

# Anglo Irish Bank Corporation plc

Ofrecemos un crecimiento sostenido y controlado



(Diciembre del 2004)



	Corto plazo	Largo plazo	Perspectivas
Moody's	P 1	A2	Estables
Solidez financiera (Moody's)		C+	Estables
Fitch IBCA	F 1	A	Estables

[WWW.ANGLOIRISHBANK.COM/COMPANY/INDEX.HTM](http://WWW.ANGLOIRISHBANK.COM/COMPANY/INDEX.HTM)

TICKER: ANGL ID  
ANG IRI

## DATOS FINANCIEROS Anglo Irish Bank Corporation plc

	30/09/2004	30/9/2003	30/9/2002
Activos totales (millones de EUR)	34,340	25,526	19,418
Recursos propios (millones de EUR)	3,873	2,252	2,020
Beneficio antes de impuestos (m. de EUR)	504,1	346,5	261,3
Rendimiento de los activos (%)	1,27	1,21	1,16
Rendimiento de los recursos propios (%)	35,3	31,0	31,3
Tier 1 (%)	8	8,5	8,2
Capital (%)	13,9	11,4	12,7
Capitalización bursátil al 24/11/04 EUR 5.500 millones			

## SUMARIO

Fundado en 1964, Anglo Irish Bank ocupa el tercer lugar en el ranking bancario irlandés y es la quinta empresa del país en capitalización bursátil. Su actividad está centrada en banca de negocios con una división de banca privada y atiende a empresas de tamaño mediano, inversores y profesionales.

En los últimos diez años ha incrementado sus beneficios, el capital y los activos de manera consistente y admirable, convirtiéndose en uno de los bancos más rentables de Europa.

Anglo ha logrado alcanzar este excepcional crecimiento de sus activos y beneficios de manera constante y sin interrupciones, sobre todo a través de un fuerte aumento de sus operaciones de financiación en Irlanda, el Reino Unido y en la zona metropolitana de Boston (EE.UU.), así como, aunque en menor medida, por adquisiciones.

Anglo se ha dedicado, principalmente, a las operaciones de crédito, pero ha buscado en los últimos años una diversificación de sus negocios y flujos de ingresos, siendo muy significativos los éxitos obtenidos en sus actividades de Banca Privada y Servicios de Tesorería para Empresas.

El 24 de Noviembre del 2004, Anglo anunció sus resultados anuales al cierre 30 de Septiembre del 2004. Dichos resultados fueron de nuevo record, con un aumento del 45% en los beneficios antes de impuestos, fijados en 504,1 millones de euros (346,5 millones de euros en 2003) y un incremento del 35% en los activos totales hasta alcanzar los 34,300 millones de euros.

Pese al rápido crecimiento de sus operaciones crediticias en los últimos ejercicios, la calidad de los activos de Anglo sigue siendo muy alta y todos los préstamos están respaldados por garantías reales. Los indicadores de calidad del activo siguen siendo excelentes (el índice de morosidad representa un 0,61% sobre el total de préstamos) y no se ha evidenciado deterioro de la cartera.

Debido al sólido y continuo incremento de beneficios, el banco tiene una capacidad sustancial para mantener un fuerte crecimiento sostenido en la solidez de sus recursos propios. El capital del banco se ha reforzado considerablemente para apoyar el crecimiento registrado de los activos ponderados en función del riesgo; incremento de reservas y otras iniciativas como la recientemente completada emisión de PPS han contribuido a que al cierre del ejercicio 2004, el Tier 1 fue el 8,0% y el ratio de Capital 13,9%.

El ratio de eficacia de Anglo, 27,7%, sigue figurando entre los mejores de los bancos europeos que cotizan en bolsa.

El reconocimiento más reciente de la calidad crediticia de Anglo se produjo el 29 de marzo del 2004, fecha en que Moody's Investor Services aumentó a P1, A2 y C+ sus clasificaciones relativas a corto y largo plazo, así como solidez financiera, respectivamente.

## PERFIL

### *Préstamos a inversores y empresas de tamaño mediano*

Anglo puede definirse como un banco de negocios con una división de banca privada. Ofrece financiación, banca privada y servicios de tesorería a una clientela constituida principalmente por profesionales, inversores y medianas empresas de Irlanda, el Reino Unido y EE.UU. La actividad crediticia de Anglo, que genera un 80% de sus ingresos, se centra básicamente en el sector de servicios y apenas en el industrial. El banco cuenta con una red de cinco sucursales en los mayores centros urbanos de Irlanda (Dublín, Cork, Galway, Limerick y Waterford). Al no tratarse de una institución minorista, no necesita la vasta red comercial que poseen sus competidores irlandeses de mayor volumen. En el Reino Unido, Anglo dispone de sucursales en Belfast (Irlanda del Norte), Londres, Manchester, Birmingham, Glasgow y Banbury. El grupo no ofrece sus servicios en los segmentos de las hipotecas inmobiliarias ni de las grandes empresas. Anglo tiene dos oficinas de representación en EE.UU., sitas en Boston y Nueva York.

