

Presentación de Resultados 3T19

21 de Noviembre de 2019

GRUPO
SUPERVIELLE


SUPERVIELLE

 **Cordial**
Compañía Financiera

Tarjeta
Automática S.A.


SUPERVIELLE
SEGUROS

 **Cordial**


SUPERVIELLE
ASSET
MANAGEMENT

 invertirOnline.com


mila

Highlights de los resultados del 3T19

Los resultados se vieron impactados por el reperfilamiento de títulos de corto plazo en cartera. En un entorno macro complejo, la franquicia estructuralmente tuvo una buena performance

1

El Márgen Financiero Neto cayó 20% TaT, en tanto que el NIM disminuyó 470 bps a 17,4% impactado por una pérdida de \$2.000 mm por la caída del precio de las Letes y Lecaps en cartera (3% del total de activos) que fueron reperfilados por el Gobierno. Los préstamos personales continuaron repricingando.

2

Los Cargos por Incobrabilidad subieron 79% AaA y 66% TaT hasta \$2.000 mm, reflejando ciertos credits comerciales en los sectores de Obra Pública y de Supermercados que fueron reclasificados como cartera irregular. Estos préstamos tienen provisiones superiores a las regulatorias, pero no están 100% provisionados en virtud del grado de garantías involucradas. El ratio de Cobertura fue 86,1%. La cartera irregular comercial tenía garantías por el 55% a Septiembre 19, comparado con el 20% a Junio 19.

3

El resultado antes de impuestos fue una Pérdida de \$116,5 mm en el 3T19. Excluyendo el impacto del reperfilamiento, el resultado hubiera sido una Ganancia antes de impuestos de \$ 1.900 millones, 88% superior AaA y 23% TaT. El resultado neto atribuible fue de \$301 millones.

4

A pesar de que los gastos cayeron 2,3% en el trimestre, el ratio de Eficiencia fue 70,4% en el 3T19, vs. 62,4% en 2T19. Excluyendo el impacto del reperfilamiento, el ratio de Eficiencia del 2T hubiera sido 53%.

5

El ratio de liquidez en US\$ era 57,5%, similar al ratio de liquidez en US\$ a Junio 19, a pesar de una caída del 45% en los depósitos en US\$. El ratio de Préstamos a Depósitos era de 82,2% en \$ y 95,9% en US\$, y el ratio total de 85,8%.

6

El **Activo Total** cayó 3,8% TaT a \$ 159.800 mm reflejando la devolución de depósitos en US\$ con fondos en el BCRA, así como menores tenencias de Leliqs.

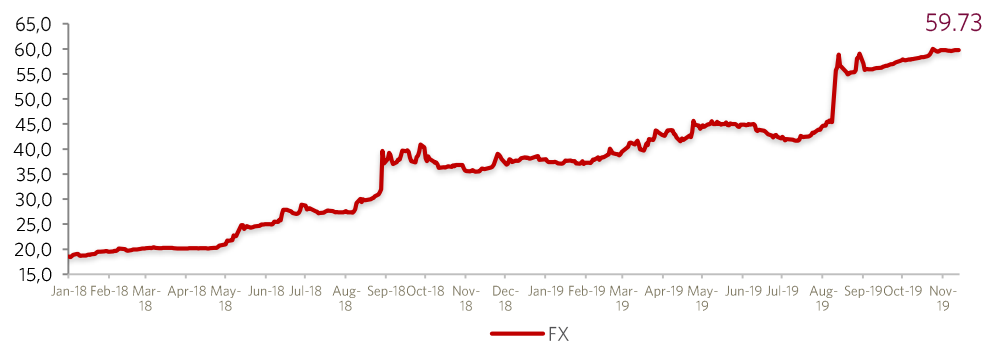
7

El **Ratio de Capital Tier 1** (Proforma Consolidado) fue de 11,8% en 3T19, 10 bps debajo del ratio de 2T19.

Entorno Macro

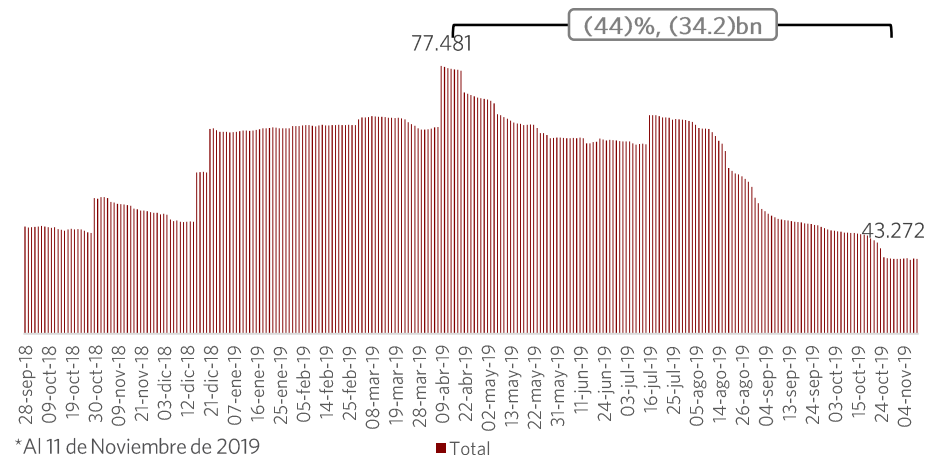
La incertidumbre política derivó en una nueva depreciación del Peso, y presionó el nivel de reservas del BCRA

Tipo de Cambio



Fuente: BCRA
*Al 14 de Noviembre de 2019

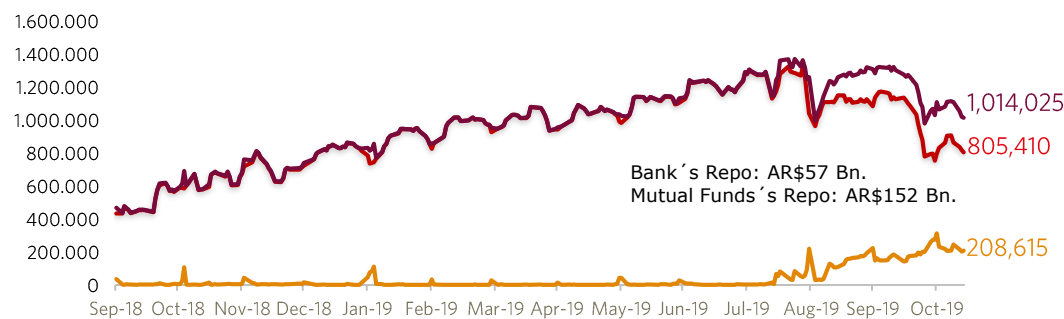
Reservas del BCRA (bn)



*Al 11 de Noviembre de 2019

Fuente: BCRA

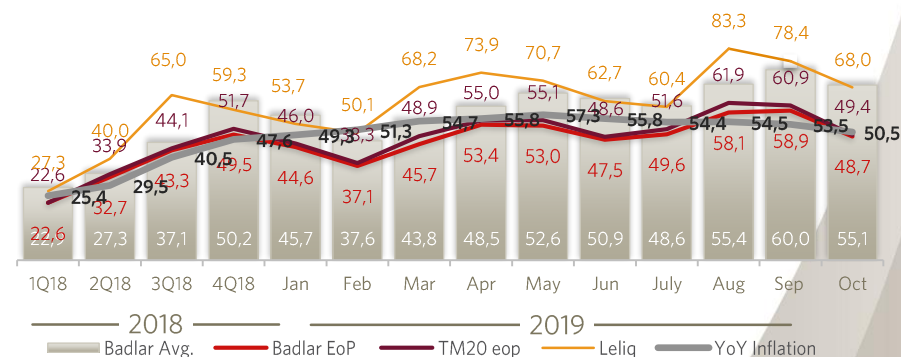
Leliqs & Repo (AR\$ mm)



Bank's Repo: AR\$57 Bn.
Mutual Funds's Repo: AR\$152 Bn.

