

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 (%)
Margen de intereses	2.331	2.251	2.251	-3,4%
Comisiones	655	595	595	-9,1%
ROF	821	517	517	-37,0%
Otros ingresos	69	67	67	-3,2%
Margen bruto	3.876	3.431	3.431	-11,5%
Costes de administración y amortizaciones	1.871	1.741	1.741	-6,9%
Margen de explotación	2.005	1.689	1.689	-15,7%
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%
Rdo. antes de impuestos	373	114	464	-69,4%
Beneficio neto atribuido	330	105	350	-68,1%
Margen de explotación (ex-ROF y extraordinarios)	1.041	1.128	1.128	8,4%
Ratio de mora	13,78%	12,86%		-92 p.b.
Ratio cobertura sobre morosos	41,43%	42,50%		106 p.b.
Ratio eficiencia	44,54%	46,74%		220 p.b.
Ratio crédito/depósitos	113,38%	109,03%		-435 p.b.

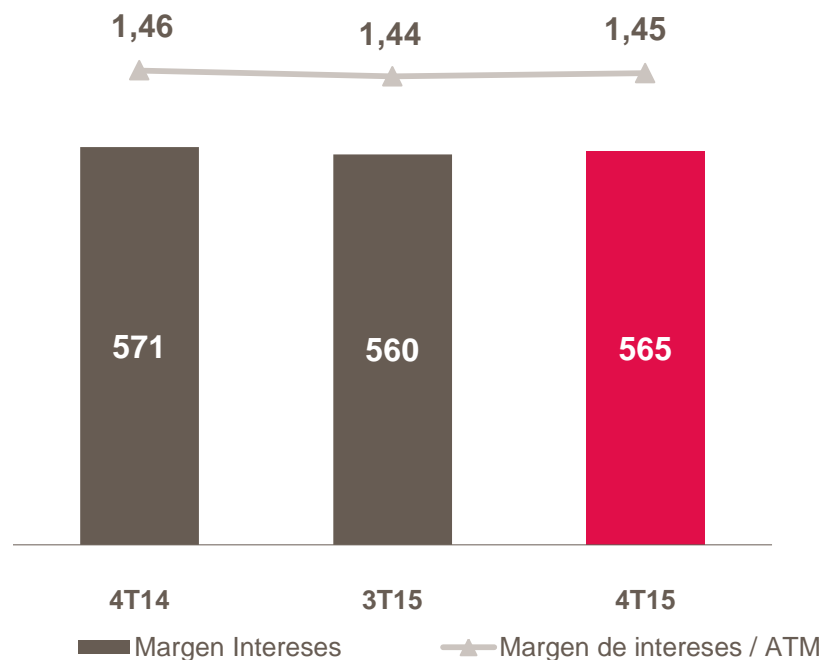
En aplicación de la interpretación CINIIF 21 sobre contabilización de Gravámenes, aplicable a las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos y al Fondo de Resolución Nacional (creado este año), en 2015, la aportación anual a ambos fondos se contabilizó en Diciembre de este año, como pago único anual, 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

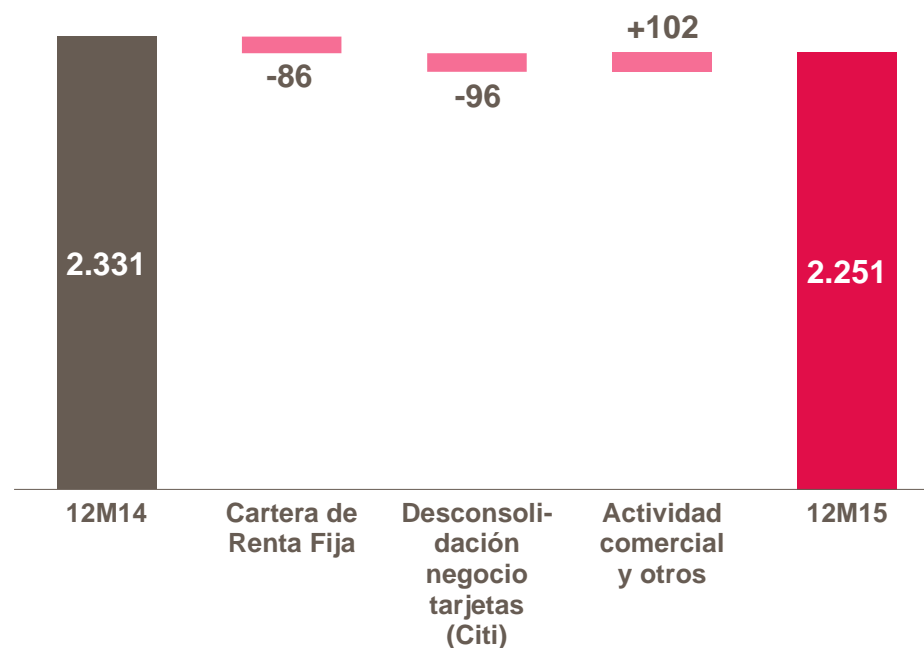
Evolución del margen de intereses

(Millones de euros y %)



Análisis causal del margen de intereses

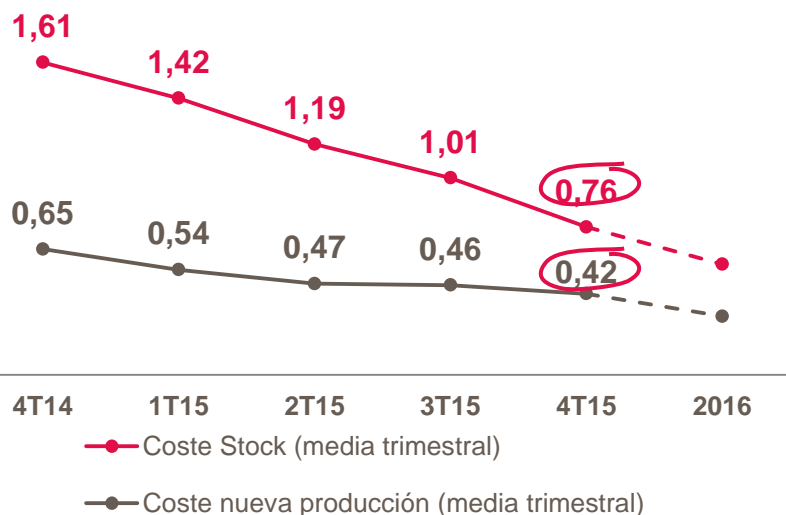
(Millones de euros)



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

Evolución coste de los depósitos plazo

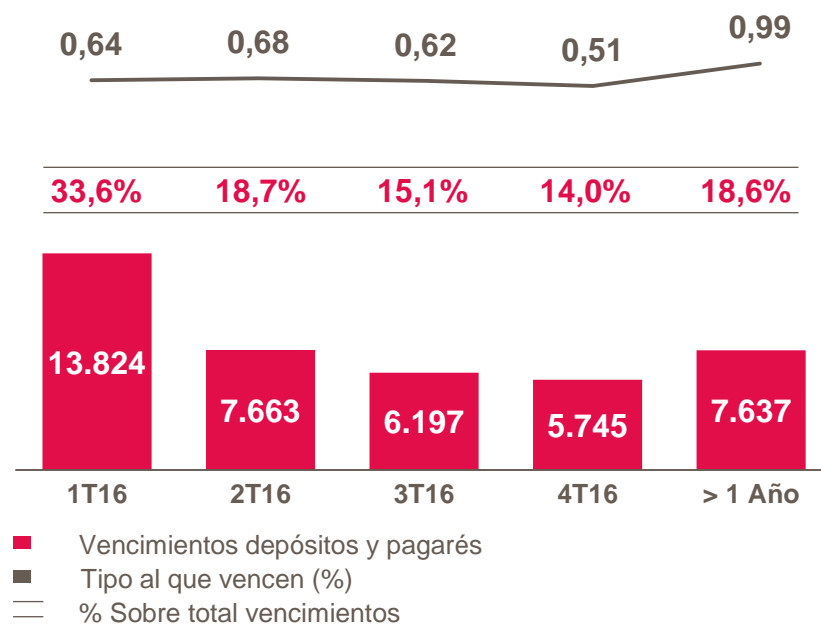
(Media trimestral en %)



Evolución vencimientos de los depósitos plazo

(Millones de euros y %)

