

Madrid, 30 de enero 2009

Resultados y Actividad 2008



Aviso Legal

Grupo Banco Popular advierte que esta presentación puede contener previsiones relativas a la evolución del negocio y resultados de la entidad. Si bien estas previsiones responden a nuestra opinión y nuestras expectativas futuras, determinados riesgos y otros factores relevantes podrían hacer que la evolución y los resultados reales difieran significativamente de dichas expectativas.

Entre estos factores se incluyen, sin carácter limitativo, primero, tendencias generales del mercado, macroeconómicas, políticas y regulatorias, segundo, variaciones en los mercados de valores, tanto locales como internacionales, en los tipos de interés, en otros riesgos de mercado y operativos, tercero, presiones de la competencia, cuarto, cambios tecnológicos, quinto, alteraciones en la situación financiera, capacidad crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores y contrapartes.

Los factores que hemos señalado podrían afectar a los resultados del negocio y financieros que aparecen en presentaciones e informes, tanto pasados como futuros, incluidos los registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Agenda

1. Posicionamiento en el sector financiero
2. Resultados
3. Evolución del negocio
4. Solvencia y Liquidez
5. La acción
6. Confianza en el futuro

Agenda

1. Posicionamiento en el sector financiero

2. Resultados

3. Evolución del negocio

4. Solvencia y Liquidez

5. La acción

6. Confianza en el futuro

1

Posición de Banco Popular en el contexto financiero actual

Posición relativa respecto a comparables

1	Capital	→	Fuerte	✓
2	Liquidez	→	Fuerte	✓
3	Negocio	→	Fuerte	✓
4	Resultados	→	Fuerte	✓
5	Seguridad Activo	→	Fuerte	✓

1 Fortaleza de capital

*Posición relativa
respecto comparables*

Aspectos relevantes

1

Capital

Fuerte

- Core capital > 7% de los más altos de Europa entre entidades no recapitalizadas por el sector público
- Mejor ratio recursos propios tangibles /activos totales tangibles en la banca europea y americana
- Expectativas de mantenimiento a 2 años vista a pesar de las condiciones macroeconómicas

1 Fortaleza de liquidez

*Posición relativa
respecto comparables*

Aspectos relevantes

2

Liquidez

Fuerte

- Reducción significativa del Gap Comercial en 2.327 M €
- Dispone de una 2ª línea de liquidez, 14.640 M€, de las más importantes de la Banca Europea
- Los vencimientos de todos los pasivos mayoristas están asegurados a más de 1 año

1 Fortaleza de negocio

*Posición relativa
respecto comparables*

Aspectos relevantes

3

Negocio

Fuerte

- **Producción de créditos por valor de 37.668 M€ en 2008**
- **Crecimiento del 21,1% en depósitos a la clientela**

1 Fortaleza de resultados

*Posición relativa
respecto comparables*

Aspectos relevantes

4

Resultados

Fuerte

- Recurrencia de todos los márgenes de la cuenta de resultados que crecen entre un 10,4% y un 4,2% en el actual entorno económico

1 Fortaleza de Seguridad Activo

*Posición relativa
respecto comparables*

Aspectos relevantes

5

**Seguridad
Activo**

Fuerte

- 88% del activo es inversión crediticia concentrada en banca comercial y minorista en la península Ibérica
- Tasa de morosidad del 2,71%, en España, mejor que la media del sistema financiero nacional
- Cobertura de la morosidad del 159,4% con garantías y provisiones

Agenda

1. Posicionamiento en el sector financiero

2. Resultados

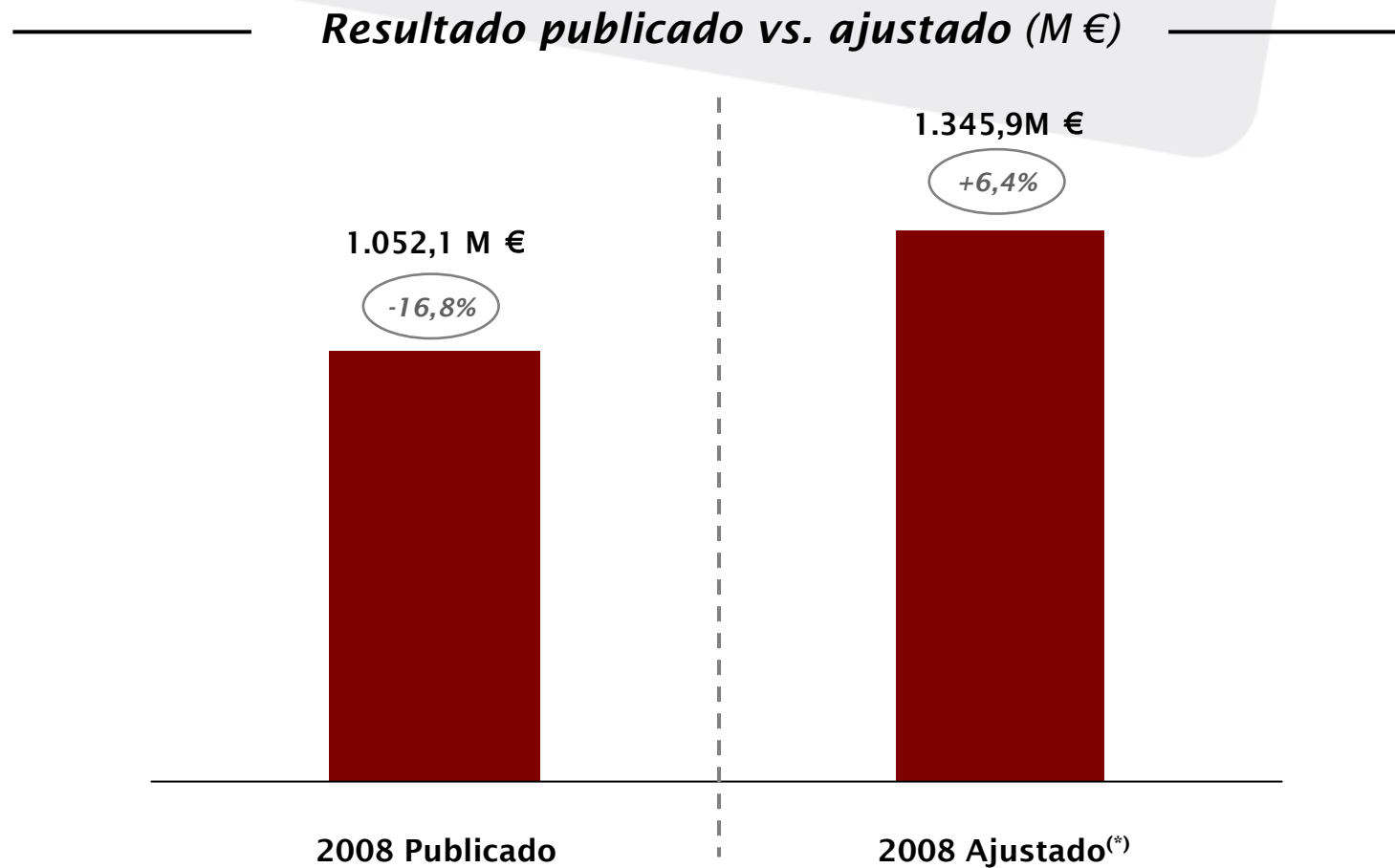
3. Evolución del negocio

4. Solvencia y Liquidez

5. La acción

6. Confianza en el futuro

2 Resultado atribuido determinado por la aplicación de criterios conservadores ...

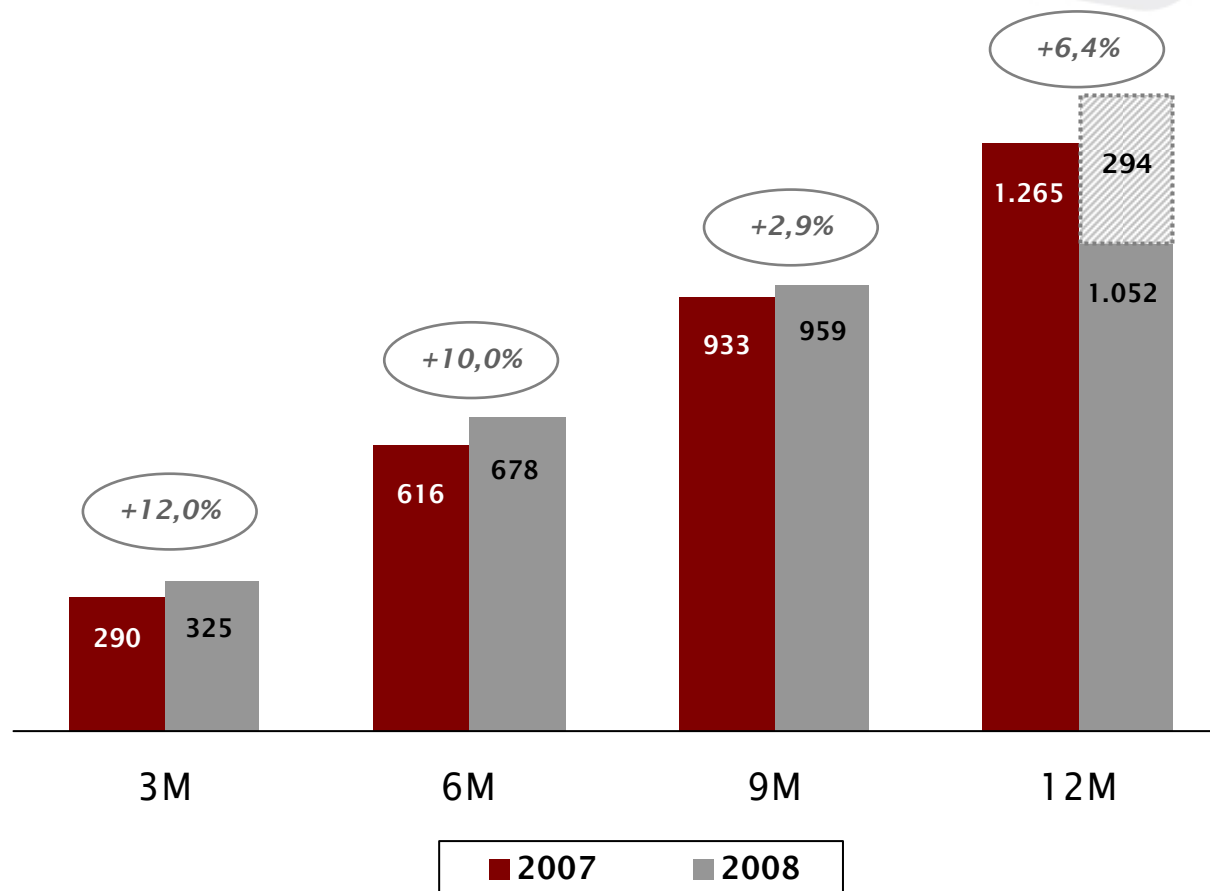


(*) Resultado ajustado considerando:

- Anticipación voluntaria de provisiones por deterioro de activos de 189 M €
- No utilización de provisión genérica por 244 M € permitidas por la legislación actual que hubieran supuesto una utilización del 30% del saldo a diciembre de 2007

2 ... principalmente en el cuarto trimestre

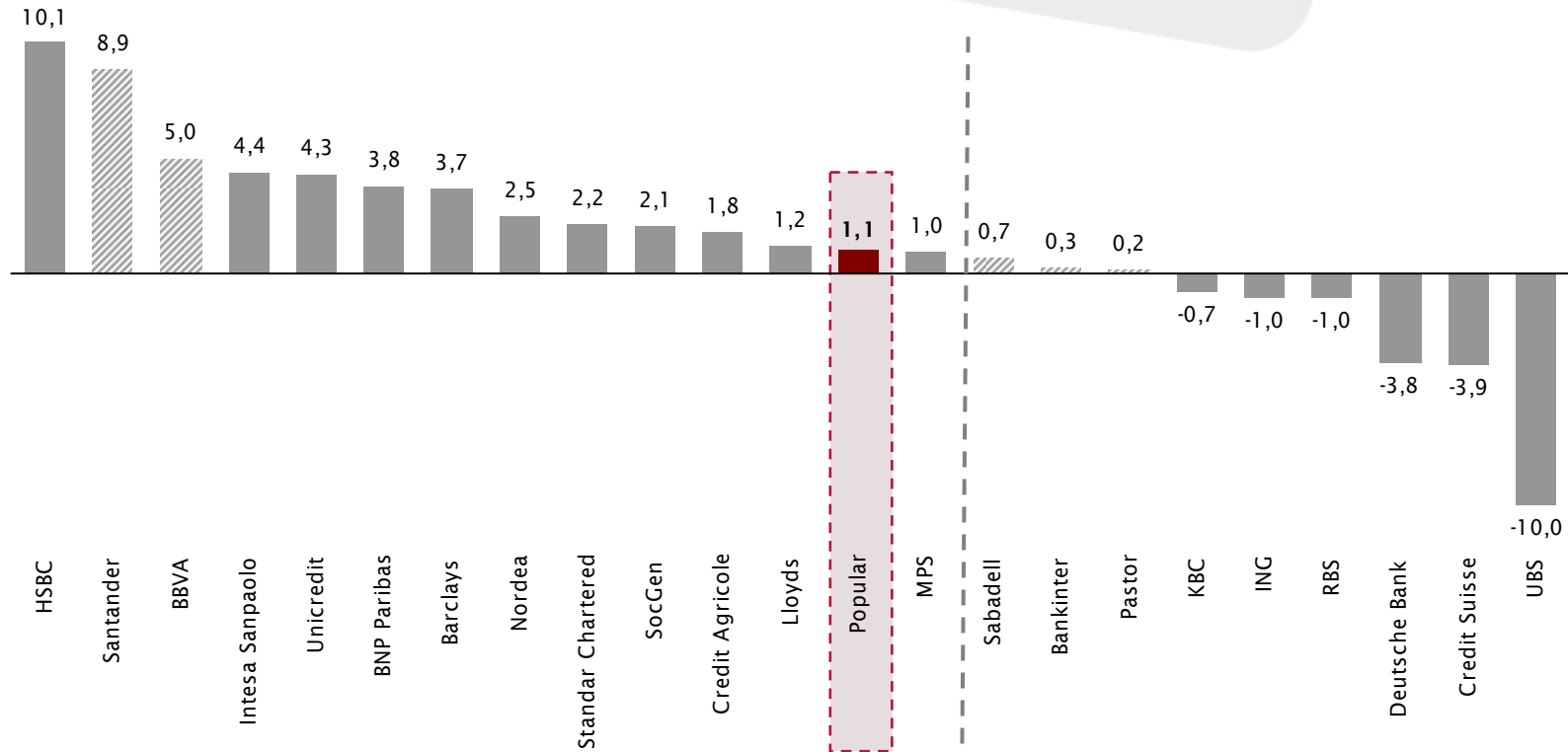
Evolución del Resultado Atribuido al Grupo (M €)



2

A pesar de las políticas conservadoras , BPE se sitúa en el nº 13 de Europa y nº 9 de la zona euro por beneficio neto 2008E

(Miles de millones de euros)



Uno de los 14 bancos europeos que han conseguido un beneficio superior a 1.000 millones de euros

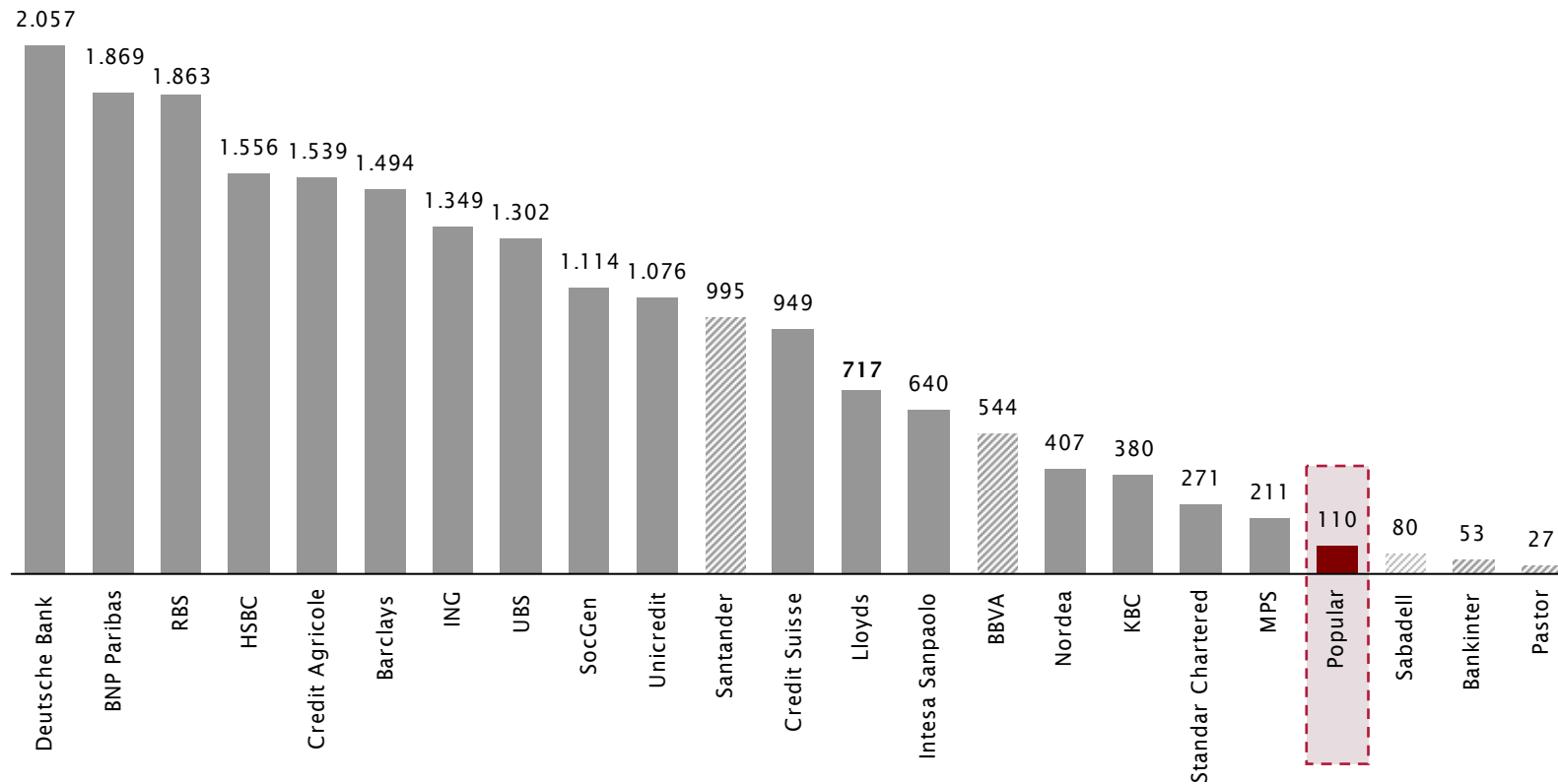
Incluye los 20 mayores bancos europeos por capitalización bursátil + bancos españoles.
Fuente: Consenso de analistas bursátiles excepto SAN, BBVA, SAB, BKT, POP e ING que son datos reales.
FactSet a 29 de enero de 2009

2

... muy por encima de su posición relativa por tamaño

El nº 20 por activos totales 2008 E

(Miles de millones de euros)



Incluye los 20 mayores bancos europeos por capitalización bursátil + bancos españoles.
 Fuente: Consenso de analistas bursátiles excepto BBVA, SAB, BKT Y POP que son datos reales
 FactSet a 29 de enero de 2009

2

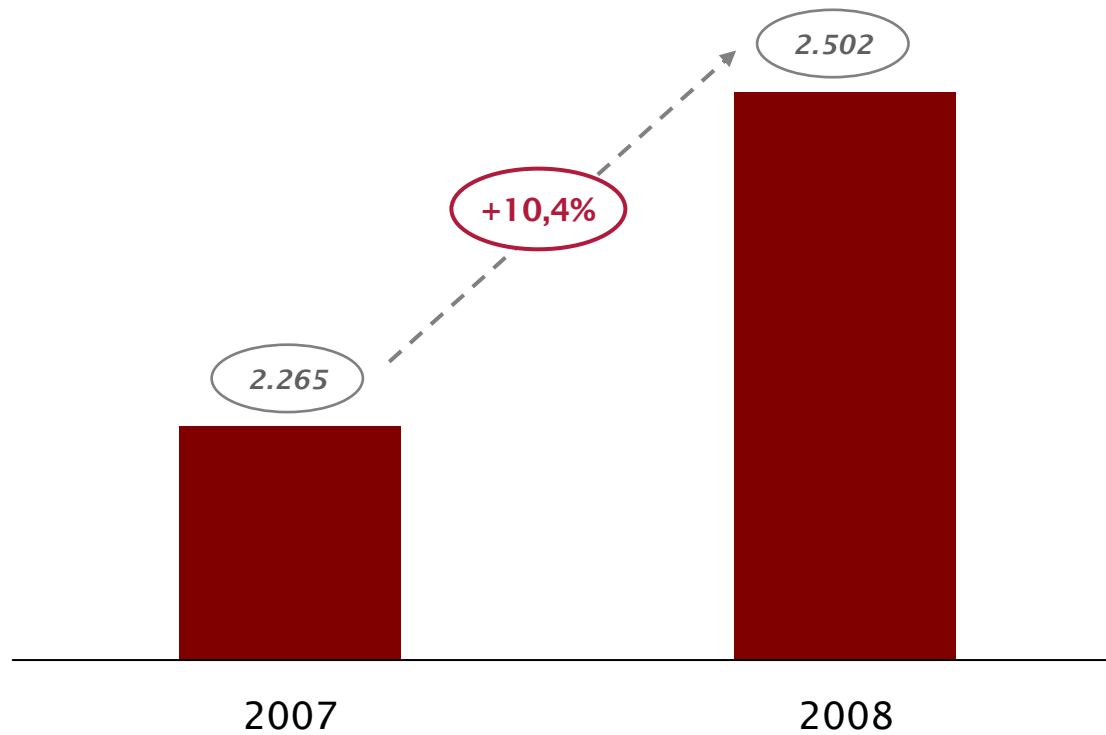
El crecimiento de todos los márgenes muestra la recurrencia del negocio

Millones de euros	Dic-07	Dic-08	Var (%)
Margen de intermediación sin dividendo	2.265,4	2.501,6	10,4%
Margen de intermediación	2.320,9	2.520,6	8,6%
Rdos. entidades val. por el metodo de la participación	3,9	14,4	>
Comisiones netas	876,3	858,6	-2,0%
Actividades de seguros	53,4	49,6	-7,1%
Resultados de operaciones financieras y dif. cambio (neto)	124,6	144,2	15,8%
Margen ordinario	3.379,0	3.587,3	6,2%
Costes de explotación	1.095,4	1.196,5	9,2%
Gastos de personal	747,3	818,1	9,5%
Gastos generales	348,1	378,4	8,7%
Margen de explotación	2.232,8	2.325,9	4,2%
Perdidas por deterioro de activos (neto)	321,6	1.086,4	237,8%
Otras ganancias (neto)	40,6	250,3	516,7%
Resultado antes de impuestos	1.939,9	1.461,0	-24,7%
Impuesto sobre beneficios	605,7	390,3	-35,6%
Resultado de la actividad ordinaria	1.334,2	1.070,7	-19,8%
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	7,3	40,0	>
Resultado consolidado del ejercicio	1.341,5	1.110,7	-17,2%
Resultado atribuido a la minoría	76,5	58,6	-23,4%
Resultado atribuido al grupo	1.265,0	1.052,1	-16,8%
Resultado ajustado atribuido al grupo	1.265,0	1.345,9	6,4%

2

Reflejado en el crecimiento del margen de intermediación

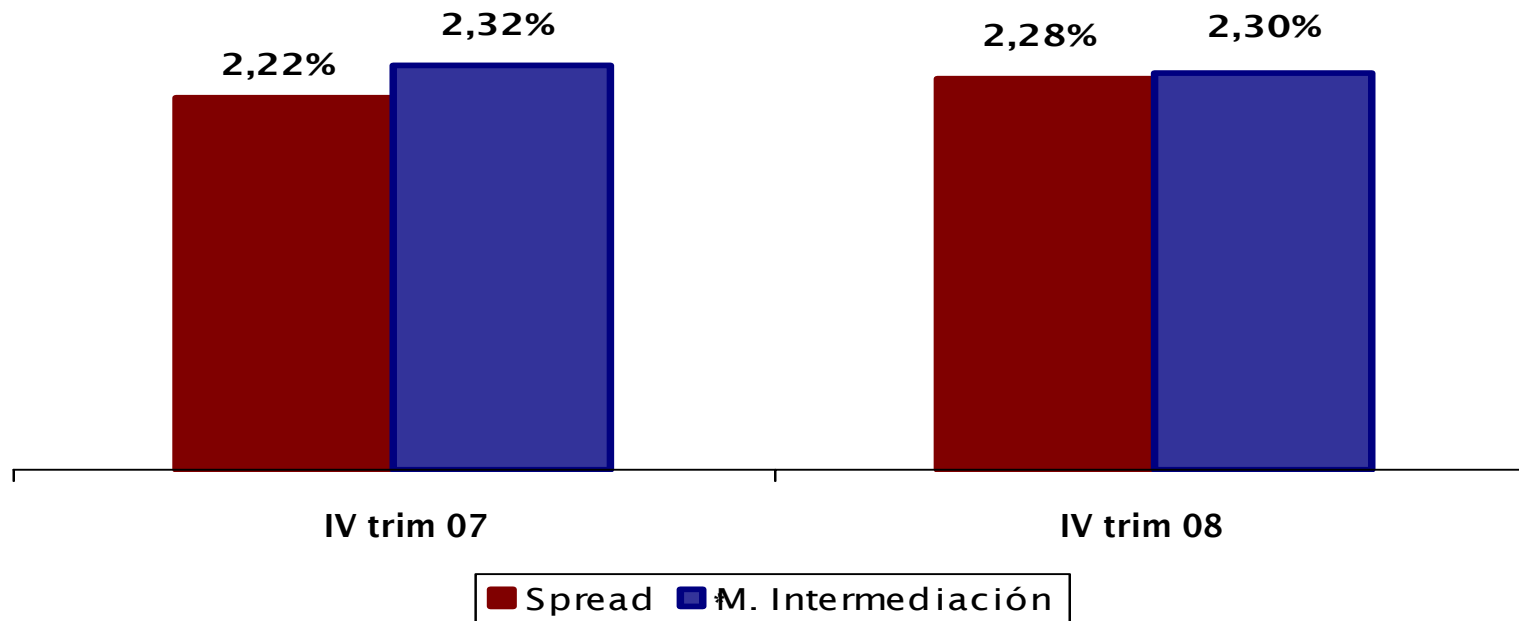
Evolución del Margen de Intermediación sin dividendos (M €)



2

Los márgenes financieros se han defendido con determinación y han absorbido los mayores costes de la financiación mayorista y minorista ...