Fuente: BCRA
*Al 4 de Noviembre de 2019

Tasas de Interes & Inflación

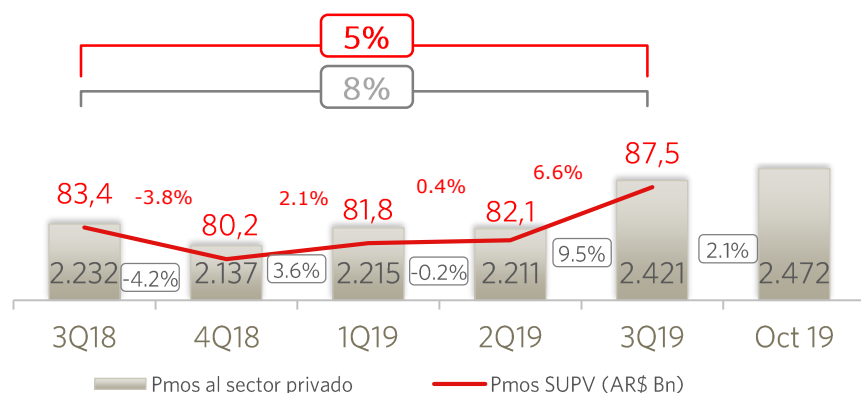


Fuente: BCRA e INDEC

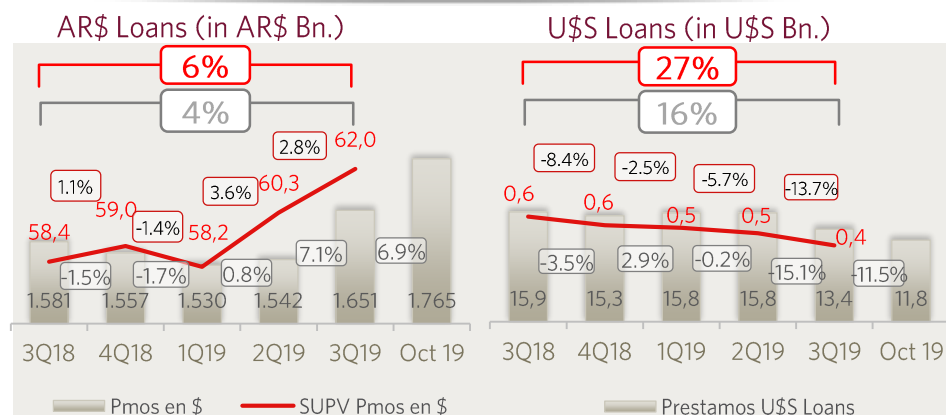
Sector Financiero

Un Sistema financiero resiliente, con altos niveles de liquidez para absorber una caída de depósitos, aún luego de la caída de depósitos en US\$ del trimestre. Demanda de crédito continua débil

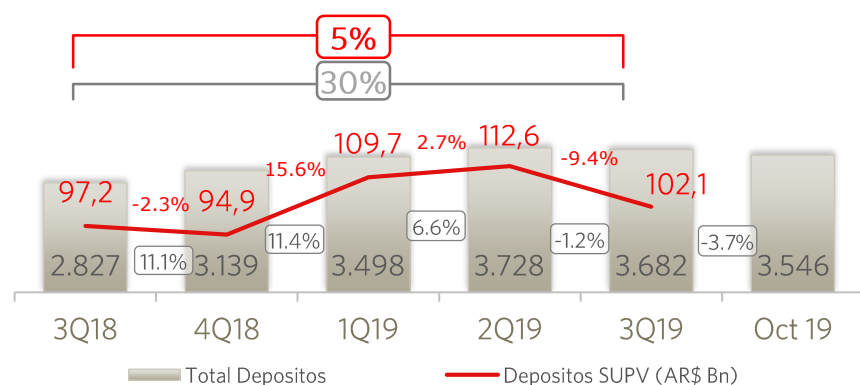
PRESTAMOS AL SECTOR PRIVADO [\$ Bill.]



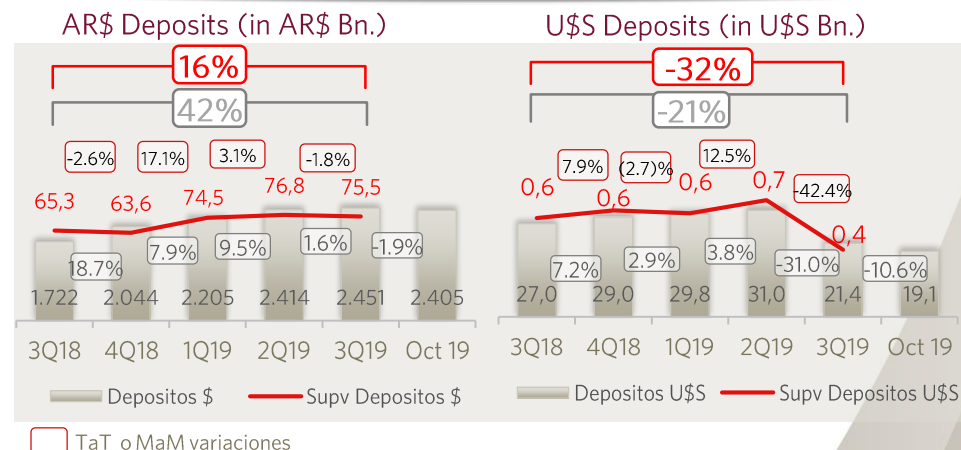
PRESTAMOS AL SECTOR PRIVADO [Moneda Original]



DEPOSITOS SECTOR PRIVADO [\$ Bill.]



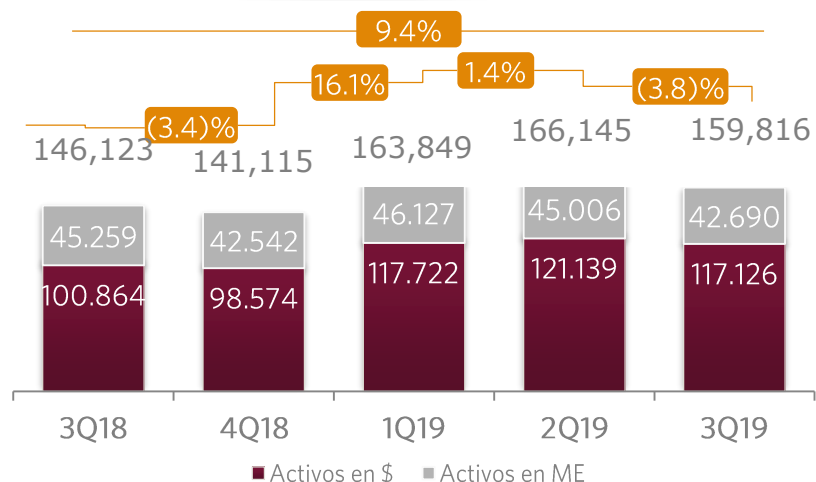
DEPOSITOS SECTOR PRIVADO [Moneda Original]