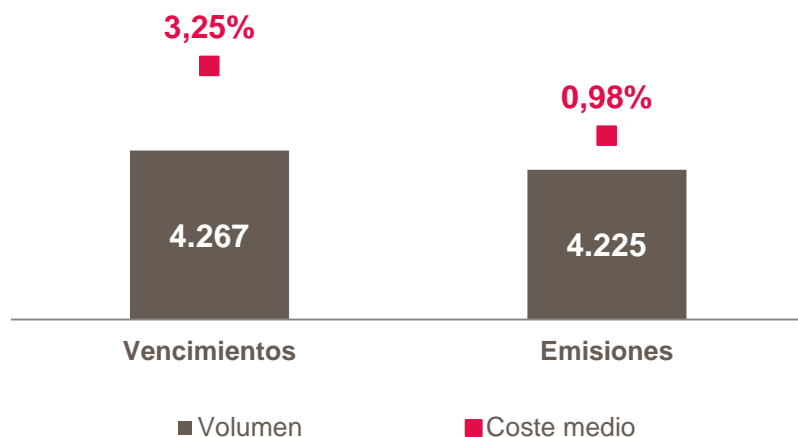
Datos al 31/12/2015



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

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

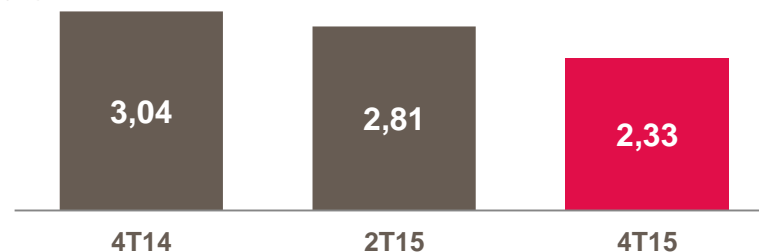
(Millones de euros y %)



(*) Sin computar emisiones de Additional Tier 1

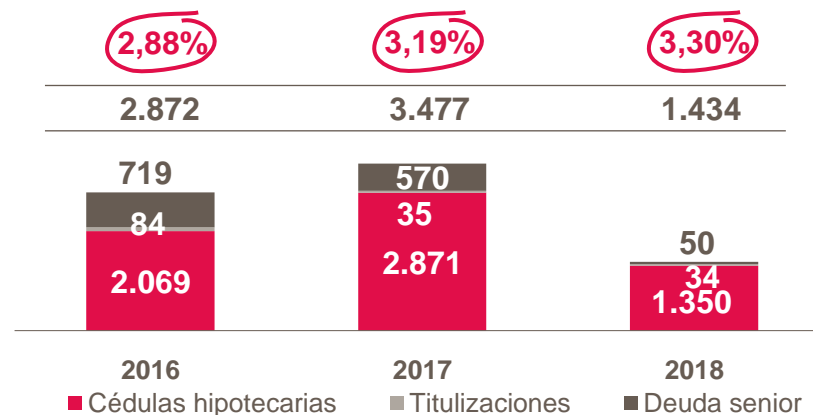
Evolución del coste de la financiación mayorista

(%)



Vencimientos y costes medios mayoristas (ex recompras)

(Millones de euros y %)

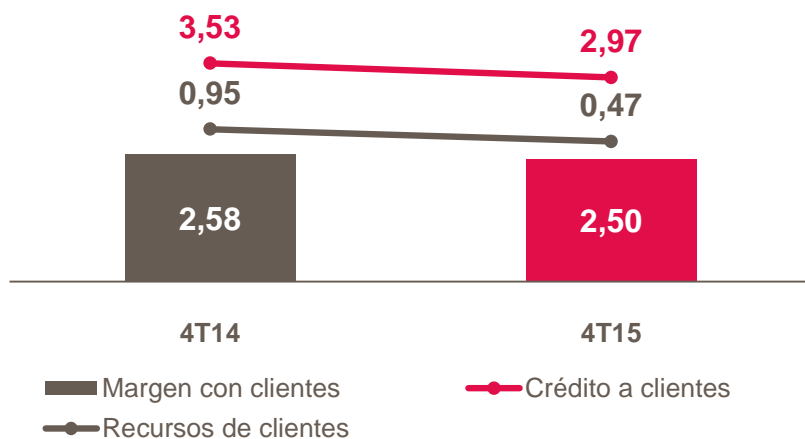


Resultados Cuarto Trimestre 2015

Mayores tipos en la nueva contratación del crédito

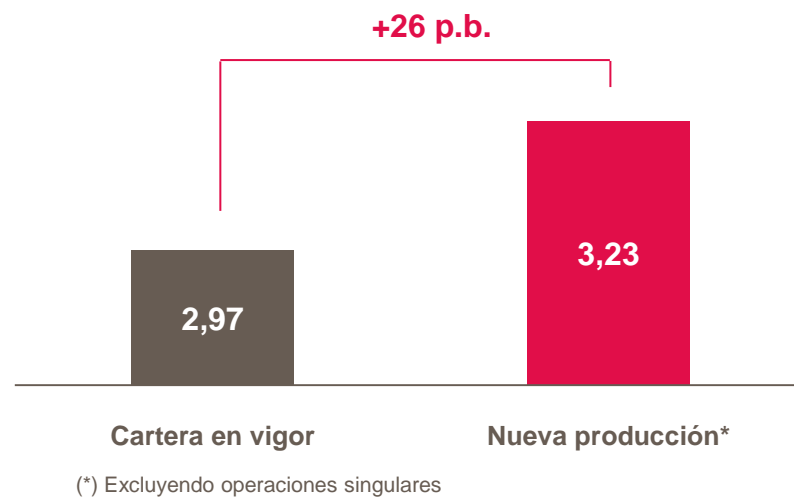
Evolución de la rentabilidad y coste de clientes

(%)



Tipos del crédito 4T15

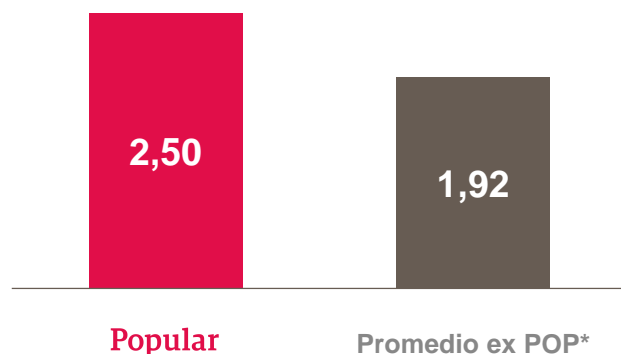
(%)



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

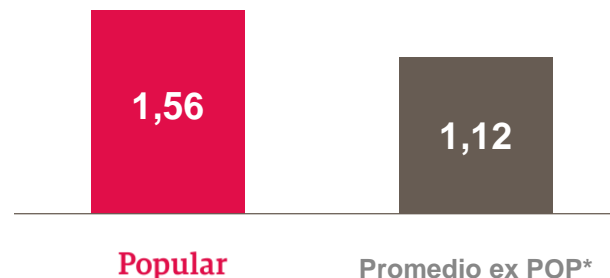
Comparativa margen de clientes 4T15

(%)



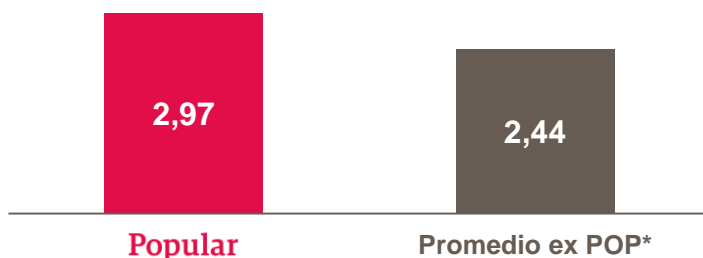
Comparativa margen de intereses 4T15 s/ ATM, ex-ALCO

(%)



Rentabilidad del crédito 4T15

(%)



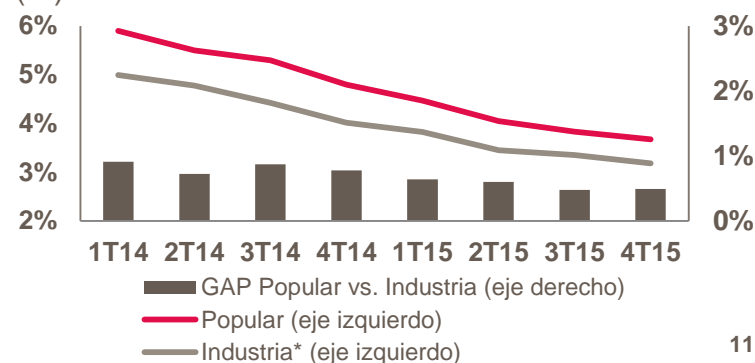
Popular

(*) Última información disponible

Comparables: Sabadell, Caixabank, Bankinter y Bankia.

