



# Presentación de Resultados 1er Trimestre 2010

29 de abril 2010



### Perspectivas 2010 y Situación 1T 2010

- ✓ **2010: Perspectivas de recuperación de la economía-**
  - Inicio de la recuperación en la mayor parte de las economías OCDE.
  - Fuerte reactivación de los países emergentes.
  - Inestabilidad en el área euro por la situación griega.
  - Sensibilidad de los mercados financieros ante los desequilibrios presupuestarios y los elevados niveles de deuda pública.
  - Situación económica todavía vulnerable.
  
- ✓ **España-**
  - Persistencia de la debilidad económica.
  - Ausencia de señales positivas en el mercado laboral.
  - Débiles expectativas de recuperación de la demanda interna en un entorno de menores beneficios empresariales.
  
- ✓ **Escenario de tipos de interés en niveles históricamente bajos y estables desde 2S 2009.**



# 1. Liquidez



**Cómoda Posición de Liquidez**

**Reserva de Liquidez**

**+ 12.200 MM€**

**+ Posibilidad de emitir con  
aval del Estado**

**+ 5.200 MM€**





## Emisiones últimos 12 meses

Fecha emisión	Tipo de emisión	Plazo	Nominal
Abril 2009	Bonos con garantía del Estado Español	3 años	2.858
Junio 2009	Bonos Senior	2 años	1.000
Julio 2009	Deuda Subordinada	10NC5	162
Octubre 2009	Cédulas hipotecarias	7 años	1.750
Noviembre 2009	Cédulas hipotecarias	5 años	1.000
Febrero 2010	Cédulas hipotecarias	8 años	200
Marzo 2010	Bonos Senior	18 meses	1.000
Marzo 2010	Bonos Senior	2 años	221
Marzo 2010	Bonos con garantía del Estado Español	45 meses	300
Marzo 2010	Bonos Senior	2 años	240
Marzo 2010	Cédulas Territoriales	47 meses	275
Marzo 2010	Bonos Senior	4 años	102
<b>Total emitido en los últimos 12 meses</b>			<b>9.108</b>

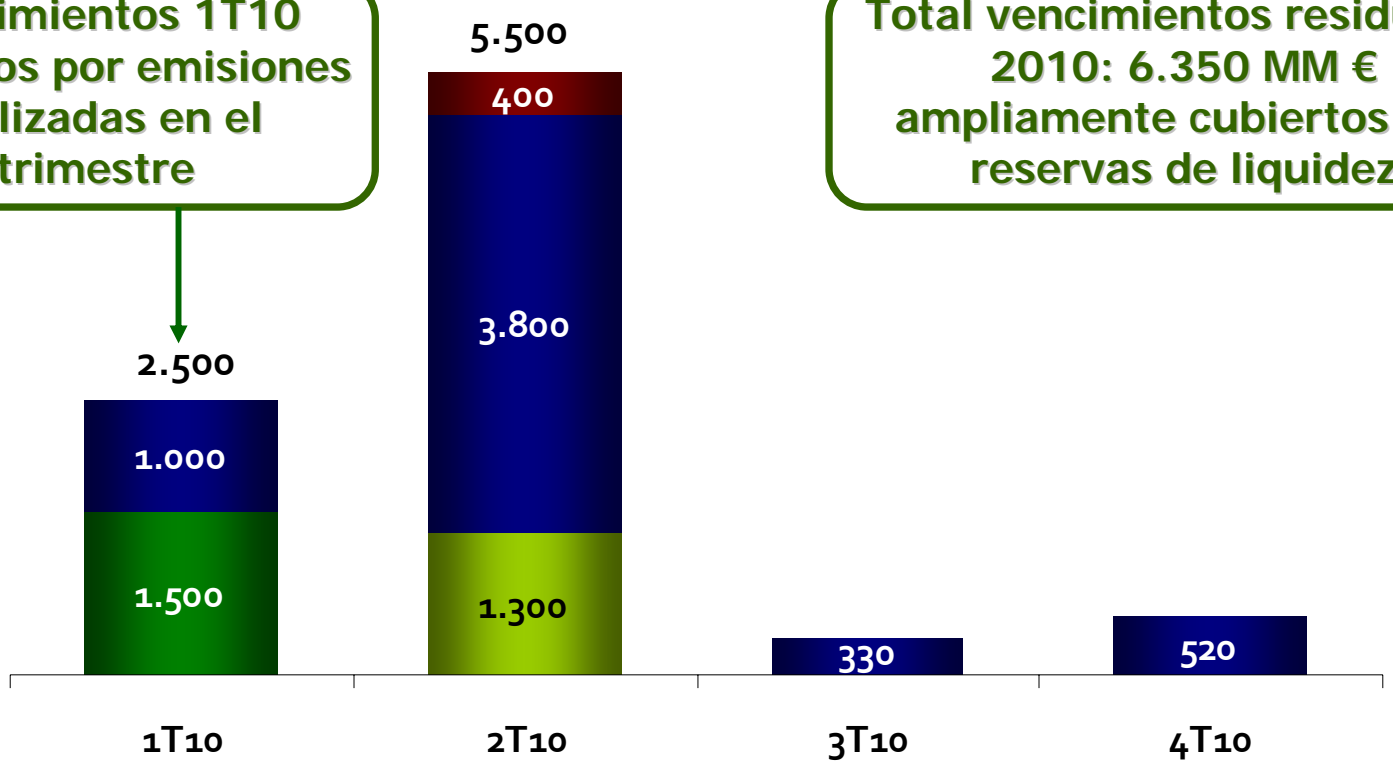
Millones de euros



Vencimientos 2010

Vencimientos 1T10 cubiertos por emisiones realizadas en el trimestre

Total vencimientos residuales 2010: 6.350 MM € ampliamente cubiertos por reservas de liquidez



- Cédulas Hipotecarias
- Bonos Senior
- Cédulas Hipotecarias Multicedentes
- Subordinadas

