

# Resultados Cuarto Trimestre 2015



**4T 2015**

Francisco Gómez  
Consejero Delegado

Madrid 29 de enero 2016

**Popular**

4T

# Contenido

1.

Aspectos clave  
del trimestre

2.

Análisis de  
resultados

3.

Actividad  
comercial

4.

Gestión del  
riesgo

5.

Liquidez y  
solvencia

6.

Conclusiones

# 1.

## Aspectos clave del trimestre

# Aspectos clave del trimestre

- 1. Fuerte actividad comercial y elevada capacidad de generación de ingresos recurrentes**
  - En 4T15 ha continuado el **dinamismo comercial** con el **crédito rentable** creciendo un **0,7%** en el año, los **recursos de clientes** un **3%** y los **fondos de inversión** un **21%**.
  - **Mayor contribución de negocio bancario**, que permite seguir teniendo un **margen de intereses y de clientes líder** en el sector
  - **Margen típico de explotación** (excluyendo ROF y extraordinarios) **crece en 2015 un 8,4%**.
  - **Fuerte caída de las provisiones ordinarias** (-39,1% en 2015).
- 2. Seguimos ganando cuota y reforzando nuestra posición como banco líder en PYMES**
  - **Se mantiene el fuerte crecimiento de las nuevas contrataciones** (+7,2% respecto a 2014), especialmente en PYMES y autónomos, que crecen un **13,0%** interanualmente.
  - Un trimestre mas se observa una **mejora en cuotas de mercado** tanto en crédito (aumento de +21 p.b. interanualmente hasta el 7,64%) como en depósitos (+29 p.b. hasta el 6,0% en el mismo periodo).
  - **Nuevo plan comercial en el área de particulares** para aumentar la vinculación un **25%** y su rentabilidad.
- 3. Continúa la caída de activos improductivos**
  - Como ya ocurrió en 3T15, **se produce una bajada en el stock de inmuebles**, gracias al buen comportamiento de las ventas (2.109M€ en el año).
  - Los **activos improductivos se reducen** por cuarto trimestre consecutivo y acumulan una bajada en el año de **1.373M€**, el mayor nivel desde el inicio de la crisis.
  - La bajada en el volumen de entradas brutas en el año permite **reducir la tasa de mora en 92 p.b.**
- 4. Sólida posición tanto de liquidez como de capital que mejora en el trimestre**
  - **Ratio créditos/depósitos** en el **109,03%** (-435 p.b. vs. 4T14). **CET1 regulatorio del 13,11%** (+161 p.b. vs. 4T14).

# 2.

## Análisis de resultados

# Cuenta de resultados acumulada y ratios

(Millones de euros)	12M-14*	12M-15	12M-15 ex-provisiones extraordinarias	12M-15 vs. 12M-14 (%)
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.331</b>	<b>2.251</b>	<b>2.251</b>	<b>-3,4%</b>
Comisiones	655	595	595	-9,1%
ROF	821	517	517	-37,0%
Otros ingresos	69	67	67	-3,2%
<b>Margen bruto</b>	<b>3.876</b>	<b>3.431</b>	<b>3.431</b>	<b>-11,5%</b>
Costes de administración y amortizaciones	1.871	1.741	1.741	-6,9%
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.005</b>	<b>1.689</b>	<b>1.689</b>	<b>-15,7%</b>
Pérdidas por deterioro netas	2.078	1.615	1.265	-22,3%
De inversiones crediticias y otros	1.878	1.169	1.169	-37,8%
De activos inmobiliarios, fondo de comercio y otros	414	224	224	-45,9%
Recuperación fallidos	-214	-128	-128	-40,1%
Provisiones extraordinarias	0	350	0	>
Plusvalías	446	39	39	-91,2%
<b>Rdo. antes de impuestos</b>	<b>373</b>	<b>114</b>	<b>464</b>	<b>-69,4%</b>
<b>Beneficio neto atribuido</b>	<b>330</b>	<b>105</b>	<b>350</b>	<b>-68,1%</b>
<b>Margen de explotación (ex-ROF y extraordinarios)</b>	<b>1.041</b>	<b>1.128</b>	<b>1.128</b>	<b>8,4%</b>
<b>Ratio de mora</b>	<b>13,78%</b>	<b>12,86%</b>		<b>-92 p.b.</b>
<b>Ratio cobertura sobre morosos</b>	<b>41,43%</b>	<b>42,50%</b>		<b>106 p.b.</b>
<b>Ratio eficiencia</b>	<b>44,54%</b>	<b>46,74%</b>		<b>220 p.b.</b>
<b>Ratio crédito/depósitos</b>	<b>113,38%</b>	<b>109,03%</b>		<b>-435 p.b.</b>

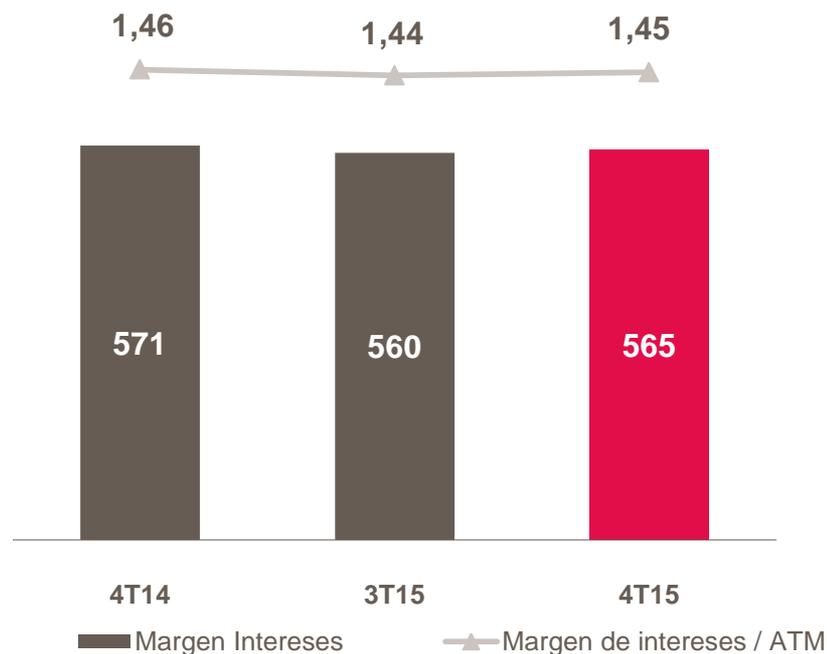
En aplicación de la interpretación CINIIF 21 sobre contabilización de Gravámenes, aplicable a las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos y al Fondo de Resolución Nacional (creado este año), en 2015, la aportación anual a ambos fondos se contabilizó en Diciembre de este año, como pago único anual, momento en el que se ha devengado la obligatoriedad de aportación a cada uno de ellos.

\*A efectos comparativos, se ha procedido a la re-expresión de la información financiera trimestral de 2014.

# El margen de intereses en el año se apoya en una mayor contribución (+102M€) del negocio bancario y sobre ATMs mejora respecto a 3T15

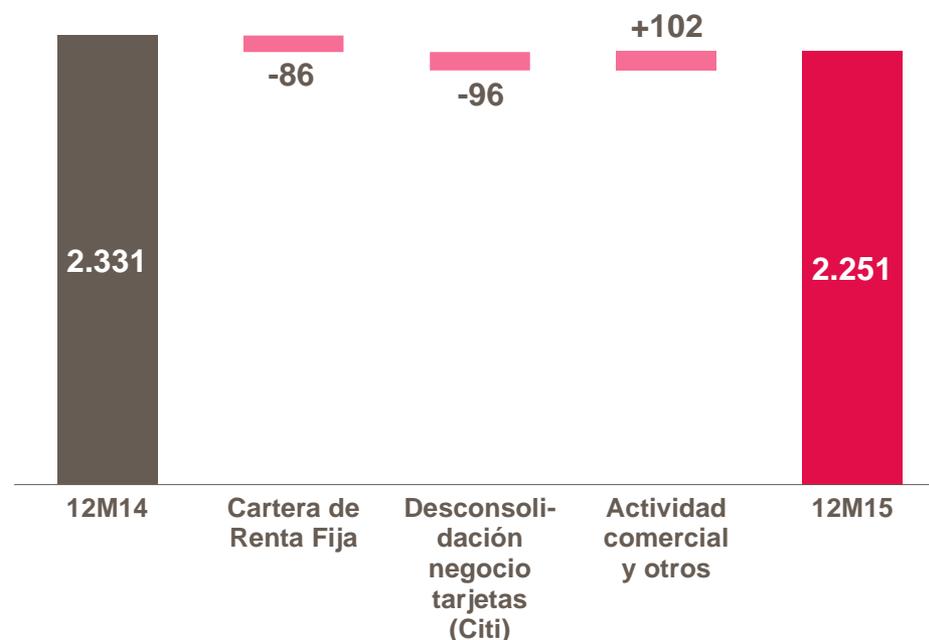
## Evolución del margen de intereses

(Millones de euros y %)



## Análisis causal del margen de intereses

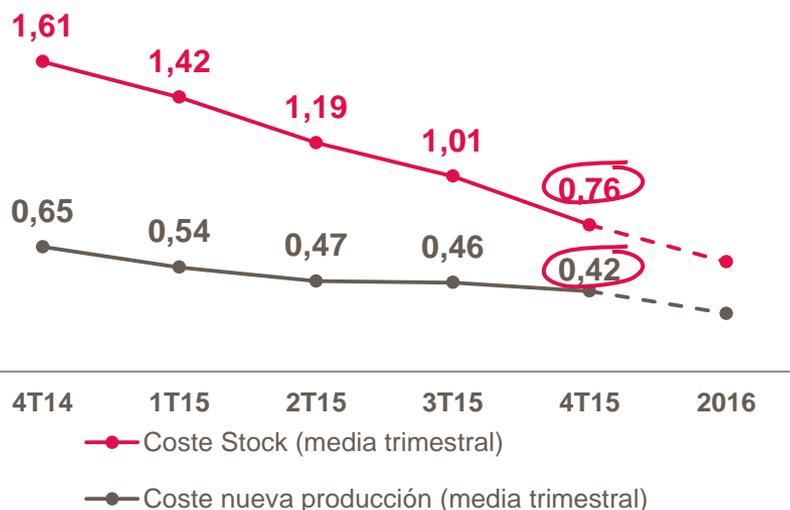
(Millones de euros)