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

(%)

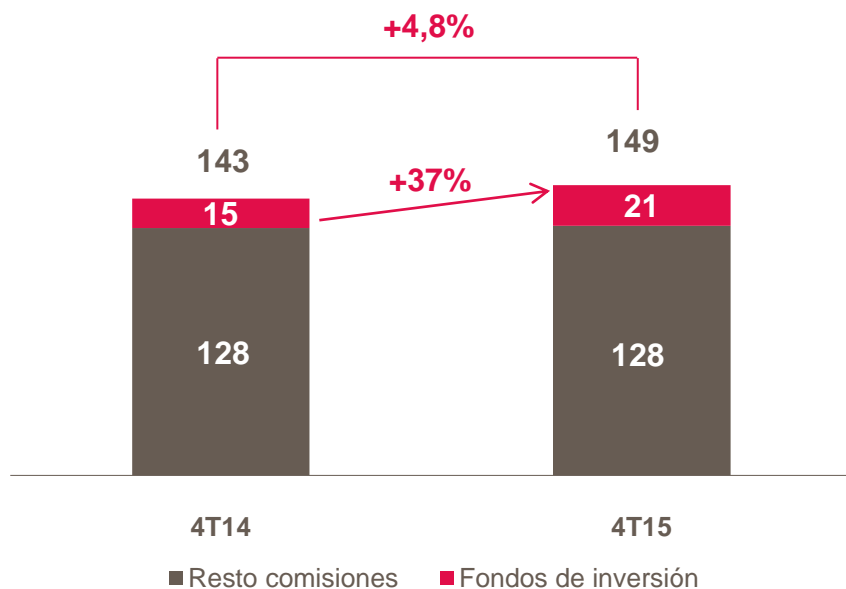


Fuente: Banco de España

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

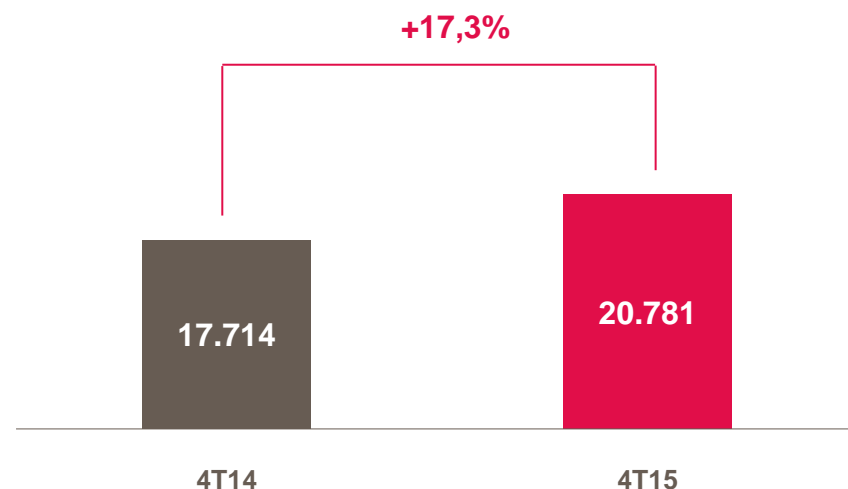
Evolución comisiones

(Millones de euros)



Fondos de inversión, planes de pensiones y otros

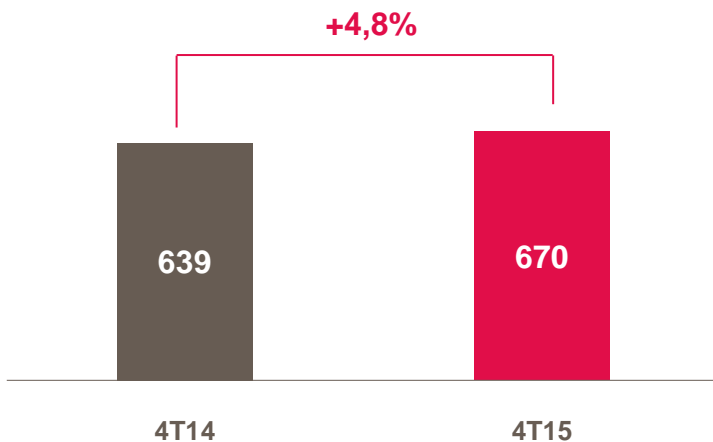
(Saldos en millones de euros)



Buena evolución del margen bruto de la actividad comercial

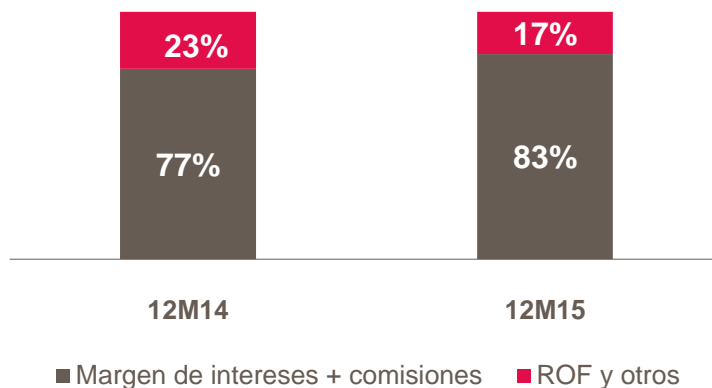
Margen bruto de la actividad comercial(*)

(Millones de euros)



Composición del margen bruto

(%)

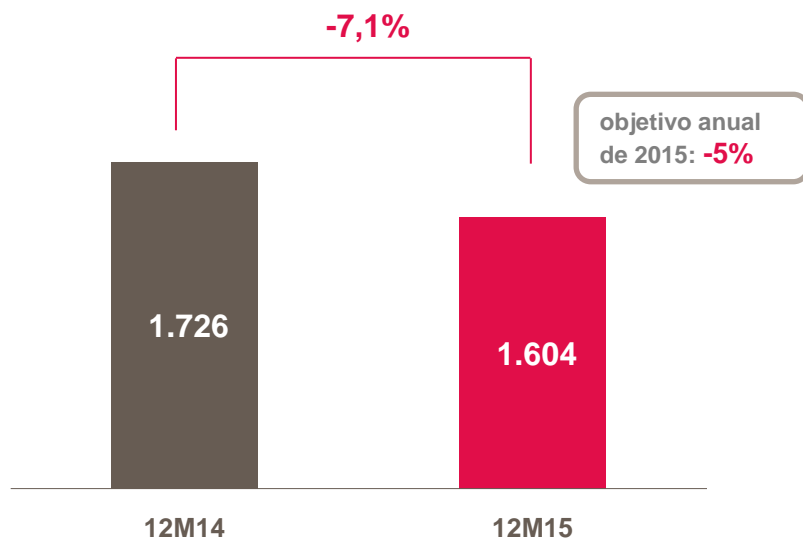


* Calculado como margen bruto menos ROF

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

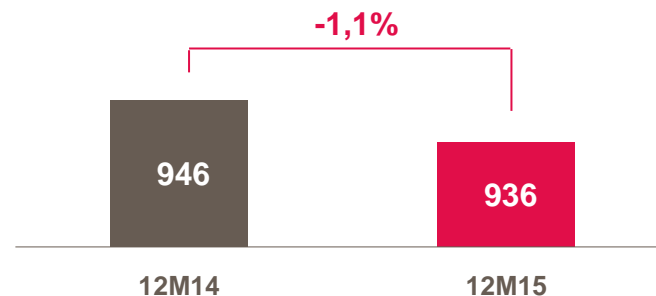
Total gastos de administración

(Millones de euros)



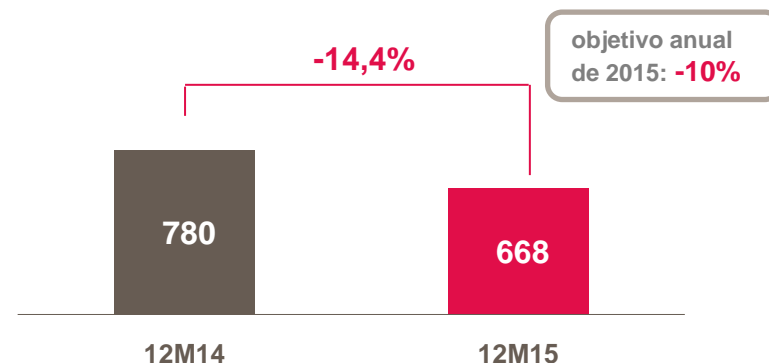
Gastos de personal

(Millones de euros)



Otros gastos generales de administración

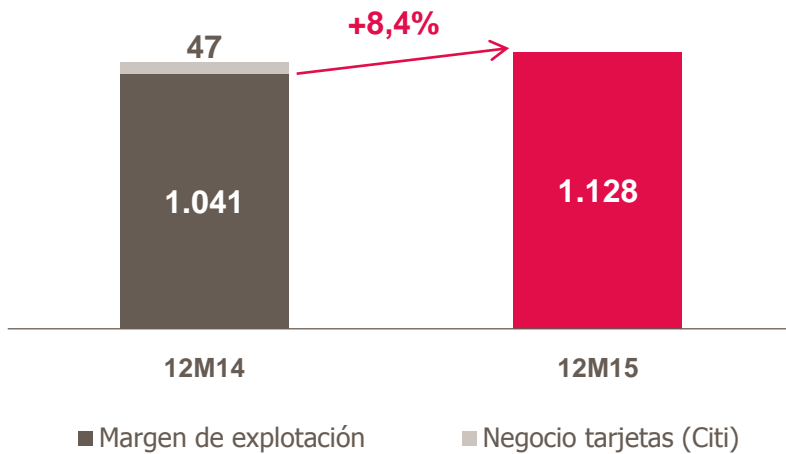
(Millones de euros)



