

Resultados Primer Trimestre 2016



1T 2016

Francisco Gómez
Consejero Delegado

Madrid 29 de abril 2016

Popular

1T

Contenido

1.

Aspectos clave
del trimestre

2.

Análisis de
resultados

3.

Actividad
comercial

4.

Gestión del
riesgo

5.

Liquidez y
solvencia

6.

Adquisición del
negocio de tarjetas
de crédito de
Barclays Iberia a
través de
bancopopular-e

7.

Conclusiones

1.

Aspectos clave del trimestre

Aspectos clave del trimestre

1.

Elevada capacidad de generación de ingresos recurrentes apoyada en el negocio bancario

- Mayor contribución de negocio bancario, que permite seguir teniendo un margen de intereses y de clientes a la cabeza del sector.
- Tipos de la nueva producción del crédito 59 p.b. superiores a los de la cartera, menores tipos de captación de los depósitos a plazo (-14 p.b. vs. 1T15) y un coste de la financiación mayorista con amplio margen de mejora
- Buen comportamiento de los gastos de administración (-2,5% interanualmente), que permiten generar un sólido margen de explotación.
- Fuerte caída de las provisiones (-19,3% interanualmente).
- El beneficio neto alcanza 94M€ (+2,6% vs. 1T15).

2.

Reforzamos nuestra posición de banco líder en PYMES y seguimos ganando cuota

- El crédito rentable total se mantiene estable interanualmente, mientras que el crédito a empresas (ex-promotor) sigue creciendo.
- Las contrataciones muestran una tendencia creciente durante el trimestre, y continúan muy concentradas en el negocio de PYMES y autónomos (64% del volumen total contratado).
- Un trimestre más se observa una mejora en cuotas de mercado interanuales: en crédito (aumento de +13 p.b. hasta el 7,68%), en depósitos (+4 p.b. hasta el 5,98%) y en crédito a empresas (+39 p.b. hasta el 12,28%).

3.

Continúa la caída de activos improductivos

- Apoyado en un buen comportamiento de las ventas de inmuebles (0,5Bn€ en el primer trimestre del año a precios muy en línea con el VNC), y una nueva reducción del saldo de dudosos (0,6Bn€ en el trimestre), lo activos improductivos se reducen por quinto trimestre consecutivo (0,4Bn€).
- Un trimestre más, la tasa de mora se reduce hasta situarse en el 12,68% (-64 p.b. vs. 1T15).

4.

Sólida posición tanto de liquidez como de capital que mejora en el trimestre

- Ratio créditos/depósitos en el 107,3% (-531 p.b. vs. 1T15). CET1 fully loaded pro forma del 11,10% (+56 p.b. vs. 1T15).

Popular

2.

Análisis de resultados

Cuenta de resultados trimestral y ratios

(Millones de euros)	1T-15	4T-15	1T-16	1T16 vs. 1T15 (%)
Margen de intereses	562	565	551	-1,9%
Resultado de entidades valoradas por participación	15	-6	24	57,0%
Comisiones	147	149	141	-3,7%
ROF	188	88	99	-47,3%
Otros ingresos	16	-39	15	-5,9%
Margen bruto	928	758	831	-10,5%
Costes de administración y amortizaciones	422	463	414	-1,9%
Margen de explotación	506	296	417	-17,6%
Pérdidas por deterioro netas	362	597	292	-19,3%
De inversiones crediticias y otros	309	327	224	-27,5%
De activos inmobiliarios, fondo de comercio y otros	99	-47	89	-9,4%
Recuperación fallidos	-46	-34	-21	-53,8%
Provisiones extraordinarias		350		
Resultados extraordinarios	-21	42	0	-99,5%
Rdo. antes de impuestos	122	-259	124	1,4%
Beneficio neto atribuido	91	-173	94	2,6%
Ratio de mora	13,32%	12,86%	12,68%	
Ratio cobertura sobre morosos	43,14%	42,50%	40,20%	
Ratio eficiencia	41,89%	56,41%	45,61%	
Ratio crédito/depósitos	112,61%	109,03%	107,30%	

