

Tanto los márgenes, como el beneficio neto, baten las expectativas del mercado

POPULAR GANA 94 MILLONES €, UN 2,6% MÁS

Los gastos totales se reducen un 2,5%

- **La cuota de mercado en crédito mejora 13 p.b. hasta el 7,68% y la de depósitos aumenta 4 p.b. hasta el 5,98%.**
- **Descienden un 19,3% las provisiones netas, para situarse en 292 millones €**
- **La venta de inmuebles continúa a un ritmo muy fuerte, hasta un total de 510 millones €, con un aumento del 4% en el tramo minorista.**
- **La ratio de créditos sobre depósitos marca su mejor registro y alcanza el 107,3%.**

El beneficio neto de Popular en el primer trimestre de 2016 **creció en el año un 2,6% para alcanzar los 94 millones €** Los resultados del banco se basan, una vez más, en los **ingresos procedentes de la actividad recurrente de banca minorista.**

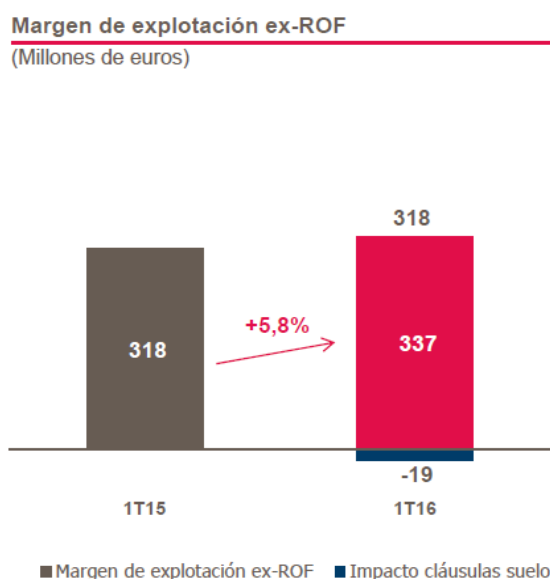
Del análisis de la cuenta de resultados, cabe destacar que el margen de intereses experimenta un ligero descenso respecto al primer trimestre de 2015, alcanzando los 551 millones de euros. Esta pequeña variación se debe al impacto por la eliminación de las cláusulas suelo, que ha sido de 18,8 millones en ese periodo. Si excluimos ese impacto, **el margen de intereses se incrementa un 1,4%**. Es importante señalar que continúa la caída del coste del pasivo de clientes y que el banco está **aumentando los tipos en la nueva producción del crédito, hasta un 3,4% de media**, por lo que **el negocio bancario con clientes minoristas (particulares y empresas) continúa siendo la palanca fundamental del margen de intereses.**

Por su parte, los negocios desarrollados mediante alianzas estratégicas han mostrado una evolución muy positiva durante este trimestre y una aportación relevante al beneficio del grupo. A efectos de comparar la evolución de las comisiones por servicios con el resto del sector, es necesario añadir los resultados de las alianzas a las comisiones directamente percibidas por el banco. Así, **los ingresos procedentes de las empresas participadas y de las comisiones han aumentado un 2,1%.**

Respecto al **ROF**, que en el primer trimestre alcanzó **los 99 millones €** descendió un 47,3% en comparación con el mismo periodo del pasado año, por lo que el margen bruto se situó en los 831 millones € un 10,5% menos. Ahora bien, **el margen bruto ex-ROF, y sin tener en cuenta el impacto de las cláusulas suelo, alcanza los 751 millones en el primer trimestre de 2016.**

Además, es de resaltar que **el 83% del margen bruto lo constituye el margen de intereses y las comisiones, es decir, el negocio recurrente bancario**, frente al 76% de hace un año. Por tanto, una importante mejora en un entorno muy competitivo.