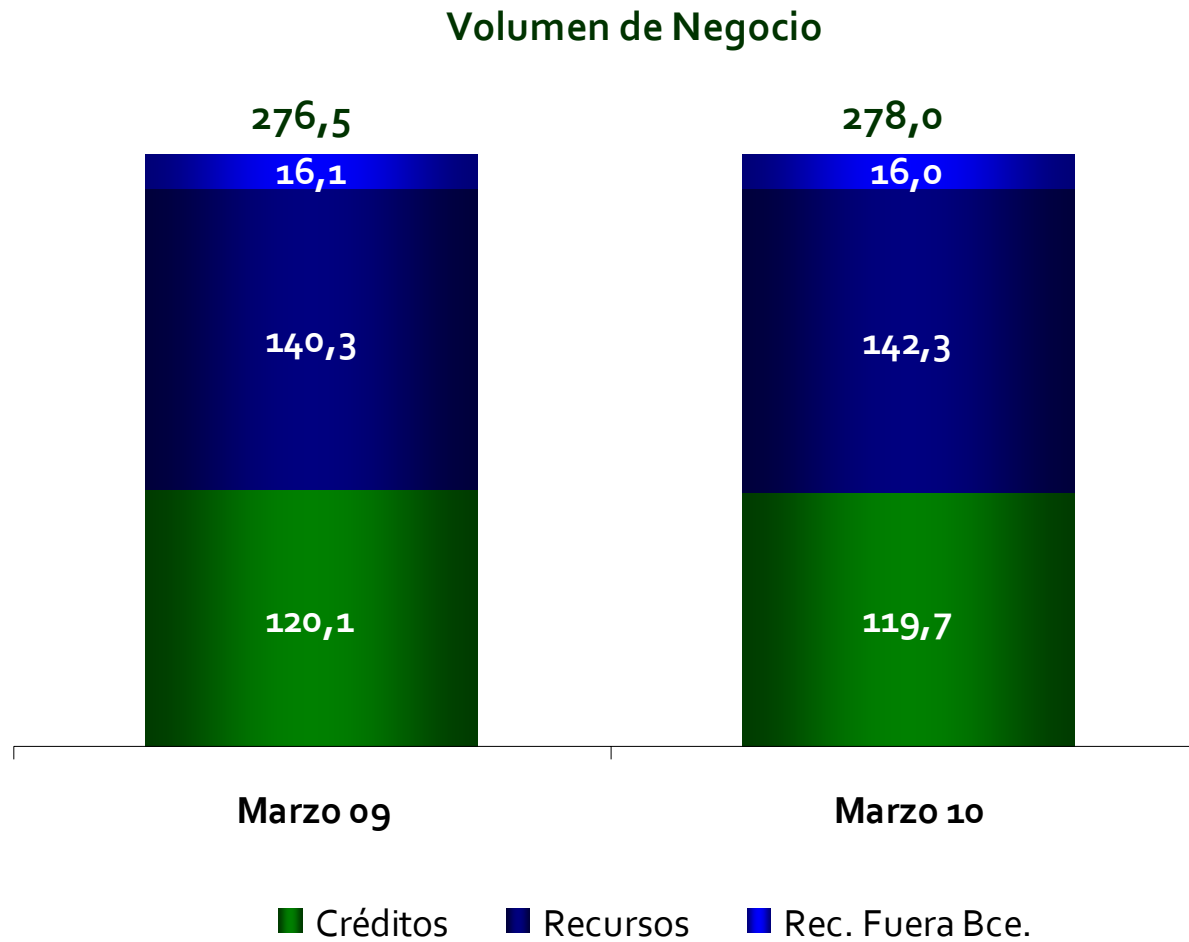
Millones de euros



## **2. Evolución del Negocio**



## Volumen de Negocio

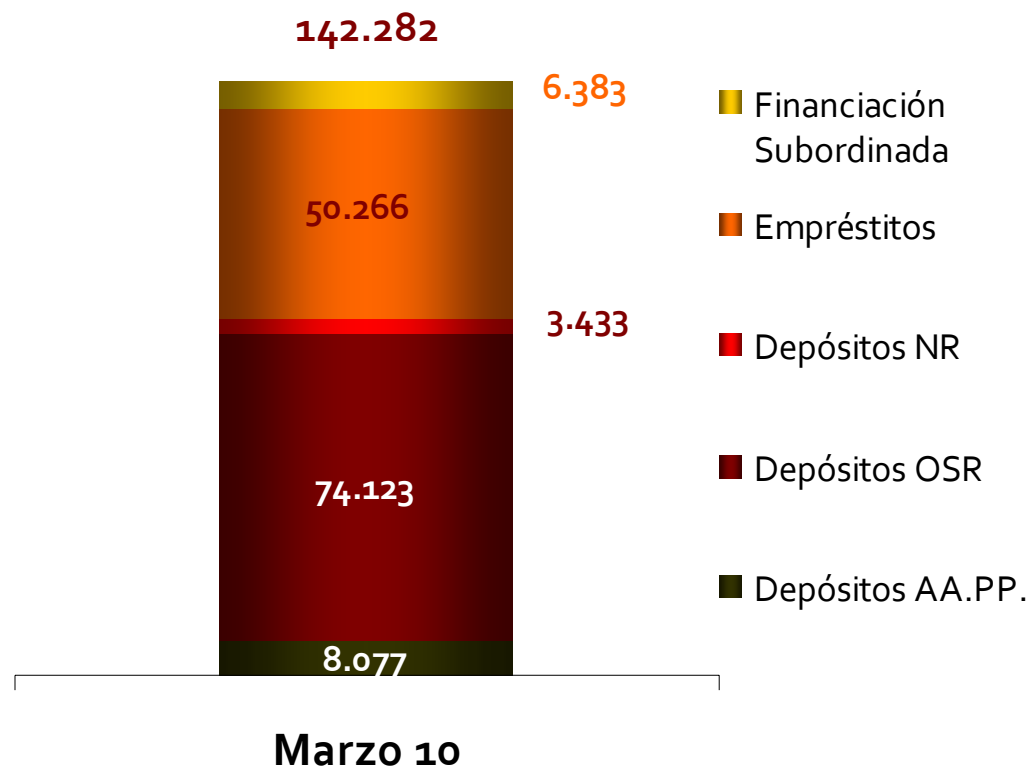


Miles de Millones de euros



## Recursos de Clientes en Balance

### Recursos de Clientes en Balance

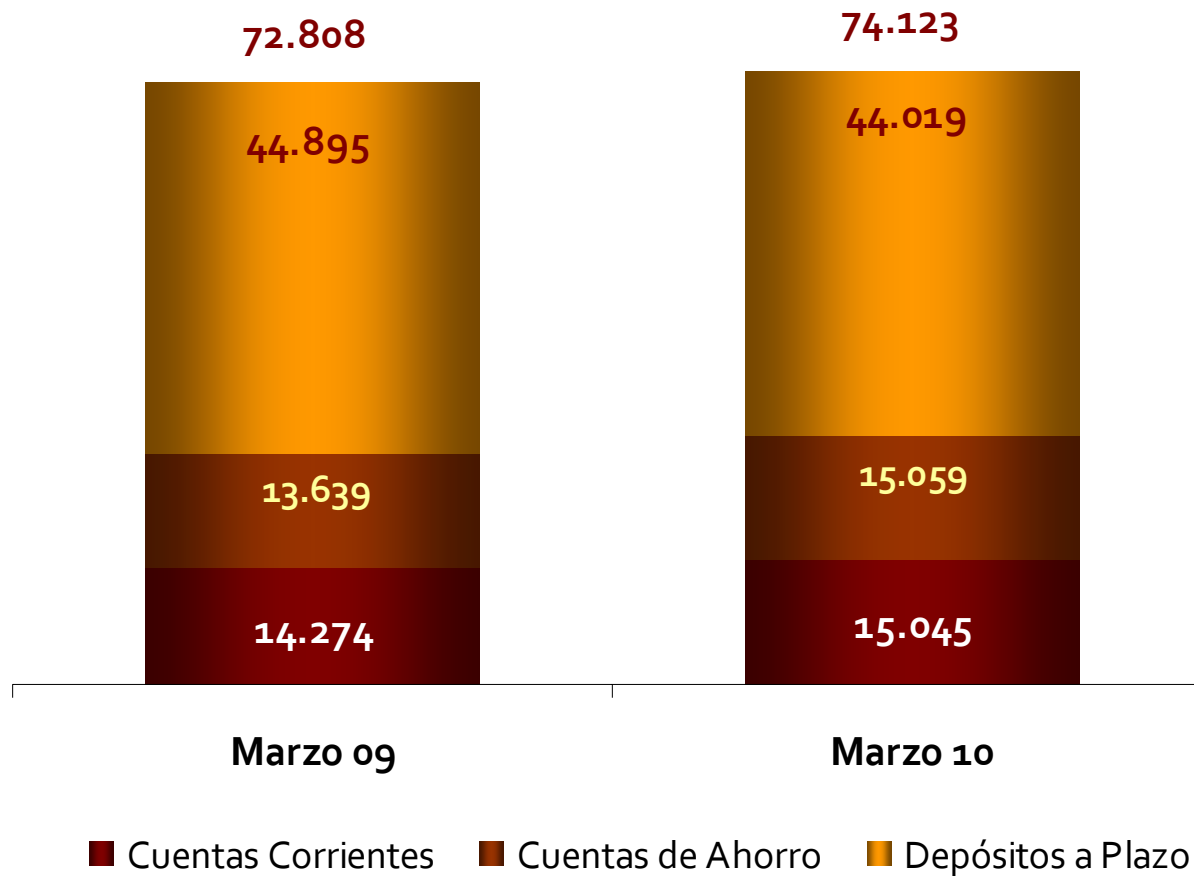


Millones de euros



## Depósitos de Clientes OSR

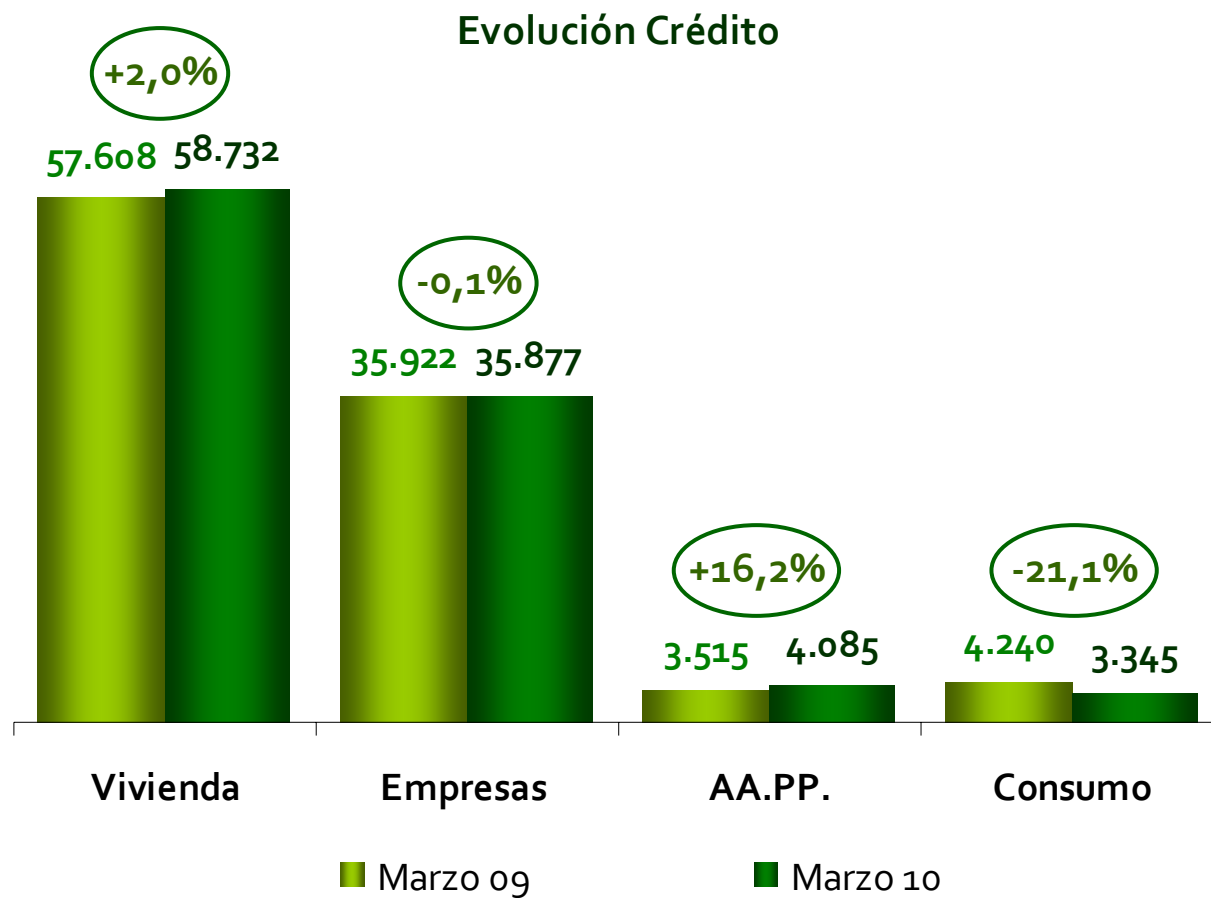
### Depósitos de Clientes



Millones de euros



## Inversión Crediticia

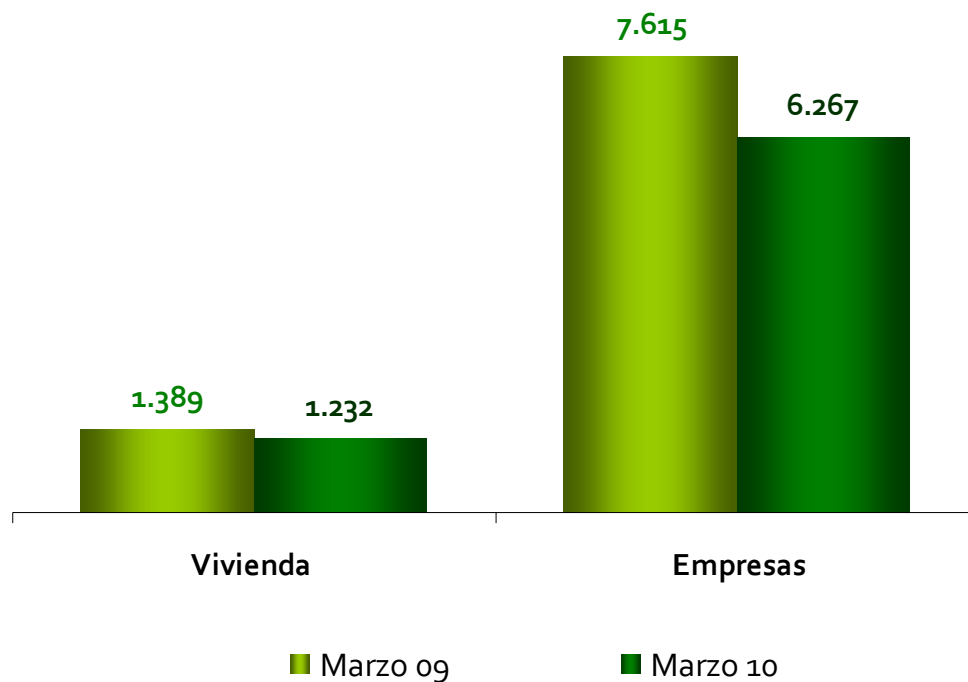


Millones de euros

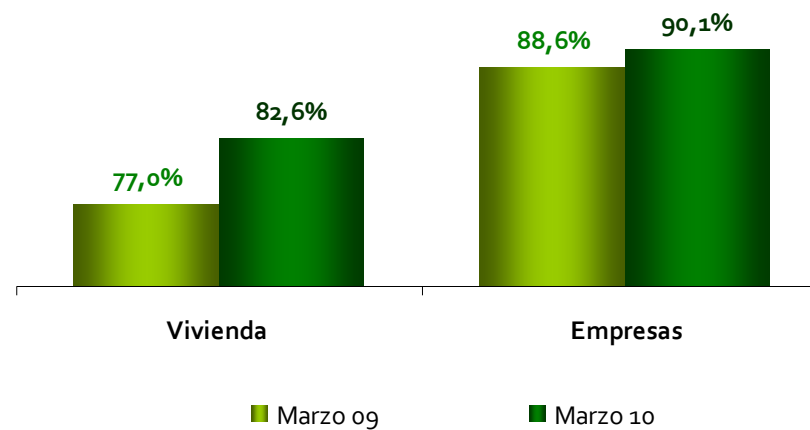


## Inversión Crediticia - Concesiones

### Importes Concedidos



### Porcentaje Operaciones Concedidas sobre Propuestas recibidas

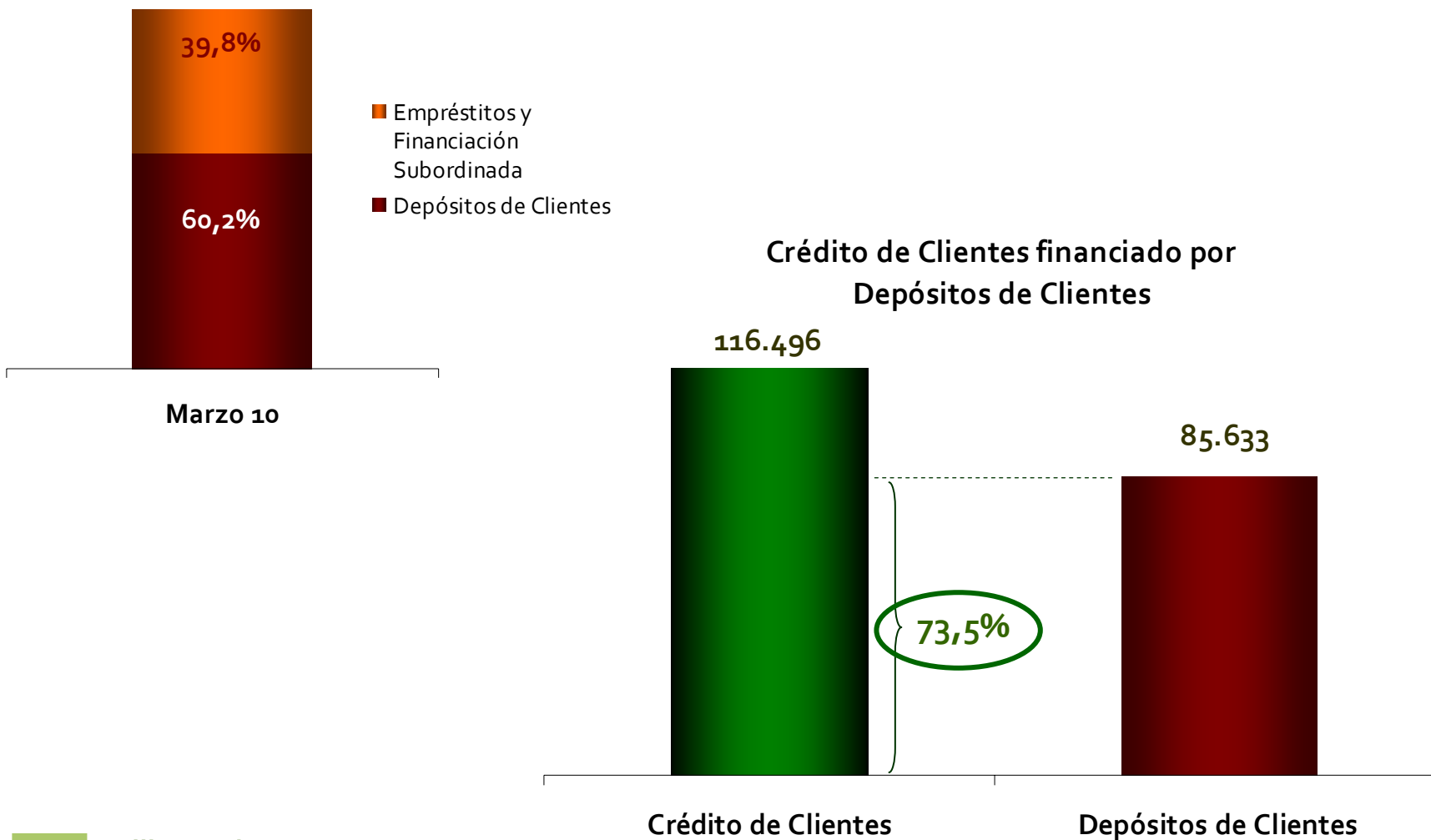


Millones de euros



## Estructura de Financiación

### Estructura de Financiación



Millones de euros



### Segmento de Empresas

- ✓ **Líneas preconcedidas** por importe de **4.700 millones de euros** para **empresas, PyMes y autónomos**.
- ✓ Adheridos a las nuevas **Líneas ICO**: ICO Economía Sostenible 2010, ICO ICAA 2010, ICO Sector Manufacturero e ICO Astilleros.
- ✓ Formalización de más de 2.000 operaciones, por **300 millones de euros**, en el marco de **ICO Empresas** en 1T 2010, alcanzando una cuota global en líneas ICO del 7,89% en el trimestre.
- ✓ Formalizadas 31.412 operaciones, por **2.770 millones de euros**, en el ámbito del **Acuerdo de Apoyo Empresarial a las PyMes madrileñas** firmado con **CEIM y Cámara de Comercio de Madrid**.
- ✓ **Convenio con la CECAM** para favorecer financiación a las PyMes castellano-manchegas y facilitar su promoción en el exterior.
- ✓ **Acuerdo con el BEI** dirigido a PyMes y autónomos.



