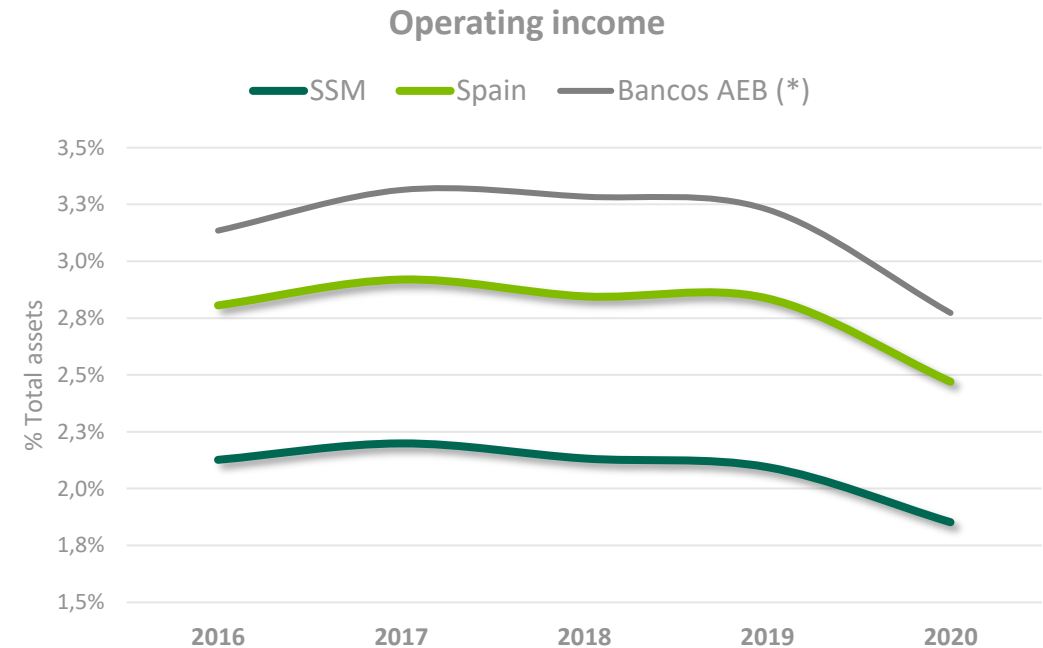
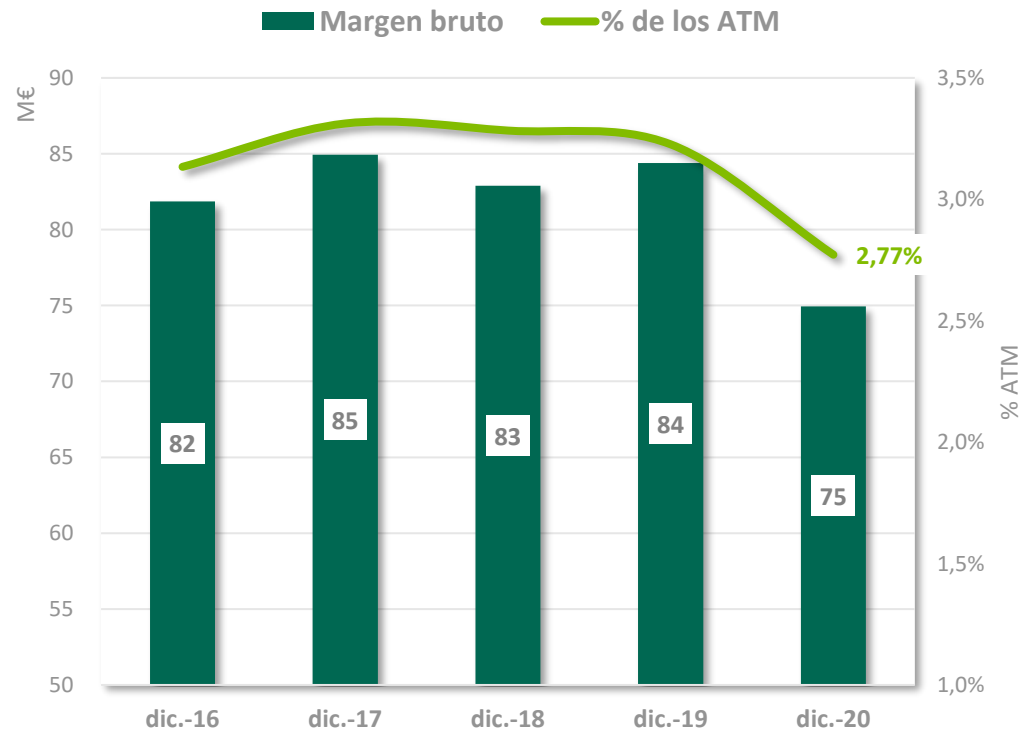


ECB. Supervisory Banking Statistics. Q4 2020

(*) Bancos AEB.- Margen de intereses

... y el agregado de los componentes del margen bruto.

Bancos AEB
Estados consolidados

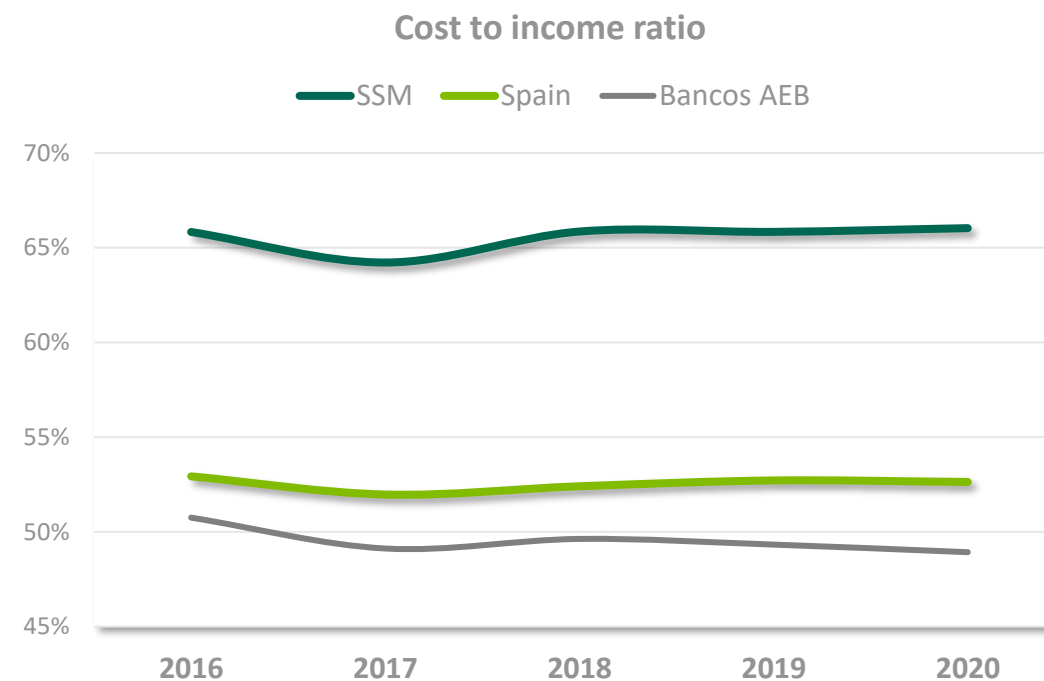
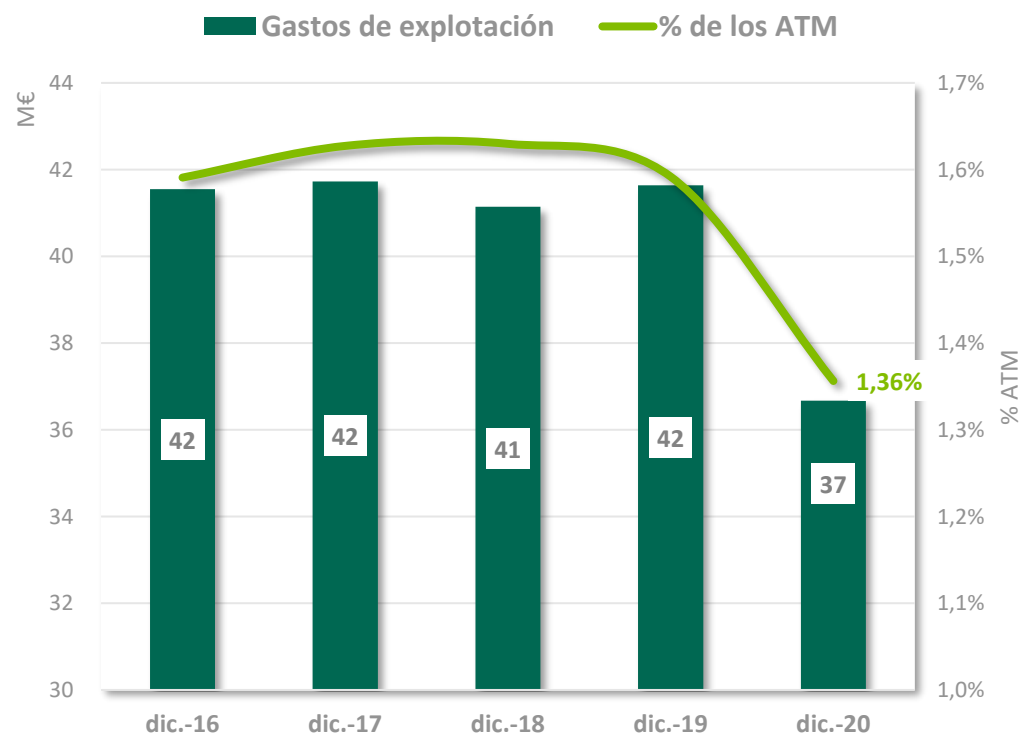


ECB. Supervisory Banking Statistics Q4 2020

(*) Bancos AEB.- Margen bruto

La contracción de márgenes ha ido acompañada de una reducción de los gastos de explotación, ...