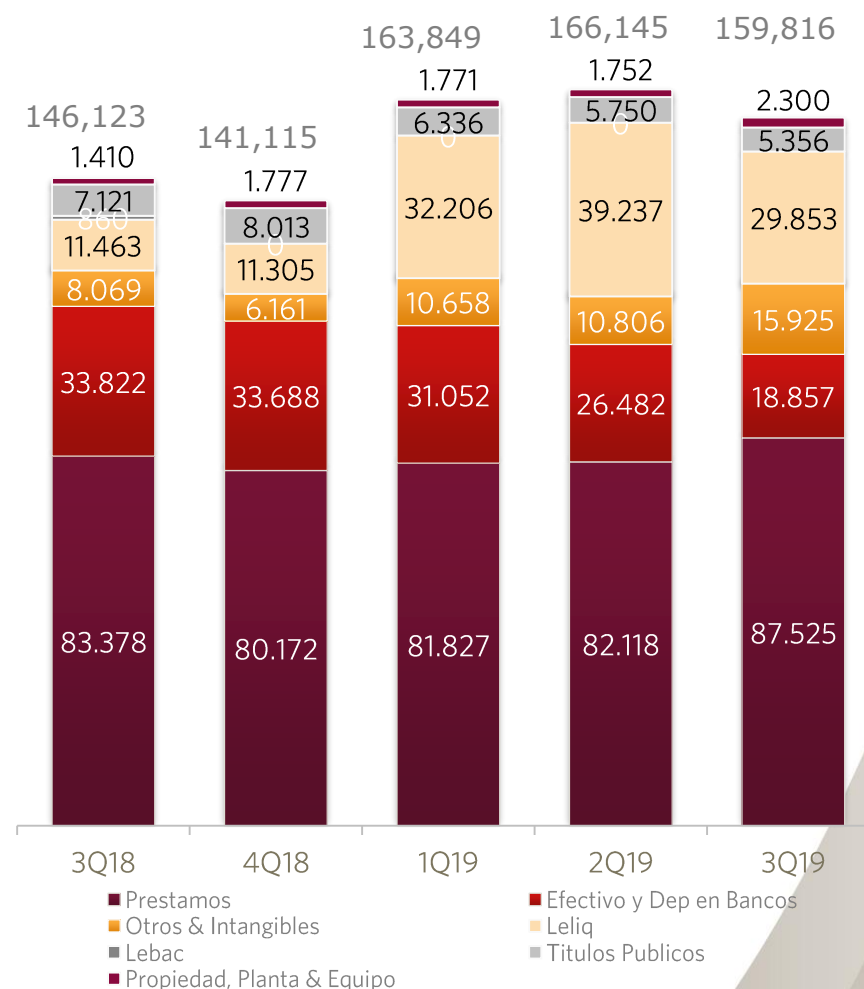
Performance de Activos

El Total de Activos disminuyó 4% TaT dado que el Banco aplicó liquidez en U\$S en el BCRA ante la caída de depósitos en U\$S, al mismo tiempo que menor cantidad de Leliqs

EVOLUCION DE ACTIVOS [\$ Mill.]¹⁾



BREAKDOWN DE ACTIVOS [%]



ENCAJE SOBRE DEPOSITOS EN \$ [\$ Mill.]⁽¹⁾

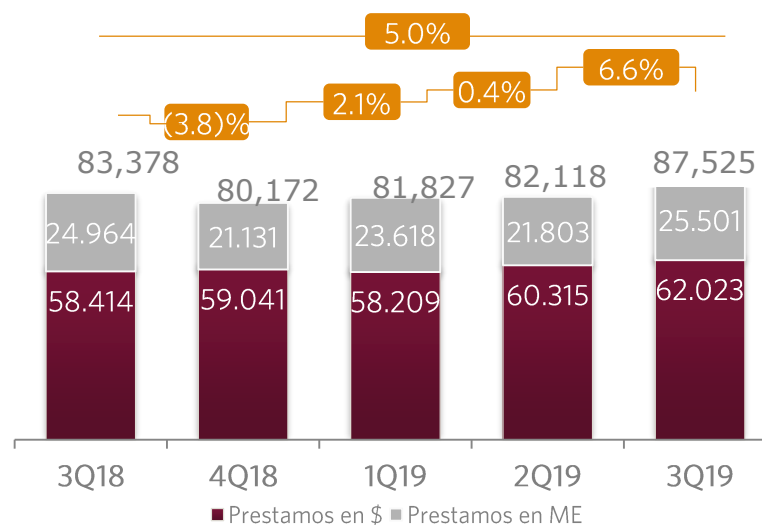
	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19
Efectivo	12,786.4	15,330.3	14,400.8	11,729.8	10,533.8
Botes	2,152.6	3,032.5	3,092.8	2,923.3	3,089.2
Leliq	4,082.8	7,728.3	7,111.2	6,238.0	8,539.3
Total encaje	19,021.8	26,091.1	24,604.7	20,891.1	22,162.2

1) Encaje sobre depósitos en u\$s deposits era US\$ 149,8 millones a Sept 30, 2019, y U\$S361,9mm a Junio 30, 2019. Cálculo del encaje en base a promedios del mes.

Performance de Préstamos

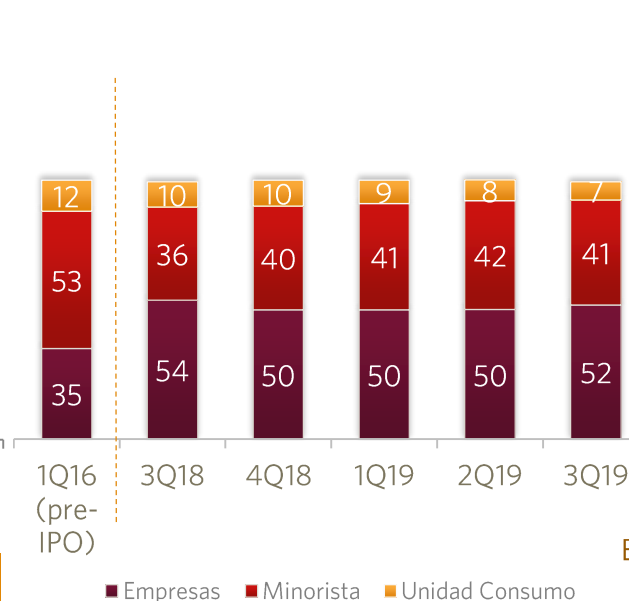
Los Préstamos aumentaron 7% TaT, como resultado del 17% de aumento en préstamos en US\$ reflejando la devaluación del peso y un aumento de 3% en los préstamos en \$. En moneda original, los préstamos en US\$ cayeron 14% TaT

PRESTAMOS [\$ Mill.]¹⁾



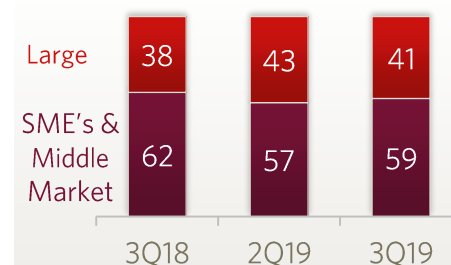
BREAKDOWN DE PRESTAMOS [%]

