



Presentación de resultados 1T17

Ignacio Sánchez-Asiáin
Consejero Delegado*

Miguel Escrig
Director Financiero*

Popular

* Ver Aviso Legal al final de la presentación

0.

Aspectos clave del trimestre

1.

Resultados 1T17

2.

Calidad del activo y Solvencia

3.

Conclusiones



Los resultados trimestrales refuerzan el valor de nuestra franquicia

Resultados positivos en la cuenta y ...

Incremento del margen de explotación en un 19%, alcanzando 309M€ ⁽¹⁾.
En el Negocio Principal: 435M€, lo que implica un ROTE del 17%

Se confirma la recuperación del margen de intereses

Mejora de las comisiones a un nivel cercano al trimestre más fuerte de 2016

La reestructuración de personal genera una reducción de costes interanual del 10%

... en el balance

Reducción de NPAs de 569M€ en el trimestre con la cobertura de provisiones mejorando +0,2%, hasta el 45,2%

Ratio de capital total del 11,91%, >50 puntos básicos por encima del mínimo regulatorio

Mejor tendencia comercial

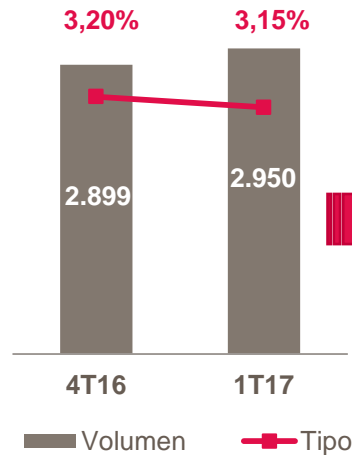
Las tendencias mensuales mejoran durante el trimestre, en la nueva contratación de préstamos y depósitos a plazo, y en la reducción de NPAs

El margen de clientes aumenta 5 puntos básicos en el trimestre y los tipos de contratación de depósitos a plazo y de créditos mantienen un buen comportamiento

Mejoran las métricas de nuestra franquicia única en PYMEs

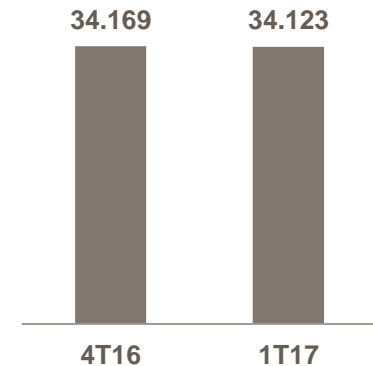
Actividad comercial en el trimestre

Volúmenes y rendimientos de nueva contratación en PYMES (M€ y %)



- + 8% en crédito sin colateral
- + 8% en leasing
- + 5% en autónomos

Crédito rentable a PYMES (M€)

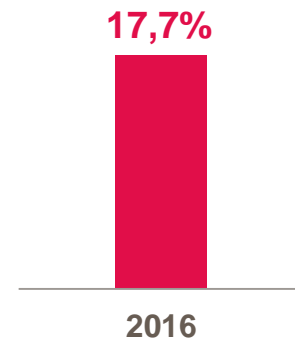


Líder en PYMES

Estructura muy especializada

- 1.500 Directores
- 800 Gestores de empresas
- 110 Especialistas en C. de Empresa
- 4 Oficinas de Empresas

Cuota de mercado en PYMES en España¹ (%)



Provisiones de activos improductivos principalmente provenientes del Negocio Inmobiliario

Provisiones totales de activos improductivos del 1T17 (M€)

M€	Negocio Principal ⁽¹⁾	Negocio Inmobiliario	Grupo ⁽¹⁾
Dudosos	175	175	350
Adjudicados	0	135	135
Activos Improductivos	175	310	486

64% de las provisiones en el Negocio Inmobiliario: 310 M € (36 p.p. por dudosos)

Incremento de cobertura de dudosos: 45,2%

La cobertura de dudosos crece 0,2 p.p. en el trimestre, hasta el 51,4%

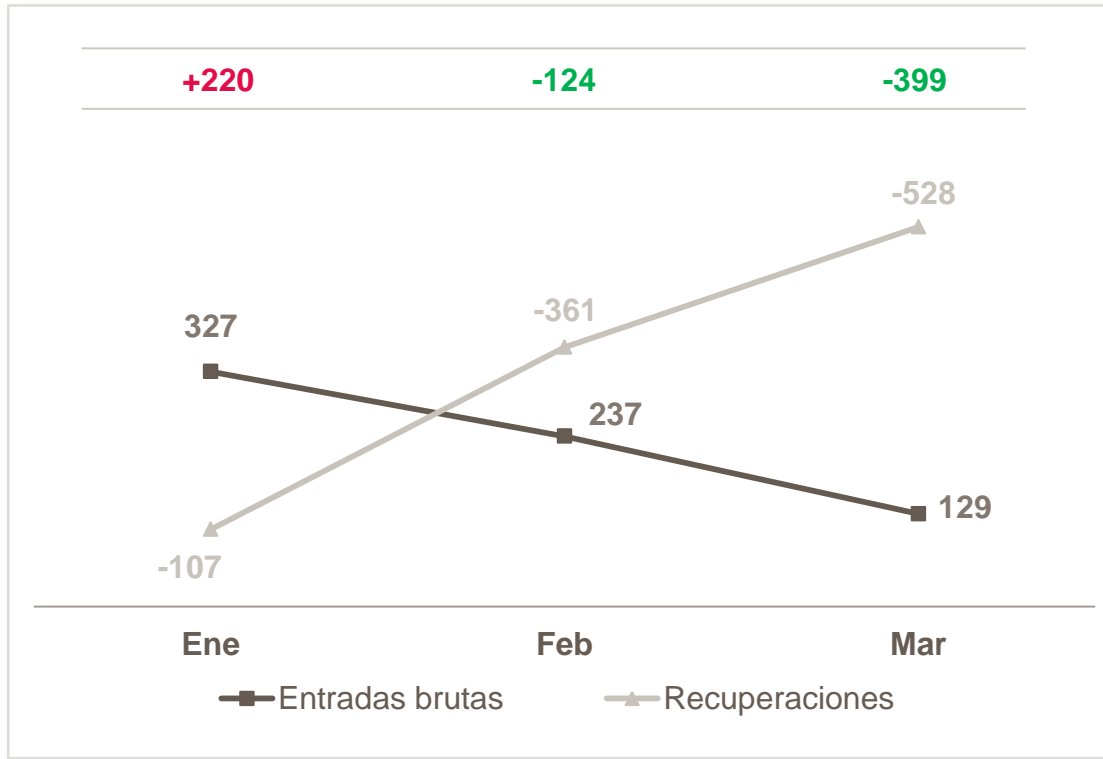
La cobertura de adjudicados crece 0,3 p.p. en el trimestre, hasta el 38,5%

NITA está ganando tracción progresivamente

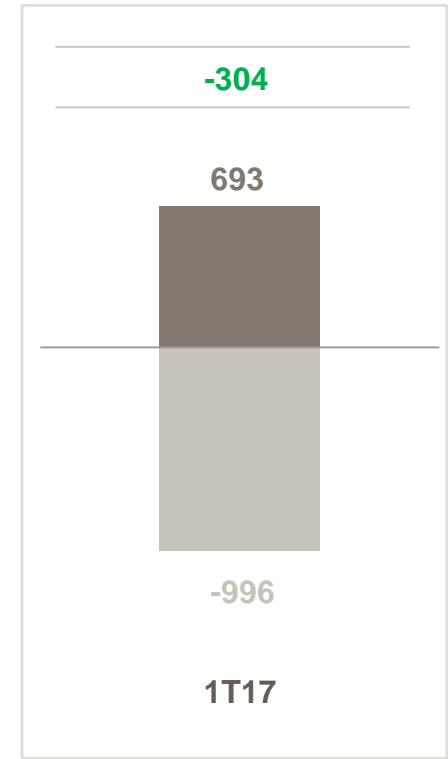
La falta de tracción al principio del trimestre llevó a mayores entradas brutas de dudosos en enero y febrero que en marzo

Mejora de las tendencias de dudosos en el trimestre

Entradas netas de dudosos mensuales (M€; sin fallidos)



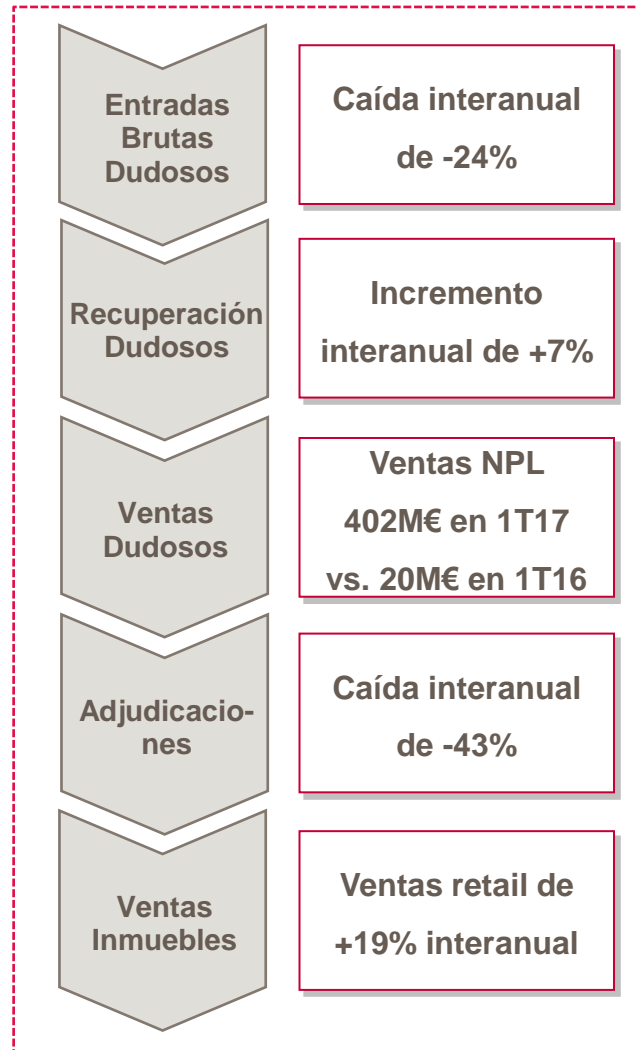
1T17 entradas netas de dudosos (M€; sin fallidos)