# Se acelera la reducción del coste del pasivo de clientes, tendencia que continúa en 2016

## Evolución coste de los depósitos plazo

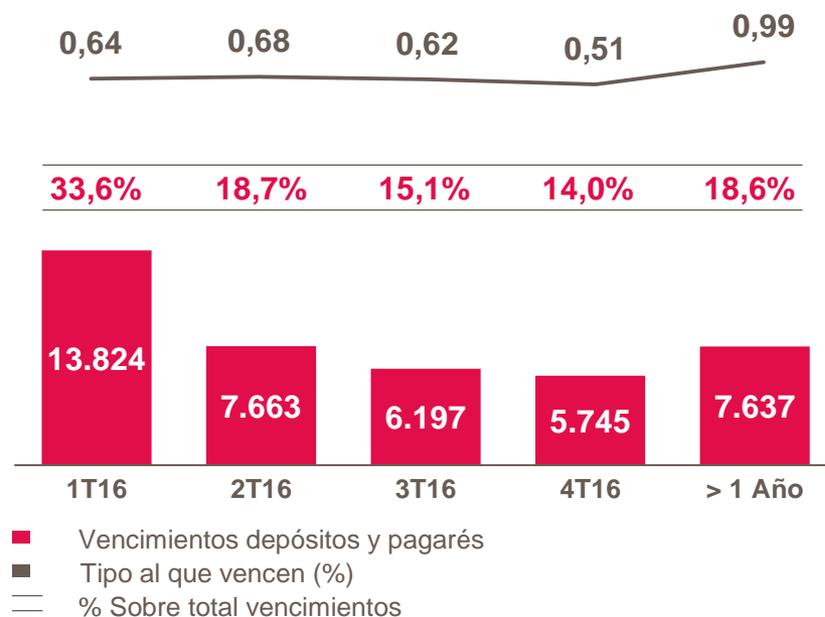
(Media trimestral en %)



## Evolución vencimientos de los depósitos plazo

(Millones de euros y %)

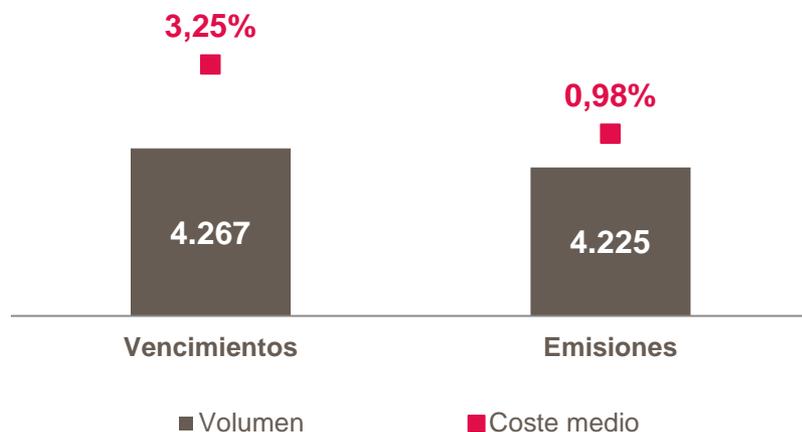
Datos al 31/12/2015



# Tendencia decreciente del coste de financiación mayorista manteniéndose el potencial de bajada

## Coste medio y volumen de los vencimientos y emisiones\* del 2015

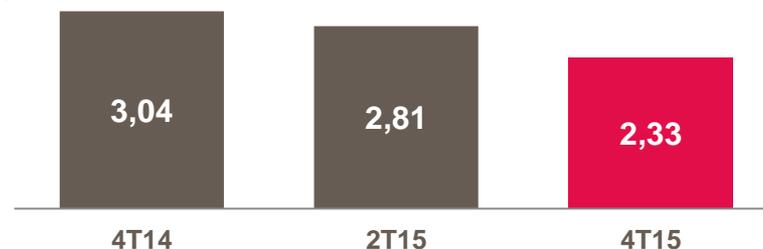
(Millones de euros y %)



(\*) Sin computar emisiones de Additional Tier 1

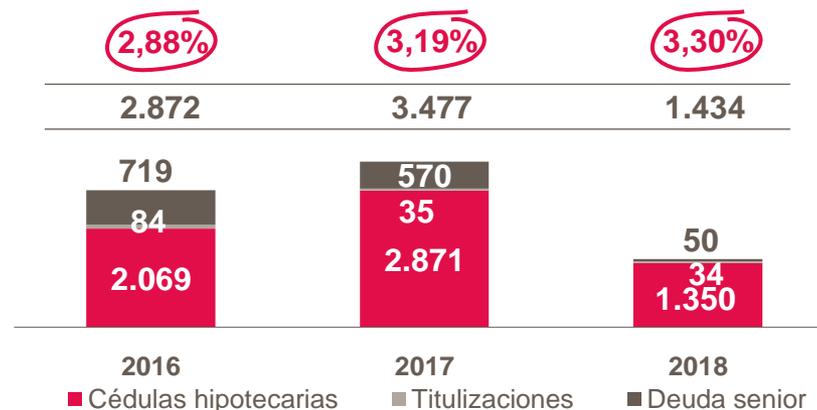
## Evolución del coste de la financiación mayorista

(%)



## Vencimientos y costes medios mayoristas (ex recompras)

(Millones de euros y %)

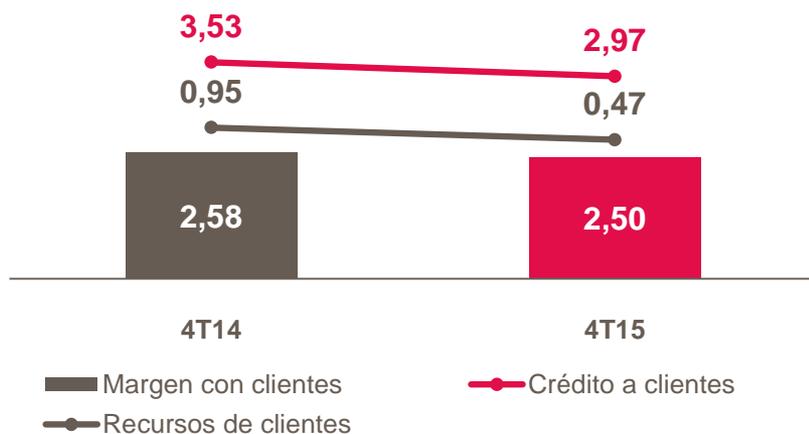


Resultados Cuarto Trimestre 2015

# Mayores tipos en la nueva contratación del crédito

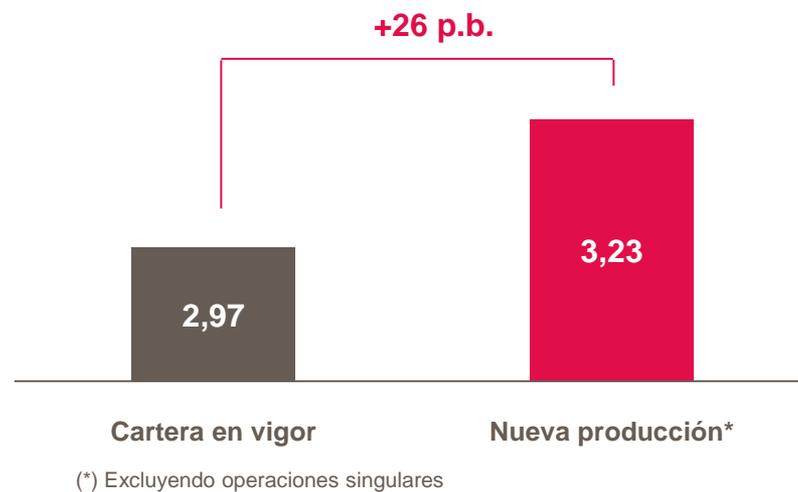
## Evolución de la rentabilidad y coste de clientes

(%)



## Tipos del crédito 4T15

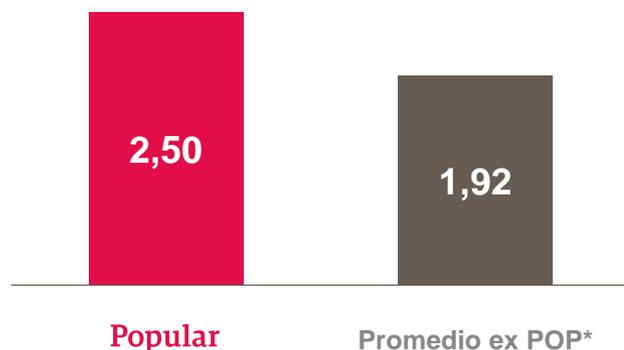
(%)



# Líder del sector en margen de intereses, margen de clientes y rentabilidad del crédito

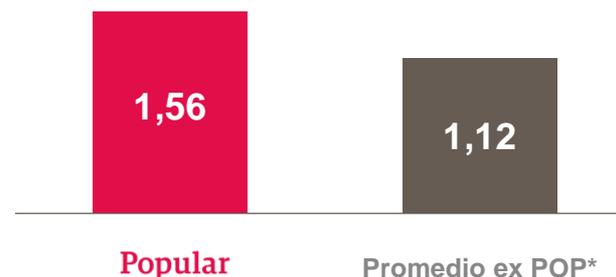
## Comparativa margen de clientes 4T15

(%)



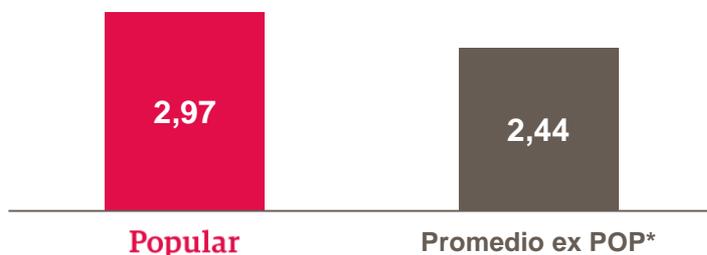
## Comparativa margen de intereses 4T15 s/ ATM, ex-ALCO

(%)



## Rentabilidad del crédito 4T15

(%)

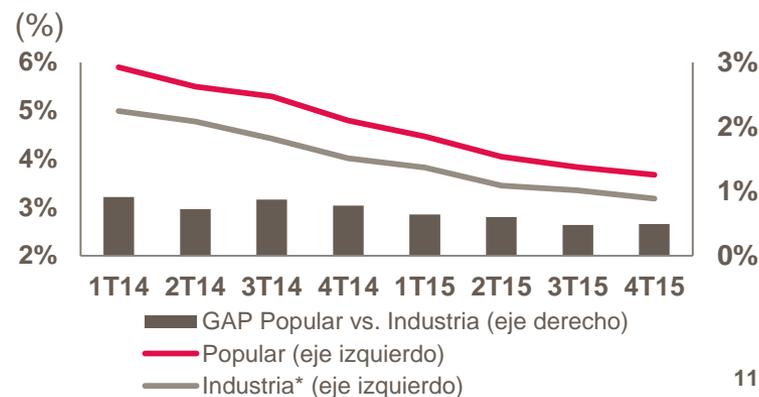


**Popular**

(\*) Última información disponible

Comparables: Sabadell, Caixabank, Bankinter y Bankia.