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

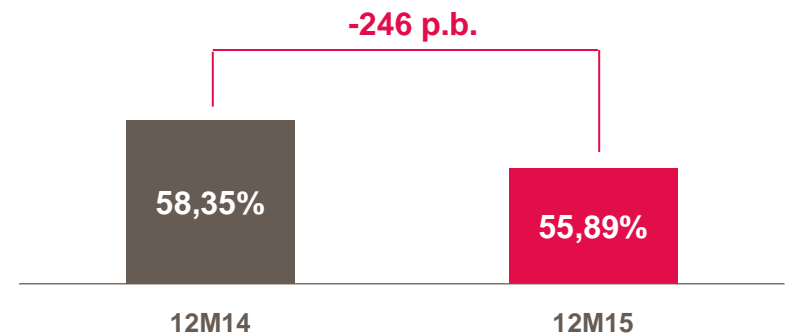
Margen de explotación de la actividad comercial(*)

(Millones de euros)



Ratio de eficiencia de la actividad comercial

(%)

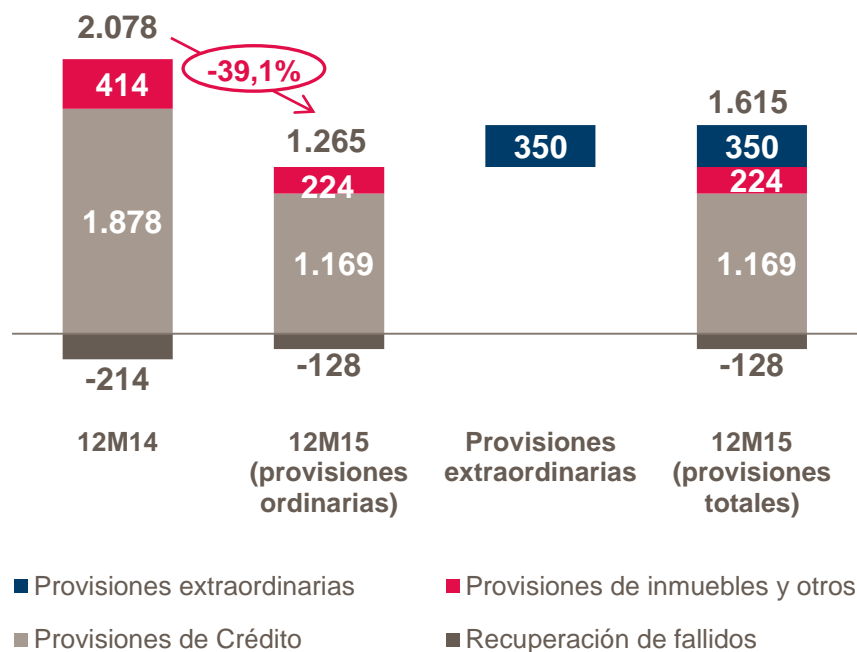
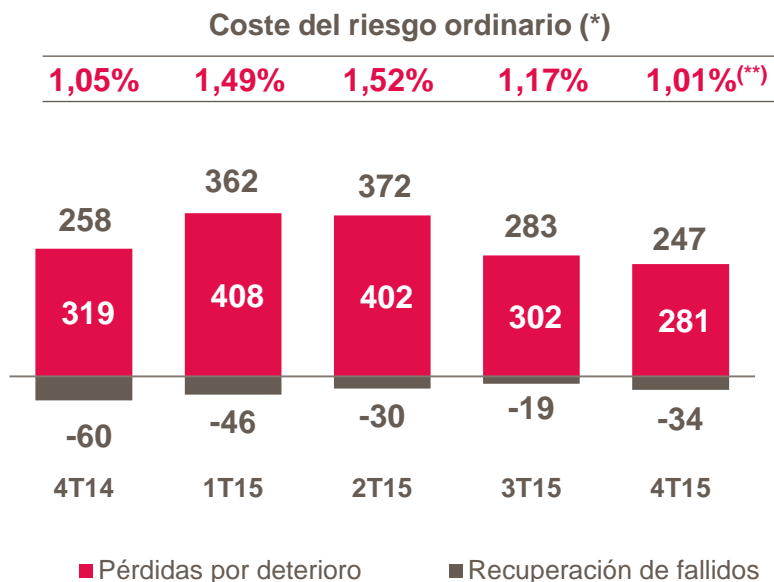


* Calculado como margen típico de explotación menos ROF y extraordinarios

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.

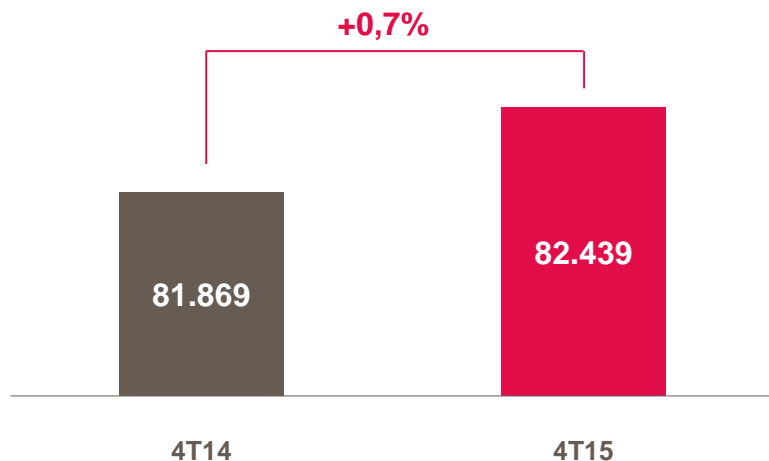
3.

Actividad comercial

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

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

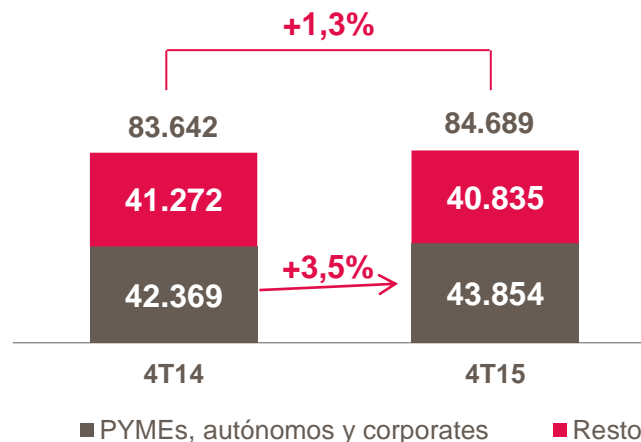
(Millones de euros)



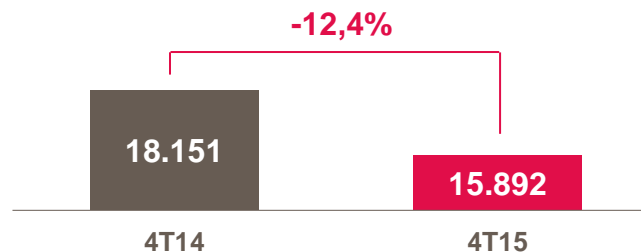
Evolución del crédito bruto

(Millones de euros)

Crédito ex-promotor



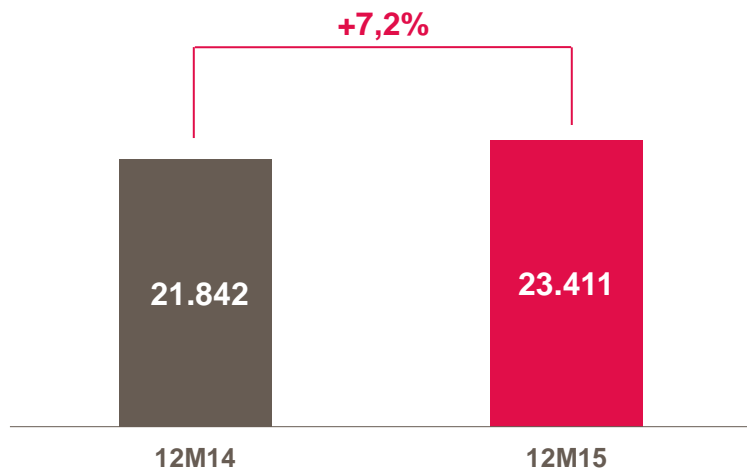
Crédito promotor



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

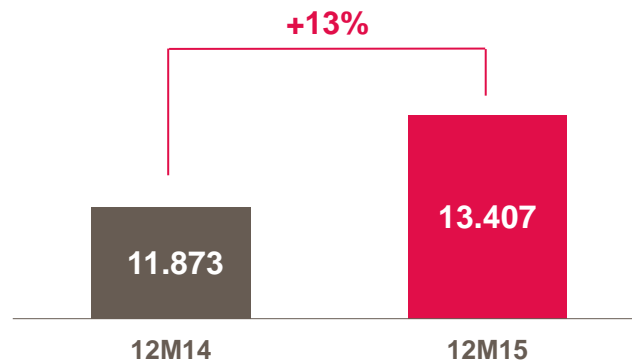
Evolución contratación crédito total

(Millones de euros)



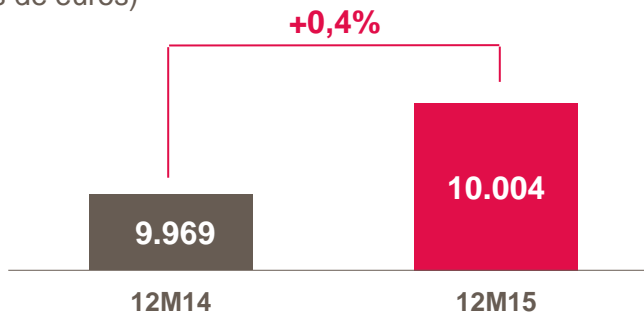
Evolución contratación crédito PYMEs y autónomos

