

Sin las provisiones por las cláusulas suelo, el beneficio aumenta un 6,1% y bate las expectativas del mercado

POPULAR OBTIENE UN BENEFICIO ORDINARIO DE 350 MILLONES € UN 6,1% MÁS, Y REALIZA UNA PROVISIÓN EXTRAORDINARIA POR POSIBLE RIESGO LEGAL PARA LAS CLÁUSULAS SUELO, QUE SITÚA EL BENEFICIO EN 105 MILLONES €

MEJORA SU SOLVENCIA EN 161 P.B. E INCREMENTA HASTA CASI 2.200 MILLONES € SU COLCHON DE CAPITAL SOBRE LOS REQUERIMIENTOS SREP

AUMENTA LA CONTRATACIÓN DEL CRÉDITO UN 7,2%, HASTA LOS 23.411 MILLONES €

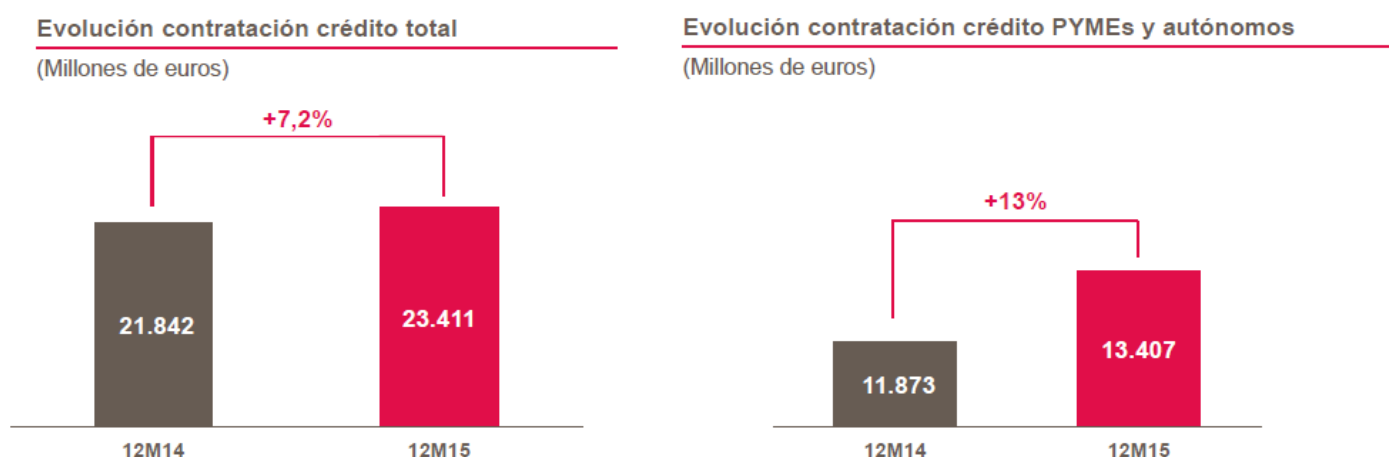
- La nueva contratación de crédito a pymes y autónomos, de 13.407 millones € crece un 13%.
- El ritmo de venta de inmuebles se incrementa en más de un 40%, hasta los 2.109 millones €
- Disminuye la ratio de mora por octavo trimestre consecutivo y se reduce 92 p.b. respecto a 2014, situándose en el 12,86%.
- Las dotaciones a provisiones corrientes descienden un 39,1% y la cobertura aumenta hasta el 42,5%.
- Los gastos de administración, con una disminución del 7,1%, confirman la tendencia a la baja y mejoran así los objetivos marcados para el conjunto del año de recortar un 5%.