## Tipos de contratación de crédito a empresas y PYMEs (<1M€)

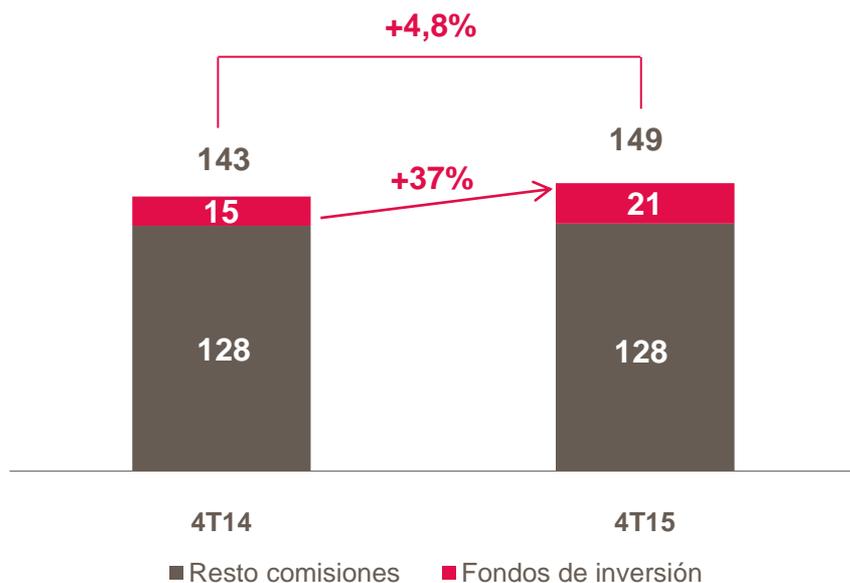


Fuente: Banco de España

# Crecimiento interanual de las comisiones y de los recursos fuera de balance

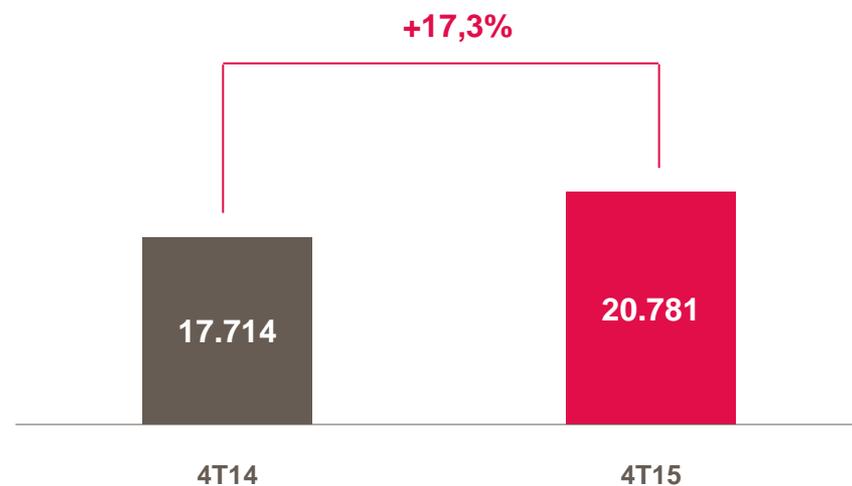
## Evolución comisiones

(Millones de euros)



## Fondos de inversión, planes de pensiones y otros

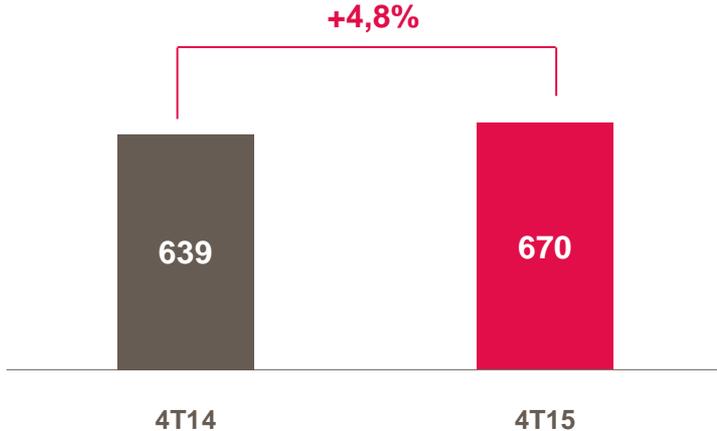
(Saldos en millones de euros)



# Buena evolución del margen bruto de la actividad comercial

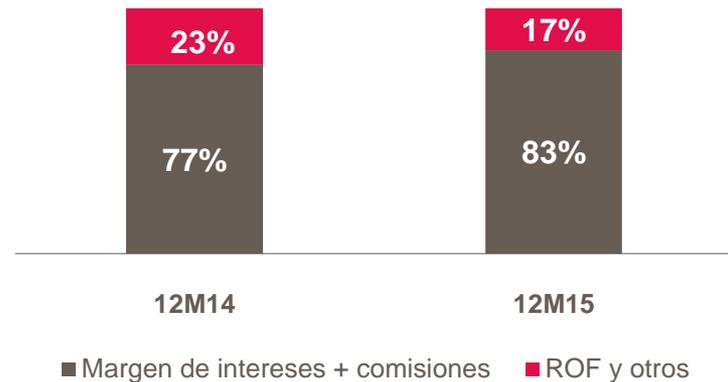
## Margen bruto de la actividad comercial(\*)

(Millones de euros)



## Composición del margen bruto

(%)

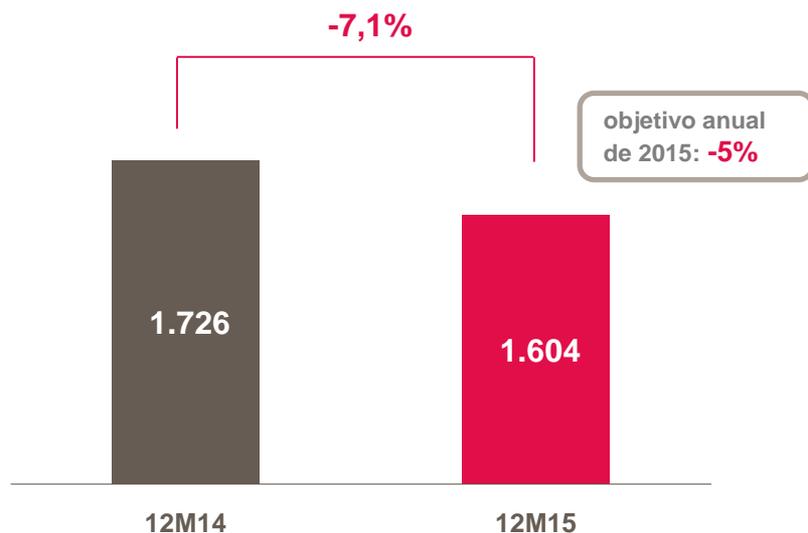


\* Calculado como margen bruto menos ROF

# Fuerte reducción de gastos generales (-7,1% vs. 2014) batiendo el objetivo comunicado a comienzos de año

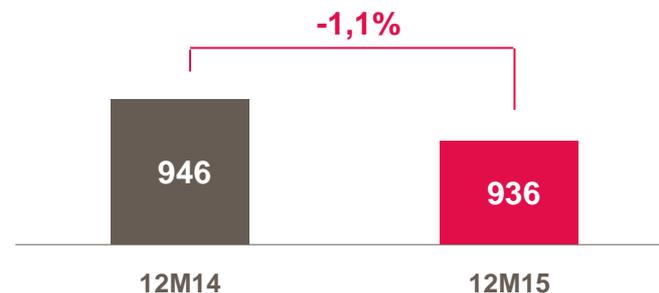
## Total gastos de administración

(Millones de euros)



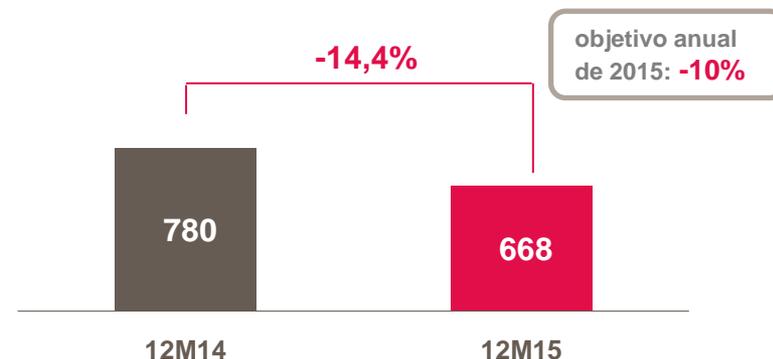
## Gastos de personal

(Millones de euros)



## Otros gastos generales de administración

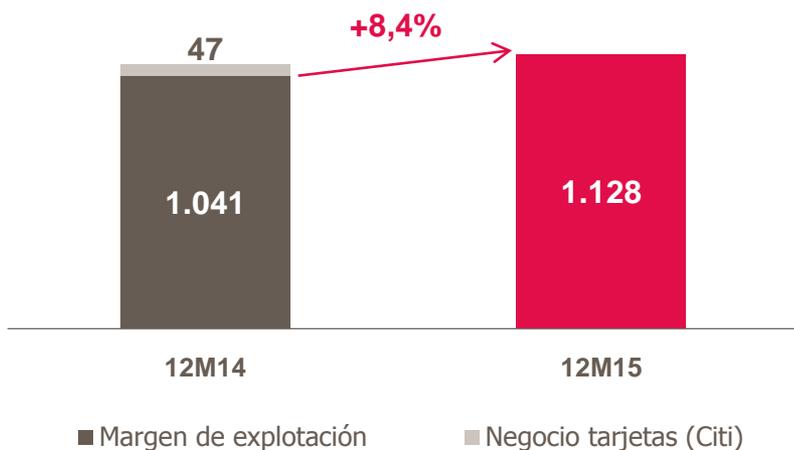
(Millones de euros)



