



# Presentación de resultados 4T16

**Pedro Larena**  
Consejero Delegado

**Popular**

0.

Aspectos clave del trimestre

1.

Análisis de resultados

2.

Actividad comercial

3.

Gestión del riesgo y Actividad Inmobiliaria

4.

Solvencia

5.

Conclusiones



# Aspectos Clave del Trimestre

Trimestre marcado por el **intenso ejercicio de saneamiento** del balance inmobiliario y **reestructuración de costes...**

...mientras que el **negocio principal** continúa mostrando un **buen comportamiento** y una **elevada rentabilidad**



Elevado **impacto de la nueva normativa** en el nivel de **NPAs y provisiones**



**Incremento significativo de coberturas: Morosos 52,3% (+10% YoY) e Inmuebles 38,9% (+3% YoY).** Sin embargo, la reclasificación extraordinaria de NPAs no ha permitido alcanzar las coberturas previstas



**El capital regulatorio se sitúa en 12,12%** vs el 7,875% requerido\*, aunque inferior al que estaba previsto, existiendo **palancas internas de generación de capital**



Finalizado con **éxito el proceso de reestructuración**, continúa la **evolución positiva de los gastos ordinarios**



Cambio de **tendencia en márgenes y comisiones**, comienzan a recuperarse



**Mejora en los tipos de nueva contratación** de crédito y plazo



La **gestión especializada de NPAs** empieza a dar resultados con la **venta de 2 carteras** fundamentalmente de crédito dudoso en diciembre por un importe de 621M€

0.

Aspectos clave del trimestre

1.

Análisis de resultados

2.

Actividad comercial

3.

Gestión del riesgo y Actividad Inmobiliaria

4.

Solvencia

5.

Conclusiones



## Los resultados del año se han visto afectados por elementos no recurrentes

Reestructuración de la cartera ALCO	<b>€107M</b>
Costes de reestructuración ligados al plan de optimización	<b>€370M</b>
Dotación cláusulas suelo desde el origen	<b>€229M</b>
Mayores provisiones de crédito e inmuebles	<b>€4.200M</b>
Resultado negativo de TargoBank y deterioro de su fondo de comercio	<b>€240M</b>
Reforma Fiscal	<b>€47M</b>

# Cuenta de resultados del Grupo

P&G (Millones de euros)	4T15	3T16	4T16	Var. QoQ
<b>Margen de intereses</b>	<b>565</b>	<b>500</b>	<b>517</b>	<b>3,4%</b>
Comisiones netas	149	127	135	5,5%
Ingresos puesta en equivalencia	-6	24	-29	<
ROF	88	103	-94	<
Otros ingresos	-39	4	-49	<
<b>Margen bruto</b>	<b>758</b>	<b>758</b>	<b>478</b>	<b>-36,9%</b>
Gastos y amortizaciones	463	420	773	84,2%
<b>Margen de explotación</b>	<b>296</b>	<b>338</b>	<b>-295</b>	<b>&lt;</b>
Dotaciones y pérdidas por deterioro	597	328	4.671	>
de los que: crédito	294	297	2.943	>
de los que: inmuebles	-47	31	1.245	>
Impuestos, plusvalías y otros	-129	10	-1.386	<
<b>Beneficio neto atribuido</b>	<b>-173</b>	<b>0</b>	<b>-3.580</b>	<b>&lt;</b>
<b>Principales indicadores</b>				
Ratio de mora	12,9%	12,8%	14,6%	180 p.b
Cobertura NPAs <sup>(*)</sup>	39,4%	36,6%	46,2%	961 p.b
Crédito rentable	82.439	82.006	78.233	-4,6%
Pasivo comercial	85.421	88.748	84.642	-4,6%

12M 15	12M 16	Impactos no recurrentes	12M 16 ex no recurrentes	Var. YoY
<b>2.251</b>	<b>2.097</b>	<b>0</b>	<b>2.097</b>	<b>-6,9%</b>
595	539	0	539	-9,5%
47	60	-71	131	26,3%
517	201	-107	308	-61,2%
20	-70	-1	-69	<
<b>3.431</b>	<b>2.826</b>	<b>-179</b>	<b>3.005</b>	<b>-17,6%</b>
1.741	2.028	328	1.700	16,5%
<b>1.689</b>	<b>798</b>	<b>-507</b>	<b>1.305</b>	<b>-52,8%</b>
1.615	5.692	4.640	1.052	>
1.041	3.802	2.856	946	>
224	1.452	1.344	108	>
-31	-1.409	-1.476	67	>
<b>105</b>	<b>-3.485</b>	<b>-3.670</b>	<b>185</b>	<b>&lt;</b>
12,9%	14,6%			175 p.b
39,4%	46,2%			682 p.b
82.439	78.233			-5,1%
85.421	84.642			-0,9%

**Mejora Margen de Intereses  
(+3,4% QoQ)  
y Comisiones (+5,5% QoQ)**

**Popular ex impactos no  
recurrentes genera Beneficios**

# Cuenta de resultados por Negocios

**Beneficio  
Negocio  
Principal sin  
impactos no  
recurrentes  
~ 1.000M€**

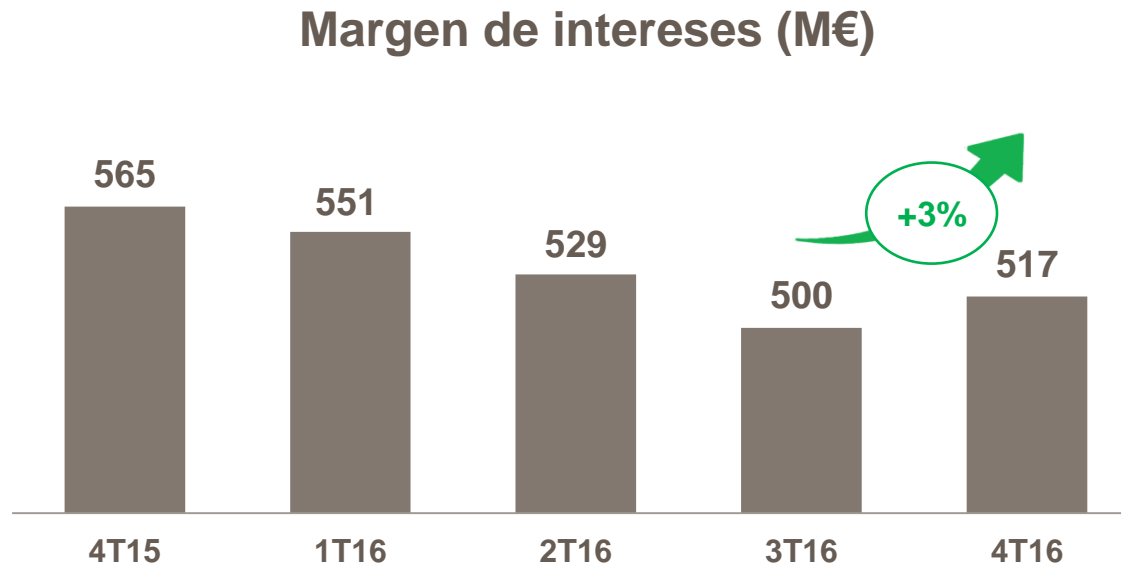
<b>P&amp;G 2016</b> (Millones de euros)	<b>Negocio Principal</b>	<b>Negocio Inmobiliario</b>	<b>Grupo</b>
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.214</b>	<b>-117</b>	<b>2.097</b>
Comisiones netas	530	8	539
Ingresos puesta en equivalencia	99	-39	60
ROF	185	16	201
Otros ingresos	-66	-4	-70
<b>Margen bruto</b>	<b>2.961</b>	<b>-135</b>	<b>2.826</b>
Gastos y amortizaciones	1.744	284	2.028
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.217</b>	<b>-419</b>	<b>798</b>
Dotaciones y pérdidas por deterioro	1.666	4.026	5.692
Impuestos, plusvalías y otros	-143	-1.266	-1.409
<b>Beneficio neto atribuido</b>	<b>-307</b>	<b>-3.179</b>	<b>-3.485</b>
<b>Margen de explotación ex-ROF y ex no recurrentes</b>	<b>1.415</b>	<b>-419</b>	<b>997</b>
<b>Beneficio neto atribuido ex no recurrentes</b>	<b>998</b>	<b>-813</b>	<b>185</b>
<b>Principales indicadores</b>			
Ratio de mora	6,1%	68,9%	14,6%
Ratio de cobertura morosos (*)	50,1%	53,5%	52,3%
Ratio de cobertura inmuebles ex en renta	n.a	38,9%	38,9%
Crédito rentable	72.445	5.789	78.233
Pasivo comercial	84.342	300	84.642
Ratio de eficiencia (**)	44,6%	-178,4%	55,3%
ROTE ex-extraordinarios (FL) (***)	17,6%	-41,1%	1,4%

(\*) Incluye cláusulas suelo. La cobertura sin incluir las cláusulas suelo en el negocio principal sería de 42,9% y en el Grupo de 49,6%

(\*\*) Sin incluir amortizaciones ni gastos de reestructuración de personal

(\*\*\*) Con pago AT1

# Cambio de tendencia en el margen de intereses a pesar del efecto negativo de los tipos de interés y el desapalancamiento



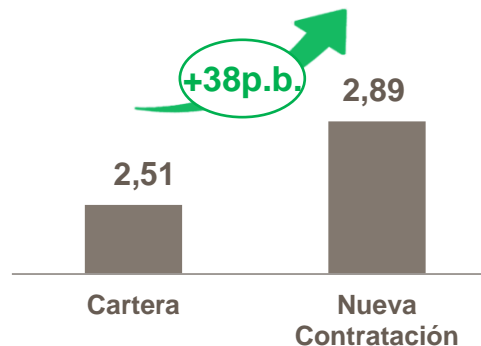
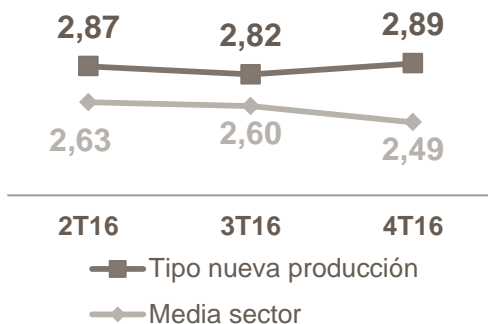
La reducción de los costes de financiación ha favorecido la mejora del margen