- **Falta de tracción al principio del trimestre**, con altas entradas brutas y recuperaciones en enero
- **Mejora progresiva en febrero y especialmente en marzo**, cuando las entradas brutas caen un 61% vs. enero y 46% vs. febrero, y con las recuperaciones casi 5 veces las de enero y 1,5 veces las de febrero

Enfoque a lo largo de todo el ciclo en la gestión de NPAs

1T muestra resultados positivos en la reducción de NPAs en todos los niveles del "ciclo de calidad de activos"



Unidad de Negocio Inmobiliario y Transformación de Activos (NITA)

400 gestores especializados centrados exclusivamente en la reducción de entradas brutas de dudosos, en el incremento de recuperaciones y en la venta de NPL/REOs

Para complementar la venta mayorista de carteras, mayor foco en las ventas de dudosos a inversores minoristas, por un total de 172M€

Cambio en el modelo recuperatorio, más centrado en recuperaciones en efectivo y ventas, permitiendo una menor tasa de adjudicaciones

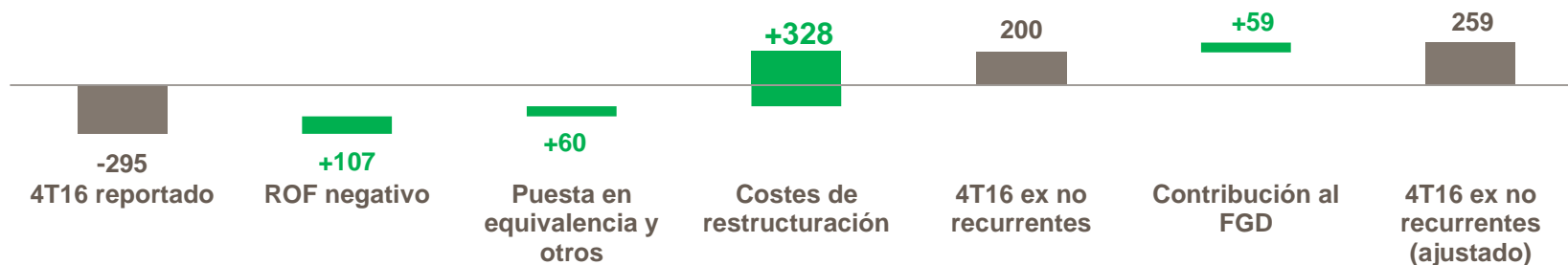
40 sucursales especializadas y distribuidas en toda la geografía española

Margen de explotación apoyado por ingresos recurrentes y mejoras de eficiencia

PyG (M€)	1T17	4T16 ⁽¹⁾	QoQ	1T16	YoY
Margen de Intereses	500	517	-3,3%	551	-9,4%
Comisiones Netas	140	135	4,1%	141	-0,8%
Ingresos puesta en equivalencia	20	-29	n.a.	24	-19,1%
ROF	13	-94	n.a.	99	-86,8%
Otros ingresos	7	-49	n.a.	15	-49,7%
Margen bruto	680	478	42,1%	831	-18,2%
Gastos administrativos	-331	-738	-55,1%	-379	-12,6%
Amortizaciones	-40	-35	12,9%	-35	13,8%
Margen de explotación	309	-295	n.a.	417	-25,9%
Provisiones ⁽³⁾	-496	-4.851	-89,8%	-292	69,6%
Otras ganancias/pérdidas	-11	-22	-51,3%	0	n.a.
BAI	-198	-5.167	-96,2%	124	n.a.
Impuestos, ganancias capital y otros	61	1.461	-95,9%	-31	n.a.
BDI	-137	-3.706	-96,3%	94	n.a.

- El margen de explotación de Popular ajustado muestra un **incremento del 19%⁽²⁾ QoQ**
- El beneficio neto afectado negativamente por el **elevado esfuerzo de provisiones en el Negocio Inmobiliario**

Causal del margen de explotación 4T16 (ex no recurrentes)⁽²⁾



435 millones € de margen de explotación para el Negocio Principal

Negocio Principal

PyG (M€)	1T17	4T16 ⁽¹⁾	QoQ	1T16	YoY
Margen de Intereses	551	561	-1,8%	593	-7,1%
Comisiones netas	138	132	4,8%	139	-0,9%
Ingresos en puesta en equivalencia	32	-21	n.a.	36	-11,4%
ROF	13	-94	n.a.	99	-86,8%
Otros ingresos	3	-54	n.a.	12	-76,8%
Margen bruto	737	524	40,6%	879	-16,2%
Gastos administrativos	-271	-642	-57,7%	-332	-18,3%
Amortizaciones	-31	-30	3,0%	-29	6,0%
Margen de explotación	435	-148	n.a.	518	-16,0%
Provisiones ⁽²⁾	-185	-1.123	-83,5%	-163	13,0%
Otras ganancias/pérdidas	0	-2	n.a.	-15	n.a.
BAI	250	-1.273	n.a.	369	-32,4%
Impuestos, ganancias de capital y otros	-70	296	n.a.	-94	-26,1%
BDI	180	-977	n.a.	275	-34,5%

Negocio Inmobiliario

PyG (M€)	1T17	4T16 ⁽¹⁾	QoQ	1T16	YoY
Margen de Intereses	-52	-45	15,0%	-42	23,1%
Margen de explotación	-126	-147	-14,3%	-101	24,8%
Beneficio neto	-317	-2.728	-88,4%	-181	75,0%

- 180M€ de beneficio neto sobre un valor tangible en libros de 3,7Bn€, que supone una **rentabilidad anualizada del 17%** (ajustada por el pago de cupones de AT1)
- La **reducción interanual de 86M€ en ROF** conduce a la misma reducción en el margen de explotación
- La **reducción de costes de 59M€ YoY** compensa la caída del margen de intereses y otros ingresos
- El beneficio neto del **Negocio Inmobiliario** cae año contra año **afectado por unas mayores provisiones**

Popular (1) Re-expresado tras los efectos del Hecho Relevante del 3 de abril
 (2) Incluye provisiones de crédito, adjudicados, pensiones y otros

Avances en la venta de activos no estratégicos

1

Identificación de activos no estratégicos específicos

2

Asesores ya involucrados

3

Inversores potenciales contactados

4

Procesos en progreso

5

Las ventas sólo se realizarán a un precio justo

Pequeña transacción ya completada⁽¹⁾: Popular Servicios Financieros (PSF)

c.3 pbs de
impacto
positivo en
capital

Plusvalías en
la venta de
6,7M€

Cartera
crediticia de
185M€

Cartera de
créditos al
consumo

11 sucursales
en España, 1
en Portugal y
90 empleados

Reexpresión de las cuentas: Impacto limitado en PyG y Fondos Propios de 2016 . Disminución progresiva del impacto en solvencia a lo largo del año

		Fondos Propios (M€)	CET1 PI (%; M€)	Beneficio Neto (2016 M€)
Reportado 4T16		11.365	12,14%	-3.485
Re-expresado 4T16		11.124	11,53%	-3.611
Diferencia		-241	-0,61%	-126
IMPACTOS (bruto; M€)	Inicial	Final ⁽¹⁾		
Financiación de acciones	205	221	No afectado	No afectado
Déficit prov. individual	123	123	-86	-86
Otros ajustes auditoría	61	61	-42	-42
Garantías dudosos	En análisis*		-112	+3

* De acuerdo con el Hecho Relevante publicado el 3 de abril, la posible insuficiencia de provisiones de 160M€ asociada a garantías de dudosos, inicialmente estimada estadísticamente, y la cartera de dudosos de 145M€ (neto de provisiones) en relación a un posible no reconocimiento de las garantías, están ambas siendo analizadas. El impacto final se anunciará en el 2T17

c. 80M€ de impacto inicial en solvencia que se reducirá parcialmente en los próximos meses a medida que la financiación vence

Los impactos ya conocidos son sólo 3,6% de la pérdida neta reportada en 2016

Analisis riguroso, extenso y complejo

Financiación para la adquisición de acciones

- El banco solo encontró una pequeña cantidad de contratos (17) donde los clientes declararon la compra de acciones como propósito del préstamo. Solamente 3 préstamos tenían acciones pignoradas. Por ello la posible vinculación de la financiación y la compra de acciones ha requerido un proceso específico.
- Análisis centrado en accionistas con financiaciones concedidas en el momento de la ampliación, en las que la asociación se ha basado en: (i) coincidencia temporal (préstamos y compra de acciones); (ii) disponibilidad de los fondos al principio del periodo, (iii) seguimiento de las fuentes y usos de los fondos por las clientes y (iv) comportamiento habitual del prestatario.
- Cerca de 8.000 clientes analizados, en un proceso extenso.

Garantías de dudosos

- Los problemas surgen principalmente antes de la centralización de la gestión de garantías en 2015.
- Cerca de 7.700 contratos y 17.500 garantías analizados, incluyendo documentos físicos.
- Impacto muy limitado en 2016 por el buen funcionamiento del procedimiento centralizado.

0.

Aspectos
claves del
trimestre

1.

Resultados
1T17

2.