# El margen de explotación de la actividad comercial crece un 8,4% con respecto a 2014

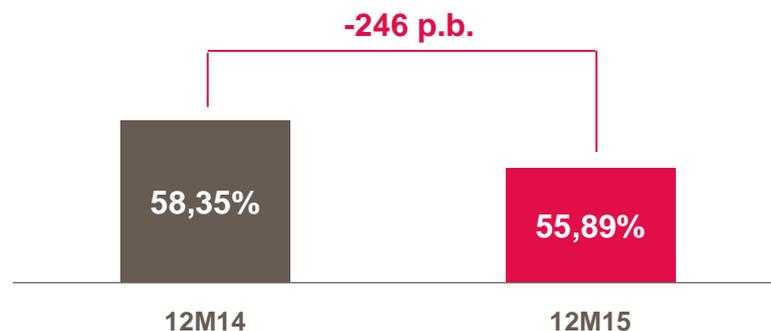
## Margen de explotación de la actividad comercial(\*)

(Millones de euros)



## Ratio de eficiencia de la actividad comercial

(%)

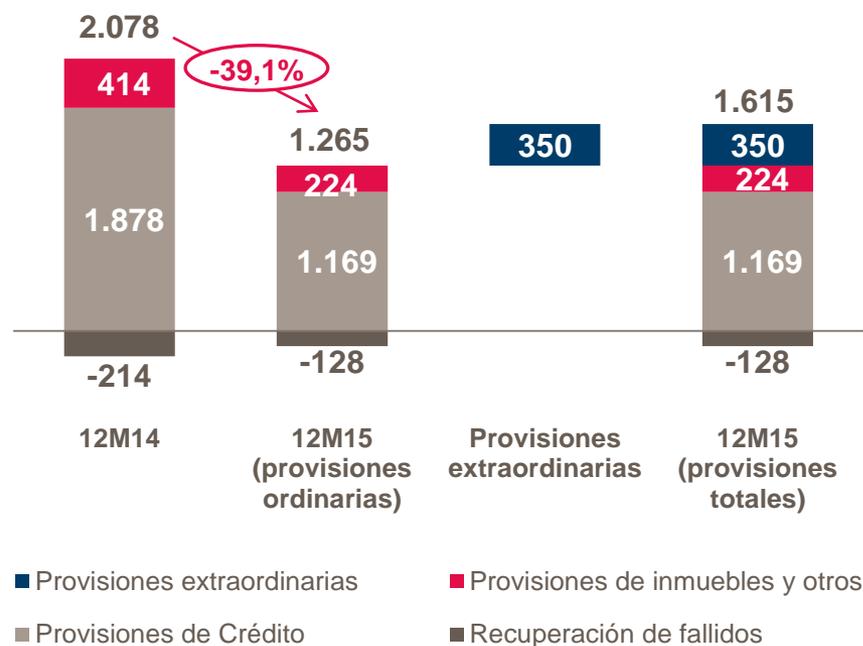
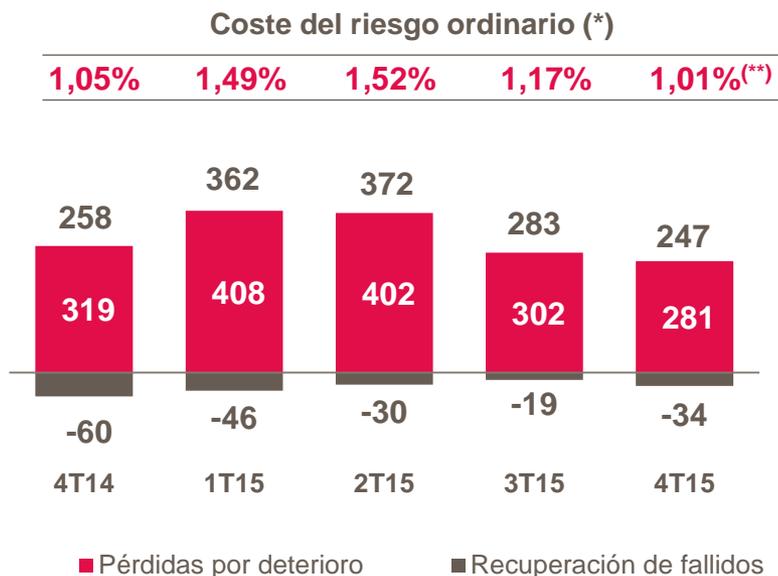


\* Calculado como margen típico de explotación menos ROF y extraordinarios

# Las dotaciones ordinarias se reducen un 39,1% en 2015

## Dotaciones a provisiones de crédito, inmuebles y otros

(Millones de euros y %)



(\*) Medido como % de la inversión crediticia neta. Datos trimestrales anualizados.

(\*\*) El dato de 4T15 se ha calculado sin considerar provisiones extraordinarias.

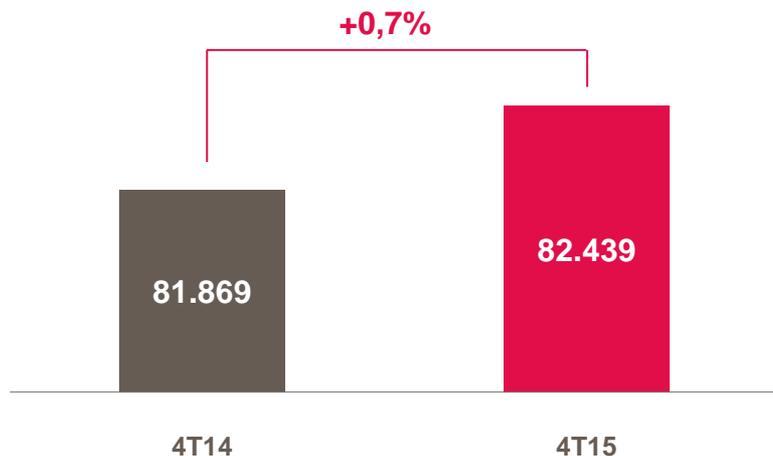
# 3.

## Actividad comercial

# El crédito bruto (ex-promotor) y el rentable siguen creciendo en el año

## Evolución del crédito rentable (crédito bruto ex ATAs – dudosos)

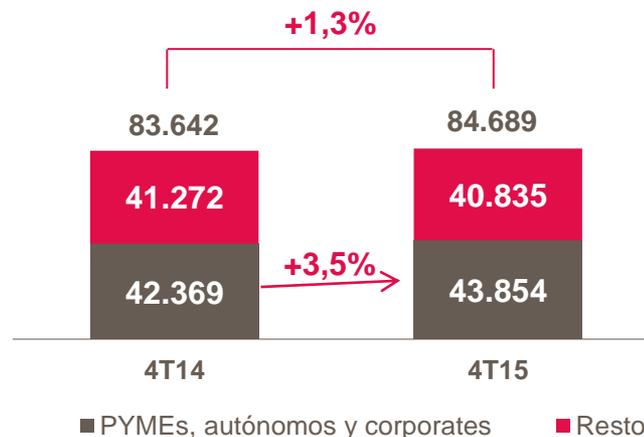
(Millones de euros)



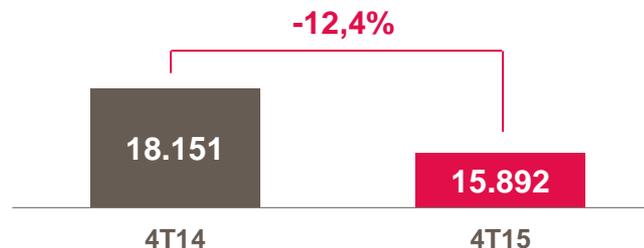
## Evolución del crédito bruto

(Millones de euros)

### Crédito ex-promotor



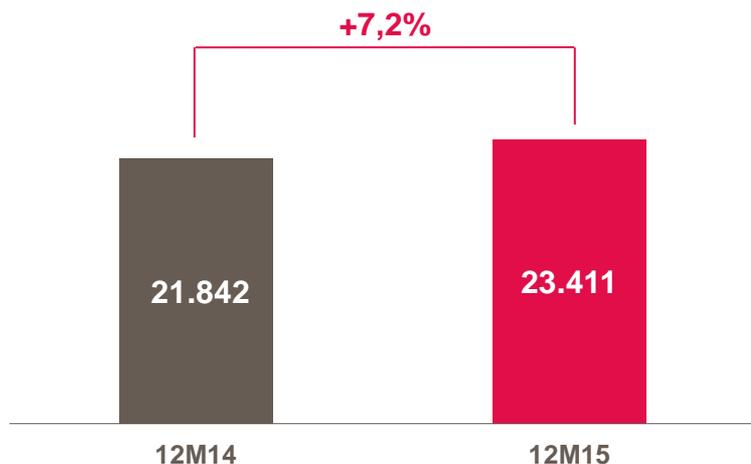
### Crédito promotor



# Alto dinamismo de las contrataciones, especialmente en PYMEs y autónomos (+13% contra 12M14)

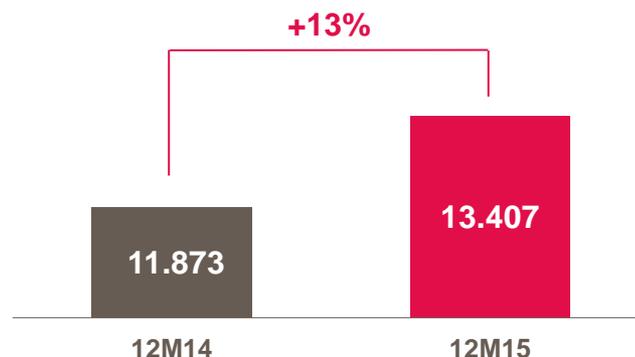
## Evolución contratación crédito total

(Millones de euros)



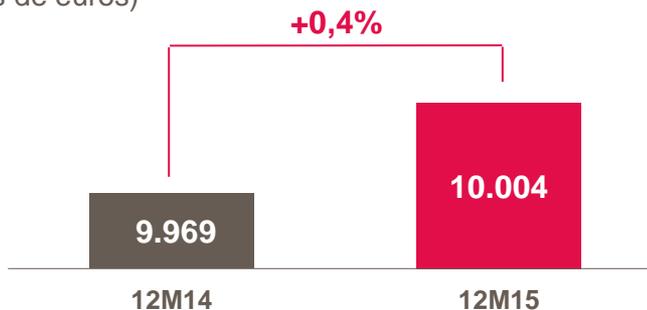
## Evolución contratación crédito PYMEs y autónomos

(Millones de euros)