### Mejora de las Cuotas de Mercado

**Inversión Crediticia**

**Cuota de Mercado Feb. 2010**

**6,85%**

**Aumento de  
cuota de +10 pbs  
desde Feb. 2009**

**Cuota Global Líneas ICO**

**Marzo 2010**

**7,89%**

**Recursos de Clientes en Balance**

**Cuota de Mercado Feb. 2010**

**7,32%**

**Aumento de  
cuota de +7 pbs  
desde Feb. 2009**

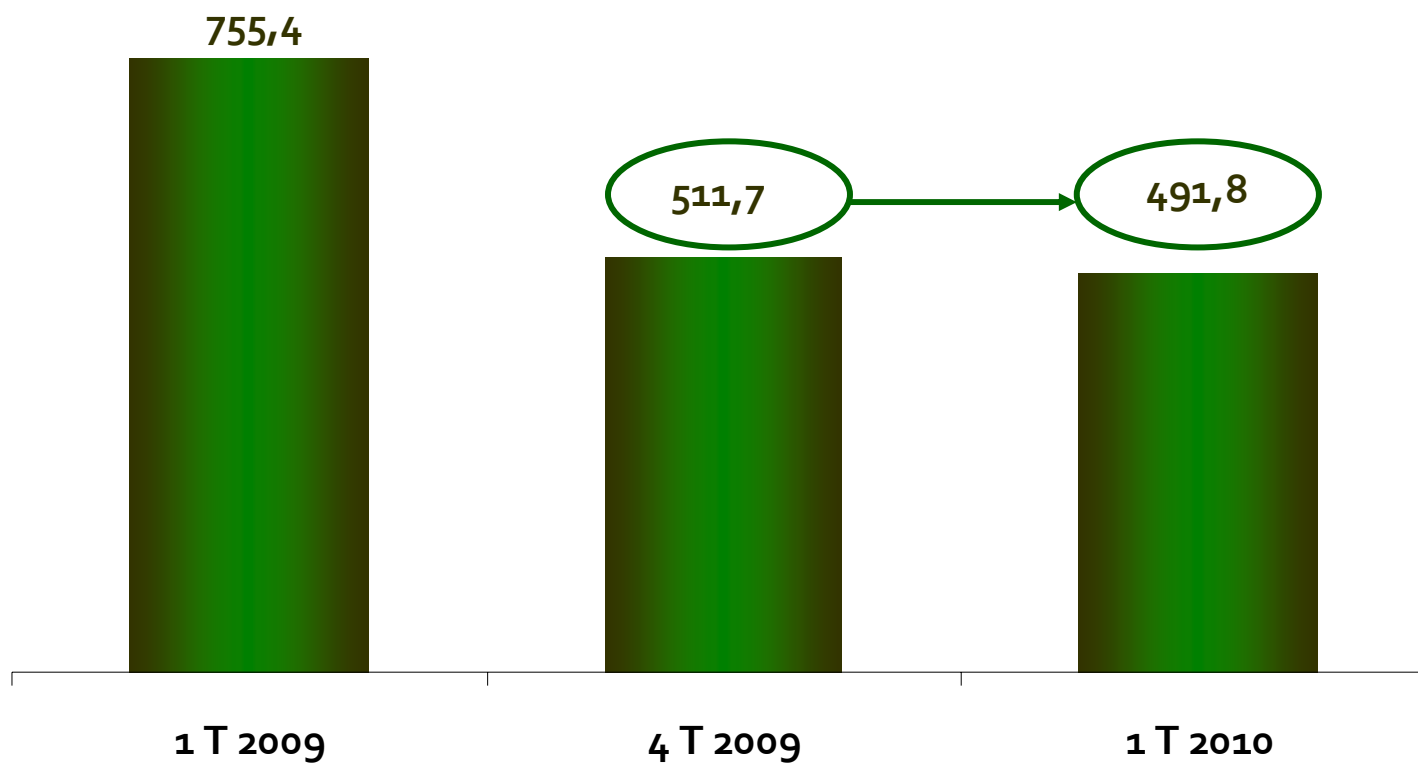


### **3. Evolución de Resultados**



## Margen de Intereses. Retorno a niveles naturales

### Margen Financiero Estanco Trimestral

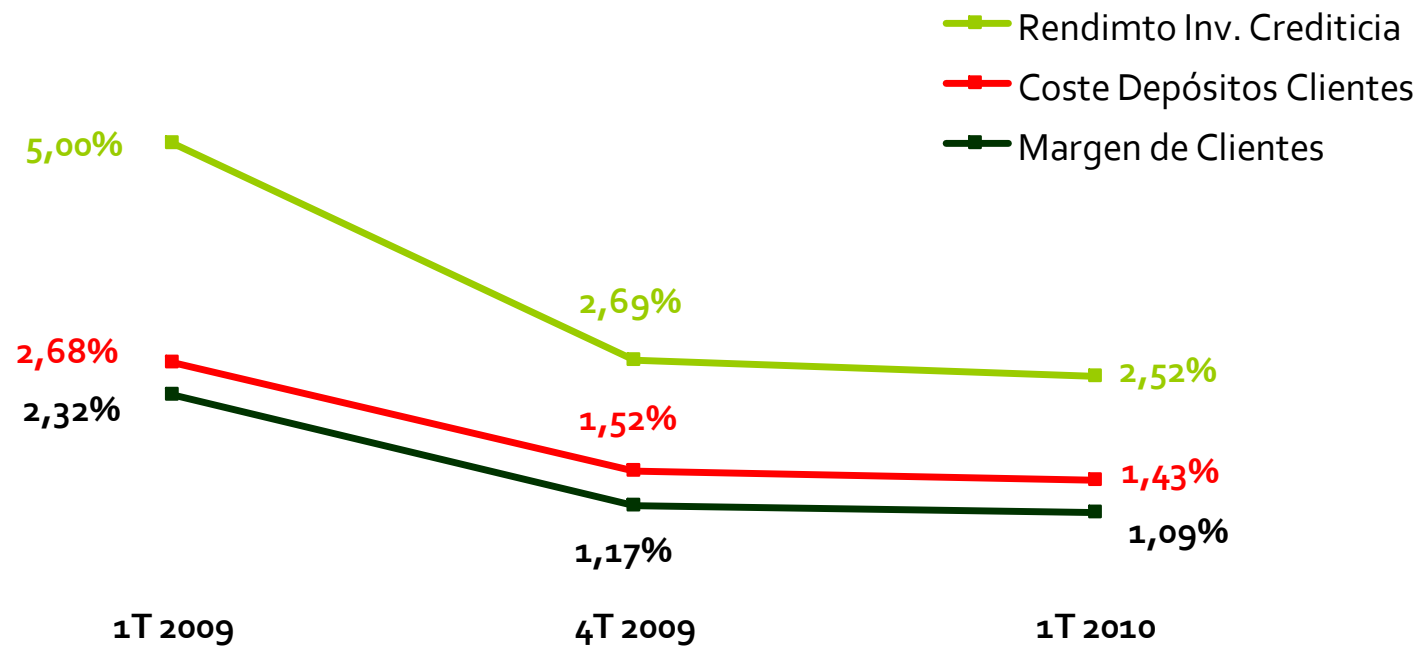


Millones de euros



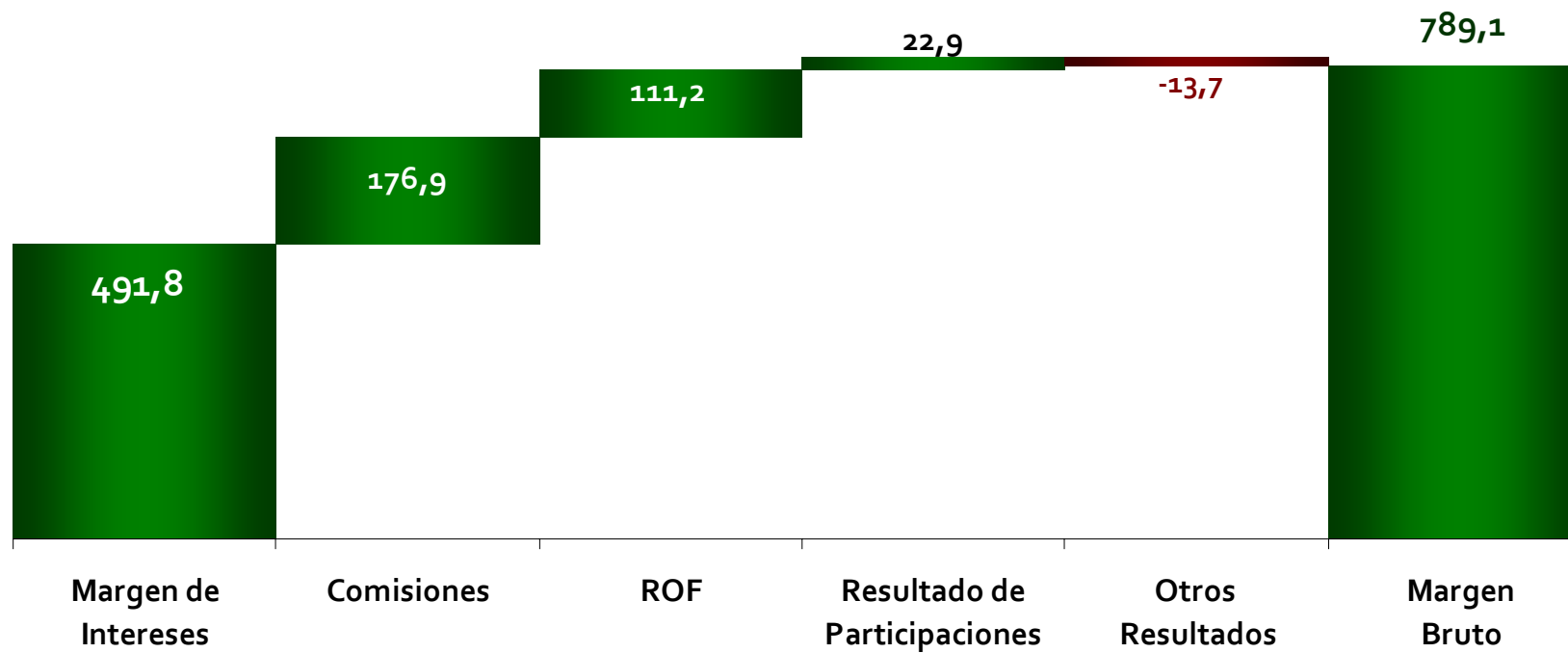
## Margen de Clientes

### Evolución Margen de Clientes Trimestral





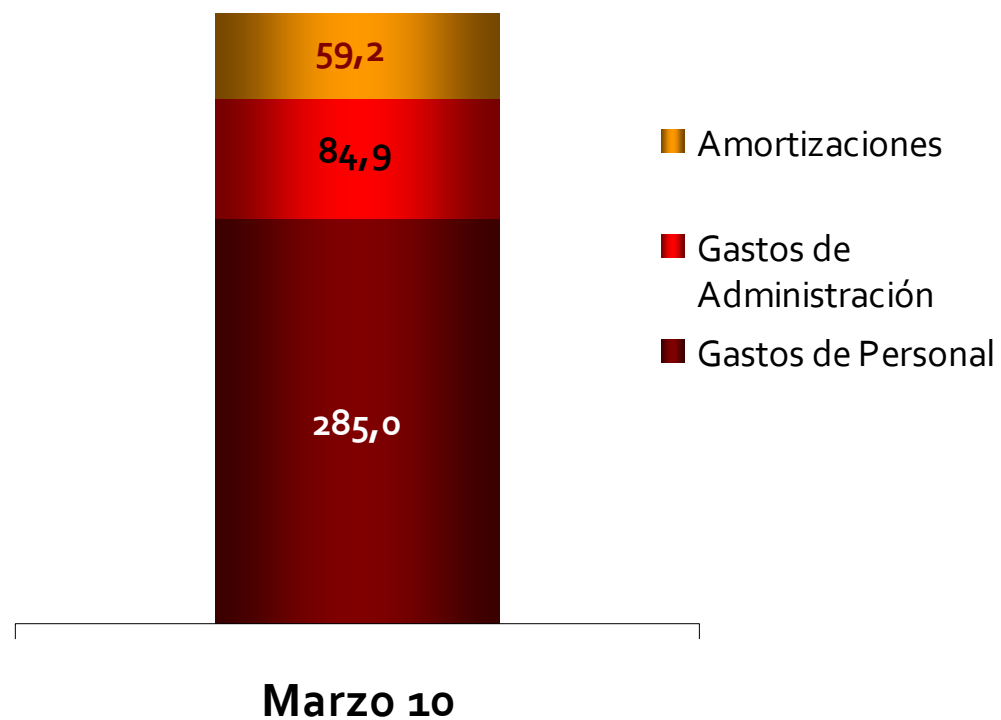