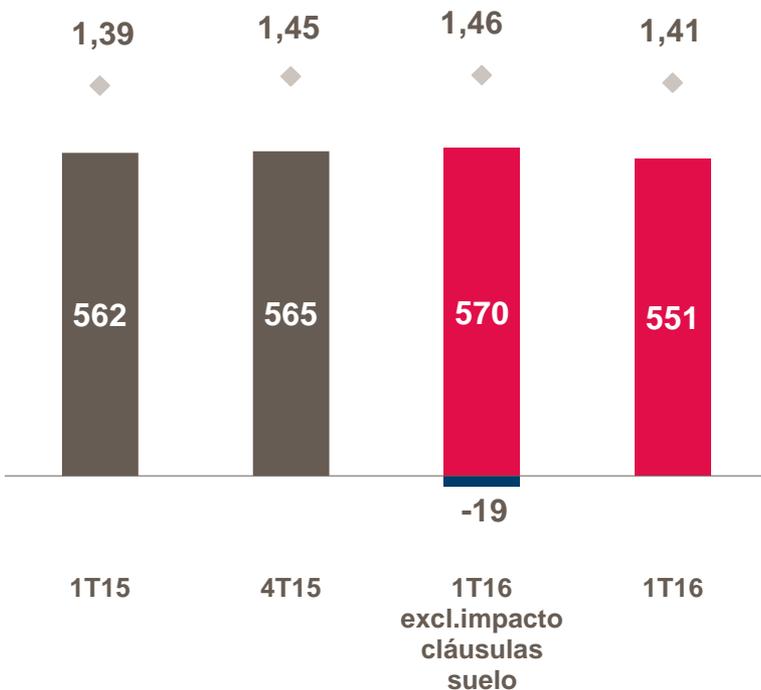
+1,4%
excluyendo
Impacto
cláusulas suelo

En aplicación de la interpretación CINIIF 21 sobre contabilización de Gravámenes, aplicable a las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos y al Fondo de Resolución Nacional (creado en 2015), en 2016 la aportación anual a ambos fondos se contabilizará en Diciembre, como pago único anual, momento en el que se habrá devengado la obligatoriedad de aportación a cada uno de ellos.

El negocio bancario recurrente continúa siendo la principal palanca del margen de intereses

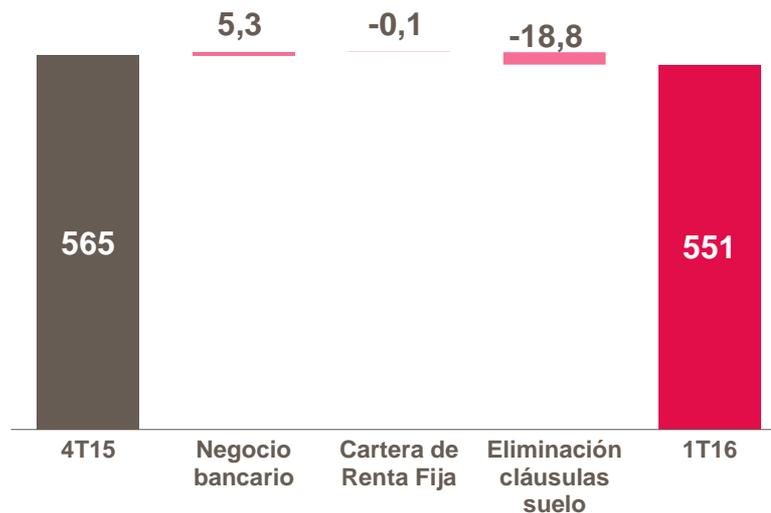
Evolución del margen de intereses

(Millones de euros y %)



Análisis causal del margen de intereses

(Millones de euros)

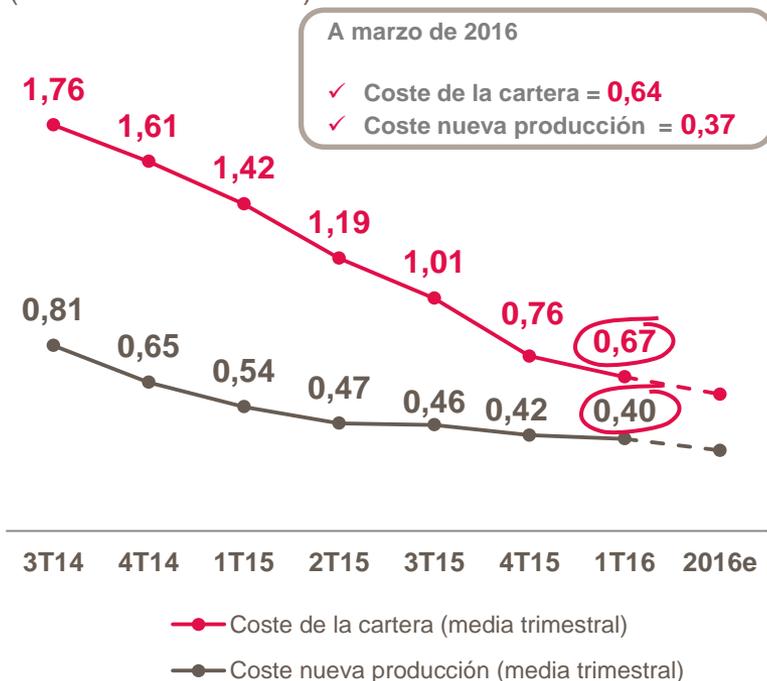


■ Margen Intereses ■ Impacto cláusulas suelo ◆ Margen de intereses / ATM

La reducción del coste del pasivo de clientes seguirá contribuyendo al margen de intereses...