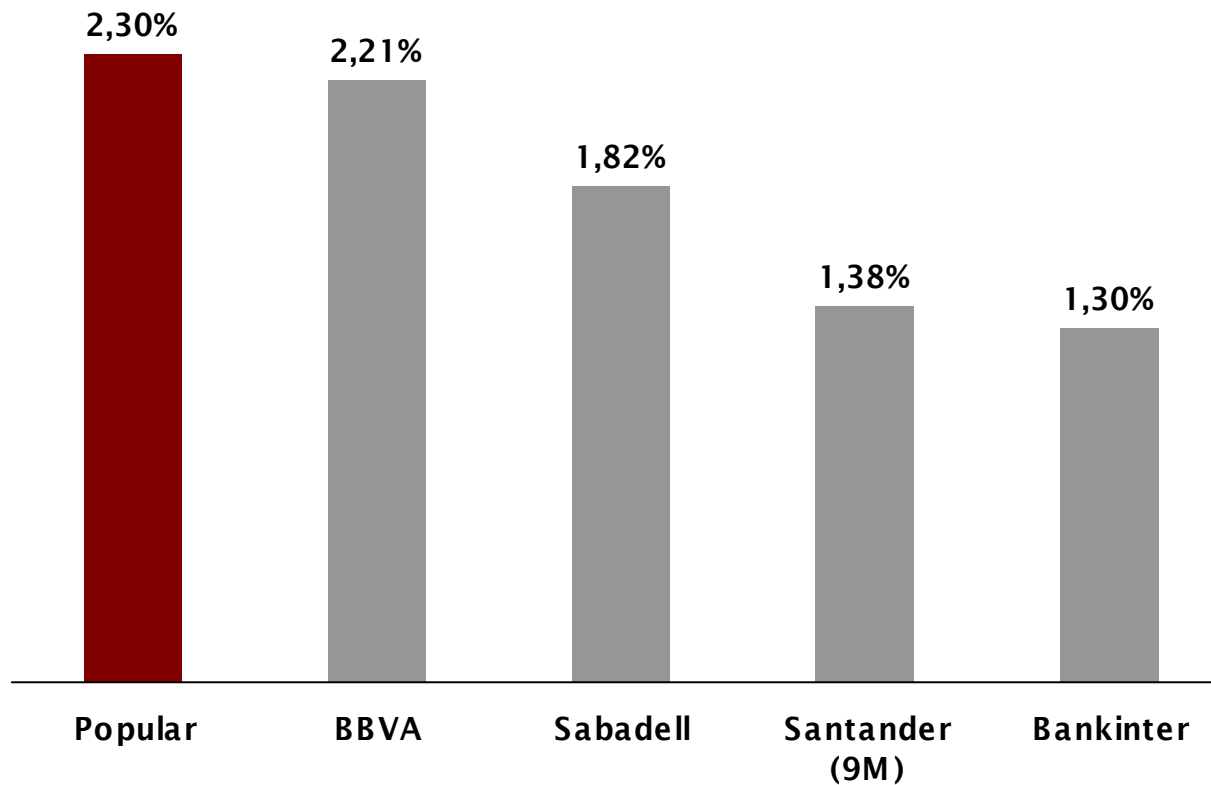
Evolución de márgenes financieros



(*) Activos rentables - Pasivos con coste

2 ...y siguen siendo los más altos de la banca española

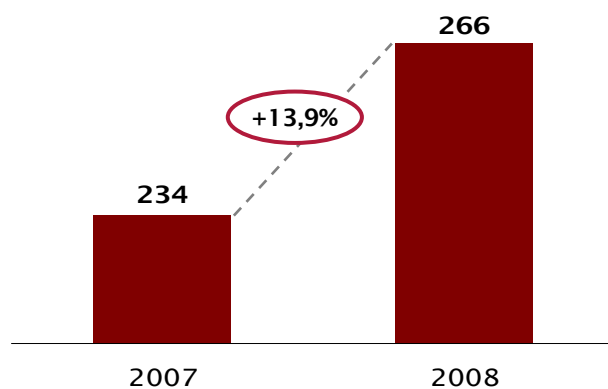
Comparativa de margen de intermediación (%)



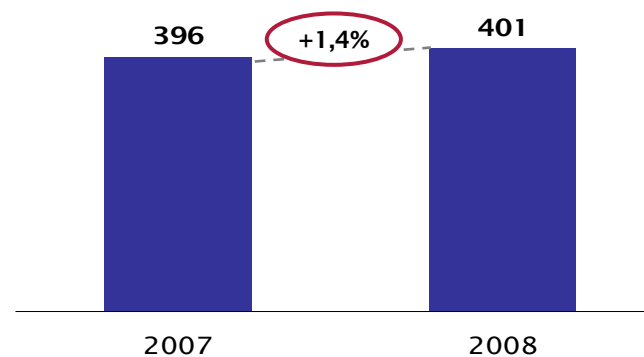
2 Fortaleza de las comisiones relacionadas con operaciones de riesgos y con servicios de gestión

Evolución de las Comisiones netas

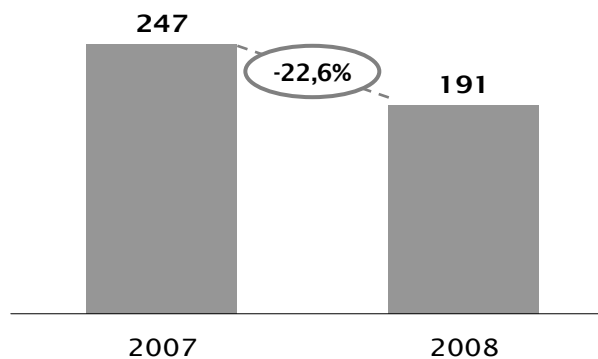
Comisiones por riesgos (M €)



Comisiones por servicios de gestión (M €)



Comisiones por gestión de activos (M €)

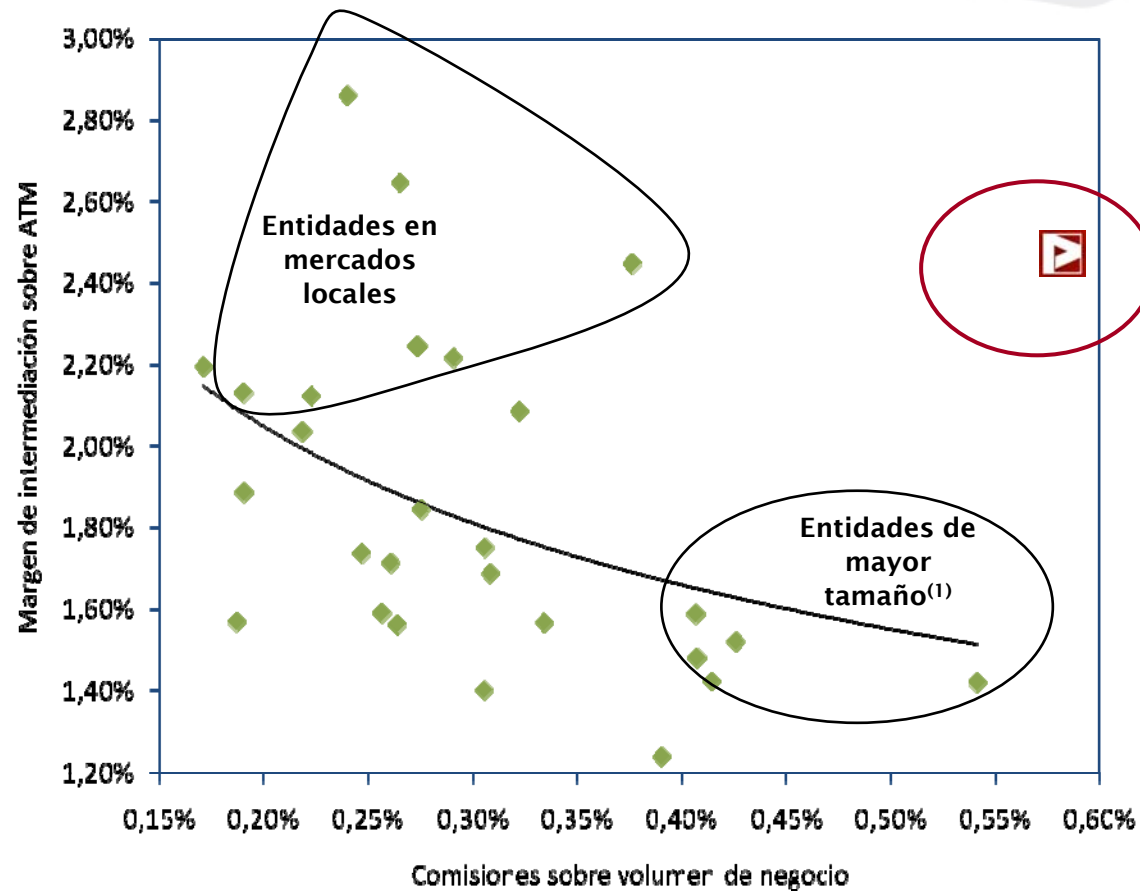


2

En un contexto favorable en el pasado, las entidades españolas priorizaron el crecimiento frente a la gestión del margen y del precio

Popular supera a Bancos y Cajas en el binomio margen de intermediación/comisiones

Comparativa del margen de intermediación sobre ATM y de las comisiones sobre volumen de negocio
(Datos a Diciembre 2007)

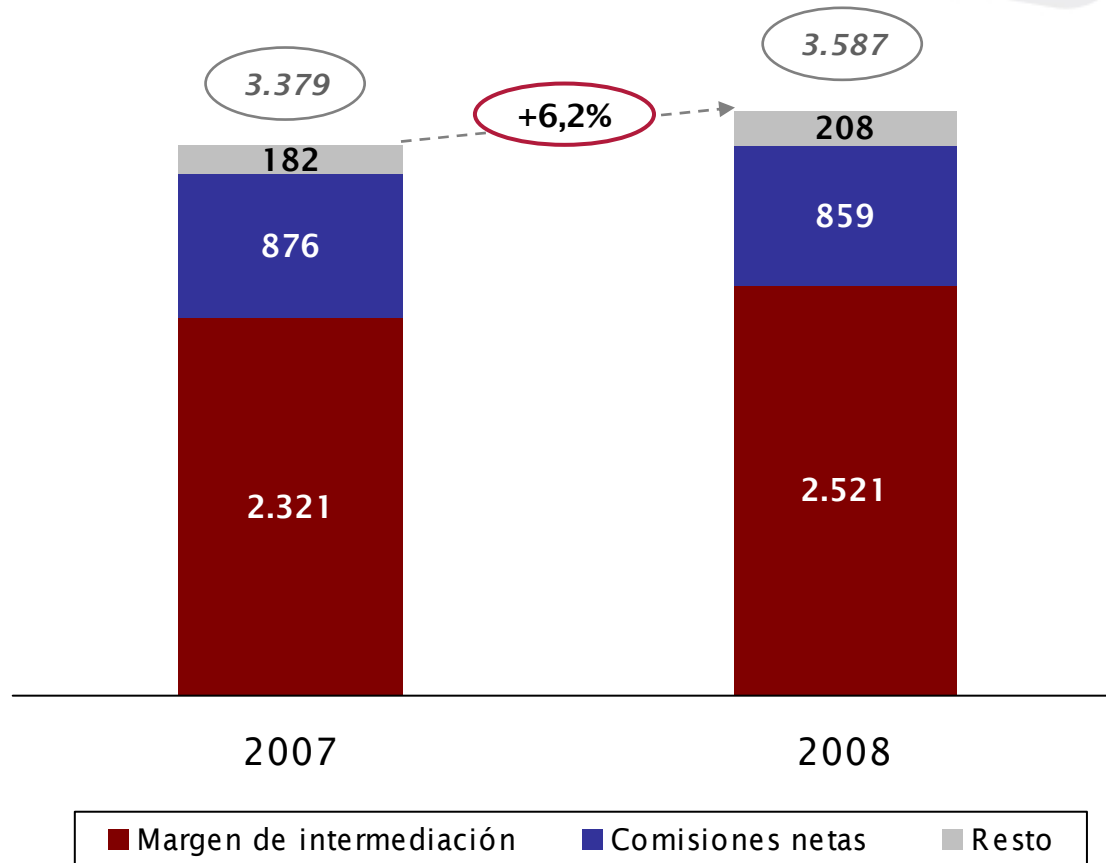


⁽¹⁾ Grandes Bancos y Cajas con mayor volumen de negocio
Fuente: Análisis Deloitte

2

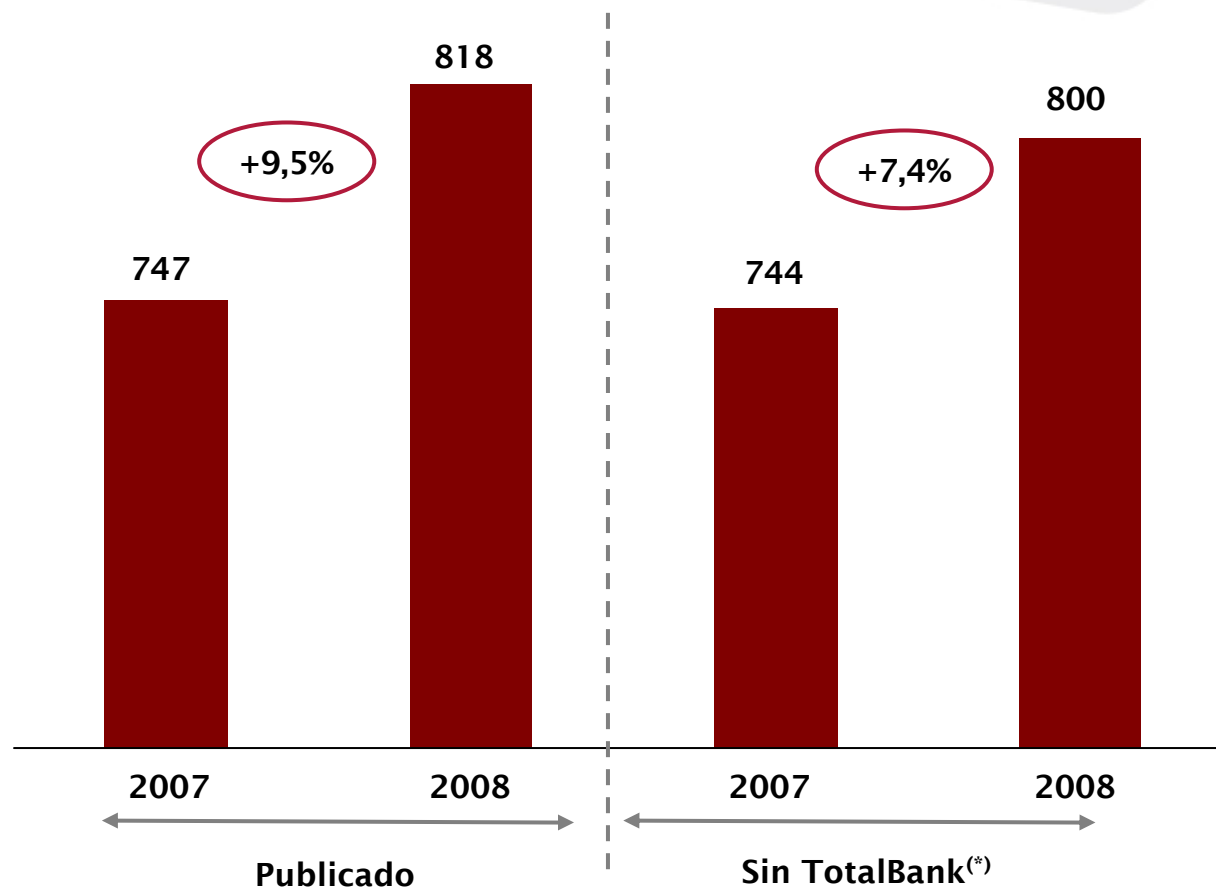
Los ingresos totales son recurrentes y muestran capacidad de crecimiento

Evolución del Margen Ordinario (M €)



2 Gastos de personal condicionados por la integración de TotalBank

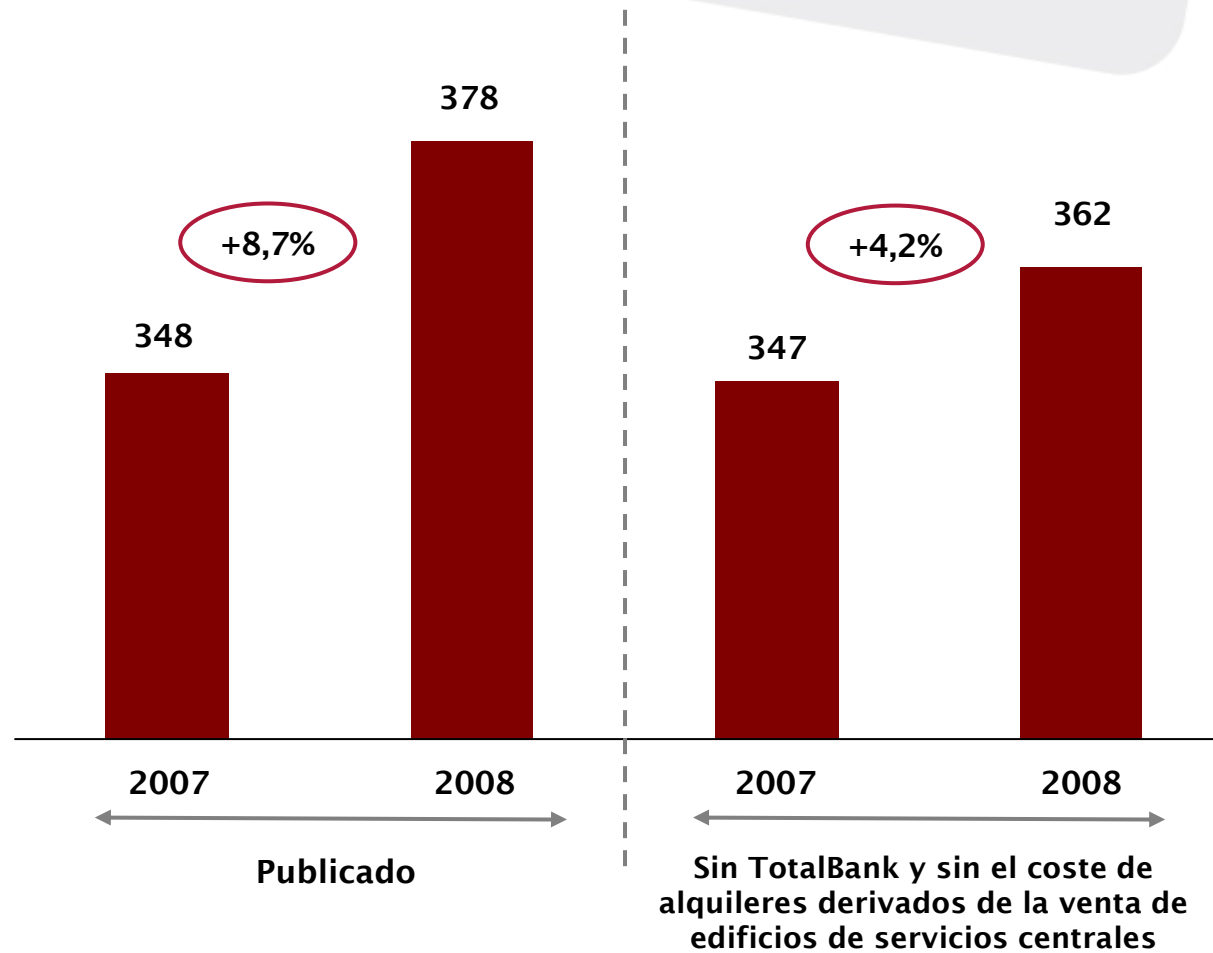
Del crecimiento resultante, 3,4% corresponde al incremento de plantilla y 4,0% a incremento salarial (M €)