# El negocio comercial continua generando rentabilidad

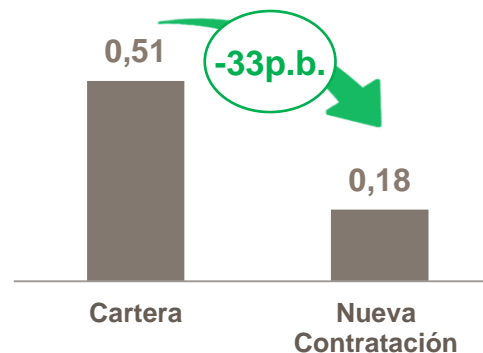
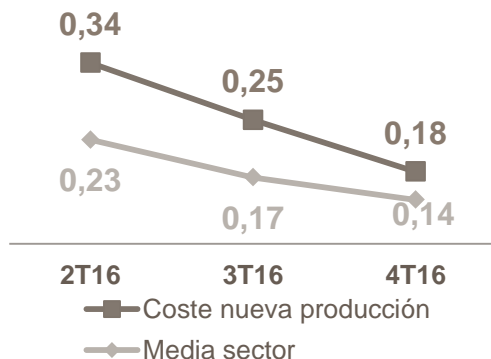
## Foco en la rentabilidad y mejora de márgenes

### Tipo Contratación Crédito



La cuota de mercado de la nueva producción de crédito a empresas aumenta hasta el **9,5%** (\*)

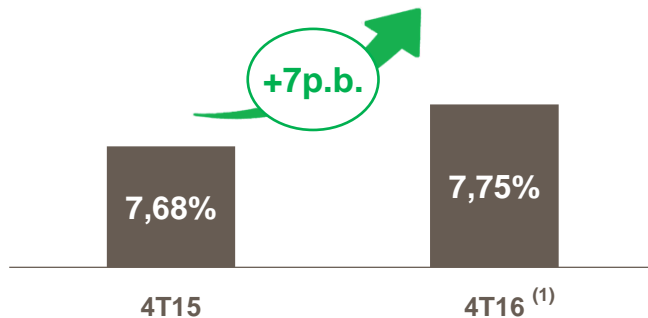
### Tipo Contratación Plazo



# Cuotas de mercado de crédito y depósitos

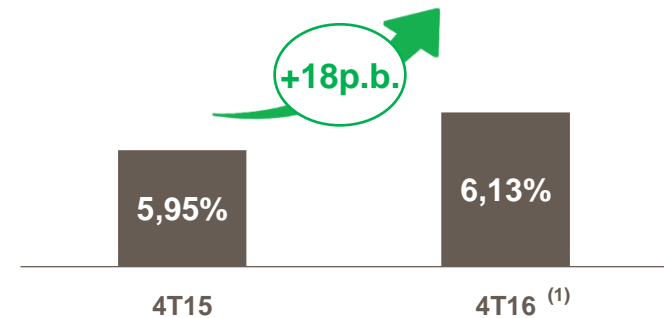
## Crédito

Cuota de mercado (%)



## Depósitos

Cuota de mercado (%)



**Alta intensidad comercial** ➔ **la prioridad está en la rentabilidad**

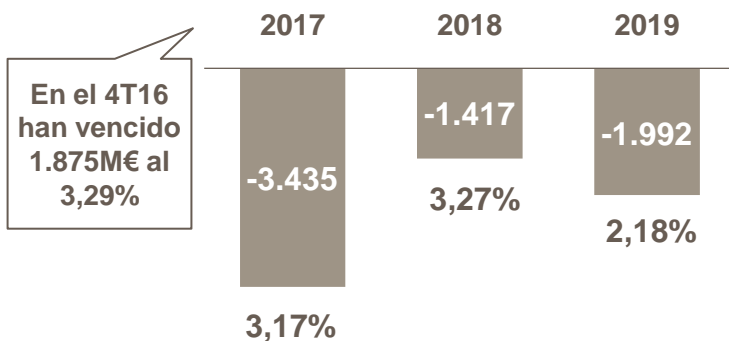
<sup>(1)</sup>Dato de 4T16 a noviembre de 2016.

Fuente: Banco de España y elaboración propia

# Financiación mayorista

## Continúa descendiendo el coste de la financiación mayorista

### Vencimientos previstos (M€ y %coste)



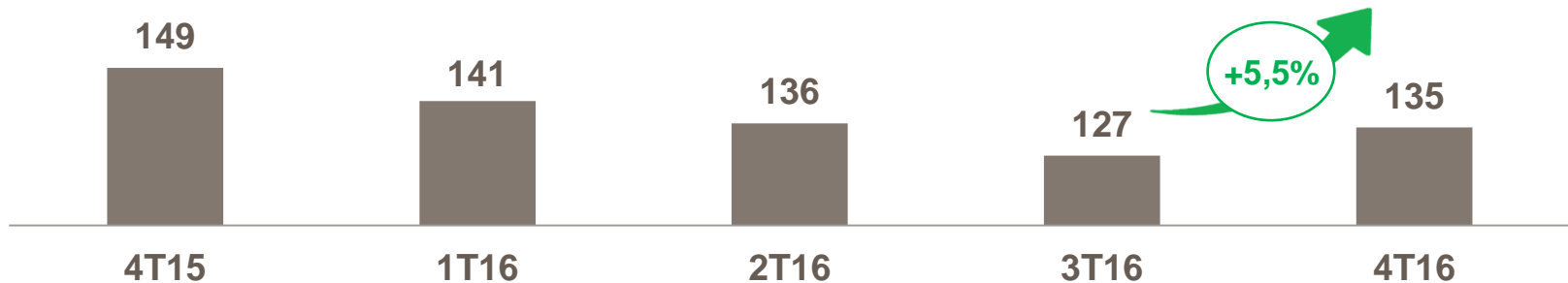
La financiación mayorista a largo plazo continúa teniendo recorrido a la baja

### Financiación TLTRO2

- Inicio del devengo TLTRO2 en el 4T16 (+12M€)
- Disposición adicional de 4.000M€ en 4T16
- 16.000M€ dispuesto a cierre de 2016, capacidad para disponer hasta 23.000M€