Evolución coste de los depósitos plazo

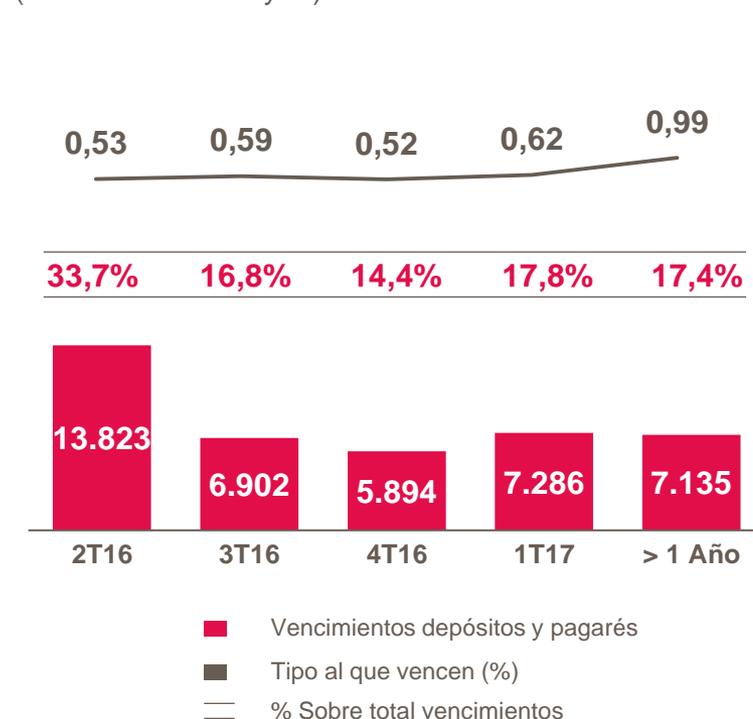
(Media trimestral en %)



Evolución vencimientos de los depósitos plazo

(Millones de euros y %)

Datos al 31/03/2016



...al igual que el coste de la financiación mayorista, que también presenta un amplio recorrido de mejora

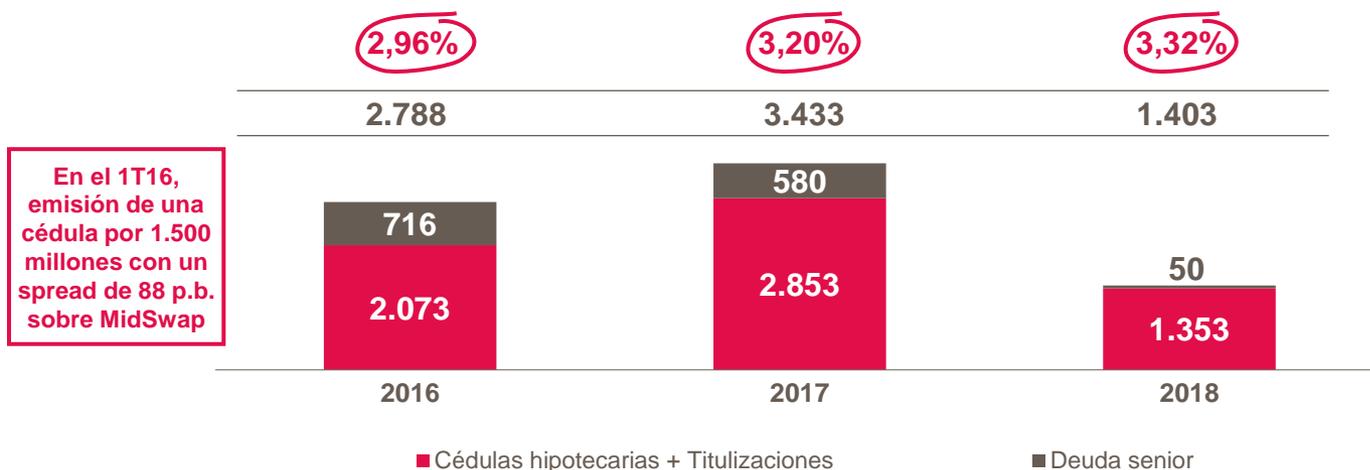
Evolución del coste de la financiación mayorista

(%)



Vencimientos pendientes y costes medios mayoristas (ex recompras)

(Millones de euros y %)