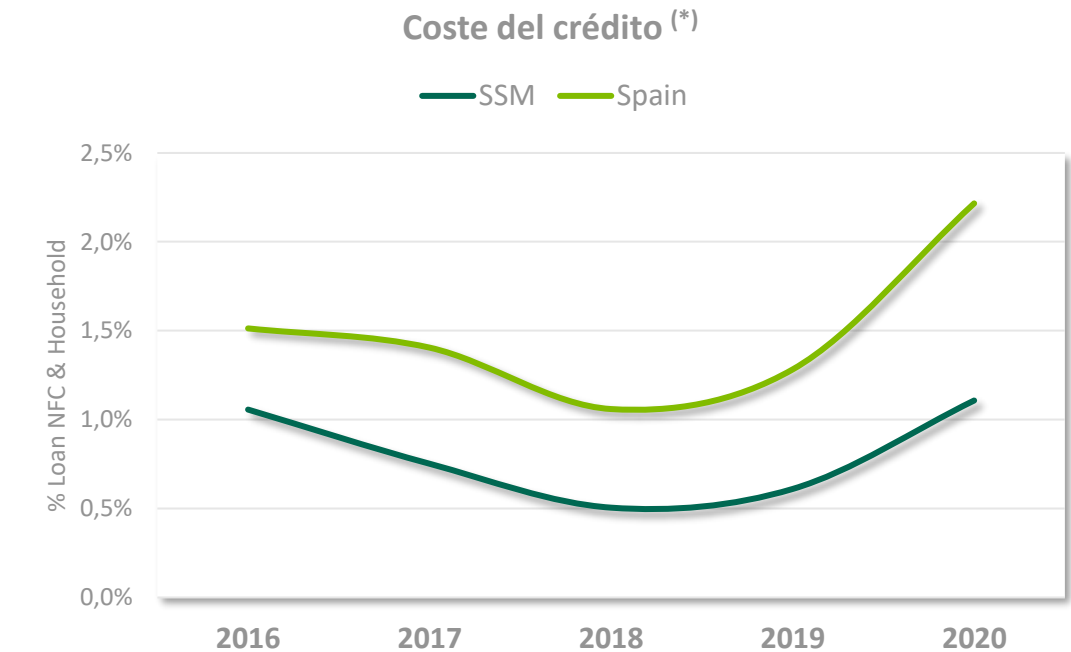
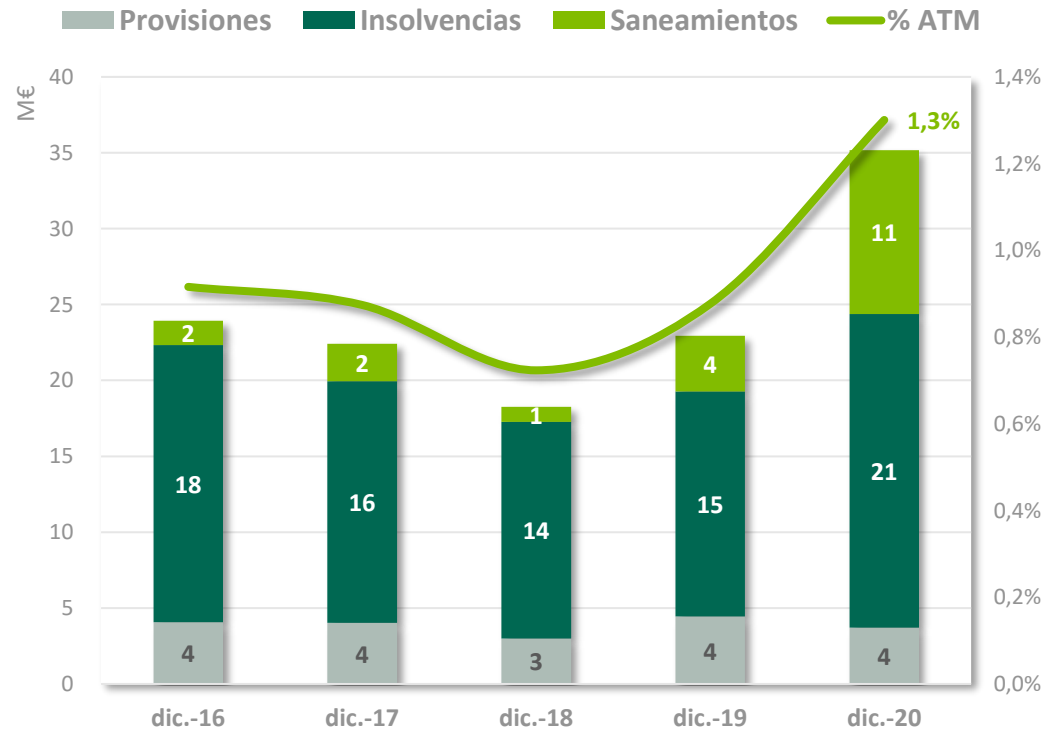
Bancos AEB
Estados consolidados



ECB. Supervisory Banking Statistics. Q4 2020

... y, en especial, de un significativo esfuerzo en provisiones y saneamientos

Bancos AEB
Estados consolidados

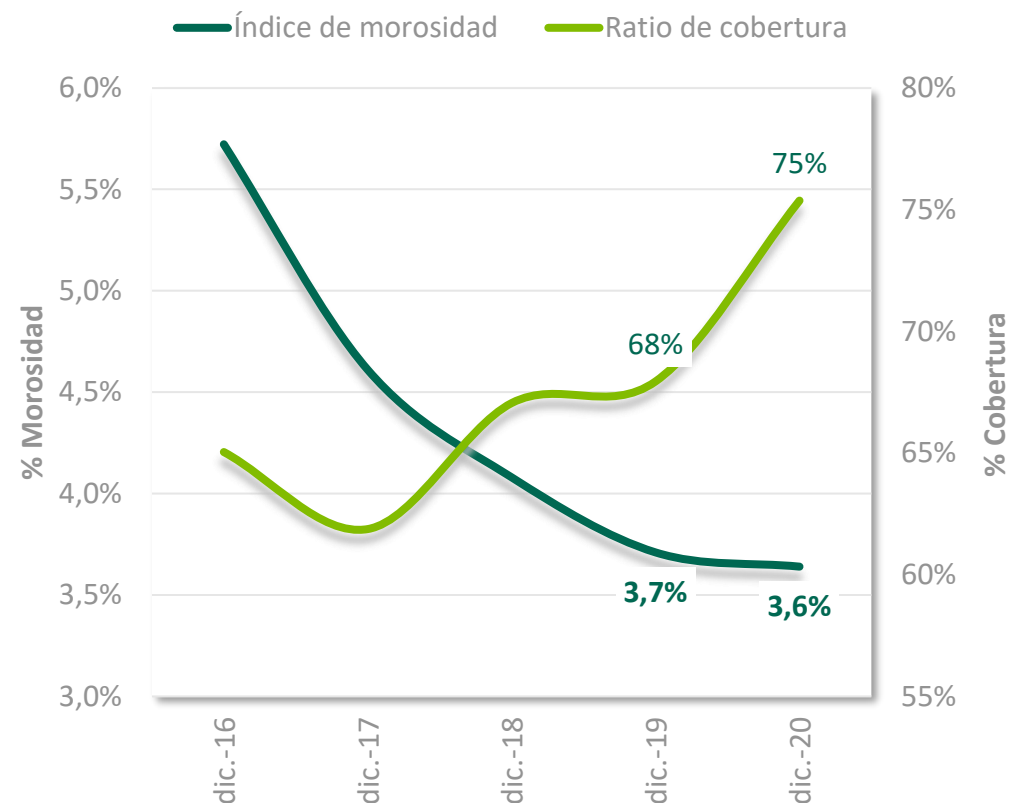


(*) Calculado como el cociente entre Impairment & provisions y Loans to NFC & Houshold (saldos finales)