(*) Totalbank se consolida desde noviembre 2007

2 Gastos de administración condicionados por factores destacables

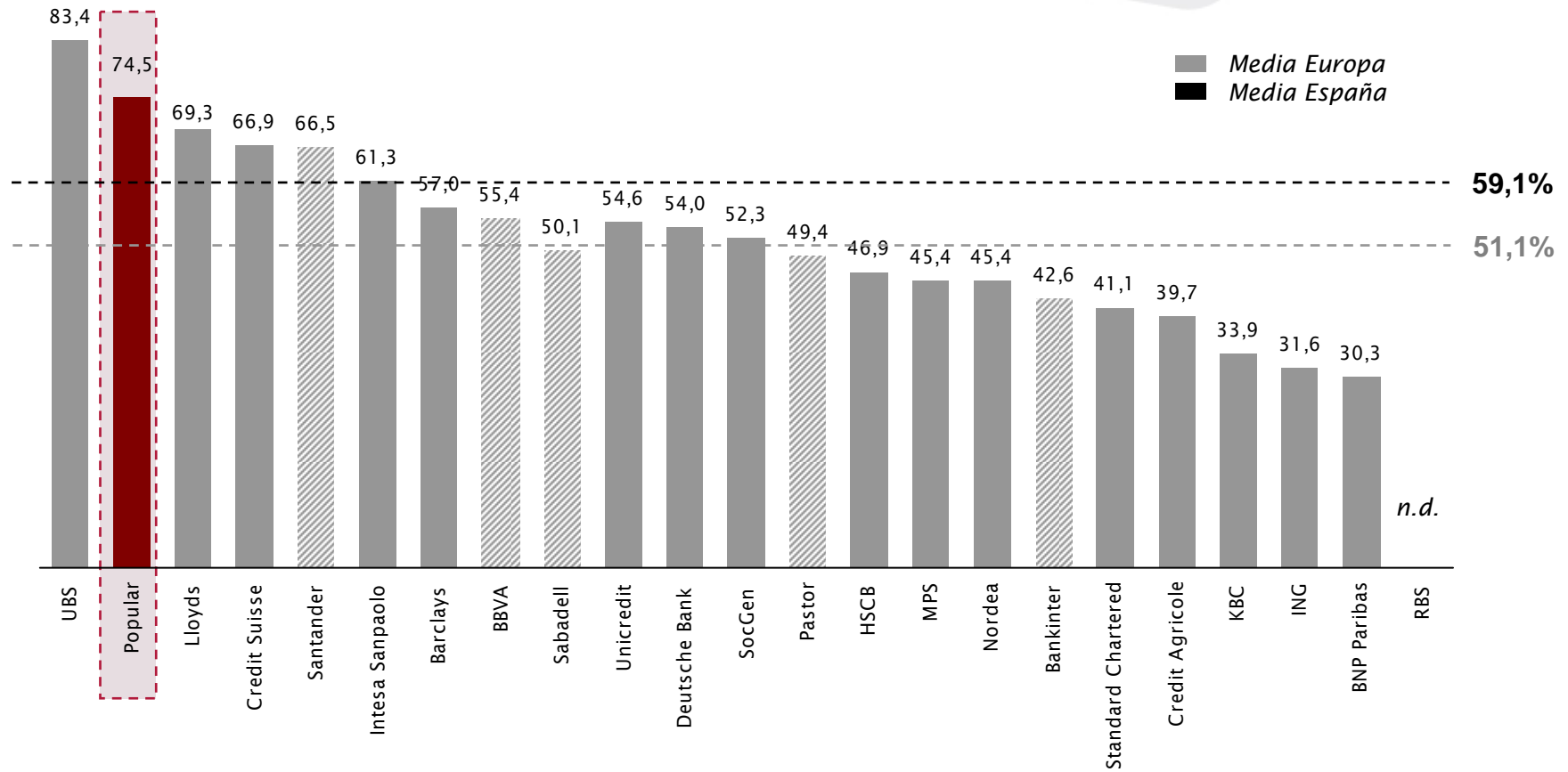
Banco Popular ha mantenido la política de control de gastos (M€)



2

Elevada cobertura de gastos operativos con comisiones, que se sitúa entre las mejores de Europa

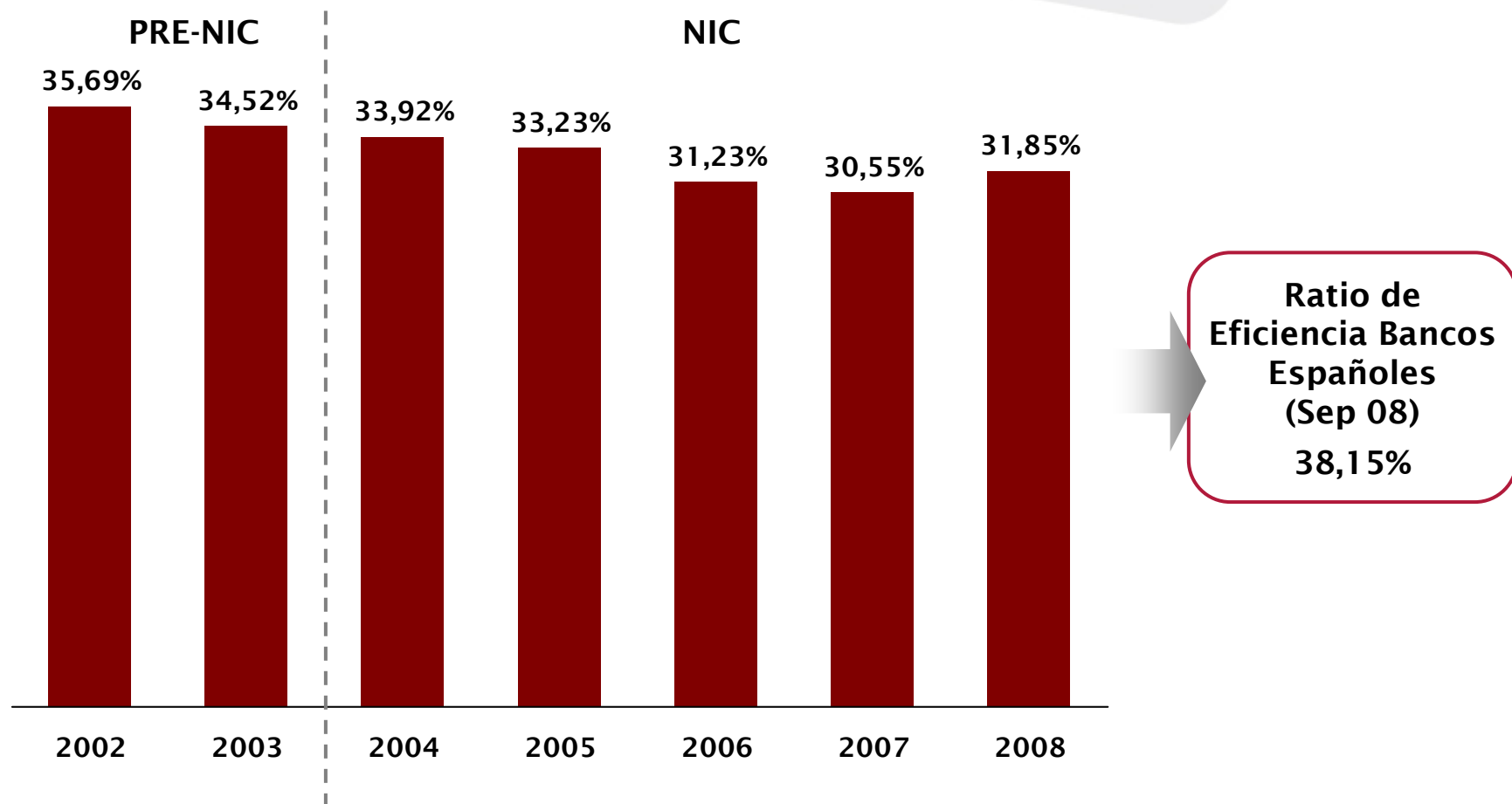
Comisiones 2008 E/Gastos Operativos 2008 E (%)



Incluye los 20 mayores bancos europeos por capitalización bursátil + bancos españoles.
 Fuente: Consenso de analistas bursátiles excepto BBVA, SAB, BKT y POP que son datos reales.
 FactSet a 29 de enero de 2009

2 La eficiencia de Banco Popular sigue siendo la mejor de la banca española ...

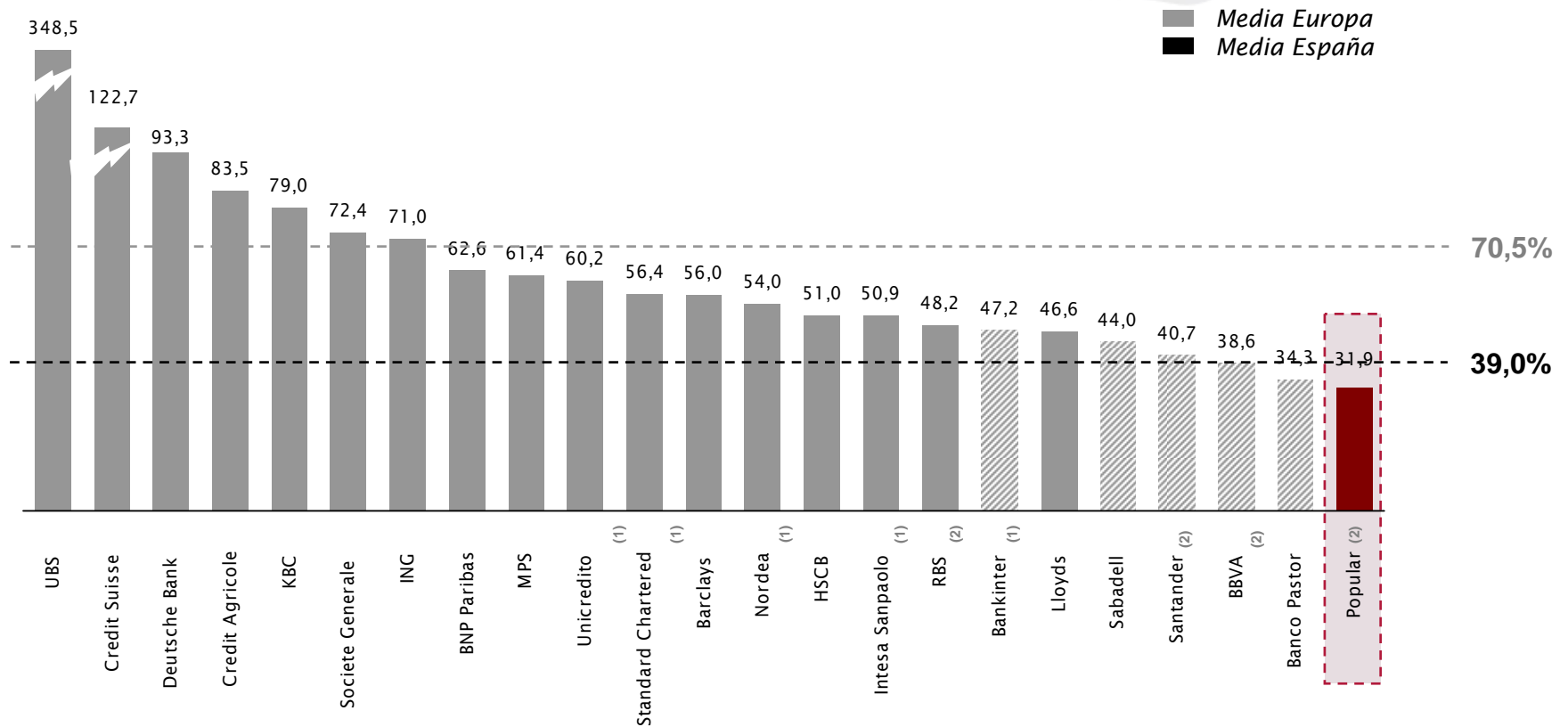
Evolución de la ratio de eficiencia



2

... y también la mejor de la banca europea

Ratio de eficiencia publicado (%)



Incluye los 20 mayores bancos europeos por capitalización bursátil + bancos españoles

(1) A 2T 08

(2) A 4T 08

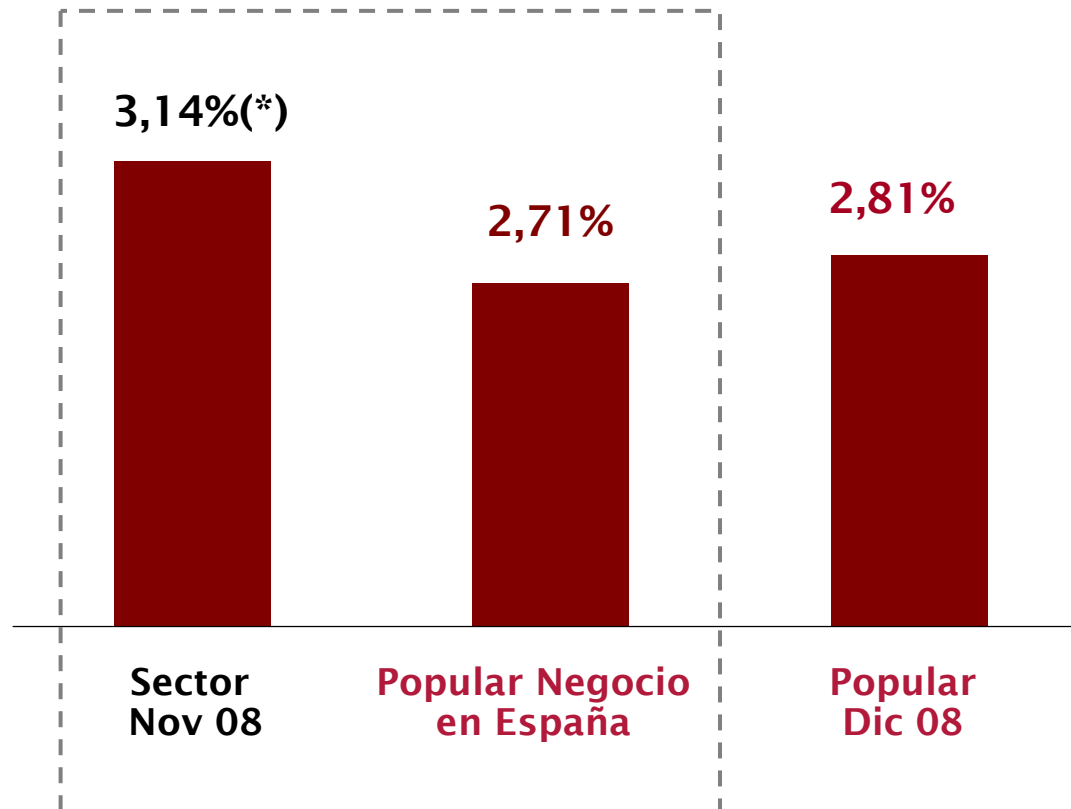
Resto: A 3T 08

Fuente: Informes trimestrales

2

Banco Popular presenta una tasa de morosidad inferior a la media del sector en España

Ratio de morosidad (%)

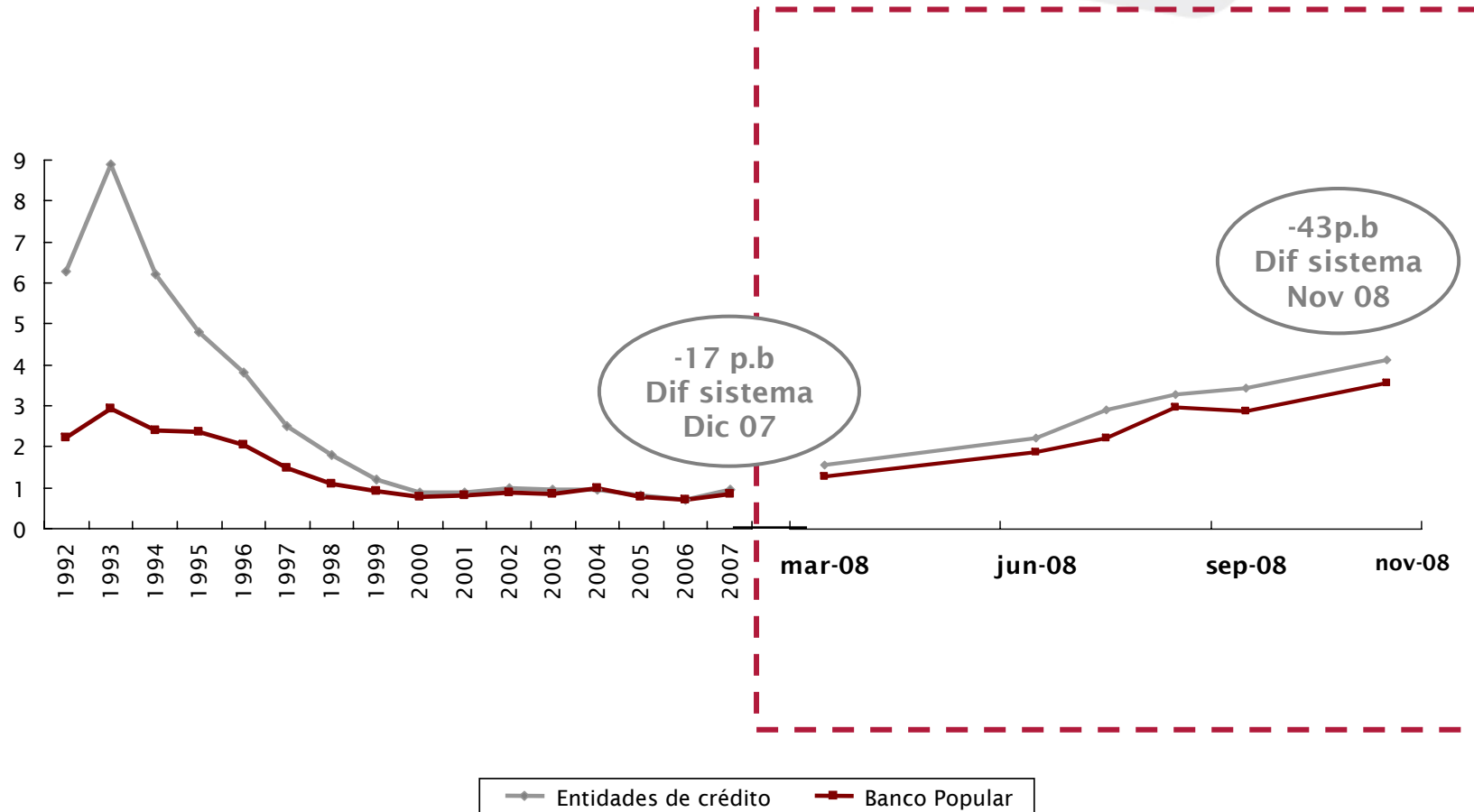


^(*) Media de Bancos y Cajas. Otros sectores residentes
Fuente: B. Popular y Banco de España

2

... y el diferencial a favor de Popular tiende a incrementarse en un entorno económico de severa ralentización ...

Evolución de la ratio de morosidad (%)



2

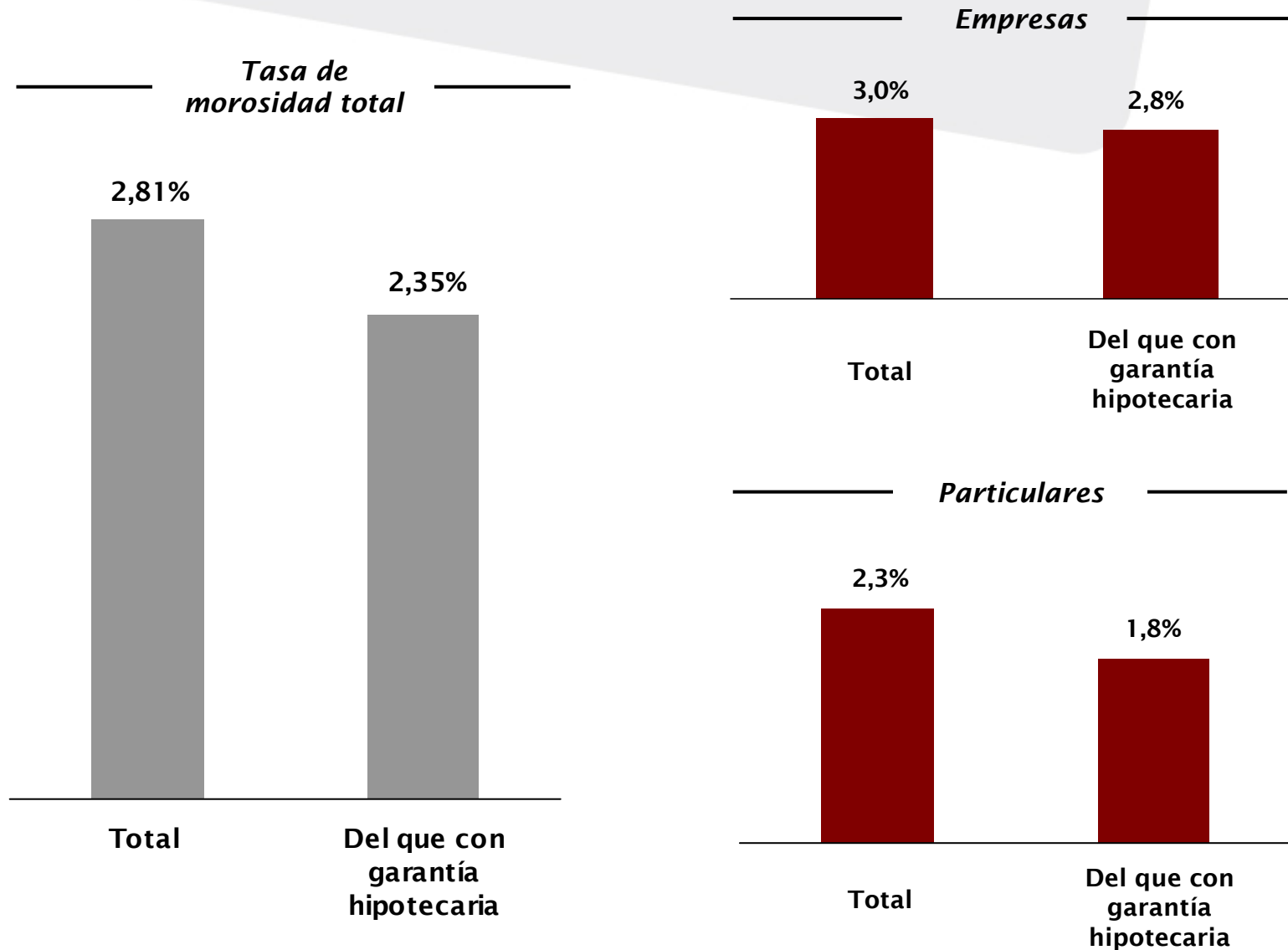
Popular muestra una fuerte tasa de cobertura global del 159,4%

Millones de euros	Deudores morosos	Valor garantía (1)	Provisiones específicas	Provisión Genérica
Con garantía hipotecaria	1.221	2.114	168	-
Sin garantía hipotecaria	1.822	518	754	-
Total	3.043	2.632	922	1.296
Tasa de cobertura parcial		86,5%	30,3%	42,6%
Tasa de cobertura global				159,4%
Tasa de cobertura global estresada⁽²⁾				133,4%

(1) Es el último valor de tasación disponible en caso de garantía hipotecaria y el valor efectivo en el resto de casos.