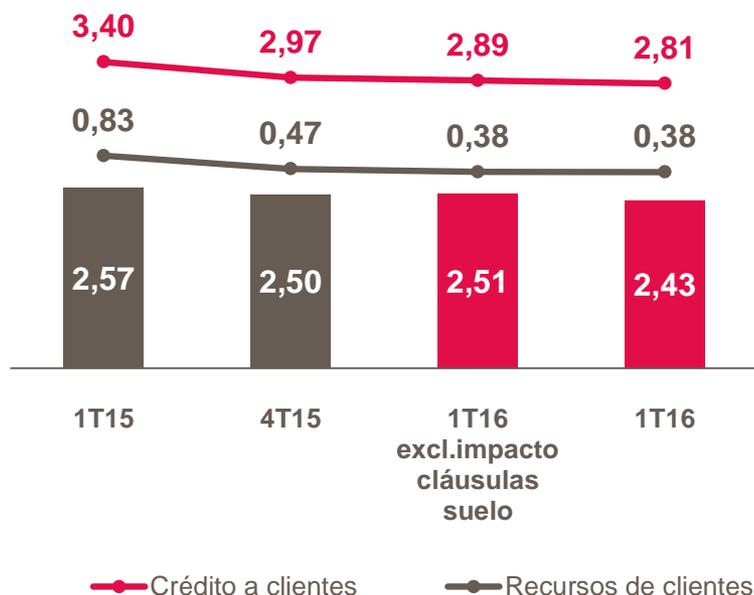


En el 1T16, emisión de una cédula por 1.500 millones con un spread de 88 p.b. sobre MidSwap

Mayores tipos en la nueva producción de crédito comparado con la cartera

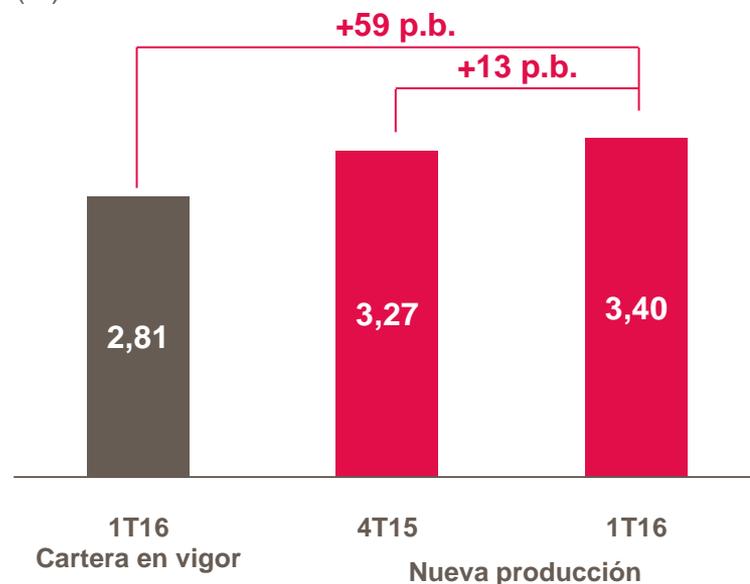
Evolución del margen de clientes

(%)



Tipos del crédito

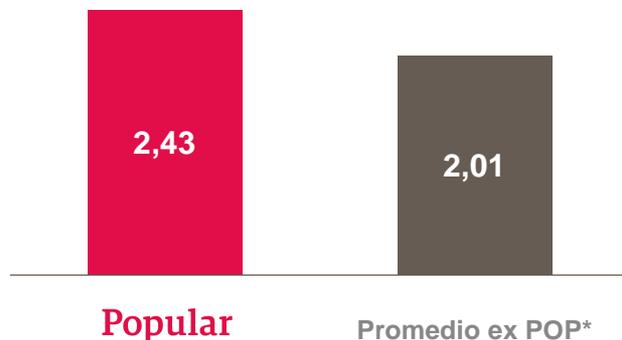
(%)



A la cabeza del sector en margen de intereses, de clientes y rentabilidad del crédito

Comparativa margen de clientes 1T16

(%)



Comparativa margen de intereses 1T16 s/ ATM, ex-ALCO

(%)



Rentabilidad del crédito 1T16

(%)