La rentable estrategia de Anglo complementa sus operaciones crediticias y de tesorería con actividades de banca privada, ampliadas mediante las adquisiciones llevadas a cabo por el grupo. Todas las adquisiciones completadas hasta la fecha han sido de modesta magnitud, perfectamente asequibles y fácilmente absorbidas por el banco. Las actividades no crediticias aportan un 20% de los ingresos totales.

## RESULTADOS HISTÓRICOS

### *Permanentemente sólidos*

Los resultados obtenidos por Anglo, de una solidez excepcional, le distinguen dentro del sector bancario europeo. Los resultados del 2004 muestran a Anglo en una posición muy superior a las estimaciones del mercado, ofreciendo unos beneficios antes de impuestos de 504,1 millones de euros (346,5 millones de euros en 2003) y un beneficio neto atribuible de 379,4 millones de euros, lo que equivale a un ROE del 35,3%. Los resultados de Anglo son todavía más enconiables por sus crecimientos anuales sostenidos a lo largo de un período considerable. El crecimiento del beneficio antes de impuestos ha sido del 41,4% en el pasado quinquenio.

Al 30 de Septiembre del 2004, los activos totales de Anglo eran de 34.300 millones de euros, desde los 25.500 millones contabilizados al 30 de septiembre del 2003.

## CALIDAD DEL ACTIVO

### *Sigue siendo excelente*

En Anglo, el nivel de morosidad es excepcionalmente bajo. Al 30 de Septiembre del 2004, el valor bruto de morosidad representaba un 0,61% (0,71% en el ejercicio finalizado en septiembre del 2003) de todos los préstamos concedidos, mientras que en los bancos europeos que cotizan en bolsa la media era del 3,7% y del 1,5% en el Reino Unido.

A pesar de esta excelente calidad del activo, el nivel general de la cobertura de reserva contra fallidos de empréstitos sigue siendo muy alto, con una cobertura de reservas/morosidad del 195% al 31 de marzo del 2004, cuando el promedio europeo es del 80%.

Anglo tiene establecido, por norma ya histórica, efectuar una provisión general del 1% sobre todos los créditos concedidos, lo cual en épocas de gran expansión crediticia eleva la provisión de pérdidas y ganancias. Dada la extrema calidad del activo, Anglo no efectuó provisiones generales para el ejercicio concluido el 30 de Septiembre del 2004 porque ya había apuntado la improbabilidad de dichas provisiones para los próximos años. Al 30 de Septiembre del 2004, las provisiones totales ascendían a 289 millones de euros, equivalentes al 1,18% de los préstamos totales.

## RELACIÓN COSTE-INGRESOS

### *Muy eficiente*

La relación coste-ingresos del banco sigue siendo sumamente baja: 27,7% al cierre del 30 de Septiembre del 2004 (29,3% en el ejercicio finalizado el 30 de septiembre del 2003). Este ratio subraya el modelo operativo centralizado de Anglo y el enfoque de su planteamiento del negocio. El banco siempre ha considerado que debe operar únicamente en sectores que le permitan aportar valor a sus relaciones con la clientela.

## FINANCIACIÓN Y LIQUIDEZ

### *Financiación sin presiones*

Anglo tiene un coeficiente de liquidez superior al 25% y siempre ha financiado cómodamente el crecimiento de sus activos. Al 30 de Septiembre del 2004 la liquidez creció un 30%. Además de una importante base de depósitos de clientes en crecimiento, que aportó un 67% de la financiación de los activos, Anglo continúa comprometido en diferentes programas de fondeo, teniendo como resultado una excelente diversificación sectorial y geográfica entre empresas, instituciones, personas físicas, interbancario y actividades de mercado de capitales que incluyen MTN, ECP y programas de CP francés. Al 30 de Septiembre del 2004 el banco ha completado entre otras; emisiones de FRN, PPS y Deuda Subordinada. La financiación de Anglo también se apoya en más de 350 líneas interbancarias y en 1.000 millones de euros de facilidades sindicadas comprometidas y disponibles.

## SÓLIDA BASE DE CAPITAL

### *Sólido capital*

La generación interna de fondos propios ha sido excepcional en Anglo. El modelo está basado en un crecimiento de capital basado en un incremento de reservas y otros instrumentos de mercado de capitales. Al 30 de Septiembre del 2004 el banco incrementó sus recursos propios un 36% a través del incremento de reservas junto con las recientes emisiones de PPS y Deuda Subordinada contribuyendo de tal manera a mantener un Tier ratio del 8% y un ratio de Capital del 13,9% al cierre del ejercicio.

## PERSPECTIVAS

La estrategia de Anglo, claramente definida, le permite contemplar el futuro con confianza. Las financiaciones en curso, cifrada en 4.100 millones de euros al 30 de Septiembre del 2004, coloca al Banco en una situación sin precedentes para seguir creciendo sobre sus logros cimentados hasta la fecha.