## Evolución contratación crédito particulares y resto de empresas

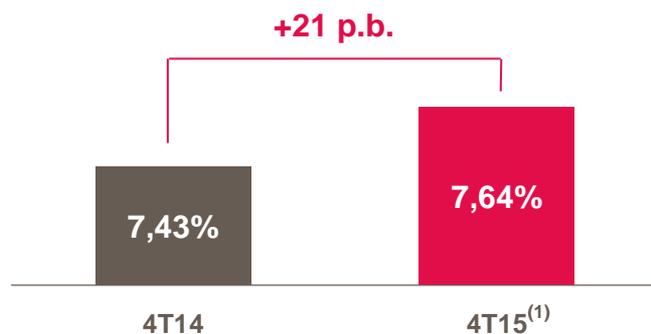
(Millones de euros)



# Continuamos ganando cuota en créditos y depósitos fruto de una mayor actividad comercial

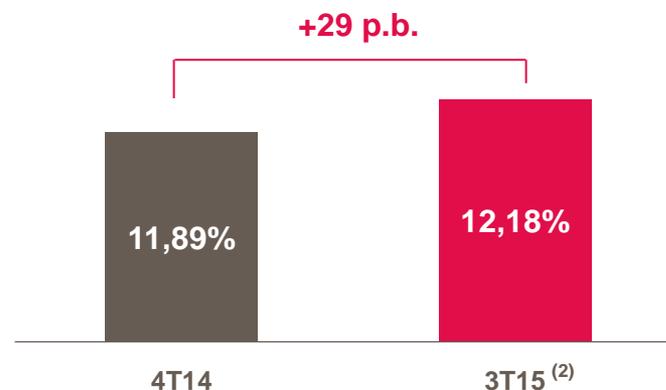
## Evolución cuota de mercado de crédito

(%)



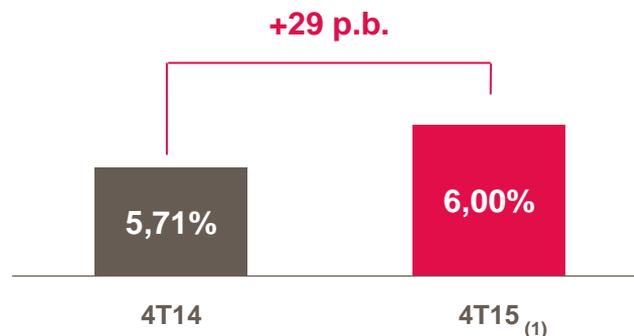
## Evolución cuota de mercado de empresas

(%)



## Evolución cuota de mercado de depósitos

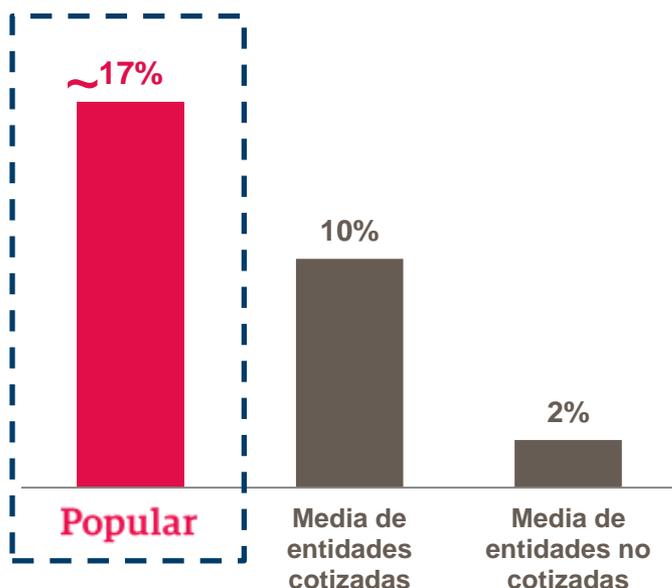
(%)



# Continuamos siendo el banco de referencia de las PYMEs en España, ofreciendo una atención global a sus necesidades de financiación

## Cuota de mercado de pymes en España

%. Datos a junio 2015. Perímetro EBA 2015<sup>(1)</sup>



Fuente: Ejercicio de Transparencia EBA 2015

Bancos comparables cotizados: Caixabank, Sabadell, BBVA, Santander, Bankia, Bankinter y Liberbank. Bancos comparables no cotizados: Cajamar, Ibercaja, Kutxabank, Abanca, BMN y Unicaja

<sup>(1)</sup> No comparable con las cuotas proporcionadas en el Comprehensive Assessment

**Popular**

### Gran dinamismo comercial apoyando sus inversiones (var. nueva producción YoY)

- Total Pymes: **+13%**



### Y la gestión diaria de su circulante (var. nueva producción YoY)

- Cuentas de crédito: **+59%**
- Descuento comercial: **+9%**
- Factoring: **+32%**
- Leasing: **+39%**
- Confirming: **+17%**



### Apoyo a la internacionalización (var. nueva producción YoY)

- Var. Ingresos procedente de negocio internacional **+6%** YoY
- Cuota de créditos documentarios: **9,21%** (8,19% en 2014)
- Más de **3.500 nuevas empresas**

# La actividad comercial en 2015 ha estado también marcada por los éxitos logrados en otros segmentos clave

## Oferta comercial

## Principales logros en 2015

### Tenemos un Plan (Particulares)

- ✓ Entrada en vigor: **Oct-15**
- ✓ **>142.000** clientes vinculados
- ✓ Mayor transaccionalidad en (vs. sept-15):
  - Nóminas: **+3%**
  - Recibos : **+5%**
  - Tarjetas: **+6%**



### AGRO

- ✓ Negocio: **+6% YoY**
- ✓ N. Producción: **4.046M€** (+6% YoY)
- ✓ **47 nuevos** acuerdos con Asociaciones, Organizaciones y Cooperativas
- ✓ Más de **120 acuerdos** vigentes



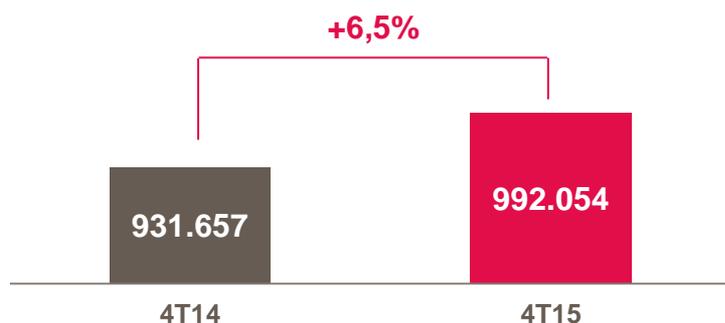
### (Rentas altas)

- ✓ Var. Clientes: **+17% YoY**
- ✓ Total clientes: **>96.000**
- ✓ **>20.935M€** de Recursos Gestionados
- ✓ Seguros **+58% YoY**
- ✓ Fondos **+28% YoY**
- ✓ C. Vista **+43% YoY**
- ✓ **Nueva oficina** óptima en Madrid

# Evolución positiva de los negocios de Seguros, Tarjetas, Fondos y Planes

## Negocio de Seguros <sup>(1)</sup>

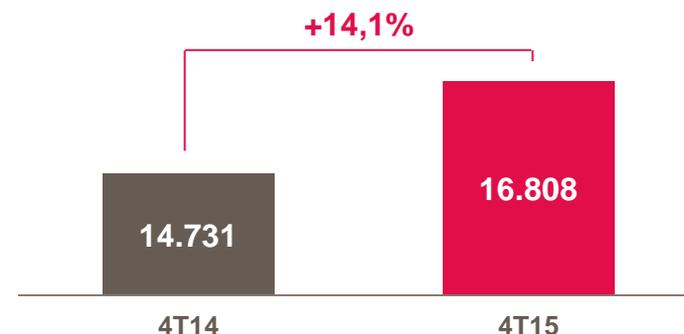
(Número de pólizas distribuidas)



<sup>(1)</sup> Incluye las siguientes sociedades de seguros: Allianz Popular Vida, Pastor Vida, Popular de Mediación, S.A, Eurovida Popular, Popular Seguros.

## Negocio de Fondos y Planes <sup>(2)</sup>

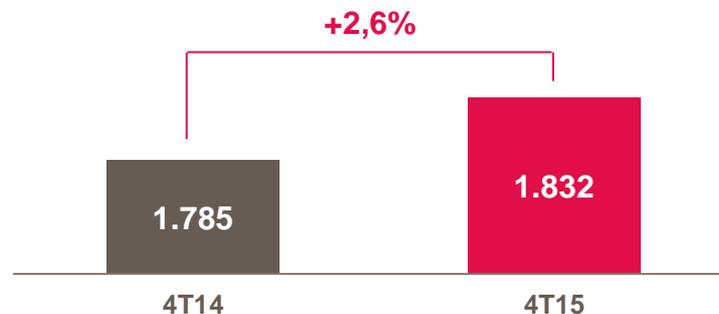
(Volumen gestionado en millones de euros)



<sup>(2)</sup> Incluye las siguientes sociedades de gestión de activos: Allianz Popular Asset Management, Allianz Popular Pensiones, Popular Gestión Privada, Popular Gestao de Activos.

## Negocio de Tarjetas <sup>(3)</sup>

(Saldos en balance en millones de euros)