Prestamos & Leasing,

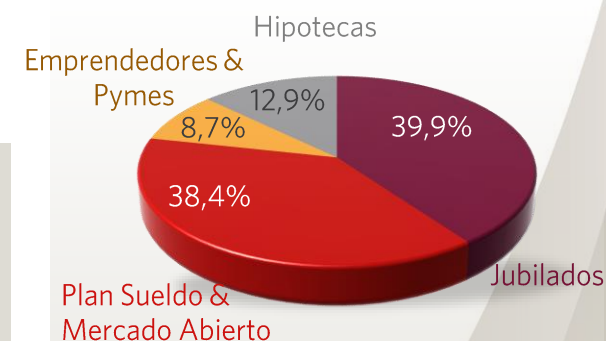


BREAKDOWN 3T19 [%]

Cartera Empresas²⁾



Cartera Minorista



Pmos en US\$

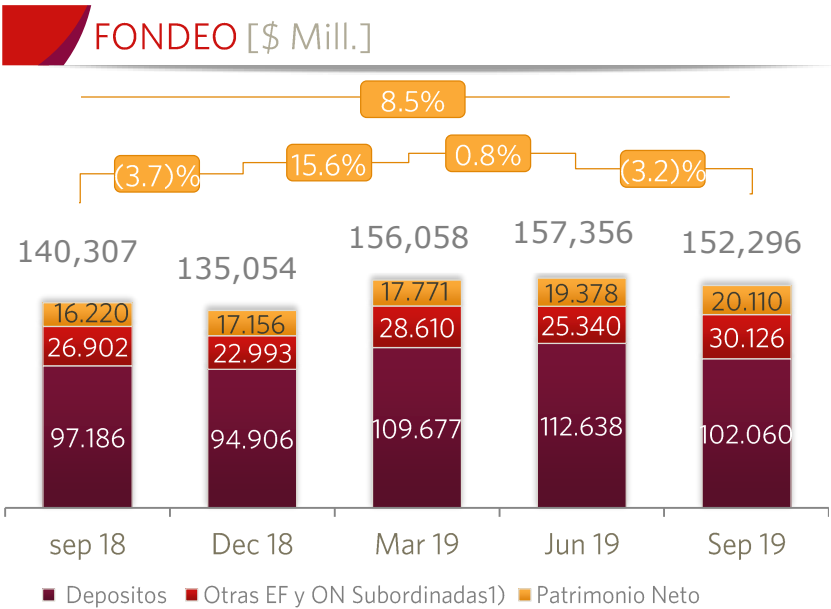


- La cartera de la unidad de Consumo cayó 3,5% TaT reduciéndose a 7% su participación en el total de la cartera de GS desde un 8% en 2T19 y 10% en 3T18
- Aumento en los préstamos en \$, fundamentalmente producto de los préstamos otorgados a clientes que cancelaron sus préstamos en US\$

1) Prestamos & Leasing antes de provisiones

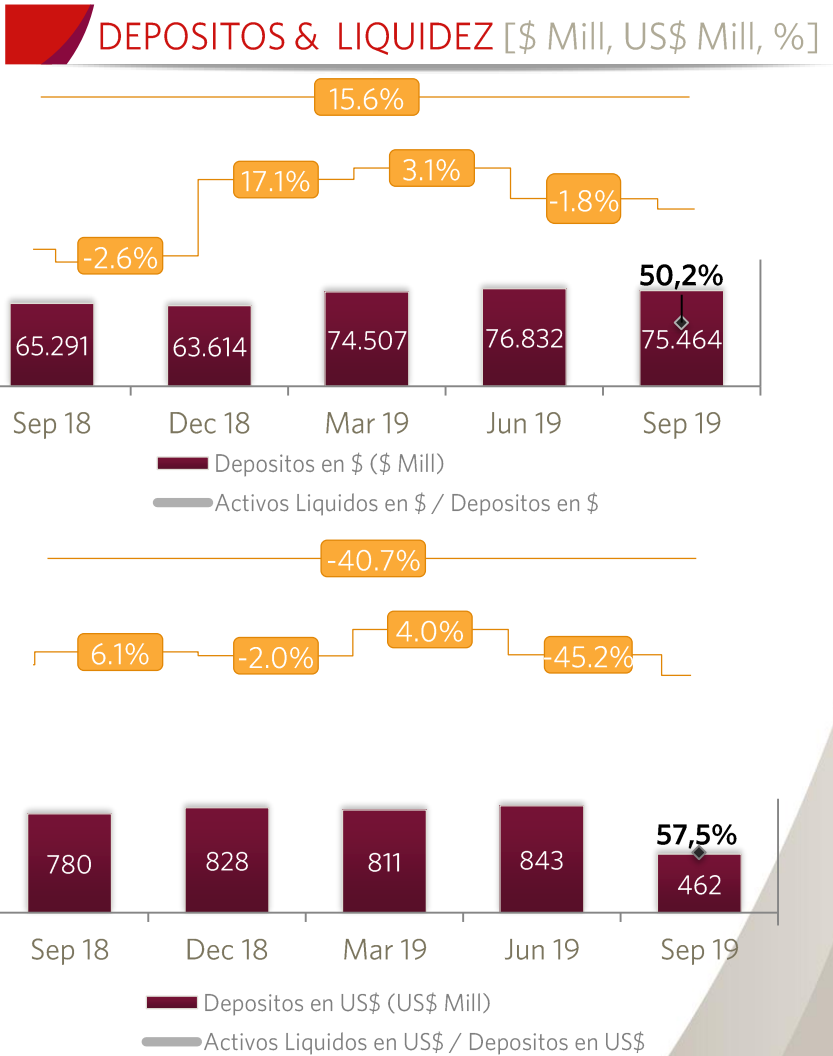
Fondeo & Depósitos

Los Depósitos en Pesos se mantuvieron estables, en tanto los Depósitos en US\$ cayeron 45% en el trimestre. Significativos niveles de liquidez.



1) Incluye: Repos, Bonos y ON, y deuda subordinada

	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19
\$ Pmos/ \$ Dep	89.6%	92.9%	78.3%	78.5%	82.2%
US\$ Pmos/ US\$ depós	78.1%	67.5%	66.8%	60.9%	95.9%
Pmos/Activos	57.1%	56.8%	49.9%	49.4%	54.8%
Dep en U\$S / Total Depositos	32.8%	33.0%	32.1%	31.8%	26.1%

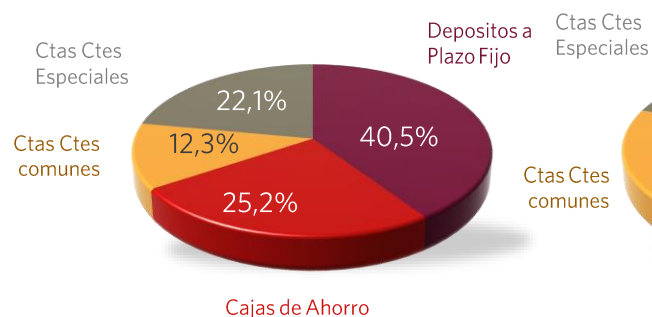


Depósitos

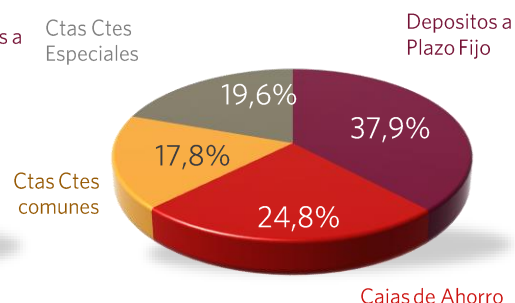
Los Depósitos en \$ minoristas y de empresas aumentaron en el trimestre en tanto los depósitos de corto plazo de inversores institucionales cayeron, reflejando la migración de los FCI hacia pases directo con el BCRA