El beneficio neto de Popular en 2015 fue de 350 millones € un 6,1% más que en el ejercicio anterior, cifra que ha batido las previsiones de los analistas. En el último trimestre del año, para cubrir un posible riesgo legal derivado de la potencial eliminación de las cláusulas suelo con efectos retroactivos hasta mayo de 2013, el banco ha considerado prudente dotar, de manera extraordinaria, provisiones por importe de 350 millones € por lo que el beneficio asciende a 105 millones €

Los resultados de Popular, basados en el mejor margen de clientes de la banca española, se apoyan una vez más en los ingresos recurrentes propios de la actividad minorista, por los que Popular ha aumentado la contratación de crédito total en 23.411 millones € un 7,2% más que en el año anterior. Todo ello ha hecho posible que mediante una generación orgánica de capital, Popular haya mejorado su solvencia 161 p.b. hasta alcanzar

una ratio CET1 del 13,11% y mantenga un colchón de casi 2.200 millones € respecto a los requerimientos SREP, así como una ratio de cobertura que aumenta hasta el 42,5%.

De la misma forma, el crédito a pymes y autónomos se ha incrementado un 13% y el de particulares un 0,4%. Fruto de esta actividad comercial, el banco continúa ganando cuota de mercado en crédito – pasa del 7,43% al 7,64% - y en depósitos, pasa del 5,71% al 6%.



En relación con la cuenta de resultados, el margen de intereses se sitúa en 2.251 millones €, un 3,4% menos que en 2014, con una aportación del *carry trade* que en el conjunto del año desciende en 86 millones € y con un aumento de 102 millones € de los ingresos derivados de la actividad comercial. En comparación con el resto de bancos españoles y a pesar de la elevada competencia y de la complejidad del entorno, el margen de intereses de Popular, es una vez más, el que tiene un mayor peso de los ingresos procedentes de banca minorista.

Las comisiones ascienden a 595 millones €, un 9,1% menos que en el año anterior. Cabe destacar que el banco está haciendo una gestión muy activa de la comercialización de fondos de inversión, que aumentan su saldo en un 21%, lo cual favorece un mayor nivel de ingresos por las comisiones en este capítulo.

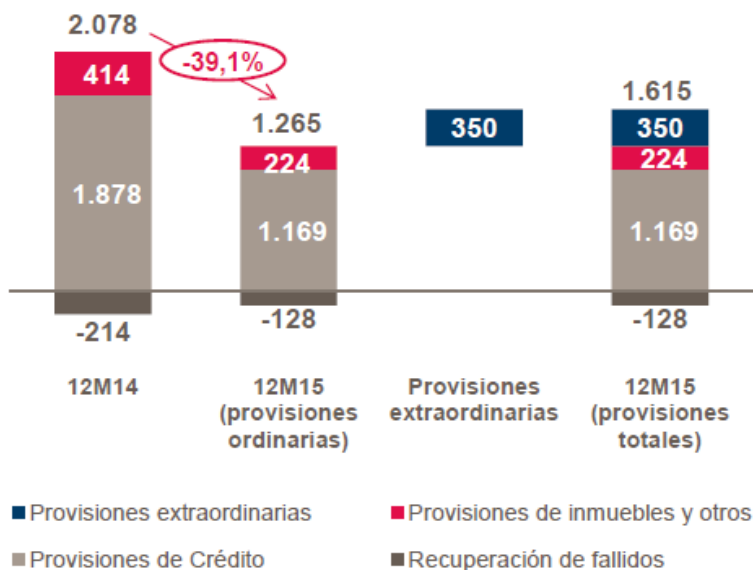
Por su parte, el ROF, con 517 millones € desciende un 37% respecto a 2014. Debido fundamentalmente a ese descenso, el margen bruto se sitúa en 3.431 millones €, un 11,5% menos que en el año pasado. Esta menor contribución del ROF a la cuenta de resultados se ha compensado de dos formas; por una parte, con los ingresos procedentes de la actividad puramente bancaria. En este sentido, es de resaltar que el 83% del margen bruto lo constituyen el margen de intereses y las comisiones y que hace un año, esta cifra era del 77%. Por otro lado, la gestión eficiente de los costes, uno de los ejes sobre los que gira la estrategia del banco: Esta gestión sigue dando buenos resultados, por lo que los gastos de administración se sitúan en 1.604 millones, un 7,1% menos que en el mismo periodo del año anterior, lo cual supone una mejora respecto al objetivo para 2015 de recortar un 5%.