# Buen comportamiento de las comisiones en el trimestre

## Comisiones (M€)

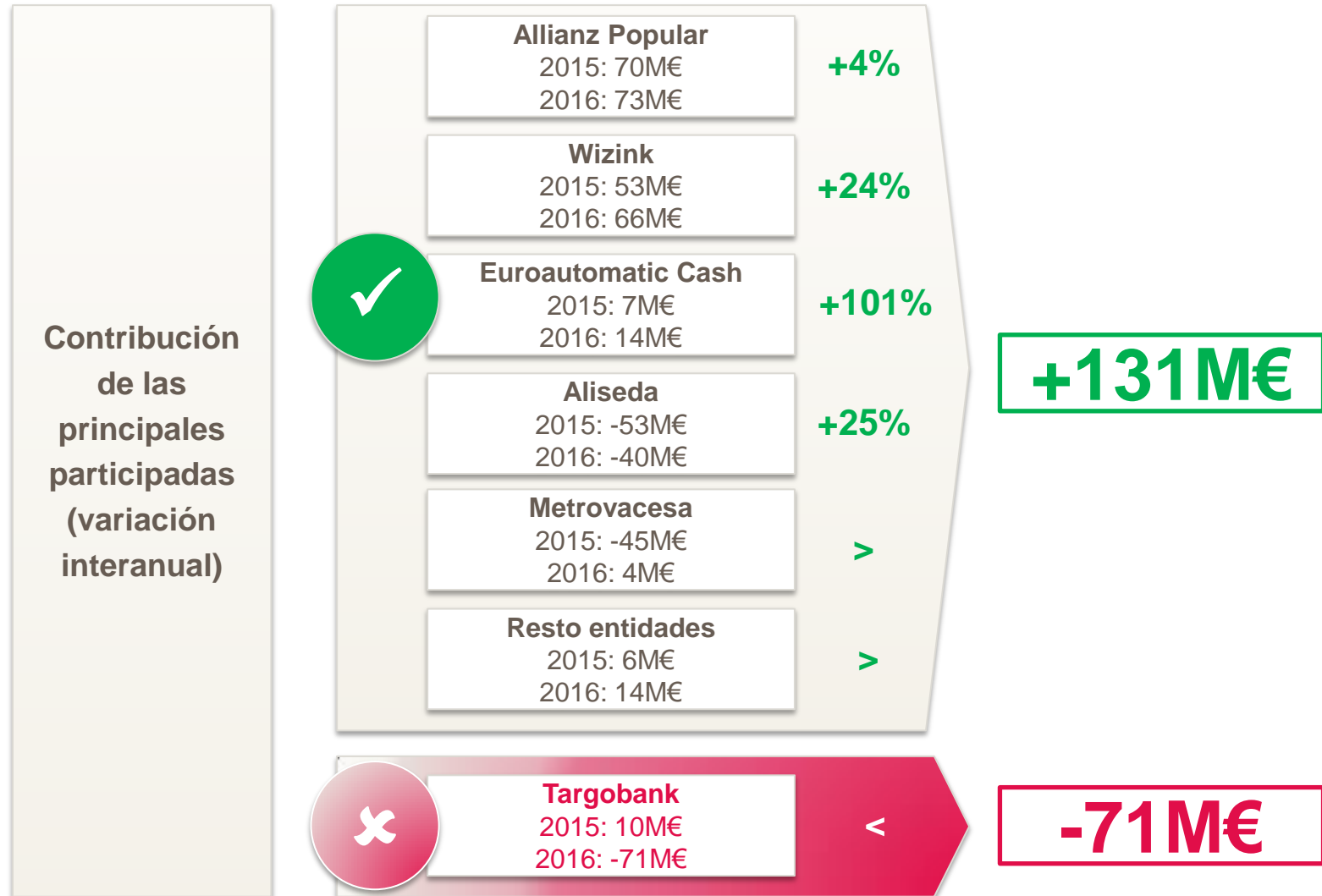


## Variación QoQ

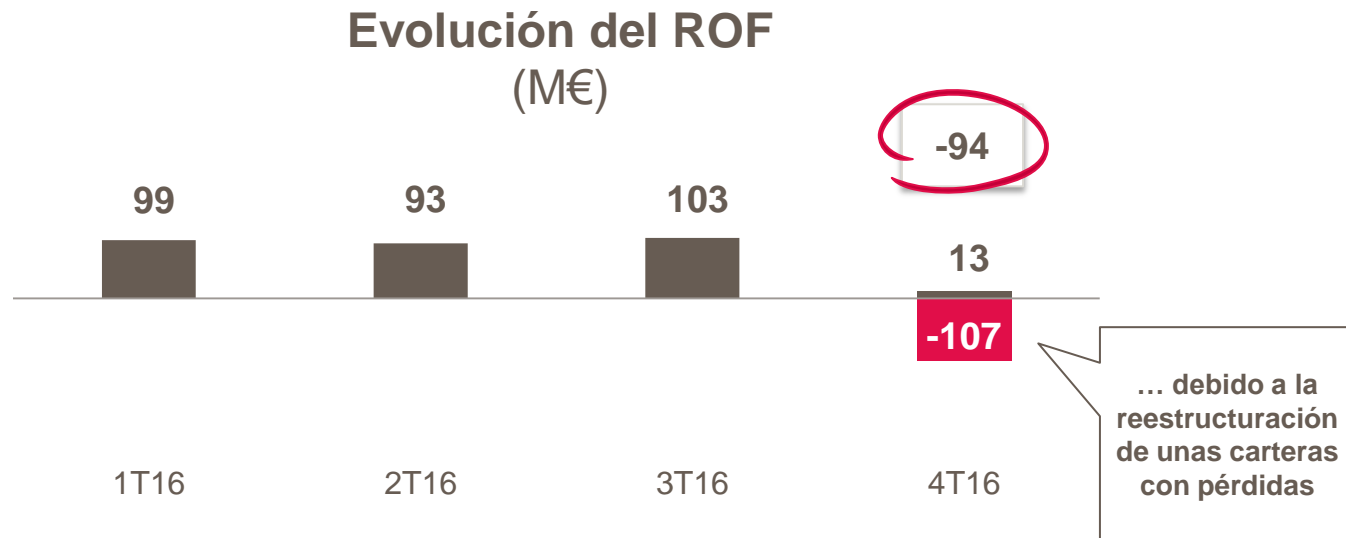
- Seguros **+22%**
- Gestión de patrimonio **+6%**
- Movilización de fondos **+7%**



# Buen comportamiento de los ingresos de participadas



Se ha llevado a cabo un proceso de reestructuración de la cartera ALCO que impactará positivamente al margen de intereses futuro

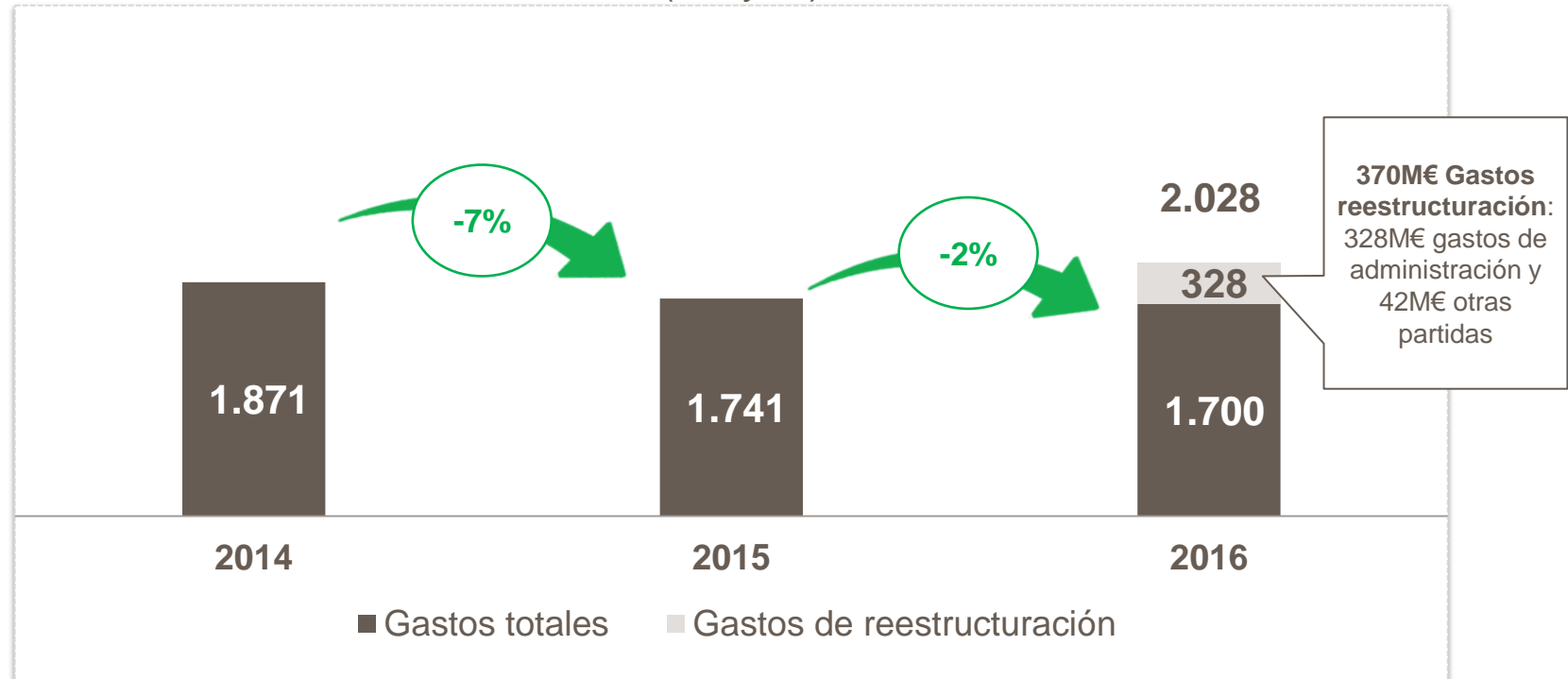


Se espera una aportación anual de 60M€ adicionales al margen de intereses

# Ejecución del plan de reestructuración según lo previsto

## Evolución de gastos totales

(M€ y %)



**Ahorro anual de costes de c.200M€ desde 2017 en adelante**

# El proceso de optimización de la red de oficinas y los servicios centrales continúa ...





# El proyecto GOLD ya ha sido implantado con éxito en las oficinas fusionadas y se ampliará a toda la red

## Eficiencias adicionales

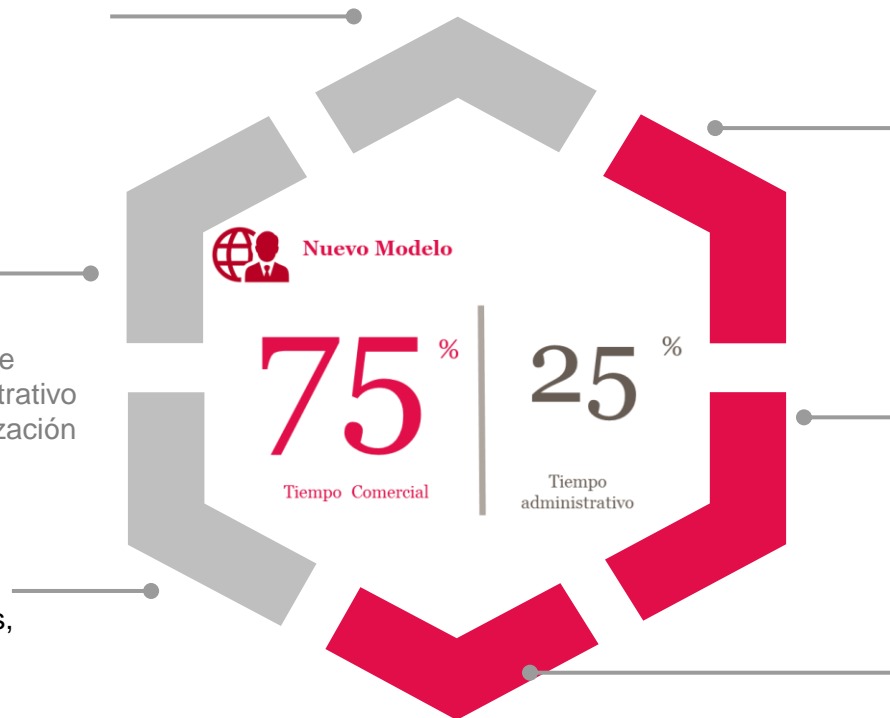
Optimización, organización y distribución de cargas de trabajo para generar eficiencias adicionales

## Digitalización

Impulso del uso de canales automáticos como palanca de liberación de tiempo administrativo complementaria a la centralización

## Centralización

Centralización de operaciones, como principal palanca de liberación de tiempo administrativo en red de sucursales



## Fusiones de oficinas

Ajuste basado en fusiones de oficinas, concentrado en zonas con mayor presencia, según criterios de proximidad y rentabilidad

