

El beneficio neto bate las expectativas del mercado

POPULAR GANA 278 MILLONES €Y AUMENTA LA CONTRATACIÓN DEL CRÉDITO UN 17,2%

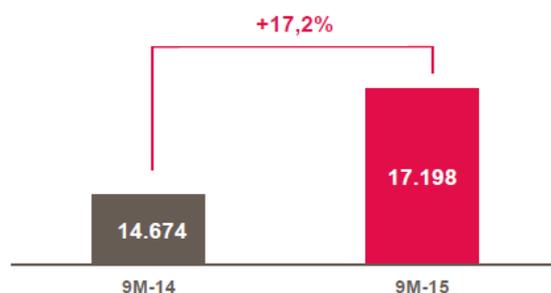
- La nueva contratación de crédito a pymes y autónomos, por importe de 9.939 millones €, aumenta un 24%. La de particulares se incrementa un 9% hasta alcanzar los 7.259 millones €
- Fuerte ritmo de venta de inmuebles, que se incrementa un 60,7%, hasta los 1.588 millones €
- Disminuye la ratio de mora por séptimo trimestre consecutivo y se reduce 73 p.b. respecto al tercer trimestre de 2014 situándose en el 13,12%
- Descienden un 44,1% las provisiones netas en los nueve primeros meses y un 60% anual en el tercer trimestre
- Los gastos de administración confirman la tendencia a la baja y disminuyen un 17%, muy por encima de los objetivos marcados para el conjunto del año

El beneficio neto de Popular en los nueve primeros meses del año fue de **278 millones €**, un **8% menos que en el mismo periodo del año anterior**. Este menor resultado se debe fundamentalmente a que en los nueve primeros meses de 2014, la cuenta de resultados contabilizó plusvalías por importe de 468 millones € derivadas en gran medida de la *joint venture* del negocio de tarjetas. El beneficio neto ha batido las previsiones de los analistas, que esperaban un resultado menor.

La **nueva contratación de crédito**, de **17.198 millones €** aumenta un **17,2%** respecto a los nueve primeros meses de 2014. De la misma forma, el **crédito a pymes y autónomos** aumenta un **24%** y el de **particulares** un **9%**. Como consecuencia de todo ello, el banco **mejora su cuota de mercado en crédito** en **21 p.b.** desde el tercer trimestre de 2014 hasta llegar al **7,6%**.

Evolución contratación crédito total

(Millones de euros)



En relación a la cuenta de resultados, el **margen de intereses acumulado se mantiene estable con 1.686 millones € un 4,2% menos que en los nueve primeros meses de 2014**. Es importante señalar que en el tercer trimestre estanco de 2014, el margen de intereses registró una aportación de 79 millones € del negocio de tarjetas. Sin contar dicha aportación, el margen de intereses estanco del tercer trimestre de 2015 asciende a 560 millones € y supera al del año anterior en un 1,4%. En el caso de Popular y comparado con el resto de bancos españoles, este primer margen es una vez más el que **tiene un mayor peso de los ingresos procedentes de banca minorista**. De hecho, la aportación del *carry trade* desciende en 14 millones € respecto al trimestre anterior, mientras que los ingresos por la actividad comercial aumentan en 10 millones €

Las **comisiones, por importe de 446 millones €** y si excluimos el efecto que el año anterior tuvo en esta partida la operación de compra del negocio minorista y de tarjetas a Citi, se mantienen al mismo nivel que en los trimestres anteriores, debido a una mayor actividad comercial en los recursos fuera de balance. El banco está impulsando la gestión activa de la comercialización de **fondos de inversión y planes de pensiones, que aumentan su saldo en un 19,6%**, lo que favorece un mayor nivel de ingresos por comisiones.

