



Relación con Inversores

Enero de 2018

Jorge Scarinci, CFA

Chief Financial Officer

Nicolás Torres

Relación con Inversores

AVISO LEGAL

La información contenida en esta presentación es confidencial y ha sido preparada únicamente para fines informativos. Esta presentación contiene proyecciones futuras que se basan mayormente en nuestras creencias, expectativas y proyecciones actuales sobre eventos futuros y tendencias financieras que afectan nuestro negocio. Muchos factores importantes pueden hacer que nuestros resultados reales difieran sustancialmente de los adelantados en nuestras proyecciones futuras entre otras cosas: inflación; variaciones de tasas de interés y el costo de depósitos; regulaciones gubernamentales; litigios o acciones legales o regulatorias adversas; riesgo crediticio u otros riesgos de préstamos, tales como aumento de defaults por parte de los tomadores de préstamos; fluctuaciones y bajas del valor de la deuda pública argentina; competencia en servicios bancarios y financieros; deterioro de las condiciones económicas y empresariales regionales y nacionales en Argentina; y fluctuaciones de la tasa de interés del peso. Los resultados financieros de Banco Macro presentados al 30 de September de 2017 están expresados de acuerdo con las Normas del Banco Central.

01. Sección I - Presentación General del Negocio de BMA

02. Sección II - Fortalezas y Oportunidades de BMA

03. Sección III - Desempeño Financiero de BMA

04. Sección IV - El Sistema Financiero y
la Economía Argentina

05. Sección V - Apéndice





SECCIÓN I
Presentación General del Negocio
de BMA

- 01** Un Banco Líder del Sector Privado en Argentina
- 02** Presencia en Segmentos de Crecimiento Rápido
- 03** Fuerte Rentabilidad y Retornos
- 04** Cartera de Préstamos Diversificada y Prudente Gestión de Riesgo
- 05** Liquidez y Ratios de Capital Robustos

Estrategia del Banco Macro

- » Modelo de negocio mejorado para aumentar la eficiencia y las capacidades de ventas cruzadas.
- » Seguir ganando participación de mercado en individuos de ingresos bajos y medios y hacer crecer rápidamente nuestra base de clientes de alto nivel a través de nuestro renovado paquete de productos ("Selecta").
- » Aumentar más los servicios de nómina de pago para nuestra base de clientes PYMES.
- » Expandir la oferta comercial más allá de capital de trabajo extendiendo la duración de préstamos y ofreciendo productos de divisas extranjeras enfocados en negocios orientados a la exportación (por ej.: agronegocios, energía, etc.).
- » Seguir expandiendo nuestra red de sucursales abriendo nuevas sucursales y/o a través de adquisiciones, con foco particular en consolidar nuestra presencia en el área metropolitana de Buenos Aires.



“Desarrollar un negocio sostenible, facilitando la vida de nuestros clientes.”

Model de Negocio



38 años de experiencia en el Sistema Financiero Argentino



Mayor red de sucursales del sector privado en Argentina y agente financiero exclusivo en 4 provincias



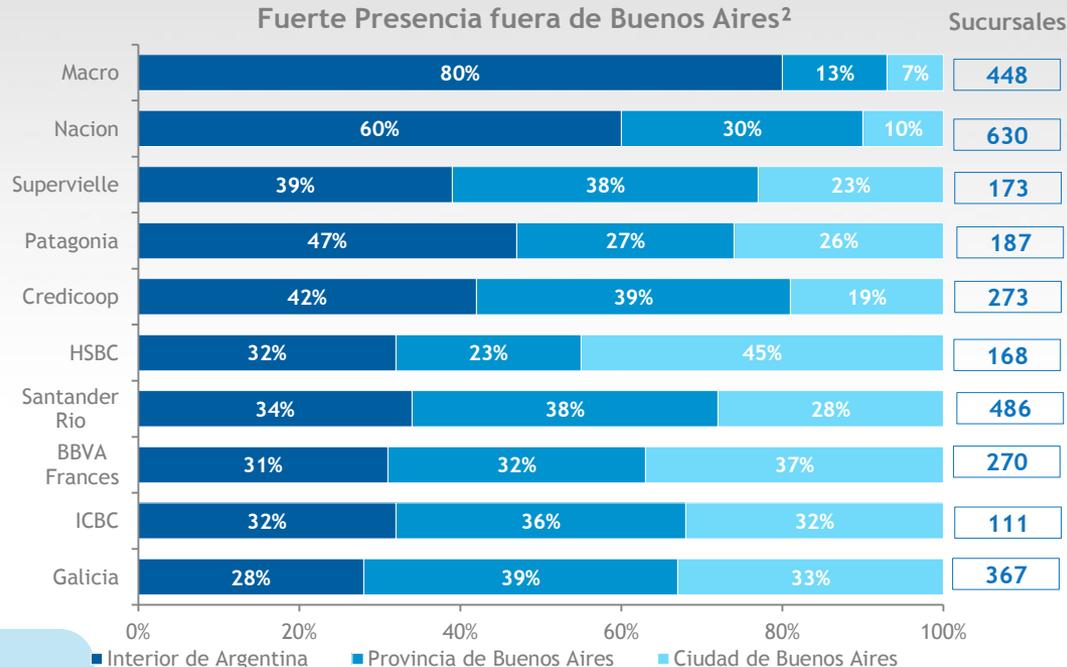
Presencia Nacional¹

448 sucursales en todo el país
 1.438 cajeros automáticos
 910 terminales de autoconsulta
 32 anexos
 8.721 empleados
 3.464.565 clientes minoristas
 96.672 clientes corporativos

■ Acuerdos agencias financieras

📶 Provincias con sucursales

Fuerte Presencia fuera de Buenos Aires²



Acuerdos agencias financieras

Provincias	Población	Partic. Mercado Sucursal	Contrato vence
» Salta	» 1,2 m	» 50%	» 2026
» Misiones	» 1,1 m	» 52%	» 2019
» Jujuy	» 0,7 m	» 45%	» 2024
» Tucumán	» 1,5 m	» 43%	» 2021

Banco del Gobierno Provincial

Cuentas de Nómina de Empleados Públicos

Gran Base de Clientes

Financiación de Bajo Costo

Ingresos por Tarifas

Ventas Cruzadas

» Empleados y parientes

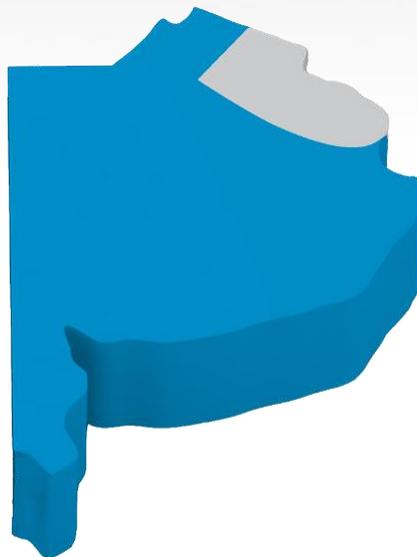
» Compañías con contratos gubernamentales

» Compañías que operan en economías regionales

Seguir aumentando nuestra participación de mercado en Buenos Aires

Resto de la provincia de Buenos Aires¹

Banco (total de sucursales)	Total	Particip. mercado
1 Provincia de Bs As	227	29%
2 Nación	149	17%
3 Santander Río	99	11%
4 Galicia	71	8%
5 Credicoop	69	8%
6 Macro	44	5%
7 BBVA Francés	39	4%
8 Patagonia	30	3%
9 Supervielle	26	3%
10 HSBC	19	2%
Otros	98	11%
Sistema Financiero	871	100%



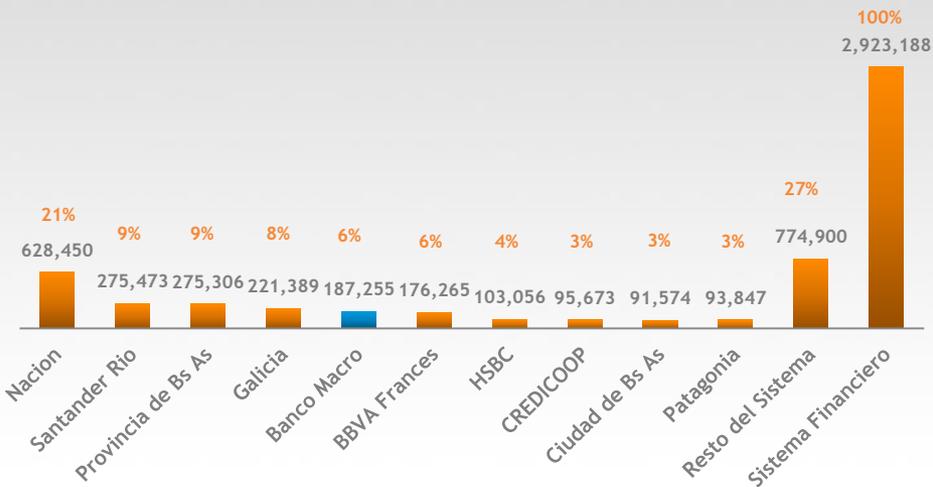
Área Metropolitana y Gran Buenos Aires¹

Banco (total de sucursales)	Total	Particip. mercado
1 Santander Río	222	14%
2 Galicia	192	13%
3 BBVA Francés	147	10%
4 Provincia de Bs As	111	7%
5 Nación	108	7%
6 HSBC	95	6%
7 Credicoop	89	6%
8 Supervielle	81	5%
9 Itaú	68	4%
10 Patagonia	64	4%
11 Ciudad de Bs As	62	4%
12 ICBC	58	4%
13 Macro	55	4%
14 Comafi	46	3%
Otros	134	9%
Sistema Financiero	1.532	100%

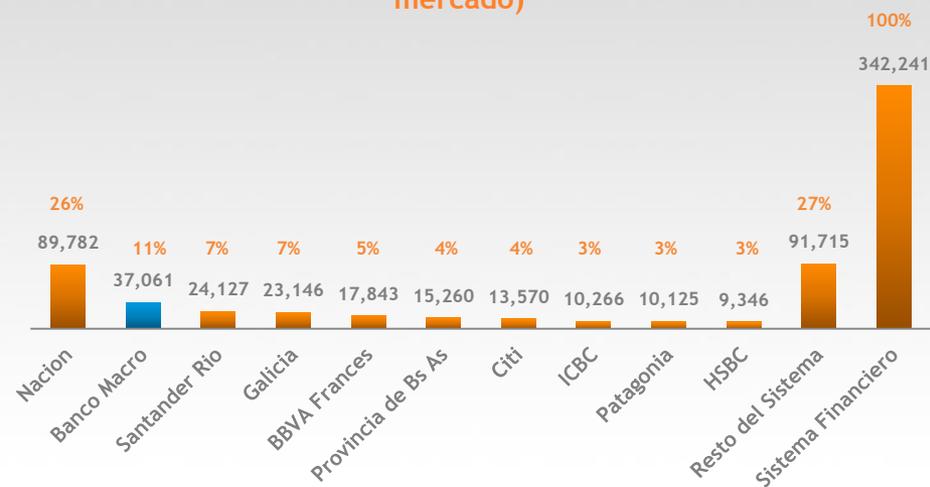
UN BANCO LÍDER DEL SECTOR PRIVADO EN ARGENTINA



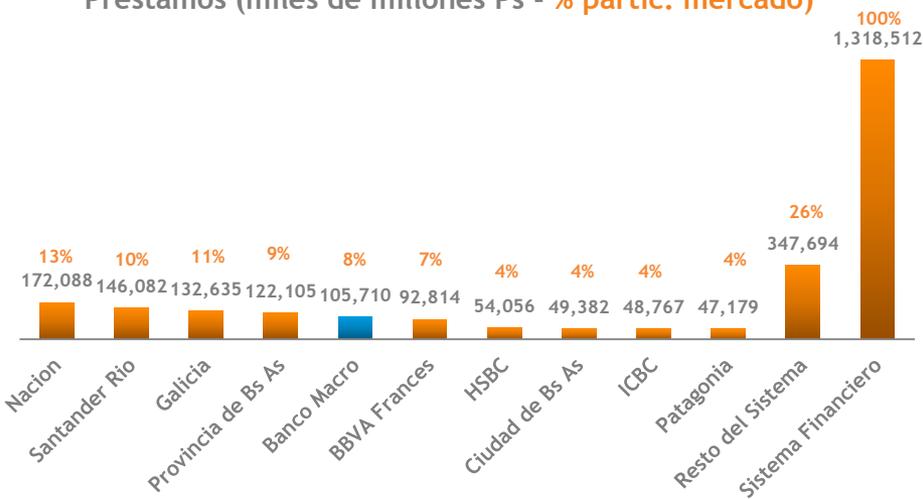
Activos (miles de millones de Ps - % partic. mercado)



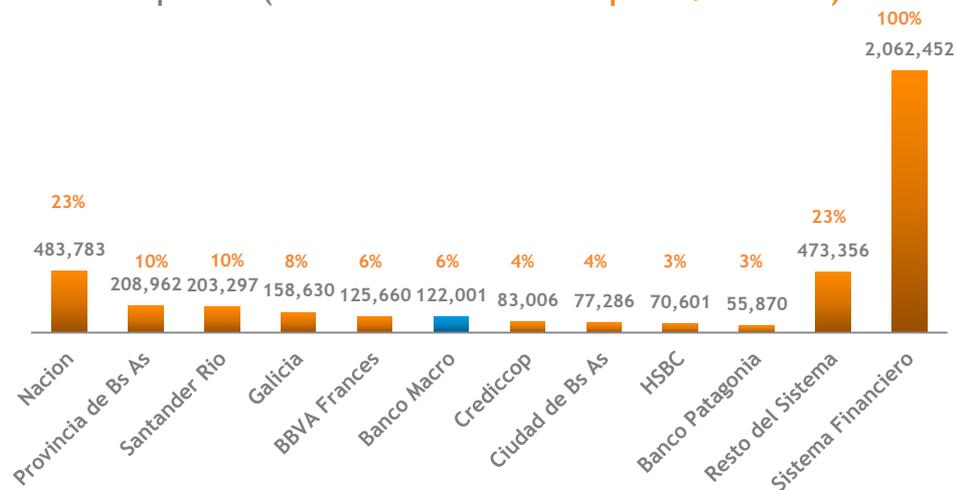
Patrimonio (miles de millones de Ps - % partic. mercado)