(Millones de euros)



Evolución contratación crédito particulares y resto de empresas

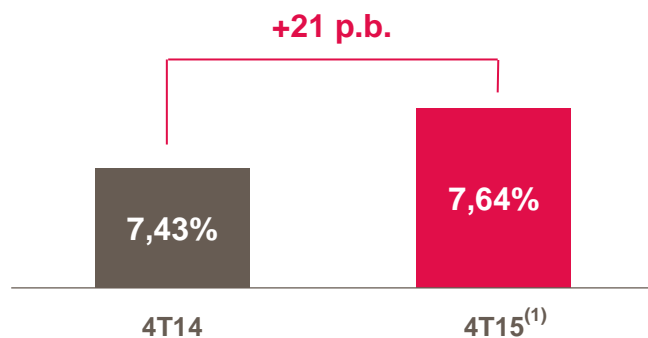
(Millones de euros)



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

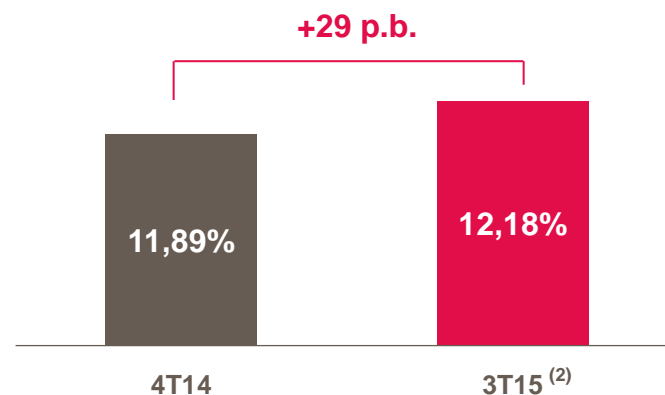
Evolución cuota de mercado de crédito

(%)



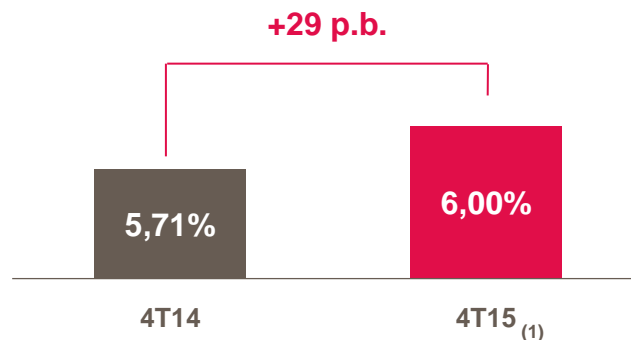
Evolución cuota de mercado de empresas

(%)



Evolución cuota de mercado de depósitos

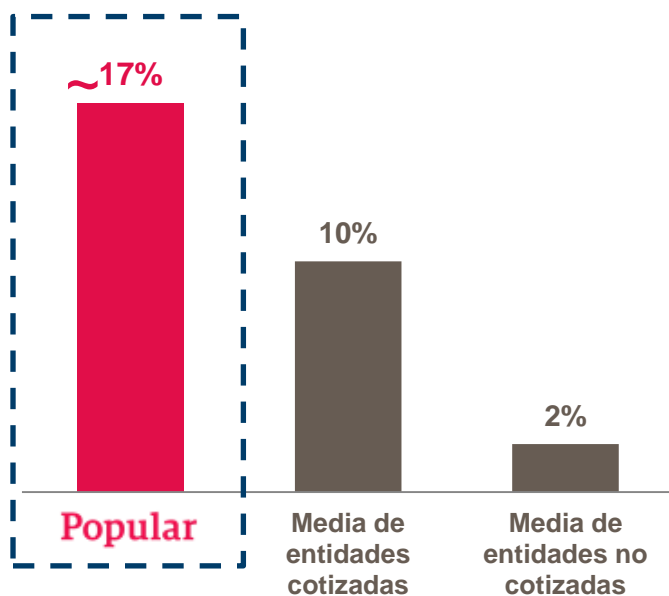
(%)



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⁽¹⁾



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

⁽¹⁾ 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

Popular

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



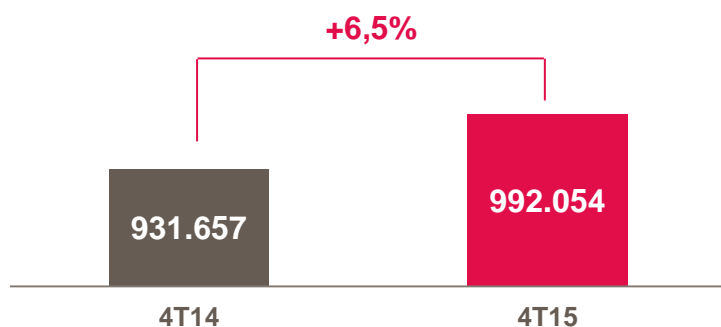
BANCO POPULAR ÓPTIMA (Rentas altas)

- ✓ 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 ⁽¹⁾

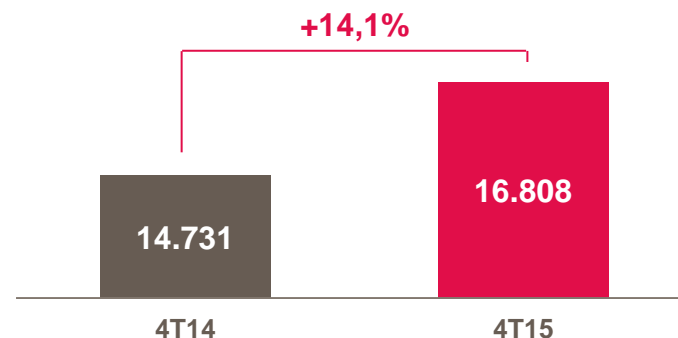
(Número de pólizas distribuidas)



⁽¹⁾ 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 ⁽²⁾

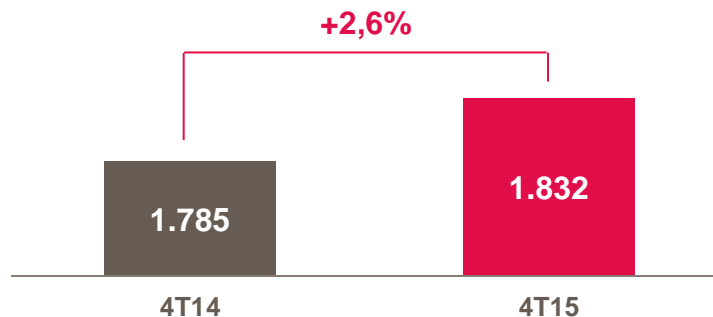
(Volumen gestionado en millones de euros)



⁽²⁾ 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 ⁽³⁾

(Saldos en balance en millones de euros)