De esta forma, **el margen de explotación se ha situado en 1.689 millones €, un 15,7% menos que en 2014**. Este último margen de la cuenta de **resultados ha aumentado un 8,4% si no se tienen en cuenta los resultados por operaciones financieras y los extraordinarios**.

Por último, se confirma la tendencia de los últimos trimestres por la **que las dotaciones corrientes se reducen notablemente, hasta alcanzar los 1.265 millones €, un 39,1% menos que en 2014**. Tras constituir estas provisiones, el **beneficio neto asciende a 350 millones €, un 6,1% más que en el mismo periodo del año anterior**, cifra que **ha batido el consenso de los analistas**. En el último trimestre del año, para cubrir un posible riesgo legal derivado de la potencial eliminación de las cláusulas suelo con efectos retroactivos hasta mayo de 2013, el banco ha considerado prudente dotar, de manera extraordinaria, provisiones por importe de 350 millones € por lo que el **beneficio asciende a 105 millones €**

Dotaciones a provisiones de crédito, inmuebles y otros

(Millones de euros y %)



La nueva contratación de crédito crece un 7,2% y aumenta la cuota de mercado en crédito y depósitos

En relación a la evolución comercial, el crédito **nuevo asciende a 23.411 millones €, lo que representa un incremento del 7,2% respecto al ejercicio anterior**. En este sentido, cabe destacar el **crédito a pymes y autónomos que aumenta un 13%** y el de **particulares un 0,4%**. El banco **mejora 21 p.b. su cuota de mercado en créditos**, hasta alcanzar el **7,64%** y **29 p.b. en depósitos**, hasta el **6%**.

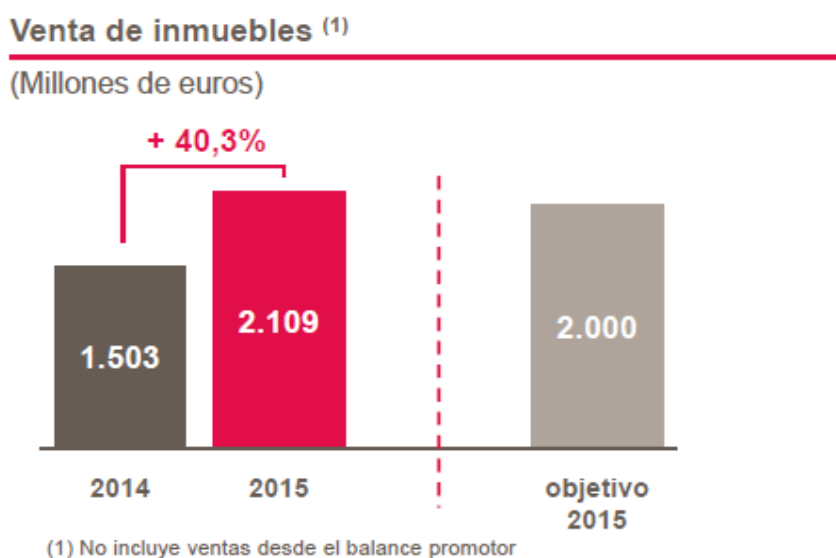
En 2015, el banco ha **aumentado un 59% las cuentas de crédito, un 9% el descuento comercial, un 32% el factoring y un 17% el confirming**. Asimismo, el **leasing ha aumentado un 39%** y cabe destacar también que desde la entrada en vigor el pasado mes de octubre de “**Tenemos un Plan**”, Popular ha **aumentado sus clientes vinculados en más de 142.000**.