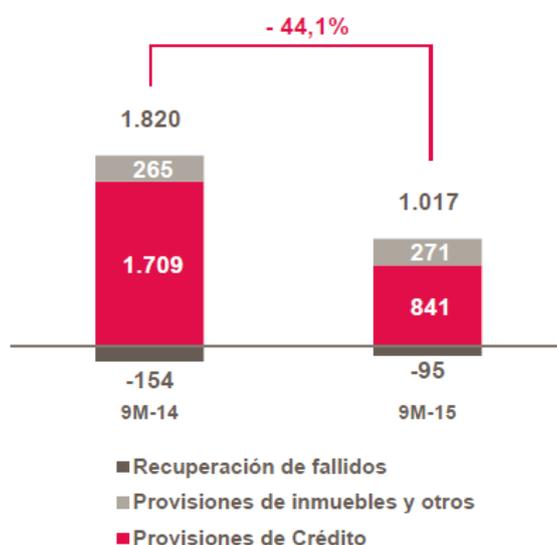
Por su parte, el **ROF, con 429 millones € desciende un 37,5%** respecto al tercer trimestre de 2014. Debido fundamentalmente a ese descenso, el **margen bruto se sitúa en 2.673 millones € un 13,9% menos que en 2014**. La **gestión eficiente de los costes**, uno de los ejes sobre los que gira la estrategia del banco, **sigue dando buenos resultados, por lo que los gastos de administración se sitúan en 481 millones, un 17% menos** que en el mismo periodo del año anterior, en línea con el objetivo anual de reducción de gastos del 10%.

De esta forma, tras los nueve primeros meses del año, **el margen de explotación se ha situado en 1.394 millones € un 18,2% menos que en 2014**. Este margen, en la comparativa de trimestre estanco, **ha aumentado un 18,7% si se compara con el mismo periodo del año anterior y un 15,5% si no se tienen en cuenta el ROF**.

Hasta el mes de septiembre, se confirma la tendencia de los últimos trimestres por la que las dotaciones se reducen notablemente. Así, **las provisiones se sitúan en 1.017 millones €, un 44,1% menos que hace un año**. Tras estas dotaciones el **beneficio neto asciende a 278 millones €, un 8% menos** que en el mismo periodo del año anterior, cifra que **ha batido el consenso de los analistas**.

Dotaciones a provisiones de crédito e inmuebles

(Millones de euros)



La nueva contratación de crédito crece un 17,2% y aumenta la cuota de mercado en crédito

En relación a la evolución comercial, el crédito nuevo asciende a 17.198 millones €, lo que representa un incremento del 17,2% respecto a los nueve primeros meses de 2014. En este sentido, cabe destacar el crédito a pymes y autónomos que aumenta un 24% y el de particulares un 9%. De esta forma, el banco mejora su cuota de mercado en crédito en 21 p.b. desde el tercer trimestre de 2014 hasta llegar al 7,6%.

Hasta el mes de septiembre, el banco ha aumentado un 24% las cuentas de crédito, un 11% el descuento comercial, un 34% el factoring y un 31% el confirming. Asimismo, el leasing ha aumentado un 54% y cabe destacar también que la cuota de mercado en empresas se incrementa 30 p.b. hasta el 12,21%.

En relación a los recursos, el banco ha aumentado un 5,2% el total de recursos de la clientela respecto al cuarto trimestre de 2014 y alcanza los 87.196 millones €

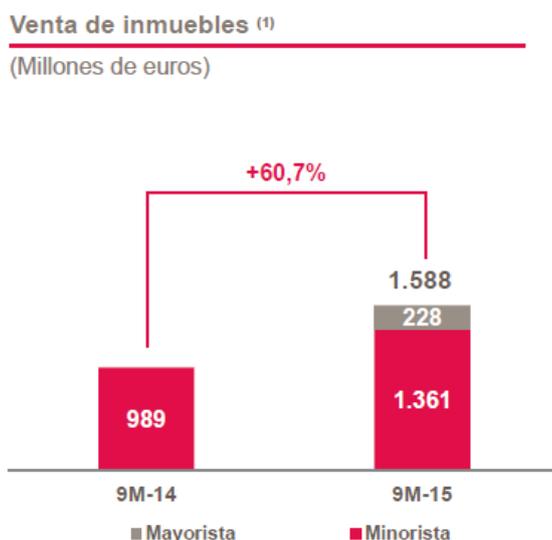
Tenemos un plan: nueva acción comercial dirigida a la totalidad de los clientes y nuevos clientes particulares y autónomos

En el tercer trimestre de este año, Popular ha lanzado su nueva acción comercial denominada “Tenemos un plan”, dirigida a la totalidad de sus clientes y nuevos clientes particulares y autónomos. Esta acción supone avanzar en el compromiso del banco con los clientes, al ofrecerles un plan integral que incluye ventajas financieras y no financieras. El banco refuerza así su apuesta por los particulares y los autónomos, mediante una oferta dirigida a familias con la que quiere ser referencia en banca de particulares, al igual que lo es en pymes, segmento en el que es líder absoluto del sistema financiero español.