Calidad del
activo y
Solvencia

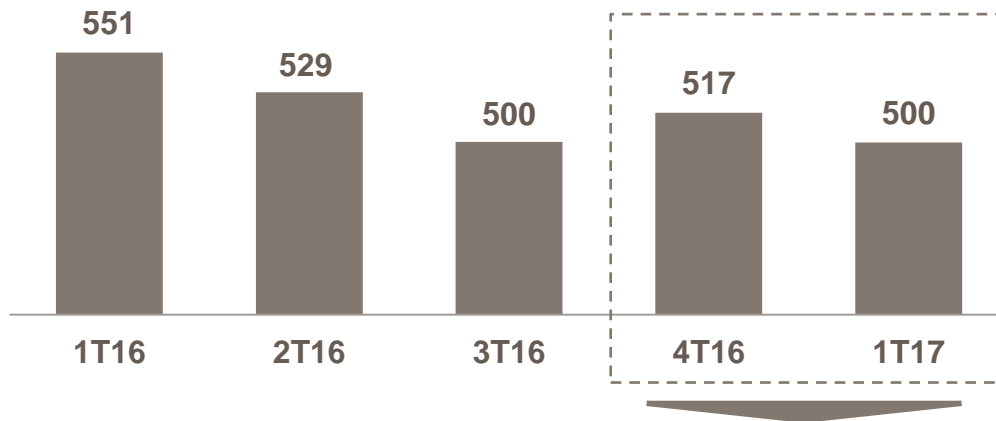
3.

Conclusiones

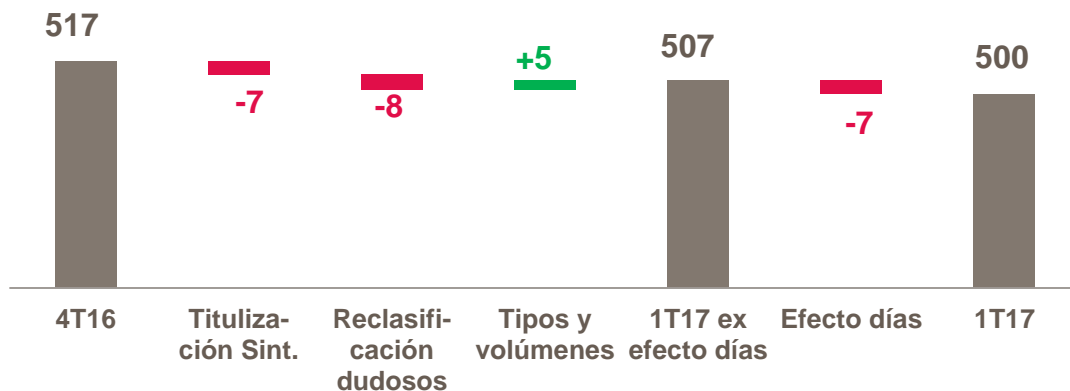


Margen de intereses de 500 millones €, resiliente en términos comparables

Margen de Intereses (M€)



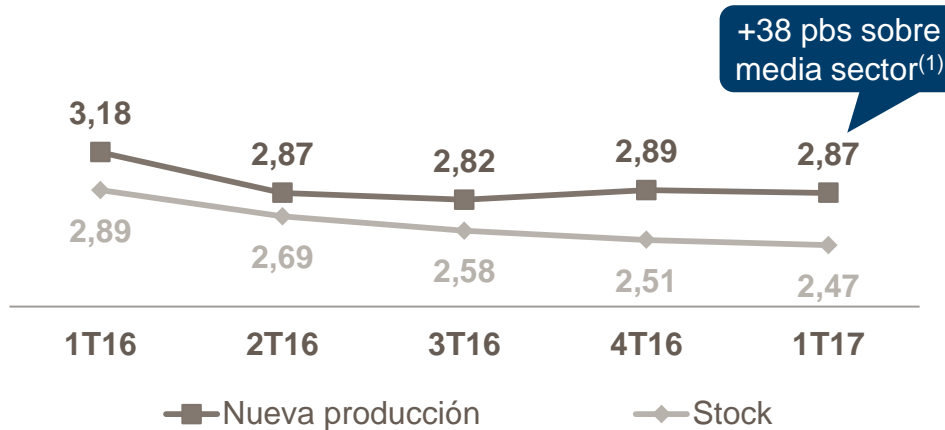
Análisis causal del trimestre (M€)



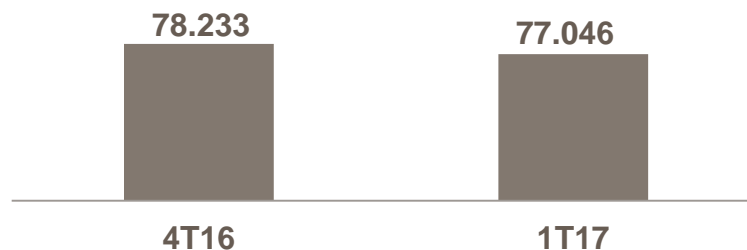
- **Ajustado con el mismo número de días que en 3T y 4T de 2016, el margen de intereses ascendería a 507M€, +1,4% vs. 3T16...**
- **...y descenso del 1,9% en el trimestre, principalmente por una titulización sintética (con un coste extra de 7M€)...**
- **...mientras las tendencias de la actividad ordinaria muestran un buen comportamiento, con 8M€ de menores ingresos provenientes de préstamos clasificados como dudosos a final de año**

Buen comportamiento de los tipos de la nueva contratación de crédito, que siguen siendo superiores a los del stock

Tipos del crédito rentable (%)



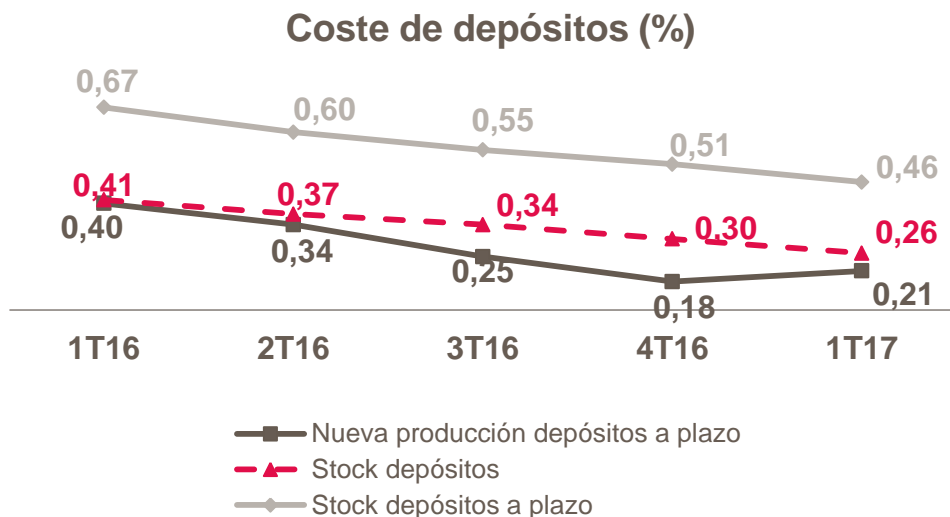
Crédito Rentable (M€)



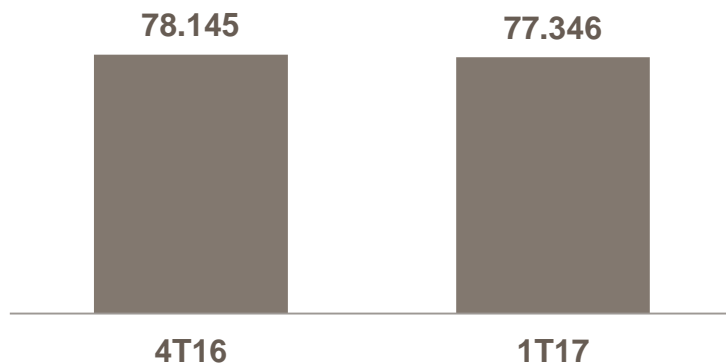
- Los tipos de la nueva contratación se mantienen en 287 pbs, 39 pbs sobre el tipo de la cartera, apoyando la tendencia al alza en el medio plazo
- Sin embargo, el tipo medio de la cartera ha caído ligeramente desde 251 pbs a 247 pbs, principalmente por el efecto de la depreciación y los vencimientos
- Los ingresos por intereses caen en el trimestre:
 - 12M€ por los menores tipos del activo, impacto que se mitigará cuando cese el efecto negativo del Euribor 12M, y...
 - 20M€ por desapalancamiento, incluidos 8M€ por la reclasificación a dudoso en 4T16

Los impactos negativos han sido compensados por los ahorros en el coste del pasivo y una mayor contribución de la cartera ALCO