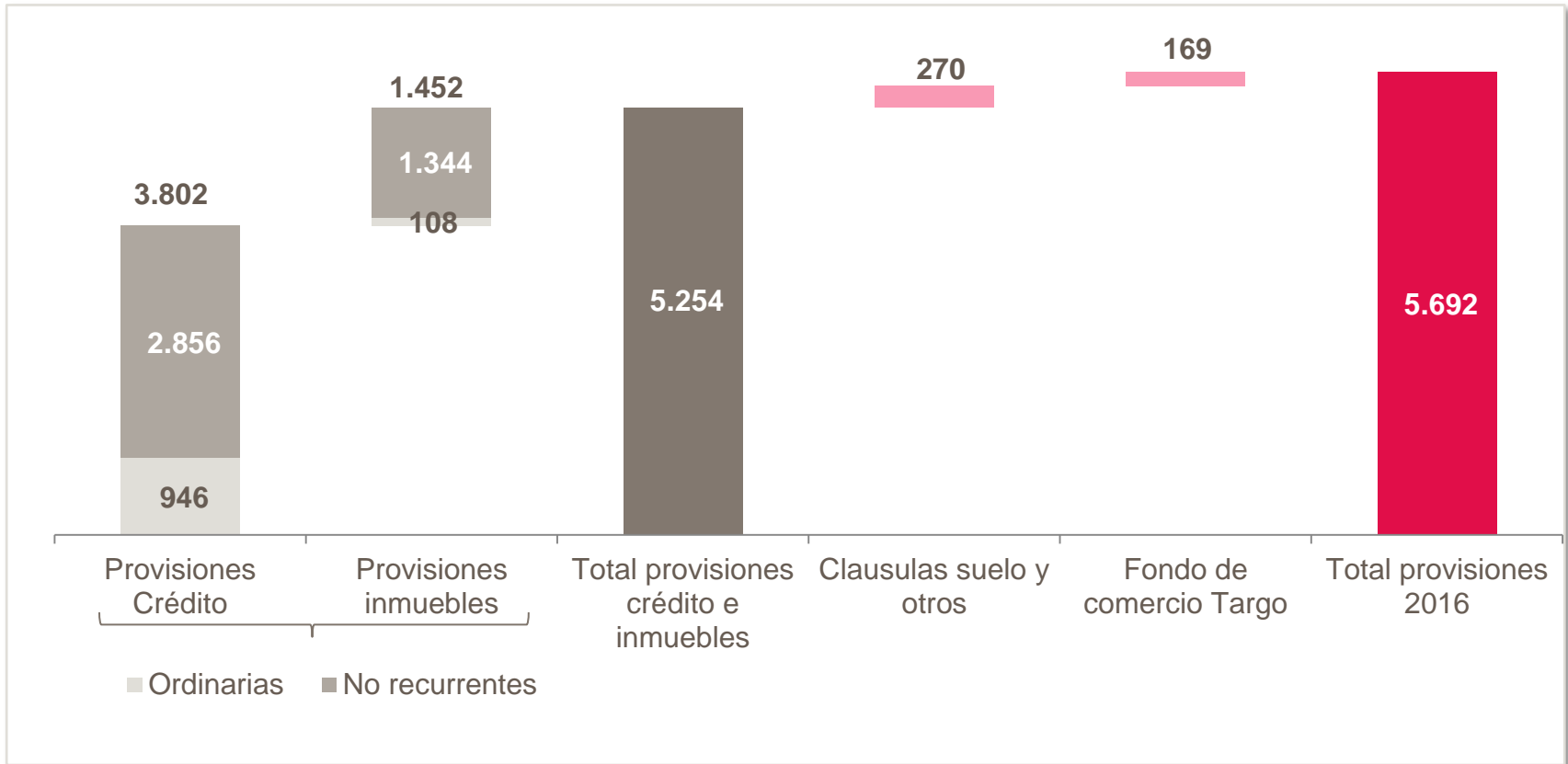
## Ejecución rápida

Finalizado el ajuste en 2016, con el nuevo modelo plenamente operativo en las oficinas afectadas por los cierres

## Red 100% comercial

Transición a un modelo de red 100% comercial (mínima dedicación imprescindible a administración en oficinas),

# Elevado nivel de provisiones en el ejercicio condicionado en gran medida por los impactos no recurrentes



**Esfuerzo de saneamiento**

**Criterio prudente de calificación a dudosos ligado al cambio normativo**

**Estimación conservadora por nuevos modelos internos Anejo IX**

**Actualización de tasaciones**

0.

Aspectos clave del trimestre

1.

Análisis de resultados

2.

Actividad comercial

3.

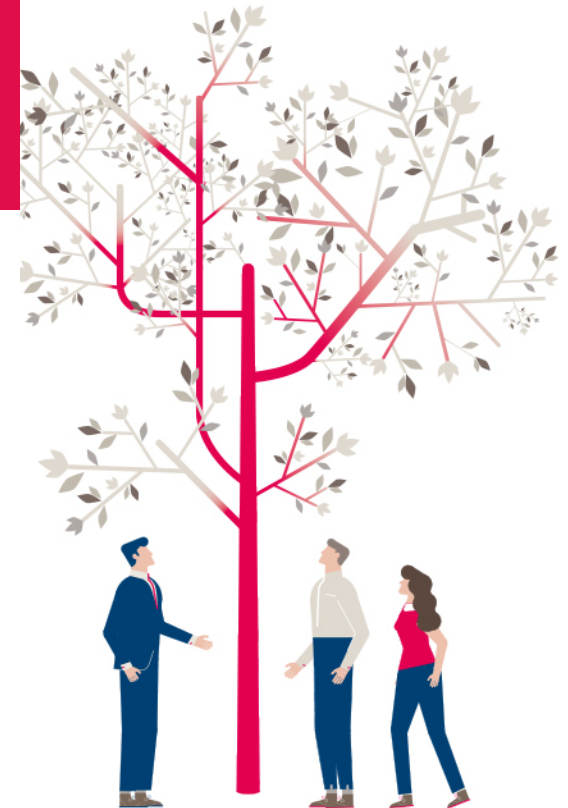
Gestión del riesgo y Actividad Inmobiliaria

4.

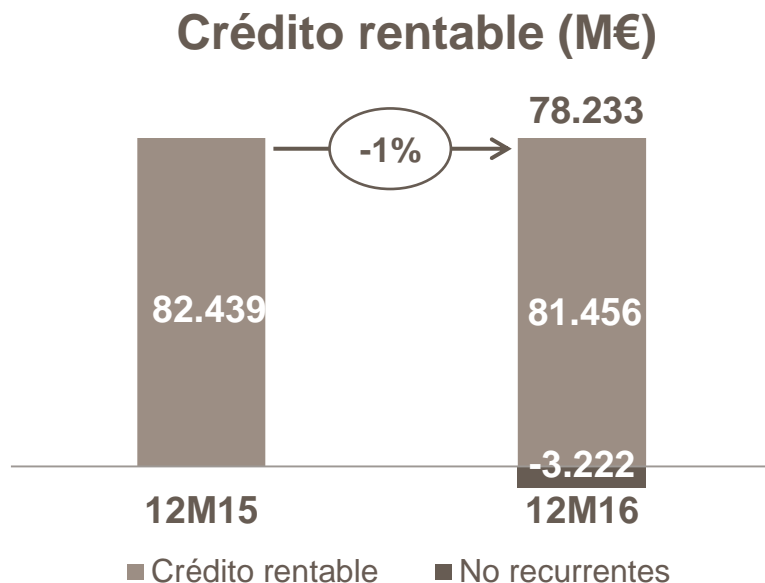
Solvencia

5.

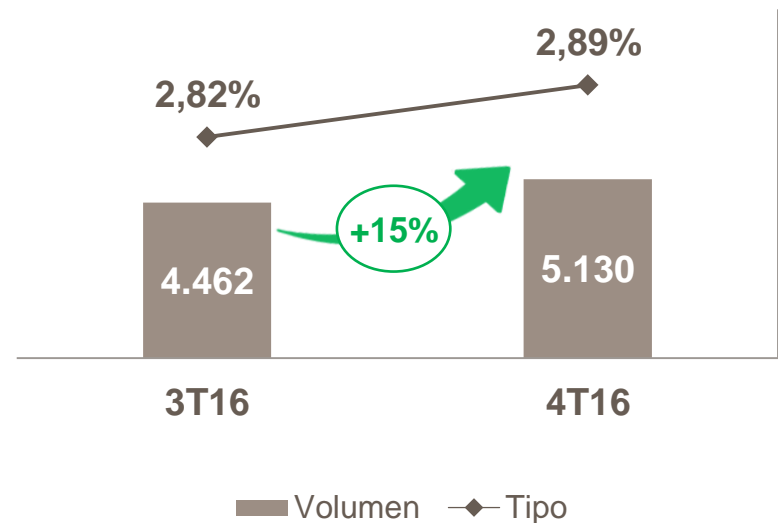
Conclusiones



# El crédito rentable eliminando los movimientos no recurrentes se mantiene estable



### Volumen y tipo nueva contratación de crédito (M€ y %)



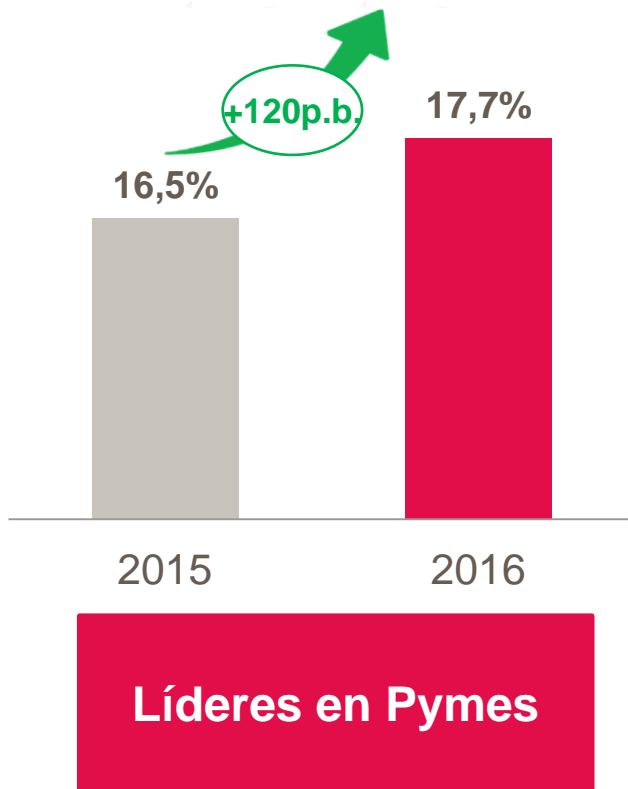
**Crédito rentable en línea con el sector que decrece un -1,2% YoY\***

**El foco continúa en el crecimiento rentable de la inversión**

# Negocios Especializados: Pymes

Cuota de mercado de PYMEs en España<sup>(1)</sup>

**MARKET LEADER**



- Foco del grupo **> 63%**  
s/producción año
- Tipo nueva producción PYMEs **+8p.b.**  
QoQ
- Rentabilidad: diferencial con competidores Tipos de contratación operaciones <250 miles€ **+47p.b.<sup>(2)</sup>**
- Especialización **>1.000**  
gestores especializados
- Nuevas contrataciones en 2016:
  - **+15%** en factoring
  - **+25%** en confirming



# Negocios Especializados: Consumo - WiZink

- Captación de tarjetas **+30.000/mes**  
+15% QoQ
- Líderes en España y Portugal en crédito revolving
- Margen bruto de WiZink Bank **416M€**  
en 2016
- Cierre adquisición Barclaycard en noviembre 2016 **+66% del negocio**