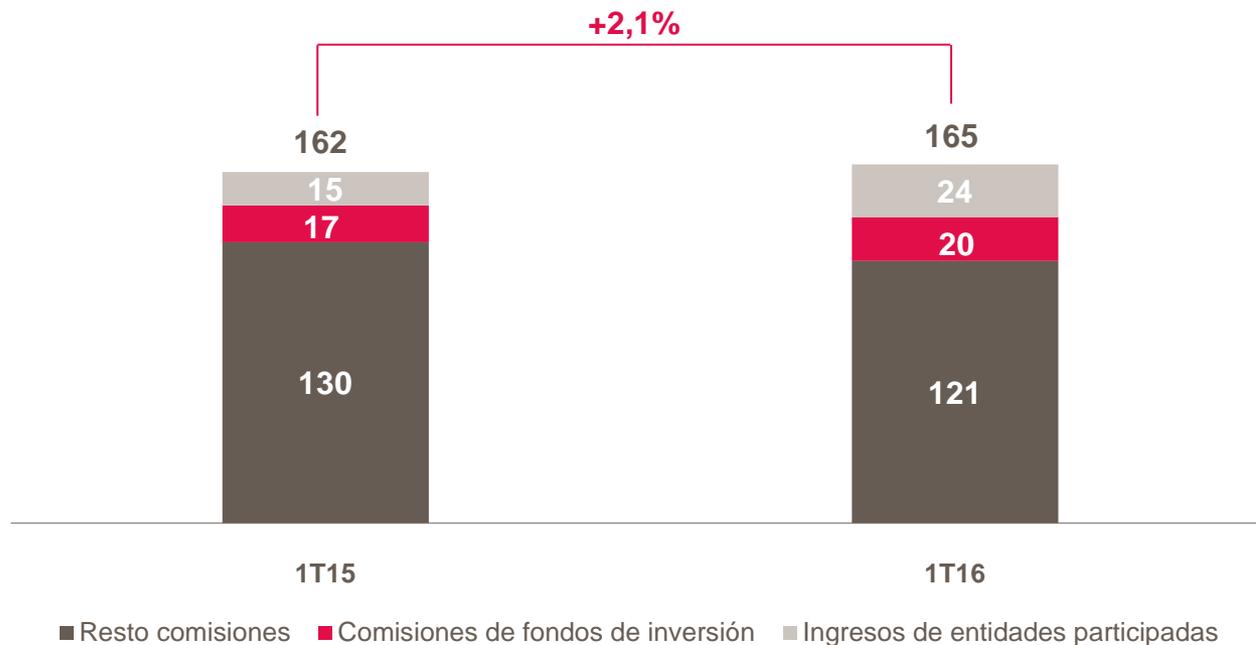


(*) Última información disponible. Comparables: Sabadell, Caixabank, Bankinter y Bankia.

Ingresos de entidades participadas y comisiones

Ingresos de entidades participadas y comisiones

(Millones de euros)



bancopopular-e y Allianz Popular presentan elevados retornos dado su gran capacidad de generar margen y comisiones

bancopopular-e (49% POP)

Allianz Popular (40% POP)

Principales líneas de actividad

- Tarjetas de crédito y débito
- Captación de depósitos

Principales líneas de actividad

- Vida
- Pensiones
- Gestión de activos

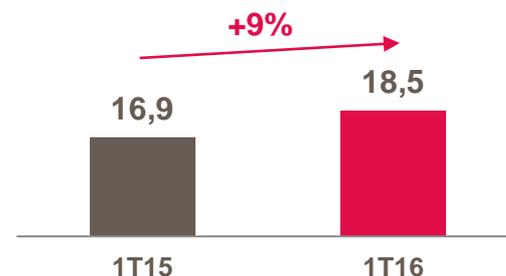
Cuenta de resultados 1T16

bancopopular-e

En millones de euros	Total 1T16
Margen de intereses	79
Comisiones	15
M. Bruto	93
BAI	37
Beneficio neto	26
Aportación a Popular*	15

Aportación al beneficio neto de Popular (€m)

Allianz Popular



Principales ratios 1T16 (anual.)

bancopopular-e

Ratios 1T16	%
Margen de intereses/ATMs	8,7%
Eficiencia	53%
LTD**	66%
RoTE	34,4%
ROA	2,9%

Principales indicadores 1T16

Allianz Popular

Crecimiento volúmenes	Var. YoY
Total	+6,8%
... del que fondos de inversión	+11,3%
... del que gestión de patrimonios	+33,7%
... del que fondos de pensiones	-3,8%
... del que seguros	+14,9%

En Fondos de Inversión, ganancia de 27 p.b. de cuota de mercado YoY

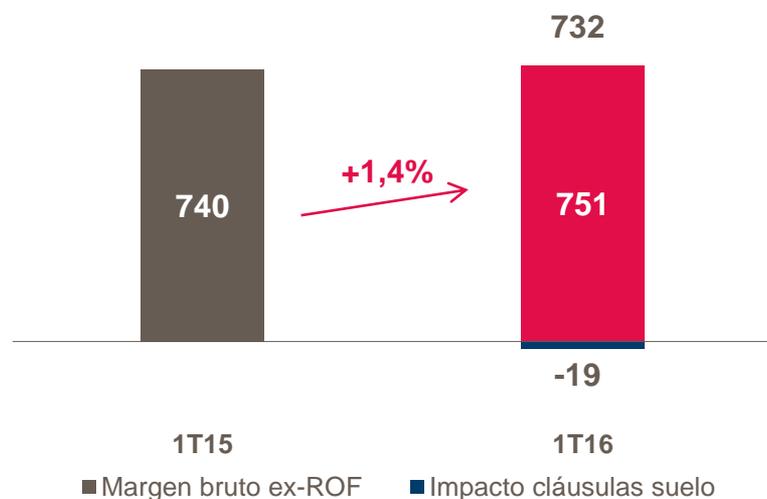
Popular

(*) Aportación después de ajustes por consolidación
 (**) A febrero 2016

Se mantiene la generación recurrente de ingresos a pesar del entorno

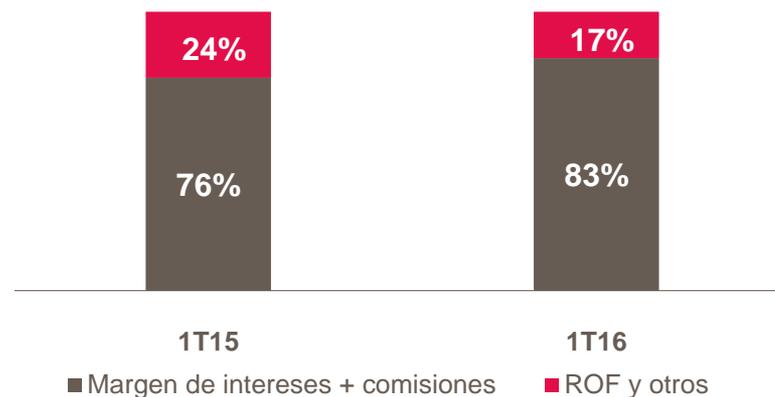
Margen bruto ex-ROF

(Millones de euros)