(2) El valor de las garantías ha sido reducido voluntariamente en un 30% en previsión de un deterioro futuro que Popular no espera que se produzca

2 Moderada tasa de morosidad en hipotecarios, especialmente de particulares

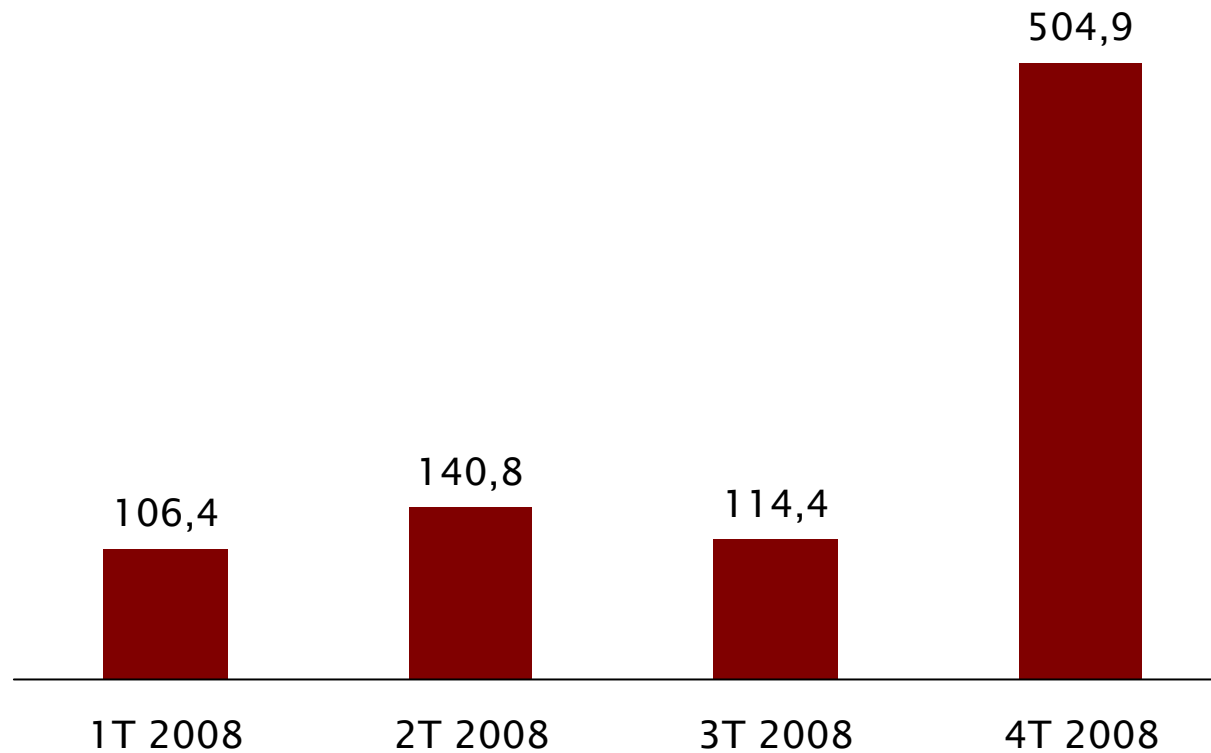


2

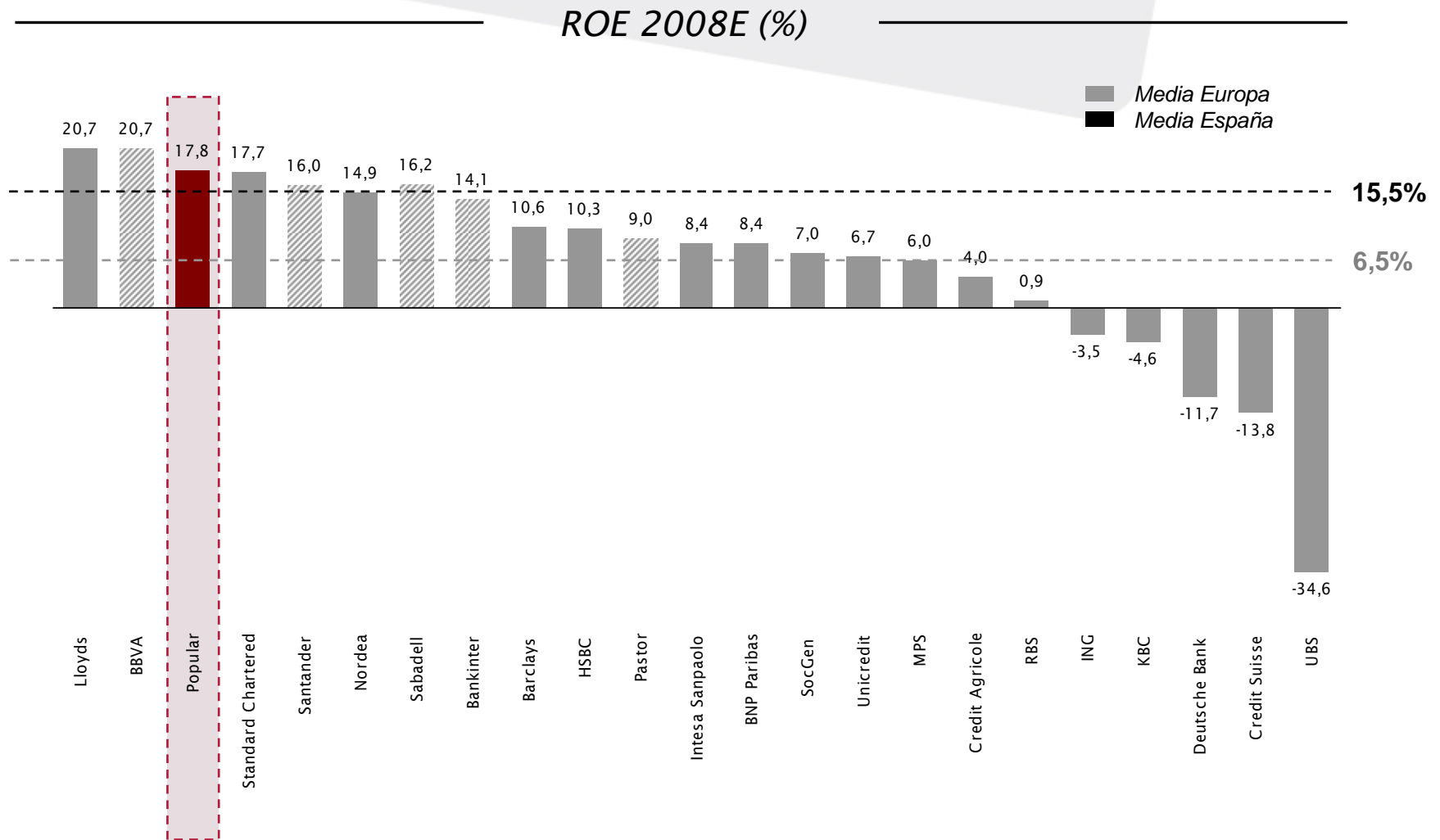
Las mejoras organizativas han impulsado las recuperaciones de morosos en el último trimestre

Evolución trimestral de recuperaciones (M €)

Total: 866,5 M €



2 La rentabilidad de Banco Popular se sitúa entre las más altas de Europa



Incluye los 20 mayores bancos europeos por capitalización bursátil + bancos españoles.
 Fuente: Consenso de analistas bursátiles excepto BBVA, SAB, BKT, POP e ING que son datos reales
 FactSet a 29 de enero de 2009

Agenda

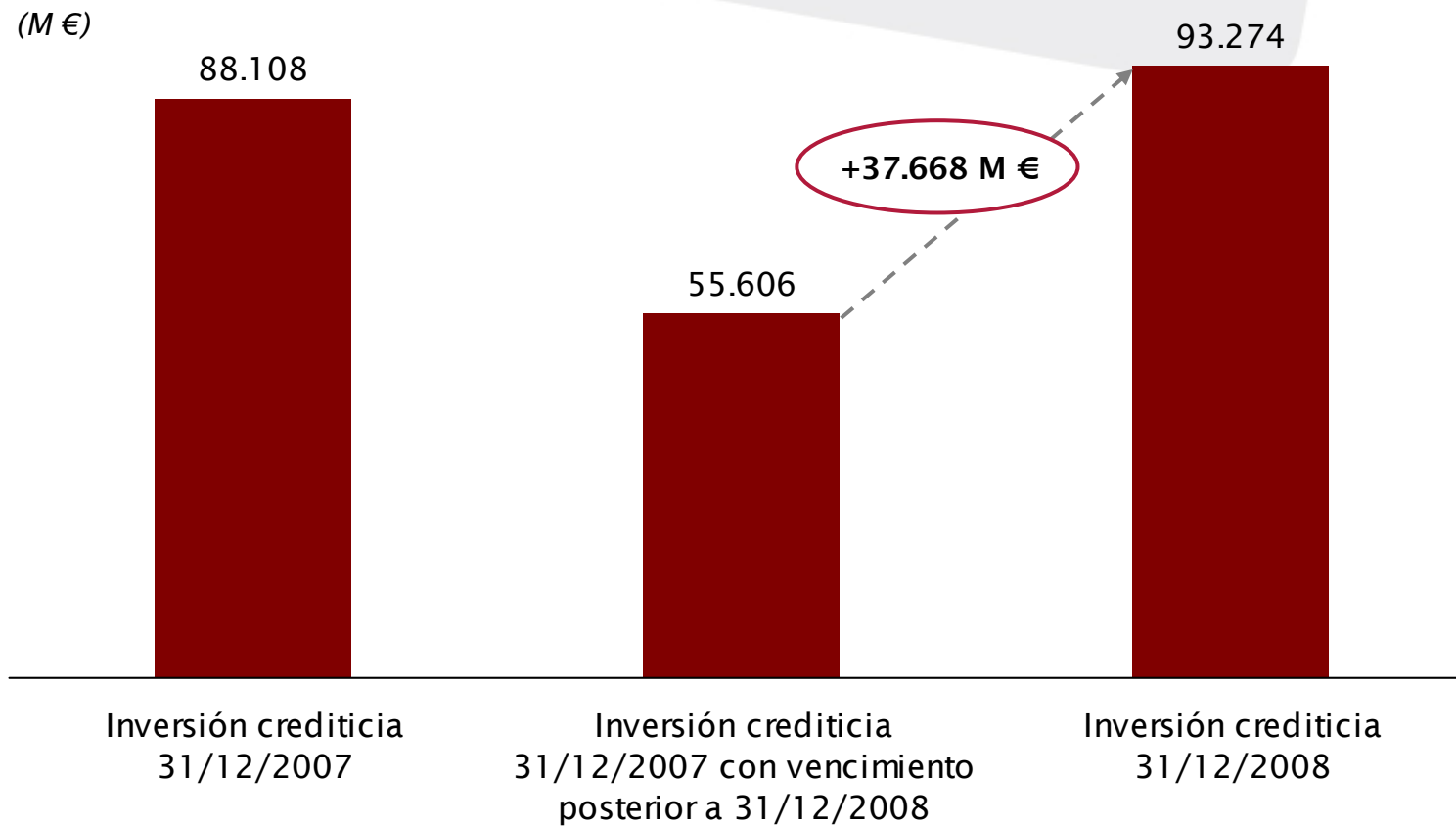
1. Posicionamiento en el sector financiero
2. Resultados
- 3. Evolución del negocio**
4. Solvencia y Liquidez
5. La acción
6. Confianza en el futuro

3**El crédito a la clientela se incrementa un 6,1% ...**

Millones de euros	31/12/2007	31/12/2008	Variac.	Variac. Subyacente
Crédito comercial	7.752	6.527	-15,8%	-11,0% ^(*)
Deudores con garantía real	47.444	49.664	4,7%	
Otros deudores a plazo	26.663	27.470	3,0%	
Arrendamiento financiero	3.807	3.675	-3,5%	
Resto inversión crediticia	2.442	5.938	>	
Total	88.108	93.274	5,9%	6,1%

() Debido a que a 31/12/2007 fue inhábil no se produjeron vencimientos de la cartera comercial
A efectos de presentación se han incluido los deudores morosos en sus epígrafes correspondientes*

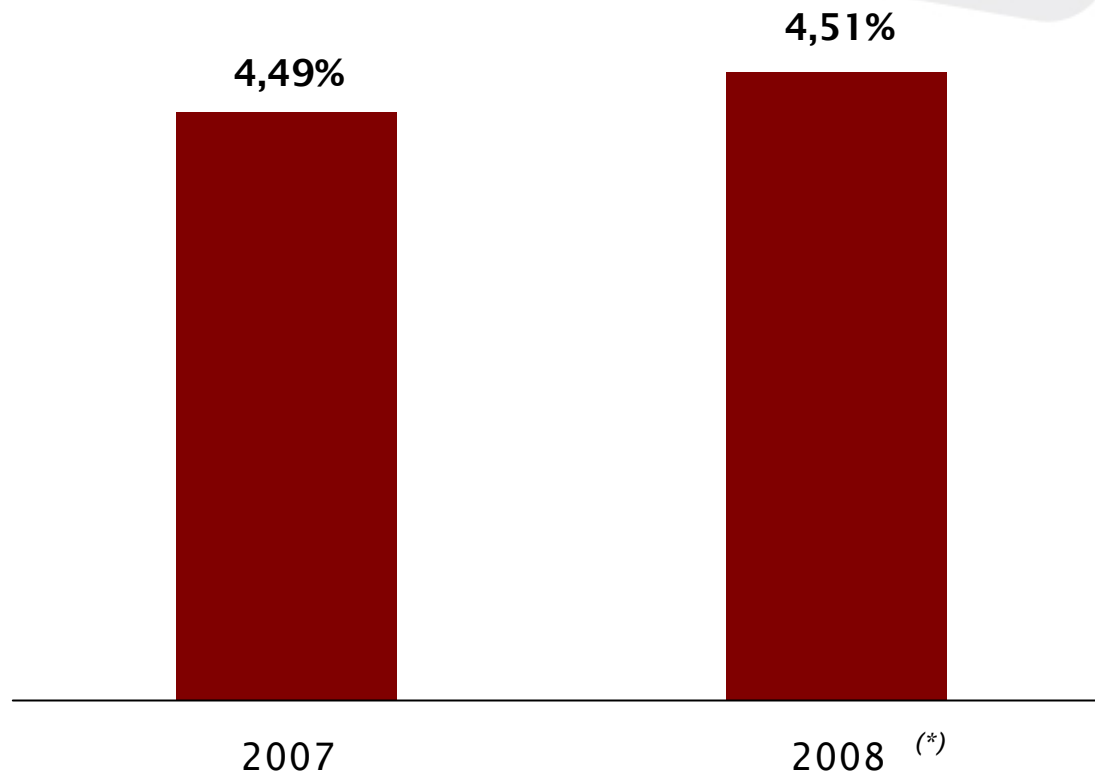
3 ... con una producción de créditos de 37.668 millones de euros



Nuevos créditos 2007: 41.004 millones de euros

3

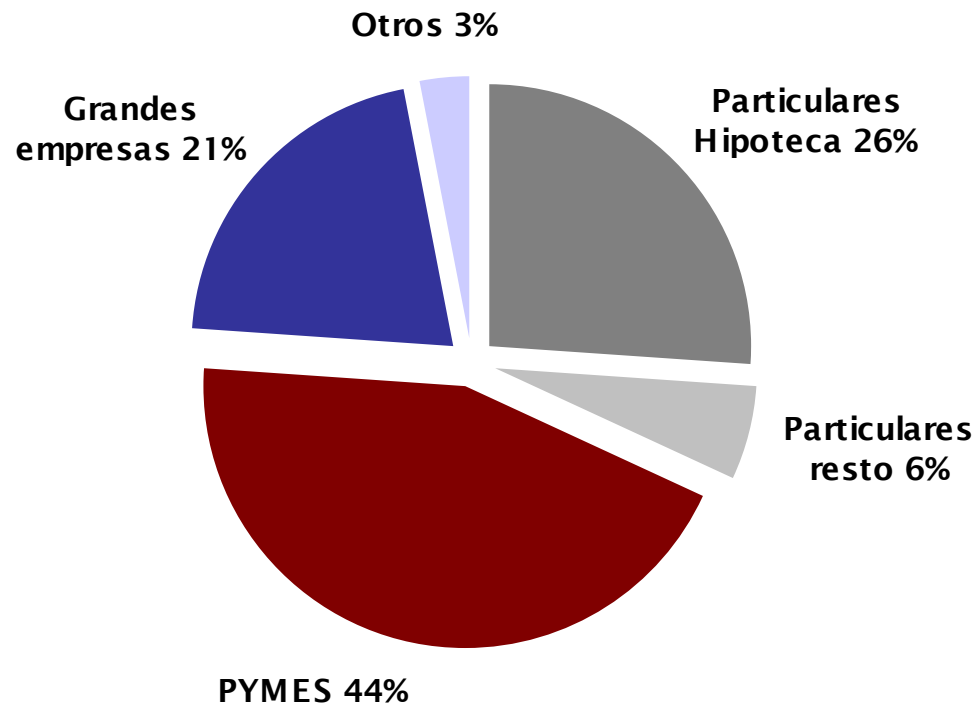
Mejorando la cuota de mercado de crédito a la clientela en 2 p.b



(*) Fuente: Banco de España T7. Datos a septiembre de 2008

3

Distribución de la inversión crediticia por segmentos



Var. Dic 08 - Dic 07

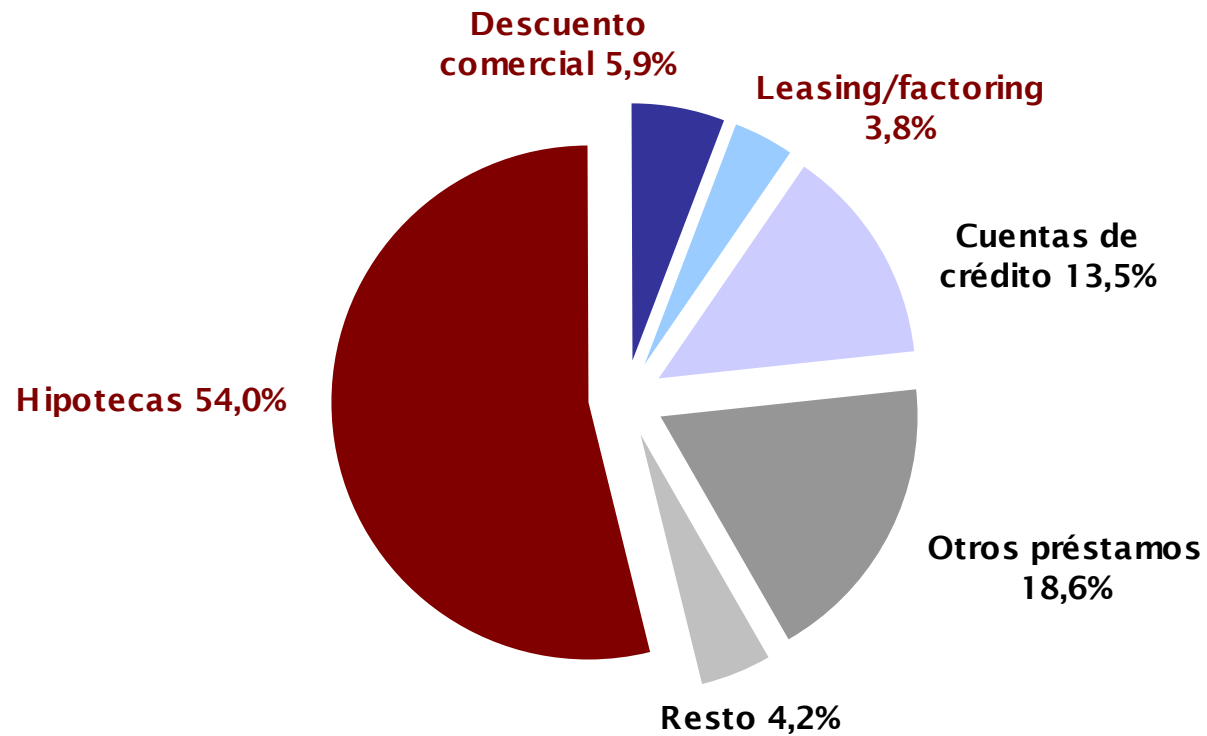
Particulares	1,83%
--------------	-------