⁽³⁾ Resultados participación en bancopopular-e

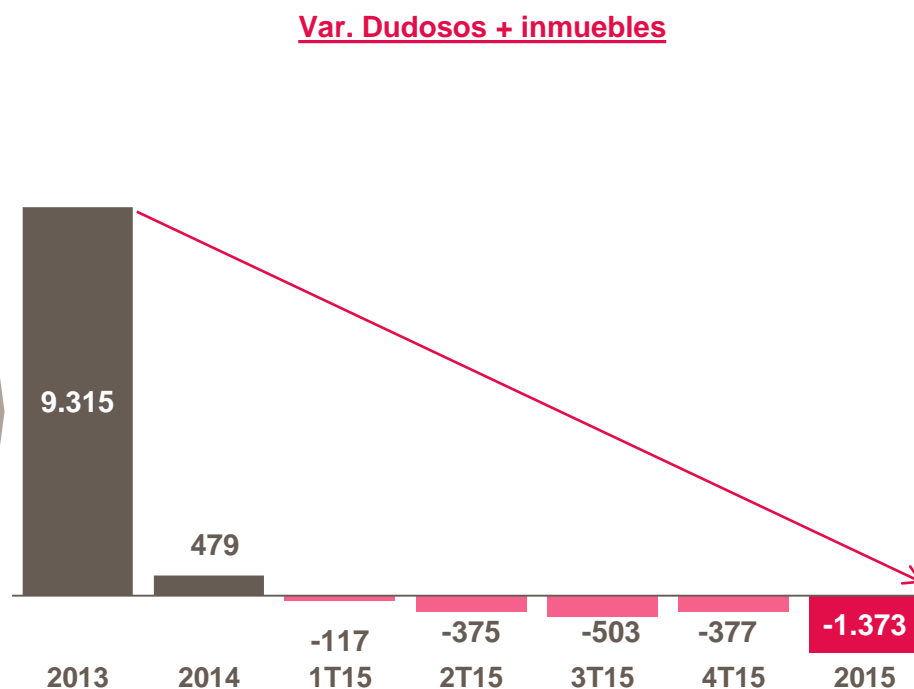
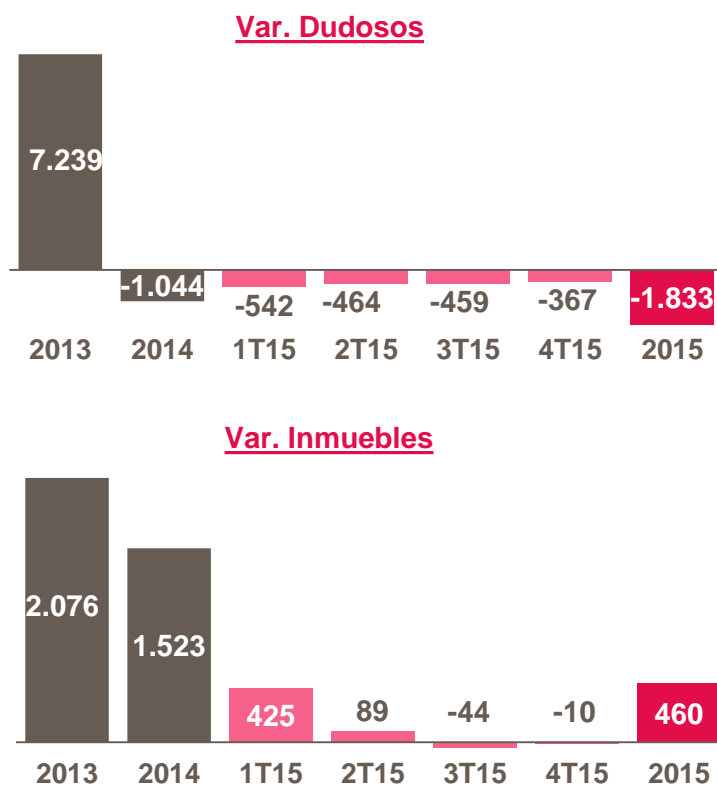
4.

Gestión del riesgo

Continúa la caída de los activos improductivos

Variación de los activos improductivos brutos (*)

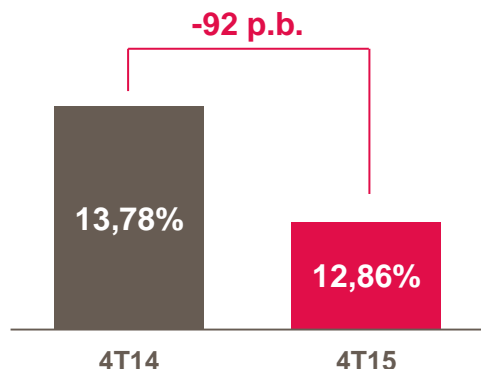
(Millones de euros)



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

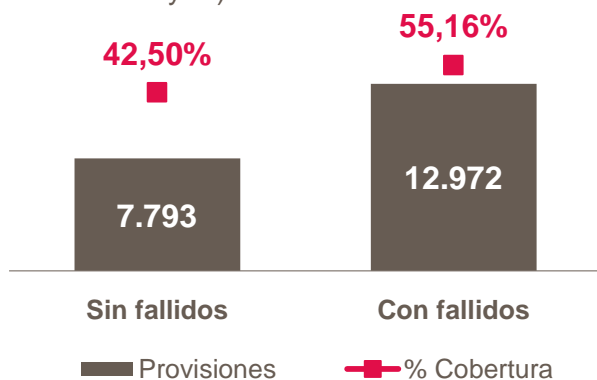
Tasa de mora

(%)



Cobertura de crédito moroso 4T15

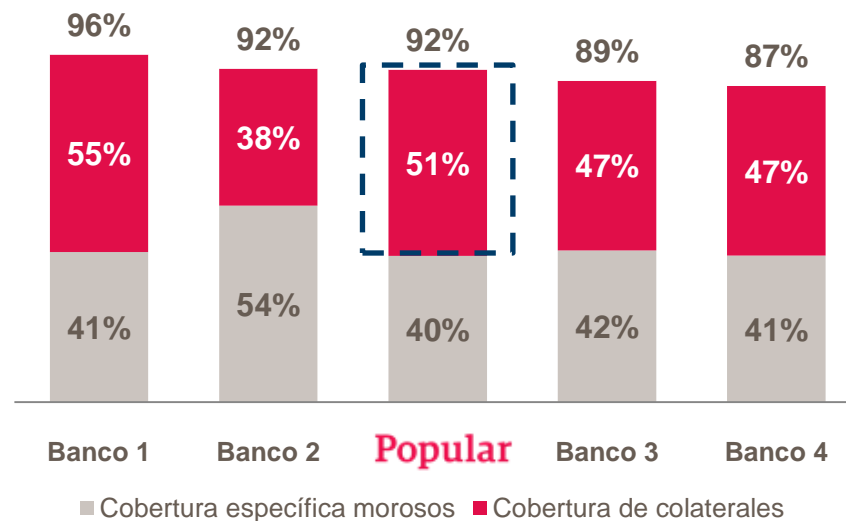
(Millones de euros y %)



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⁽¹⁾: 83%**
- **Stock fallidos 100% provisionados por 5,2bn€**
- **2,7bn€ de dudosos subjetivos (15% sobre total morosos)**

Fuente: Ejercicio de Transparencia EBA 2015

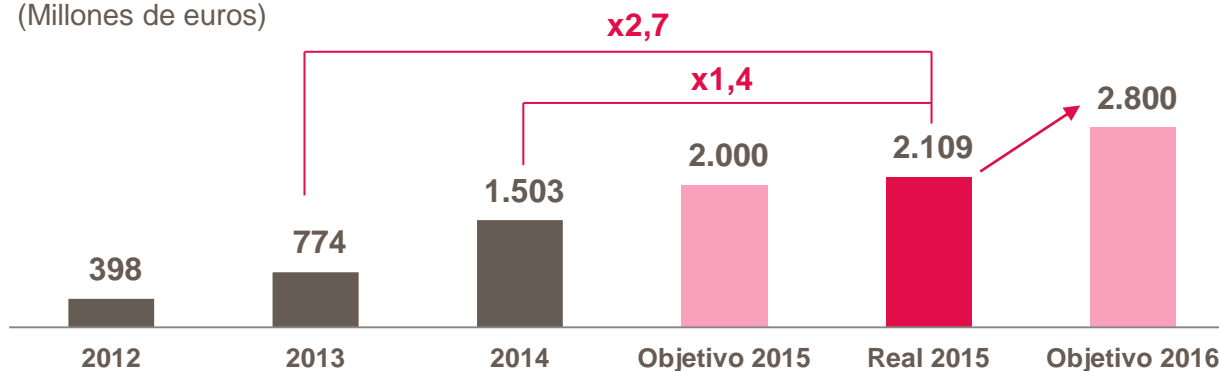
Comparables: Bankinter, BFA (Bankia), Sabadell y Critería (Caixabank).

(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 ⁽¹⁾

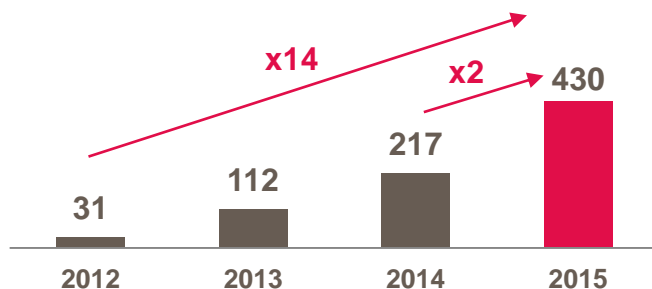
(Millones de euros)



(1) No incluye ventas desde el balance promotor

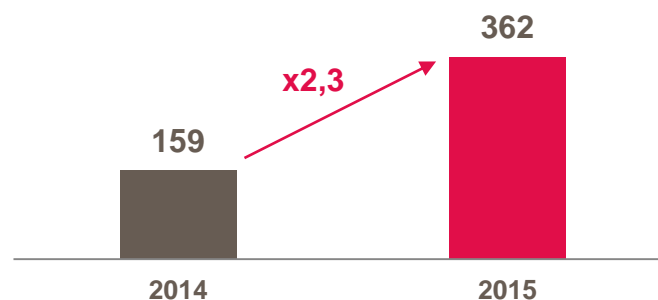
Ventas de suelo

(VCB, Millones de euros)