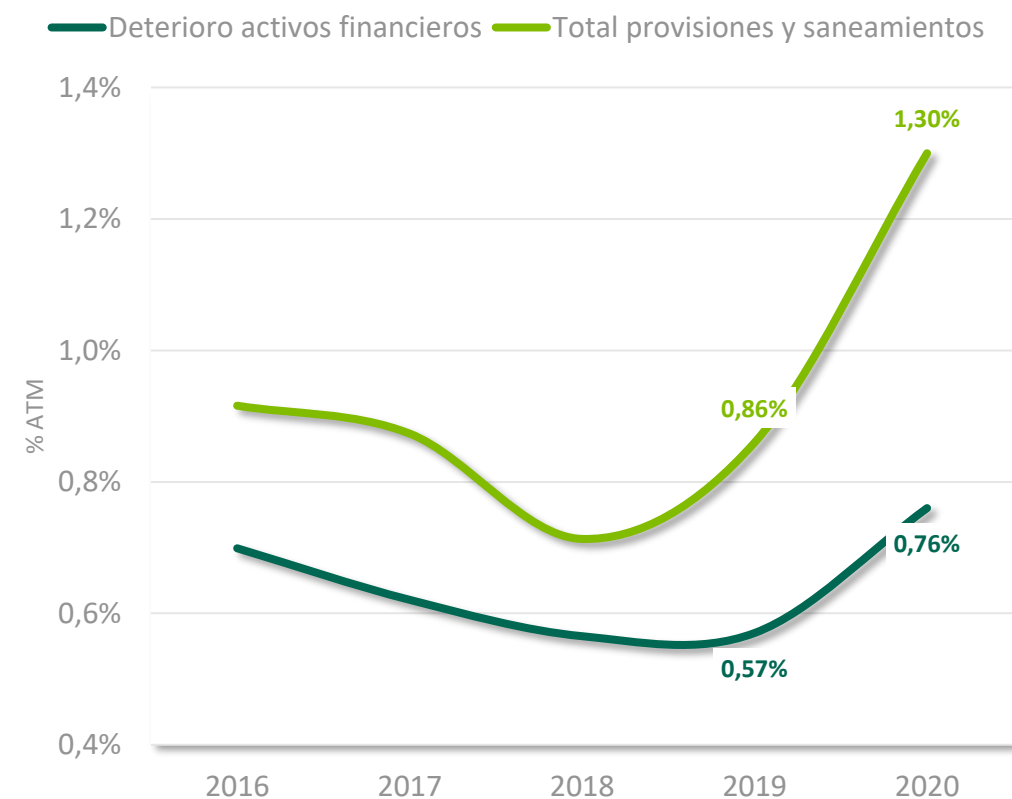
Morosidad reducida y anticipando provisiones

Bancos AEB
Estados consolidados

Morosidad y coberturas



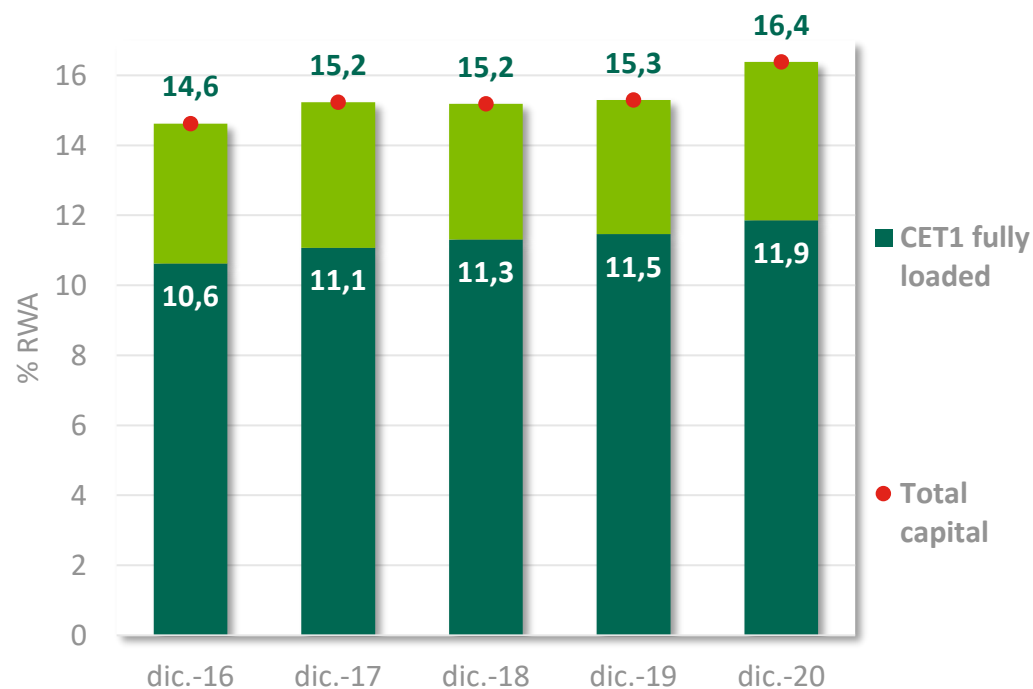
Provisiones y dotaciones



Buenos niveles de solvencia y reducido apalancamiento

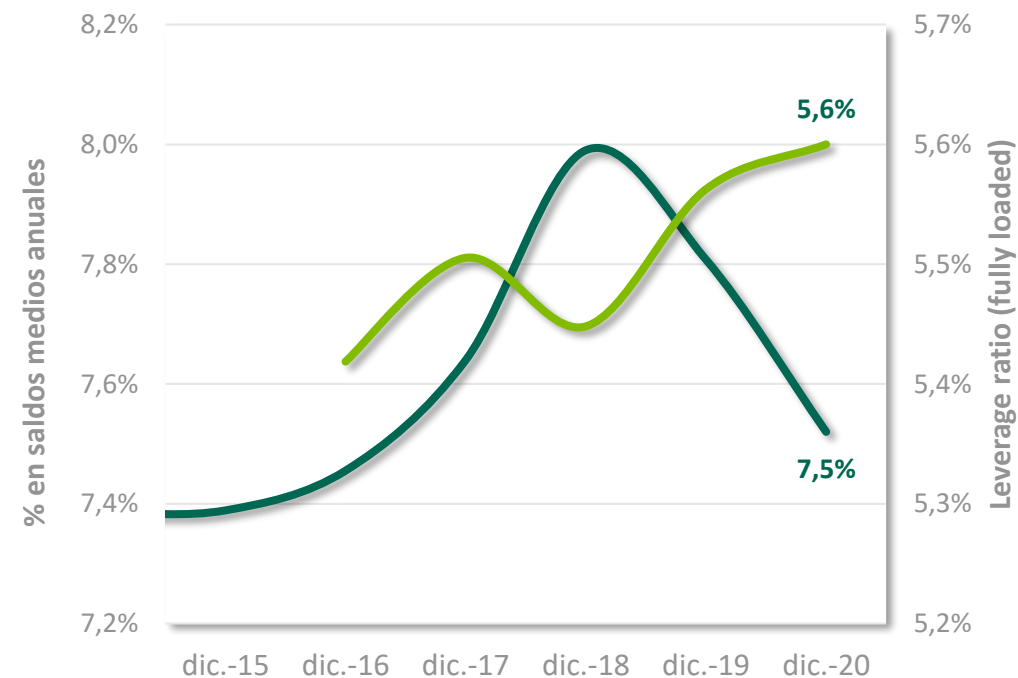
Bancos AEB
Estados consolidados

Solvencia (*)



(*) Bancos AEB consolidado

Fondos propios / Activos totales (*)
Leverage ratio (**)