DESGLOSE DE DEPOSITOS

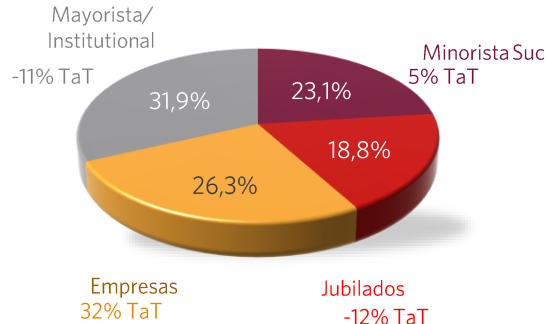
FDP



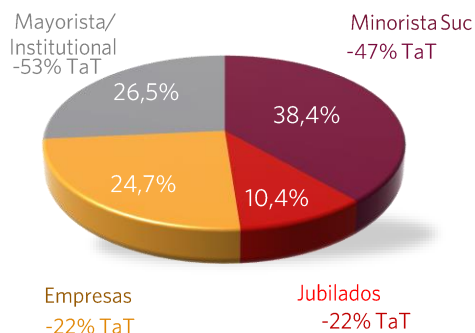
SALDO PROMEDIO



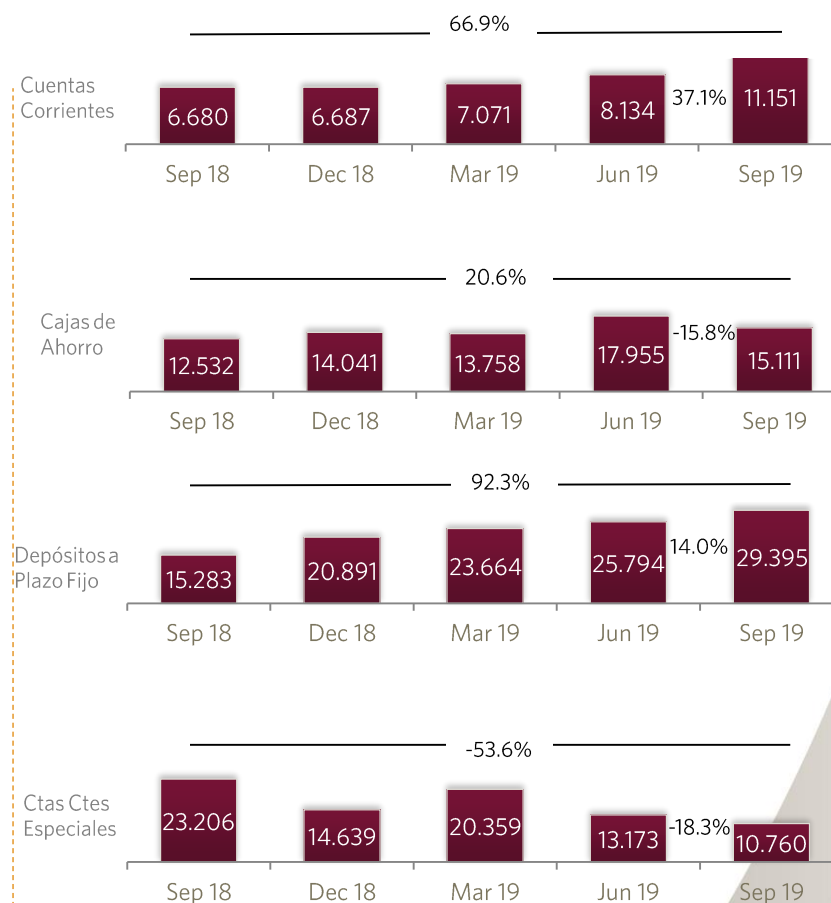
Fdp por cliente [\$]



Fdp por cliente [US\$]



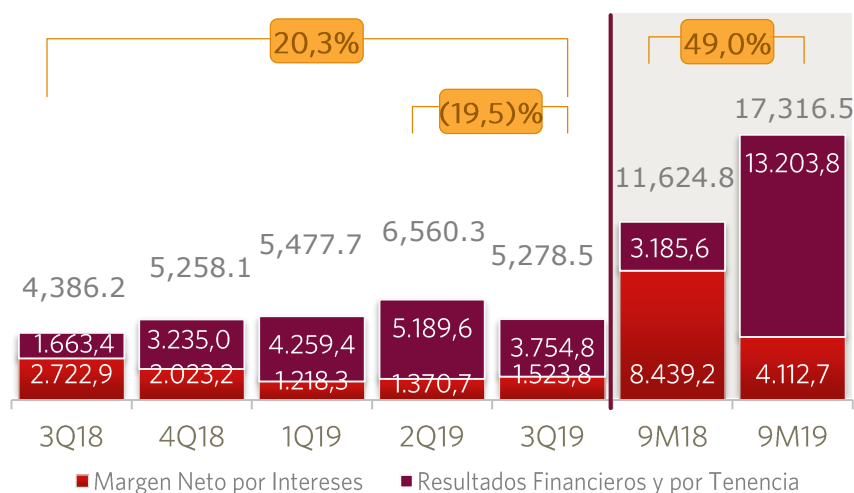
DEPOSITOS EN \$



Margen Financiero Neto (MFN) & NIM

MFN & NIM cayeron 20% y 470bps TaT, respectivamente reflejando la pérdida de \$2 mil millones generada por el reperfilamiento de Letes y Lecaps en cartera (3% del activo). Préstamos Personales continuaron repricing.

MARGEN FINANCIERO NETO [\$ Mill.]



NIM [%]

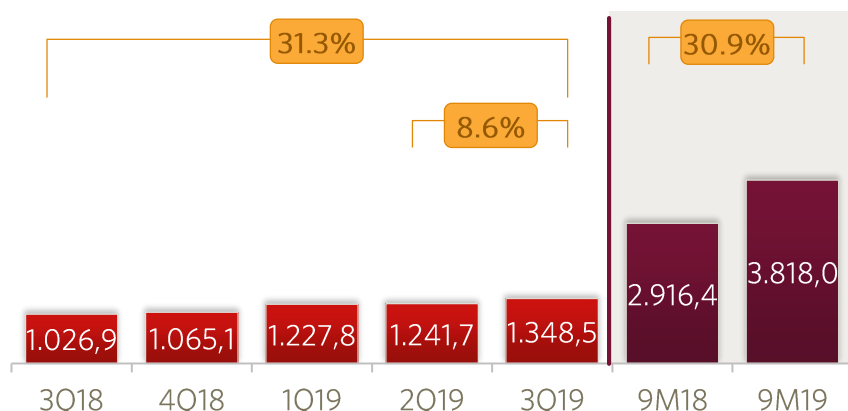
	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19
TOTAL	18,2	20,3	19,1	22,1	17,4
\$	21,7	23,9	22,5	26,2	27,9
US\$	7,3	9,1	6,9	8,4	-17,2
Cartera de Prestamos	16,6	17,8	18,2	18,5	18,6
\$	21,3	22,5	23,2	23,8	24,2
US\$	3,9	4,9	4,7	5,3	5,4
Cartera de Titulos	20,7	23,4	20,1	29,3	18,1
\$	22,5	28,2	23,3	32,2	26,0
US\$	8,0	(2,2)	(4,2)	8,7	-57,0

- El rendimiento en \$ y US\$ de la cartera de títulos fue parcialmente impactado por la caída en los precios de Lecaps y Letes en cartera (3% sobre el total del activo), como consecuencia del reperfilamiento de esos títulos.
- Excluyendo el impacto del reperfilamiento, el Margen Financiero Neto alcanzado los \$7.300 millones, 12% arriba TaT y el NIM hubiera sido 24,1%.
- Los intereses por préstamos continuaron beneficiándose del repricing progresivo de la cartera de préstamos personales.