El coste de los depósitos mantiene su tendencia decreciente

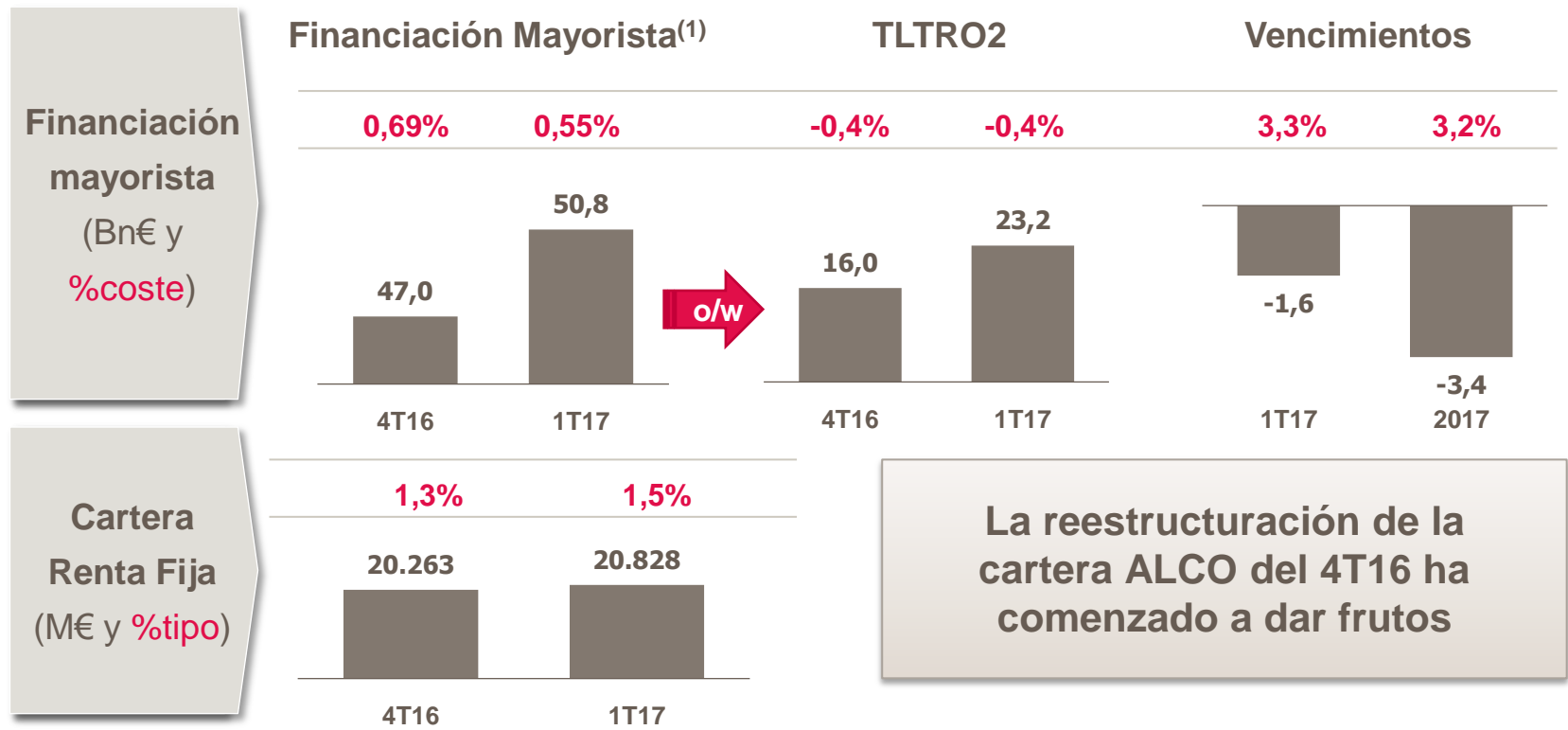


Depósitos de la clientela (M€)



- El **coste del total depósitos** ha caído **4 puntos básicos** hasta 0,26%...
- ... apoyado por el **coste de la nueva producción a plazo (21 pbs)**, muy por debajo de la media del año pasado y...
- **25 pbs de gap** entre el coste del stock y el de la nueva producción, amplio margen de mejora en los próximos trimestres
- Los ahorros por menores costes del pasivo ascienden a **8M€ en el trimestre**, principalmente por la reducción de los tipos

Los costes de la financiación mayorista también caen

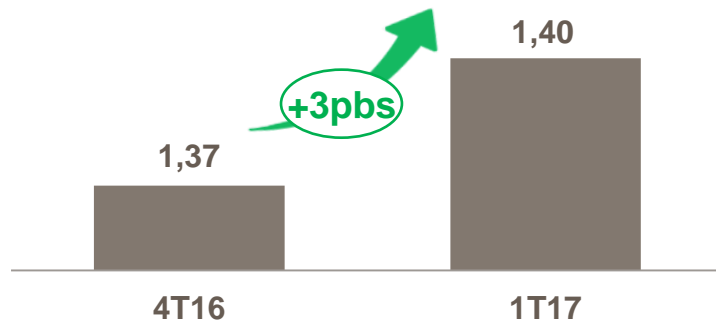


La reestructuración de la cartera ALCO del 4T16 ha comenzado a dar frutos

- Los ahorros por TLTRO2 en el trimestre alcanzan los **18,6M€**, 6,2M€ mayores que en el 4T. En marzo se incrementó la apelación en 7,2Bn€ hasta 23,2Bn€, sentando la base de un mayor ahorro de costes en los próximos trimestres
- En conjunto, la **financiación mayorista** ha contribuido positivamente con **ahorros de 16M€ en el trimestre**
- La **contribución de la cartera de RF se incrementa 4M€** vs. 4T16, mejorando su rentabilidad hasta 1,5%

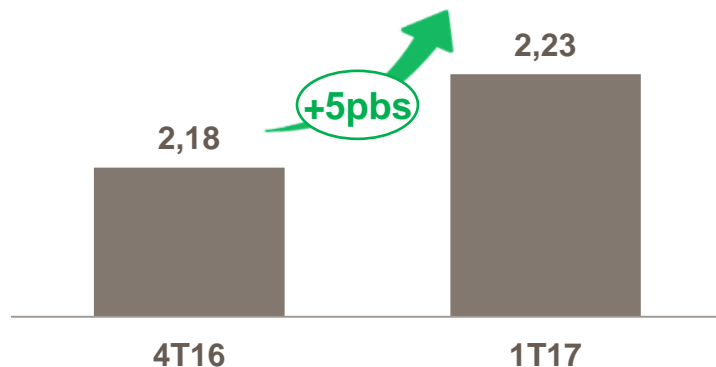
Margen de intereses sobre ATMs mejora apoyado por el margen de clientes

Evolución Margen de Intereses (% s/ ATMs)



- La activa gestión de márgenes ha resultado en un **incremento del margen de intereses sobre ATMs en el trimestre (+3pbs)**
- Dos trimestres consecutivos de crecimiento del Margen de Intereses sobre ATMs

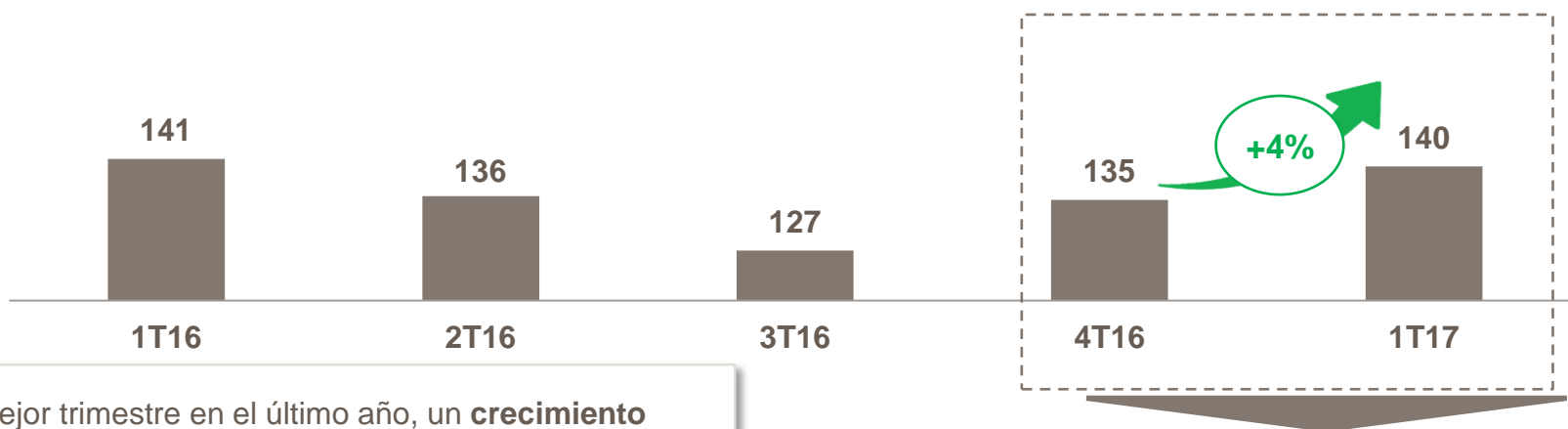
Evolución Margen de clientes (% s/ ATMs)



- **Margen de clientes sobre ATMs se incrementa +5pbs en el trimestre**, dada la tendencia a la baja de los costes de los depósitos y la estabilización de los tipos del crédito

Las comisiones se incrementan en un 4%, hasta 140 millones € en el trimestre, el mejor del último año

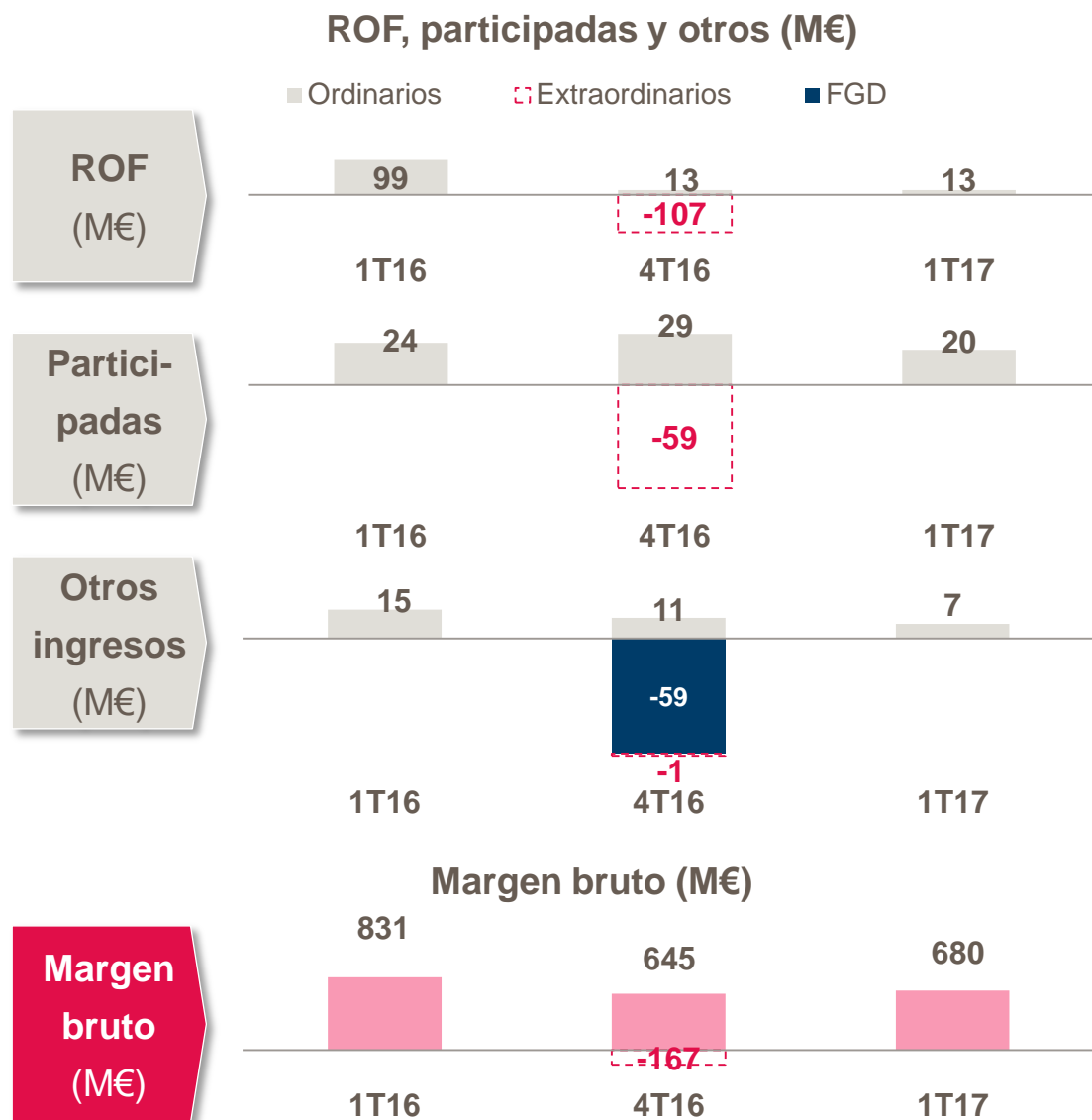
Comisiones (M€)