Empresas	7,90%
----------	-------

3

La cartera de Popular está ampliamente garantizada

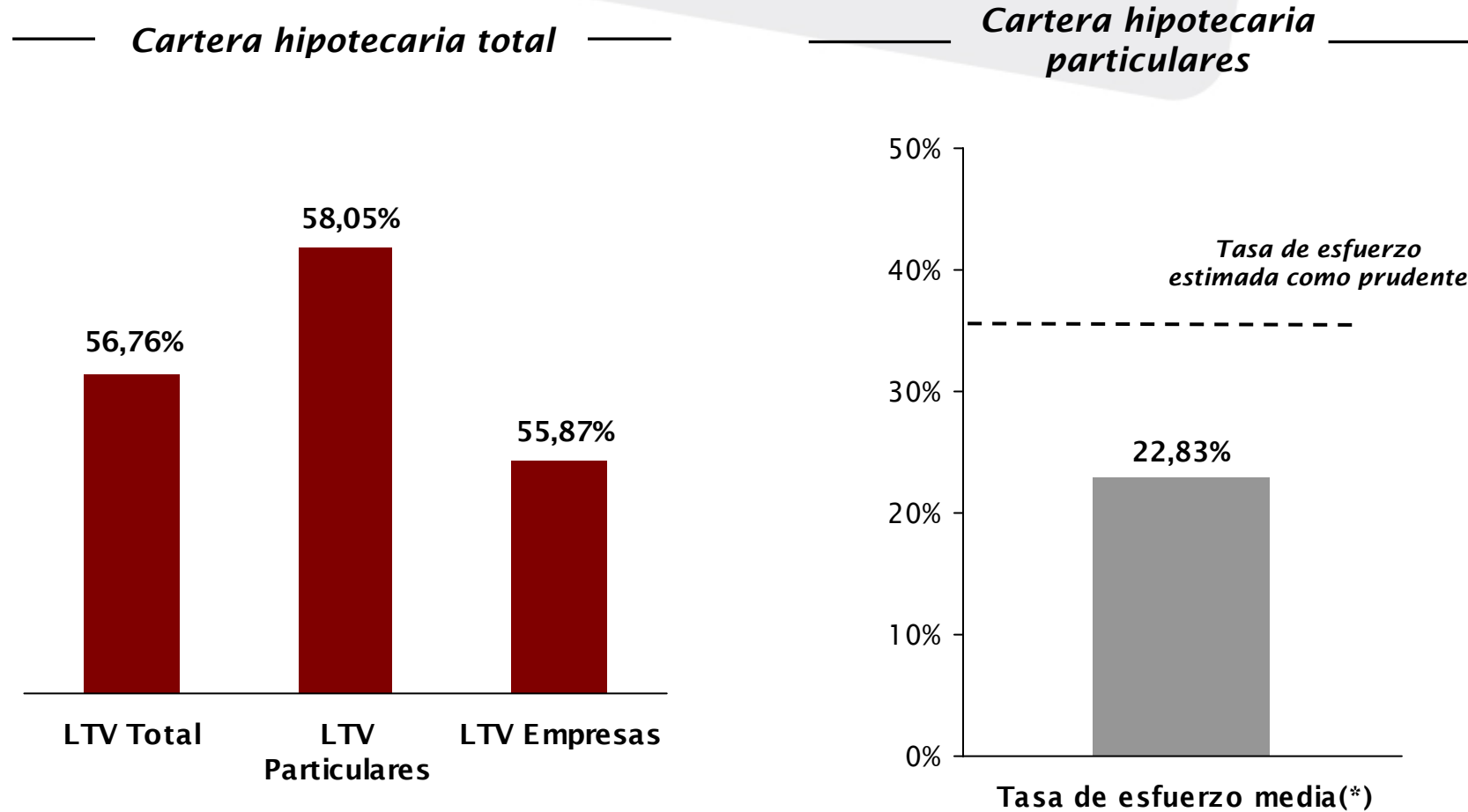
Total Riesgo



Total con garantía (Hipotecas, descuento y leasing): 63,7%

3

Popular cuenta con una garantía hipotecaria de alta calidad

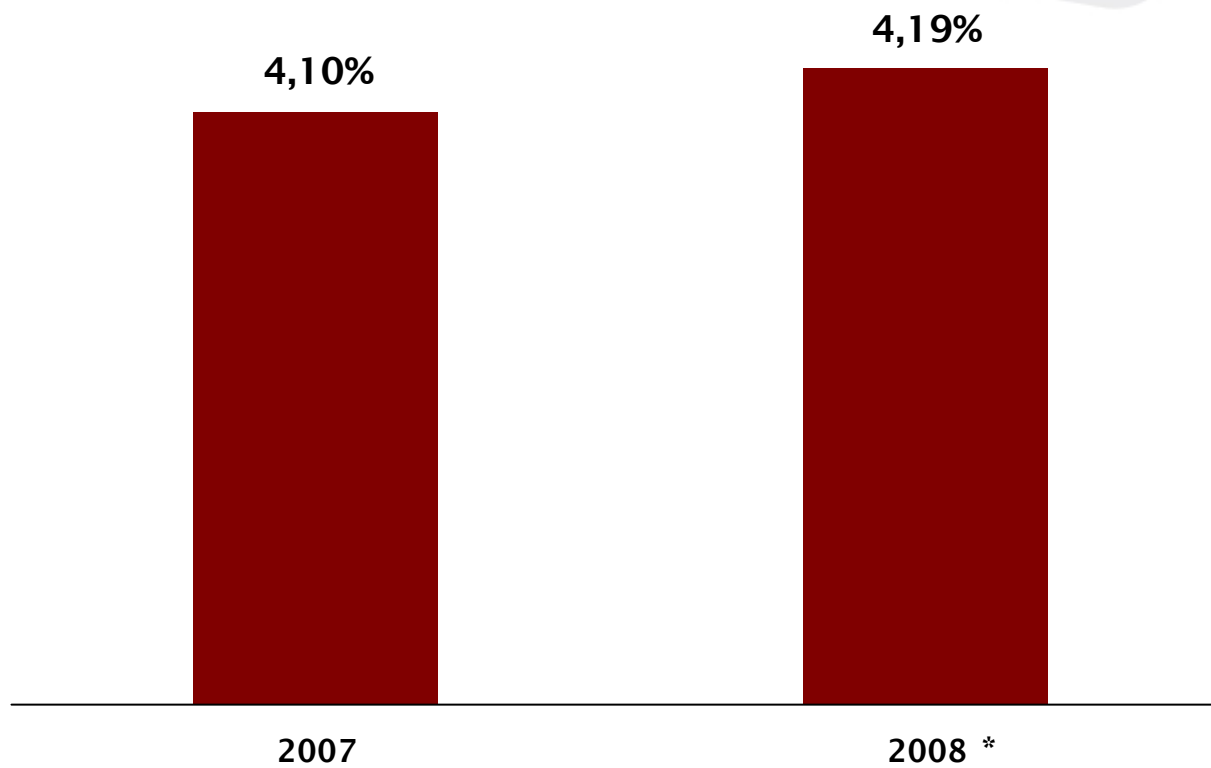


(*) Tasa de esfuerzo media = Servicio deuda / Renta disponible

3 Los depósitos de la clientela crecen un destacable 21,1% ...

(Millones de euros)	<i>Saldo Dic 08</i>	<i>Variación %</i>	<i>% Total</i>
Cuentas a la vista y a plazo	44.552,5	13,5	77,6
Cesiones temporales	6.681,6	>	11,6
Otras cuentas y ajustes por valoración	423,5	>	0,7
Depósitos de la clientela	51.657,7	21,1	90,0
Pagarés domésticos	5.737,1	-46,9	10,0
TOTAL	57.395	7,3	100,0

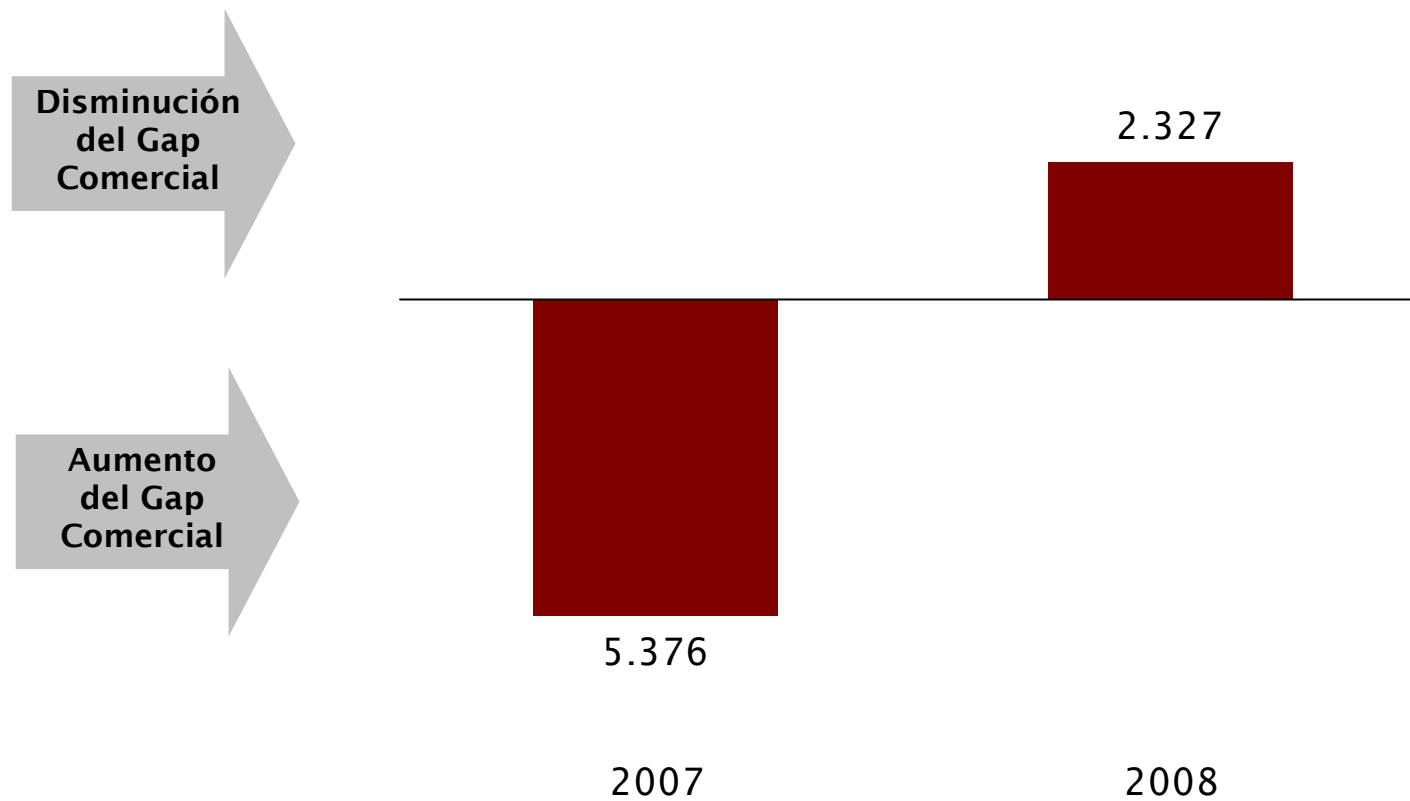
3 ... mejorando la cuota de mercado de captación de depósitos en 9 p.b



(*) Fuente: Banco de España T7. Dato a septiembre de 2008

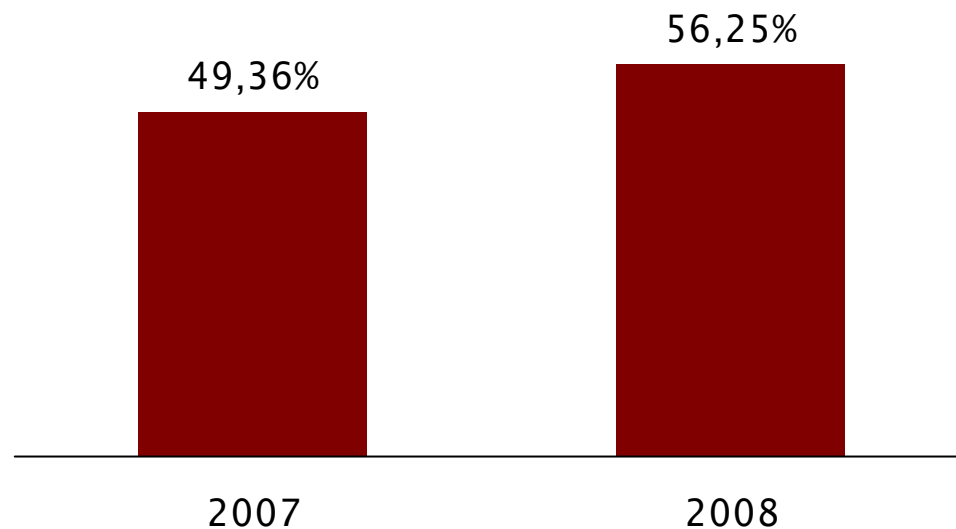
3 El crecimiento de los depósitos de clientes ha posibilitado una importante reducción del gap comercial de clientes ...

Evolución del Gap Comercial (M €)



3 ... y mejora de la relación depósitos/crédito a la clientela

Ratio depósitos de clientes/ crédito a la clientela (%)



Ratio con europagarés 2008

62,5%

3 Negocio enfocado en clientes de banca personal

Más clientes. Más negocio

272.000 familias **+36%**

25.800 M € de patrimonio gestionado

Productos exclusivos

- Oferta especializada de productos
- Acciones comerciales diferenciados por clientela potencial

Calidad de servicio

Atención preferente

- Gestor personal: formación especializada
- Teléfono de atención exclusiva

Información de calidad

- Extracto integrado

Fuerte crecimiento en la captación de depósitos del segmento **1.171 Millones euros de incremento neto**

9 productos por cliente

3 Productos y servicios a medida para las empresas

Más de **32.000** nuevas
empresas clientes en 2008

600.000 Empresas clientes
[100.000 Comercios]

3.000M€ Crecimiento sobre
2007 en financiación
a empresas

Negocio internacional

- ✓ Más de **51.000** empresas clientes
- ✓ **71.000** millones € de negocio
- ✓ Potenciación de las oficinas en China, Chile y Europa Central-Este

Leasing

Incremento en el
número de
operaciones
Más 24.500 ops.

Compromiso Financiación con Empresas

Acuerdo CEOE
3.000M€
Acuerdo CEA 1.000M€

Derivados

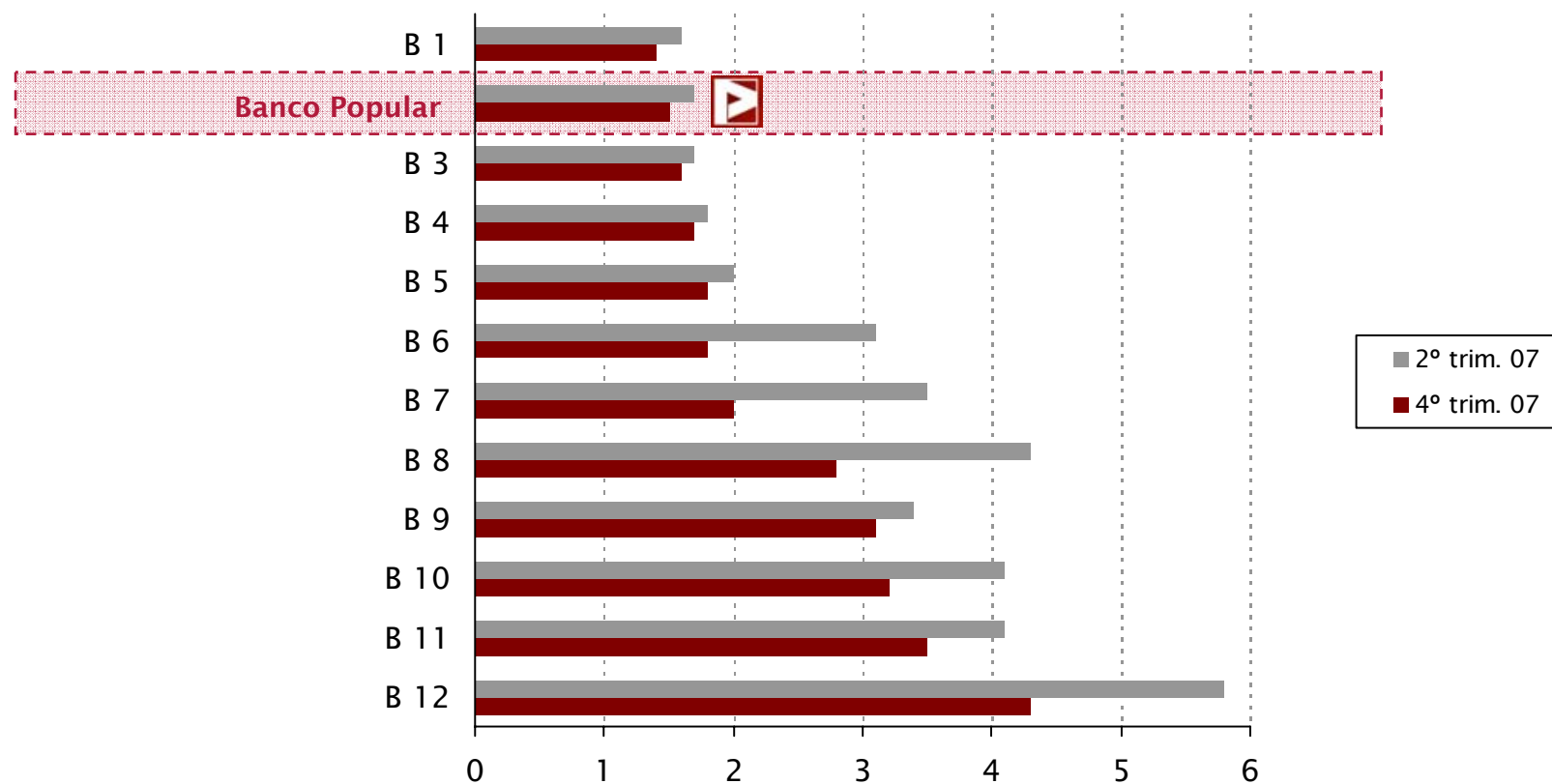
4.180 millones
euros en Volumen
de Negocio

Permanente Captación PYMEs

+180.000 nuevos
contratos

3 Servicio de calidad: amplio reconocimiento del mercado

Ratio de reclamaciones relativas a operaciones activas por cada 1.000 millones de euros de inversión crediticia



Agenda

1. Posicionamiento en el sector financiero
2. Resultados
3. Evolución del negocio
- 4. Solvencia y Liquidez**
5. La acción
6. Confianza en el futuro

4

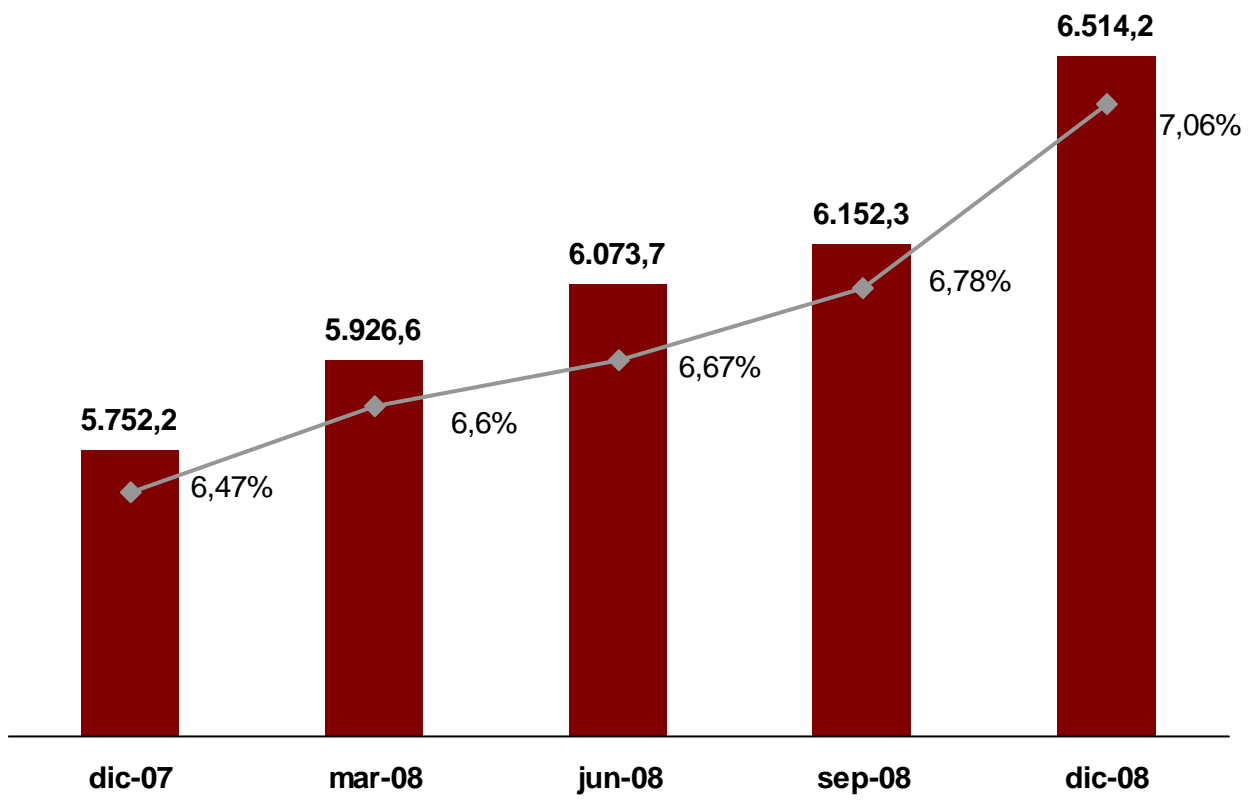
Los recursos propios del Banco Popular continúan reforzándose ...

<i>(Millones de euros)</i>	<i>Dic 07</i>	<i>Dic 08</i>
Total core capital	5.752,2	6.514,2
	6,47%	7,06%
Total RR.PP. (1ª Categoría) Tier I	7.040,2	7.410,6
	7,92%	8,04%
Total RR.PP. (2ª Categoría) Tier 2	1.552,1	906,5
	1,75%	0,98% ⁽¹⁾
RR.PP computables BIS	8.592,3	8.317,1
	9,67%	9,02% ⁽¹⁾

⁽¹⁾ Amortización de Deuda Subordinada 200 millones de euros

4 Los beneficios generados impulsan el core capital

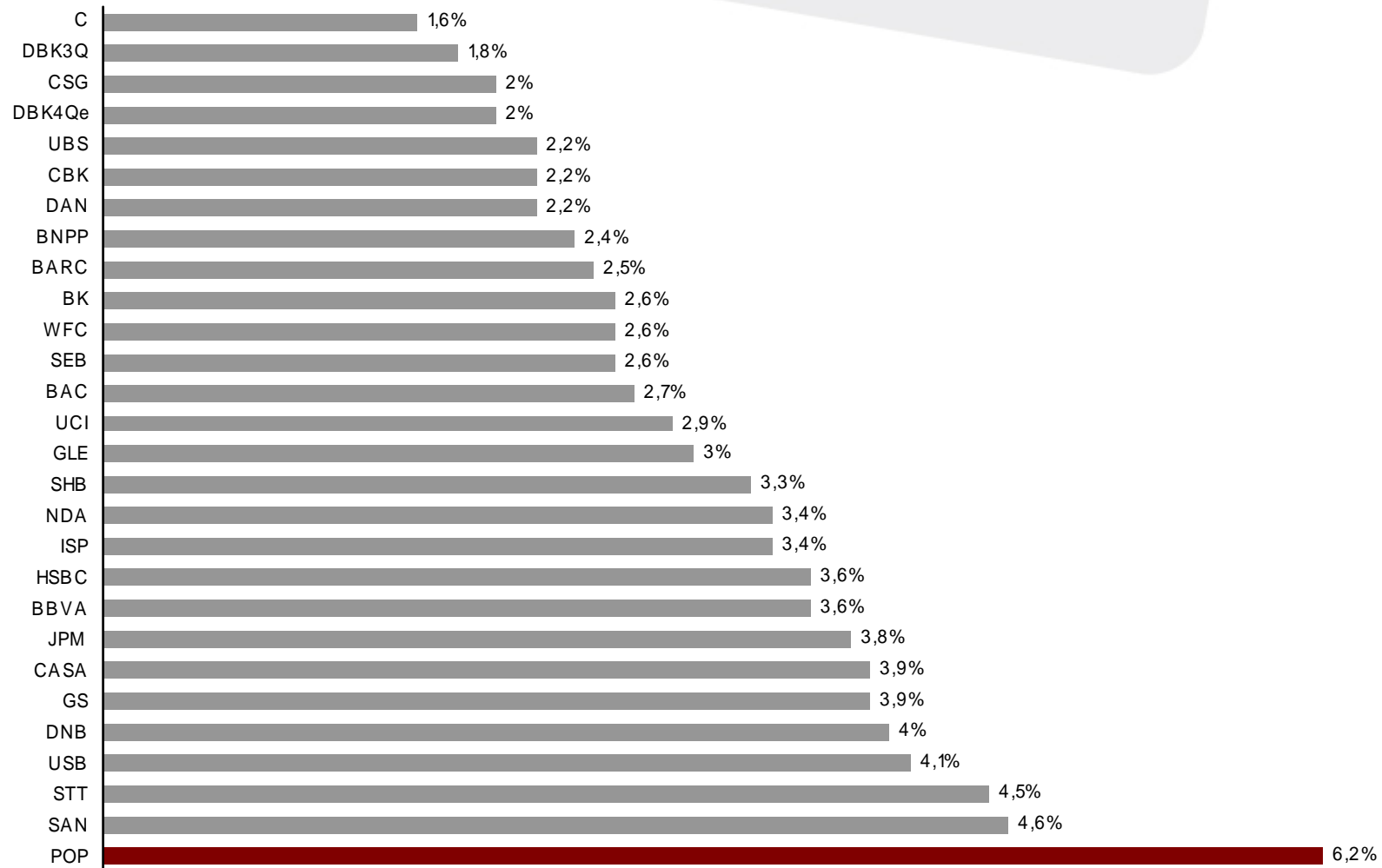
Evolución de Core Capital
(Millones de euros)