## Margen Bruto





## Gastos Generales y Amortizaciones

### Gastos Generales y Amortizaciones



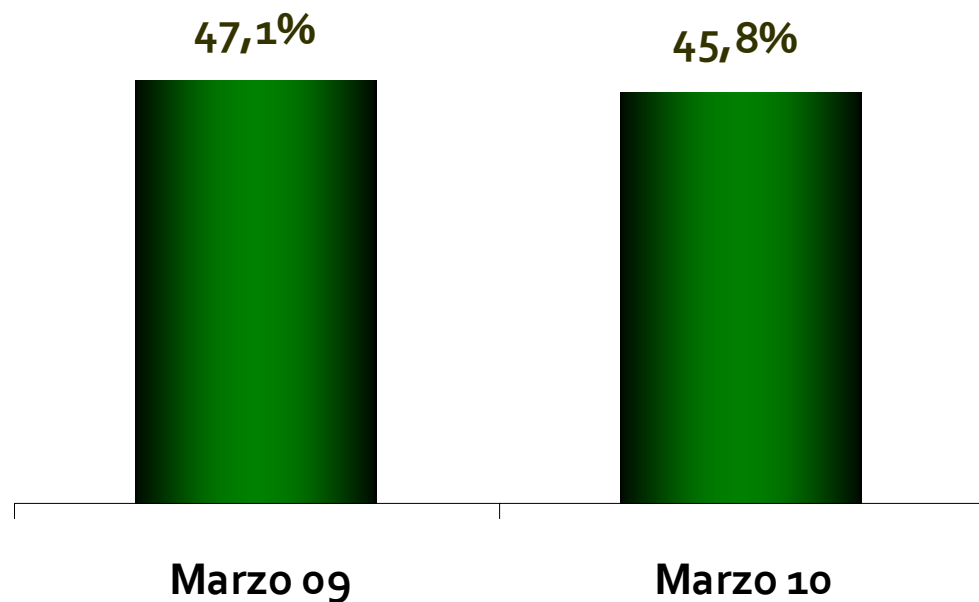
Millones de euros



## Ratio de Eficiencia

Evolución Ratios de Eficiencia

Mejora -138 p.b.



Media móvil últimos 4 trimestres



### Prioridad a la prudencia, refuerzo y saneamiento del Balance

<b>Dotaciones a Provisiones</b>	<b>-3 MM€</b>
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros</b>	<b>285 MM€</b>
<b>Pérdidas por deterioro de activos no financieros</b>	<b>12 MM€</b>
<b>Provisiones Totales 1T 2010</b>	<b>294 MM€</b>



### Beneficio

Máximo esfuerzo en Dotaciones y Saneamientos desde el principio del ejercicio.