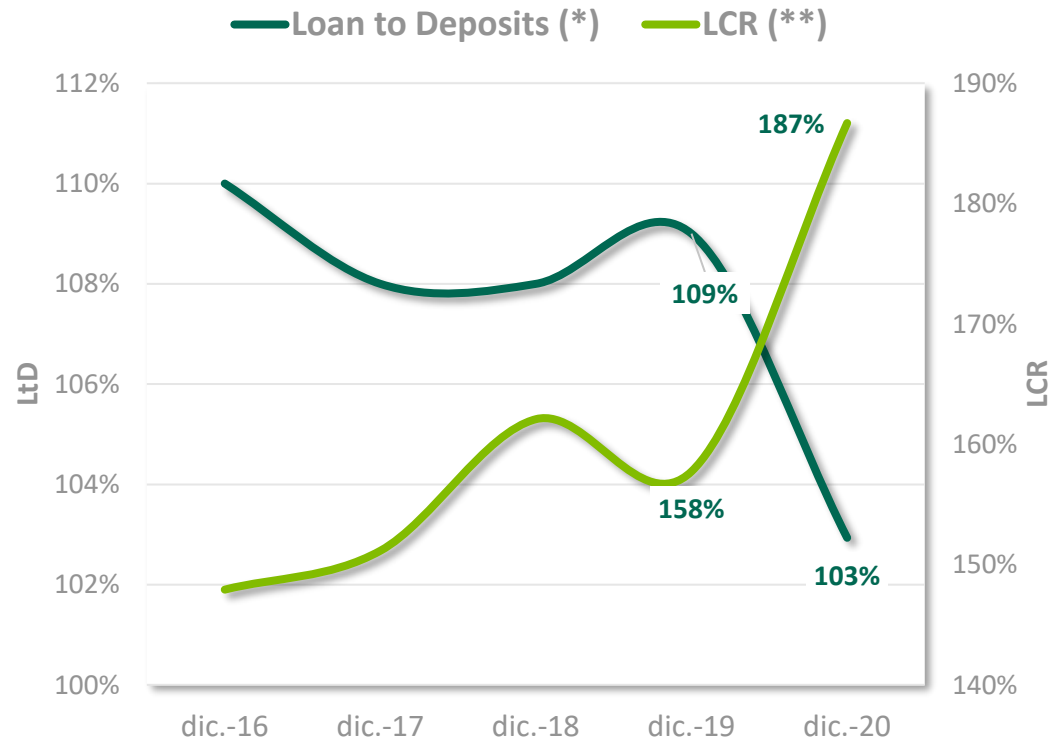


(*) Bancos AEB consolidado

(**) Total entidades significativas. España

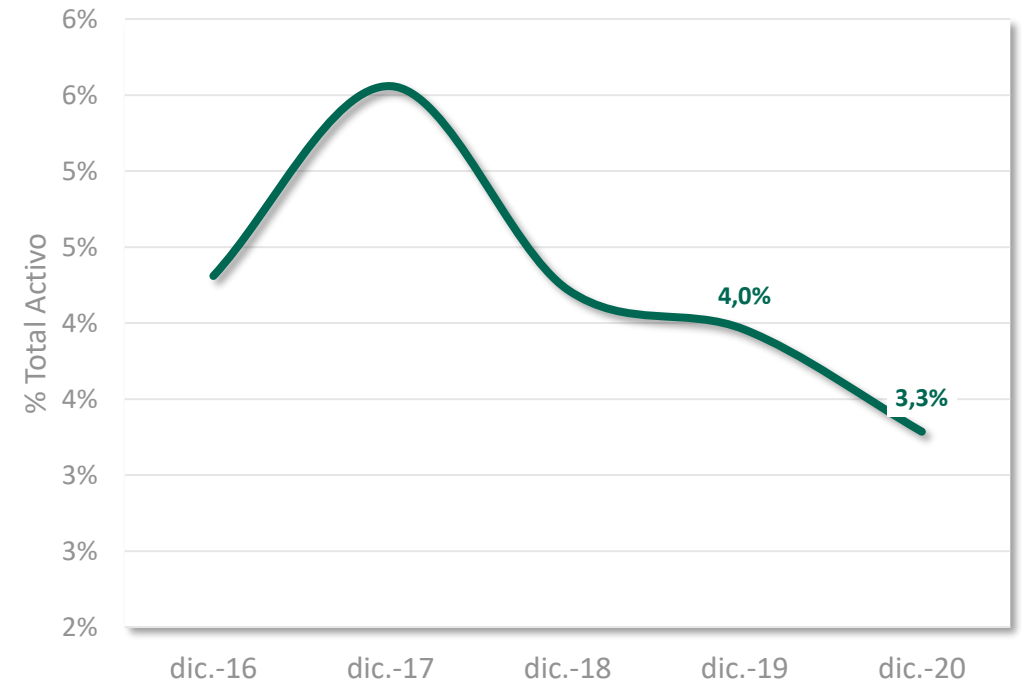
Cómoda situación de liquidez y elevada disponibilidad de colaterales

Bancos AEB
Estados consolidados



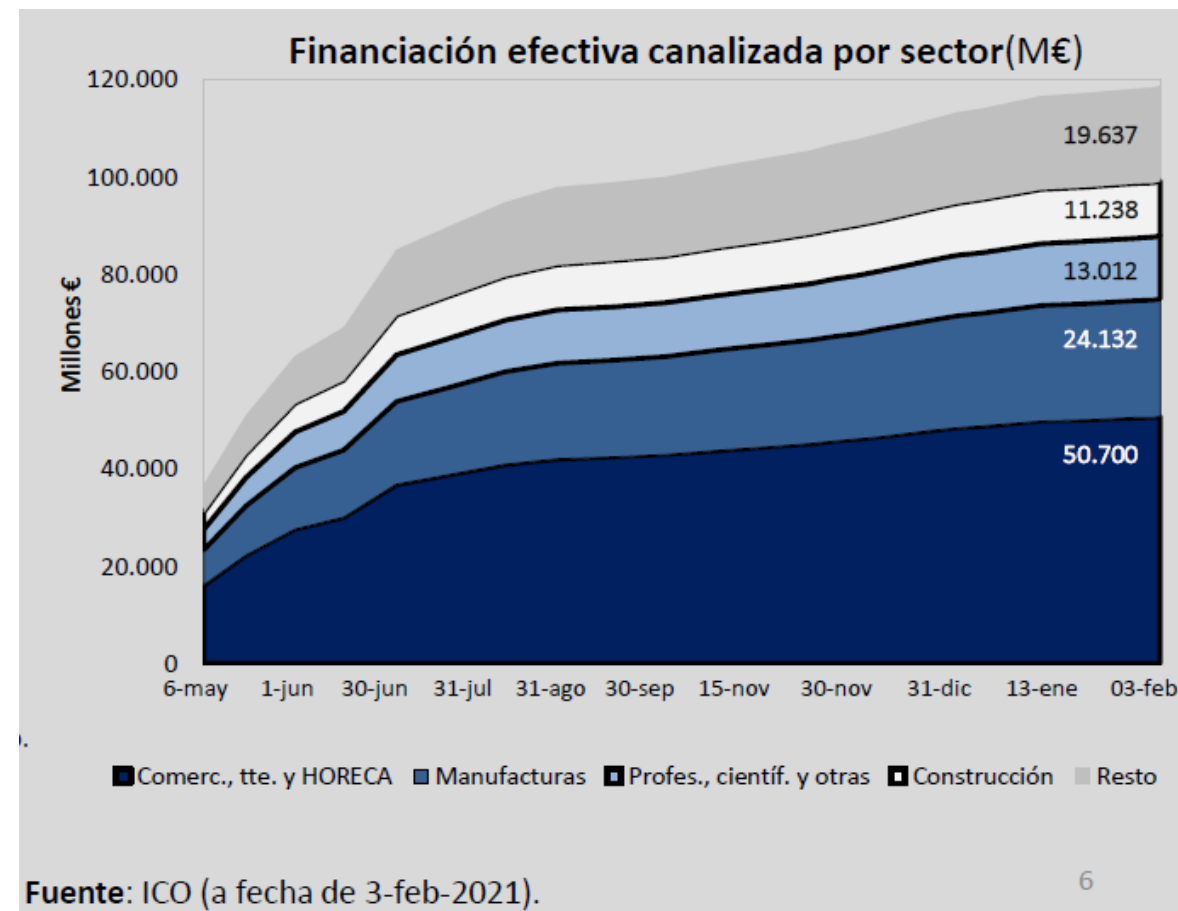
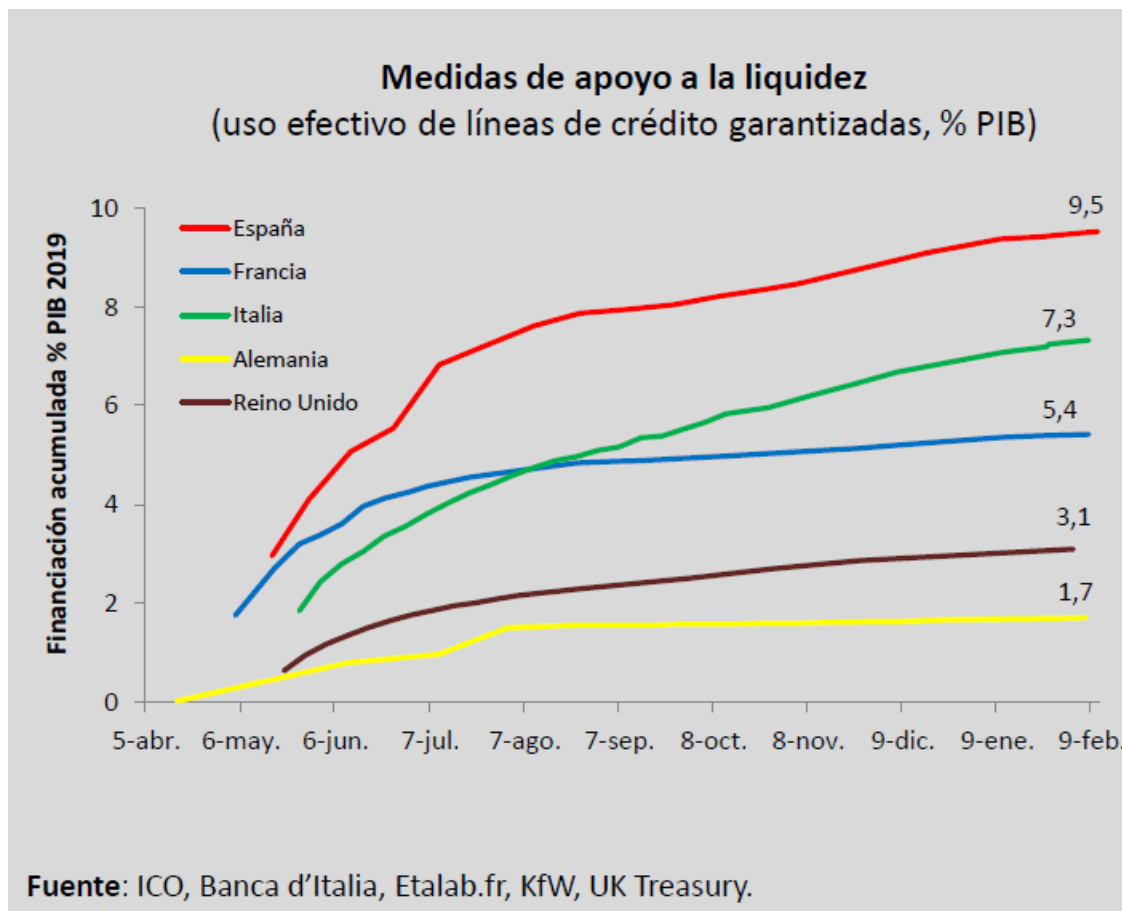
(*) Bancos AEB consolidado
(**) Total entidades significativas. España