Préstamos (miles de millones Ps - % partic. mercado)



Depósitos (miles de millones Ps - % partic. mercado)

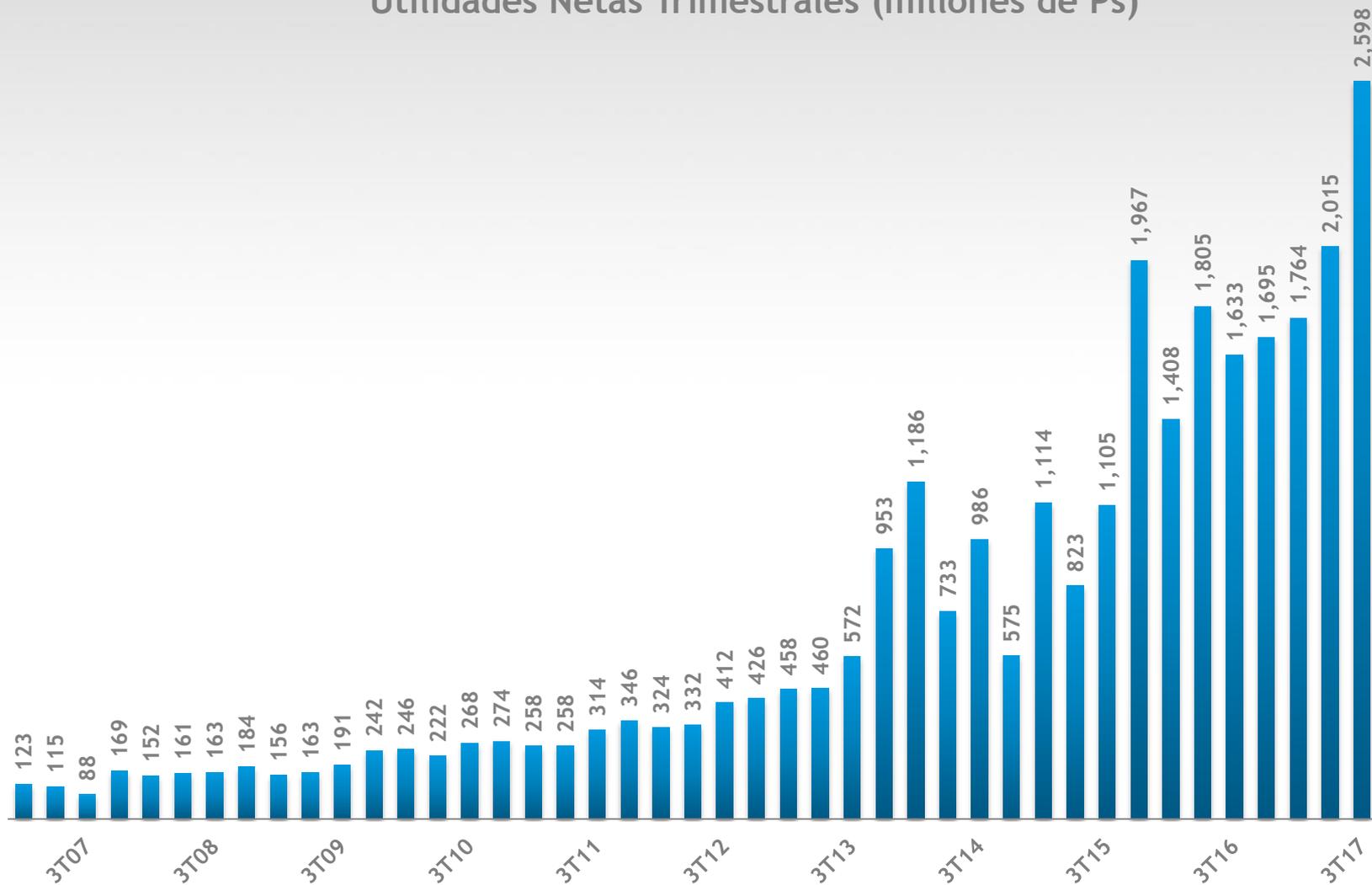




SECCIÓN II
Desempeño Financiero de BMA

CRECIMIENTO SOSTENIDO DE LAS UTILIDADES DE BMA

Utilidades Netas Trimestrales (millones de Ps)



Banco Macro Banco Galicia BBVA Francés Santander Río
Rentabilidad

Margen neto de interés ¹	17,30%	12,93%	10,70%	N/A
Ratio de Eficiencia ²	43,30%	57,18%	57,00%	52,90%
ROAE	28,70%	32,04%	21,70%	16,60%
ROAA	4,90%	3,09%	2,50%	1,80%

Liquidez

Préstamos/Depósitos	89,50%	109%	67,50%	75,00%
---------------------	--------	------	--------	--------

Capital

Total patrimonio/Total activo	19,40%	9,17%	12,31%	9,50%
Ratio capital nivel 1	21,30%	9,03%	14,06%	8,99%
Total Ratio Capital Regulatorio	25,80%	11,20%	14,80%	10,98%

Calidad de Activos

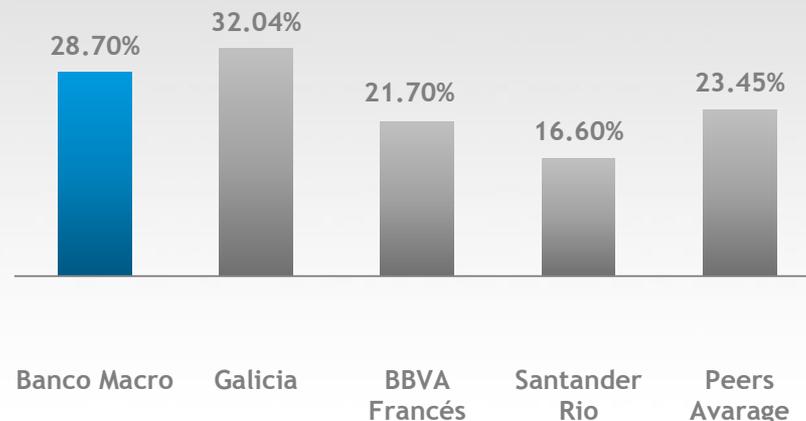
Previsión por Préstamos / Préstamos Totales	2,00%	3,33%	2,08%	2,48%
Préstamos en sit. irregular (NPLs) / Préstamos Totales	1,00%	3,27%	0,84%	2,25%
Previsión por Préstamos / Préstamos en sit. Irregular (NPLs)	199,20%	102%	248,32%	110,03%

DESEMPEÑO SUPERIOR Y CONSISTENTE CON RELACIÓN A PARES

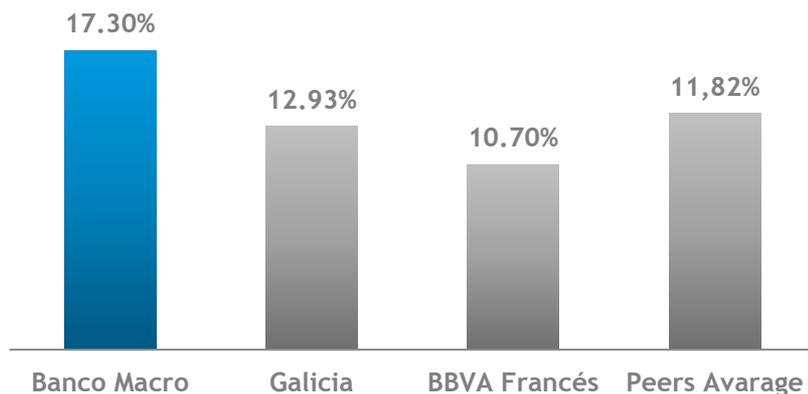
ROAA¹



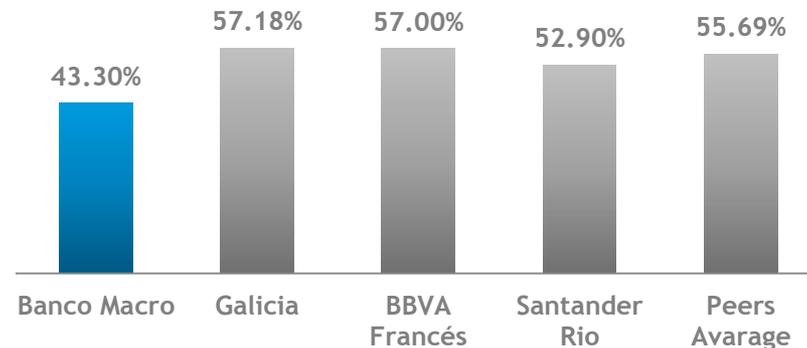
ROAE¹



Margen Neto de Interés²



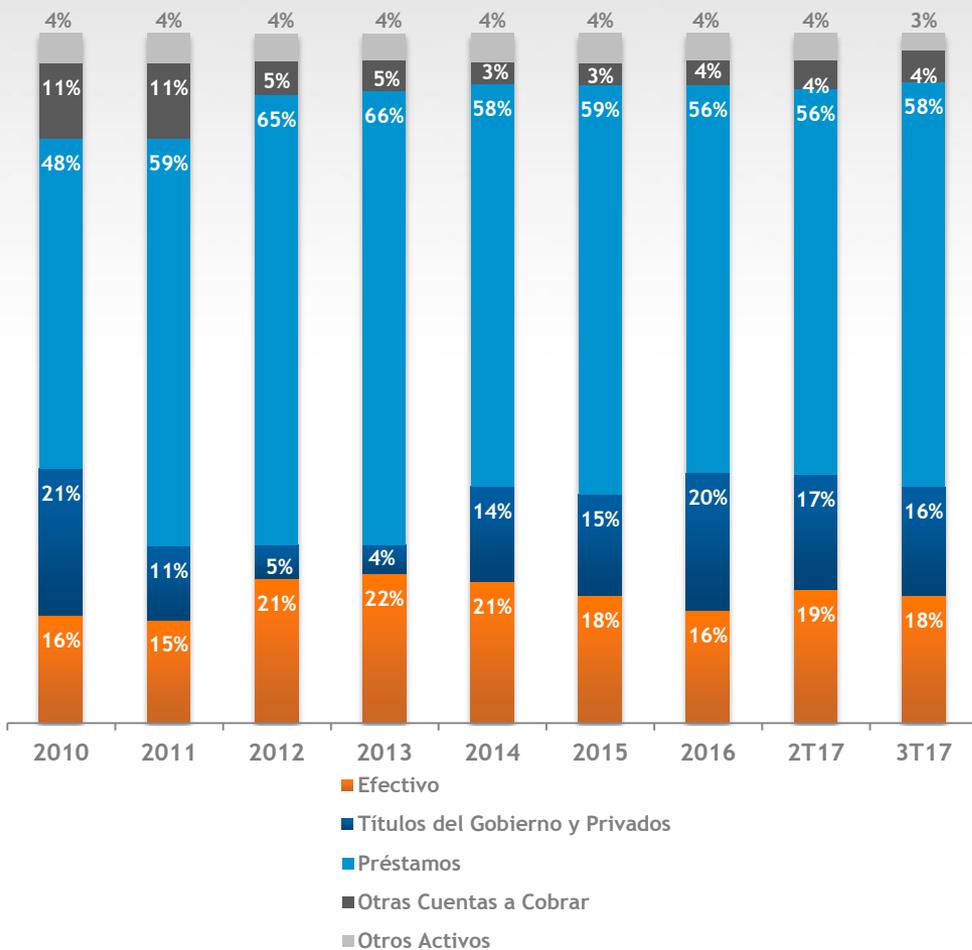
Ratio de Eficiencia³



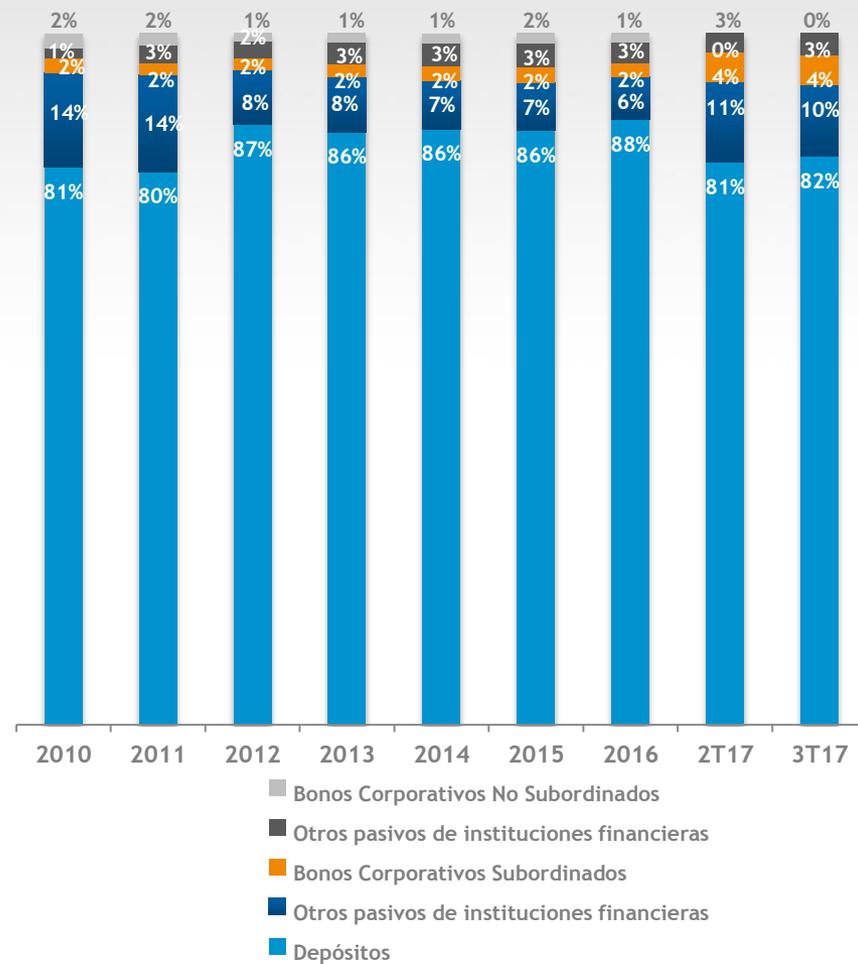
Fuente: Los números divulgados en comunicados de prensa y documentos de Disciplina de Mercado de cada banco al 3T17. Los cálculos pueden variar de un banco a otro.