Los **costes de administración y amortizaciones, de 414 millones €, se redujeron un 1,9%** respecto al mismo periodo del año anterior. El control de costes es una de las prioridades del banco y, en este sentido, cabe destacar que **los gastos de administración han disminuido un 2,5%**. De esta forma, **el margen de explotación de la actividad comercial (sin considerar el ROF ni el impacto de las cláusulas suelo) se situó en 337 millones €, un 5,8% más que en el mismo periodo del año anterior.**



Tras este último margen de la cuenta de resultados, Popular constituyó **provisiones netas por importe de 292 millones €, un 19,3% menos** que en el primer trimestre de 2015, para obtener un **beneficio neto de 94 millones €, un 2,6% más** que en el mismo periodo del año anterior.

Estabilidad del crédito rentable, mientras que el de empresas (ex-promotor) sigue creciendo

Es de destacar la estabilidad del crédito rentable; mientras que el de empresas continúa creciendo. Asimismo, el crédito rentable promotor sigue reduciéndose, más de un 11% respecto al primer trimestre del pasado ejercicio.

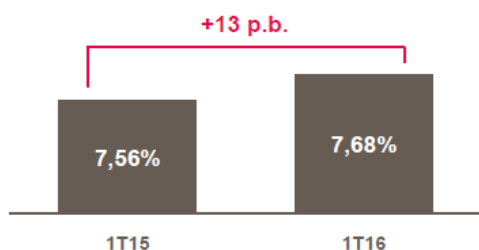
Si analizamos con más detalle la evolución del crédito trimestral, podemos comprobar que tanto en febrero como en marzo la contratación ha crecido, fundamentalmente en pequeñas y medianas empresas y autónomos. De hecho, en los dos últimos meses del trimestre, los resultados alcanzados son similares a los del ejercicio anterior. Es de resaltar el elevado dinamismo en el **segmento de las pymes y los autónomos, que representa el 64% del crédito concedido por Popular** en lo que va de año.

Esta fuerte actividad comercial ha supuesto que la cuota de **mercado en crédito mejora 13 p.b. hasta el 7,68%** y **la de depósitos aumenta 4 p.b. hasta el 5,98%**.

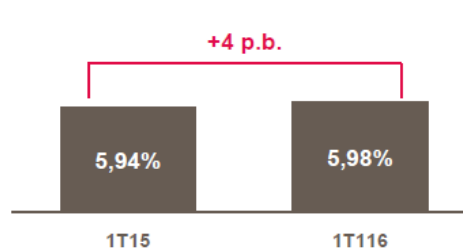
Asimismo, el banco ha **aumentado 39 p.b. su cuota de mercado de crédito a empresas, hasta el 12,28%**. La evolución de los negocios de **seguros y tarjetas ha sido también muy positiva**, con un **aumento del 0,8% en el número de pólizas distribuidas del negocio de seguros** y un **crecimiento del 3,6% del saldo del negocio de tarjetas**.

En relación a los **recursos de los clientes, en los tres primeros meses de este año han aumentado un 3,6%** respecto a marzo de 2015 y alcanzan un **total de 86.772 millones €**

Evolución cuota de mercado de crédito
(%)



Evolución cuota de mercado de depósitos
(%)

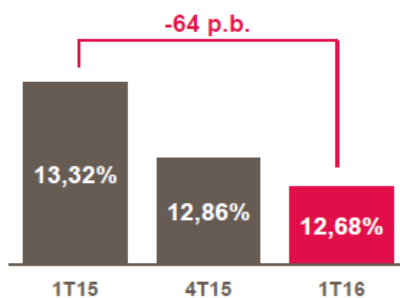


Fuerte ritmo de venta de inmuebles y descenso de la ratio de mora por noveno trimestre consecutivo

En el primer trimestre, el banco ha vendido un total de 510 millones € en inmuebles, con un aumento interanual del 4% en el tramo minorista.

La ratio de mora desciende por noveno trimestre consecutivo y se sitúa en el 12,68%, 64 p.b. menos que en el 1T 2015.