Composición del margen bruto

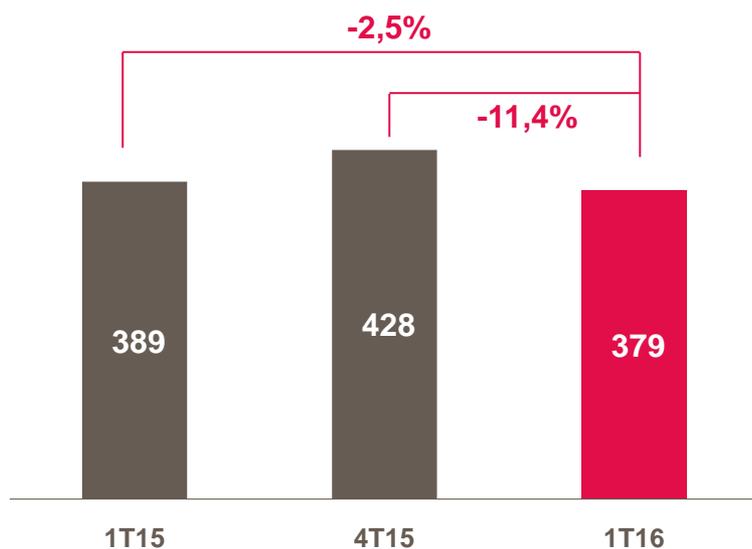
(%)



Sigue la reducción de gastos de administración

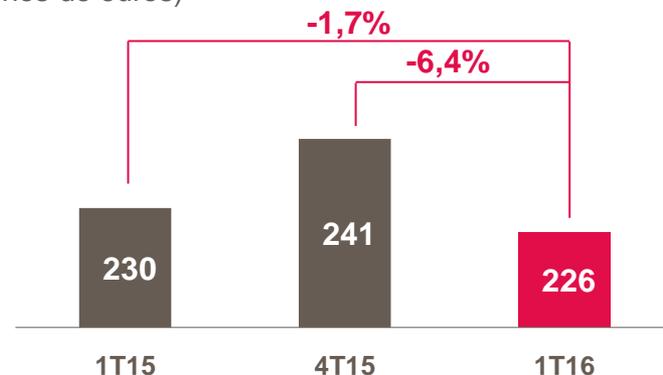
Total gastos de administración

(Millones de euros)



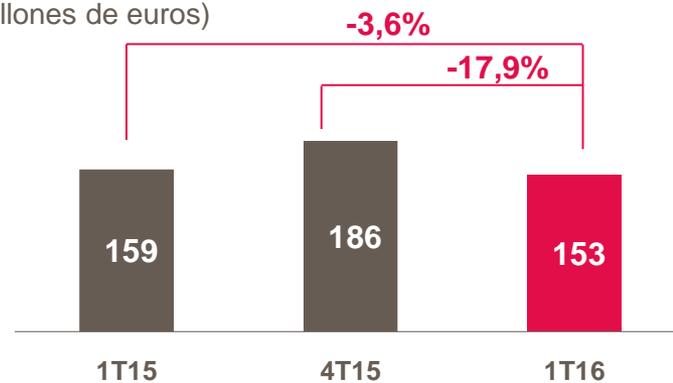
Gastos de personal

(Millones de euros)



Otros gastos generales de administración

(Millones de euros)