Nota: 1 - Ratios Anualizados Acumulados. 2 - Margen de intereses netos/activos que devengan intereses promedio (anualizado). 3 - Gastos administrativos/Ingresos por tarifas netos + Ingresos financieros netos + Ingresos financieros netos. Promedio de Pares calculado como promedio del Banco Macro, Galicia, BBVA Francés y Santander Río, excepto Margen Neto de Interés que excluye el Santander Río.

Desglose del Balance - Activo (miles de millones Ps)

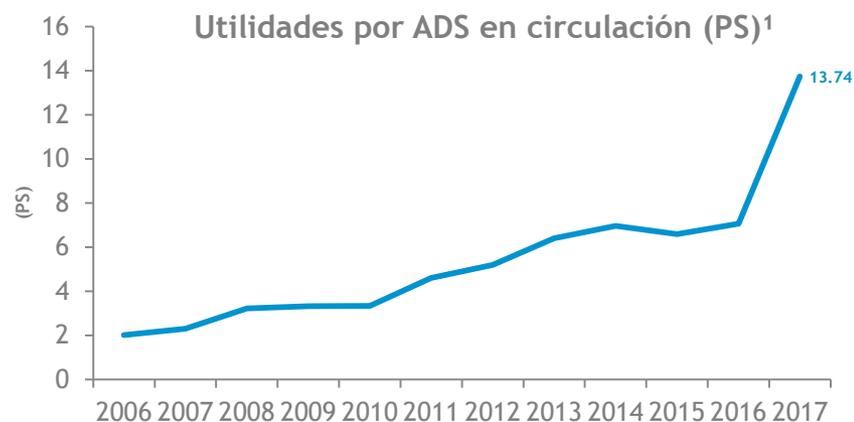


Desglose del Balance - Pasivo (miles de millones Ps)



Destacados del Estado de Resultados

Millones de Ps	2011	2012	2013	2014	2015	2016	1T17	2T17	3T17
Ingresos Financieros	4.699	6.904	9.754	14.683	20.109	28.935	7.600	8.354	9.576
Gastos Financieros	(1.719)	(2.828)	(4.022)	(6.583)	(8.843)	(13.300)	(2.960)	(3.109)	(3.549)
Ingresos Financieros Netos	2.980	4.077	5.732	8.100	11.266	15.634	4.640	5.244	6.026
Previsión para pérdidas sobre préstamos	(273)	(600)	(540)	(665)	(877)	(1.073)	(361)	(469)	(342)
Ingresos por Servicios	1.969	2.645	3.426	4.656	6.115	1.532	2.401	2.575	2.747
Gastos de Servicios	(428)	(685)	(918)	(1.216)	(1.715)	(2.603)	(734)	(775)	(872)
Ingresos por Servicios Netos	1.541	1.959	2.509	3.440	4.401	5.365	1.667	1.800	1.874
Gastos Administrativos	(2.489)	(3.115)	(4,015)	(5.499)	(7.226)	(9.971)	(2.963)	(3.044)	(3.195)
Participación Minoritaria en Subsidiarias	(10)	(14)	(18)	(24)	(35)	(55)	(16)	(19)	(19)
Otros Ingresos Netos	85	41	110	89	(35)	117	0,8	(189)	(92)
Utilidades antes de Impuesto a las Ganancias	1.834	2.347	3.776	5.442	7.494	10.018	2.965	3.323	4.252
Impuesto a las Ganancias	(658)	(854)	(1.333)	(1.962)	(2.486)	(3.477)	(1.201)	(1.308)	(1.654)
Resultado Neto	1.176	1.494	2.444	3.480	5.008	6.541	1.764	2.015	2.597

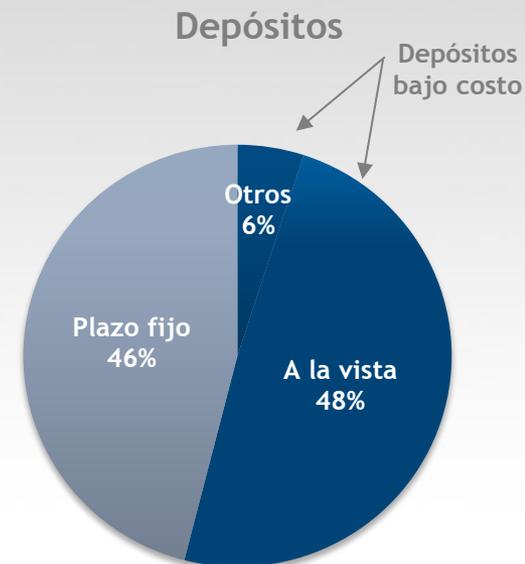
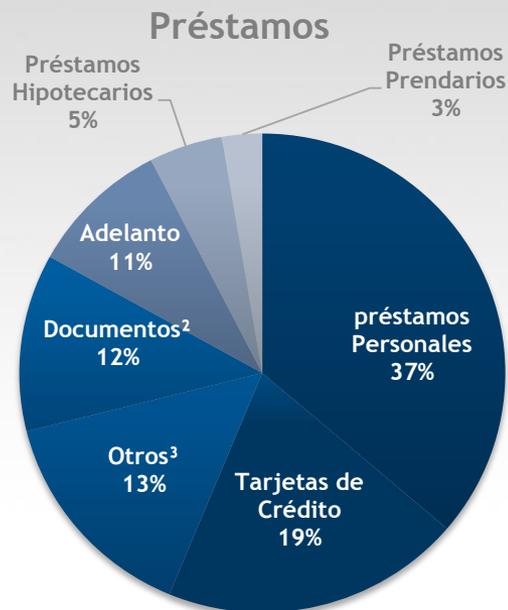


RATIOS ANUALIZADOS ACUMULADOS

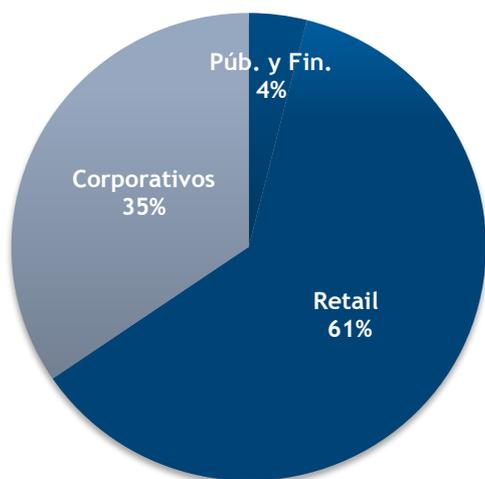
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	3T17
Rentabilidad y Desempeño							
Margen neto de interés	10,9%	11,9%	13,7%	15,7%	18,0%	18,2%	17,3%
Margen neto de interés ajustado (1)	10,7%	12,4%	13,9%	14,9%	15,7%	15,3%	16,2%
Ratio de ingresos por servicios netos	34,1%	32,5%	30,4%	29,8%	28,1%	25,5%	25,1%
Ratio de eficiencia	55,0%	51,6%	48,7%	47,7%	46,1%	47,5%	43,3%
Ratio de ingresos por servicios netos como porcentaje de gastos administrativos	61,9%	62,9%	62,5%	62,6%	60,9%	53,8%	58,0%
Retorno sobre activo promedio	3,4%	3,3%	4,6%	5,1%	5,8%	5,2%	4,9%
Retorno sobre patrimonio promedio	26,7%	27,1%	33,3%	33,4%	37,2%	34,1%	28,7%
Liquidez							
Préstamos como porcentaje de total de depósitos	85,4%	88,7%	92,2%	82,1%	83,4%	80,2%	89,5%
Activo líquido como porcentaje de total de depósitos	34,7%	31,7%	33,3%	40,6%	38,4%	47,6%	50,7%
Capital							
Total patrimonio como porcentaje de total de depósitos	11,4%	12,8%	14,6%	15,3%	15,1%	14,3%	19,4%
Capital regulatorio como % de APR	n/a	n/a	14,6%	16,1%	14,6%	22,1%	25,8%
Calidad de Activos							
Previsiones sobre total de préstamos	2,4%	2,8%	2,5%	2,6%	2,3%	2,0%	2,0%
Préstamos morosos como porcentaje de total de préstamos	1,5%	1,8%	1,7%	1,9%	1,5%	1,1%	1,0%
Previsiones como porcentaje de préstamos morosos	159,2%	155,4%	149,1%	135,3%	151,0%	176,5%	199,2%

BALANCE ANUALIZADO ACUMULADO

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	3T17
Activo	41.179,2	47.894,1	59.295,0	74.995,6	104.952,0	154.999,0	206.345,0
Préstamos	24.318,3	31.202,6	39.022,4	43.740,3	62.332,4	87.973,0	119.762,0
Otros activos	16.860,9	16.691,5	20.272,6	31.255,3	42.619,6	67.026,0	86.583,0
Pasivo	36.459,6	41.695,0	50.667,6	63.503,8	89.075,9	132.893,1	166.226,0
Depósitos	29.167,1	36.188,7	43.427,0	54.716,6	76.521,6	111.939,7	136.613,0
Otros pasivos	7.292,5	5.506,3	7.240,6	8.787,2	12.554,3	20.953,4	29.613,0
Patrimonio	4.719,6	6.199,1	8.627,4	11.491,8	15.876,1	22.105,9	40.119,0

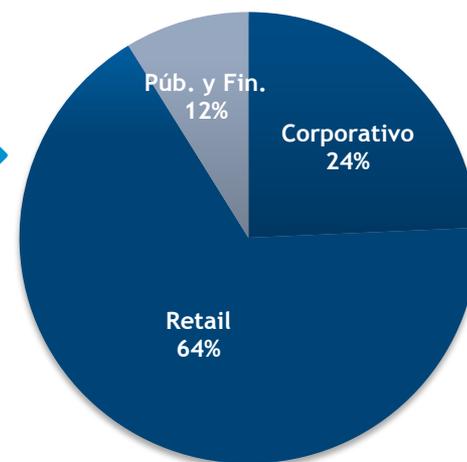


- 16% de cartera de préstamos en dólares.
- 22% de depósitos en dólares.

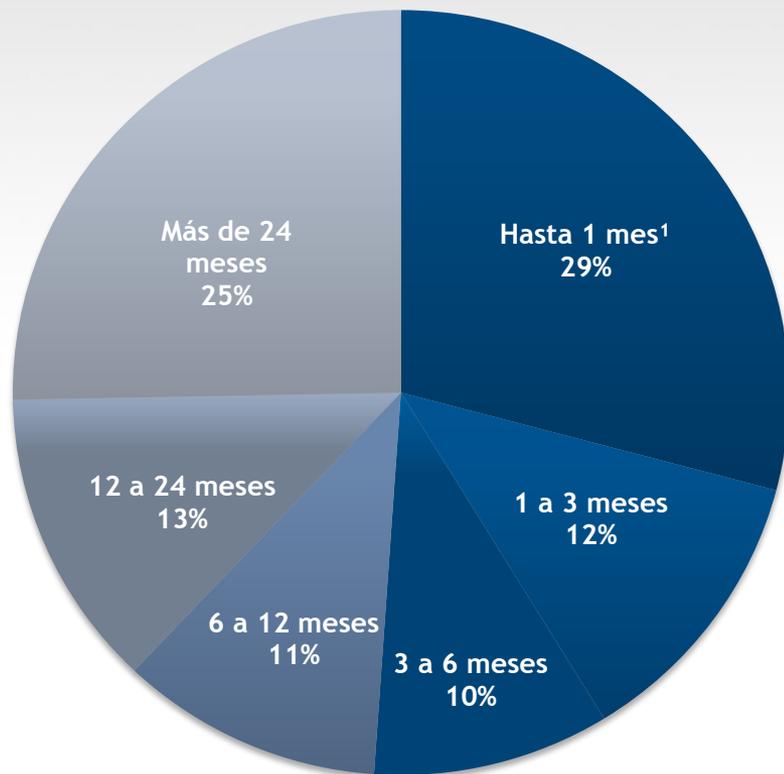


Venta cruzada nos permite aumentar crecimiento y al mismo tiempo controlar el riesgo.