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

En el transcurso del año, el banco ha vendido un total de 1.588 millones € en inmuebles, cifra que supone un 60,7% más que en el mismo periodo de 2014. 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 descende por séptimo trimestre consecutivo y se sitúa en el 13,12%, 73 p.b. menos que en el tercer trimestre de 2014. Las entradas brutas en mora presentan una tendencia decreciente a lo largo del año y se reducen un 46% respecto al año anterior.



(1) No incluye ventas desde el balance promotor

Solvencia y liquidez

A cierre del tercer trimestre de 2015, la **ratio CET1 de Popular se sitúa en el 12,65%, 159 p.b. más que en el mismo periodo del año anterior**. Por su parte, la **CET1 *fully loaded* proforma alcanza el 10,60%** y la **ratio de apalancamiento *fully loaded* proforma el 5,96%**. La **ratio LTD ha disminuido 66 puntos porcentuales desde 2008** y se sitúa **muy cerca del objetivo del 100%**, concretamente en el **107,7%**.

En 2015, Popular ha **emitido un importe total de 4.075 millones € a un coste medio del 0,95%**. En relación a este importe total, las emisiones más importantes han sido: **500 millones € en deuda *senior*** entre un 74% de inversores internacionales y **3.575 millones € en cédulas con tipos históricamente bajos para el banco**.

Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de €)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	30.09.14	30.09.15	Variación %	30.09.14	30.09.15	Variación %
Intereses y rendimientos asimilados	3.191.800	2.695.496	(15,5)	2,79	2,26	(0,53)
- Intereses y cargas asimiladas	1.431.347	1.009.334	(29,5)	1,25	0,85	(0,40)
=Margen de intereses	1.760.453	1.686.162	(4,2)	1,54	1,41	(0,13)
+Rendimiento de instrumentos de capital	9.138	9.880	8,1	0,01	0,01	0,00
+Rdos. de entidades valoradas por el método de la participación	9.242	53.406	>	0,01	0,05	0,04
+Comisiones netas	512.102	445.863	(12,9)	0,45	0,37	(0,08)
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	686.767	428.942	(37,5)	0,60	0,36	(0,24)
±Diferencias de cambio (neto)	34.353	34.159	(0,6)	0,03	0,03	-
±Otros resultados de explotación	91.095	14.288	(84,3)	0,08	0,01	(0,07)
=Margen bruto	3.103.150	2.672.700	(13,9)	2,71	2,24	(0,47)
-Gastos de administración:	1.286.817	1.175.954	(8,6)	1,12	0,99	(0,13)
Gastos de personal	709.516	694.566	(2,1)	0,62	0,58	(0,04)
Otros gastos generales de administración	577.301	481.388	(16,6)	0,50	0,41	(0,09)
- Amortizaciones	111.894	102.874	(8,1)	0,10	0,09	(0,01)
=Margen típico de explotación	1.704.439	1.393.872	(18,2)	1,49	1,16	(0,33)
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	1.554.626	746.735	(52,0)	1,36	0,63	(0,73)
-Deterioro de resto de activos	265.430	270.722	2,0	0,23	0,23	(0,00)
±Resultados de venta de activos (neto)	459.524	(2.734)	>	0,40	-	(0,40)
=Resultado antes de impuestos	343.907	373.681	8,7	0,30	0,31	0,01
-Impuesto sobre beneficios	42.202	96.072	>	0,04	0,08	0,04
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-	-
=Resultado consolidado del ejercicio	301.705	277.609	(8,0)	0,26	0,23	(0,03)
-Resultado atribuido a la minoría	(355)	(427)	20,3	-	-	-
=Resultado atribuido a la entidad dominante	302.060	278.036	(8,0)	0,26	0,23	(0,03)
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)				0,48	0,47	(0,01)
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)				3,22	2,91	(0,31)
Eficiencia operativa (%)				41,48	44,00	2,52
En millones de euros:						
Activos totales medios				152.779	159.159	6,380
Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)				83.668	79.495	(4,173)
Recursos propios medios				12.488	12.747	259