- Cambio de marca de Barclaycard Center a WiZink Center



## Volumen de negocio crédito revolving

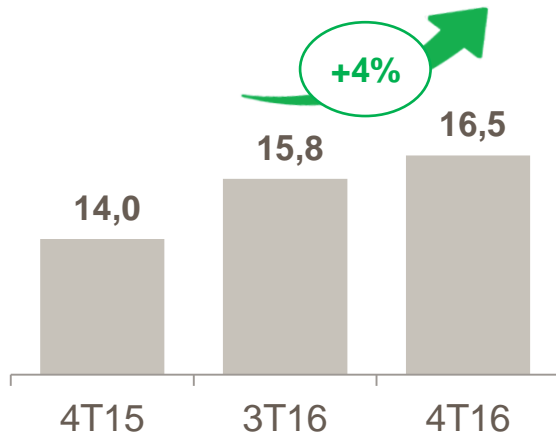


**Contribución al Grupo  
en 2016 de 66M€  
+24% (YoY)**

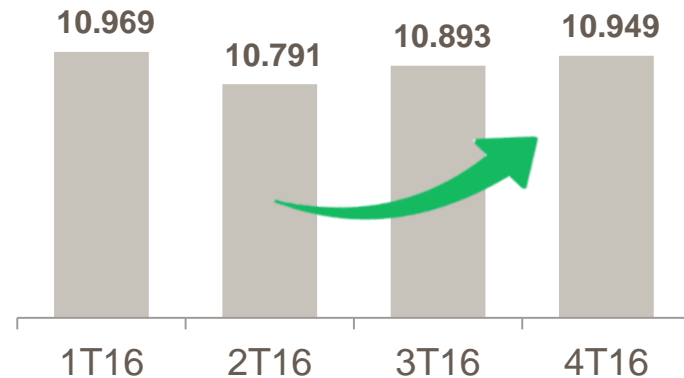
(1) Datos a noviembre vs. agosto

# Negocios Especializados: Gestión de Activos y Seguros

BDI Allianz Popular  
Vida (M€)



Volumen gestionado en fondos  
de inversión (M€)<sup>(1)</sup>



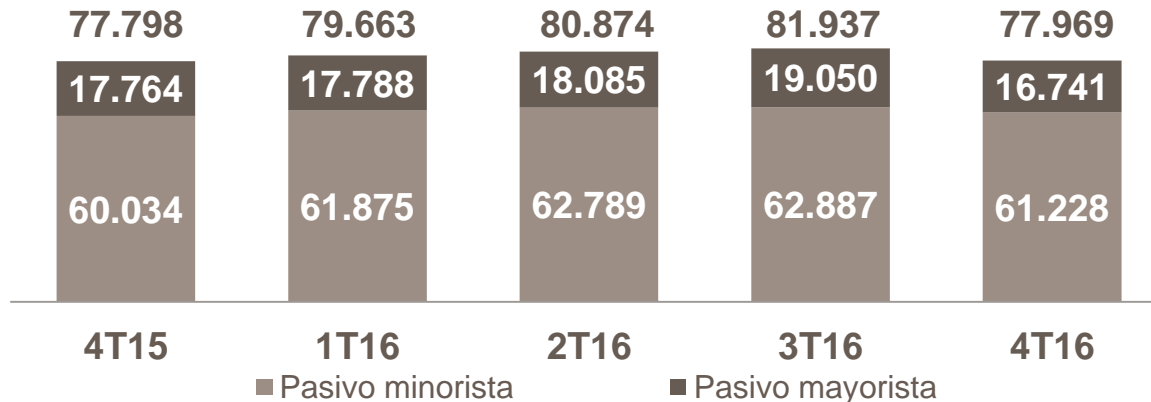
- Primas seguros vida riesgo y generales **+13% YoY**
- Comisiones por comercialización de seguros **+12% YoY**



<sup>(1)</sup> Datos total Grupo.

# Los depósitos de clientes se mantienen estables en el año

## Pasivo de clientes (M€)



- Mejora del pasivo minorista en el año **+2%**
- Según lo previsto, se estabilizan los depósitos mayoristas en el 4T tras el incremento puntual del 3T de clientes institucionales ligados al sector público (-1.608M€ QoQ)
- Gracias al pasivo minorista tenemos una LTD del **103,5%**, que permite ser más selectivo en precios y acompasar el crecimiento de depósitos con el del crédito
- Ratio LCR del **135%** a diciembre de 2016, muy por encima del mínimo exigido



0.

Aspectos clave del trimestre

1.

Análisis de resultados

2.

Actividad comercial

3.

Gestión del riesgo y Actividad Inmobiliaria

4.

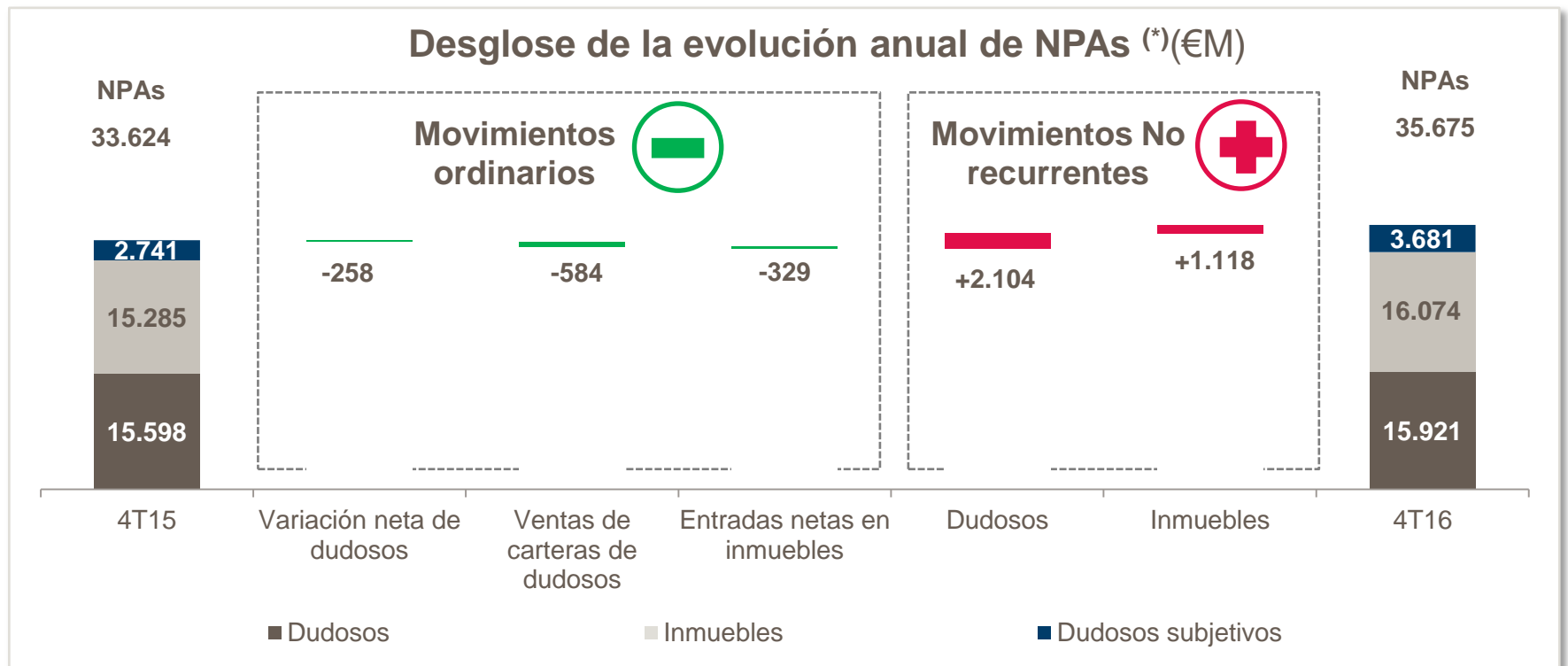
Solvencia

5.

Conclusiones



# Tras la nueva normativa, Popular ha realizado un ejercicio de reclasificación no recurrente en 4T16, que ayudará a la normalización de entradas en mora

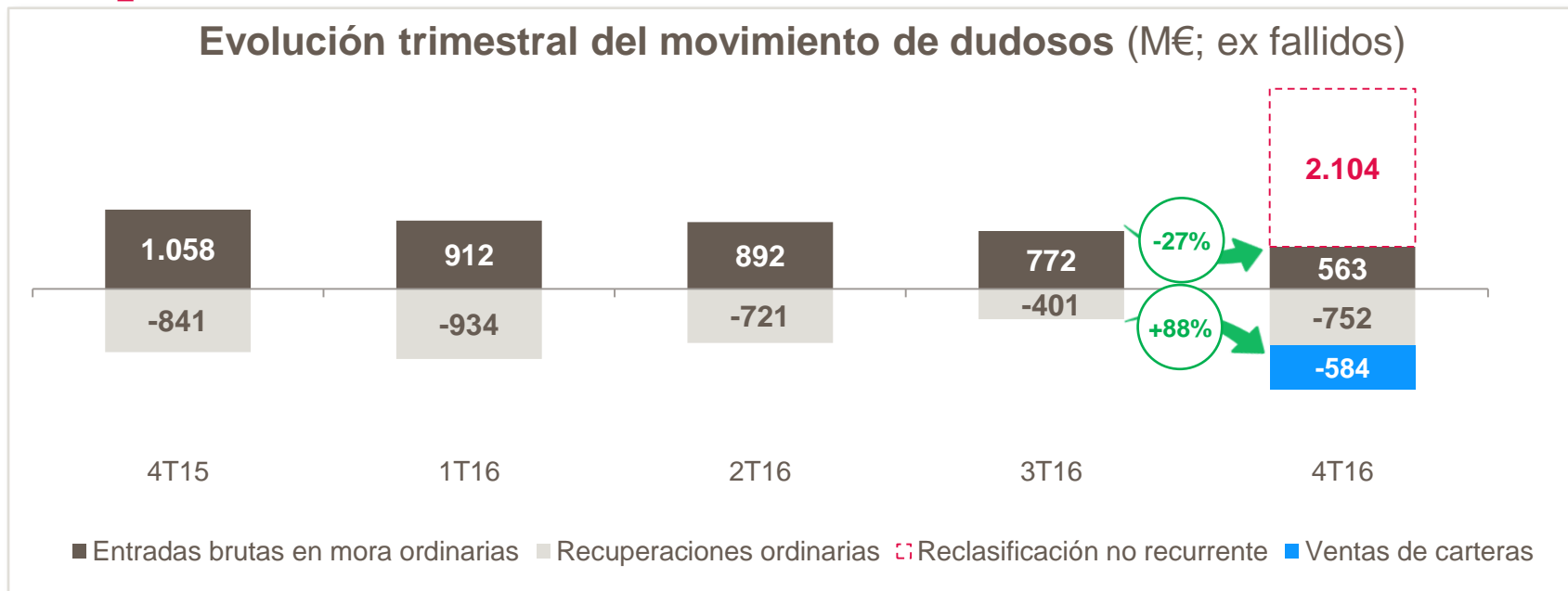


**Ejercicio de reclasificación no recurrente**

Las entradas de dudosos no recurrentes proceden fundamentalmente de refinanciaciones y crédito subestándar