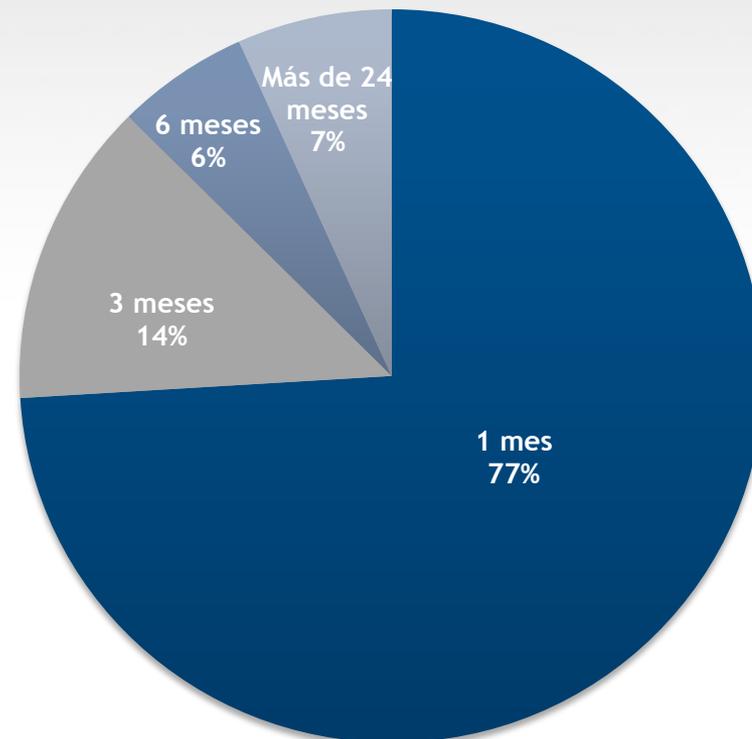
Oportunidades de ventas cruzadas para depositantes (especialmente clientes de nómina y PYMES) para utilizar otros productos (tales como tarjetas de crédito, hipotecas, préstamos a largo plazo).



Total Financiación¹



Total Depósitos¹



CRECIMIENTO ORGÁNICO, INORGÁNICO Y DE INGRESOS POR TARIFAS

Evolución de la Participación de Mercado¹

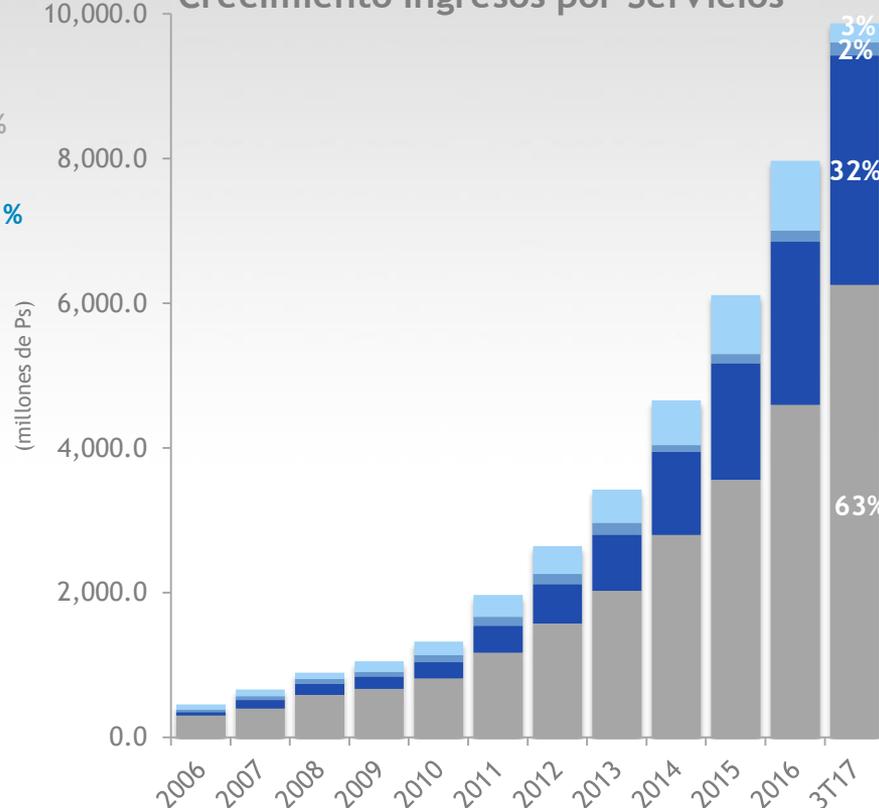


— Préstamos al sector privado
— Depósitos del sector privado

Adquisiciones:

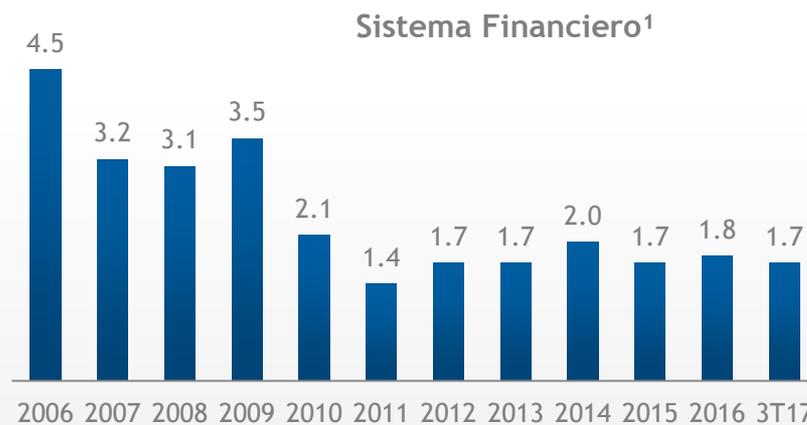
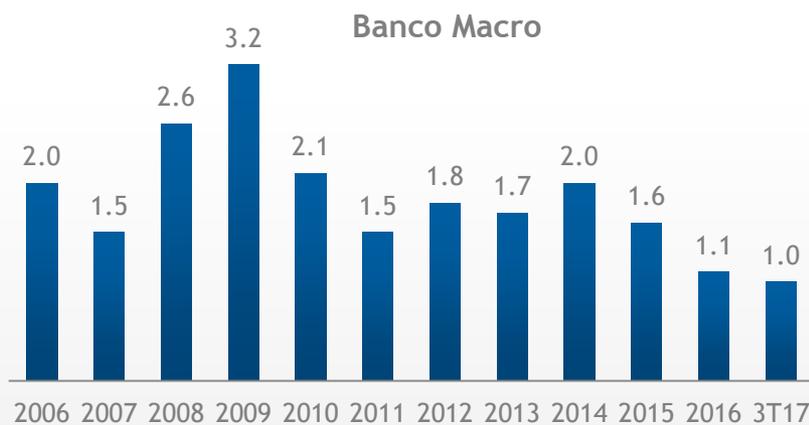
- I - Bansud
- II - Suquia
- III - Tucumán
- IV - Bisel
- V - Banco Privado

Crecimiento Ingresos por Servicios²

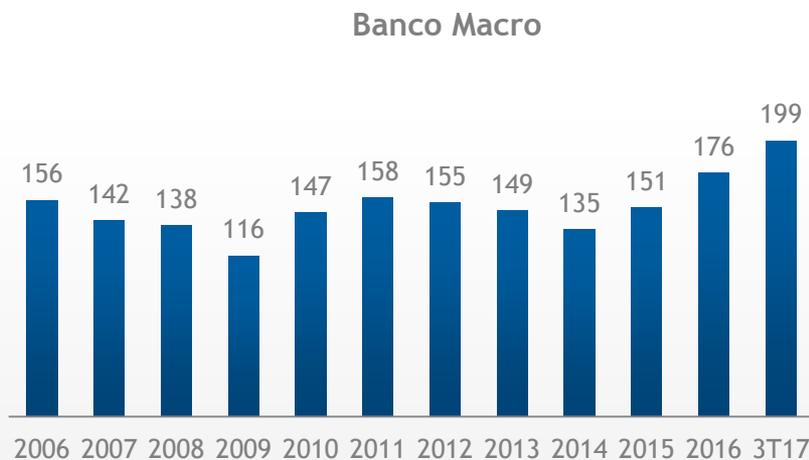


- Otros
- Tarifas relacionadas con créditos
- Ingreso débitos y tarjetas de crédito
- Cargos tarifas en ctas. ctes.

NPLs como % de Total Préstamos¹



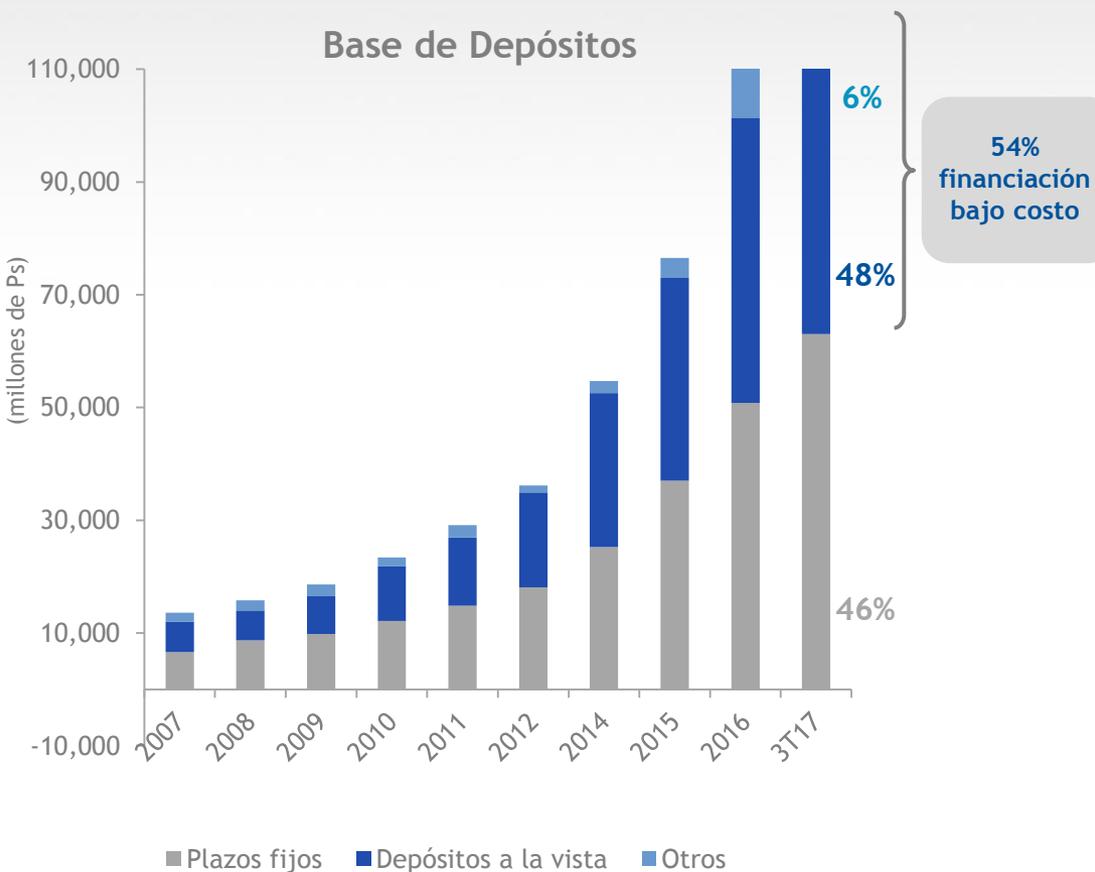
Previsiones como % de NPLs¹



Gran parte de los depósitos a la vista complementados por depósitos de bajo costo de las provincias