<sup>(3)</sup> Resultados participación en bancopopular-e

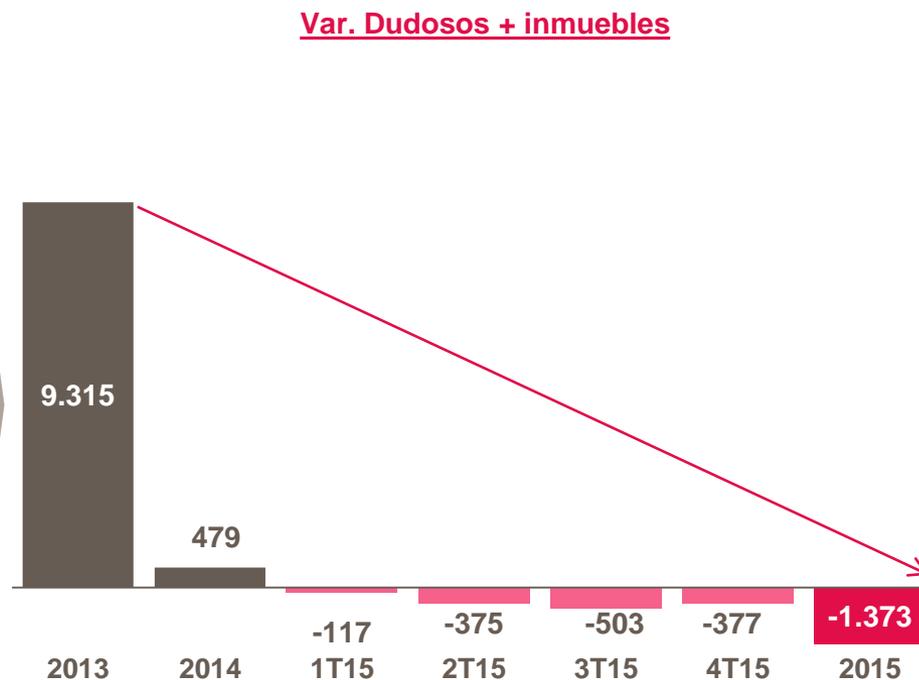
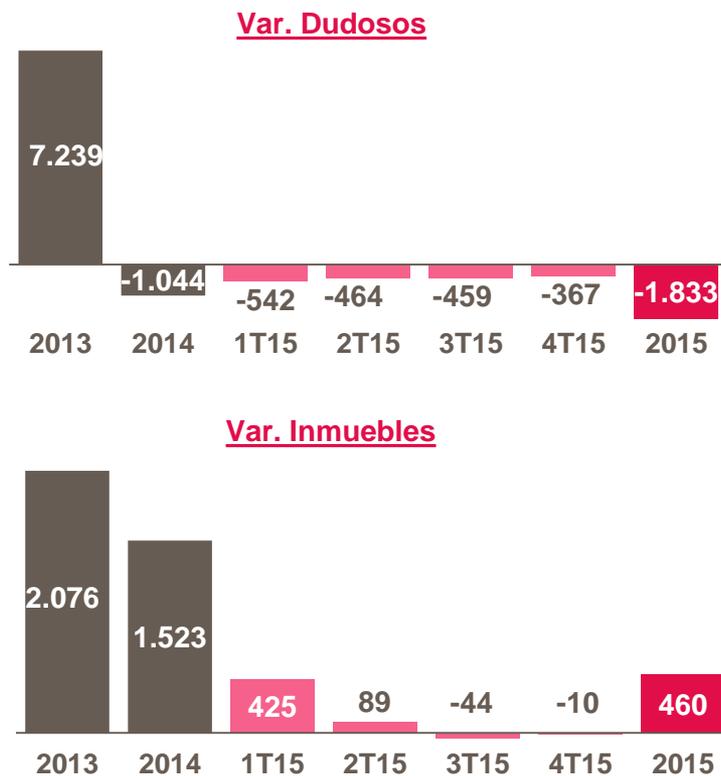
# 4.

## Gestión del riesgo

# Continúa la caída de los activos improductivos

## Variación de los activos improductivos brutos (\*)

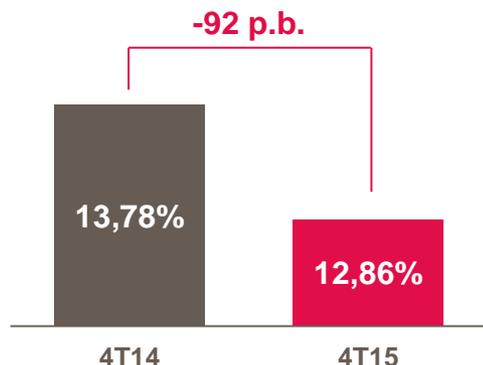
(Millones de euros)



# Reducción de la tasa de mora. Cobertura “incluyendo garantías” en línea con la industria

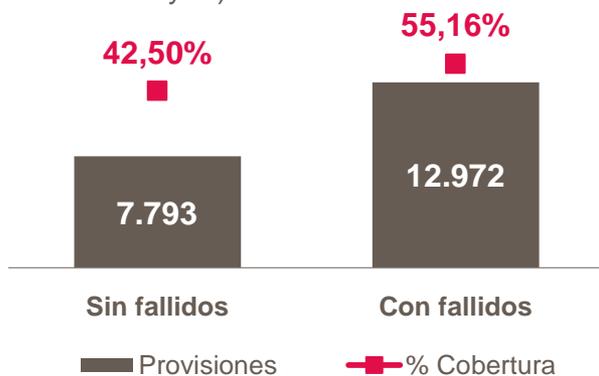
## Tasa de mora

(%)



## Cobertura de crédito moroso 4T15

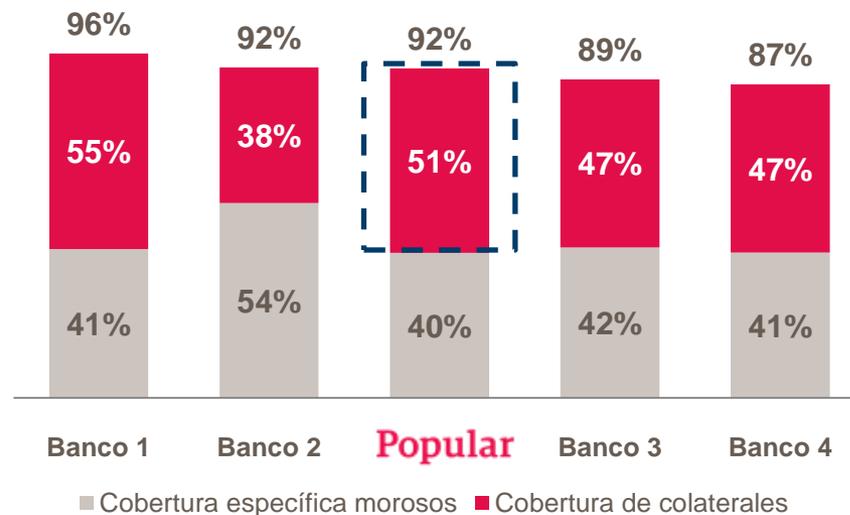
(Millones de euros y %)



**Popular**

## Comparativa de la cobertura específica de morosos y valor de los colaterales

(% Ejercicio EBA 2T15)



- **Morosos con garantía real: 74%**
- **Valor de las garantías hipotecarias<sup>(1)</sup>: 83%**
- **Stock fallidos 100% provisionados por 5,2bn€**
- **2,7bn€ de dudosos subjetivos (15% sobre total morosos)**

Fuente: Ejercicio de Transparencia EBA 2015

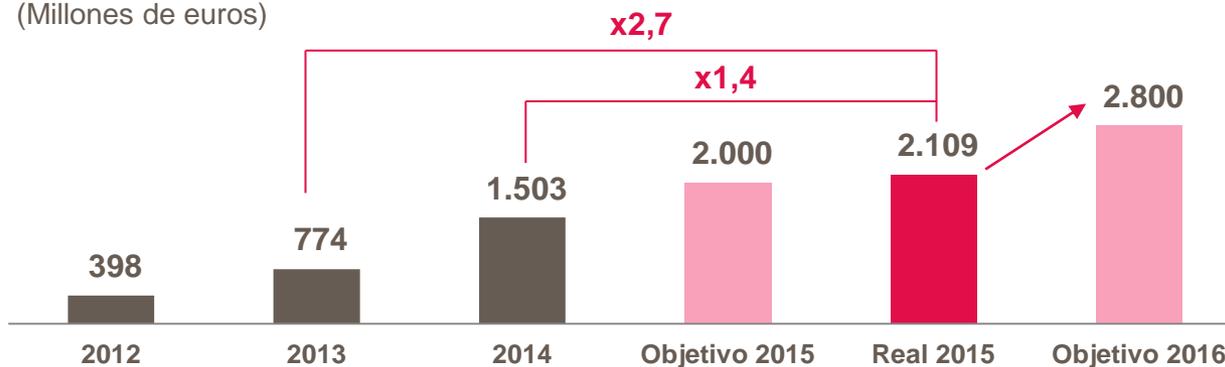
Comparables: Bankinter, BFA (Bankia), Sabadell y Critería (Caixabank).

(1) Una vez aplicados los haircuts de Banco de España

# Fuerte ritmo de ventas de inmuebles (+40,3% vs. 2014) superando el objetivo comunicado a comienzos de año y aún con elevado potencial de mejora en 2016

## Ventas de inmuebles <sup>(1)</sup>

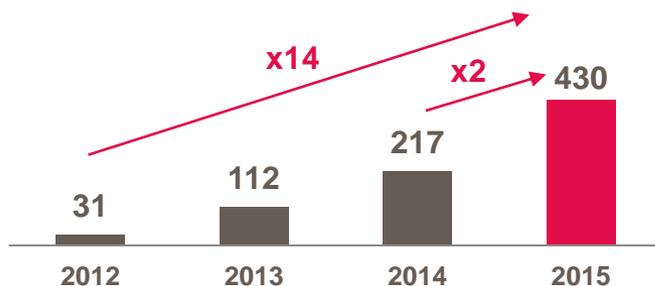
(Millones de euros)



(1) No incluye ventas desde el balance promotor

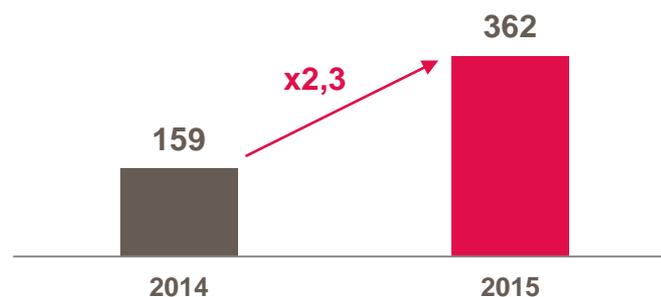
## Ventas de suelo

(VCB, Millones de euros)



## Ventas mayoristas

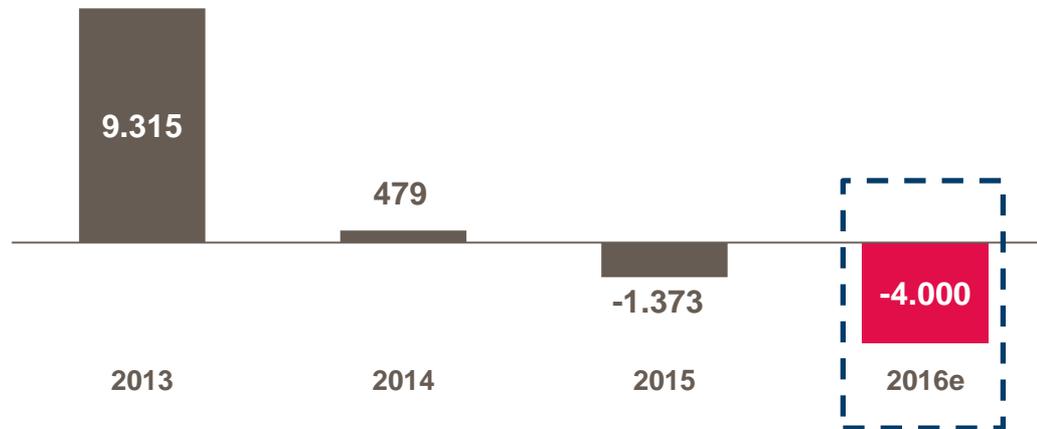
(VCB, Millones de euros)