Ventas mayoristas

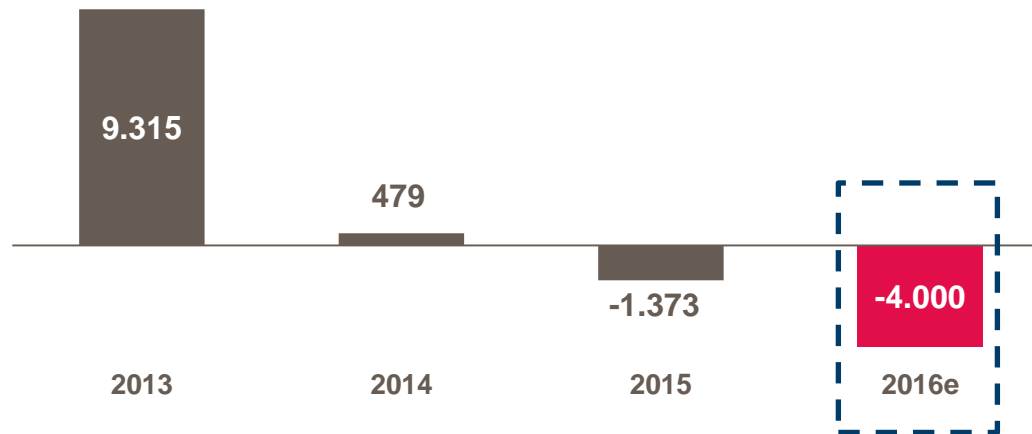
(VCB, Millones de euros)



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

Variación de los activos improductivos

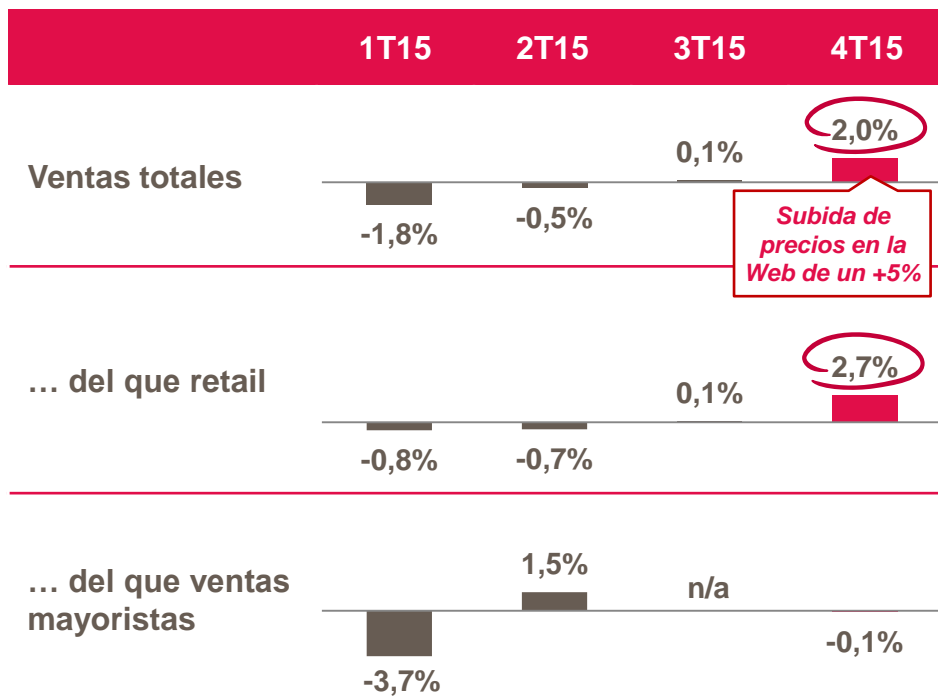
(Millones de euros)



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

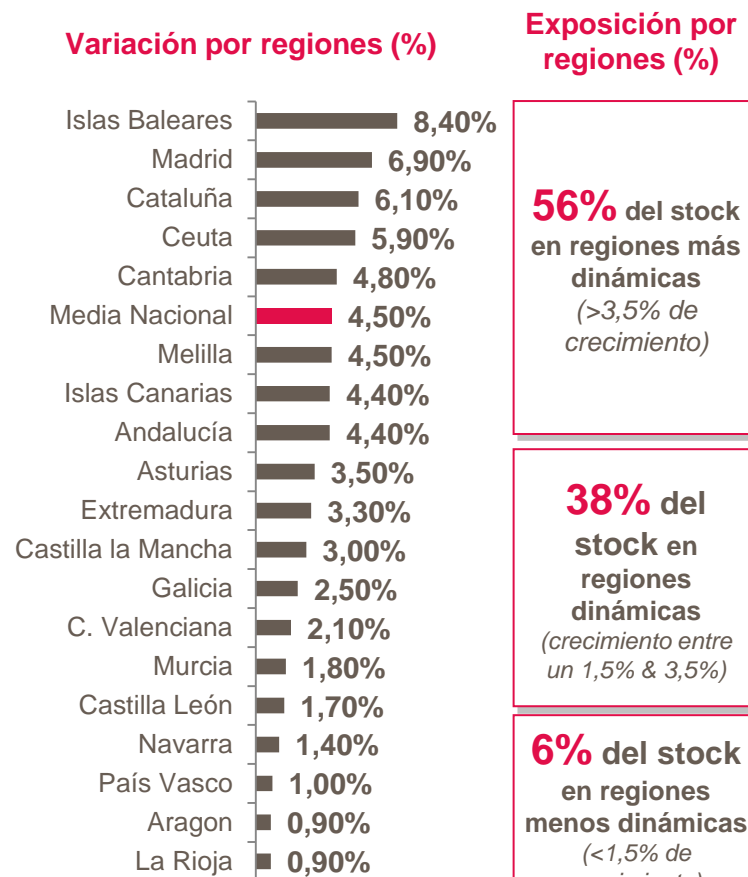
Resultado por la venta de inmuebles por trimestres

% Plusvalía/(minusvalía) sobre Valor Bruto



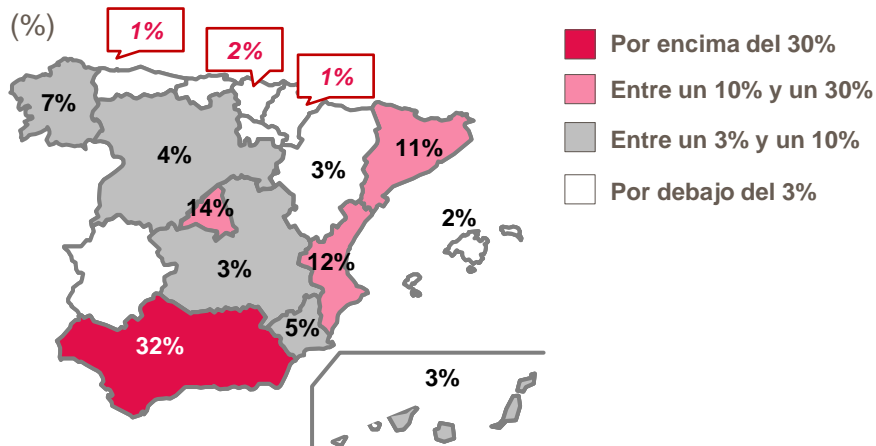
Var. Índice de precios de la vivienda(*)

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

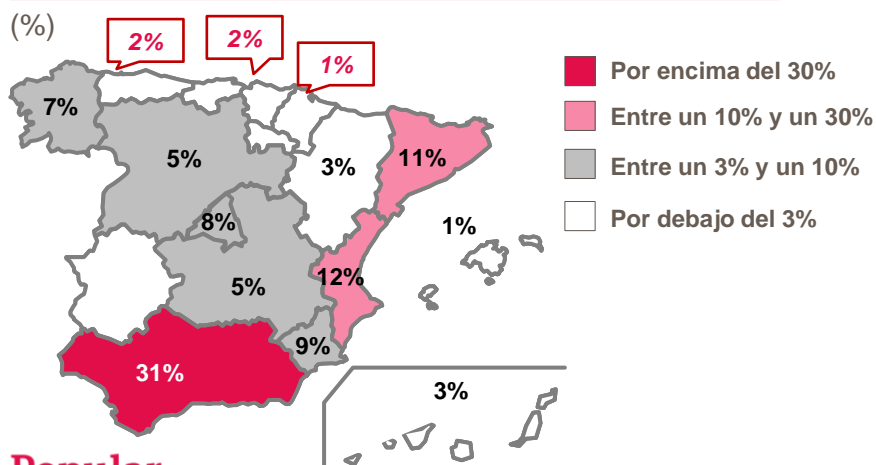


Ventas en el año similares a la distribución geográfica de nuestros activos y a la calidad de nuestra cartera