4

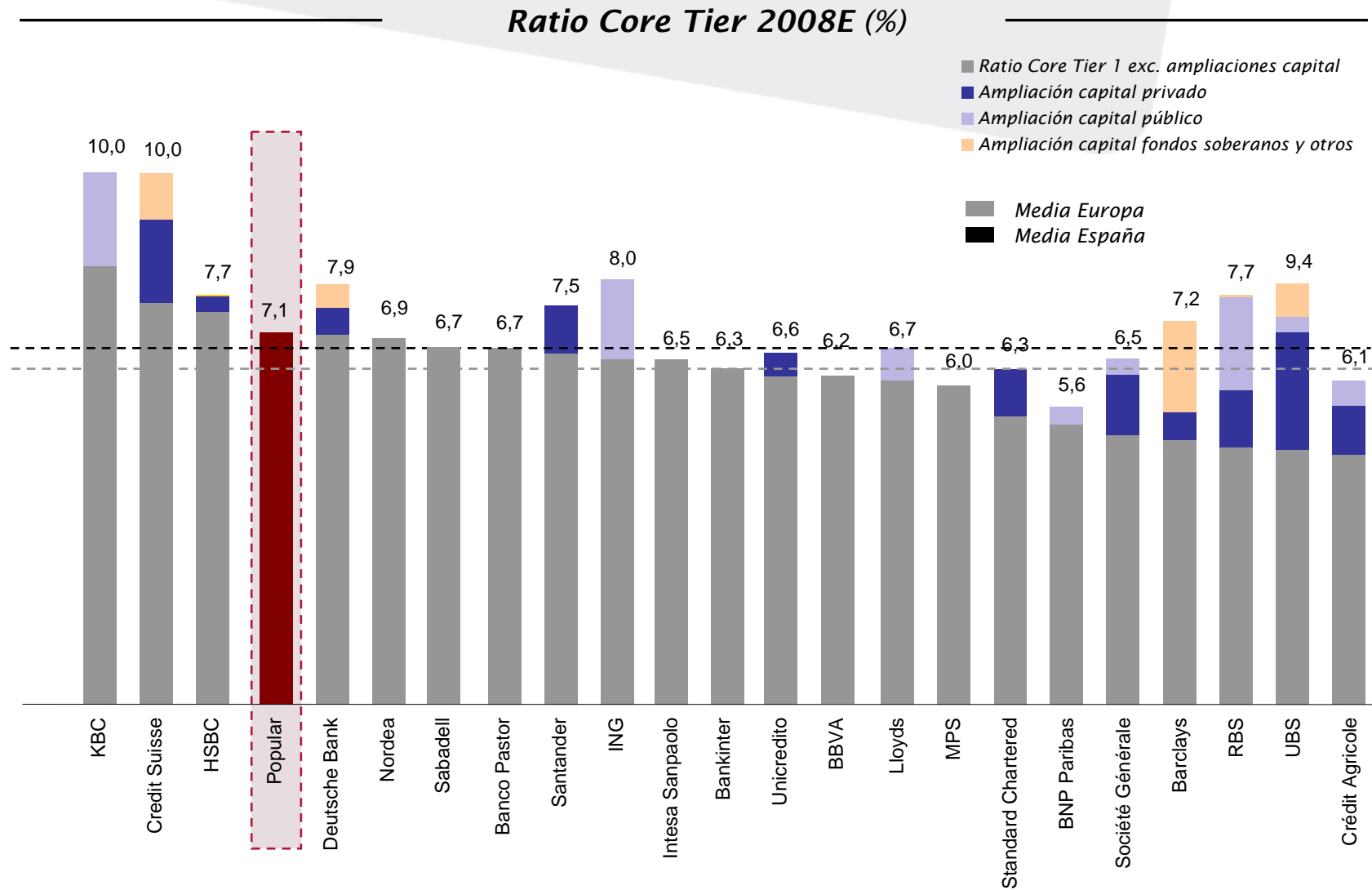
Banco Popular es el primer banco en el ranking de la banca europea y americana de recursos propios tangibles/activos totales tangibles

Recursos propios tangibles/Activos totales tangibles



4

... y el cuarto grupo bancario europeo por solvencia según criterios BIS



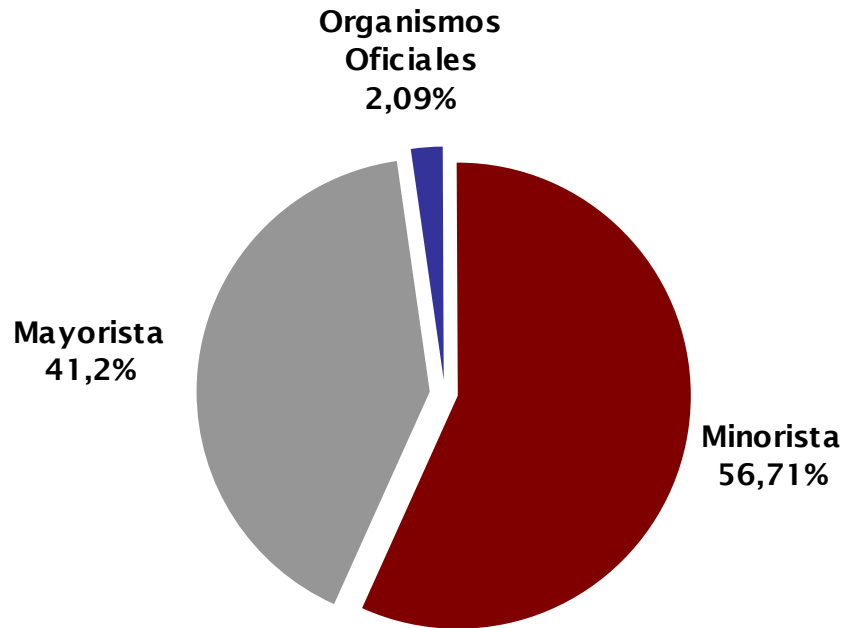
Incluye los 20 mayores bancos europeos por capitalización bursátil + bancos españoles.
 Datos estimados a diciembre 2008 excepto BBVA, SAB, BKT y POP que son datos reales.
 Fuente: Informe Citigroup y análisis propio

4

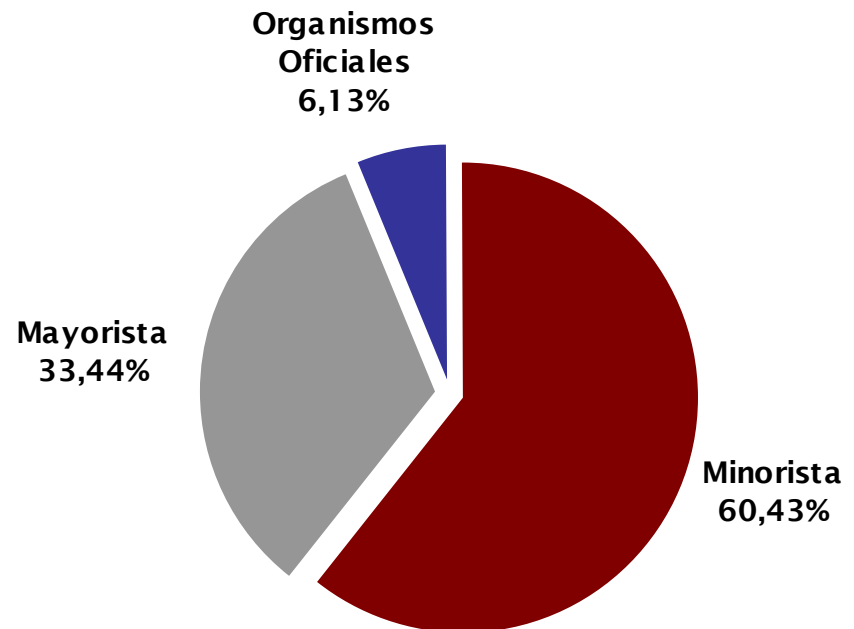
La estrategia desarrollada ha permitido incrementar significativamente el peso del pasivo minorista

Estructura de financiación

2007



2008



Minorista: Depósitos a la vista, plazo, pagarés domésticos y Cesión temporal de activos

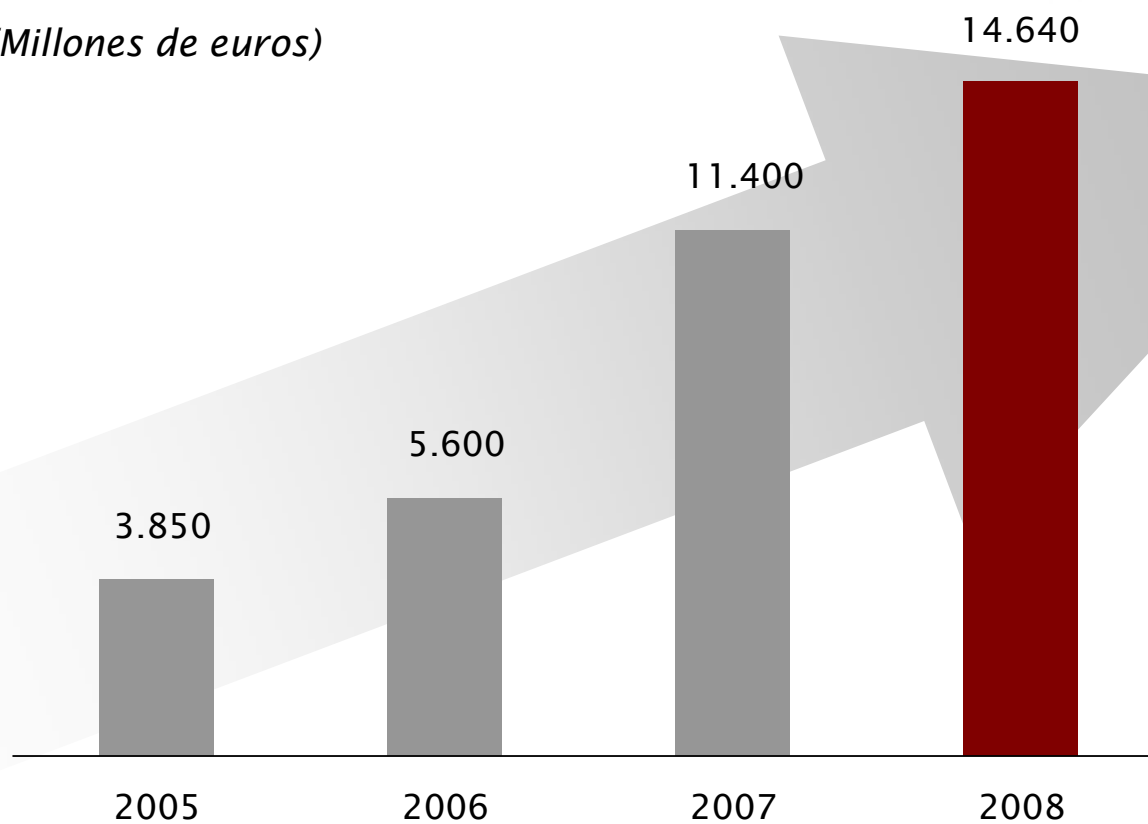
Mayorista: Interbancario neto, ECP, EMTN, Cédulas, Titulización, Deuda Subordinada, Preferentes y Cesión temporal de activos

Organismos Oficiales: Descuento en BCE, Depósitos ICO, BEI y FSE

4

La segunda línea de liquidez no utilizada continúa reforzándose

(Millones de euros)



4

La 2ª línea de liquidez cubre el vencimiento de todos los pasivos mayoristas en el escenario extremo de no renovación...

	Vencimientos 2009
Interbancario (neto)	-3.565
Pagarés (ECP)	-4.182
Bonos y obligaciones (EMTN)	-3.698
Cédulas hipotecarias	-325
TOTAL VENCIMIENTOS	-11.770
ACTIVOS LÍQUIDOS DISPONIBLES	15.390
Actual	14.640
Nuevas emisiones	750
EXCESO A FINAL DE AÑO	3.620

Datos a 31 diciembre 2008

4

... por otra parte, durante 2009, Popular dispondrá de la siguiente liquidez ADICIONAL

(M €)

1. Objetivo de reducción del Gap Comercial	
5.000	
2. Cash Flow esperado 2009	2.400
3. Líneas de financiación del Gobierno de España, sin incluir cesiones temporales al FAAF	6.000
Total	13.400

En una situación de estrés de liquidez extrema, estos fondos permitirían cubrir los vencimientos mayoristas del 2010

Agenda

1. Posicionamiento en el sector financiero
2. Resultados
3. Evolución del negocio
4. Solvencia y Liquidez
- 5. La acción**
6. Confianza en el futuro

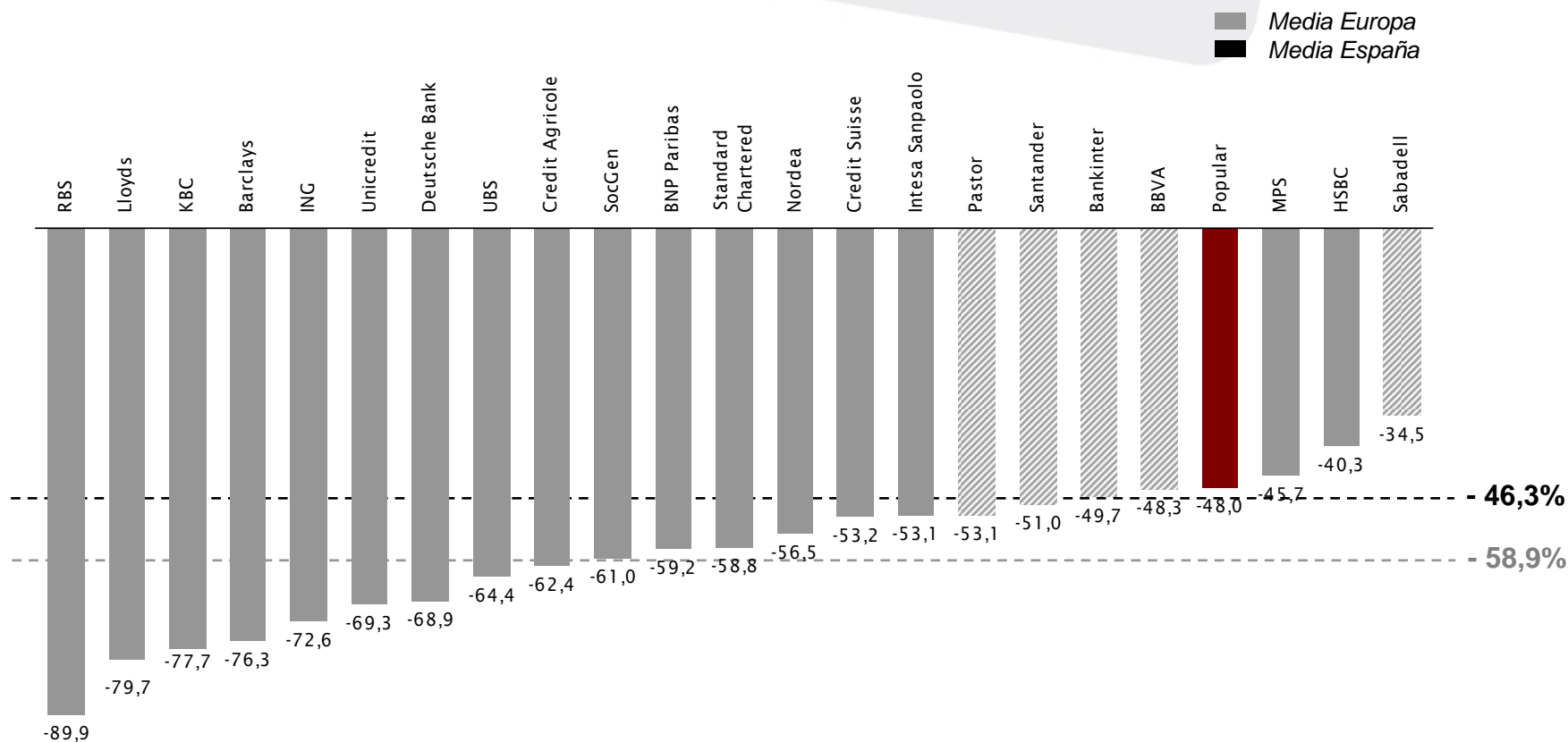
5 Datos de la acción

	<i>31-12-08</i>	<i>TAM %</i>
Nº acciones final (miles)	1.235.741	
Capitalización bursátil (millones €)	7.507	-47,2
Número de accionistas	130.282	7,3
Por acción		
Valor contable-VC (€)	5,45	6,4
Beneficio-BPA (€)	0,867	-16,7
Precio último (€)	6,08	-48,0
P/VC	1,12	
P/BPA (PER)	7,0	

5

Evolución bursátil reciente negativa pero mejor que la de la media

Evolución bursátil 2008 (%)



Agenda

1. Posicionamiento en el sector financiero
2. Resultados
3. Evolución del negocio
4. Solvencia y Liquidez
5. La acción
- 6. Confianza en el futuro**

6

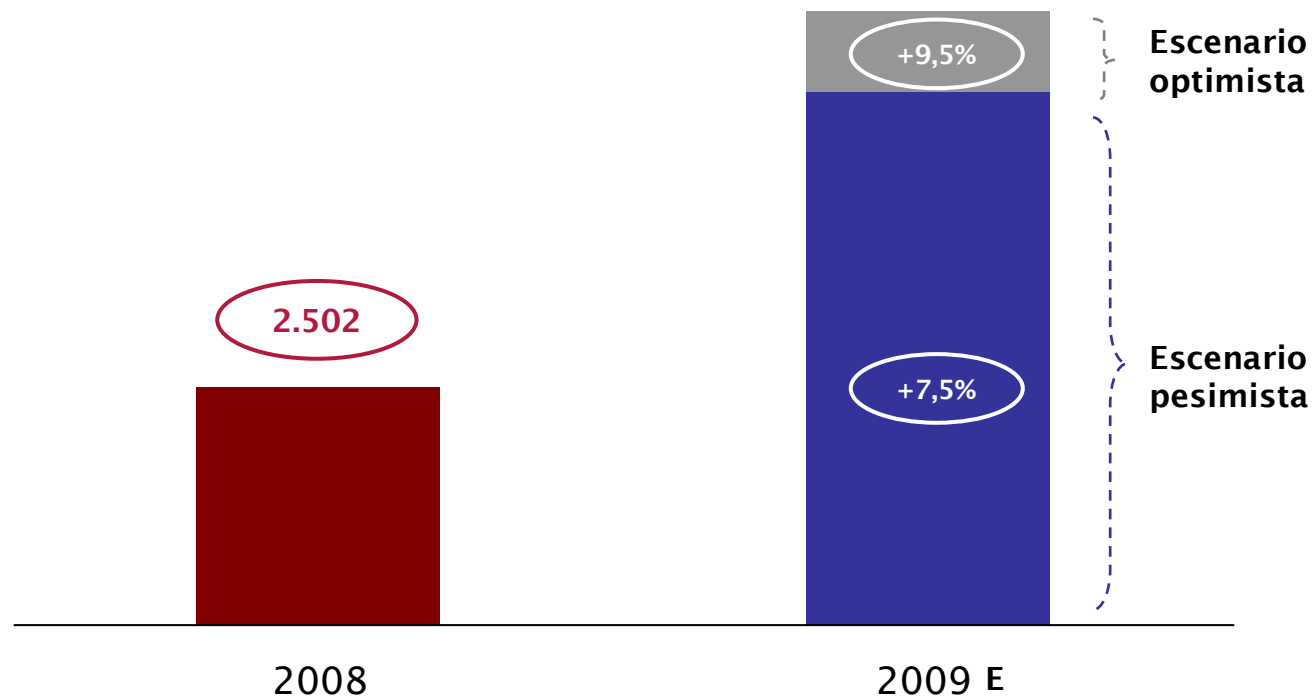
La actual situación económica no impedirá seguir desarrollando el modelo de negocio ...

- 1. La estrategia del Grupo es seguir generando nuevo negocio en sus áreas de influencia como lo ha demostrado en 2008**

- 2. La financiación del negocio está asegurada:**
 - Por la capacidad de captar recursos minoristas y reducir el Gap Comercial en 5.000 M €
 - Por la existencia de activos líquidos disponibles de 14.640 millones de euros
 - Por la capacidad de generar 2.400 M € de cash-flow

6 ... sin dejar de generar beneficio recurrente

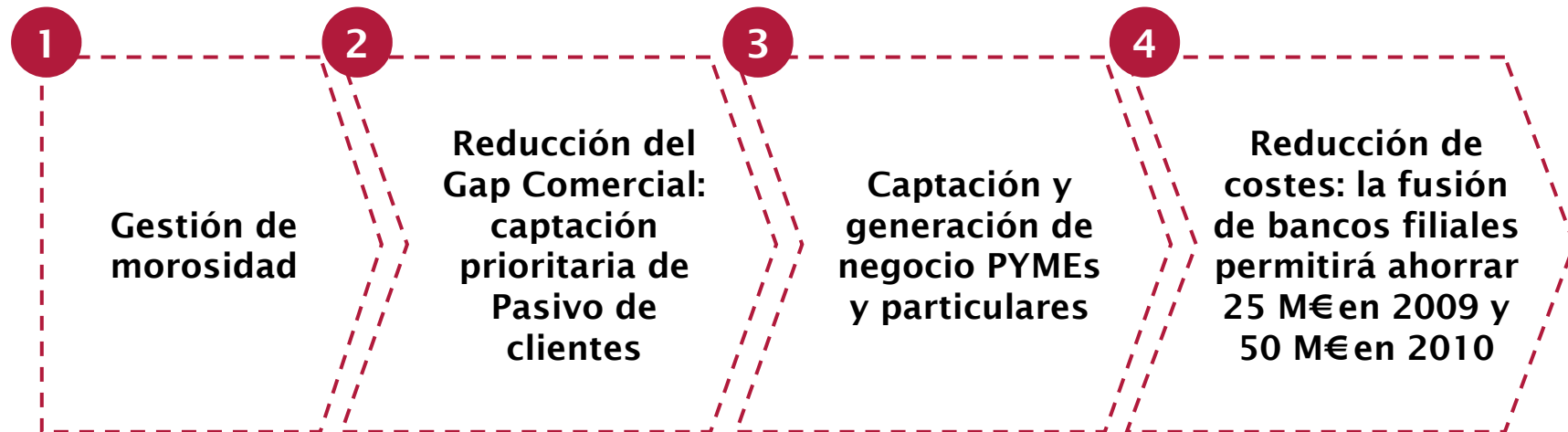
Margen de Intermediación sin dividendos (M €)



6 Ni pondrá en riesgo la solvencia

- **Elevada capacidad anual de dotación de provisiones derivada de una potente generación de beneficio recurrente**
- **1.296 millones de provisiones genéricas disponibles para utilizar en 2009 y 2010**
- **El grupo está en condiciones de mantener un nivel de core capital del 6,75% en 2010 en el supuesto de máximo deterioro de la economía**

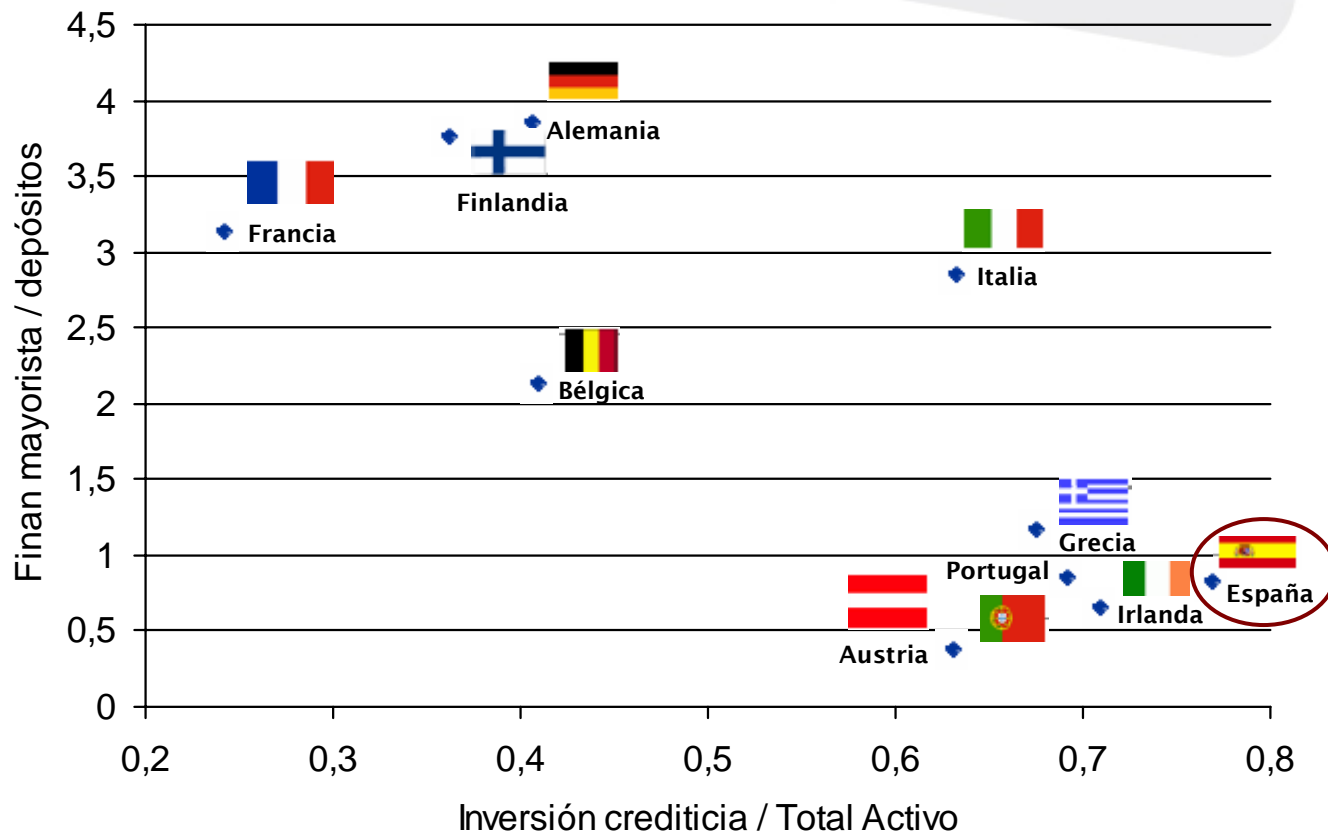
6 Estos 4 objetivos son irrenunciables e imprescindibles, y deben ser compatibles entre sí