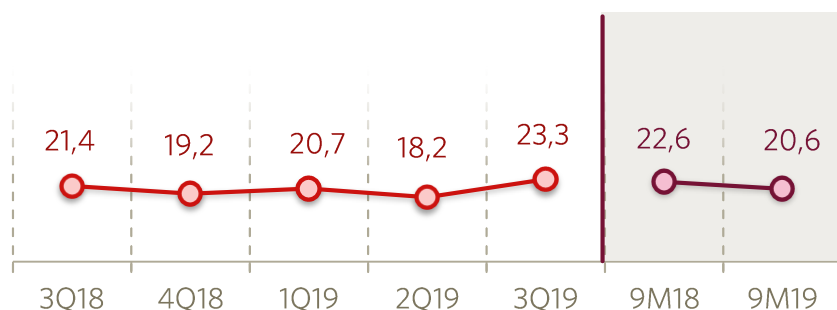
Comisiones netas & Ingresos de la actividad de Seguros

Resultado Neto por Comisiones creció 9% TaT por repricing de comisiones de paquetes y mayores comisiones por tarjetas de credito y otras ventas de servicios, en tanto ingresos seguros crecio 19% TaT

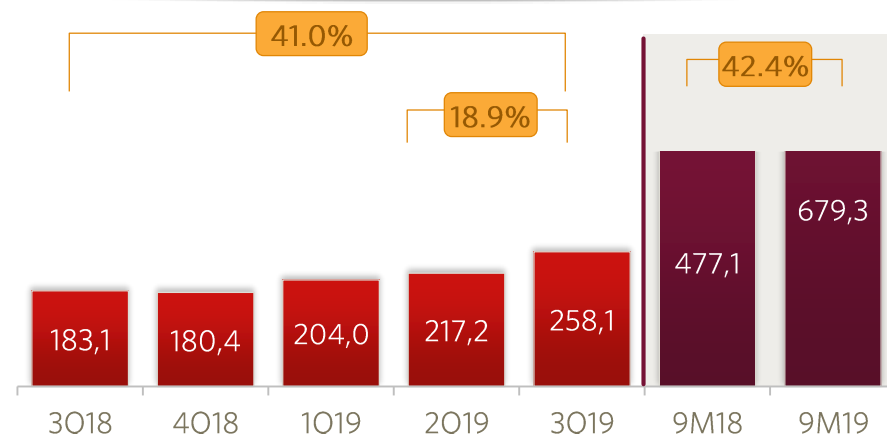
RESULTADO NETO POR COMISIONES¹⁾ [\$ Mill.]



RATIO DE INGRESOS POR SERVICIOS NETOS [%]



INGRESO POR ACTIVIDAD SEGUROS [\$ Mill.]



Resultado Neto por Comisiones creció 8,6% TaT reflejando

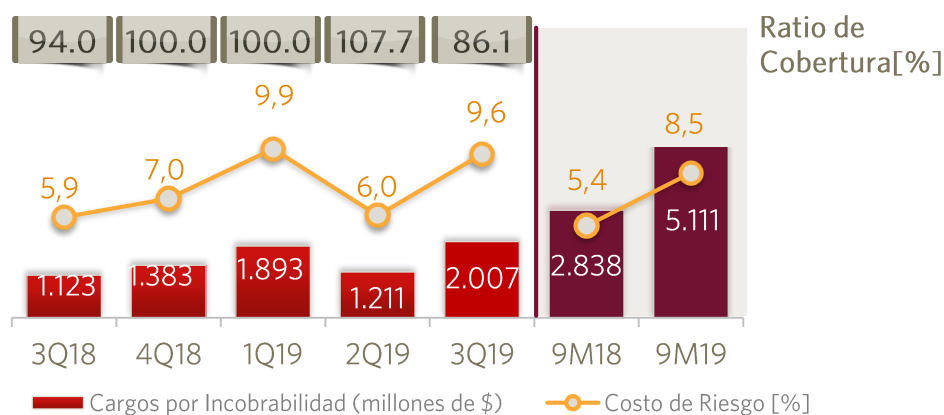
- Aumento de 13,4% en Ingresos por Servicios por repricing de paquetes, comisiones TC y venta de Servicios no Financieros.
- Parcialmente compensado por un aumento del 26,8% en comisiones pagadas por TC y TD.

Ingreso de actividad aseguradora subió 18,9%. Las primas se incrementaron 24% en el trimestre por aumento de suma asegurada en tanto los siniestros pagados reflejaron el ajuste técnico a la curva de siniestralidad de la compañía.

Calidad de Cartera

El ratio de CI aumentó a 6,9% con Costo del Riesgo de 9,6% reflejando ciertos créditos de la cartera comercial que ingresaron en situación irregular en el 3T19. Los niveles de garantías de la cartera comercial irregular más que se duplicaron.

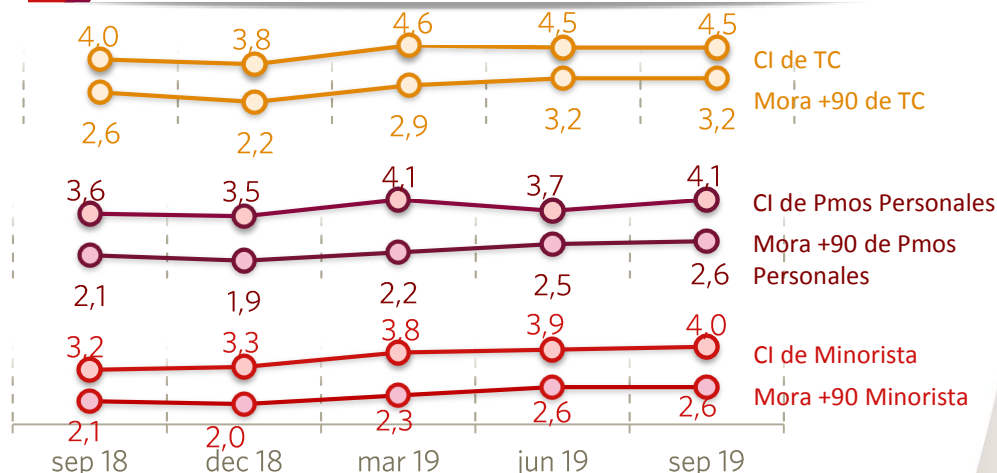
EVOLUCION DE CARGOS POR INCOBRABILIDAD



RATIO de CI

	Sep-18	Dec-18	Mar-19	Jun-19	Sep-19
Empresas	0.8%	1.1%	3.0%	3.0%	7.2%
Minorista	3.2%	3.3	3.8%	3.9%	4.0%
Pmos Personales	3.6%	3.5%	4.1%	3.7%	4.1%
TC	4.0%	3.8%	4.6%	4.5%	4.5%
Hipotecas	0.0%	0.2%	0.2%	0.4%	0.8%
Unidad Consumo	18.5%	19.4%	21.0%	21.4%	20.3%
Pmos Personales	24.6%	26.0%	27.9%	28.7%	27.1%
TC	11.6%	13.2%	15.4%	16.9%	15.2%
Prendarios	0.2%	2.5%	6.2%	10.8%	13.4%
Cartera Residual	16.1%	22.3%	27.4%	28.3%	39.6%
Prendas					
Mila					
TOTAL	3.7%	4.1%	5.3%	5.1%	6.9%