En relación a los **recursos de clientes**, en el último trimestre de 2015, el banco ha **aumentado un 3%** el total de recursos respecto al mismo periodo del año anterior y alcanza los **85.421 millones €**

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

En el transcurso del año, el banco ha **vendido un total de 2.109 millones € en inmuebles, cifra que supone un 40,3% más que en 2014**. Las **ventas de suelo en 2015 también han sido muy positivas y han duplicado las del año pasado, alcanzando los 430 millones €**. De la misma forma, **las ventas mayoristas han evolucionado de forma muy favorable y se han multiplicado por 2,3 respecto al ejercicio anterior**. Cabe destacar que **el precio de venta está cerca del valor en libros**, lo que demuestra que **las coberturas existentes son adecuadas**.

La **ratio de mora desciende por octavo trimestre consecutivo y se sitúa en el 12,86%, 92 p.b. menos que en el año anterior**. Las **entradas brutas en mora presentan una tendencia decreciente a lo largo del año y se reducen un 33,38% respecto al mismo periodo del año anterior**.



Solvencia y liquidez

A cierre de 2015, la **ratio CET1 de Popular se sitúa en el 13,11%, 161 p.b. más** que en 2014. La **ratio CET1 *fully loaded* proforma alcanza el 10,86%, lo que supone 48 p.b. más** que el año anterior. Por su parte, la **ratio de apalancamiento *fully loaded* proforma alcanza el 6,07%**. Cabe destacar que **la ratio CET1 del banco se sitúa muy por encima, en concreto 286 p.b., de los requerimientos regulatorios SREP del 10,25%**.

Popular ha alcanzado esta ratio de capital por sus propios medios, con un modelo de negocio vinculado principalmente a las empresas, sin recibir ayudas públicas y sin traspasar activos inmobiliarios a la Sareb.

La **ratio LTD ha disminuido 64,7 puntos porcentuales desde 2008** y se sitúa muy cerca del objetivo del 100%, concretamente en el **109%**.

En 2015, Popular ha emitido un **importe total de 4.225 millones € a un coste medio del 0,98%**. En relación a este importe total, las emisiones más importantes han sido: **650 millones € en deuda *senior*** entre un 74% de inversores internacionales y **3.575 millones € en cédulas con tipos históricamente bajos para el banco**.

Common Equity Tier 1 (phased in)



Common Equity Tier 1 (fully loaded proforma)



Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de €)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	31.12.14	31.12.15	Variación %	31.12.14	31.12.15	Variación %
Intereses y rendimientos asimilados	4.167.234	3.508.688	(15,8)	2,71	2,22	(0,49)
- Intereses y cargas asimiladas	1.835.843	1.257.452	(31,5)	1,19	0,80	(0,39)
=Margen de intereses	2.331.391	2.251.236	(3,4)	1,52	1,42	(0,10)
+Rendimiento de Instrumentos de capital	14.389	13.138	(8,7)	0,01	0,01	-
+Rdos. de entidades valoradas por el método de la participación	33.392	47.422	42,0	0,02	0,03	0,01
+Comisiones netas	654.707	595.322	(9,1)	0,43	0,38	(0,05)
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	820.609	517.260	(37,0)	0,53	0,33	(0,20)
±Diferencias de cambio (neto)	47.232	45.564	(3,5)	0,03	0,03	(0,00)
±Otros resultados de explotación	(25.687)	(39.031)	51,9	(0,02)	(0,03)	(0,01)
=Margen bruto	3.876.033	3.430.911	(11,5)	2,52	2,17	(0,35)
-Gastos de administración:	1.726.285	1.603.687	(7,1)	1,12	1,01	(0,11)
Gastos de personal	946.235	935.833	(1,1)	0,61	0,59	(0,02)
Otros gastos generales de administración	780.050	667.854	(14,4)	0,51	0,42	(0,09)
- Amortizaciones	144.530	137.753	(4,7)	0,10	0,09	(0,01)
=Margen típico de explotación	2.005.218	1.689.471	(15,8)	1,30	1,07	(0,23)
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	1.664.126	1.390.559	(16,4)	1,08	0,88	(0,20)
-Deterioro de resto de activos	414.153	224.105	(45,9)	0,27	0,14	(0,13)
±Resultados de venta de activos (neto)	446.052	39.377	(91,2)	0,29	0,02	(0,27)
=Resultado antes de impuestos	372.991	114.184	(69,4)	0,24	0,07	(0,17)
-Impuesto sobre beneficios	43.090	8.250	(80,9)	0,03	-	(0,03)
+Resultado de operaciones Interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-	-
=Resultado consolidado del ejercicio	329.901	105.934	(67,9)	0,21	0,07	(0,14)
-Resultado atribuido a la minoría	(514)	502	>	-	-	-
=Resultado atribuido a la entidad dominante	330.415	105.432	(68,1)	0,21	0,07	(0,14)
<hr/>						
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)				0,40	0,13	(0,26)
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)				2,64	0,83	(1,81)
Eficiencia operativa (%)				44,54	46,74	2,20
<hr/>						
En millones de euros:						
Activos totales medios				153.738	158.337	4.599
Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)				82.916	78.880	(4.035)
Recursos propios medios				12.493	12.727	234