- Mejor trimestre en el último año, un **crecimiento intertrimestral del +4%**, y prácticamente plano año contra año
- **Segundo trimestre consecutivo de crecimiento en las comisiones**, consolidando la tendencia
- **Mejora en todas las líneas de comisiones** aunque la mayoría del crecimiento se explica por la actividad de mediación en cobros y pagos (+20% en el trimestre) y por servicios en operaciones de activos (+5% en el trimestre)

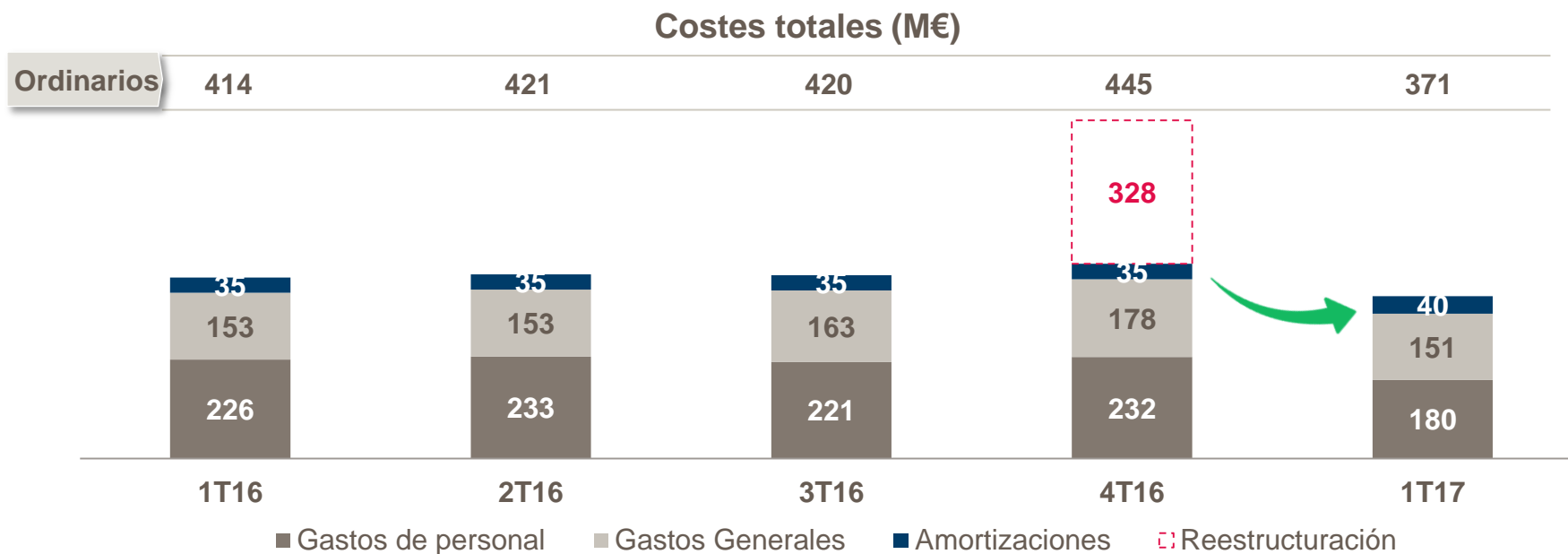
	QoQ	Peso
Compraventa de valores & FX	+24%	1%
Mediación en cobros y pagos	+20%	12%
Servicios en operaciones de activo	+5%	17%
Administración de cuentas	+1%	19%
Administración de carteras	+1%	18%
Otros ⁽¹⁾	+2%	33%

680 millones € de margen bruto



- Los resultados de operaciones financieras (ROF) alcanzan los 13M€, en línea con la tendencia subyacente del 4T16.
- Los resultados de las participadas continúan afectados negativamente por la contribución de Targobank, que supone -3,4M€, lastrando el comportamiento del epígrafe.
- Con todo lo anterior, el margen bruto alcanza los 680M€, por lo que el crecimiento en el trimestre es:
 - +42% sobre el reportado
 - +5,4% excluyendo extraordinarios del 4T16
 - 3,4% si se elimina también la contribución negativa del FGD

Los costes caen un 10% en el trimestre hasta los 371 millones €



- **Los gastos de personal se han reducido en un 20% vs 1T16**, cayendo 46M€ hasta los 180M€ tras el proceso de reestructuración acometido en 2016, en línea con las estimaciones comunicadas en los resultados de final del año pasado
- **El ligero incremento en amortizaciones (5M€) debido a la inversión en software** es compensado en parte por la reducción de gastos generales
- En definitiva, los **gastos totales caen 43M€ (reducción del 10% vs 1T16)**

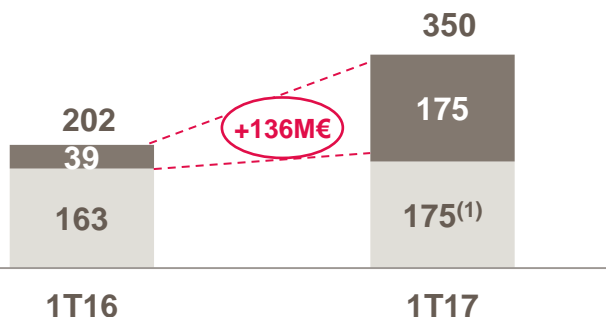
Esto lleva a un Margen de explotación de 309M€, +19% que el 4T16 pro-forma⁽¹⁾

Las provisiones de 496M€ se explican por el incremento en las dotaciones del Negocio Inmobiliario

Provisiones totales (M€)

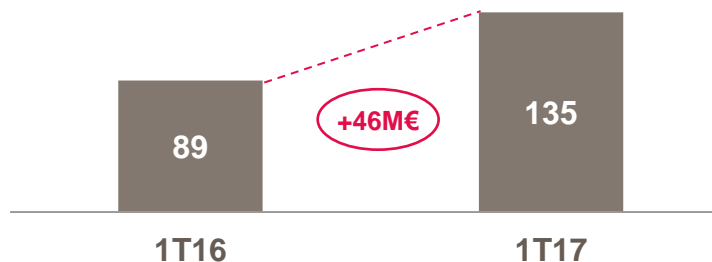
	292	486 ⁽¹⁾
--	-----	--------------------

■ Negocio Principal
■ Negocio Inmobiliario



Provisiones de crédito (M€)

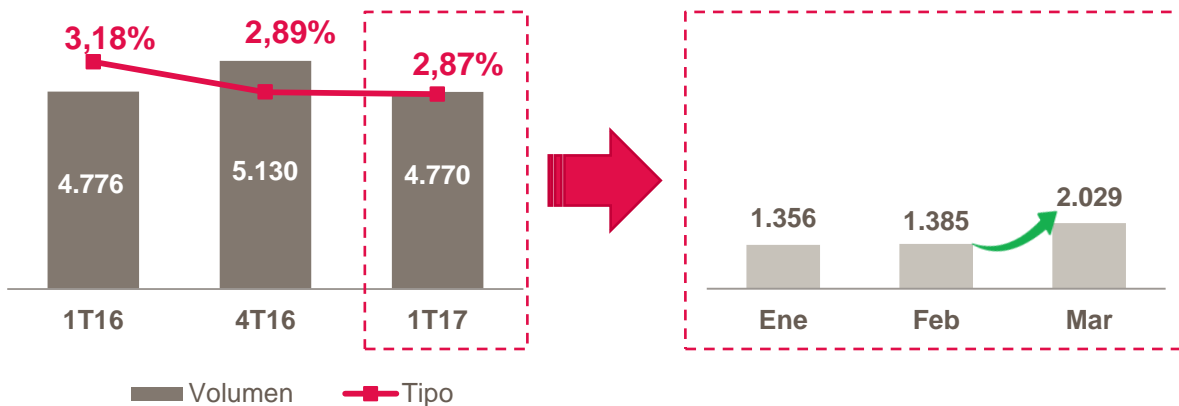
Provisiones adjudicados (M€)