Tras el ejercicio de reclasificación no recurrente el stock de refinanciados en situación normal es sólo un 28% del volumen refinanciado

# Cambio de tendencia en los movimientos ordinarios de dudosos, tanto en términos de entradas brutas como de recuperaciones



**Tendencias positivas en 4T apoyan una perspectiva positiva para 2017-18**

Las **entradas brutas** en mora ordinarias se acercan a niveles más **normalizados**

**Aumento** significativo en las **recuperaciones** ordinarias tras un 3T débil

La reclasificación no recurrente de dudosos ayudará a normalizar las entradas brutas en los próximos trimestres

Importante venta de cartera de dudosa por primera vez

Popular ha vendido por primera vez carteras,  
fundamentalmente de crédito dudoso, tendencia que  
continuará

### Cartera 1



**221M€** (valor bruto)



Préstamos hoteleros



12 hoteles como garantía



1.980 habitaciones

### Cartera 2



**400M€** (valor bruto)



Préstamos promotor



750 inmuebles residenciales



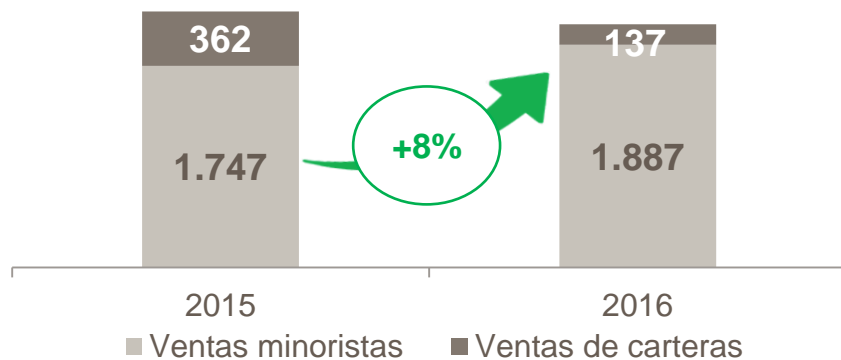
Similar numero de plazas de  
aparcamiento

Precio de las transacciones en línea con los nuevos niveles de coberturas

Una gestión de NPAs más especializada, apoyada en la reciente creación de la  
unidad de Negocio Inmobiliario y Transformación de Activos, es el factor clave  
detrás de éstas y de futuras ventas

# Buen comportamiento de las ventas minoristas de inmuebles

## Evolución de las ventas de inmuebles (M€)

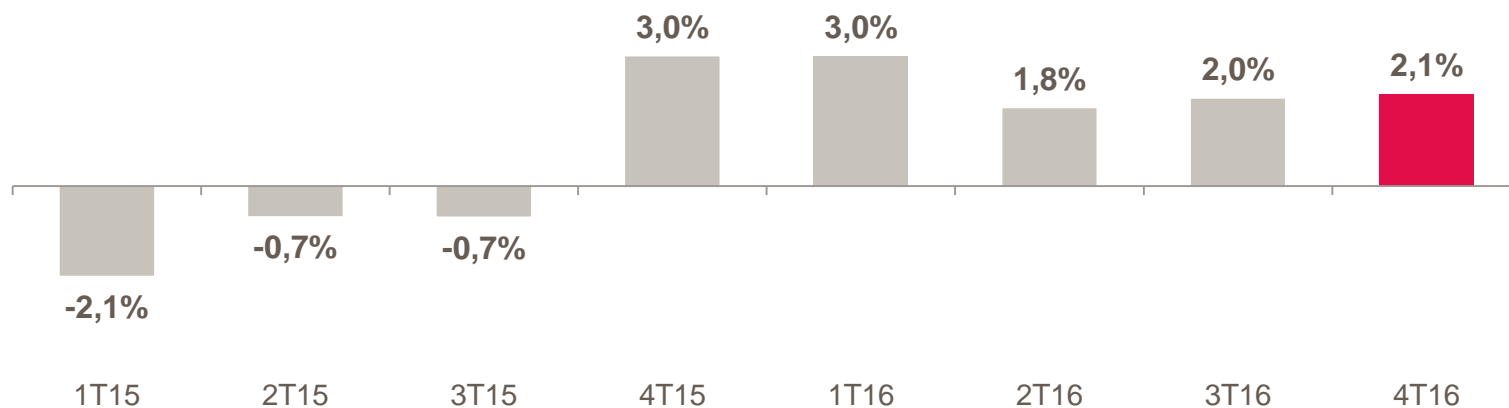


## Perspectiva positiva

Aumento significativo en ventas minoristas en 2016, tendencia que debería continuar en 2017

Las ventas de carteras en tramo **institucional medio**, que se han visto afectadas por la incertidumbre política en 2016, deberían **crecer en 2017**

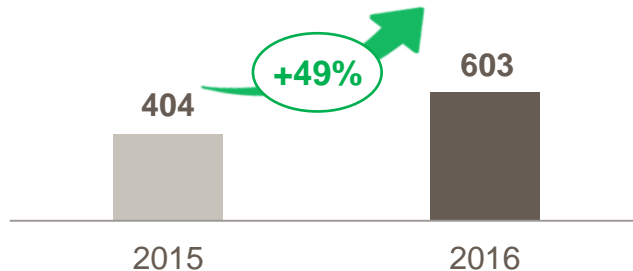
## % de ganancias y pérdidas sobre el VC de edificios terminados



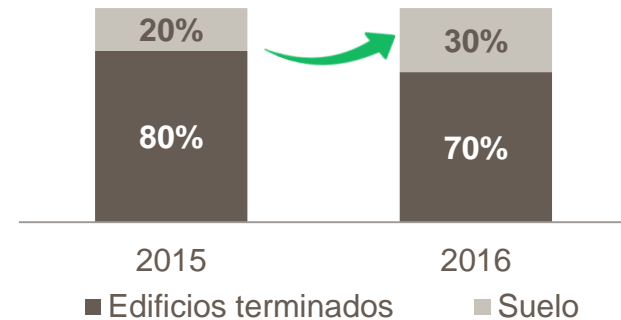
# Fuerte incremento en las ventas de suelos apoyado en la recuperación del sector inmobiliario en España



**Aumento significativo en las ventas de suelo (M€)**



**Ventas por tipo de activo**



## Continua recuperación del sector (\*)

Índice del precio de la vivienda  
↑ 4% YoY

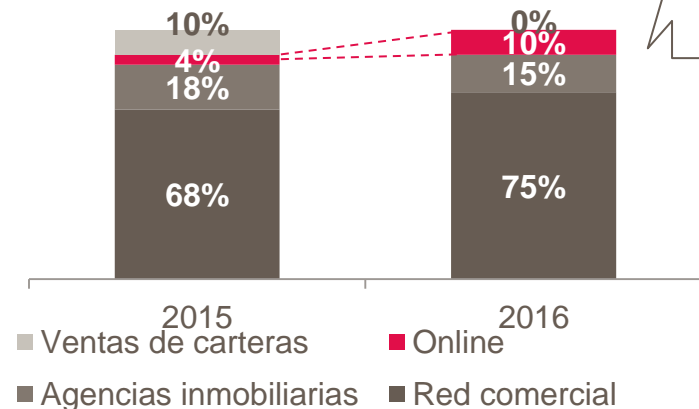
Transacciones inmobiliarias (€M)  
↑ 15% YoY