Balance

(Datos en miles de €)				Variación %	
	30.09.14	31.12.14	30.09.15	9 meses	12 meses
ACTIVO					
Caja y depósitos en bancos centrales	725.607	1.192.814	1.025.716	(14,0)	41,4
Cartera de negociación	1.707.288	1.689.644	1.447.568	(14,3)	(15,2)
Otros act. fin. a valor razonable con cambios en PyG	518.751	510.799	542.894	6,3	4,7
Cartera de inversión	28.523.072	29.765.352	28.509.120	(4,2)	-
Inversiones crediticias:	108.381.607	107.827.616	107.844.374	-	(0,5)
Crédito a la clientela	101.059.719	100.582.923	100.462.095	(0,1)	(0,6)
Otras inversiones crediticias	5.000.290	5.049.952	6.074.427	20,3	21,5
De los que depósitos interbancarios	388.444	245.293	334.280	36,3	(13,9)
Renta fija	2.321.598	2.194.741	1.307.852	(40,4)	(43,7)
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	259.624	261.023	242.302	(7,2)	(6,7)
Derivados de cobertura	381.387	441.156	487.844	10,6	27,9
Activos no corrientes en venta	7.754.325	8.201.378	8.860.771	8,0	14,3
Participaciones	1.869.616	1.870.785	1.906.303	1,9	2,0
Contratos de seguros vinculados a pensiones	144.963	162.654	159.134	(2,2)	9,8
Activos por reaseguros	15.816	16.921	15.943	(5,8)	0,8
Activo material	1.776.560	1.711.224	1.717.874	0,4	(3,3)
Activo intangible	2.476.120	2.492.675	2.545.613	2,1	2,8
Activos fiscales	3.551.441	3.618.098	3.515.270	(2,8)	(1,0)
Resto de activos	1.942.148	1.694.339	1.552.980	(8,3)	(20,0)
Total activo	160.028.325	161.456.478	160.373.706	(0,7)	0,2
PASIVO					
Cartera de negociación	2.518.266	1.397.389	1.164.671	(16,7)	(53,8)
Otros pas. fin. a valor razonable con cambios en PyG	645.526	649.354	596.560	(8,1)	(7,6)
Pasivos financieros a coste amortizado:	139.832.755	142.227.778	141.920.009	(0,2)	1,5
Pasivos de entidades de crédito	28.495.944	27.617.550	33.912.822	22,8	19,0
De los que depósitos interbancarios	2.095.236	1.955.093	2.574.567	31,7	22,9
Depósitos de la clientela	92.753.506	96.036.196	89.853.841	(6,4)	(3,1)
Débitos representados por valores negociables	15.937.943	15.962.018	15.199.289	(4,8)	(4,6)
Pasivos subordinados	1.443.724	1.424.645	2.161.033	51,7	49,7
Otros pasivos financieros	1.201.638	1.187.369	793.024	(33,2)	(34,0)
Derivados de cobertura	2.087.265	2.161.074	2.130.156	(1,4)	2,1
Pasivos por contratos de seguros	463.123	483.784	482.537	(0,3)	4,2
Provisiones	444.333	469.998	419.295	(10,8)	(5,6)
Pasivos fiscales	724.274	718.459	520.709	(27,5)	(28,1)
Resto de pasivos	617.606	678.775	498.206	(26,6)	(19,3)
Total pasivo	147.333.148	148.786.611	147.732.143	(0,7)	0,3
PATRIMONIO NETO					
Fondos propios	12.761.039	12.783.396	12.925.372	1,1	1,3
Capital, reservas y otros instrumentos de capital	12.458.979	12.452.981	12.689.723	1,9	1,9
Resultado del ejercicio	302.060	330.415	278.036	(15,9)	(8,0)
Dividendo pagado y anunciado	-	-	(42.387)	-	-
Ajustes por valoración	(83.184)	(133.077)	(299.262)	>	>
Intereses minoritarios	17.322	19.548	15.453	(20,9)	(10,8)
Total patrimonio neto	12.695.177	12.669.867	12.641.563	(0,2)	(0,4)
Total patrimonio neto y pasivo	160.028.325	161.456.478	160.373.706	(0,7)	0,2