Balance

(Datos en miles de €)	31.12.14	31.12.15	Variación %
ACTIVO			
Caja y depósitos en bancos centrales	1.192.814	3.523.007	>
Cartera de negociación	1.689.644	1.285.883	(23,9)
Otros act. fin. a valor razonable con cambios en PyG	510.799	535.319	4,8
Cartera de inversión	29.765.352	25.193.155	(15,4)
Inversiones crediticias:	107.827.616	107.018.997	(0,7)
Crédito a la clientela	100.582.923	99.637.769	(0,9)
Otras inversiones crediticias	5.049.952	6.244.267	23,7
De los que depósitos interbancarios	245.293	253.190	3,2
Renta fija	2.194.741	1.136.961	(48,2)
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	261.023	233.228	(10,6)
Derivados de cobertura	441.156	443.068	0,4
Activos no corrientes en venta	8.201.378	9.045.928	10,3
Participaciones	1.870.785	1.794.009	(4,1)
Contratos de seguros vinculados a pensiones	162.654	167.918	3,2
Activos por reaseguros	16.921	17.524	3,6
Activo material	1.711.224	1.697.785	(0,8)
Activo intangible	2.492.675	2.571.879	3,2
Activos fiscales	3.618.098	3.604.163	(0,4)
Resto de activos	1.694.339	1.518.010	(10,4)
Total activo	161.456.478	158.649.873	(1,7)
PASIVO			
Cartera de negociación	1.397.389	1.043.063	(25,4)
Otros pas. fin. a valor razonable con cambios en PyG	649.354	599.419	(7,7)
Pasivos financieros a coste amortizado:	142.227.778	140.508.524	(1,2)
Pasivos de entidades de crédito	27.617.550	33.376.386	20,9
De los que depósitos interbancarios	1.955.093	2.728.852	39,6
Depósitos de la clientela	96.036.196	88.335.415	(8,0)
Débitos representados por valores negociables	15.962.018	15.989.048	0,2
Pasivos subordinados	1.424.645	2.066.951	45,1
Otros pasivos financieros	1.187.369	740.724	(37,6)
Derivados de cobertura	2.161.074	2.013.974	(6,8)
Pasivos por contratos de seguros	483.784	486.829	0,6
Provisiones	469.998	383.359	(18,4)
Pasivos fiscales	718.459	513.483	(28,5)
Resto de pasivos	678.775	586.597	(13,6)
Total pasivo	148.786.611	146.135.248	(1,8)
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	12.783.396	12.719.992	(0,5)
Capital, reservas y otros instrumentos de capital	12.452.981	12.656.947	1,6
Resultado del ejercicio	330.415	105.432	(68,1)
Dividendo pagado y anunciado	-	(42.387)	-
Ajustes por valoración	(133.077)	(221.743)	66,6
Intereses minoritarios	19.548	16.376	(16,2)
Total patrimonio neto	12.669.867	12.514.625	(1,2)
Total patrimonio neto y pasivo	161.456.478	158.649.873	(1,7)