CI de Cartera Minorista Vs Mora + 90 días

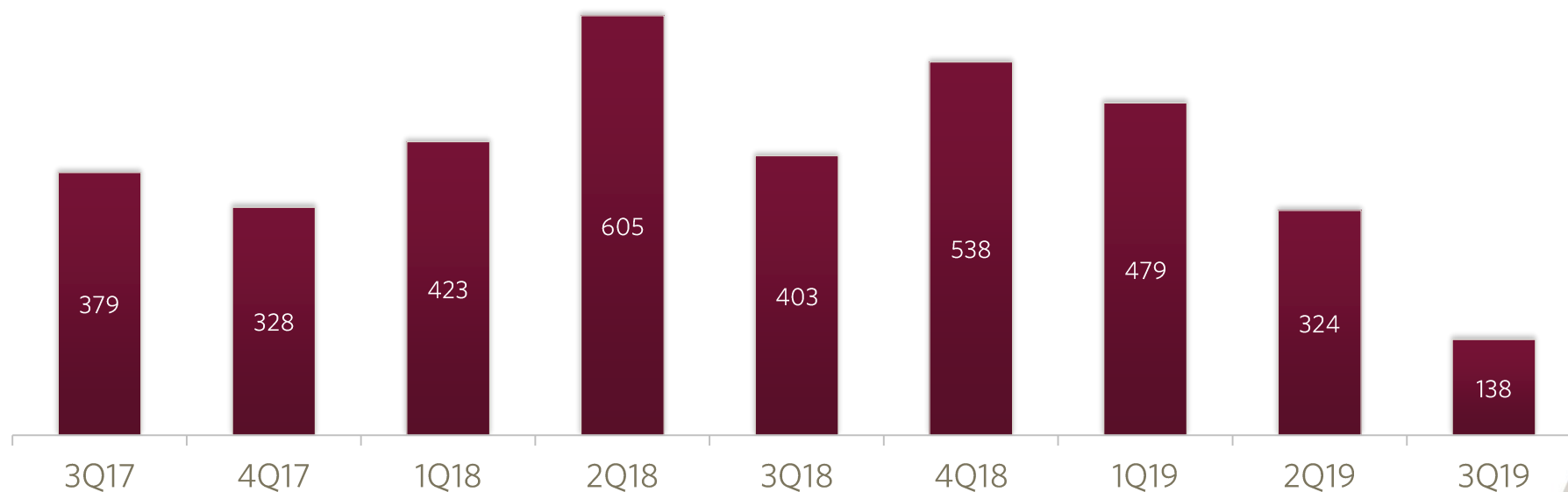


- La Ci aumentó 180 pbs TaT a 6,9% en 3T19 reflejando la reclasificación como CI de ciertos créditos de la cartera de empresas en sectores de Obra Publica y Supermercado.
- Estos créditos en situación irregular no estaban provisionados al 100% dadas las garantías involucradas (aunque por encima de las previsiones regulatorias), resultando en un ratio de cobertura del 86,1%.
- Los niveles de garantías en la cartera irregular comercial aumentó del 20% en Junio 19 al 55% en Sep 19.
- La Unidad de Consumo mostró menor creación de cartera irregular reflejando un apetito de riesgo más conservador

Calidad de Cartera de la Unidad de Consumo

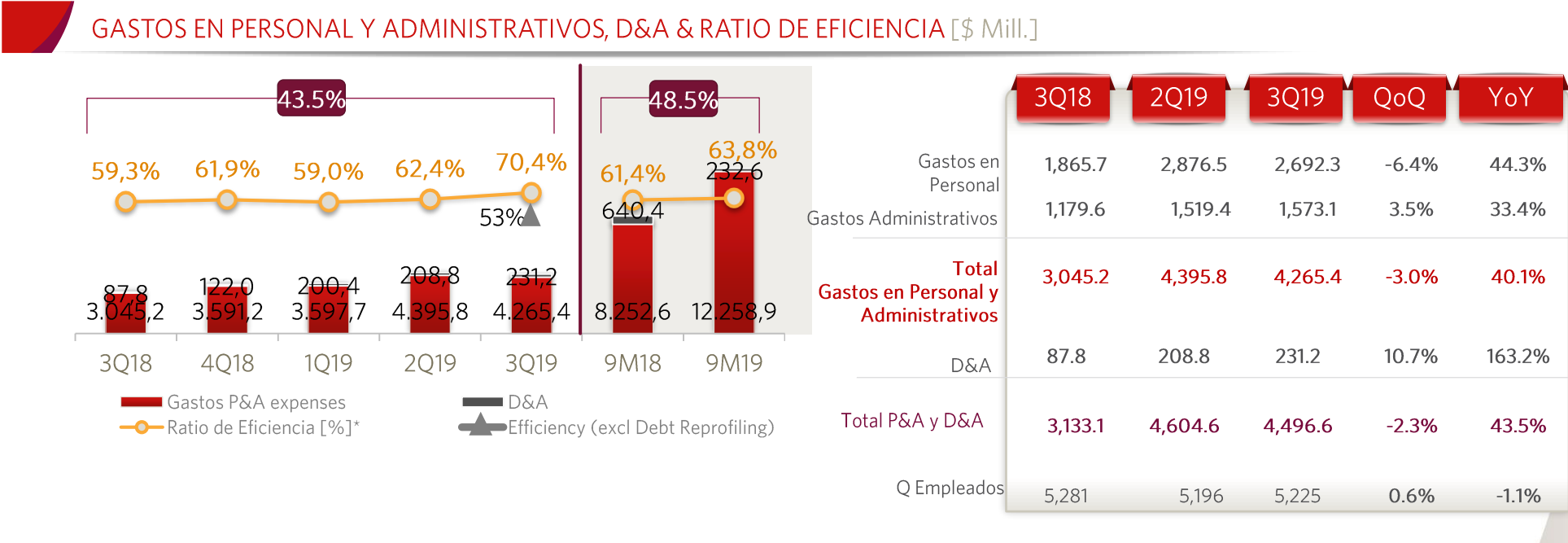
La creación de Cartera Irregular disminuyó 57% TaT y 66% AaA, reflejando el endurecimiento desde 2Q18 en los criterios de underwriting

UNIDAD DE CONSUMO- Creación de Cartera Irregular [millones de \$]



Gastos Administrativos & Ratio de Eficiencia

El Ratio de Eficiencia en 70,4% refleja menores ingresos producto del impacto del reperfilamiento. Excluyendo el reperfilamiento, el ratio de eficiencia hubiera mejorado a 53%.