Ventas por CC.AA. 2015

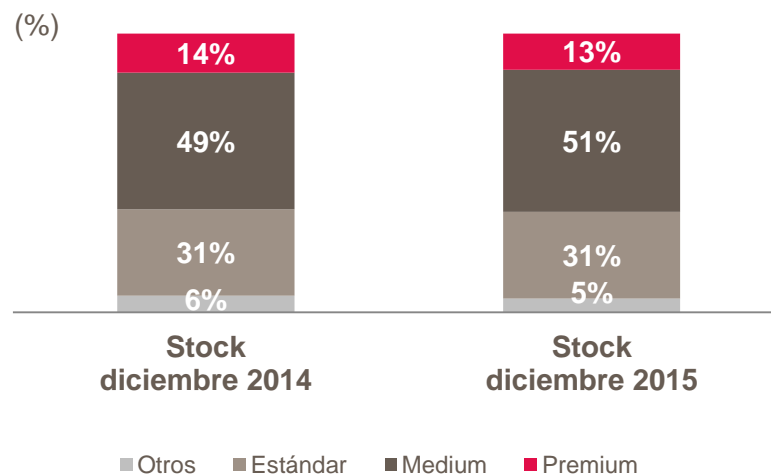


Distribución del stock por CC.AA. a dic-2015

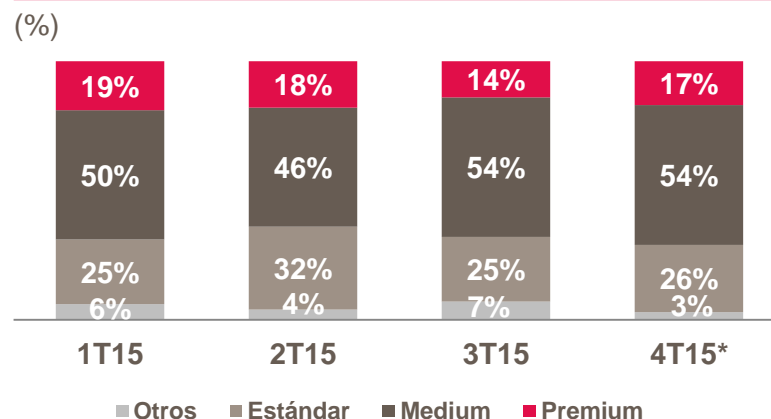


Popular

Ventas por calidad de la localización⁽¹⁾



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

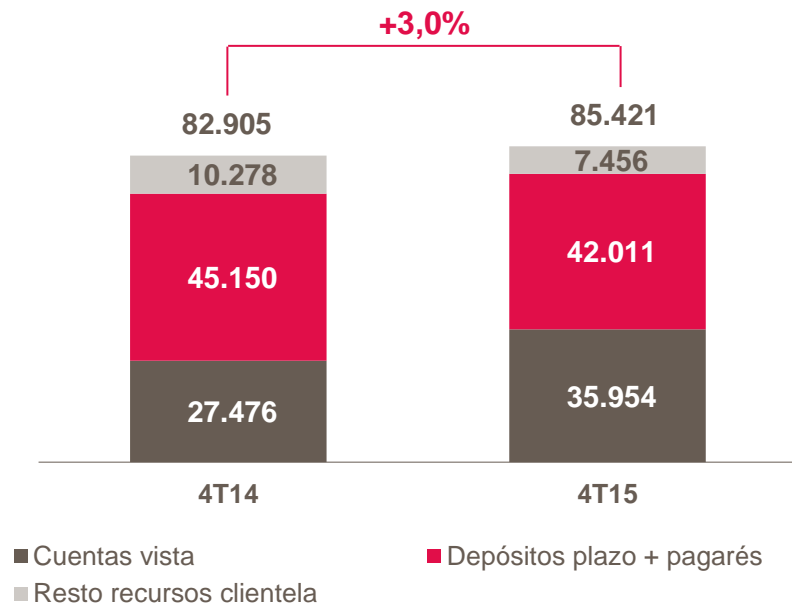
5.

Liquidez y solvencia

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

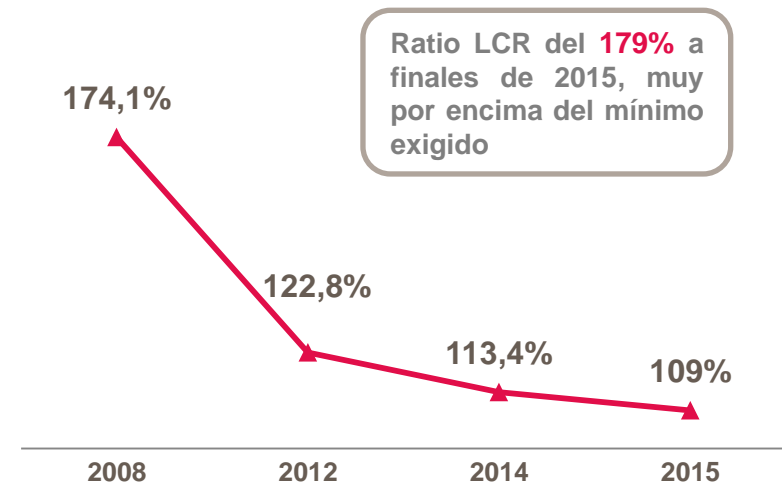
Evolución de los recursos de los clientes

(Millones de euros)



Ratio créditos / depósitos

(%)



Sólidas ratios de solvencia y un capital de alta calidad

Common Equity Tier 1 (phased in)



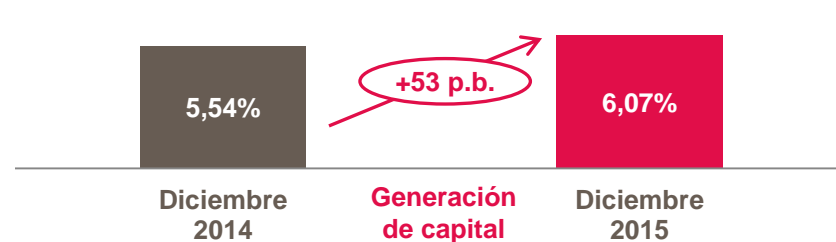
Total Capital ratio (phased in)



Common Equity Tier 1 (fully loaded, pro forma)



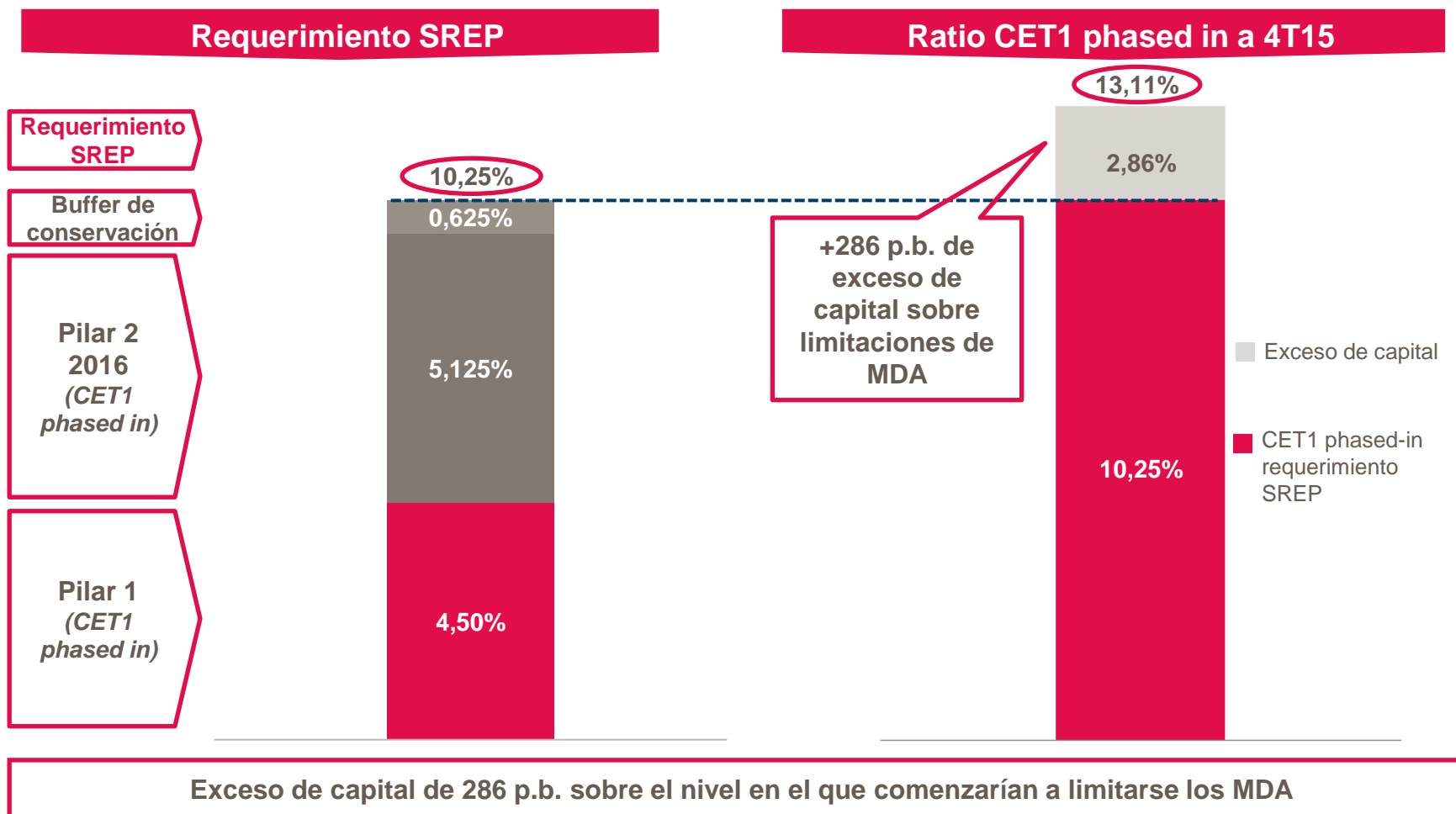
Ratio de apalancamiento (fully loaded, pro forma)



Capital de alta calidad

- 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

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.