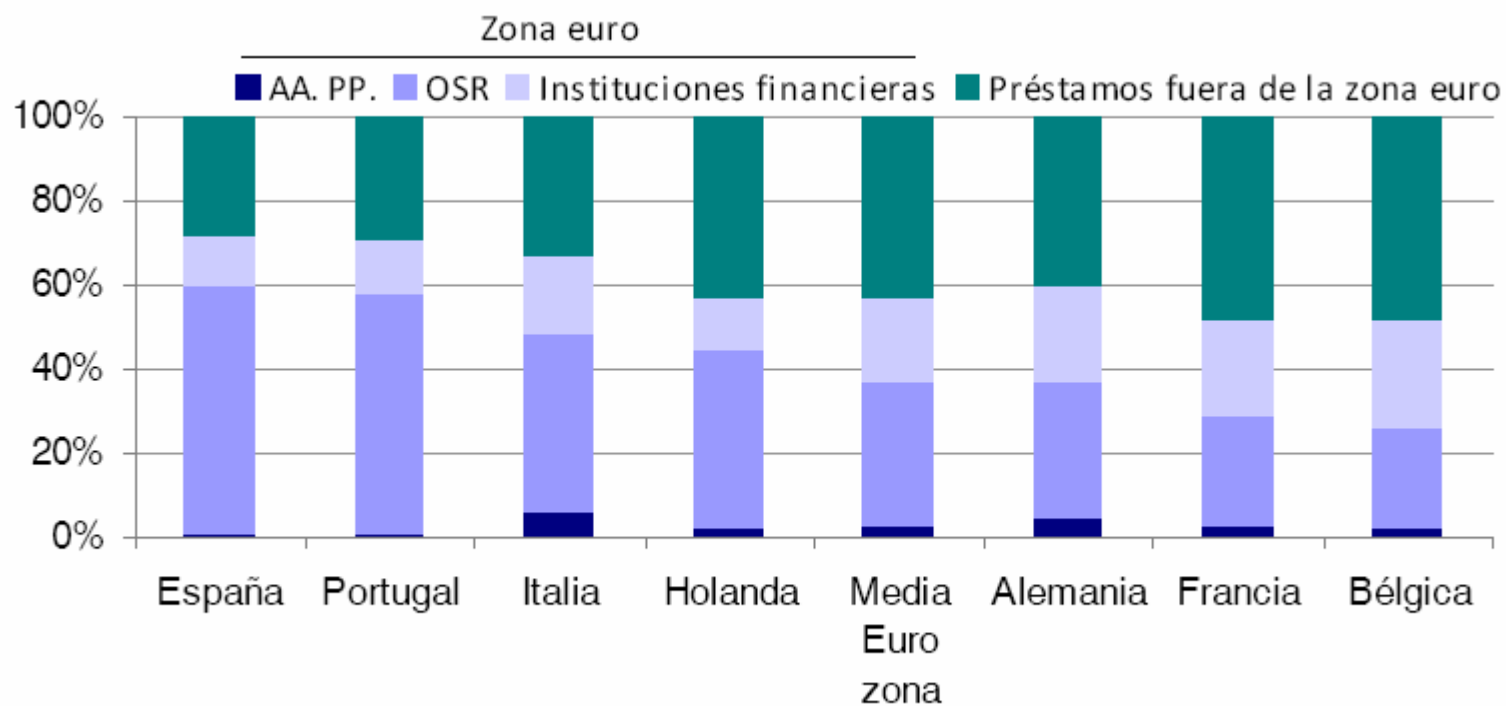
ANEXO

La actividad de las entidades financieras españolas al estar basada en la banca retail, es la menos afectada por la tormenta financiera y la menos dependiente de la financiación mayorista



La actividad crediticia del sistema financiero español, está orientada a sectores y mercados de menor riesgo que al del resto de sistemas financieros europeos

Composición del crédito de las entidades financieras europeas

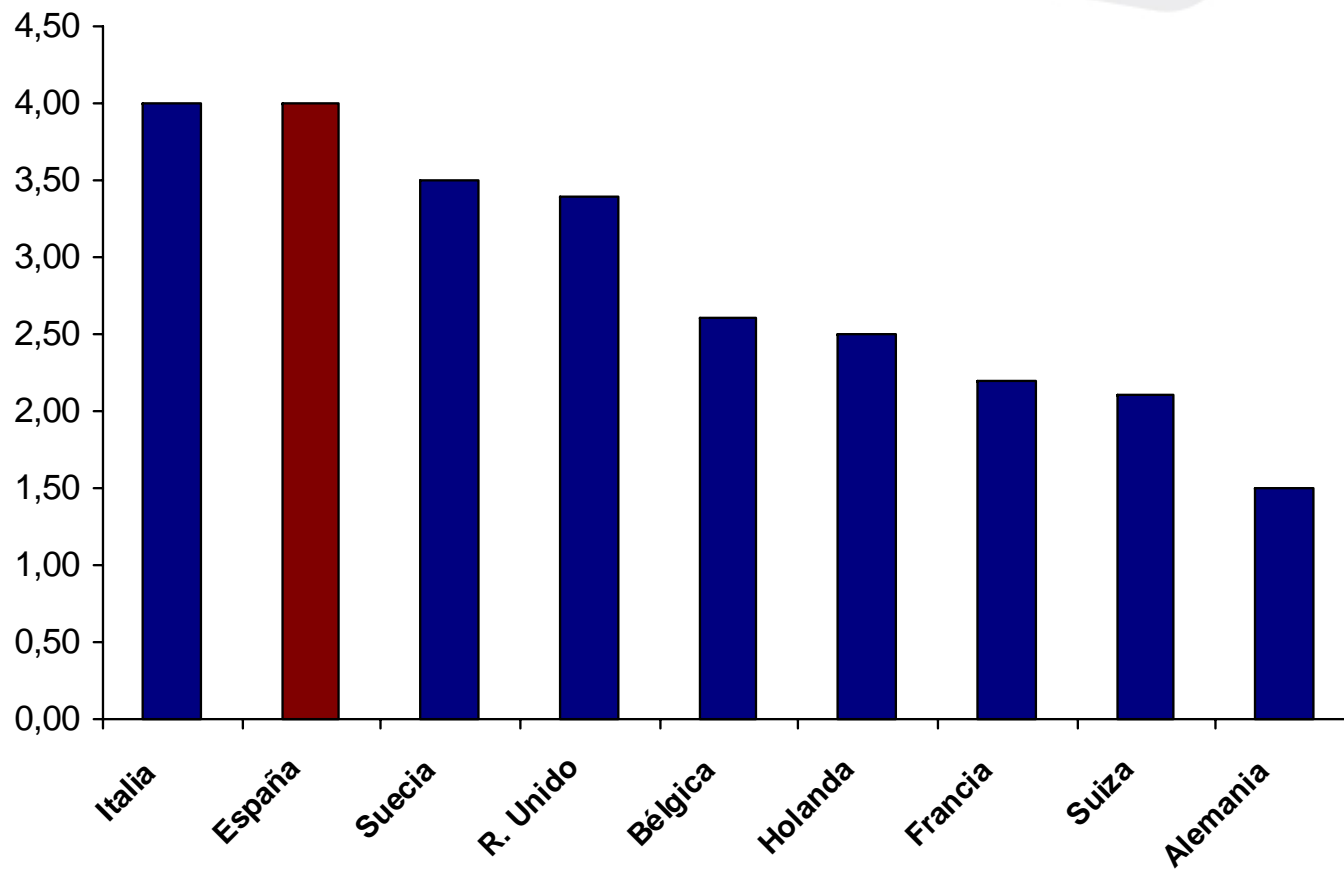


Fuente: BCE, Septiembre 2008, Análisis Deloitte

Nota: AA.PP = Administraciones Públicas; OSR = Otros sectores residentes

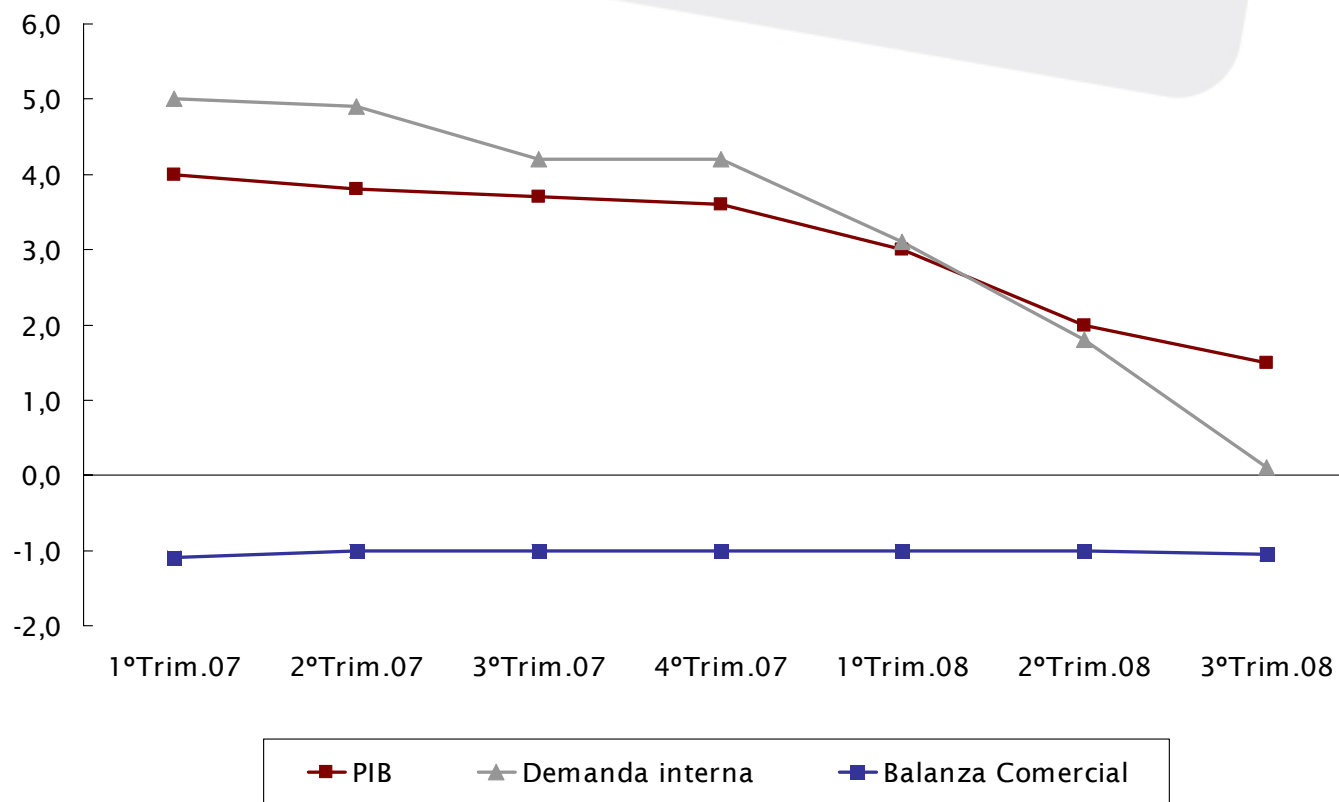
El sistema financiero español es, junto al italiano, el que cuenta con un menor apalancamiento de entre los principales sistemas europeos

*Tier 1 sobre activos totales
por países (%)*



Situación Económica: España

Evolución de la actividad

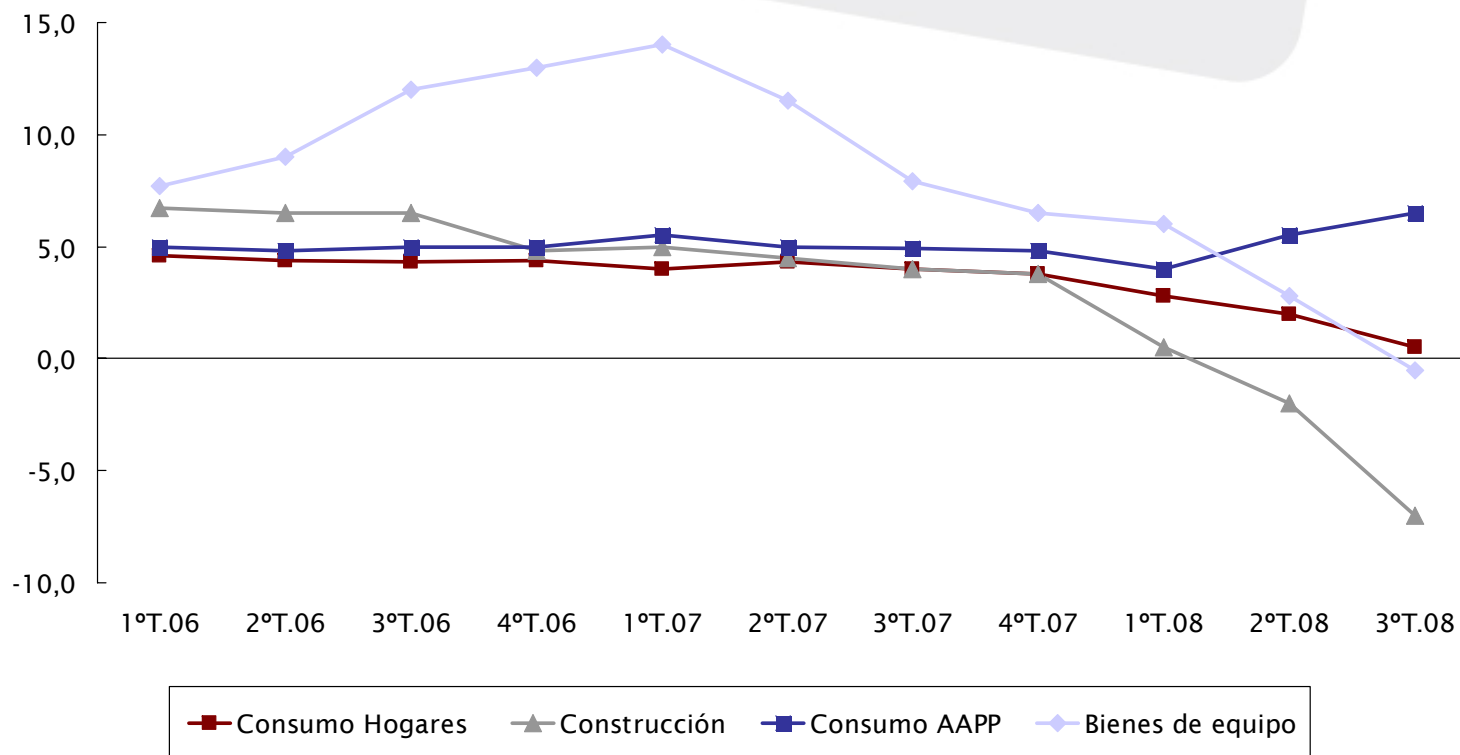


Evolución de la Variaciones Interanuales

PIB 0,9% Demanda interna 0,1% Balanza comercial 1,2%

Situación Económica: España

Componentes del PIB (Demanda)



Evolución de la Variaciones Interanuales *Componente – Ultimo dato - Peso*

Consumo hogares -0,1% -56,5%

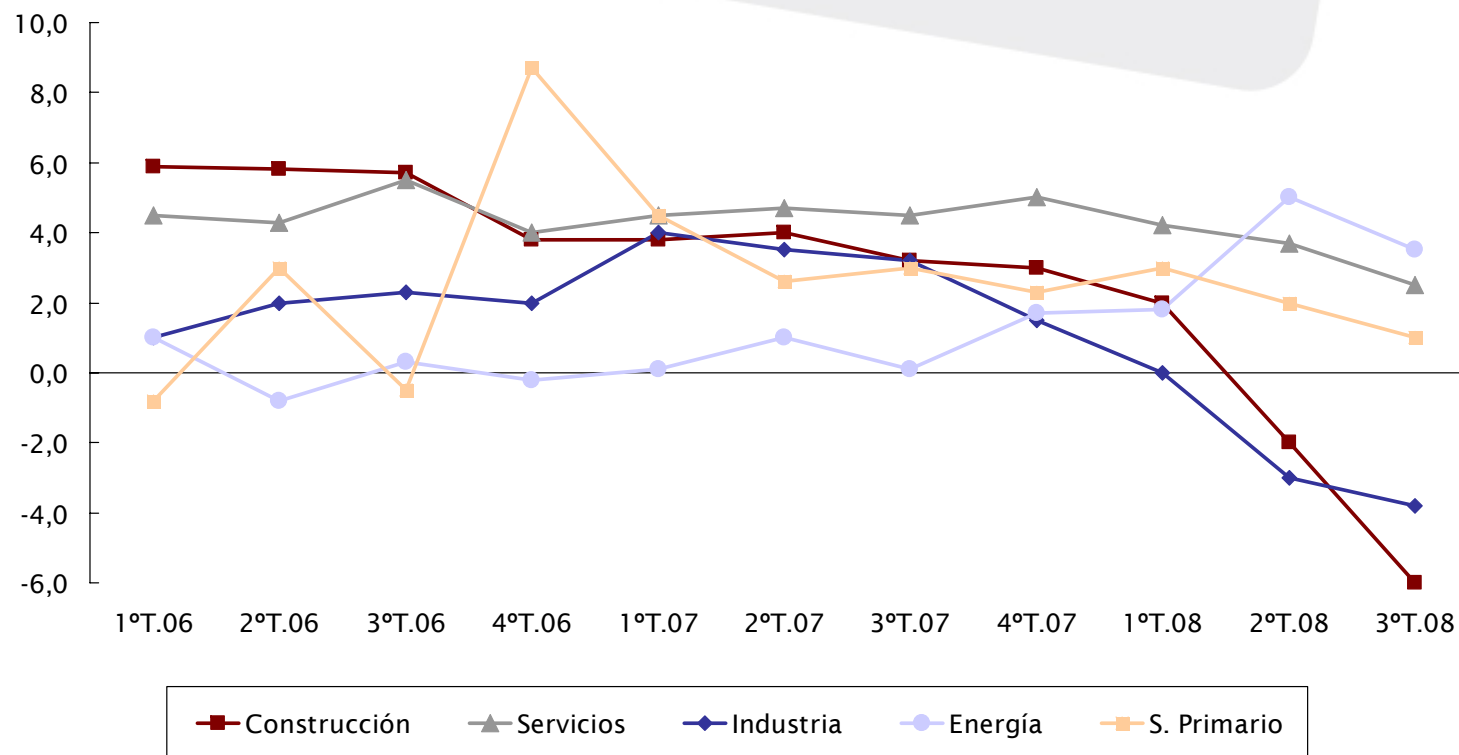
Construcción -6,4% -16,5%

Consumo AAPP 5,9% -19,3%

Bienes de equipo -0,6% -7,5%

Situación Económica: España

Componentes del PIB (Oferta)



Evolución de la Variaciones Interanuales *Componente – Ultimo dato - Peso*

Construcción	-5,0%	-10,4%	Industria	-3,4%	-13,3%
Servicios	2,4%	-62,9%	Energía	2,9%	-2,7%
S. Primario	0,6%	-2,7%			

Situación Económica: España

Previsiones económicas para España 2008 y 2009

	% PIB		% IPC		% PARO	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009
Consenso	1,3	-1,1	4,3	2,0	11,0	15,3
Rango	[1,1/1,4]	[-2,0/0,6]	[4,1/4,5]	[0,6/2,9]	[10,8/11,3]	[14,2/16,3]

Fuente: Elaboración propia

Previsiones económicas para la U.E 2008-2009 y 2010

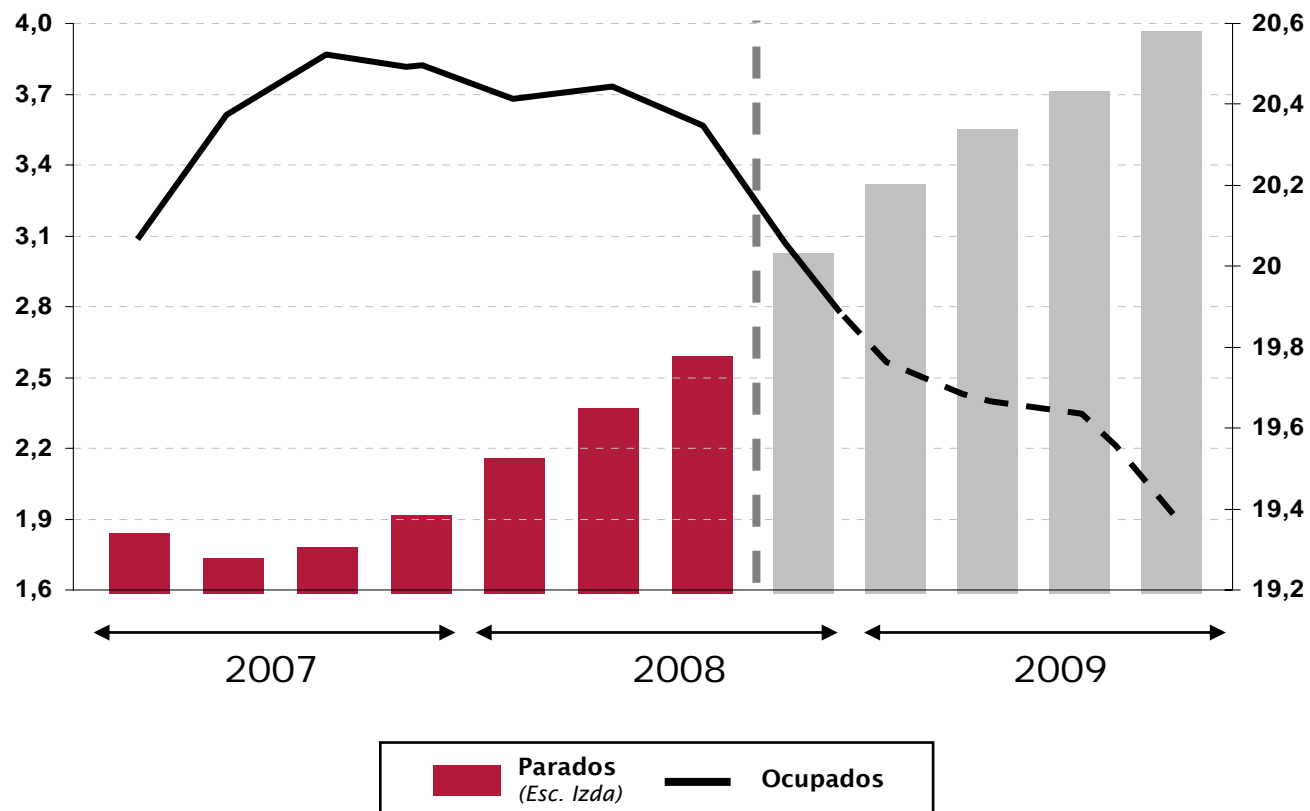
	2008	2009	2010
% PIB	1,0	-1,8	0,5
% IPC	3,7	1,2	1,9
% PARO	7,0	8,7	9,5