Liquidez adecuada disponible para aprovechar la expansión de crédito prevista

Base de Depósitos

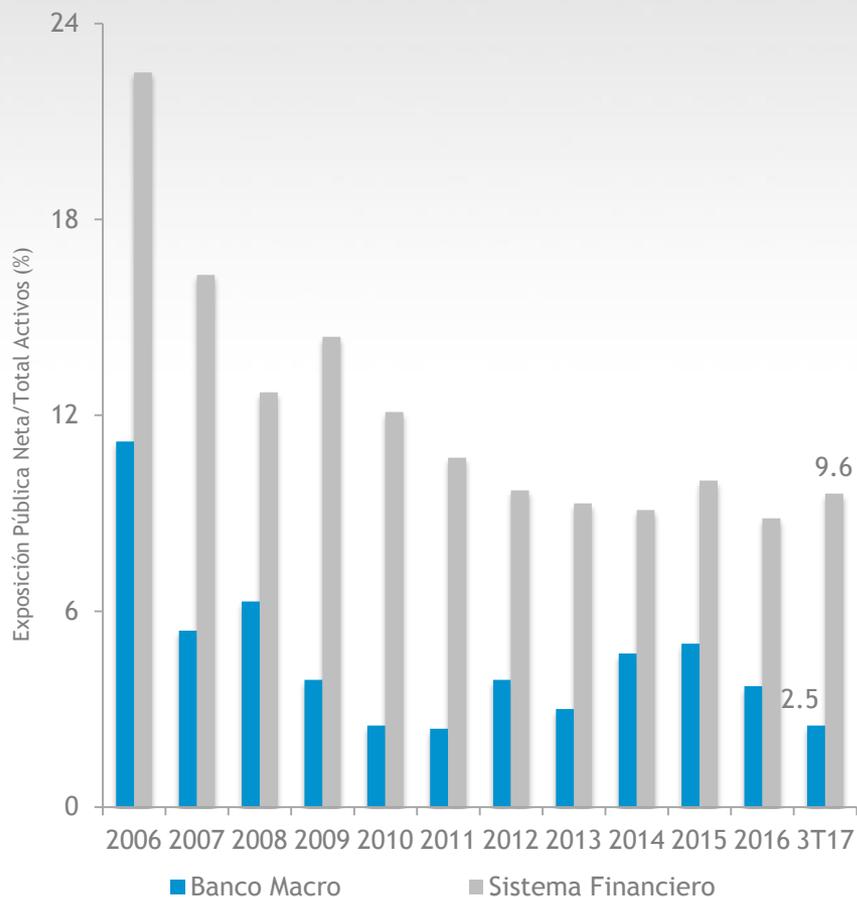


Gestión de Liquidez

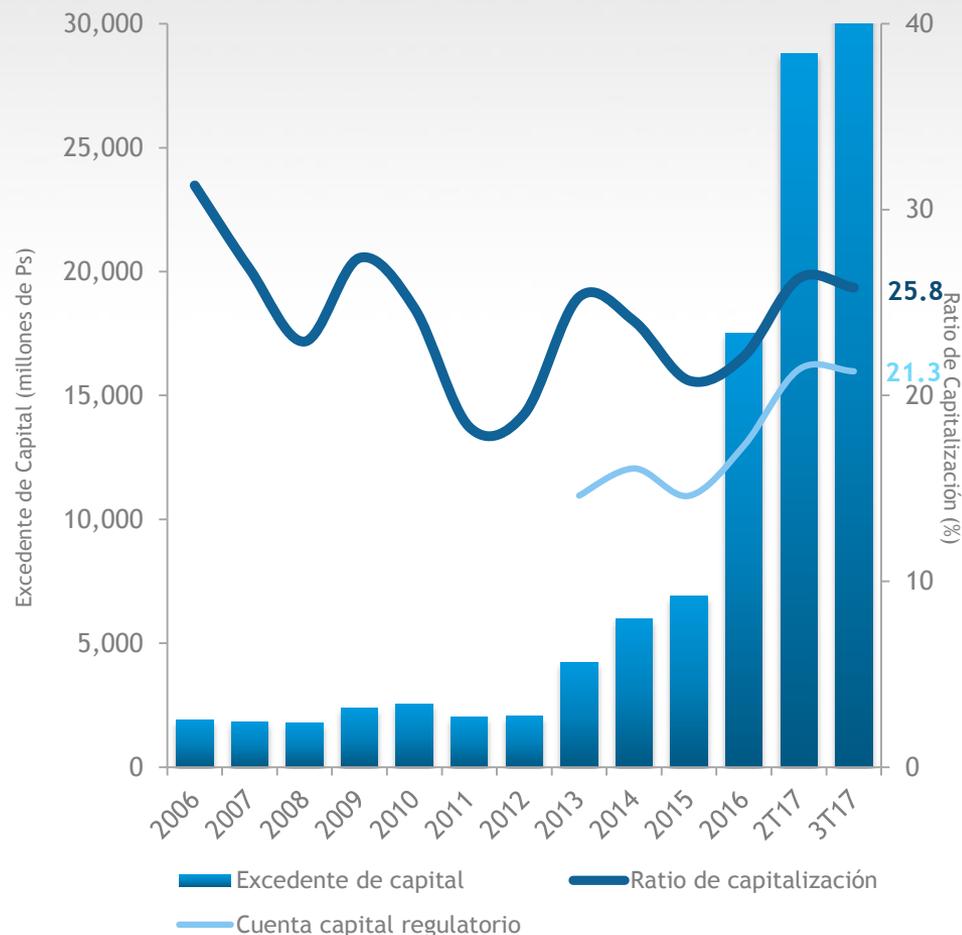
(millones de Ps)	3T16	3T17
Efectivo + fianza en efectivo + opción de compra	24.932,2	41.854,8
Acuerdos de recompra	577,3	877
Notas Banco Central (LEBACs/NOBACs)	20.050,4	26.149,6
Activos Líquidos	45.559,4	69.294,4
Activos Líquidos/Total Activos	33,3%	33,5%
Activos Líquidos/Depósitos	44,70%	50,70%

MENOR EXPOSICIÓN AL SECTOR PÚBLICO Y CAPITALIZACIÓN Y SOLVENCIA SÓLIDAS

Exposición al Sector Público¹



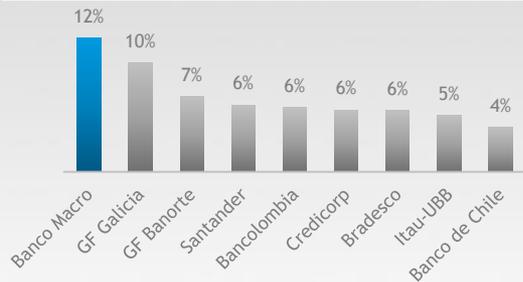
Excedente de Capital



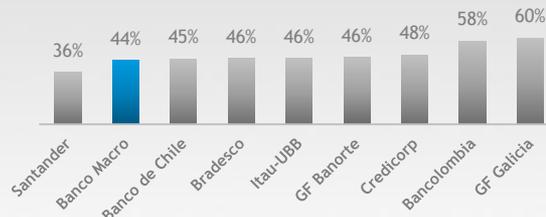
BENCHMARK DE BANCOS LATINOAMERICANOS QUE COTIZAN EN BOLSA

Operativo

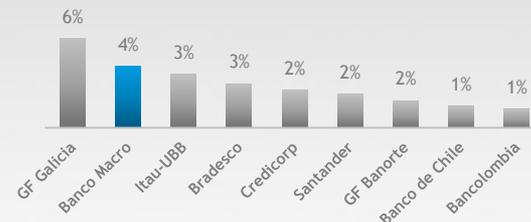
Margen Neto de Interés



Ratio de Eficiencia

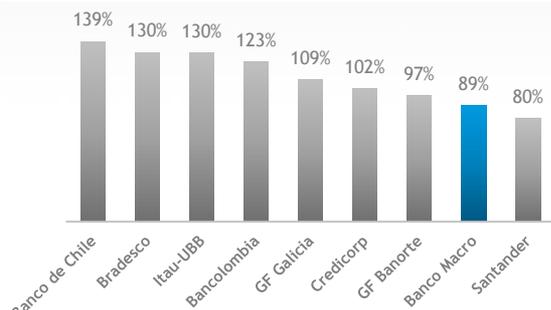


Ingresos por Tarifas/ATA

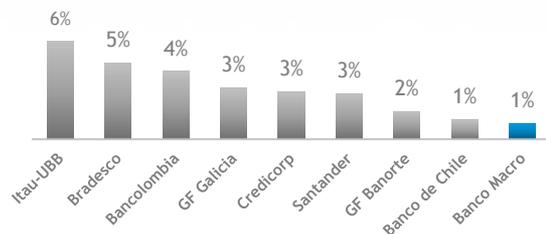


Apalancamiento/Calidad de Activos

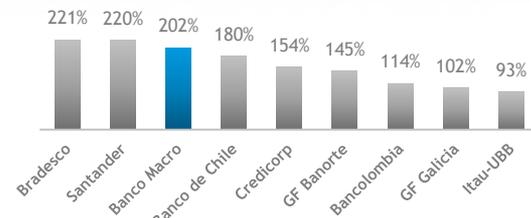
Préstamos/Depósitos Brutos



PDLs/Préstamos Brutos

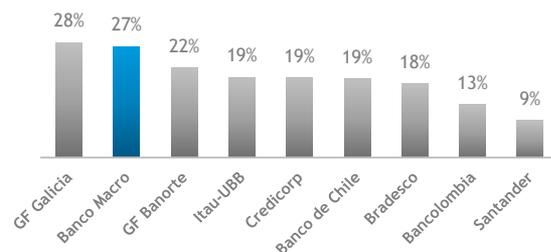


Reservas para Pérdidas/PDLs

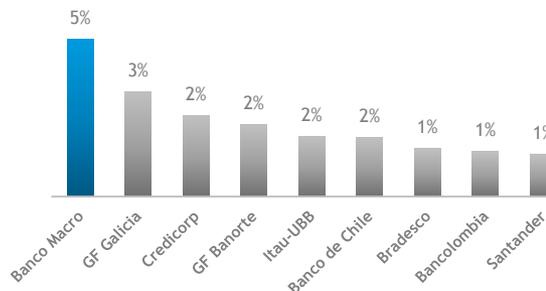


Rentabilidad/Capitalización

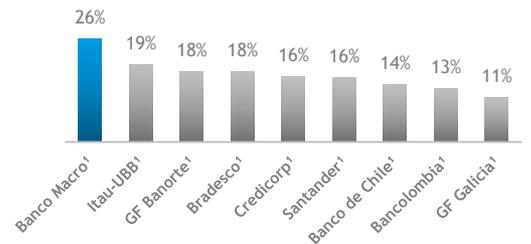
ROAE



ROAA



Total Ratio de Capital¹²

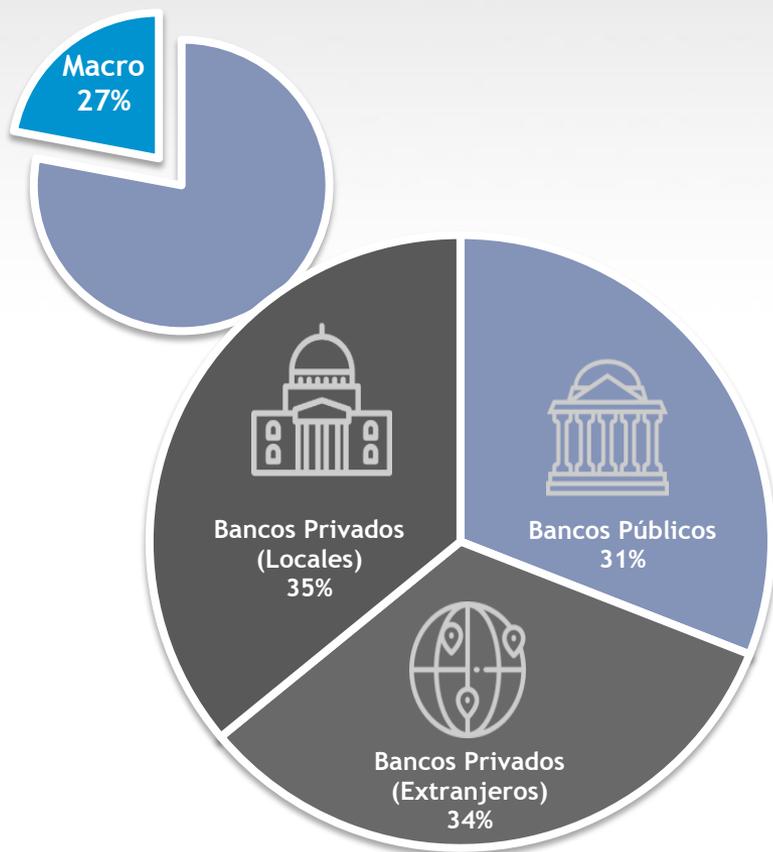




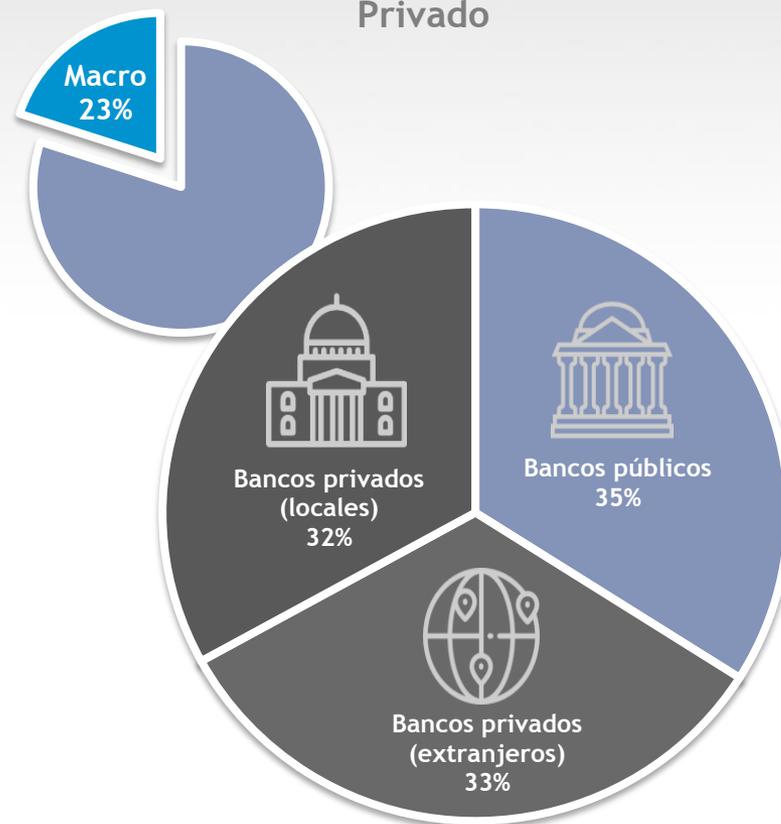
SECCIÓN III
FORTALEZAS Y OPORTUNIDADES
DE BMA

Participación de Mercado/Grupo de Bancos¹

Préstamos al Sector Privado



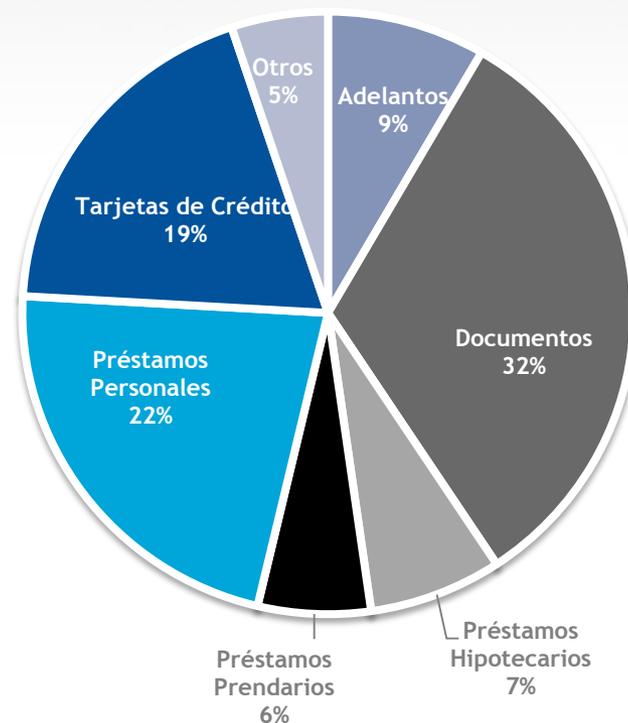
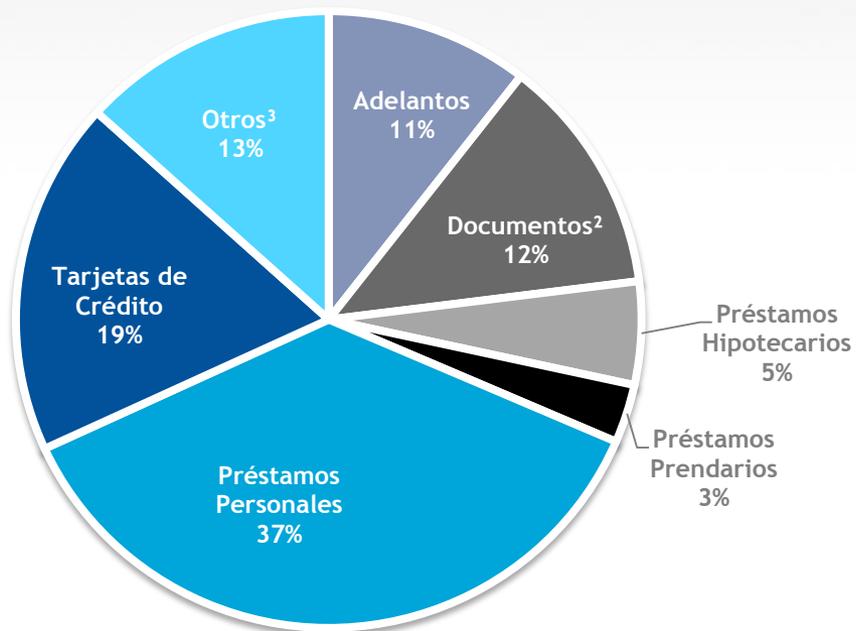
Depósitos para el Sector Privado