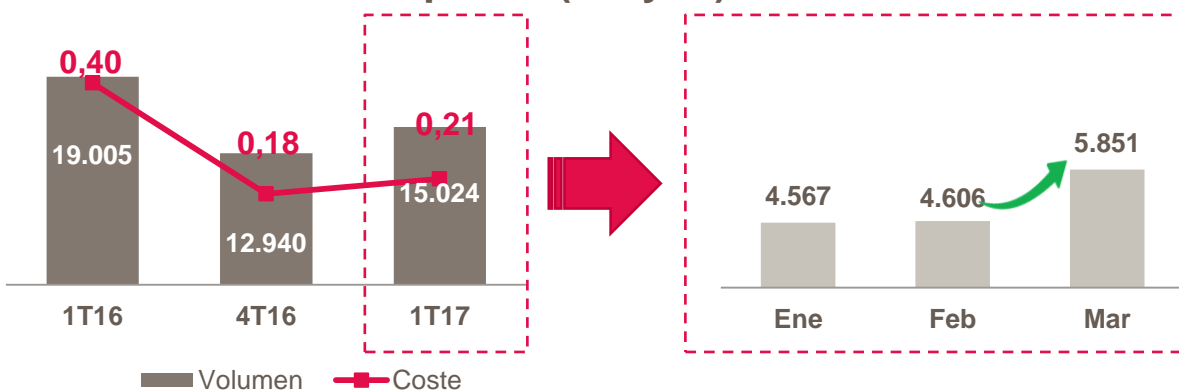
- El incremento interanual de **148M€** en las **provisiones de crédito** se explica **principalmente por el considerable aumento en las dotaciones del negocio inmobiliario**, que pasan de 39M€ en el 1T16 a 175M€ en el 1T17
- **Las provisiones de inmuebles adjudicados también ascienden 46M€** año contra año
- En cuanto al Negocio Principal las dotaciones de crédito se han incrementado en 12M€ (+7% año contra año)
- El total de provisiones de activos improductivos⁽¹⁾ dotadas asciende a 486M€, 194M€ por encima de las realizadas en el 1T16. **El 94% de este incremento anual se explica por las dotaciones relacionadas con el Negocio Inmobiliario**
- Si se incluyen otras provisiones⁽¹⁾, **el total de provisiones del Grupo asciende a 496M€**

Intensa actividad comercial en el trimestre

Volúmenes y tipos de la nueva producción de crédito (M€ y %)

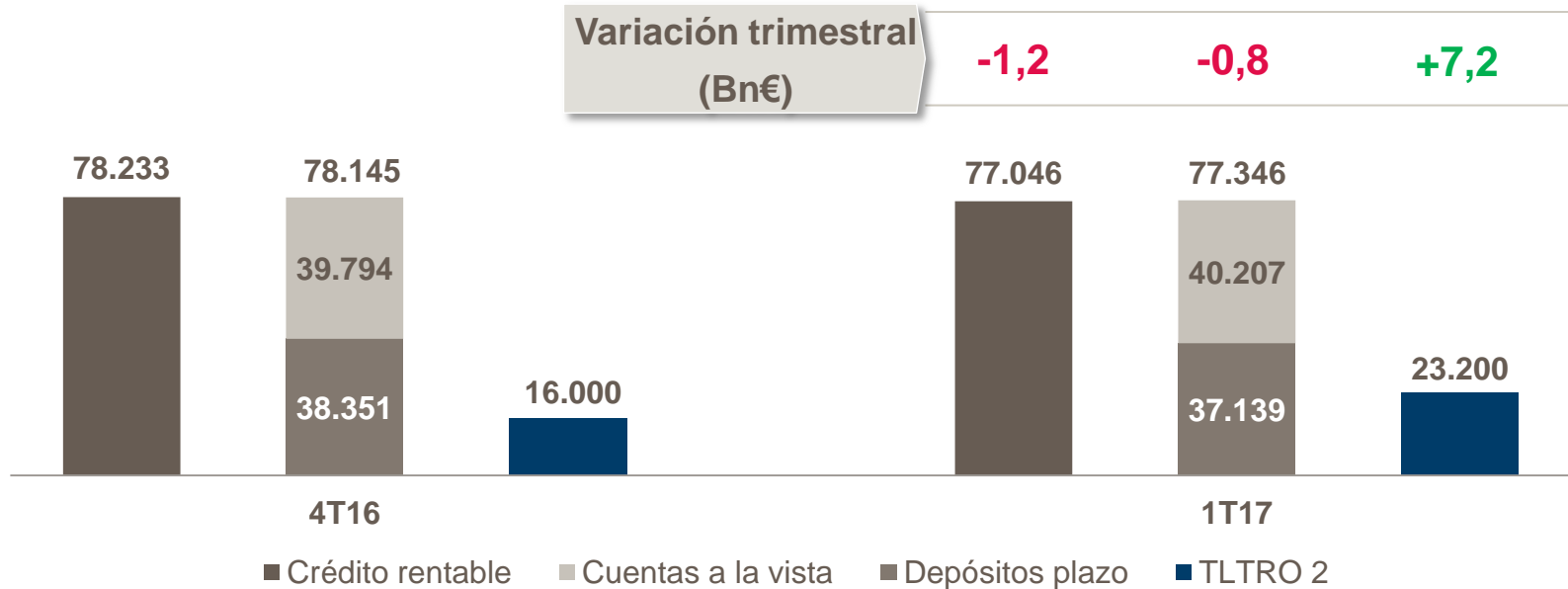


Volúmenes y costes de nueva producción de depósitos a plazo (M€ y %)



- La nueva producción del crédito se mantiene estable año contra año
- La diferencias entre meses en el trimestre siguen el mismo patrón que el pasado año, con sólo 3 p.p. de peso extra de la producción en marzo de 2017 (42,5% del total)
- La nueva producción de depósitos a plazo muestra un crecimiento del 16% en el trimestre
- Esto, sin embargo, no ha evitado que el stock total de depósitos de clientes cayera en el trimestre
- Tanto los tipos de contratación de crédito como de depósitos son similares a los del trimestre pasado

Nuestro crédito está financiado en su totalidad por depósitos de clientes



- La evolución trimestral de los depósitos de la clientela (-0,8Bn€) ha estado alineada con la del crédito rentable (-1,2Bn€), mostrando una caída del -1% en el trimestre hasta los 77.346M€ en 1T17. Esto lleva a una ratio de 'Loan to Deposits' del 102%
- Las cuentas a la vista crecen un 1% en el trimestre. Los depósitos a PYMEs también han aumentado (+180M€)
- La financiación TLTRO2 ha aumentado 7,2Bn€ en el trimestre, hasta los 23,2Bn€
- La ratio LCR se sitúa en el 146% a 31 de marzo (frente al requerimiento mínimo regulatorio del 80%)

0.

Aspectos clave del trimestre

1.

Resultados 1T17

2.

Calidad del activo y Solvencia

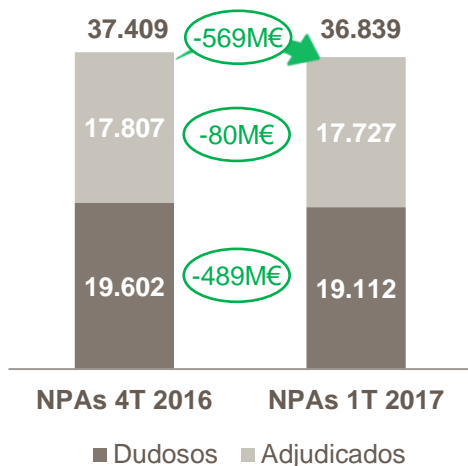
3.

Conclusiones

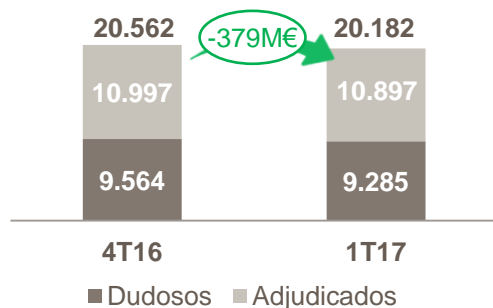


Reducción de 569 millones € de NPAs en el trimestre

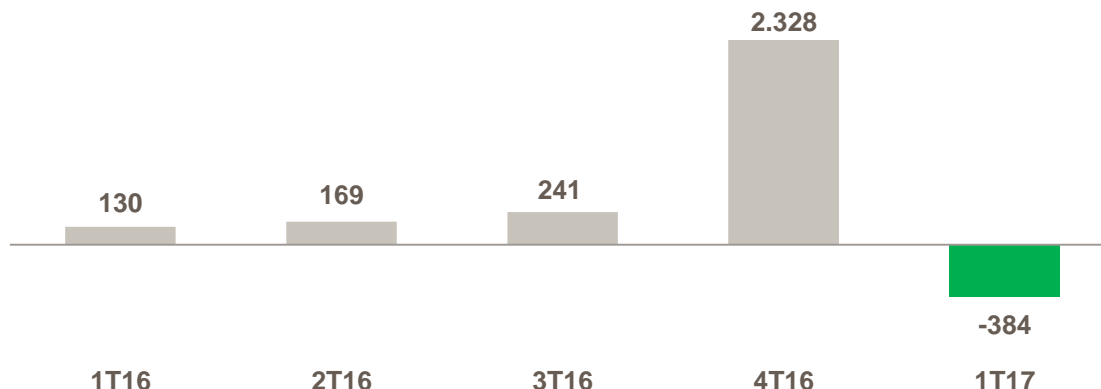
Desglose de la evolución trimestral de NPAs (M€)



Desglose de la evolución trimestral de NPAs netos (M€)