Fuente: EU Interim Forecast January 2009

Situación Económica: España

Previsiones del Mercado Laboral (España)

Parados y ocupados EPA (Millones)

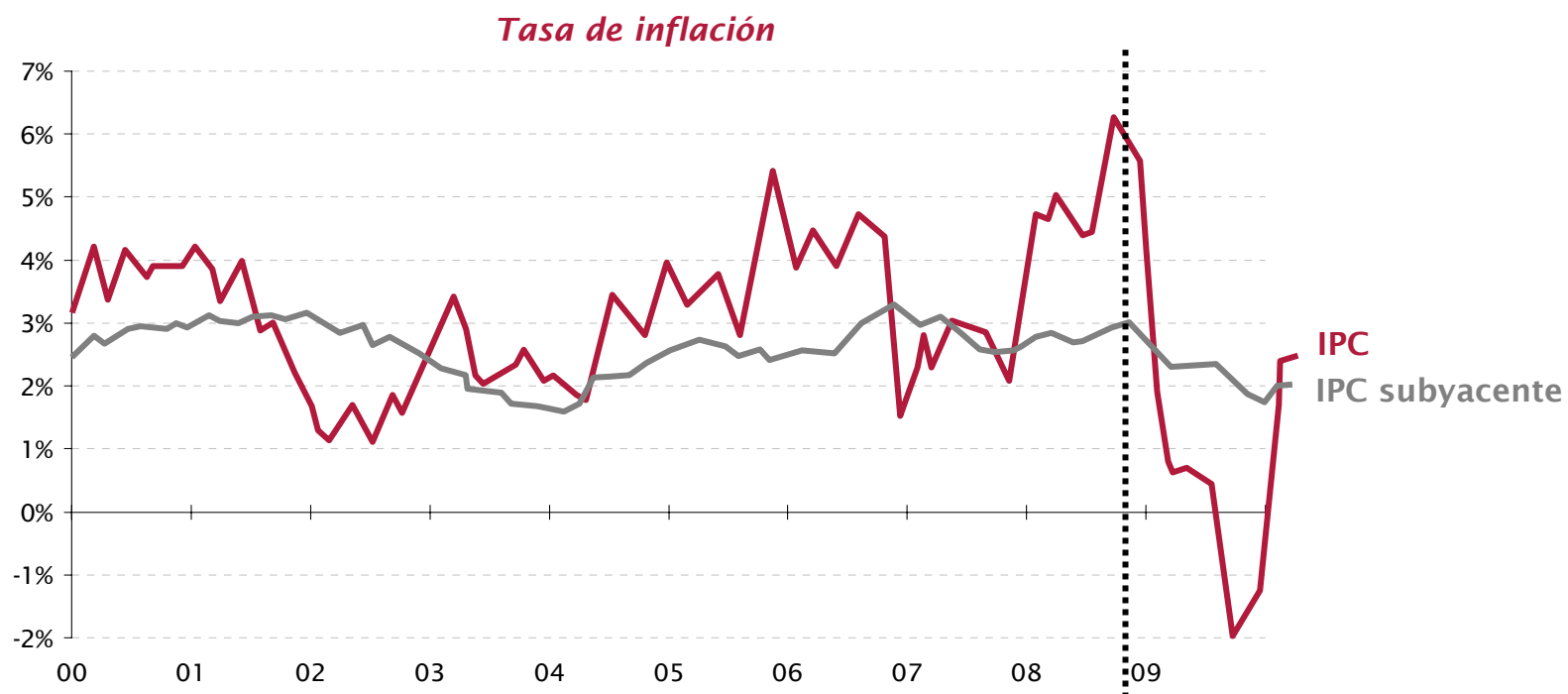


Situación Económica: España

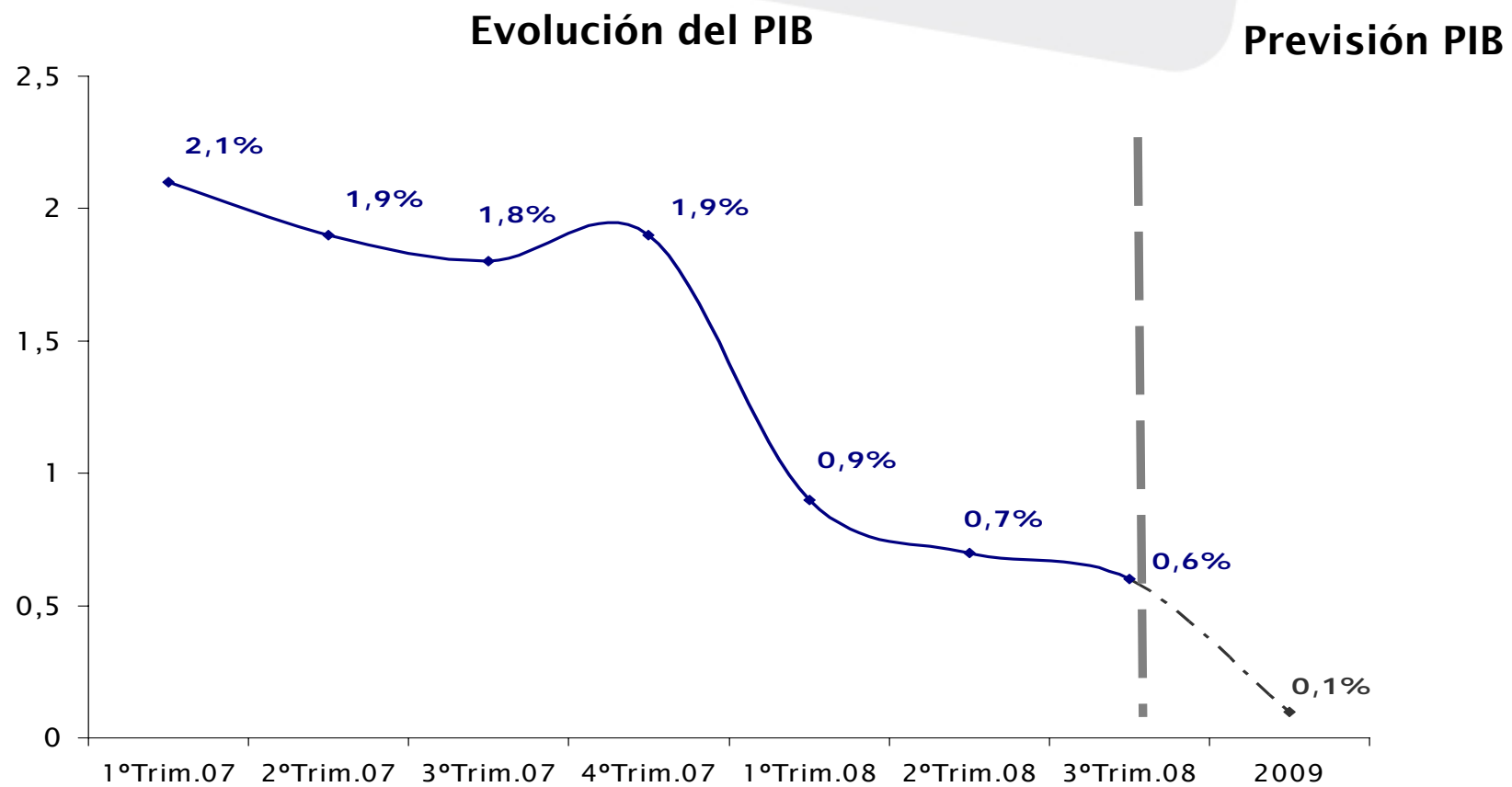
Previsión del IPC España (en %)

Aunque no es un escenario central, un escenario deflacionista es probable:

- Por efecto base de la energía, habrá tasas de inflación negativas durante algunos meses de 2009
- Si la recesión es más intensa y prolongada de lo esperado, no podemos descartar un escenario deflacionista



Situación Económica: Portugal

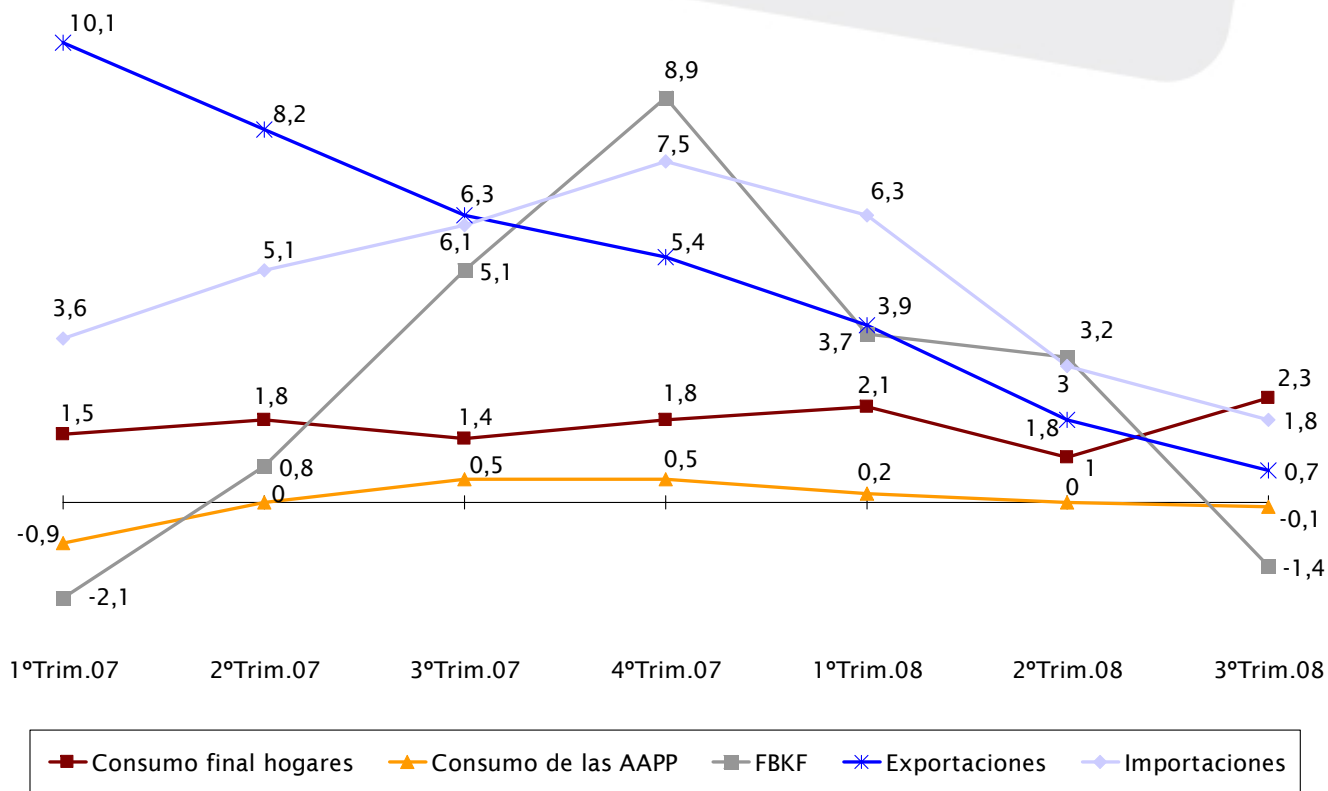


Evolución de la Variaciones Interanuales

Fuente: INE y CEI

Situación Económica: Portugal

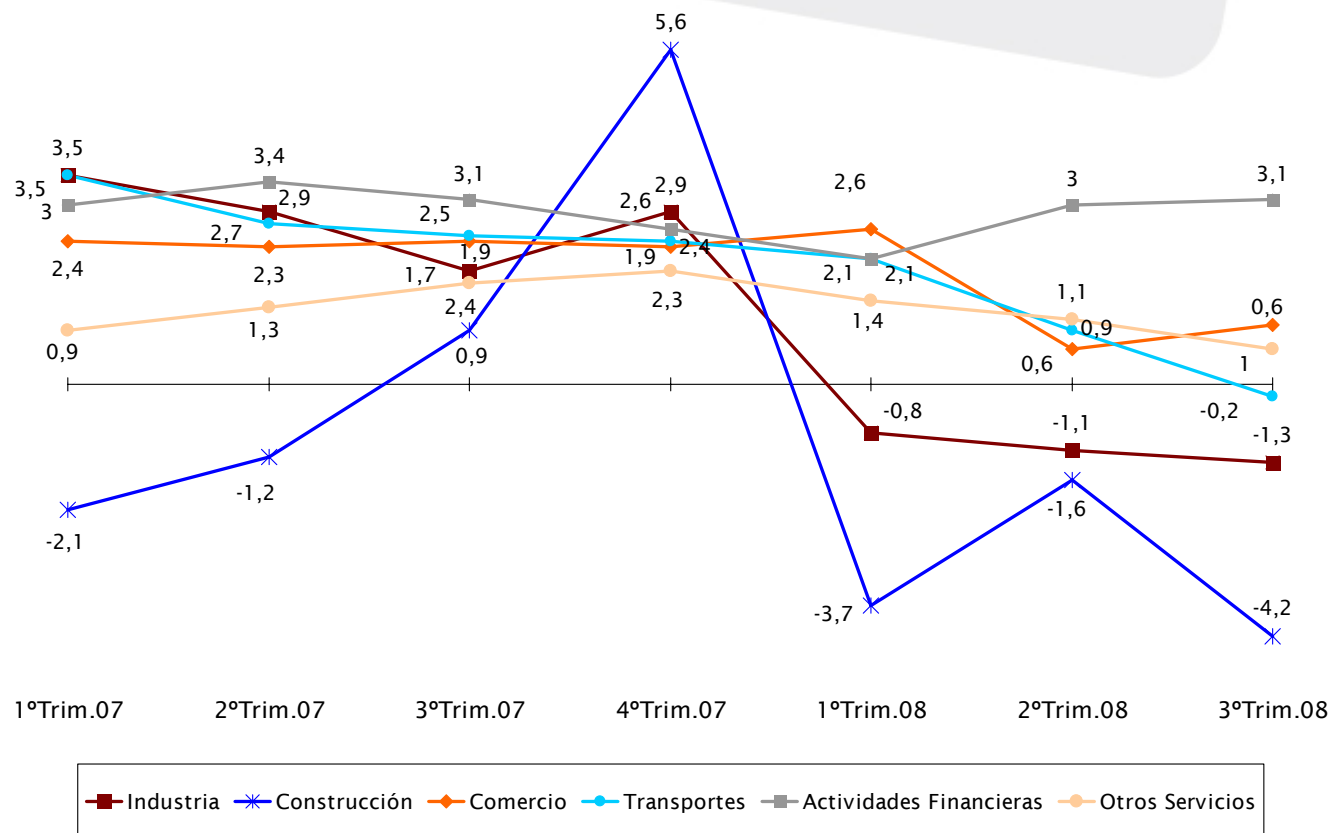
Componentes del PIB (Demanda)



Evolución de la Variaciones Interanuales

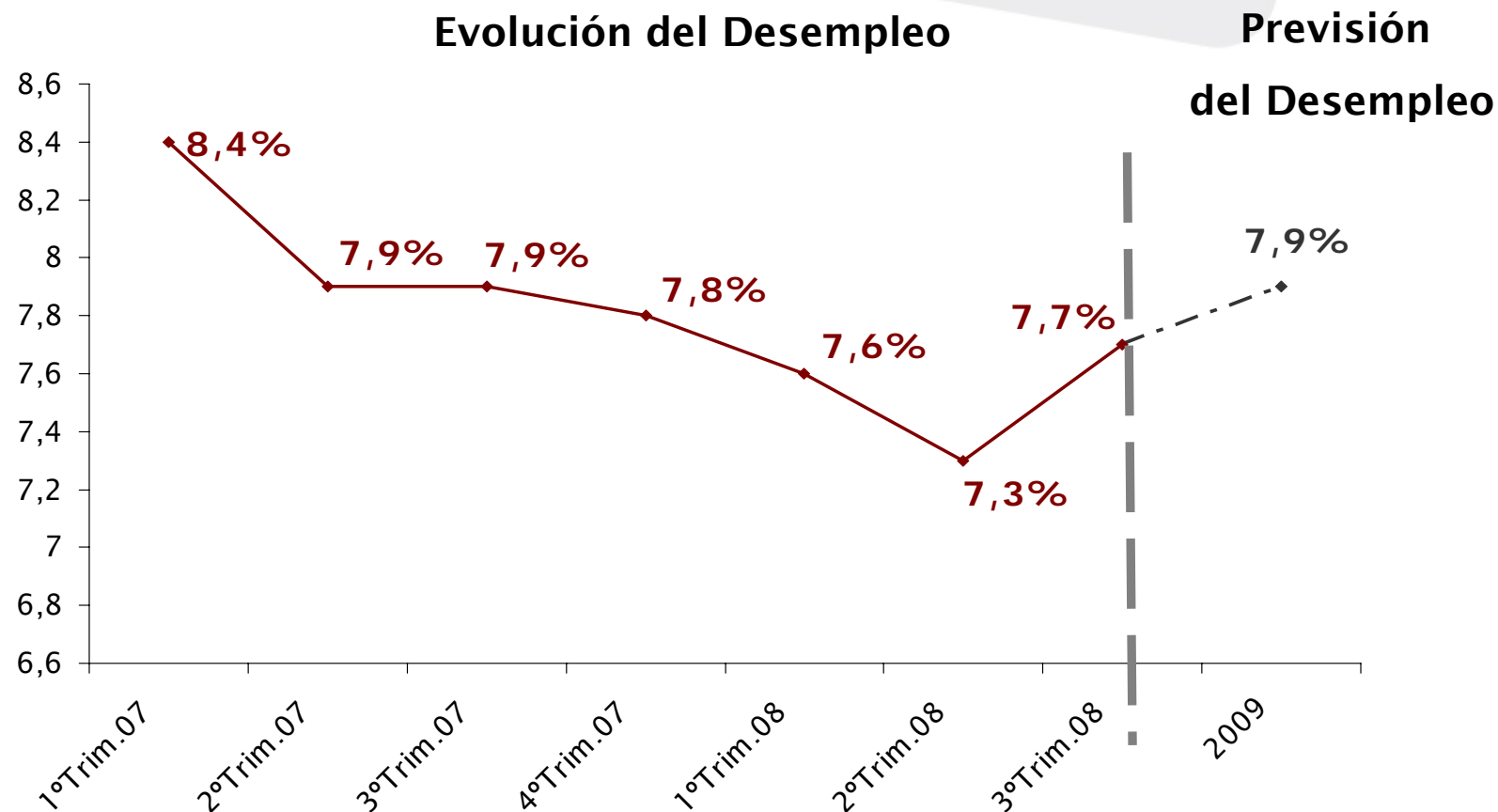
Situación Económica: Portugal

Componentes del PIB (Oferta)



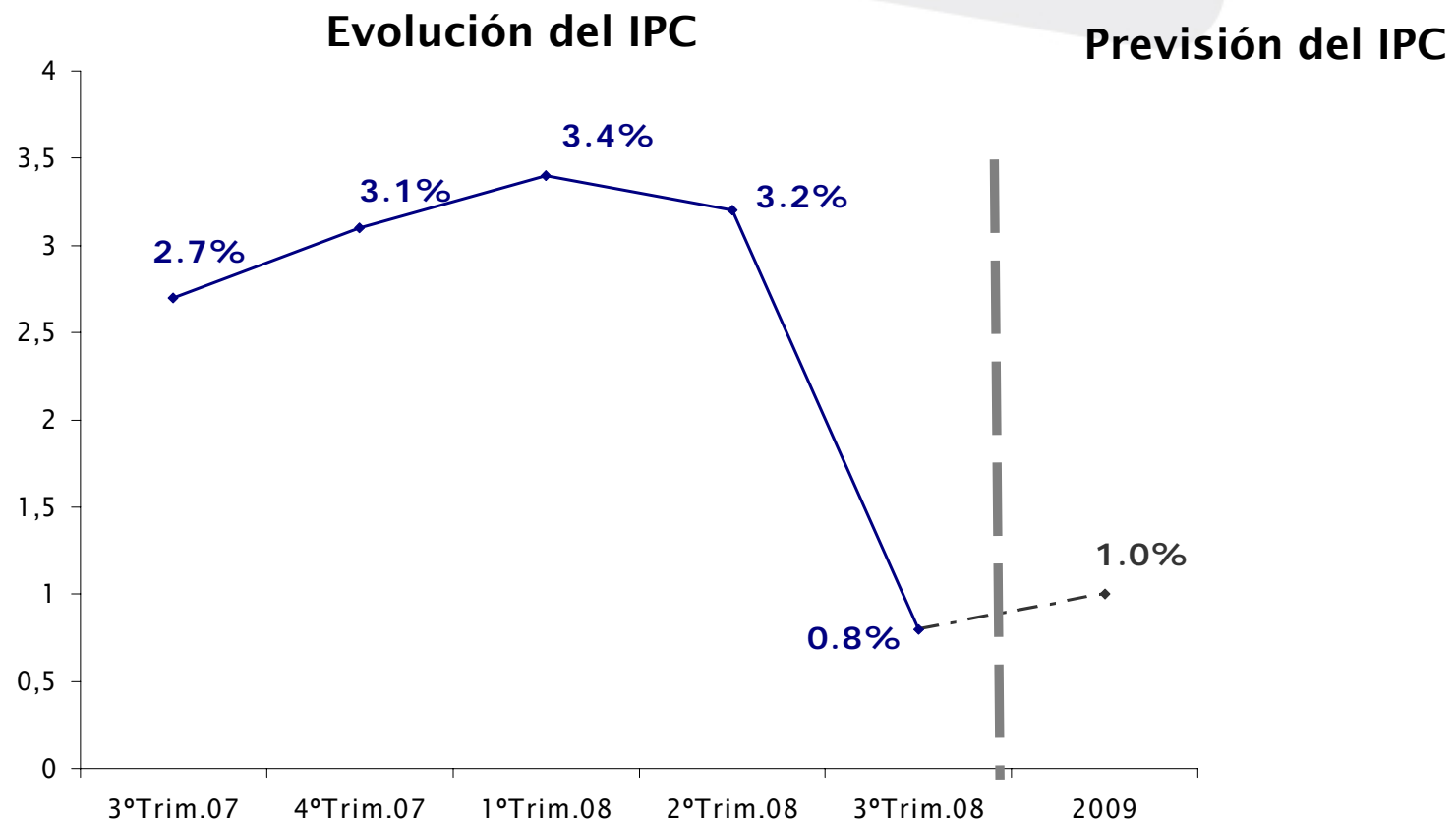
Evolución de la Variaciones Interanuales

Situación Económica: Portugal



Fuente: INE y CE

Situación Económica: Portugal



Fuente: INE y CE

Evolución de la Variaciones Interanuales

Gracias por su atención