Continuamos optimizando nuestra red comercial

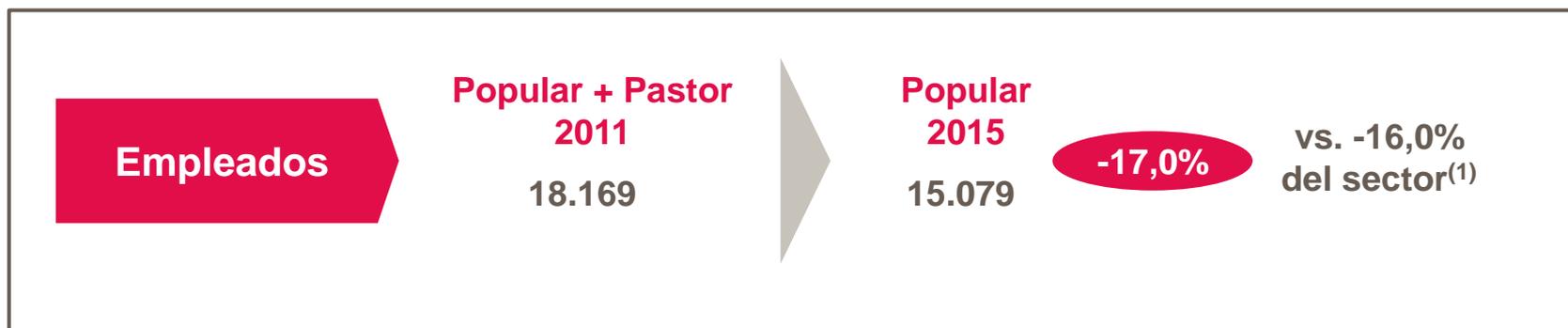
Número de oficinas

(En unidades)



Número de empleados

(En unidades)

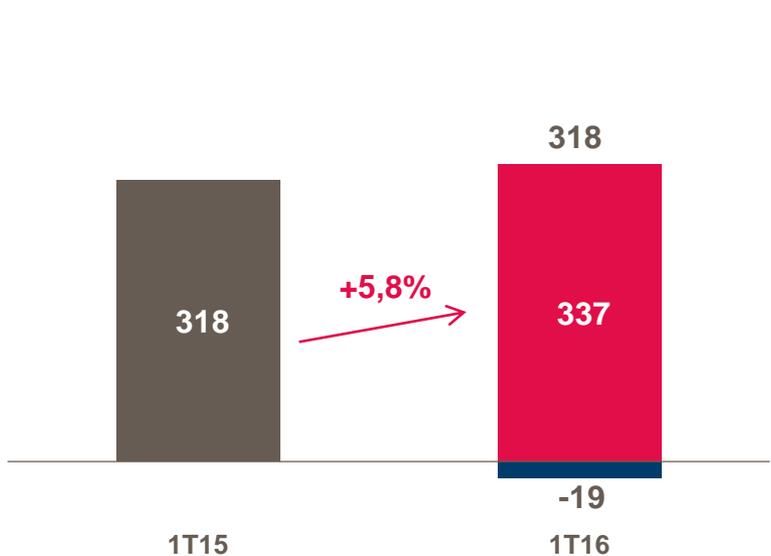


⁽¹⁾Bde. Último dato disponible: Oficinas 2011-2015 Empleados 2011-2014

Favorable evolución del margen de explotación

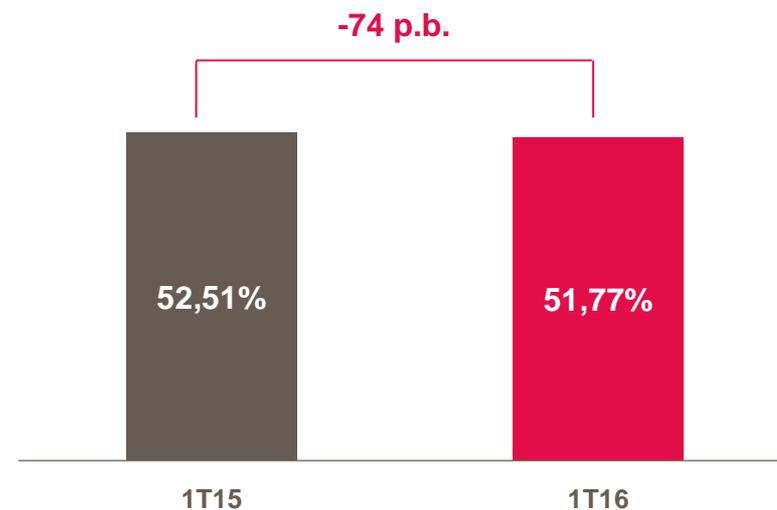
Margen de explotación ex-ROF

(Millones de euros)



Ratio de eficiencia ex-ROF

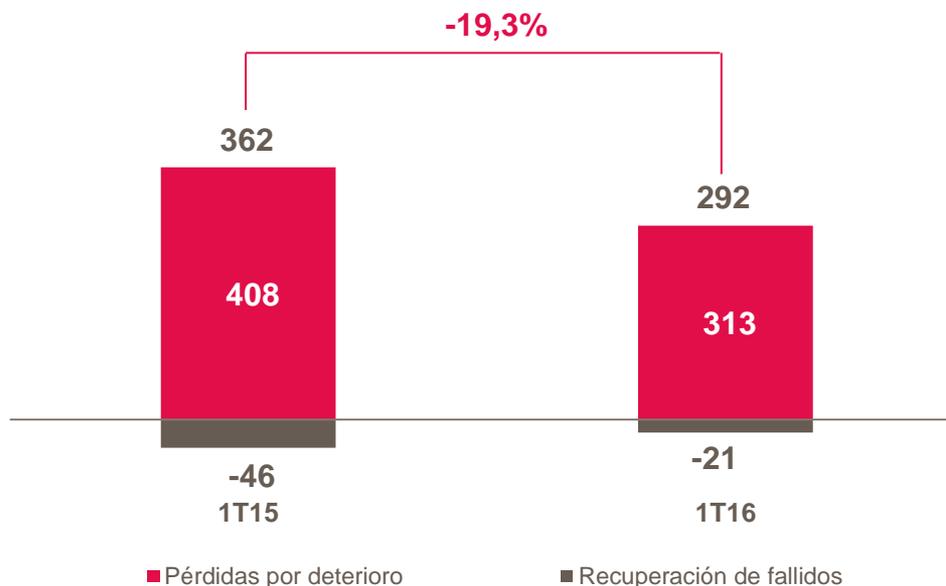
(%)