Datos significativos

(Datos en miles de euros)	30.09.14	30.09.15	Var. %
VOLUMEN DE NEGOCIO			
Activos totales gestionados	176.940.061	180.597.575	2,1
Activos totales en balance	160.028.325	160.373.706	0,2
Fondos propios	12.761.039	12.925.372	1,3
Recursos de clientes	86.853.320	87.195.724	0,4
Créditos a la clientela (bruto)	109.497.181	107.821.872	(1,5)
SOLVENCIA			
Ratio CET 1 (%)	11,06	12,65	
Ratio Tier 1 (%)	11,06	12,65	
Ratio total de capital (%)	11,39	13,24	
Apalancamiento Basilea III <i>fully loaded</i> (%) ¹	5,75	5,96	
GESTIÓN DEL RIESGO			
Riesgos totales	148.319.799	142.532.195	(3,9)
Deudores morosos	20.541.899	18.706.751	(8,9)
Provisiones para insolvencias	9.026.181	7.788.426	(13,7)
Ratio de morosidad (%)	13,85	13,12	
Ratio de cobertura de morosos y amortizados (%)	54,75	54,61	
Ratio de cobertura de morosos sin amortizados (%)	43,94	41,63	
Ratio de cobertura con garantías (%) ²	102,87	95,93	
RESULTADOS			
Margen de intereses	1.760.453	1.686.162	(4,2)
Margen bruto	3.103.150	2.672.700	(13,9)
Margen típico de explotación (Resultado antes de prov.)	1.704.439	1.393.872	(18,2)
Resultado antes de impuestos	343.907	373.681	8,7
Resultado consolidado del periodo	301.705	277.609	(8,0)
Resultado atribuido a la entidad dominante	302.060	278.036	(8,0)
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA			
Activos totales medios	152.778.948	159.158.742	4,2
Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)	83.667.653	79.494.954	(5,0)
Recursos propios medios	12.487.877	12.746.547	2,1
ROA (%)	0,26	0,23	
RORWA (%)	0,48	0,47	
ROE (%)	3,22	2,91	
Eficiencia operativa (%)	41,48	44,00	
DATOS POR ACCIÓN			
Número final de acciones diluidas (miles) ³	2.136.146	2.155.085	0,9
Número medio de acciones (miles) ³	2.106.808	2.149.094	2,0
Última cotización (euros)	4,85	3,26	(32,8)
Capitalización bursátil ⁴	10.353.900	7.023.422	(32,2)
Valor contable de la acción (euros)	5,98	6,00	0,3
Beneficio por acción (euros) ⁵	0,144	0,130	(10,2)
Precio/Valor contable	0,81	0,54	
Precio/Beneficio (anualizado)	25,20	18,87	
OTROS DATOS			
Número de accionistas	272.953	259.058	(5,1)
Número de empleados:	15.520	15.019	(3,2)
España:	13.668	13.347	(2,3)
Hombres	8.601	8.261	(4,0)
Mujeres	5.067	5.086	0,4
Extranjero:	1.852	1.672	(9,7)
Hombres	1.120	974	(13,0)
Mujeres	732	698	(4,6)
Número de oficinas:	2.152	2.121	(1,4)
España	1.951	1.927	(1,2)
Extranjero	201	194	(3,5)
Número de cajeros automáticos	2.696	2.551	(5,4)

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. Se incluyen 35.681 miles de títulos de obligaciones necesariamente convertibles en noviembre 2015.

4. El cálculo incluye los títulos derivados de las obligaciones necesariamente convertibles.

5. Cálculo realizado con número medio de acciones diluidas.

La información contable correspondiente a 2014 se ha re-expresado a efectos comparativos por la aplicación de la CINIIF21.

Los estados financieros consolidados a 30 de septiembre de 2015 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 2014.