Tasa de mora
(%)

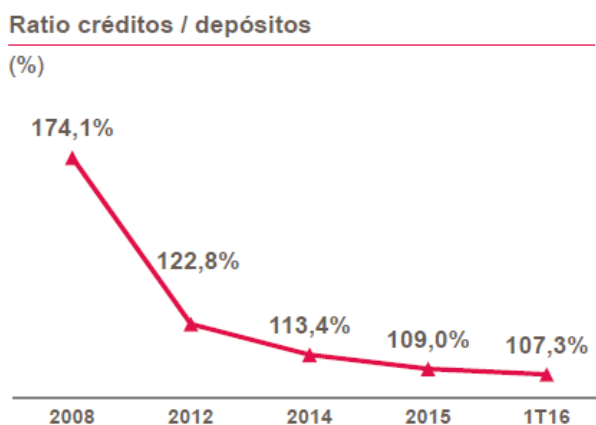


Solvencia y liquidez

A cierre del primer trimestre de 2016, **la ratio CET1 *phased-in* se sitúa en el 12,81%**. Popular mantiene un elevado exceso de capital sobre el mínimo regulatorio, 256 puntos básicos sobre el requerimiento SREP. Por otro lado, **el *fully loaded*, alcanza el 11,10%**, 56 puntos básicos más que en el primer trimestre de 2015, nivel ampliamente satisfactorio.

Por último, **la ratio de apalancamiento sigue siendo una de las mejores del sector y se sitúa en el 5,97%**.

La ratio LTD marca su mejor registro, con el 107,3%, muy cerca ya del objetivo del 100%.



En el primer trimestre de 2016, Popular completó una **emisión de cédulas hipotecarias por un importe total de 1.500 millones €** a un plazo de seis años. La emisión confirmó el respaldo que los mercados de capitales otorgan a Popular, determinado por el conocimiento que los inversores institucionales tienen del modelo de negocio de Popular, de su capacidad de generar beneficios a medio y largo plazo y de su solvencia. Así, se obtuvo una respuesta muy positiva, tanto a nivel de inversores internacionales, que alcanzó un 77% de la demanda recibida, como de los nacionales, que representaron el 23% restante. **La demanda final de la emisión superó los 2.800 millones €**

Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de €)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	31.03.15	31.03.16	Variación %	31.03.15	31.03.16	Variación %
Intereses y rendimientos asimilados	935.999	779.208	(16,8)	2,32	1,96	(0,36)
- Intereses y cargas asimiladas	373.847	227.748	(39,1)	0,93	0,55	(0,38)
=Margen de intereses	562.152	551.460	(1,9)	1,39	1,41	0,02
+Rendimiento de instrumentos de capital	521	705	35,3	-	-	-
+Rdos. de entidades valoradas por el método de la participación	15.491	24.319	57,0	0,04	0,06	0,02
+Comisiones netas	146.549	141.133	(3,7)	0,36	0,36	-
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	187.751	98.899	(47,3)	0,47	0,25	(0,22)
±Diferencias de cambio (neto)	11.778	7.711	(34,5)	0,03	0,03	-
±Otros resultados de explotación	3.460	6.408	85,2	0,01	0,02	0,01
=Margen bruto	927.702	830.635	(10,5)	2,30	2,13	(0,17)
-Gastos de administración:	388.581	378.837	(2,5)	0,96	0,97	0,01
Gastos de personal	229.811	225.798	(1,7)	0,57	0,58	0,01
Otros gastos generales de administración	158.770	153.039	(3,6)	0,39	0,39	-
- Amortizaciones	33.211	35.099	5,7	0,08	0,09	0,01
=Margen típico de explotación	505.910	416.699	(17,6)	1,26	1,07	(0,19)
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	263.483	202.909	(23,0)	0,65	0,52	(0,13)
-Deterioro de resto de activos	98.752	89.434	(9,4)	0,25	0,23	(0,03)
±Resultados de venta de activos (neto)	(21.192)	(111)	(99,5)	(0,05)	(0,00)	0,05
=Resultado antes de impuestos	122.483	124.245	1,4	0,30	0,32	0,02
-Impuesto sobre beneficios	31.347	30.634	(2,3)	0,07	0,08	0,01
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-	-
=Resultado consolidado del ejercicio	91.136	93.611	2,7	0,23	0,24	0,01
-Resultado atribuido a la minoría	(300)	(181)	(39,7)	-	-	-
=Resultado atribuido a la entidad dominante	91.436	93.792	2,6	0,23	0,24	0,01
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)				0,46	0,50	0,04
Eficiencia operativa (%)				41,89	45,61	3,72
En millones de euros:						
Activos totales medios				161.414	156.327	(5.087)
Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)				79.747	75.487	(4.260)
Recursos propios medios				12.785	12.643	(142)