Hipotecas  
↑ 13% YoY

Transacciones de suelo  
↑ 12% YoY

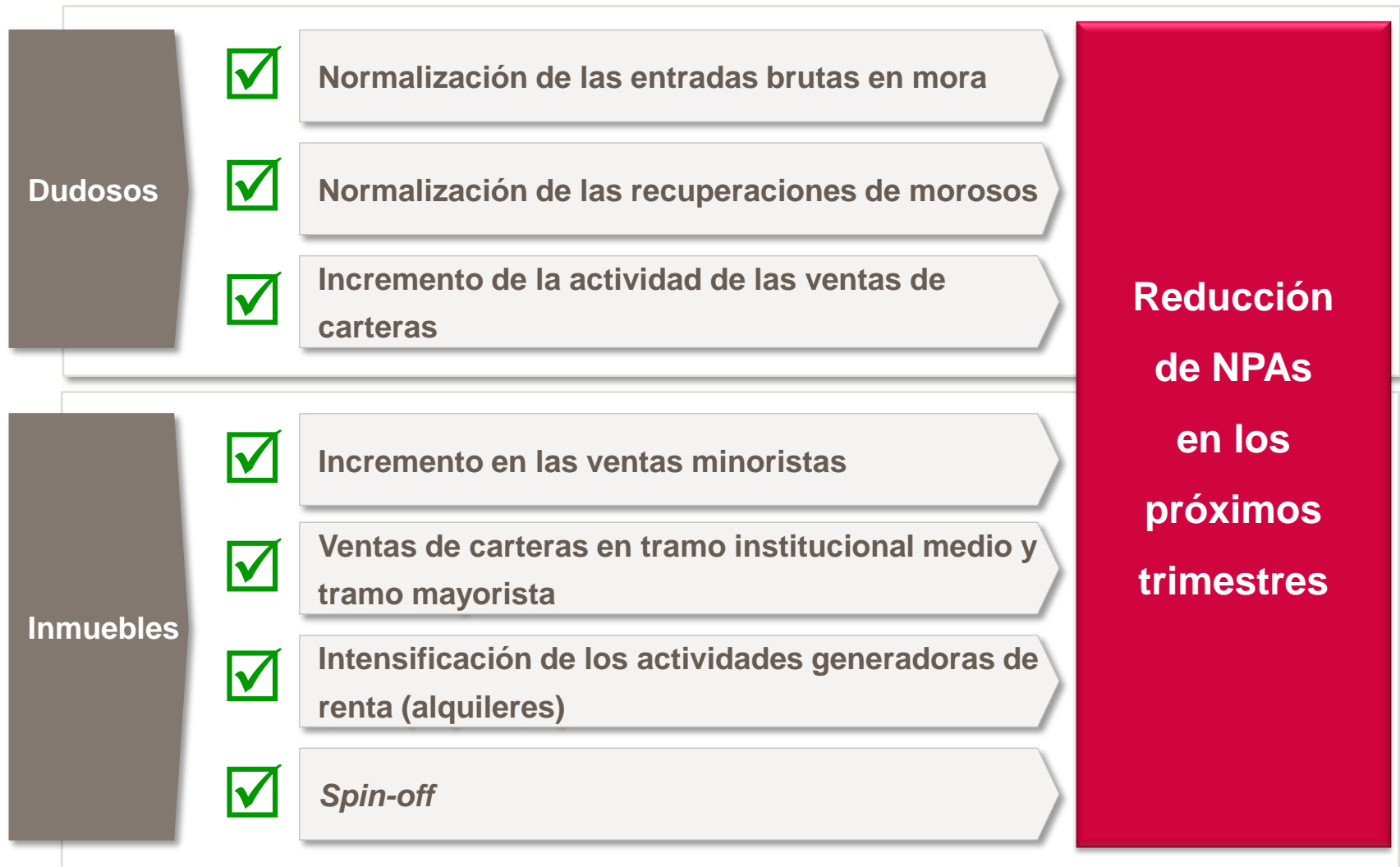


**Ventas por canal de distribución\*\***

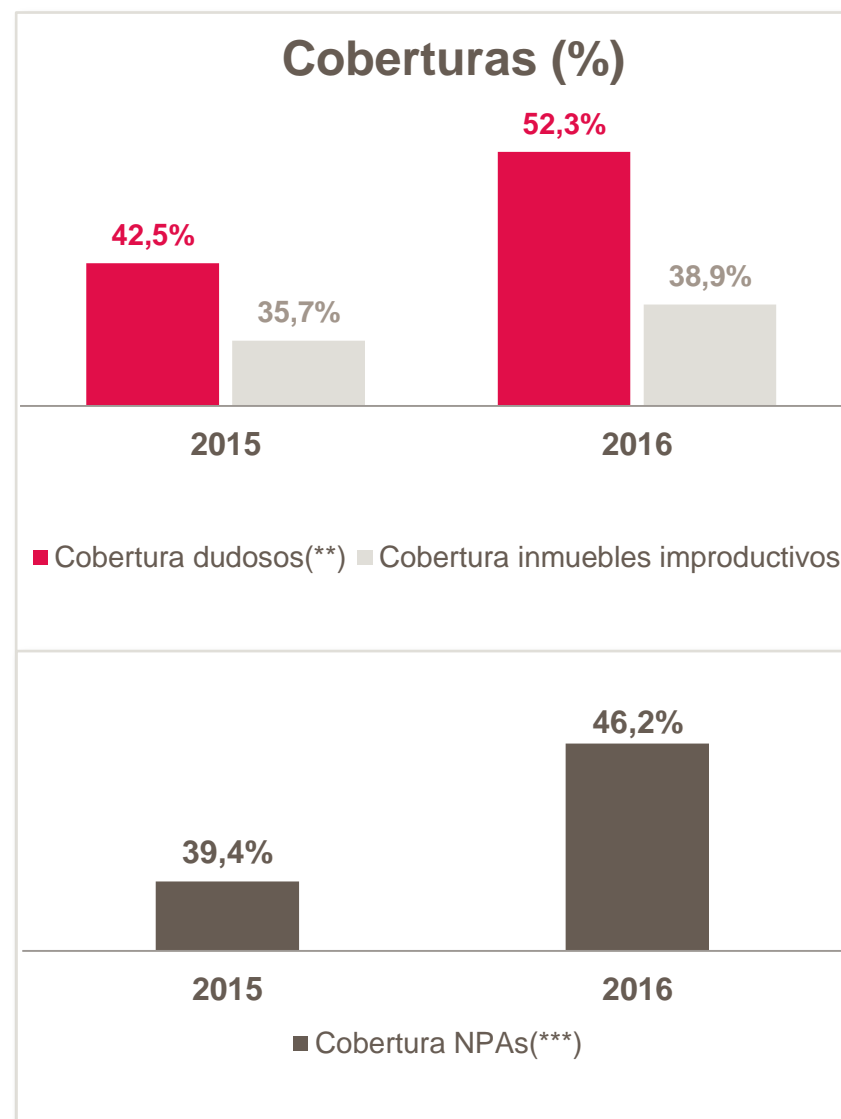
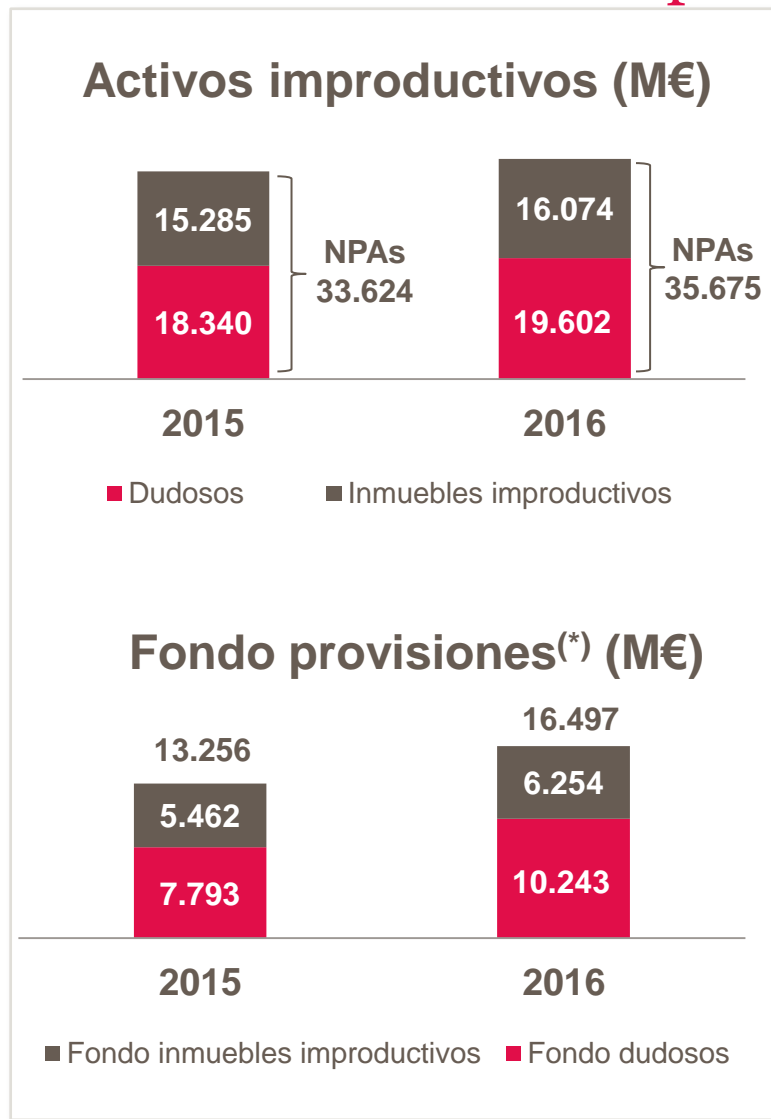


Fuerte aumento de las ventas online

# Las tendencias subyacentes son prometedoras, lo que debería permitir bajadas de NPAs



# Evolución de activos improductivos



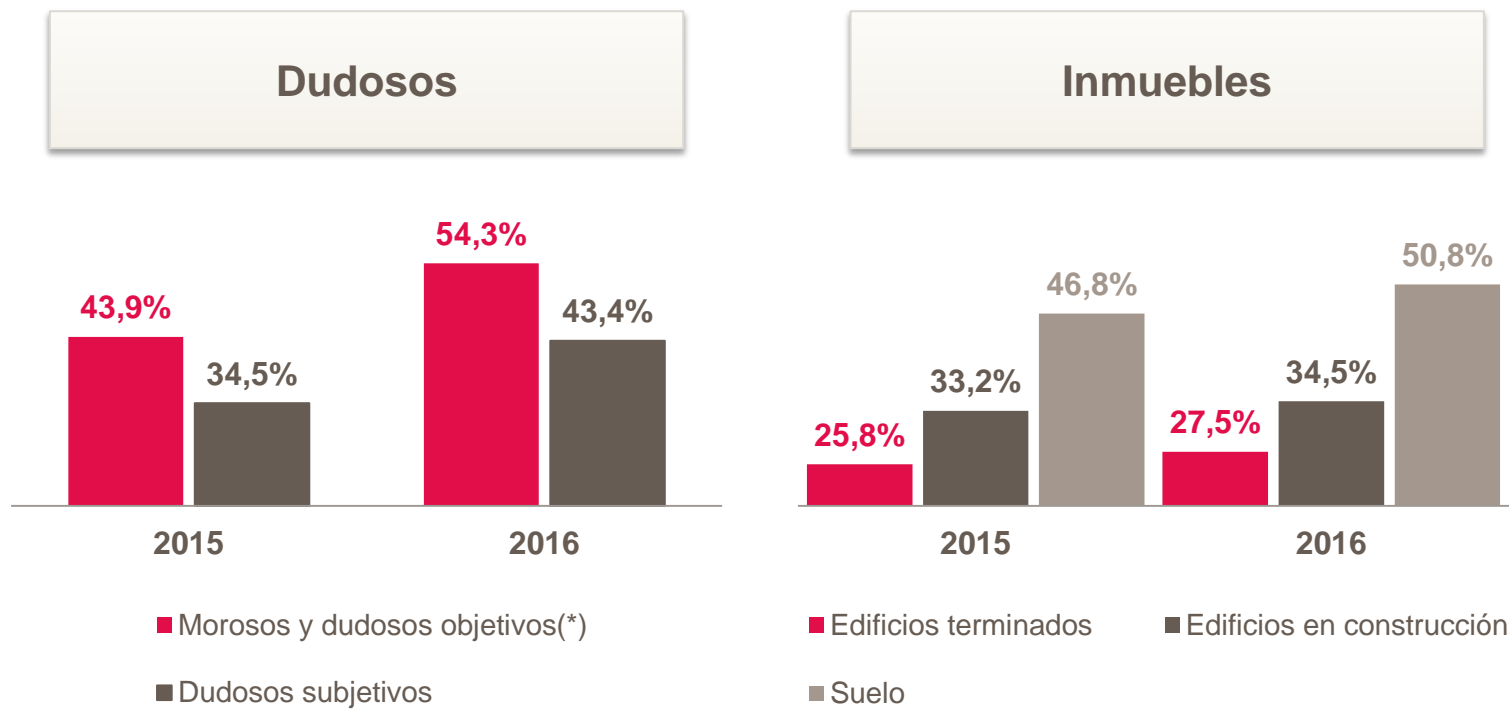
(\*) Incluye provisiones cláusulas suelo, excluyendo cláusulas suelo: 2015=12.906M€ y 2016=15.986M€.