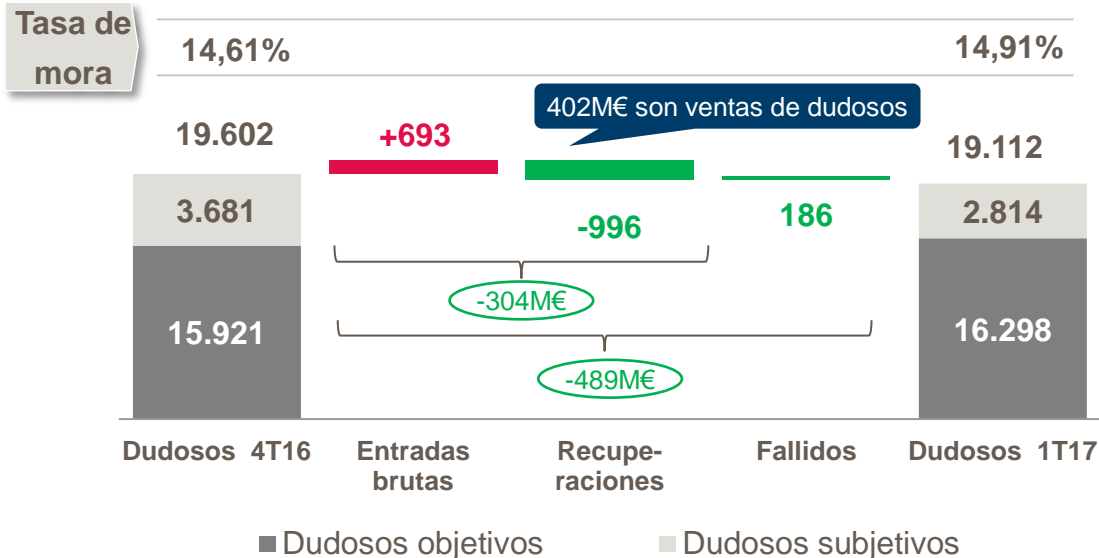
Entradas netas de NPAs en el trimestre (M€; sin fallidos)



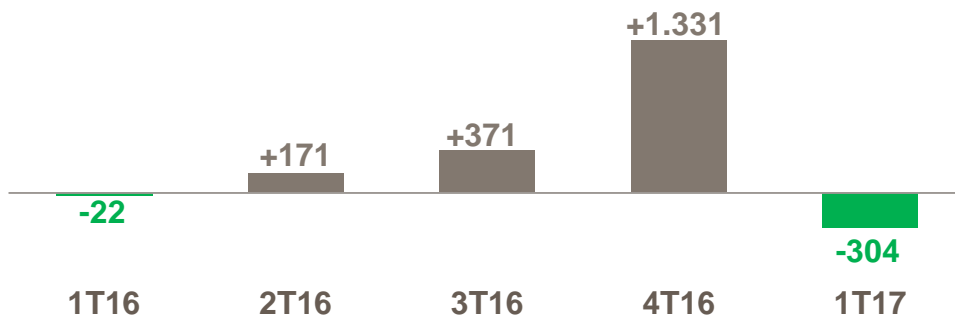
- Los activos improductivos se han reducido un total de 569M€ en el trimestre, con caída de dudosos de 489M€ y de inmuebles de 80M€
- Primer trimestre con entrada neta de activos improductivos negativa excluyendo fallidos (-384M€), lo que implica un cambio de tendencia en términos de calidad del activo
- De nuevo, la tendencia ha mejorado durante el trimestre, con recuperaciones y ventas de inmuebles que en febrero más que duplican las de enero, y marzo excede las de febrero en más del 60%
- El valor neto contable de activos improductivos se ha reducido en 379M€ a ~20,2 Bn €

Reducción de dudosos por mayores ventas y menores entradas

Evolución trimestral de dudosos (M€)



Entradas netas de dudosos (M€; ex fallidos)



- **Reducción total de dudosos de 489M€** en el trimestre:
 - Acusada caída de las **entradas brutas en mora (-24% interanualmente)**
 - **Recuperaciones suben +7%** interanualmente, hasta 996M€, apoyadas por 402M€ de venta de dudosos, que suponen el 69% del total de ventas de dudosos de 2016
 - **Los fallidos pierden peso** alcanzando los 186M€, un 65% inferiores a los del 1T16
- **EL ratio de mora se incrementa 0,3 p.p.** a pesar de la reducción del stock, debido a los menores riesgos
- **Cambio significativo de tendencia en las entradas netas** (entradas brutas - recuperaciones), con una caída de 304M€

Creciente foco en la venta de dudosos

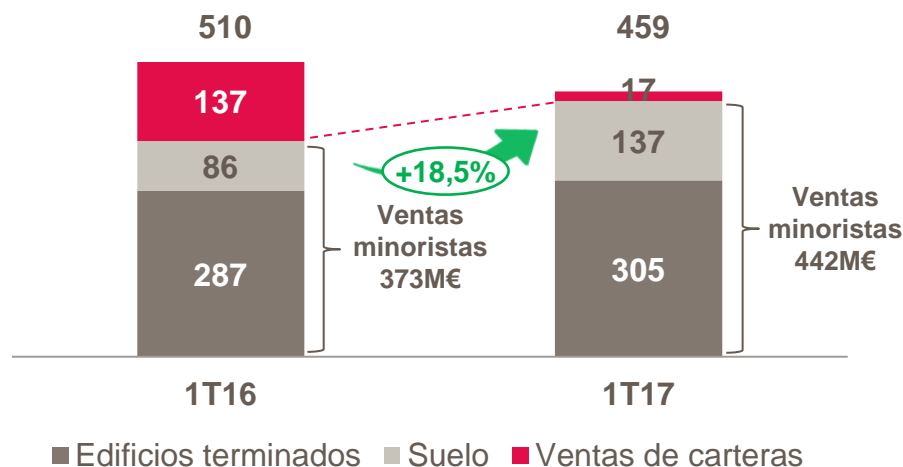
La gestión especializada de activos improductivos permite continuar las ventas de dudosos hasta un total de 402M€, incluyendo 230M€ de ventas de carteras

Cartera 1	Cartera 2	Ventas retail
<ul style="list-style-type: none">▪ 133M€ de valor bruto contable▪ Colateral compuesto por casas, hoteles y suelo	<ul style="list-style-type: none">▪ 97M€ de valor bruto contable▪ Dudosos relacionados con Project Finance. Colateral compuesto por autopistas	<ul style="list-style-type: none">▪ Ventas retail de dudosos de 172M€▪ Naves industriales, locales comerciales, viviendas, suelo, hoteles como principales colaterales▪ Elevado crecimiento interanual, siendo las ventas del 1T16 de 20M€

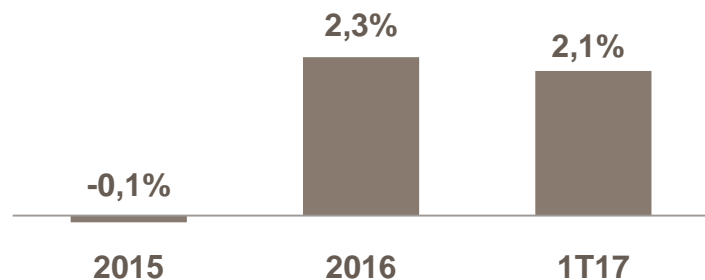
Ventas en promedio por encima del valor neto contable, con impacto positivo en los ratios de solvencia

459 millones € en venta de inmuebles, similar al trimestre anterior

Venta de inmuebles totales (M€; VBC)



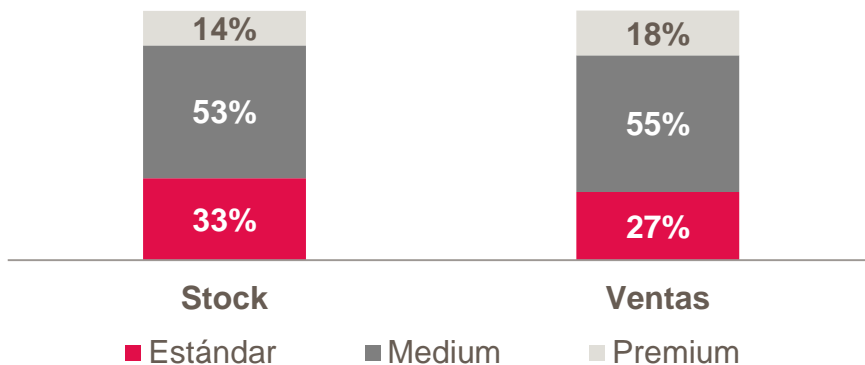
% de ganancias y pérdidas sobre el VBC de edificios terminados



- **Ventas de inmuebles caen un 10% interanualmente** debido a la contribución extraordinaria a Metrovacesa el año pasado, aún siendo similar a la cifra de **4T16** (469M€)
- **Aumento de las ventas minoristas de inmuebles, 18,5% vs 1T16** (442M€ vs 373M€), especialmente apoyadas por las ventas de suelo, +59% vs. 1T16, y...
- **La venta de carteras se ha reactivado** en el tramo institucional medio, tras su ausencia en tres trimestres, aunque en una cantidad limitada (17M€)
- **Las ventas retail** podrían incrementarse en un **30% con un descuento medio del 10%** en edificios terminados
- **Aceleración del ritmo en el trimestre:** >50% de las ventas totales del trimestre en marzo
- **Ventas de producto terminado** realizado ligeramente **por encima del valor neto contable de media**, aunque los precios divergen respecto al valor contable

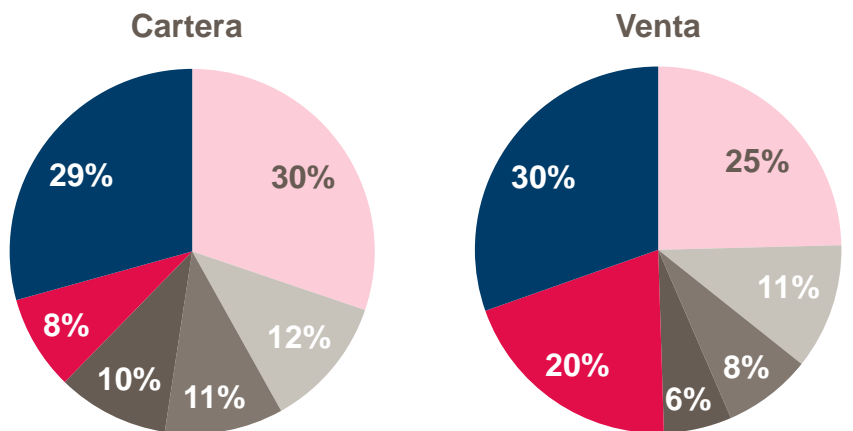
Distribución equilibrada de ventas de inmuebles tanto geográficamente como por calidad de activo