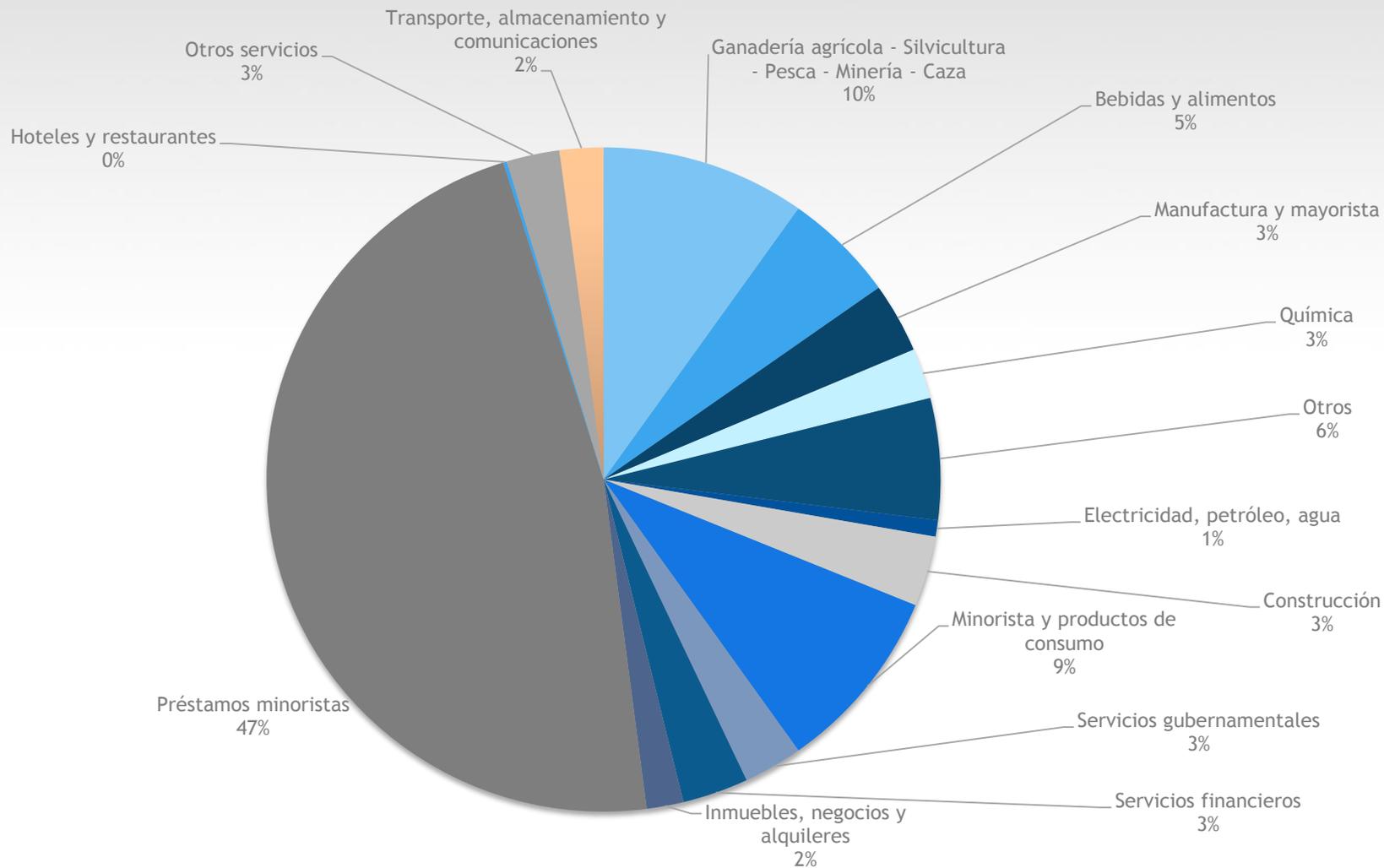
Préstamos Privados - Banco Macro vs. Sistema

Banco Macro (115,6 miles de millones Ps)¹

Sistema (1.403,8 miles de millones Ps)¹



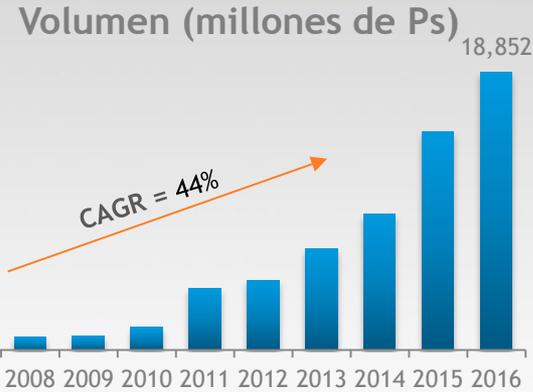
Desglose de Préstamos por Actividad Económica¹



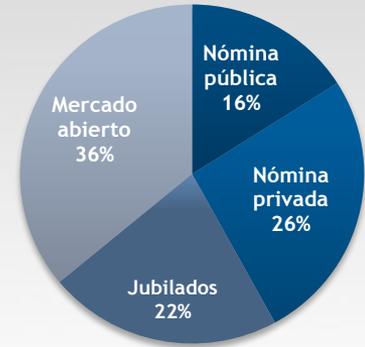
FUERTE PRESENCIA EN SEGMENTOS DE RÁPIDO CRECIMIENTO

Tarjetas de Crédito

- » A Septiembre de 2017, las tarjetas de crédito comprenden el 19% de préstamos pendientes vigentes, aumento del 32% a/a.
- » Hemos aumentado nuestro negocio de tarjetas de créditos a CAGR del 44% desde 2007 a través de nuestra estrategia de promoción de puntos de venta y descuentos y cuotas fijas para nuestros clientes.
- » Seguir haciendo que nuestro negocio crezca en términos de participación de mercado (8% a Septiembre 2017).
- » Programa “Selecta” recientemente actualizado, dirigido a clientes de altos ingresos.
- » Solamente el 36% de los préstamos de tarjetas de crédito proviene de clientes de mercado abierto.

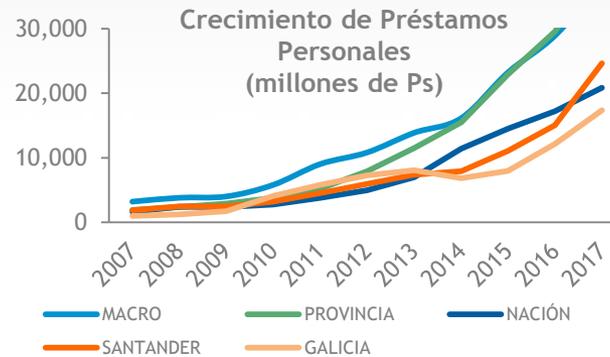


Desglose¹

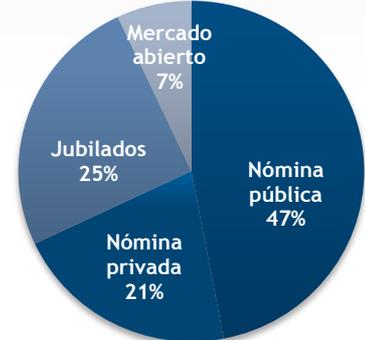


Préstamos Personales

- » Rankeado n°1 en términos de préstamos personales, con participación de mercado de ~14% a Septiembre de 2017.
- » Creciendo rápidamente al 55% a/a, con foco central en productos de venta cruzada para clientes de nómina y jubilados.
- » Oportunidad de expandir la cartera como respuesta a aumento de demanda de préstamos a plazos más largos (es decir, hipotecas).
- » Los préstamos con garantía, incluyendo Jubilados, Nómina Pública y Nómina Privada, representan el 93% del total de préstamos personales.
- » Solamente el 7% de los préstamos personales proviene de clientes de mercado abierto.



Desglose¹



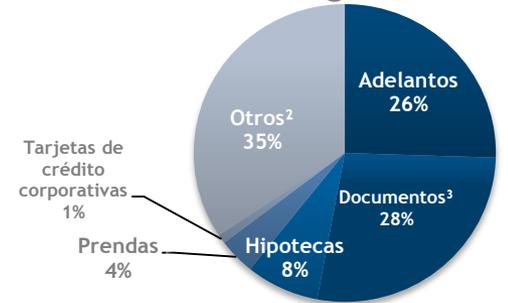
Préstamos Corporativos

- » Crecimiento de los préstamos corporativos impulsado por el crecimiento de adelantos a/a del 36% y crecimiento documentos a/a del 53%.
- » Base de clientes PYMES diversificada con ~80 k pequeñas y micro, ~17 k agro y ~3 k clientes medianos.
- » Oportunidad de expandir la oferta de productos más allá de capital de trabajo y financiación pre-exportaciones a corto plazo con préstamos en moneda local extranjera a plazos mayores.

Cientes Corporativos

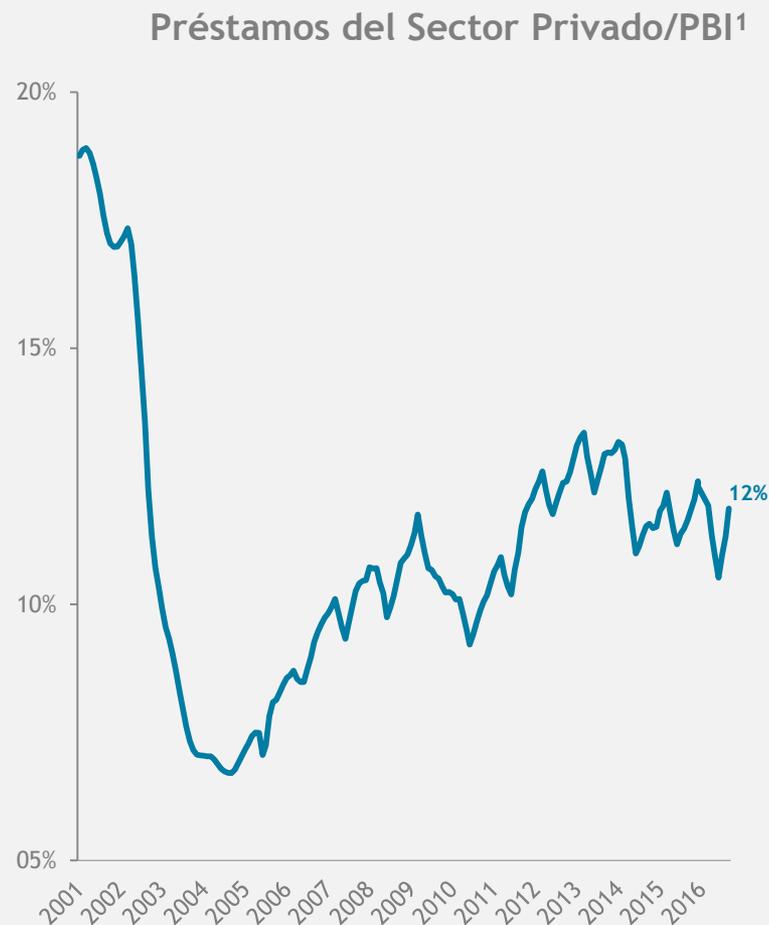
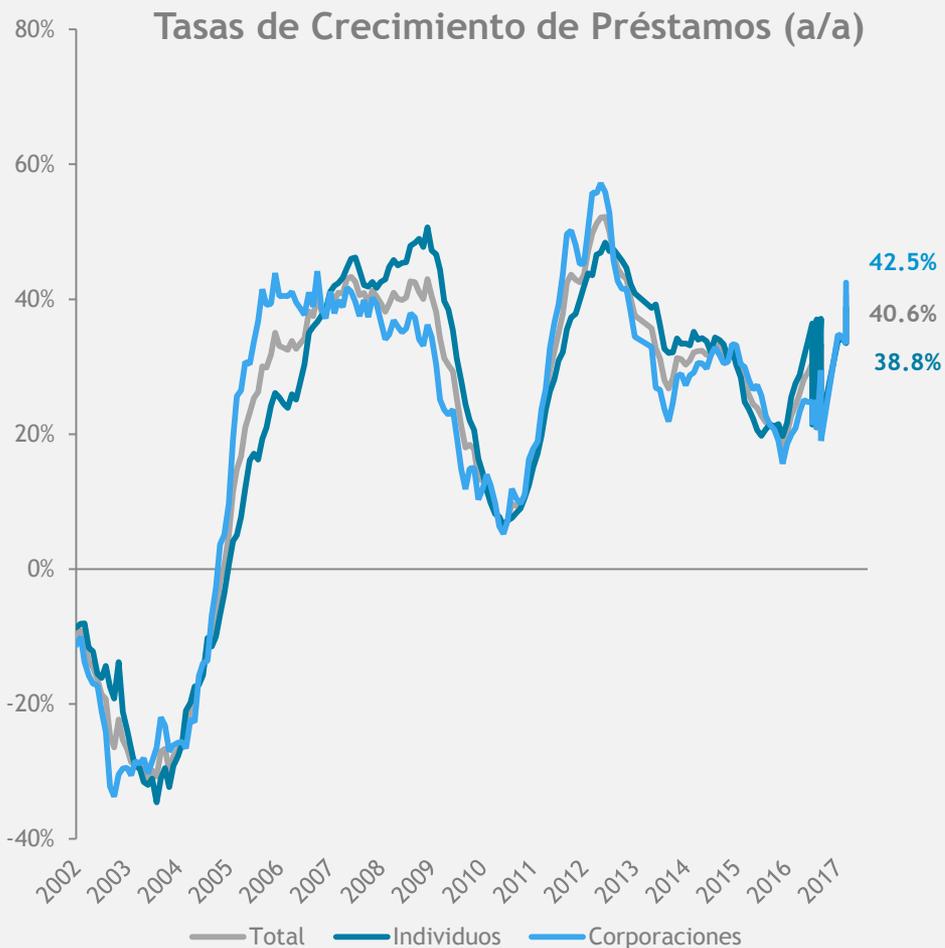