(\*\*) Incluye provisiones cláusulas suelo, excluyendo cláusulas suelo: 2015=40,6% y 2016=49,6%.

(\*\*\*) Incluye provisiones cláusulas suelo, excluyendo cláusulas suelo: 2015=38,4% y 2016=44,8%.



# Coberturas por subcategorías



**Mejoran todos los niveles de cobertura**

(\*) Incluye provisiones cláusulas suelo, excluyendo cláusulas suelo: 2015=41,7% y 2016=51,1%.

0.

Aspectos clave del trimestre

1.

Análisis de resultados

2.

Actividad comercial

3.

Gestión del riesgo y Actividad Inmobiliaria

4.

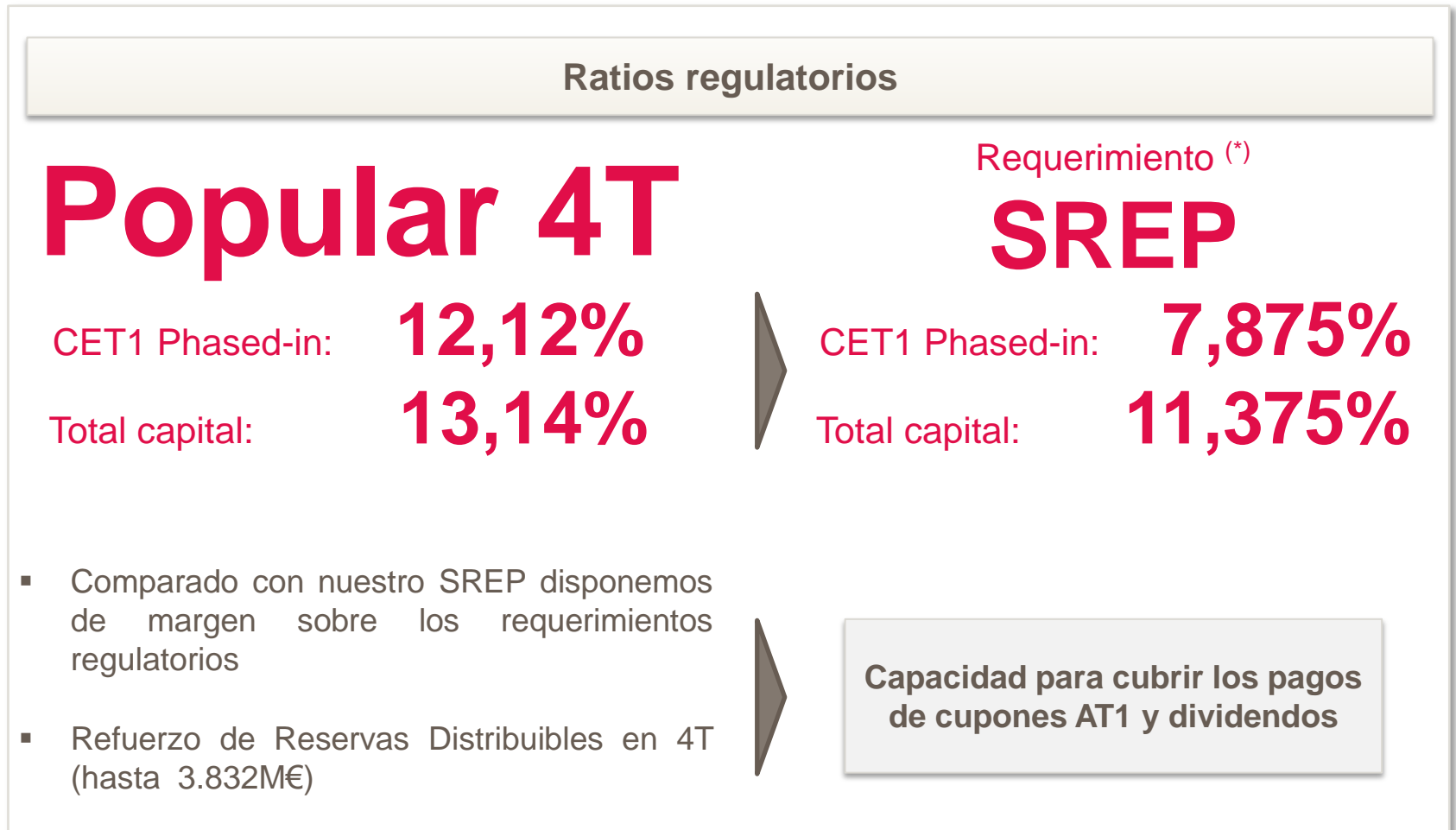
Solvencia

5.

Conclusiones



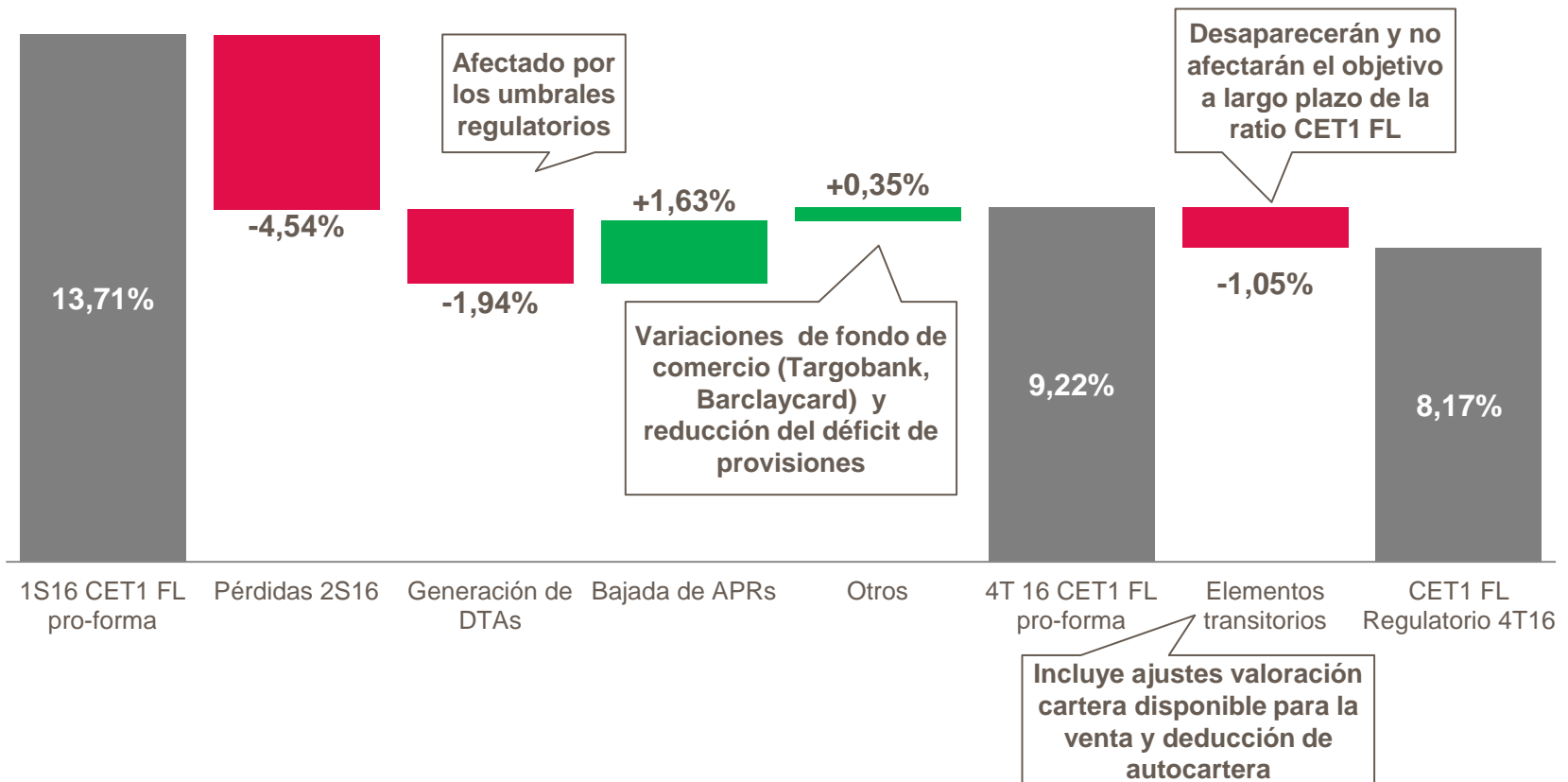
# Ratio de solvencia regulatoria por encima de los requerimientos legales



(\*) Requerimientos a 1 de enero de 2017

# La ratio CET1 FL está afectada por algunos elementos volátiles y los saneamientos realizados en el 2S16

## Evolución CET1 FL en 2S16



# Capacidad de generación de capital

- Generación de beneficio y efecto multiplicador de elevación de los umbrales: Por cada 100M€ de beneficio retenido, 22 p.b. de generación de capital
- Reducción adicional de APRs a medida que se avanza en la desinversión de NPAs: Por cada 1.000M€ de NPAs, c. 20 p.b. de generación de capital
- Venta de autocartera y la reducción de minusvalías de renta fija permitiría generar 105 p.b. de capital
- Banco Popular está en disposición de generar capital por vía inorgánica mediante la desinversión de negocios no estratégicos (+100p.b.)

0.

Aspectos clave del trimestre

1.

Análisis de resultados

2.

Actividad comercial

3.

Gestión del riesgo y Actividad Inmobiliaria

4.

Solvencia

5.

Conclusiones



# Conclusiones

Tras la reestructuración, el Negocio Principal sigue fuerte, demostrando una gran capacidad comercial para seguir generando negocio rentable

Se  
mantienen  
las  
prioridades  
estratégicas

- ① Compromiso con las **pymes** y **gestión especializada de los negocios** de mayor valor
- ② La gestión del Negocio Inmobiliario, con red y recursos especialistas, unido al incremento de coberturas, aumenta las opciones de **desinversión activos no rentables**
- ③ Mantenimiento del **foco en la rentabilidad**
- ④ **Palancas internas de generación de capital**

**Muchas gracias**

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

**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.

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