Activos pignorados (*)



(*) Bancos AEB consolidado.
Activos prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración

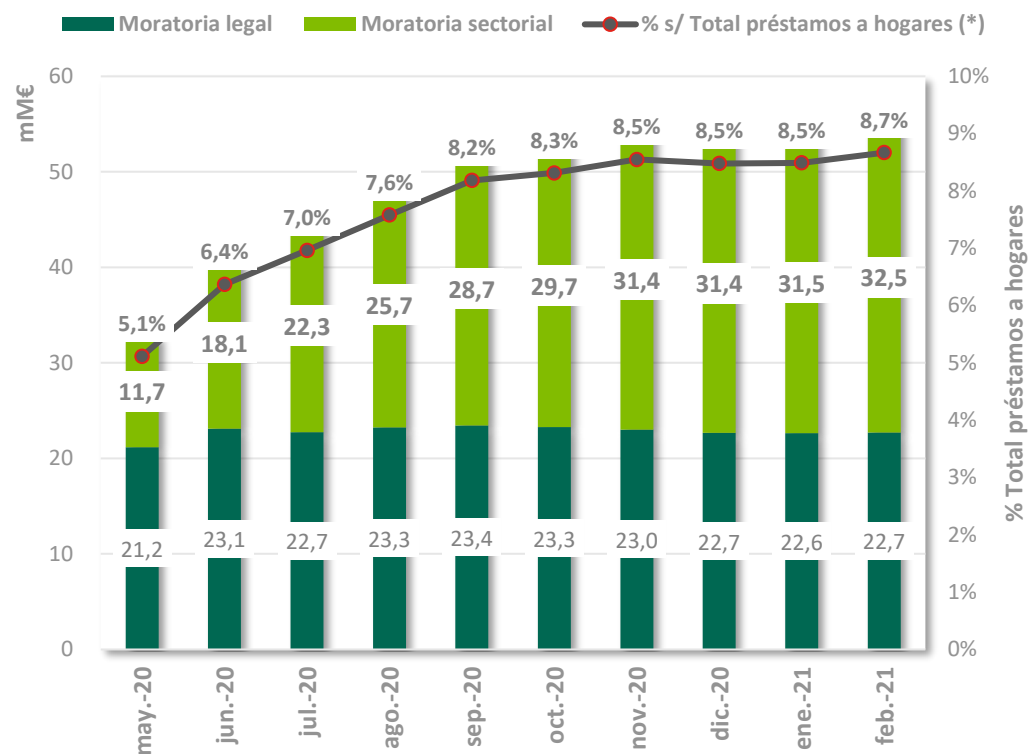
En España: las medidas de liquidez han sido efectivas (alcanzando casi un 10% del PIB) y eficientes (llegando a los sectores más afectados)