Balance

(Datos en miles de €)				Variación %	
	31.03.15	31.12.15	31.03.16	3 meses	12 meses
ACTIVO					
Caja y depósitos en bancos centrales	945.353	3.523.007	1.421.635	(59,6)	50,4
Cartera de negociación	1.915.252	1.285.883	1.546.049	20,2	(19,3)
Otros act. fin. a valor razonable con cambios en PyG	554.964	535.319	542.776	1,4	(2,2)
Cartera de inversión	33.743.512	25.193.155	29.088.005	15,5	(13,8)
Inversiones crediticias:	108.568.583	107.018.997	107.882.763	0,8	(0,6)
Crédito a la clientela	100.847.369	99.637.769	99.983.231	0,3	(0,9)
Otras inversiones crediticias	5.787.225	6.244.267	6.712.899	7,5	16,0
De los que depósitos interbancarios	302.184	253.190	527.742	>	74,6
Renta fija	1.933.989	1.136.961	1.186.633	4,4	(38,6)
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	272.094	233.228	303.953	30,3	11,7
Derivados de cobertura	490.745	443.068	371.753	(16,1)	(24,2)
Activos no corrientes en venta	8.609.774	9.045.928	9.319.775	3,0	8,2
Participaciones	1.860.914	1.794.009	1.949.575	8,7	4,8
Contratos de seguros vinculados a pensiones	169.641	167.918	166.253	(1,0)	(2,0)
Activos por reaseguros	16.747	17.524	18.771	7,1	12,1
Activo material	1.748.497	1.697.785	1.654.213	(2,6)	(5,4)
Activo intangible	2.515.950	2.571.879	2.570.337	(0,1)	2,2
Activos fiscales	3.586.696	3.604.163	3.738.180	3,7	4,2
Resto de activos	1.799.854	1.518.010	1.421.329	(6,4)	(21,0)
Total activo	166.798.576	158.649.873	161.995.367	2,1	(2,9)
PASIVO					
Cartera de negociación	1.361.490	1.043.063	1.310.764	25,7	(3,7)
Otros pas. fin. a valor razonable con cambios en PyG	644.588	599.419	586.140	(2,2)	(9,1)
Pasivos financieros a coste amortizado:	146.849.934	140.508.524	143.157.475	1,9	(2,5)
Pasivos de entidades de crédito	31.254.358	33.376.386	34.655.345	3,8	10,9
De los que depósitos interbancarios	2.436.236	2.728.852	1.931.560	(29,2)	(20,7)
Depósitos de la clientela	97.137.199	88.335.415	88.904.161	0,6	(8,5)
Débitos representados por valores negociables	15.253.469	15.989.048	16.821.112	5,2	10,3
Pasivos subordinados	2.157.073	2.066.951	2.060.897	(0,3)	(4,5)
Otros pasivos financieros	1.047.835	740.724	715.960	(3,3)	(31,7)
Derivados de cobertura	2.582.442	2.013.974	2.480.423	23,2	(4,0)
Pasivos por contratos de seguros	519.222	486.829	500.514	2,8	(3,6)
Provisiones	433.327	383.359	372.899	(2,7)	(13,9)
Pasivos fiscales	861.824	513.483	624.898	21,7	(27,5)
Resto de pasivos	521.533	586.597	539.070	(8,1)	3,4
Total pasivo	153.774.360	146.135.248	149.572.183	2,4	(2,7)
PATRIMONIO NETO					
Fondos propios	12.871.178	12.719.992	12.754.809	0,3	(0,9)
Capital, reservas y otros instrumentos de capital	12.779.742	12.656.947	12.661.017	-	(0,9)
Resultado del ejercicio	91.436	105.432	93.792	(11,0)	2,6
Dividendo pagado y anunciado	-	(42.387)	-	(100,0)	-
Ajustes por valoración	133.577	(221.743)	(347.808)	56,9	>
Intereses minoritarios	19.461	16.376	16.183	(1,2)	(16,8)
Total patrimonio neto	13.024.216	12.514.625	12.423.184	(0,7)	(4,6)
Total patrimonio neto y pasivo	166.798.576	158.649.873	161.995.367	2,1	(2,9)