**Beneficio antes de Impuestos**

**91 MM€**

**Beneficio Atribuido**

**73 MM€**

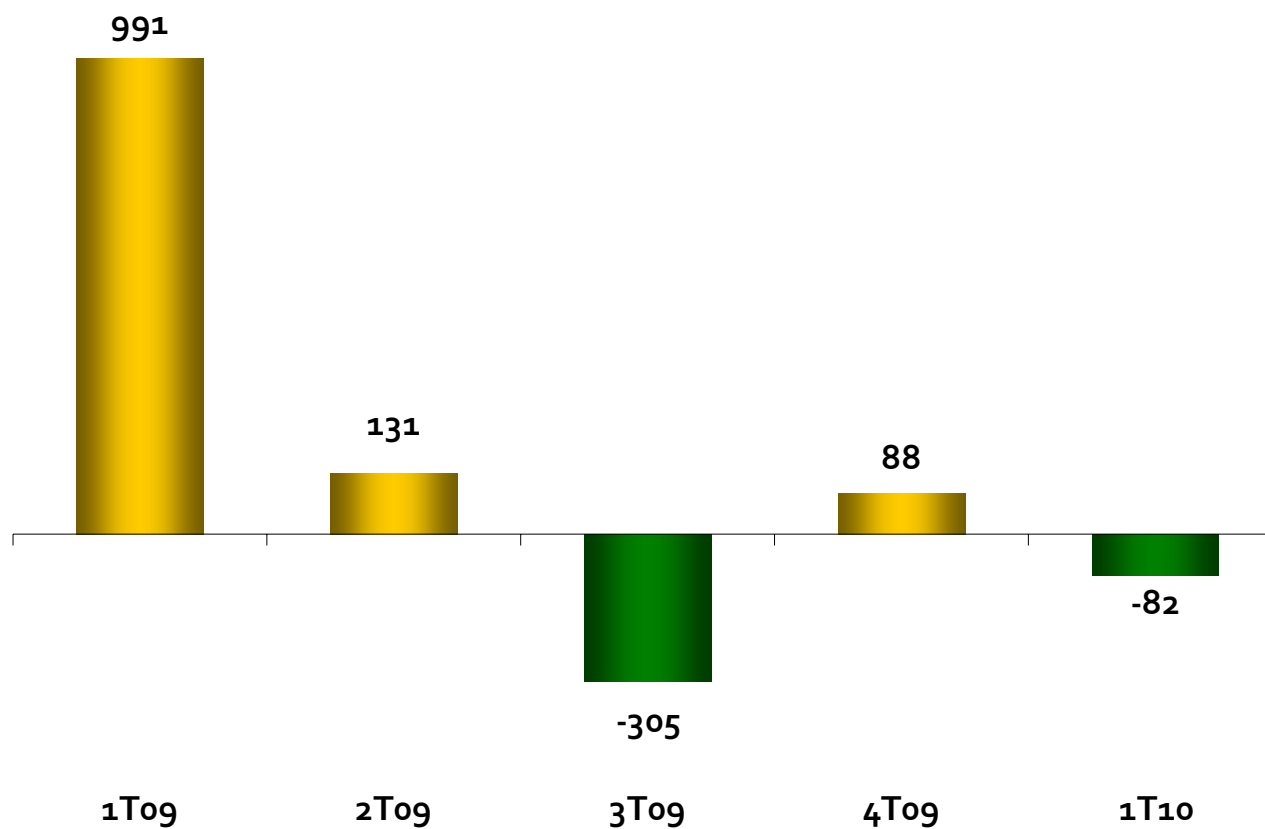


## **4. Solvencia y Gestión del Credito**



## Contención de la Morosidad

Evolución Entradas en Dudosos

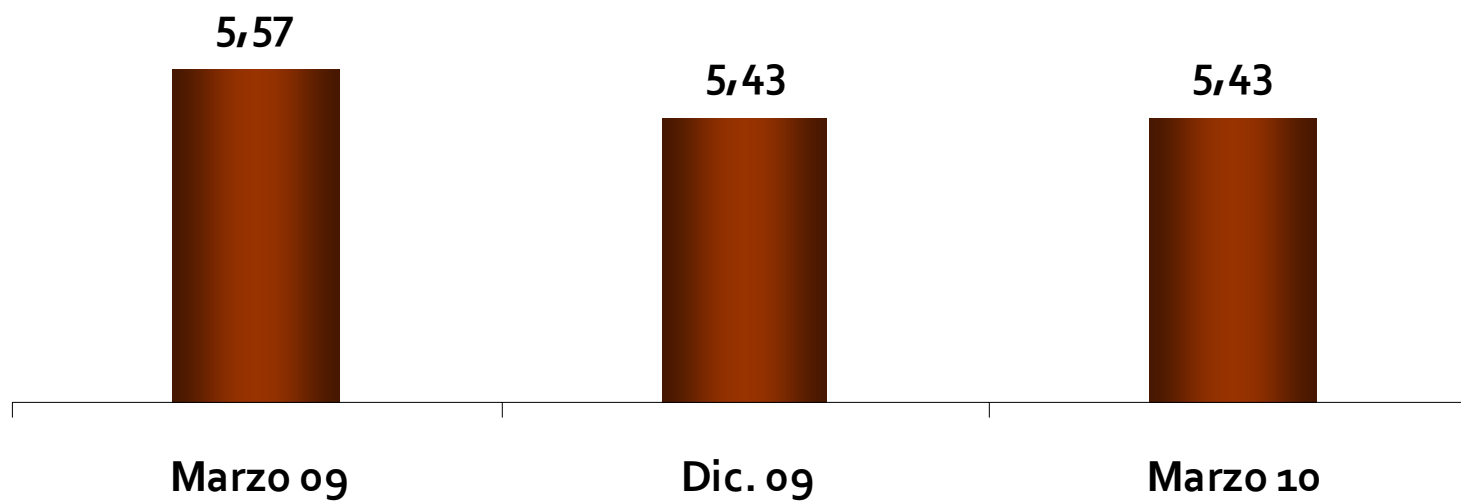


Millones de euros



## Contención de la Morosidad

### Evolución Ratio de Morosidad

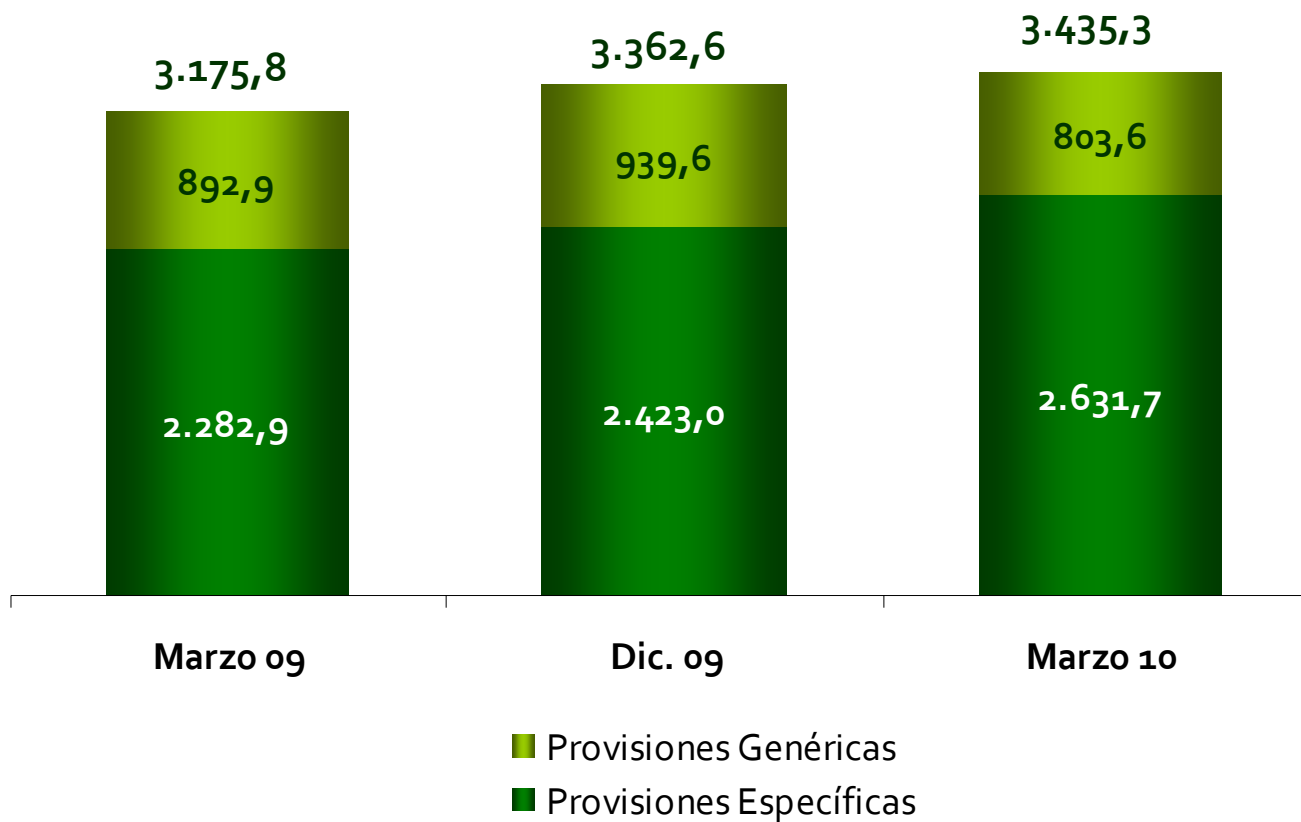


%