Detalle por tipología 1T17



- **Distribución equilibrada en ventas de inmuebles** en todas las geografías y por calidad de activo
- **Calidad de ventas de inmuebles alineada con la calidad de la cartera.** Las ventas no sólo se concentran en activos de primera calidad, sino también en el resto de categorías
- **Aumento de las ventas en las regiones en las que tenemos mayor concentración de inmuebles:** Andalucía (30,2% del total de la cartera de inmuebles), Comunidad Valenciana (11,7%), Cataluña (10,5%), Murcia (9,9%) y Madrid (8,4%)

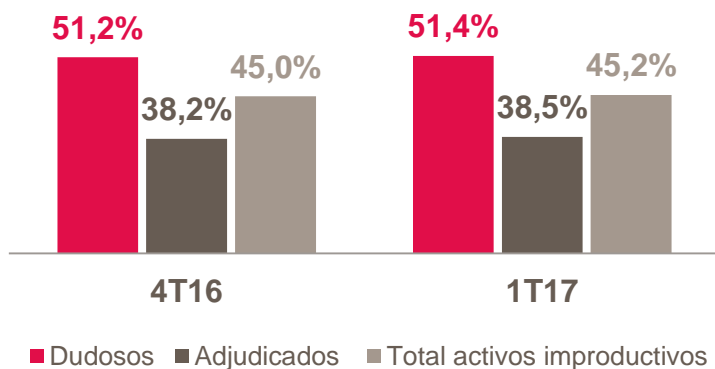
Distribución de inmuebles por región (% del total)



■ Andalucía ■ Com. Valenciana ■ Cataluña ■ Murcia ■ Madrid ■ Otras

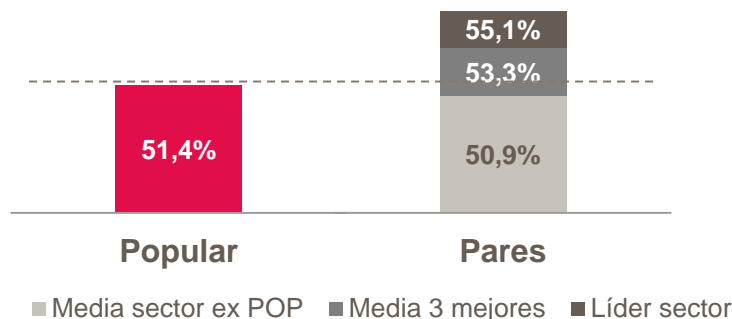
Mejora ligera de la cobertura de activos improductivos en el trimestre hasta el 45,2%

Cobertura de NPAs ⁽¹⁾ (%)

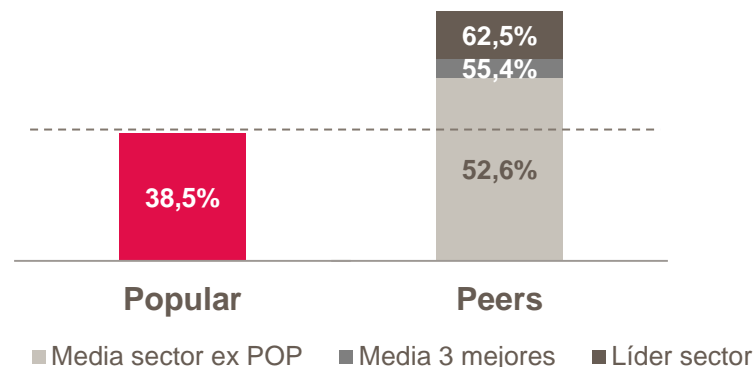


- La **cobertura de activos improductivos** se incrementa hasta el **45,2%**, 0,2 p.p. en el trimestre
- Mejoran tanto la cobertura de morosos** (+0,2% hasta 51,4%) y la de **adjudicados** (+0,3% hasta 38,5%)
- Popular se sitúa por encima de la media de los pares en cobertura de dudosos**, pero por detrás en adjudicados
- Coberturas dependientes de la estrategia** de desinversión para conseguir recuperar el valor en libros en el proceso de venta

Comparativa cobertura de dudosos ⁽¹⁾⁽²⁾ (%)



Comparativa cobertura⁽²⁾ de adjudicados(%)



(1) Excluyendo provisiones de suelo de 490M€ en 1T17 y 511M€ en 4T16. Si se incluyen, coberturas de dudosos del 54,0% y 53,8%, respectivamente, y coberturas de NPAs del 46,5% y 46,4%, respectivamente

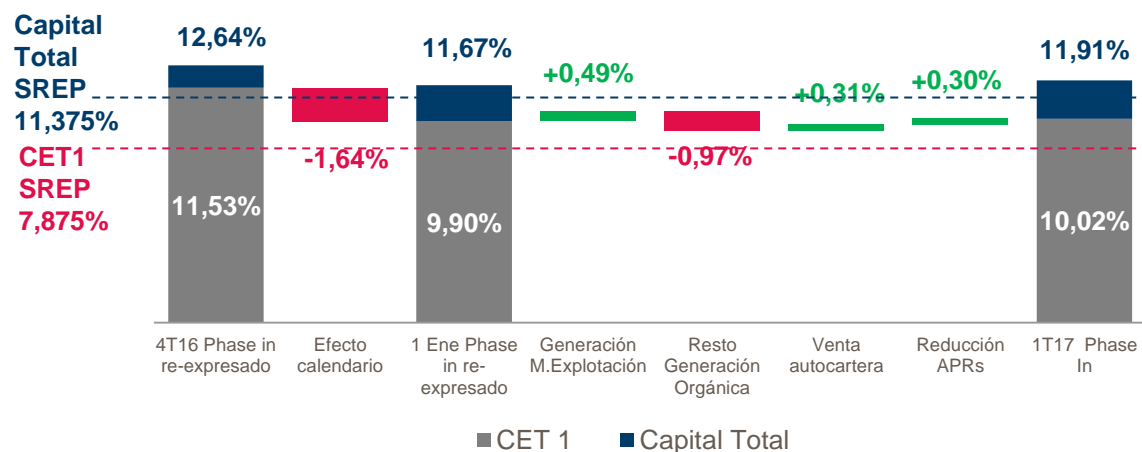
(2) 4T16 re-expresado con los impactos incluidos en el Hecho Relevante comunicado el 3 de abril

Comparables: Santander, BBVA, Caixabank, Bankia y Sabadell. Último dato disponible (Transparencia BdE a 4T16) excluyendo suelos.

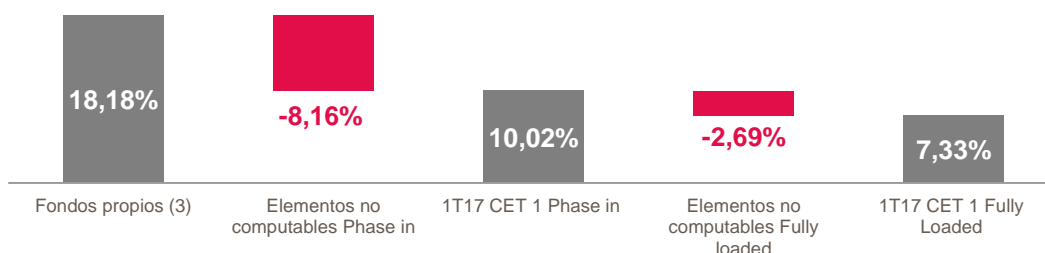
El Core Equity Tier 1 mejora ligeramente desde el 1 de enero, tras los ajustes

- **CET 1 Phase-in se incrementa 12 pbs** en el trimestre, al compensarse las provisiones por el margen de explotación y otros factores
- **1,64 p.p de la variación del CET 1 Phase in** se explican por el efecto calendario de faseo, sin ningún cambio subyacente en solvencia
- **El CET1 FL de 7,33%** se mantiene estable desde el 1 de enero, y se beneficiará de 3pbs por la venta de PSF⁽²⁾
- Las deducciones regulatorias minoran **los fondos propios desde 18,18%** (s/ APRs) hasta el 7,33%

Análisis causal CET1 (Phase In) ⁽¹⁾



Ratio CET1 (Fully Loaded)



**Popular dispone de un colchón de capital:
Capital total Phase in: 11,91%, 0,53 p.p. sobre el mínimo regulatorio**

Popular (1) 4T16 reexpresado con los impactos incluidos en el Hecho Relevante comunicado el 3 de abril

(2) Sujeto a aprobación regulatoria final.

(3) Fondos propios sobre APRs Phase In reportados del 1T17

0.

Aspectos clave del trimestre

1.

Resultados 1T17

2.

Calidad del activo y Solvencia

3.

Conclusiones



Tomando las riendas hacia la recuperación

**Fomentar el
valor de nuestra
franquicia**

- Cambio de tendencia del margen
- Mayores comisiones
- Reducción de costes ya en vigor
- Tendencia comercial al alza en el trimestre
- Reducción significativa de NPAs

**Mayor solidez y
transparencia**

- Aumento de las coberturas de dudosos
- Mayores provisiones afectadas por el inmobiliario y falta de tracción previa a la implementación del nuevo modelo de gestión (NITA)
- Revisión a fondo de nuestra cartera de activos
- Más información trimestral

**Con el objetivo
de restaurar la
confianza de los
inversores**

1

Construyendo una propuesta de inversión atractiva

2

Estrategia operativa y financiera completa

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.

El glosario de los términos empleados en esta presentación se puede encontrar en el informe trimestral de resultados.

* Pendiente de evaluación de idoneidad por el BCE

Muchas gracias

A thin red diagonal line that starts at the left edge of the slide and extends towards the right edge, positioned below the text 'Muchas gracias'.

Popular