- Los gastos disminuyeron 2,3% TaT, fundamentalmente por menores gastos en personal que cayeron 6,4% en el periodo reflejando \$273 millones en indemnizaciones pagados en 2T19, en tanto que los gastos administrativos crecieron 3,5% en el trimestre.
- En términos comparables, los gastos en personal aumentaron 3,6% en 3T19 reflejando aumentos por paritarias aplicados en el periodo, en tanto que el total de gastos aumentó 3,8 % en el trimestre.

1) *Eficiencia: Gastos en Personal, Gastos Administrativos y Depreciaciones & Amortizaciones dividido por la suma de Resultado Neto por Intereses + Resultados Financieros y por Tenencia, Ingreso de la actividad aseguradora, y Otros resultados operativos Netos..

Rentabilidad

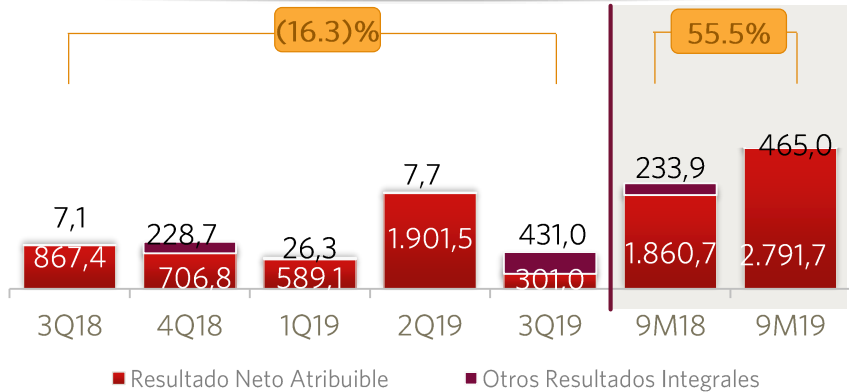


Los resultados antes de impuestos se vieron impactados por el reperfilamiento de las Letes y Lecaps y por los créditos comerciales morosos. Excluyendo el impacto del reperfilamiento, el resultado antes de impuestos hubiera aumentado 88% AaA y 23% TaT.

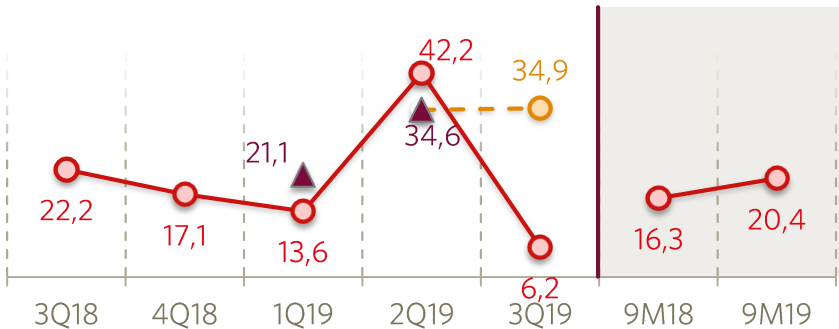
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS
[\$ Mill.]



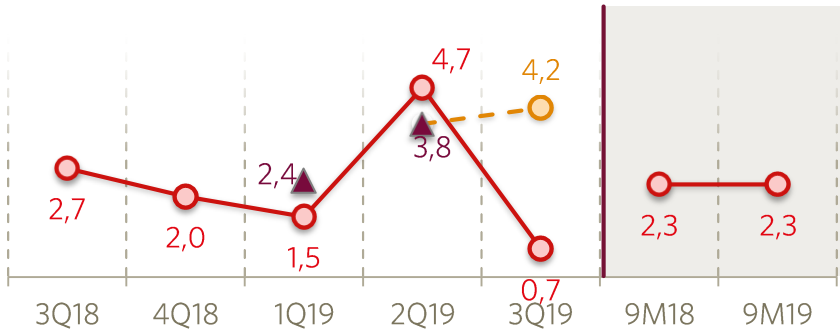
RESULTADO INTEGRAL TOTAL ATRIBUIBLE
[\$ Mill.]



ROAE [%]



ROAA [%]



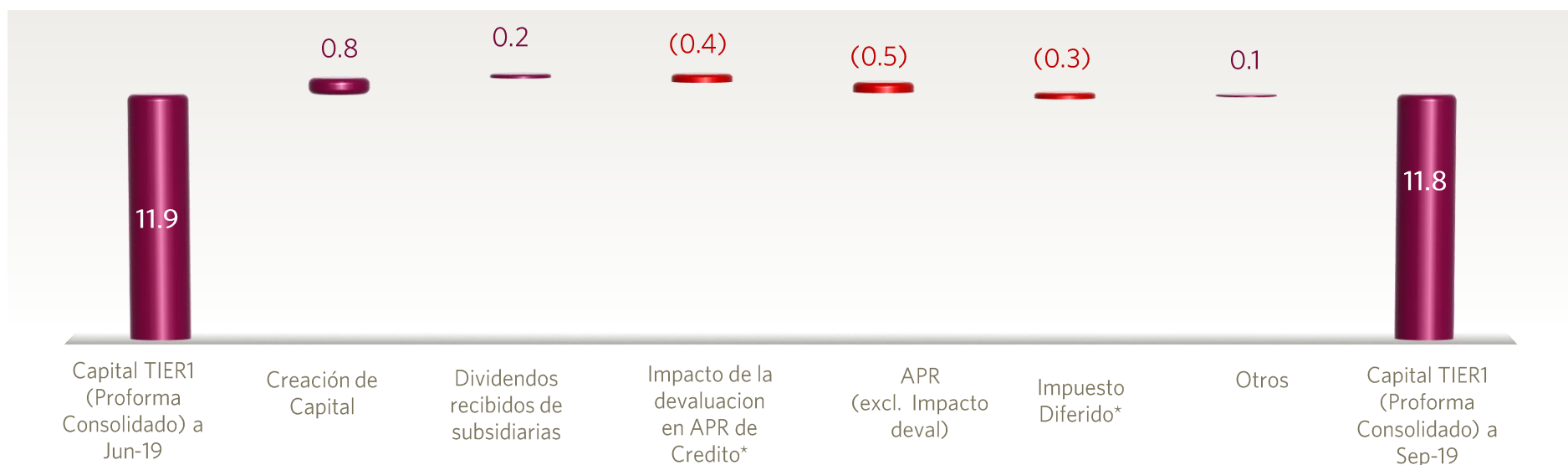
— 3T19 ROAE y ROAA excluyendo el impacto del reperfilamiento

▲ ROAE & ROAA ajustados incluyendo el ajuste por inflación en la provision por IIGG en cada trimestre

Capitalización

Sólidos niveles de capital en un trimestre particularmente desafiante, con un ratio de Capital Tier 1 (Proforma Consolidado) de 11,8% a Septiembre 2019

EVOLUCION DEL CAPITAL [Ratio Tier I %] ⁽¹⁾



La evolución del ratio TaT refleja:

- > Aumento del 8% en la exigencia por riesgo operacional
- > Aumento del 15% en el importe de las deducciones al capital nivel 1,
- > Parcialmente compensado por un 40% de reducción en la exigencia por riesgo de mercado

* Impuesto diferido en Cargos por Incobrabilidad y en el quebranto de la unidad de Consumo