# Nos fijamos un ambicioso objetivo de reducción de activos improductivos para 2016

## Variación de los activos improductivos

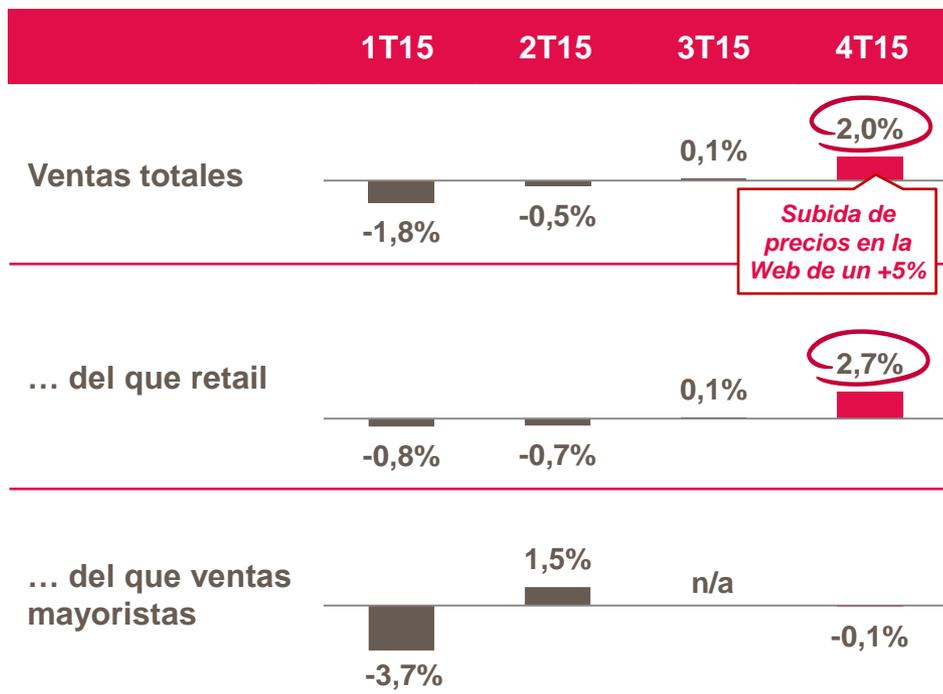
(Millones de euros)



# La mejora del precio del sector inmobiliario se traslada al resultado por la venta de inmuebles

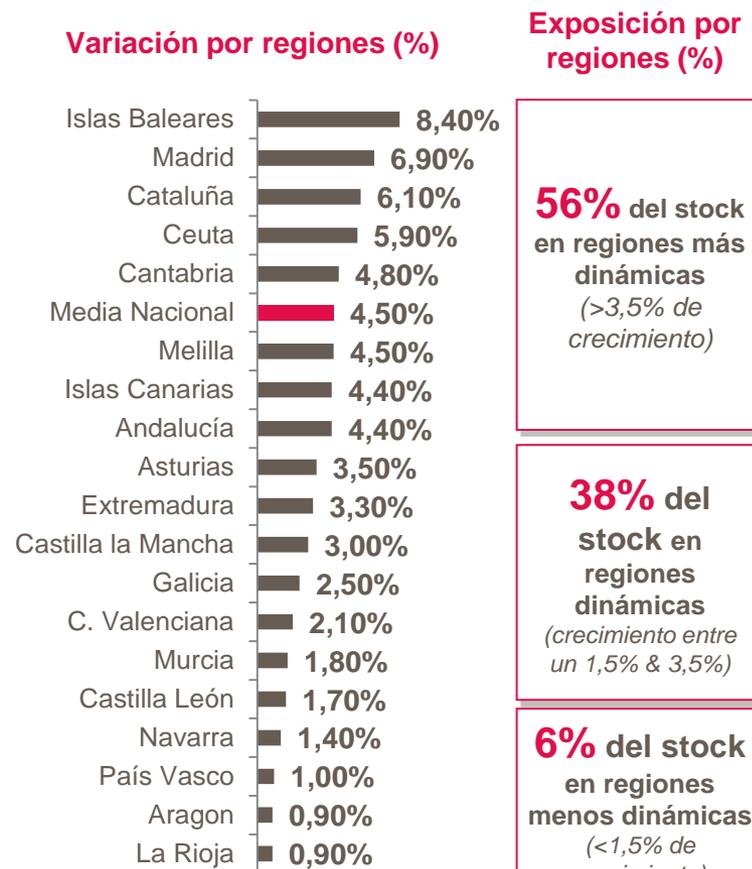
## Resultado por la venta de inmuebles por trimestres

%. Plusvalía/(minusvalía) sobre Valor Bruto



## Var. Índice de precios de la vivienda(\*)

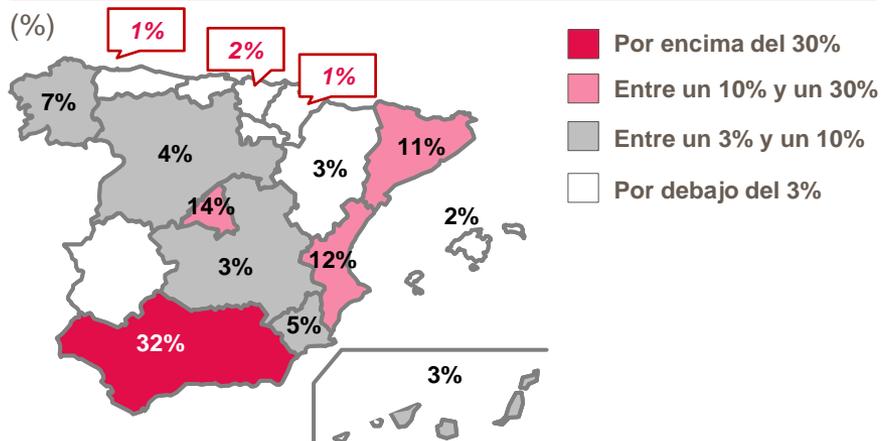
Por CC.AA., %. 3T15 vs. 3T14



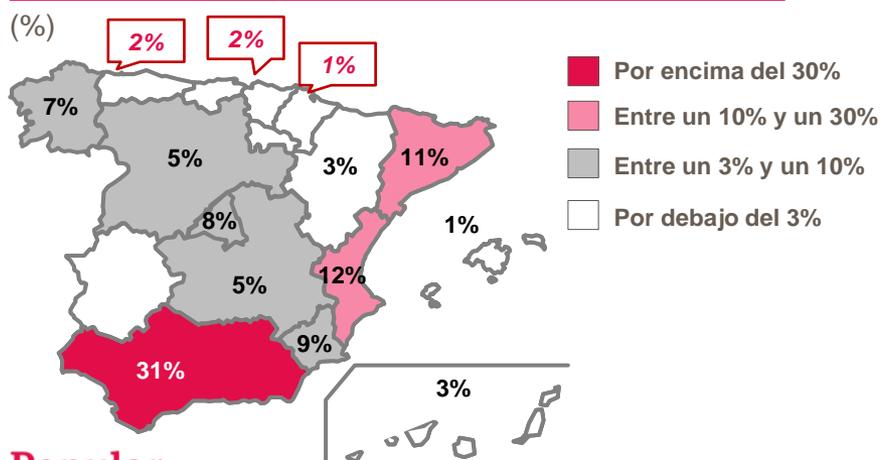
(\*) Fuente: INE

# Ventas en el año similares a la distribución geográfica de nuestros activos y a la calidad de nuestra cartera

## Ventas por CC.AA. 2015

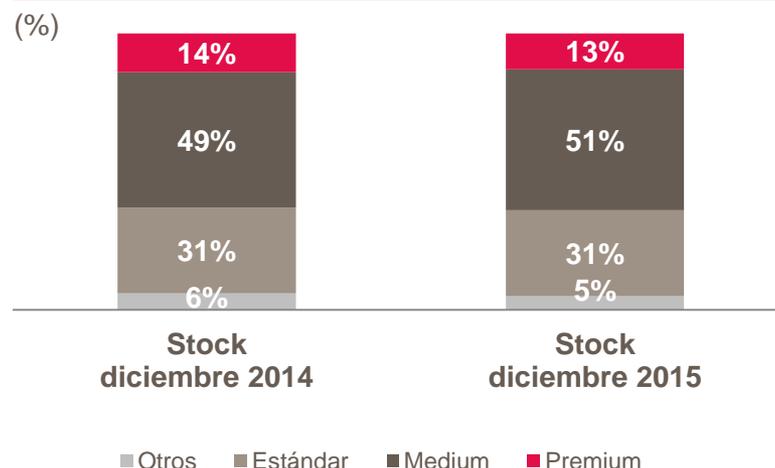


## Distribución del stock por CC.AA. a dic-2015

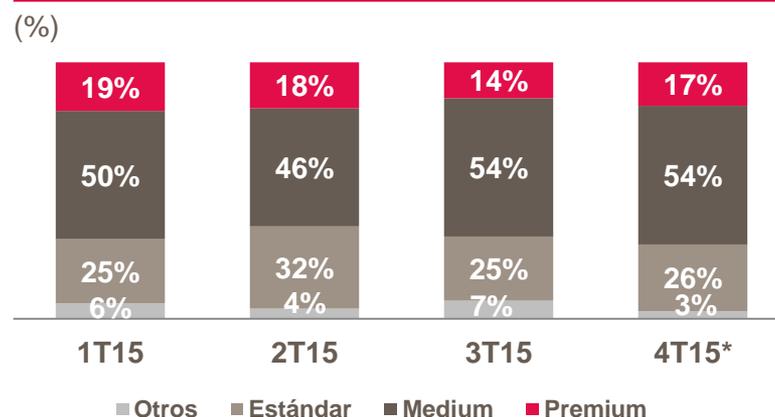


**Popular**

## Ventas por calidad de la localización<sup>(1)</sup>



## Ventas por trimestre



(1) Calidad de la localización: Premium > 110% del poder adquisitivo medio, Medium entre 90% - 110%, Standard < 90%

\*Aislado el efecto de la venta de cartera en el trimestre

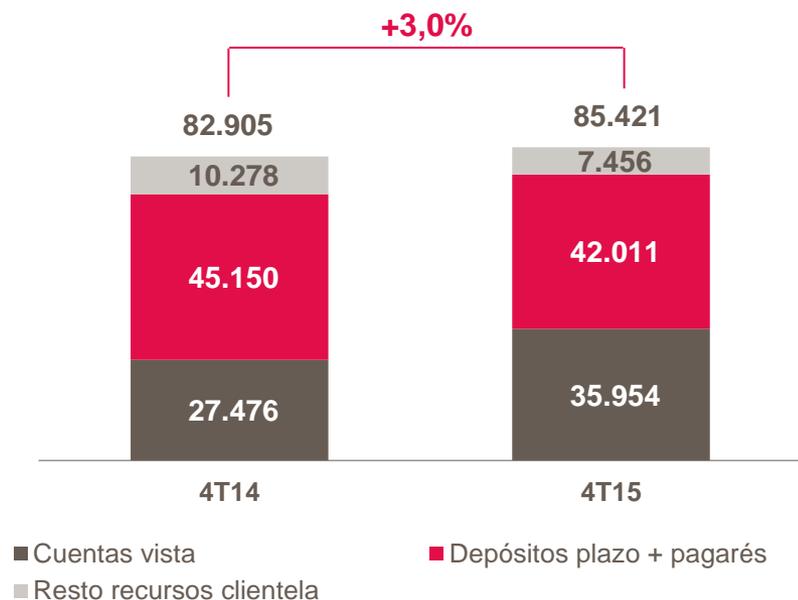
# 5.