Desglose¹

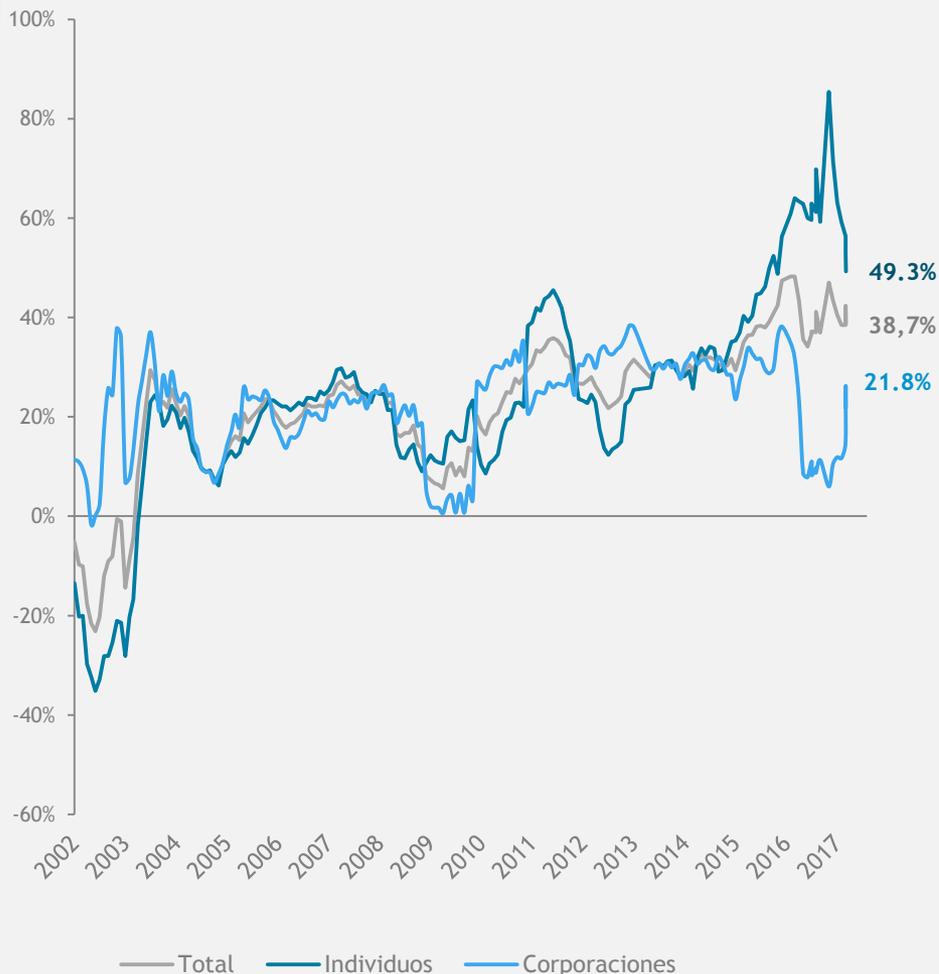




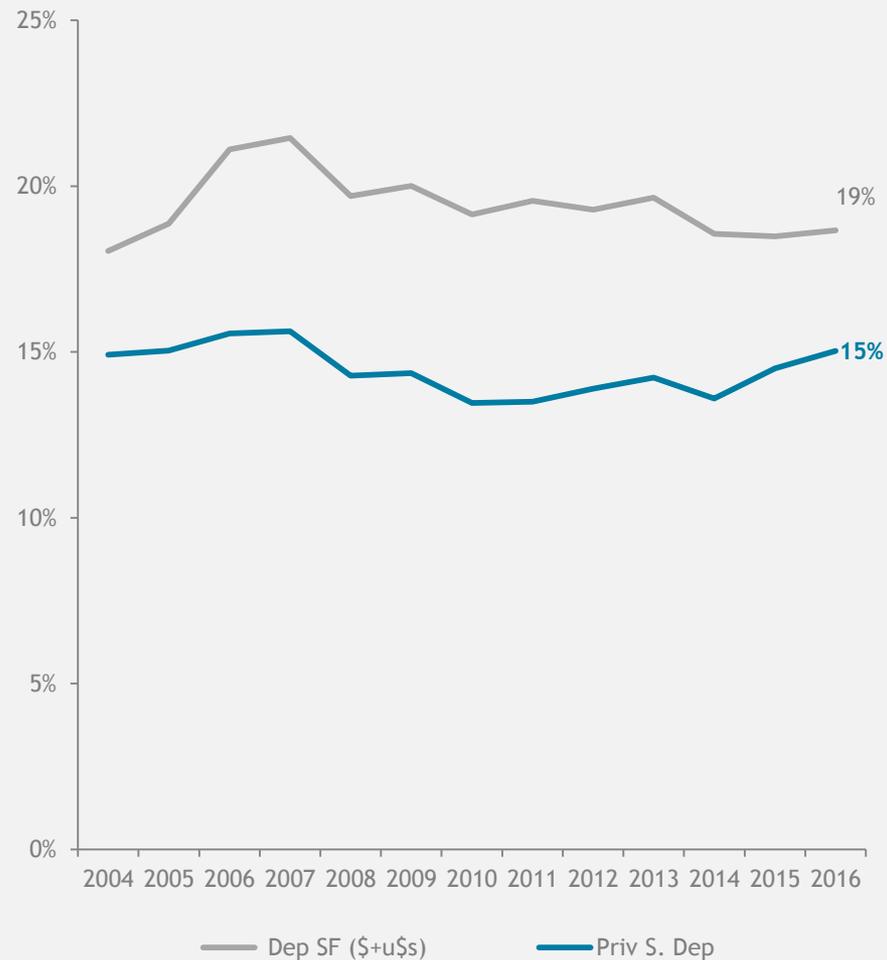
SECCIÓN IV
SISTEMA FINANCIERO Y LA
ECONOMÍA ARGENTINA



Tasas de Crecimiento de Depósitos (a/a)



Depósitos del Sector Privado/PBI¹



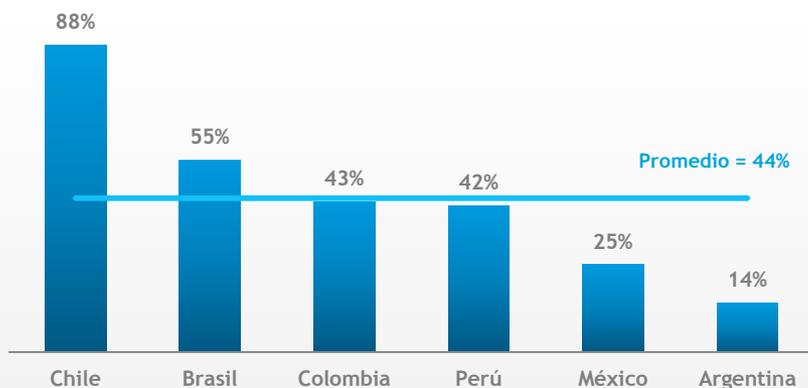
CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS Y DEPÓSITOS DEL SECTOR PRIVADO

Depósitos y Préstamos con Crecimiento Consistente del Sector Privado

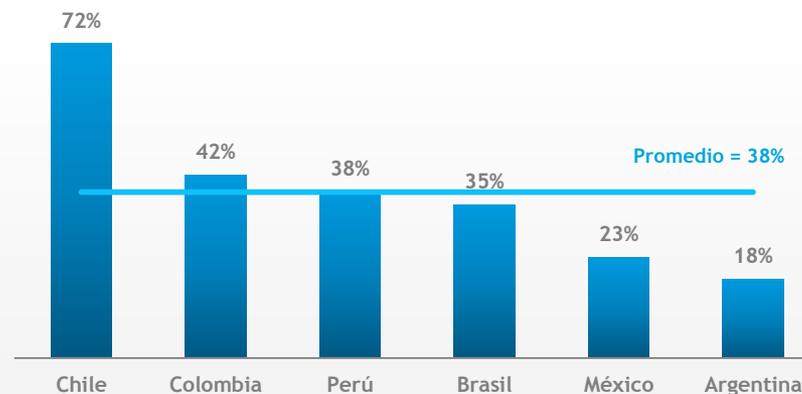


Baja Penetración Comparada con Pares Seleccionados

Préstamos como % PBI (Dic 2015)



Depósitos como % PBI (Dic 2015)