Moratorias y préstamos con aval del ICO

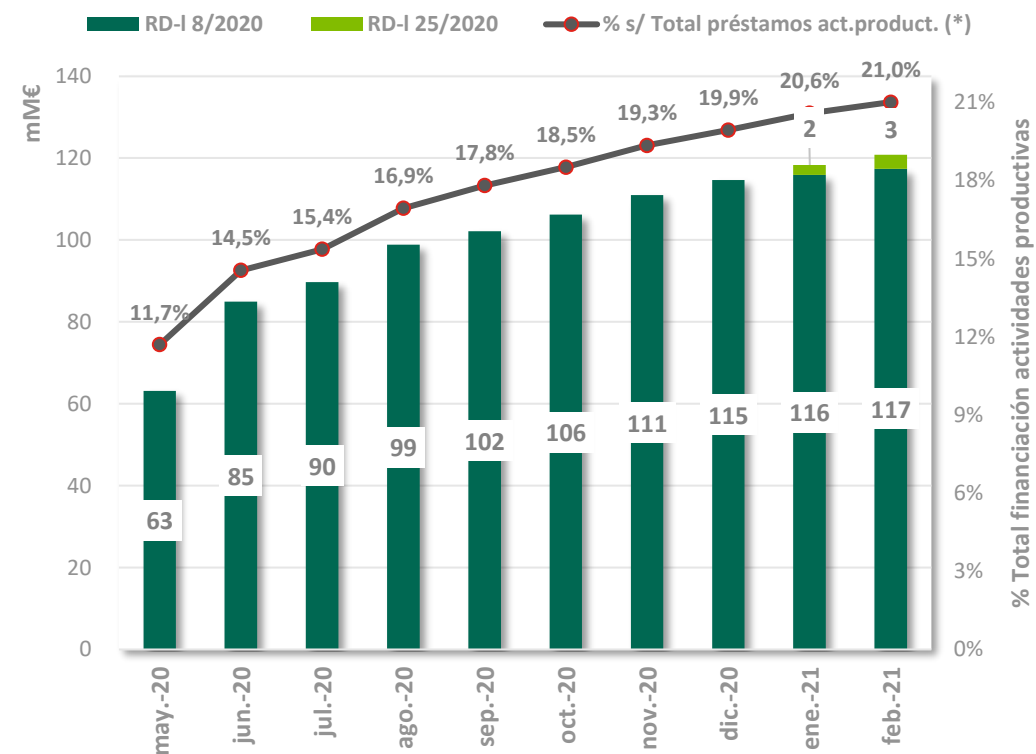
España. Total sistema

Moratorias



Fuente: Banco de España

Préstamos ICO



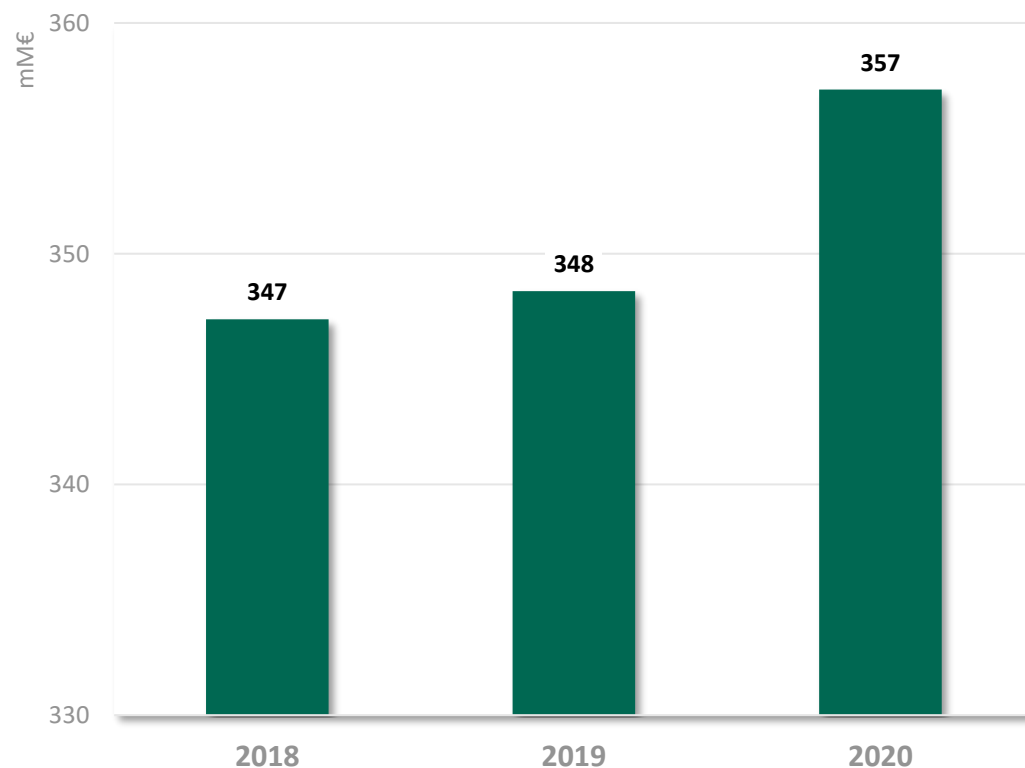
Fuente: Banco de España

(*) Banco de España. Boletín estadístico. 4.13
Entidades de crédito. Crédito a otros sectores residentes: Otras financiaciones a hogares y
Financiación de actividades productivas. Los porcentajes están referidos al saldo de fin del trimestre.

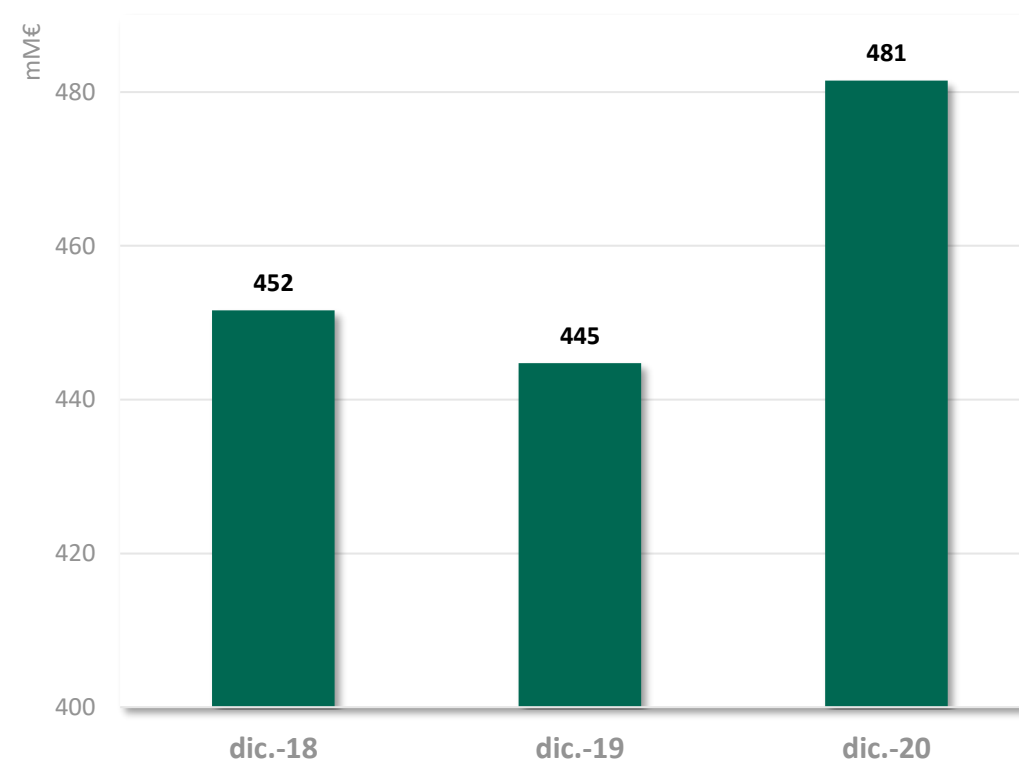
Los bancos han sostenido el flujo de crédito a la economía. El crédito a las empresas ha aumentado en 2020

España. Total sistema

Crédito a Sociedades no financieras
Nuevas operaciones



Crédito a Sociedades no financieras
Saldos vivos

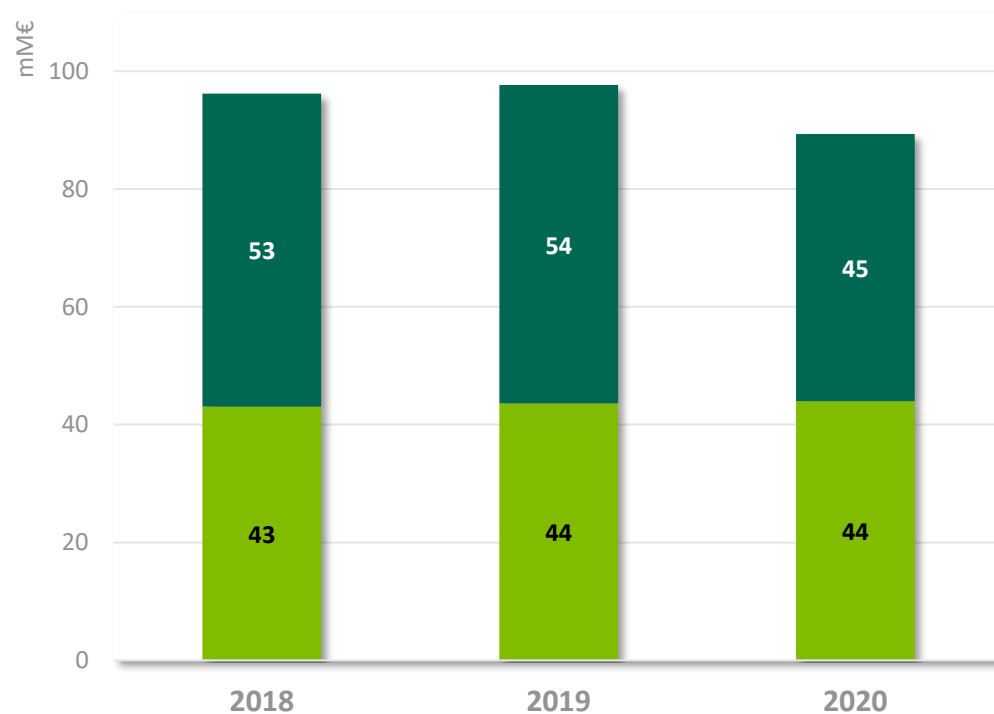


En el caso de los hogares, la reducción del consumo ha ido acompañada de un incremento del ahorro