## Liquidez y solvencia

# La fortaleza de la red comercial se traslada a la captación de recursos minoristas, reforzando la posición de liquidez

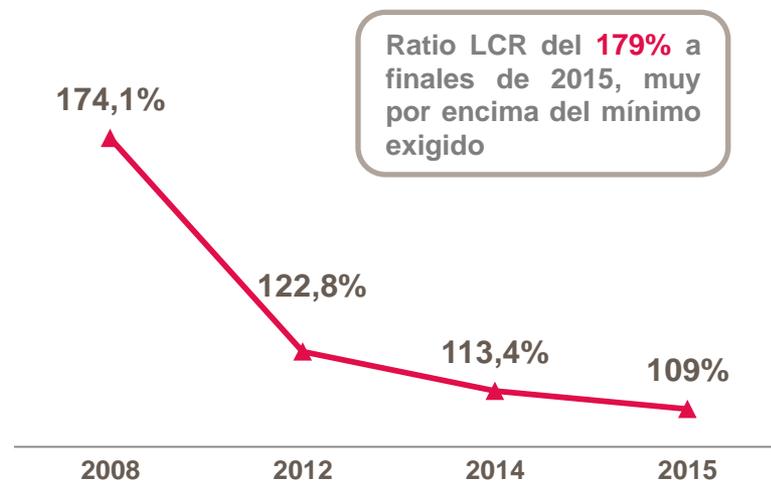
## Evolución de los recursos de los clientes

(Millones de euros)



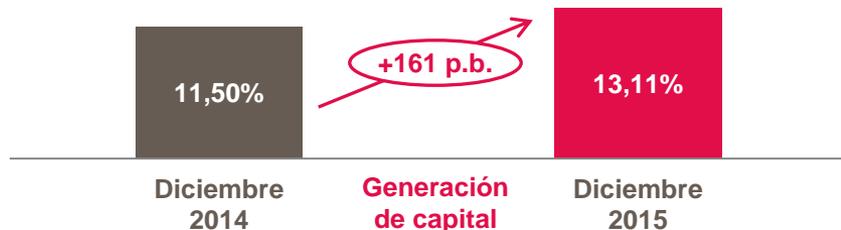
## Ratio créditos / depósitos

(%)



# Sólidas ratios de solvencia y un capital de alta calidad

## Common Equity Tier 1 (phased in)



## Total Capital ratio (phased in)



## Common Equity Tier 1 (fully loaded, pro forma)



## Ratio de apalancamiento (fully loaded, pro forma)

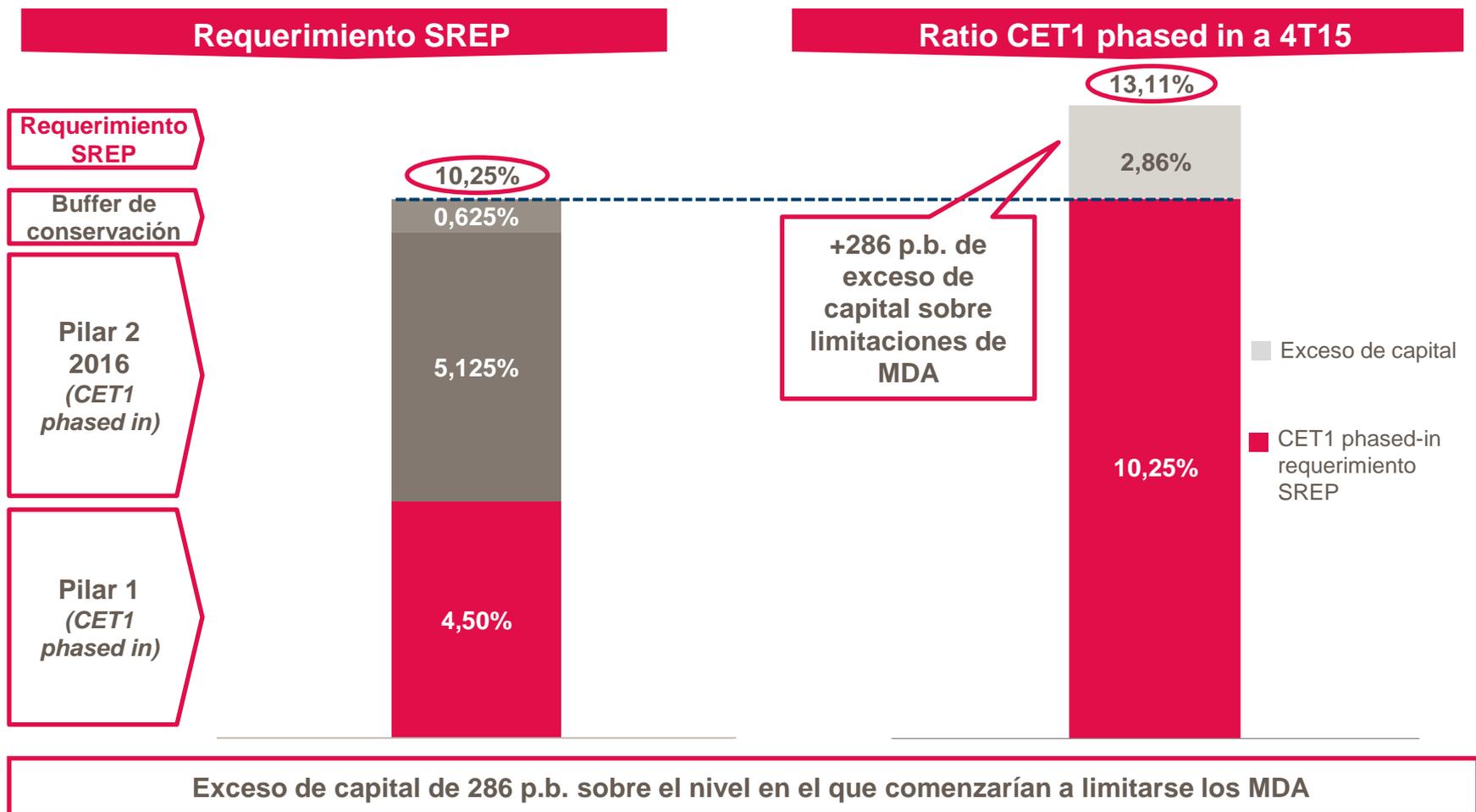


Capital de alta calidad

Popular

- Sin potencial impacto por tratamiento de participaciones en aseguradoras (“Danish Compromise”)
- Limitada monetización de DTAs
- Mayor densidad de activos ponderados por riesgo que la industria

# Nuestra ratio CET1 phased in se sitúa muy por encima de los requerimientos regulatorios (+286 p.b.)



# 6.

## Conclusiones

# Conclusiones

1.

**2015 ha sido un año de aceleración en la recuperación**, marcado por la mejora del empleo, si bien el sistema financiero aún opera en un **entorno de tipos y regulatorio complejo**

2.

**En este contexto, Popular** ha superado un **ejercicio desafiante** gracias a su **modelo de negocio único, basado en la gestión activa de márgenes y en el liderazgo en pymes**

En **2016 el Banco mantendrá claras sus prioridades:**

3.

- Reducción ambiciosa de activos improductivos
- Reforzamiento del negocio: liderazgo en PYMEs y reforzamiento del negocio de consumo
- Fortaleza en solvencia

4.

**2016 será un año en el que aún persistirán riesgos** significativamente similares a los de 2015 pero **Popular se apalancará en sus fortalezas** para superarlos con el objetivo de **seguir avanzando en una mejora continua de la política de dividendos**

# Q&A

# Muchas gracias



Más información:  
[ir@bancopopular.es](mailto:ir@bancopopular.es)

# Popular

# Aviso legal

Esta presentación ha sido preparada por Banco Popular con el único objetivo de servir de información. Por ello puede contener estimaciones o previsiones respecto a la evolución del negocio en el futuro y a los resultados financieros de Grupo Banco Popular, los cuales proceden de expectativas del Grupo Banco Popular y están expuestas a factores, riesgos y circunstancias que podrían afectar a los resultados financieros de forma que pueden no coincidir con las estimaciones y proyecciones. Estos factores incluyen, aunque no de forma exclusiva, (i) variaciones en los tipos de interés, en los tipos de cambio o en otras variables financieras, tanto en los mercados de valores domésticos como internacionales, (ii), la situación económica, política, social o regulatoria, y (iii) presiones competitivas. En el caso de que este tipo de factores u otros similares fuera a causar resultados financieros que difieran de las estimaciones o perspectivas contenidas en esta presentación, o que provocasen cambios en la estrategia del Grupo Banco Popular, Banco Popular no estará obligado a elaborar una revisión pública de los contenidos de esta presentación.

La información contenida en el presente documento se refiere a la fecha que figura en el mismo, y se basa en informaciones obtenidas de fuentes consideradas como fiables. Esta presentación contiene información resumida y puede contener información no auditada. En ningún caso, el contenido constituye una oferta, invitación o recomendación a suscribir o adquirir cualquier título, ni de realización o cancelación de inversiones. Ni siquiera sirve como base para algún tipo de contrato o compromiso contractual, ni deberá ser considerado como asesoramiento de ninguna clase.

El Grupo Banco Popular no asume responsabilidad alguna por las pérdidas, directas o indirectas, que se puedan derivar del uso de este documento o de su contenido, el cual no podrá ser reproducido, distribuido o publicado, ni total ni parcialmente, sin el previo consentimiento por escrito del Banco.