FUNDAMENTALS MACROECONÓMICOS DESTACADOS DE ARGENTINA

Balanza Comercial Histórica y Proyectada



Deuda Histórica y Proyectada con PBI

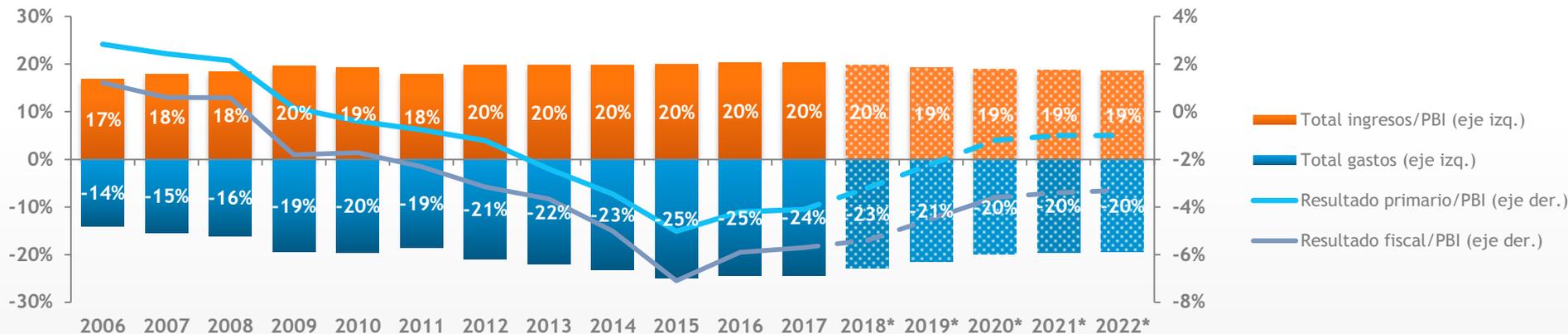


Crecimiento PBI Histórico y Proyectado

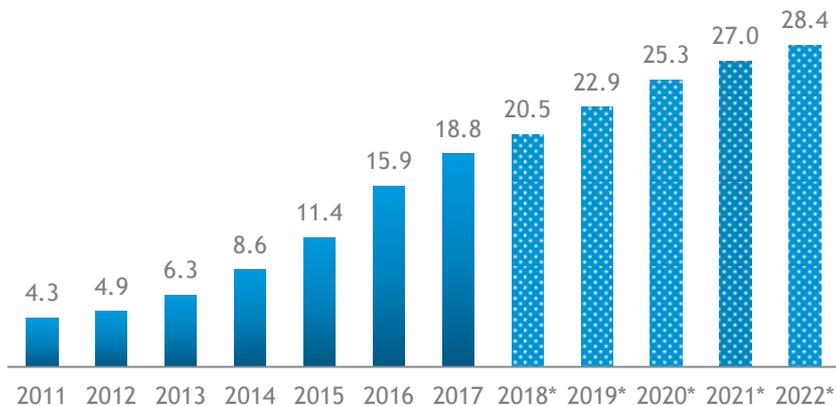


FUNDAMENTALS MACROECONÓMICOS DESTACADOS DE ARGENTINA

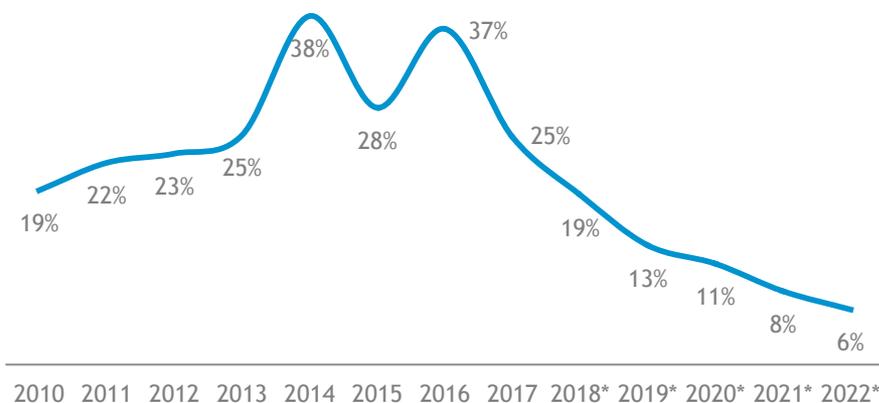
Balanza Fiscal Histórica y Proyectada



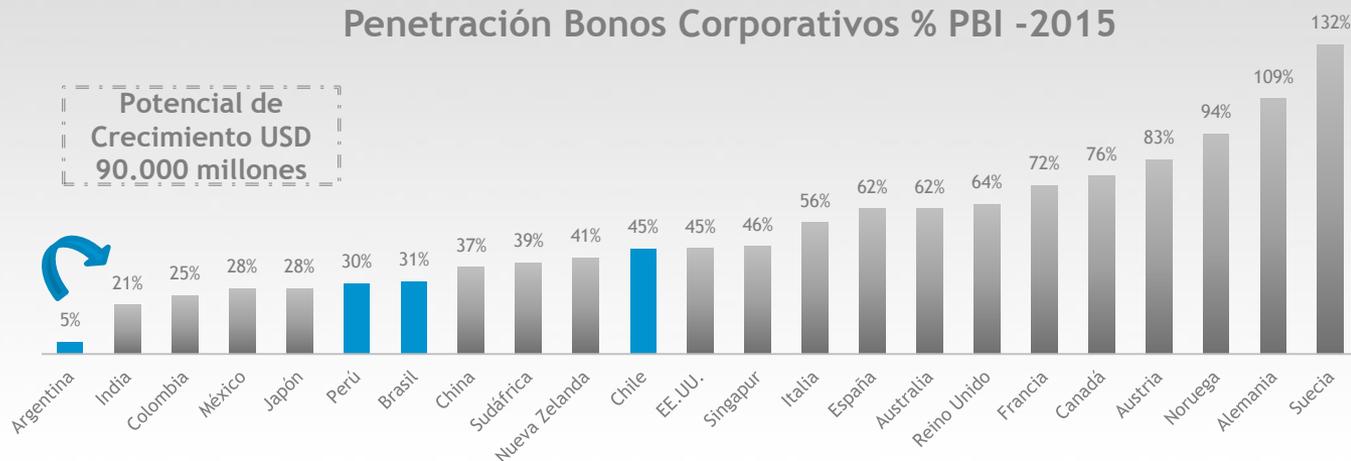
Tipo de Cambio Histórico y Proyectado (USD /PS)



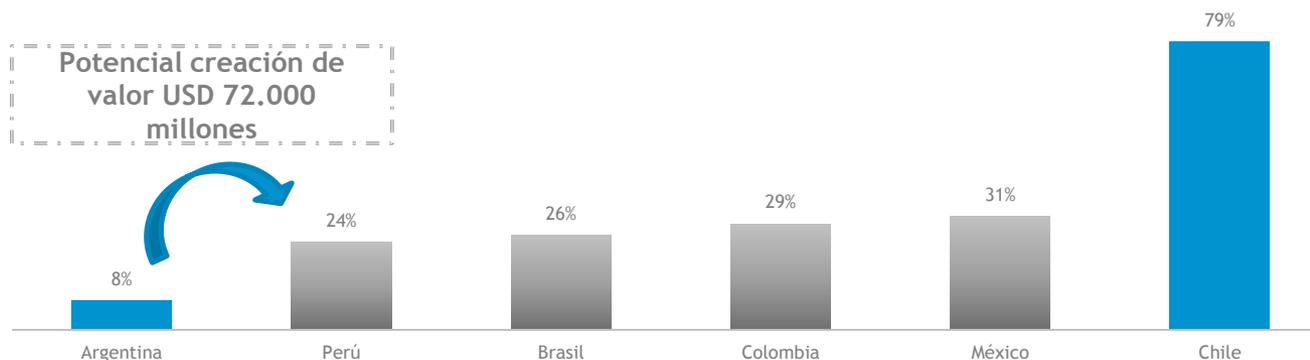
Inflación Histórica y Proyectada



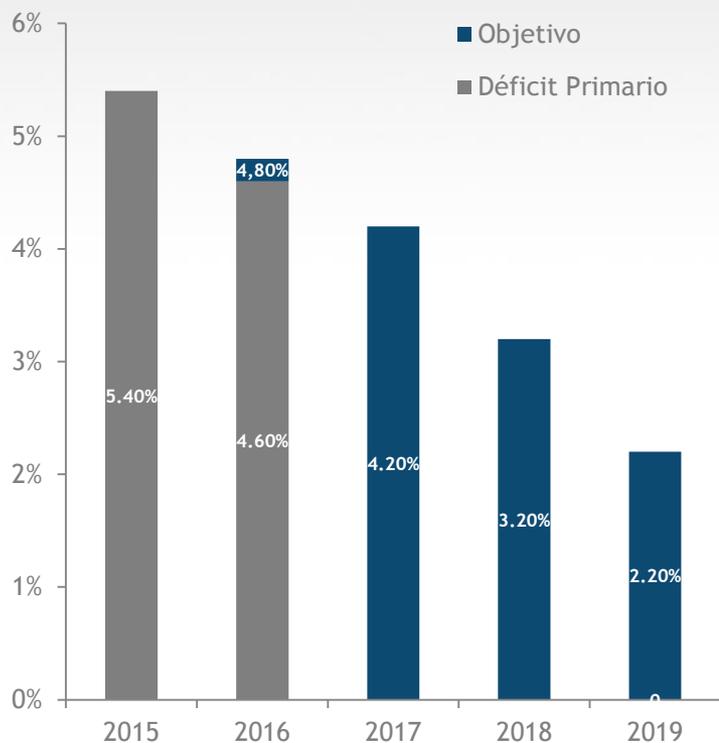
Penetración Bonos Corporativos % PBI -2015



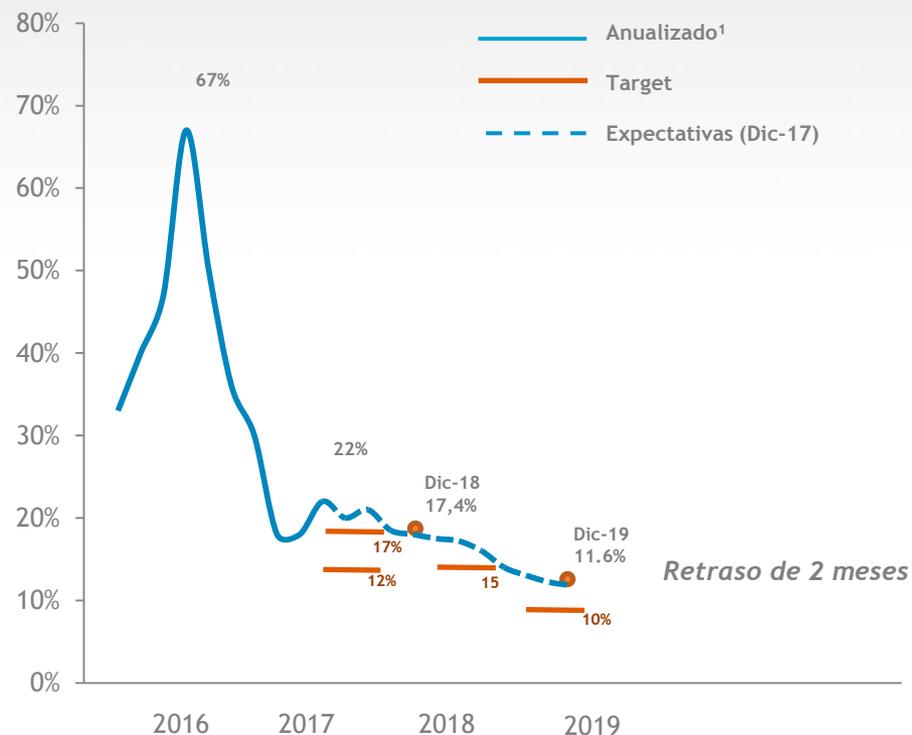
Capitalización de Mercado % PBI -2015



Déficit Primario y Objetivo (% PBI)

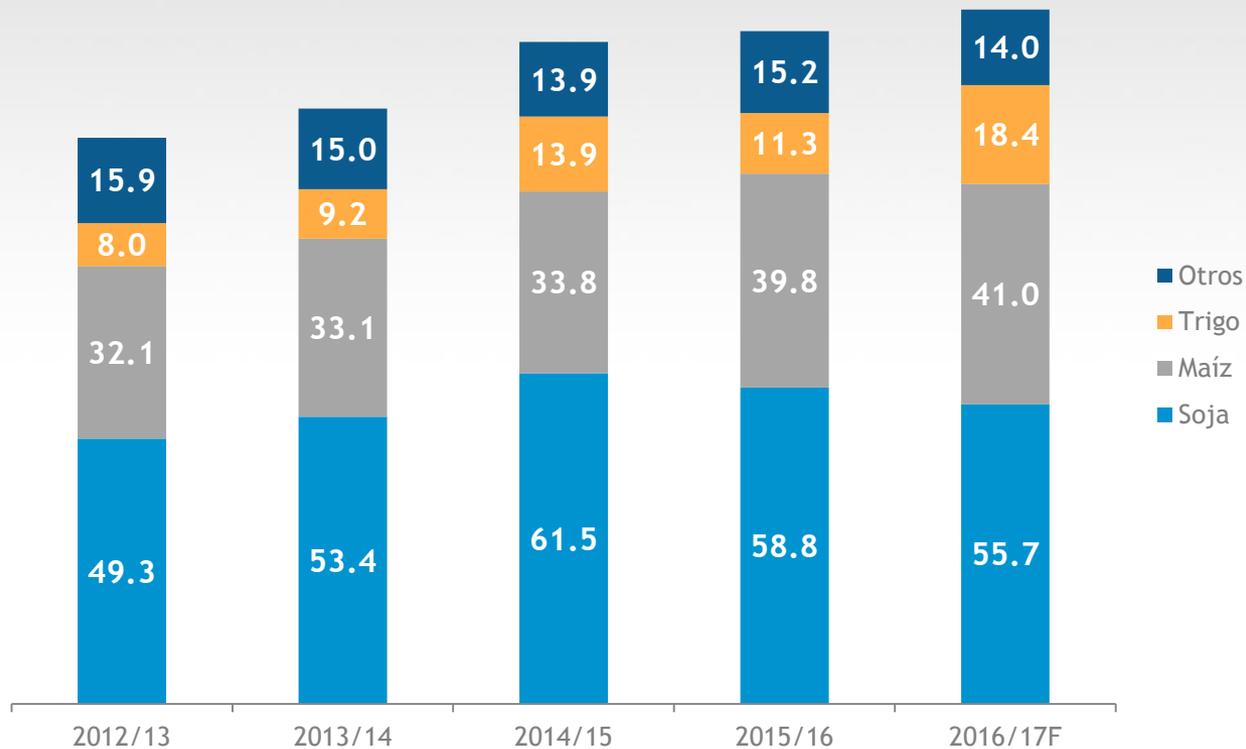


IPC Esperado y Targets (% cambio sobre año atrás)



2016/2017 PODRIA SER LA MAYOR COSECHA DE LA HISTORIA

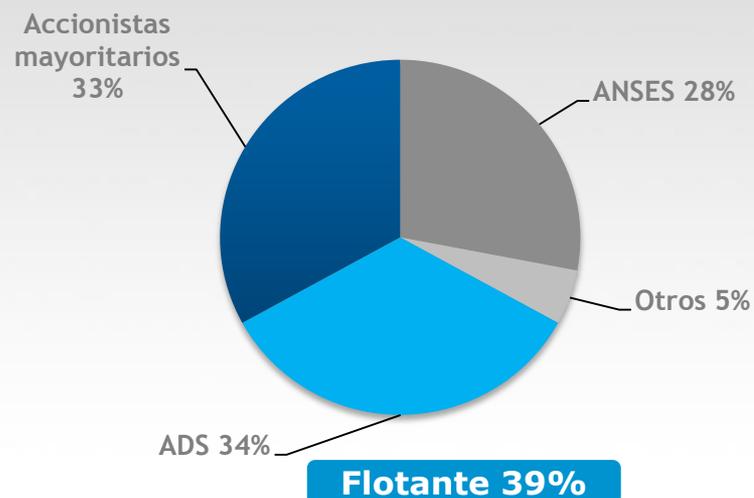
Producción Agrícola (Millones de tons.)





SECCIÓN V
APÉNDICE

ESTRUCTURA ACCIONARIA¹ | INFORMACIÓN DE DEUDA Y PATRIMONIO



Ejercicio	Pago	Dividendos pagados a las acciones (en miles de Ps)	Dividendos por acción (Ps)	Ratio de Payout
2005	Mayo/06	68.395	0,1	26,03%
2006	Mayo/07	102.591	0,15	24,18%
2007	Mayo/08	170.995	0,25	34,53%
2008	Sep/09	148.334	0,25	22,47%
2009	Jun/10	208.070	0,35	27,67%
2010	Mayo/11	505.312	0,85	50,01%
2011	-	0.000	0,00	0,00%
2012	-	0.000	0,00	0,00%
2013	Jul/14	596.254	1,02	24,40%
2014	Mar/16	227.708	0,39	6,54%
2015	Ago/16	643.018	1,1	12,84%
2016	Jun/17	701.475	1,20	10,70%

Clase A: 11.235.670 **TOTAL**
669.663.021

Denominación	Monto (USD)		Vencimiento	Opción de Compra	Cupón	Calificación		
	Original	En circulación				Moody's	Fitch	
Subordinada (Clase A)	400	400	2026	2021	Bullet	6,75%	Caa1(hyb)	B-/RR6
Peso Linked (Clase B)	300	300	2022	-	Bullet	17,50%	Baa1 / B3	B/RR4

Desempeño Acciones Banco Macro vs. Índice Merval (100 puntos al 2 de enero de 2006)