Datos significativos

(Datos en miles de euros)	31.03.15	31.03.16	Var. %
VOLUMEN DE NEGOCIO			
Activos totales gestionados	186.449.443	182.229.911	(2,3)
Activos totales en balance	166.798.576	161.995.367	(2,9)
Fondos propios	12.871.178	12.754.809	(0,9)
Recursos de clientes	83.726.421	86.772.152	3,6
Créditos a la clientela (bruto)	108.833.493	106.873.510	(1,8)
SOLVENCIA			
Ratio CET 1 (%)	12,40	12,81	
Ratio Tier 1 (%)	12,40	12,81	
Ratio total de capital (%)	12,94	13,50	
Apalancamiento Basilea III <i>fully loaded</i> (%) ¹	5,95	5,97	
GESTIÓN DEL RIESGO			
Riesgos totales	147.320.515	140.267.303	(4,8)
Deudores morosos	19.629.575	17.785.911	(9,4)
Provisiones para insolvencias	8.468.106	7.149.205	(15,6)
Ratio de morosidad (%)	13,32	12,68	
Ratio de cobertura de morosos y amortizados (%)	54,51	53,92	
Ratio de cobertura de morosos sin amortizados (%)	43,14	40,20	
Ratio de cobertura con garantías (%) ²	99,70	100,08	
RESULTADOS			
Margen de intereses	562.152	551.460	(1,9)
Margen bruto	927.702	830.635	(10,5)
Margen típico de explotación (Resultado antes de prov.)	505.910	416.699	(17,6)
Resultado antes de impuestos	122.483	124.245	1,4
Resultado consolidado del periodo	91.136	93.611	2,7
Resultado atribuido a la entidad dominante	91.436	93.792	2,6
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA			
Activos totales medios	161.413.707	156.327.021	(3,2)
Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)	79.746.513	75.487.331	(5,3)
Recursos propios medios	12.784.921	12.643.092	(1,1)
ROA (%)	0,23	0,24	
RORWA (%)	0,46	0,50	
ROTE (%)	3,97	4,15	
Eficiencia operativa (%)	41,89	45,61	
DATOS POR ACCIÓN			
Número final de acciones diluidas (miles)	2.148.248	2.192.417	2,1
Número medio de acciones (miles)	2.142.594	2.156.708	0,7
Última cotización (euros)	4,56	2,29	(49,8)
Capitalización bursátil ³	9.791.714	5.014.058	(48,8)
Valor contable de la acción (euros)	5,99	5,82	(2,9)
Beneficio por acción (euros) ⁴	0,043	0,044	1,9
Precio/Valor contable	0,76	0,39	
Precio/Beneficio (anualizado)	26,68	13,13	
OTROS DATOS			
Número de accionistas	268.324	272.912	1,7
Número de empleados:	15.293	15.020	(1,8)
España:	13.470	13.449	(0,2)
Hombres	8.380	8.279	(1,2)
Mujeres	5.090	5.170	1,6
Extranjero:	1.823	1.571	(13,8)
Hombres	1.106	925	(16,4)
Mujeres	717	646	(9,9)
Número de oficinas:	2.137	2.106	(1,5)
España	1.943	1.918	(1,3)
Extranjero	194	188	(3,1)
Número de cajeros automáticos	2.610	2.558	(2,0)

1. Ratio de apalancamiento Basilea III, *fully loaded* según CRR.

2. Ratio de cobertura sobre el riesgo incluyendo el valor de las garantías después de aplicar los descuentos definidos en el Anexo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España.

3. Cálculo realizado con número final de acciones diluidas.

4. Cálculo realizado con número medio de acciones diluidas.

Los estados financieros consolidados a 31 de marzo de 2016 que figuran en el presente informe no han sido auditados, si bien están elaborados siguiendo los principios y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), siendo uniformes con los empleados en la formulación de los estados financieros auditados del Informe Anual del ejercicio 2015.