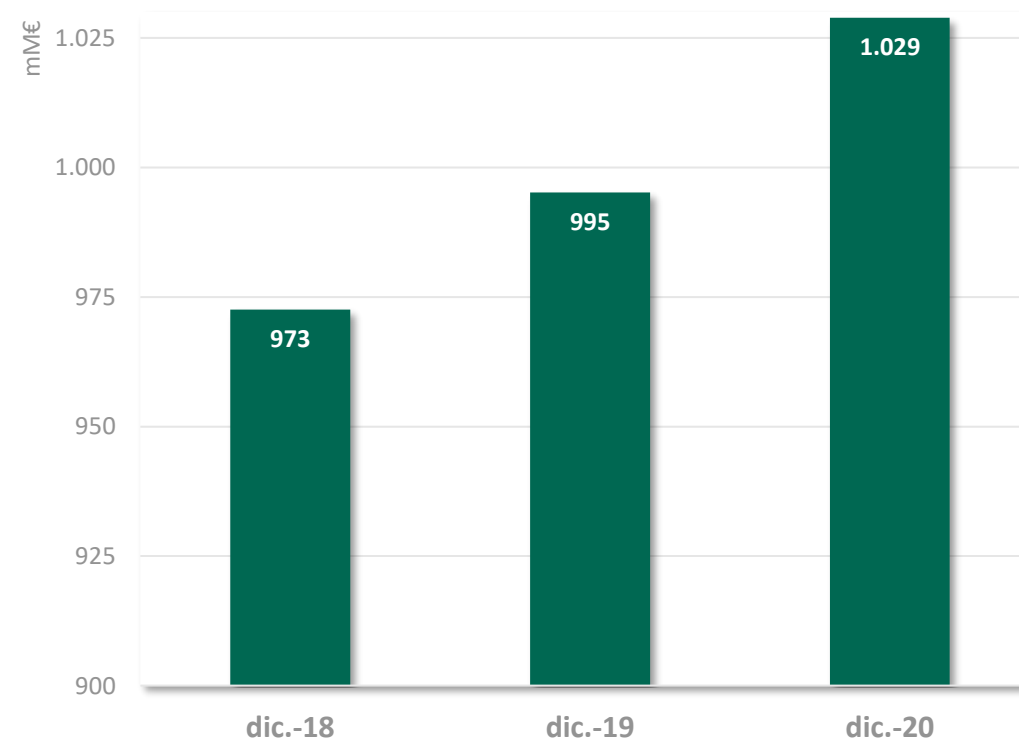
España. Total sistema

Crédito a Hogares. Nuevas operaciones

■ Adq. Vivienda ■ Consumo y otros fines



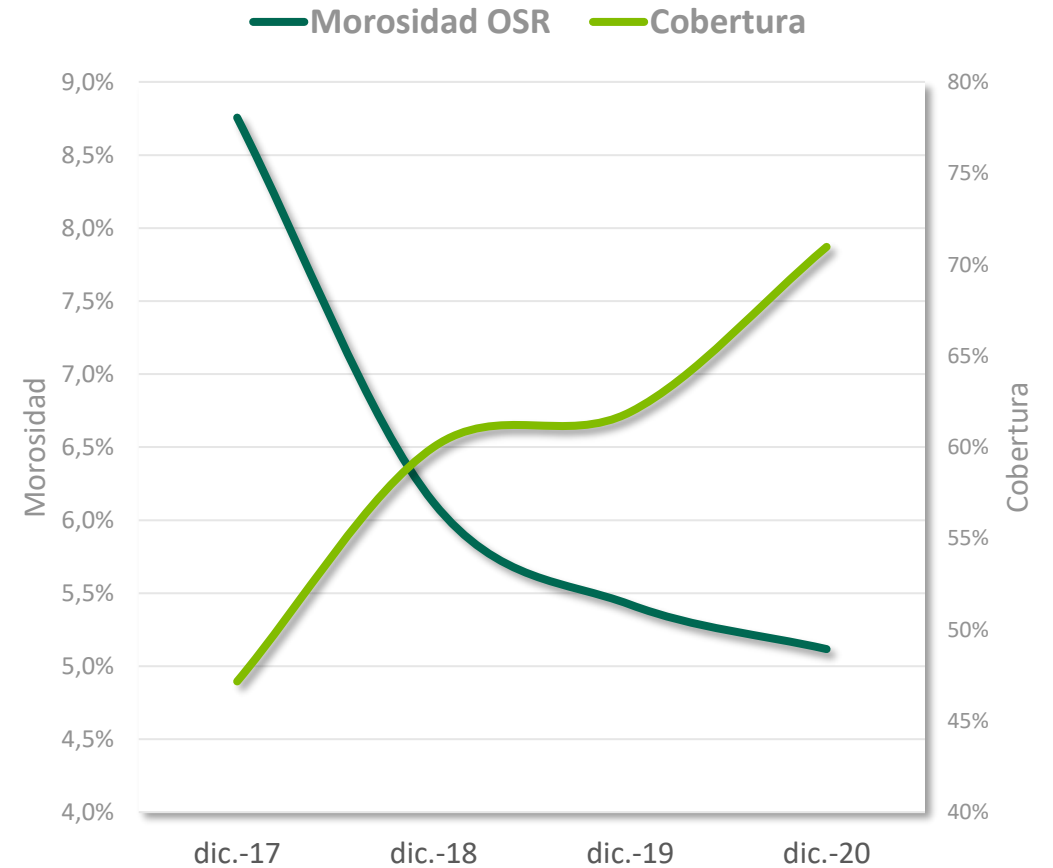
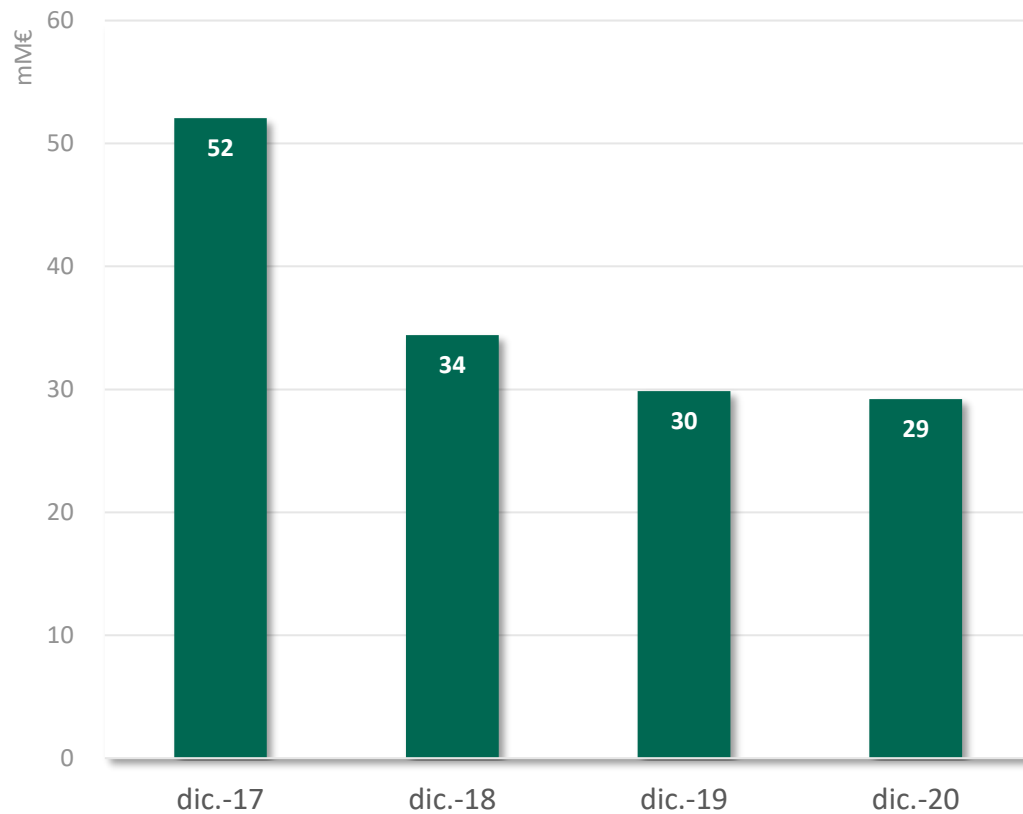
Depósitos de los hogares Saldos vivos



Con las medidas adoptadas por los bancos y las autoridades, la morosidad en España está contenida

Bancos AEB. Estados individuales

Dudosos OSR





III. Medidas adoptadas para afrontar la crisis

- Hogares
 - Mantenimientos de la renta de las familias
 - Seguro de desempleo, Renta mínima
 - Moratoria de pagos: préstamos, alquileres, suministros básicos, ...
- Sociedades no financieras
 - Mantenimiento de la liquidez y la financiación de las empresas
 - Ayudas directas
 - Avaes públicos
 - Diferimiento de las obligaciones fiscales, mercantiles y administrativas
- Estado
 - Relajación de los compromisos de déficit
 - Relajación del régimen de ayudas públicas
 - Mantenimiento de la capacidad de emisión de Deuda. Contención de la prima de riesgo
- Entidades financieras
 - Mantenimiento de la capacidad de financiación de la economía

Banco Central Europeo

Medidas de política monetaria del Eurosistema

- Mantenimiento del programa de compra de activos (ACC) en 20.000 millones de euros mensuales, más 120.000 millones de euros adicionales durante el tiempo que sea necesario
- Mantenimiento del programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP), con una dotación de 1.850.000 millones de euros, al menos hasta marzo de 2022 y, hasta que considere que la fase de crisis del coronavirus ha terminado, y continuará reinvertiendo el principal de los valores que vayan venciendo al menos hasta el final de 2023
- Mantenimiento de las facilidades de financiación de las entidades:
 - Los LTRO se ampliaron hasta junio 2020; se fijaron nuevas condiciones para los TLTRO III y establecimiento de un nuevo programa (hasta septiembre de 2021) denominado PLTRO
 - Se relajaron las exigencias de los colaterales en cuanto a tipos de instrumentos, ratings y haircuts aplicados
- Mantenimiento sin variación del tipo de interés de las operaciones principales de financiación (0%) y de las facilidades marginales de crédito (0,25%) y de depósito (-0,50 %) hasta que se observe una convergencia de las perspectivas de inflación a un nivel suficientemente próximo, aunque inferior, al 2 %

Medidas adoptadas por las instituciones regulatorias y supervisoras en el ámbito prudencial y contable