Datos significativos

(Datos en miles de euros)	31.12.14	31.12.15	Var. %
VOLUMEN DE NEGOCIO			
Activos totales gestionados	179.170.945	179.431.235	0,1
Activos totales en balance	161.456.478	158.649.873	(1,7)
Fondos propios	12.783.396	12.719.992	(0,5)
Recursos de clientes	82.904.641	85.420.921	3,0
Créditos a la clientela (bruto)	108.379.386	107.085.210	(1,2)
SOLVENCIA			
Ratio CET 1 (%)	11,50	13,11	
Ratio Tier 1 (%)	11,50	13,11	
Ratio total de capital (%)	11,96	13,83	
Apalancamiento Basilea III <i>fully loaded</i> (%) ¹	5,54	6,07	
GESTIÓN DEL RIESGO			
Riesgos totales	146.378.216	142.582.977	(2,6)
Deudores morosos	20.172.032	18.339.525	(9,1)
Provisiones para insolvencias	8.357.863	7.793.422	(6,8)
Ratio de morosidad (%)	13,78	12,86	
Ratio de cobertura de morosos y amortizados (%)	53,28	55,16	
Ratio de cobertura de morosos sin amortizados (%)	41,43	42,50	
Ratio de cobertura con garantías (%) ²	99,62	103,17	
RESULTADOS			
Margen de intereses	2.331.391	2.251.236	(3,4)
Margen bruto	3.876.033	3.430.911	(11,5)
Margen típico de explotación (Resultado antes de prov.)	2.005.218	1.689.471	(15,8)
Resultado antes de impuestos	372.991	114.184	(69,4)
Resultado consolidado del periodo	329.901	105.934	(67,9)
Resultado atribuido a la entidad dominante	330.415	105.432	(68,1)
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA			
Activos totales medios	153.737.631	158.337.221	3,0
Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)	82.915.639	78.880.371	(4,9)
Recursos propios medios	12.493.493	12.727.360	1,9
ROA (%)	0,21	0,07	
RORWA (%)	0,40	0,13	
ROE (%)	2,64	0,83	
Eficiencia operativa (%)	44,54	46,74	
DATOS POR ACCIÓN			
Número final de acciones diluidas (miles) ³	2.140.887	2.165.075	1,1
Número medio de acciones (miles) ³	2.115.205	2.152.184	1,7
Última cotización (euros)	4,16	3,04	(26,9)
Capitalización bursátil ⁴	8.906.090	6.588.323	(26,0)
Valor contable de la acción (euros)	5,98	5,88	(1,7)
Beneficio por acción (euros) ^{3,5}	0,157	0,049	(68,7)
Precio/Valor contable	0,70	0,52	
Precio/Beneficio (anualizado)	26,48	61,87	
OTROS DATOS			
Número de accionistas	272.237	270.114	(0,8)
Número de empleados:	15.321	15.079	(1,6)
España:	13.501	13.480	(0,2)
Hombres	8.430	8.318	(1,3)
Mujeres	5.071	5.162	1,8
Extranjero:	1.820	1.599	(12,1)
Hombres	1.106	941	(14,9)
Mujeres	714	658	(7,8)
Número de oficinas:	2.140	2.124	(0,7)
España	1.946	1.936	(0,5)
Extranjero	194	188	(3,1)
Número de cajeros automáticos	2.672	2.554	(4,4)

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 medio de acciones diluidas.

Los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2015, cuya auditoría se está finalizando, 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 2014.