## Altos niveles de Provisiones. Preservando la Genérica

### Composición Fondos Insolvencia

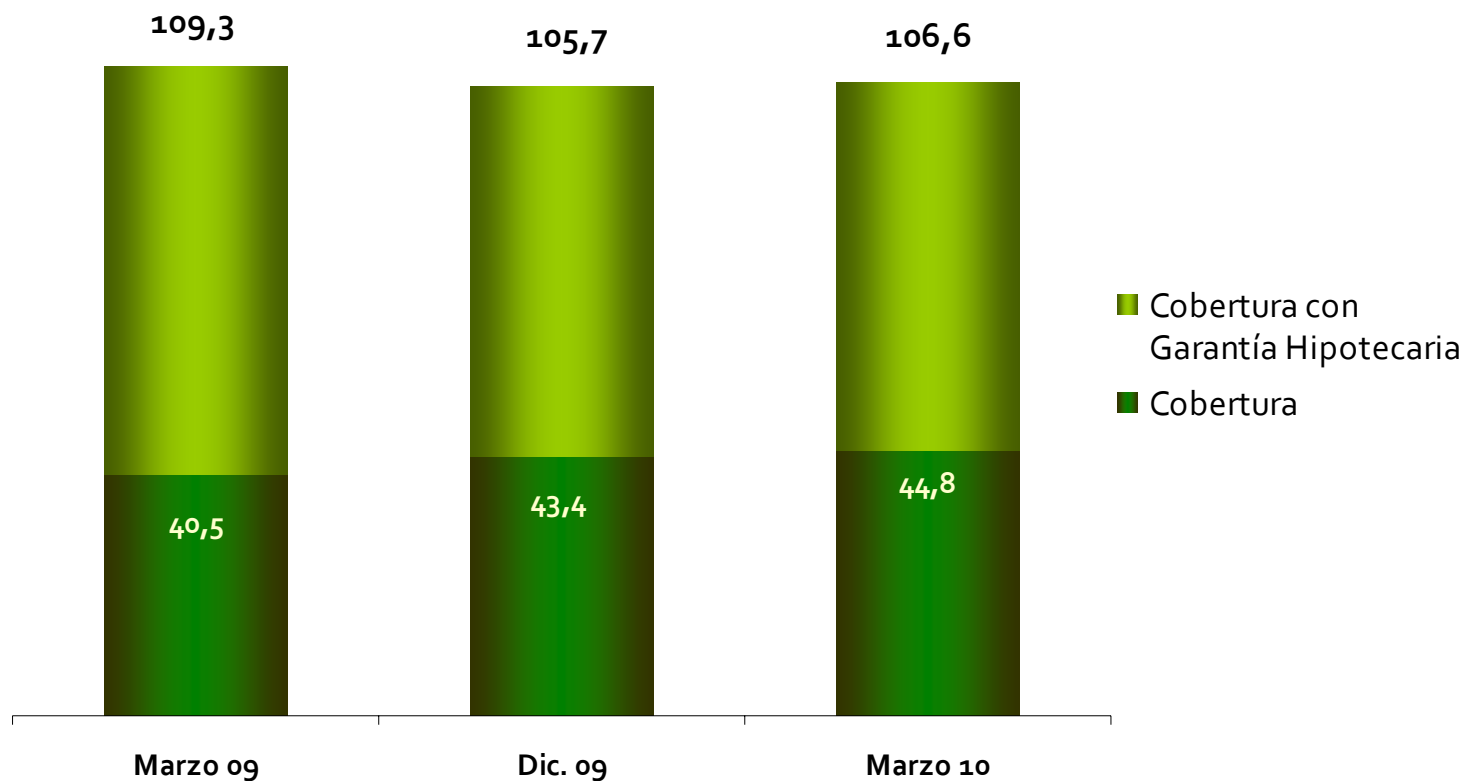


Millones de euros



## Mejora Ratios de Cobertura

Evolución Ratios de Cobertura

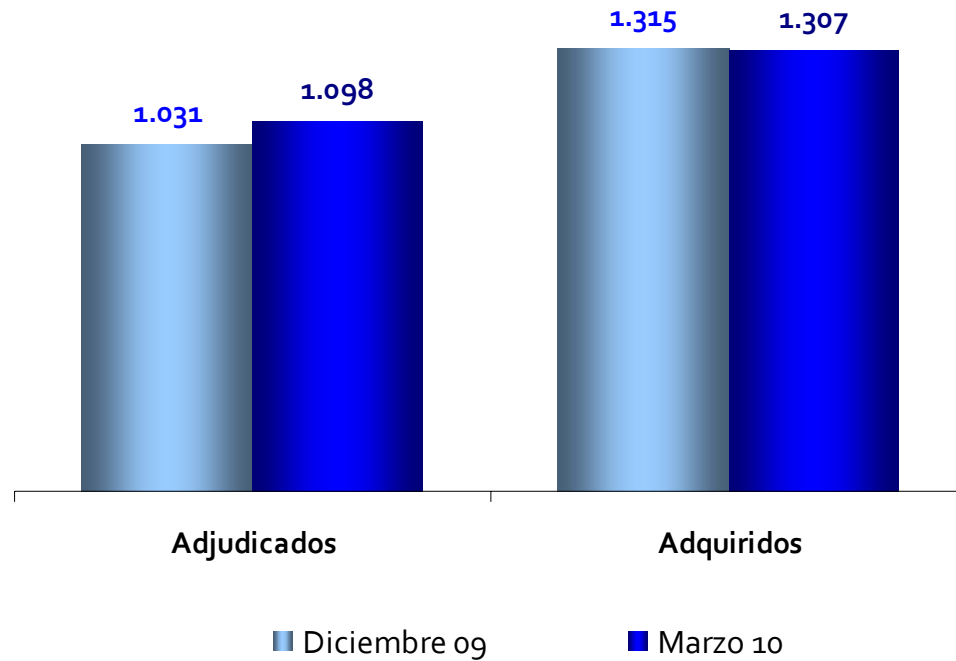


%



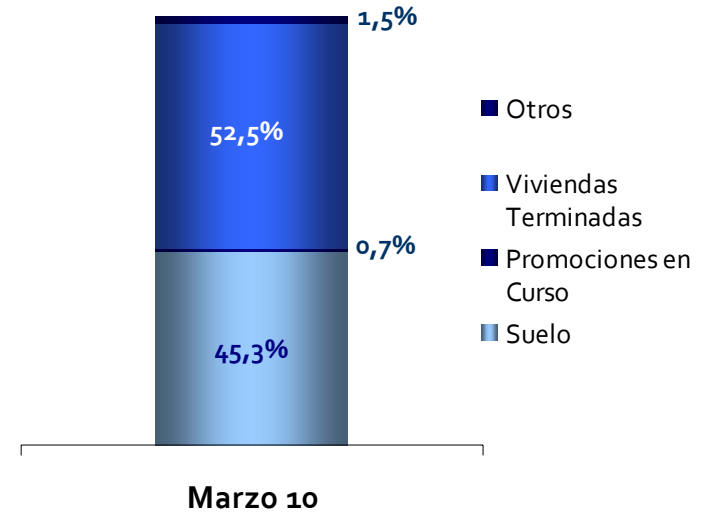
## Activos Adquiridos y Adjudicados

Activos Adjudicados y Adquiridos



Provisiones > 20%

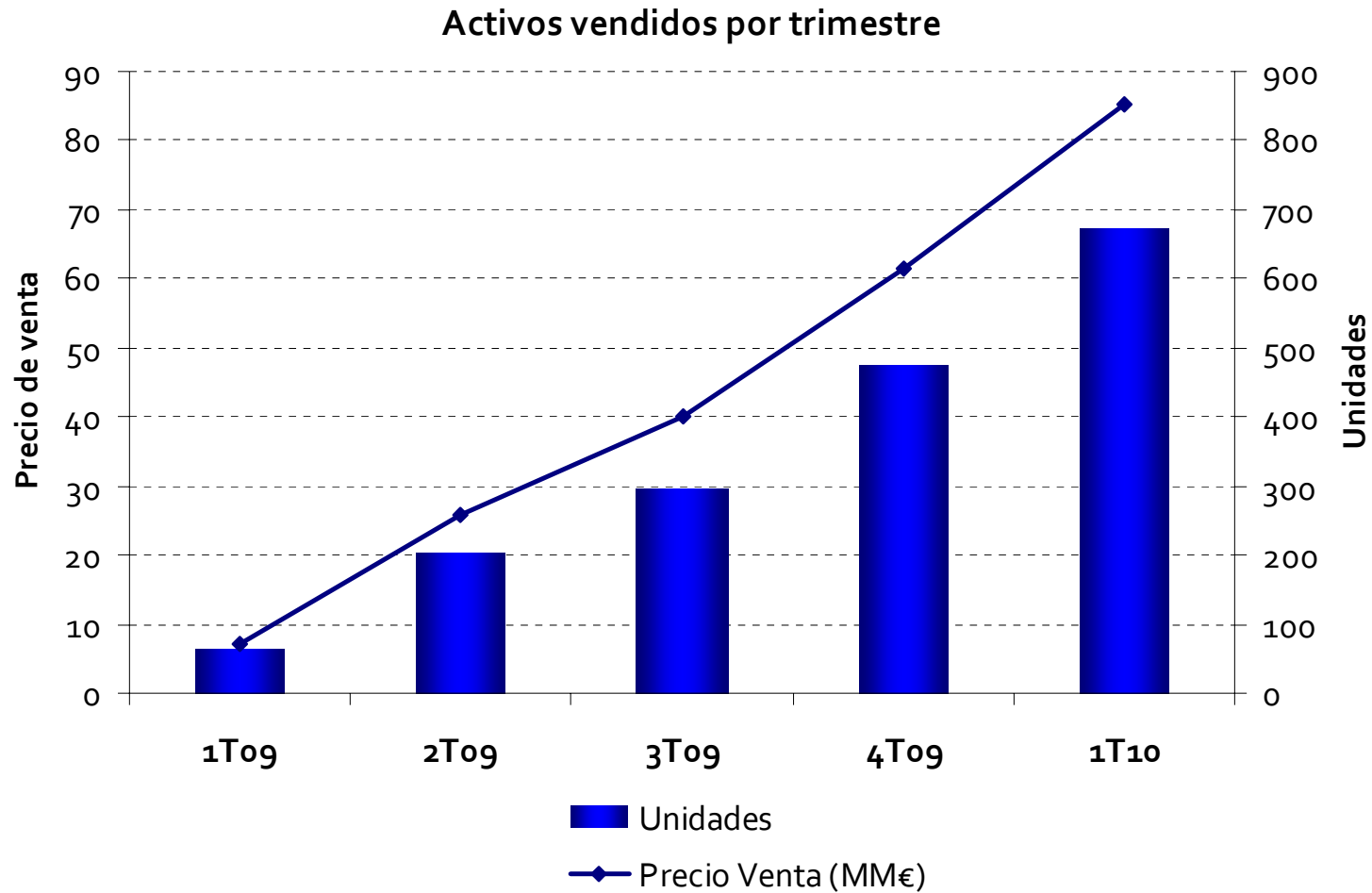
Tipología Activos Adjudicados y Adquiridos