- Posposición generalizada de las medidas supervisoras y de las propuestas regulatorias
 - Reformas de Basilea III
 - Stress test de la EBA
 - BCE: visitas de inspección y plazos de implementación de las medidas supervisoras
- Flexibilización de las normas contables y prudenciales
 - Mantenimiento de niveles de capital por debajo del Pilar 2G y colchones, y de liquidez por debajo del LCR
 - Utilización de instrumentos AT1 y T2 para cumplir con el Pilar 2 R
 - Reducción temporal de los requisitos de capital por riesgo de mercado
 - Flexibilidad en las presunciones de *unlike to pay*, *default* y *forbearance*
- Mitigación en capital de los impactos iniciales
 - Periodo transitorio previsto para pérdidas esperadas con IFRS 9
 - *Backstop* prudencial

En 2021, vuelta a la normalidad en las actividades supervisoras y regulatorias

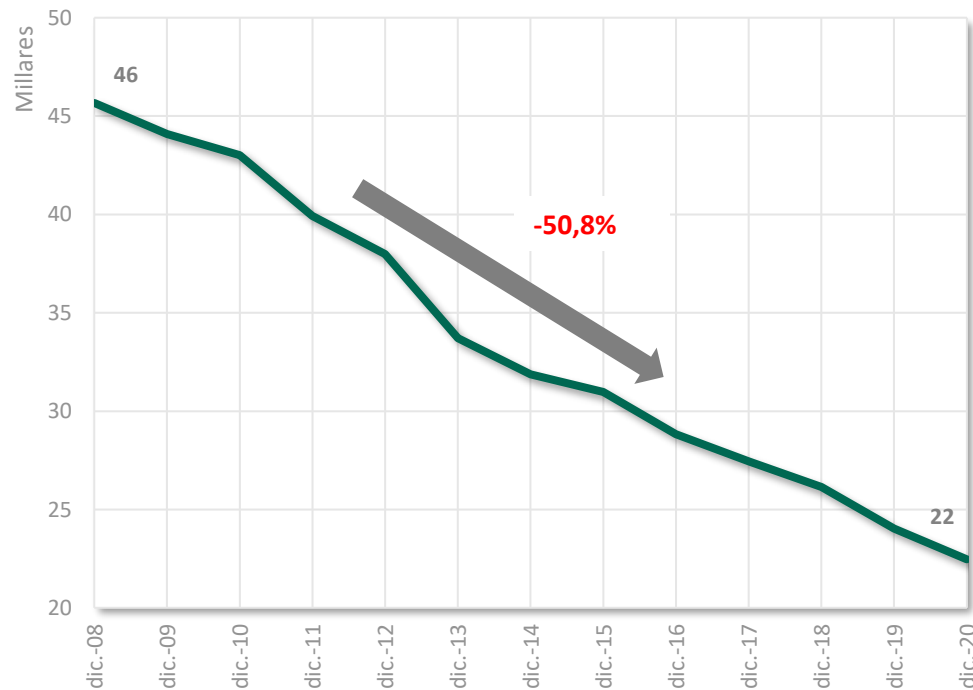
Se ha entrado en una nueva fase y las autoridades se encuentran en modo de trabajo habitual

- **Comisión Europea:**
 - Ha retomado los trabajos previos a la transposición del acuerdo de Basilea III
 - Se han abierto otros expedientes regulatorios como el de finalización de la Unión Bancaria
- **EBA:**
 - Los ejercicios de estrés han comenzado durante el primer trimestre
 - Se han retomado los trabajos de acuerdo con los mandatos de los Reglamentos y Directivas
- **BCE:**
 - Aunque continúan llevando a cabo sus labores de inspección principalmente en modo *off-line*, se han intensificado sus trabajos de revisión de la calidad crediticia de los balances
 - El BCE ha flexibilizado su política de distribución de pago de dividendos
- **SRB:**
 - Continúan con sus trabajos de preparación de los planes de resolución
 - Se continúa con la construcción del Fondo Único de Resolución



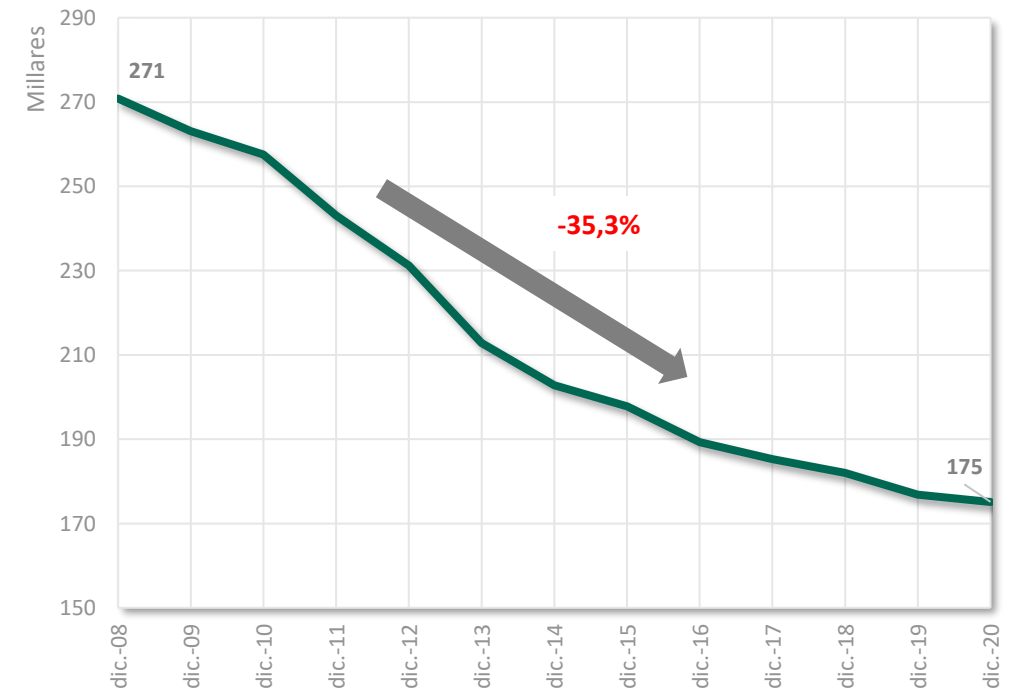
España. Oficinas y empleados de entidades de depósito

Oficinas



Fuente: Banco de España

Empleados



Fuente: Banco de España

Millones de euros

	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Variaciones		% sobre ATM	
			Absolutas	En %	dic.-20	dic.-19
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	2.703.918	2.615.676	88.242	3,4%	100,00%	100,00%
A) MARGEN DE INTERESES	53.366	60.443	-7.077	-11,7%	1,97%	2,31%
Rendimiento de instrumentos de capital	647	772	-125	-16,2%	0,02%	0,03%
Comisiones netas	17.012	19.761	-2.749	-13,9%	0,63%	0,76%
Resultado de operaciones financieras (neto)	6.887	3.517	3.370	95,8%	0,25%	0,13%
Otros componentes del Margen Bruto	-2.961	-89	-2.872	3240,5%	-0,11%	0,00%
B) MARGEN BRUTO	74.951	84.404	-9.453	-11,2%	2,77%	3,23%
Gastos de explotación	36.672	41.637	-4.965	-11,9%	1,36%	1,59%
Dotaciones y pérdidas por deterioro de activos financieros.....	24.372	19.278	5.094	26,4%	0,90%	0,74%
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	13.907	23.489	-9.582	-40,8%	0,51%	0,90%
Otras Ganancias y Pérdidas	-10.323	-2.537	-7.786	306,9%	-0,38%	-0,10%
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3.584	20.952	-17.368	-82,9%	0,13%	0,80%
Impuestos y otros resultados	8.716	6.956	1.760	25,3%	0,32%	0,27%
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	-5.131	13.996	-19.127	-136,7%	-0,19%	0,54%
F.1) Resultado atribuido a la entidad dominante	-6.955	11.547	-18.502	-160,2%	-0,26%	0,44%
F.2) Resultado atribuido a intereses minoritarios	1.824	2.449	-625	-25,5%	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.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS. DICIEMBRE 2020

en millones de € y %

	Consolidados (A)	Individuales (B)	"Filiales" * Aportación al consolidado (A) - (B) en % de (A)	
Activos totales medios	2.703.918	1.552.337	1.151.581	42,6%
Margen de intereses	53.366	12.695	40.671	76,2%
Margen bruto	74.951	27.802	47.149	62,9%
Gastos de explotación	36.672	14.833	21.839	59,6%
Margen de explotación antes de dotaciones	38.279	12.969	25.310	66,1%
Insolvencias y dotaciones	24.372	8.902	15.470	63,5%
Resultado de la actividad de explotación	13.907	4.066	9.841	70,8%
Resultado antes de impuestos	3.584	-1.138	4.722	131,8%
Resultado del ejercicio	-5.131	-5.001	-130	2,5%
Resultado atribuido a la entidad dominante	-6.955			

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