Millones de Euros



## Activos Adquiridos y Adjudicados. Dinamismo en Ventas



Precios de Venta en Millones de euros



**Operación de Sale & Leaseback**

**Inmuebles Vendidos**

**83 oficinas**

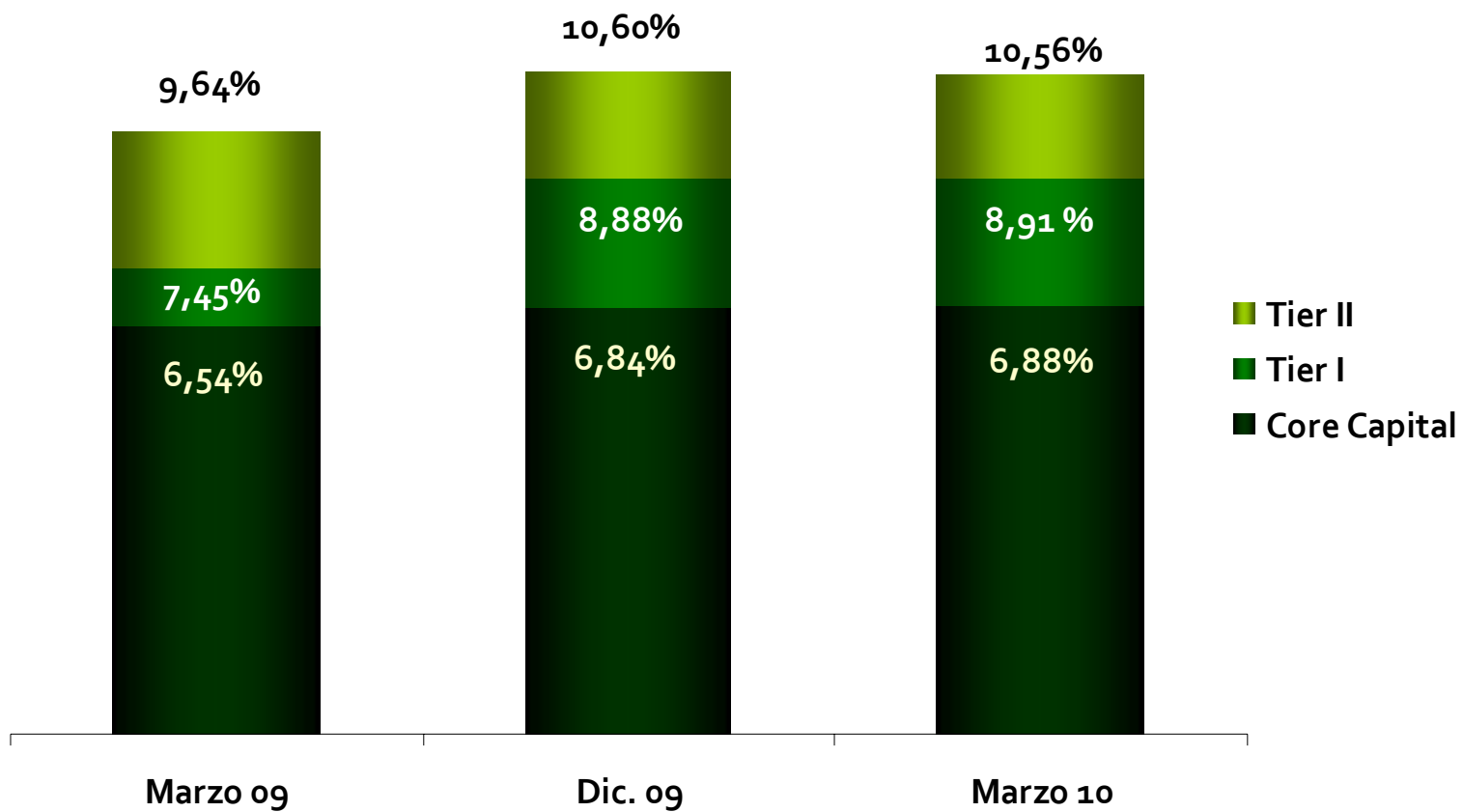
**Plusvalías obtenidas**

**55,2 Millones de euros**



## Mantenimiento de la Solvencia. Fortalecimiento continuado del 'Core'

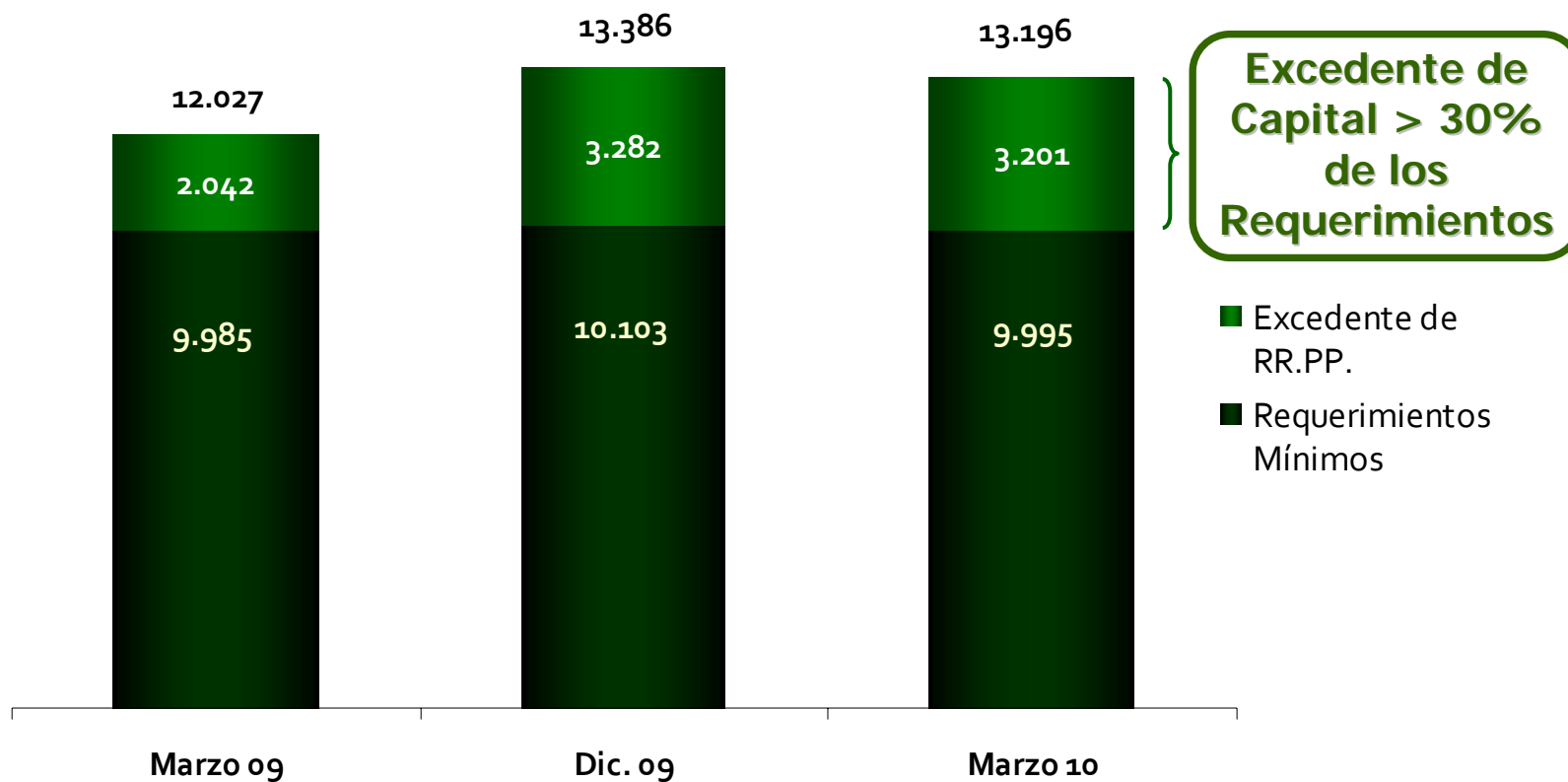
Evolución Ratios de Solvencia





## Mantenimiento de la Solvencia

Evolución Recursos Propios Computables



Millones de euros



## **5. Conclusiones**



- ✓ **Contención de la Morosidad.**
- ✓ **Mejora de la Cobertura**
- ✓ Afianzamiento de los niveles de Solvencia. **Fortalecimiento del 'Core Capital'.**
- ✓ **Cómoda situación de Liquidez**
- ✓ **Ganancia de cuota de mercado** en un entorno de retraimiento de la actividad consecuencia de la situación de clara debilidad económica.
- ✓ **Moderación de los principales márgenes**, en un escenario especialmente perjudicial para el margen de intereses.
- ✓ **Prioridad a la Prudencia, refuerzo y saneamiento de balance.**