Las dotaciones a provisiones se reducen un 19,3% con respecto al 1T15

Dotaciones a provisiones de crédito, inmuebles y otros

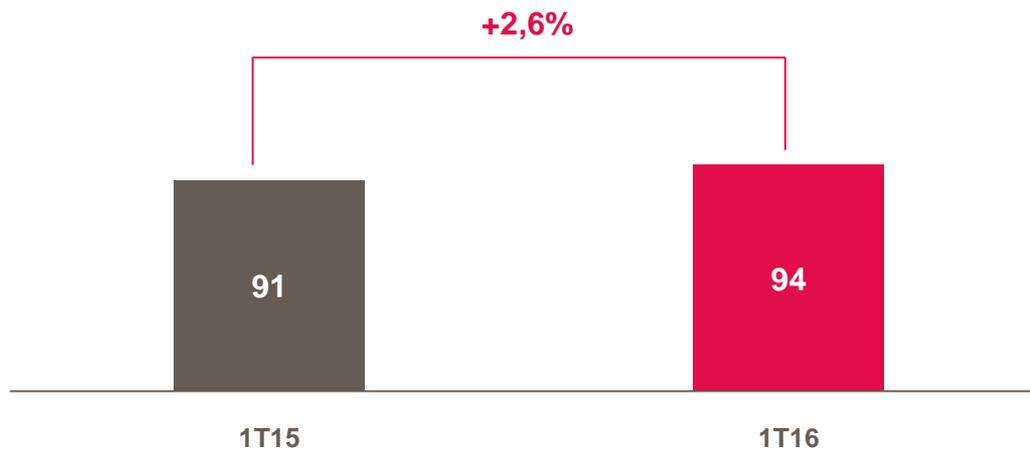
(Millones de euros)



El beneficio neto crece un 2,6% interanualmente

Beneficio Neto

(Millones de euros)



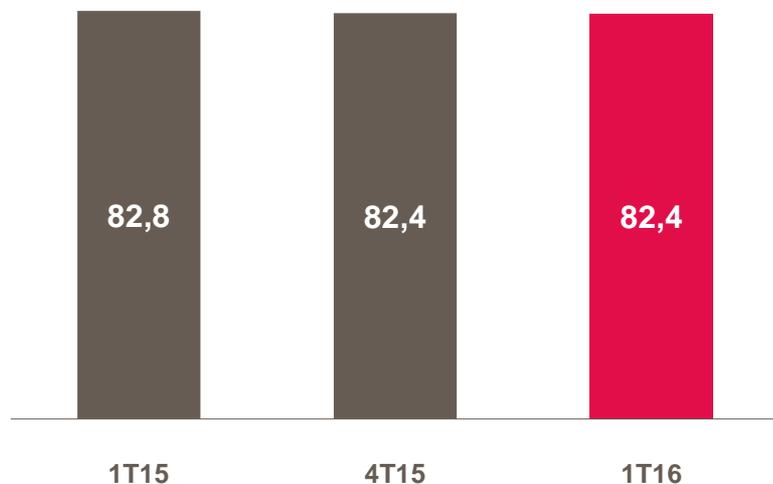
3.

Actividad comercial

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

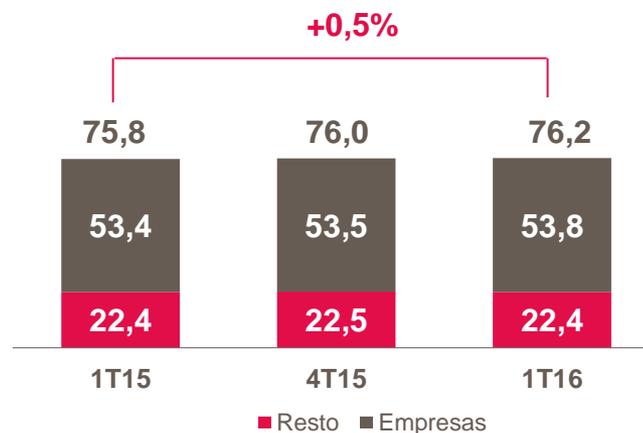
Evolución del crédito rentable (crédito bruto ex ATAs – dudosos)

(Bn€)



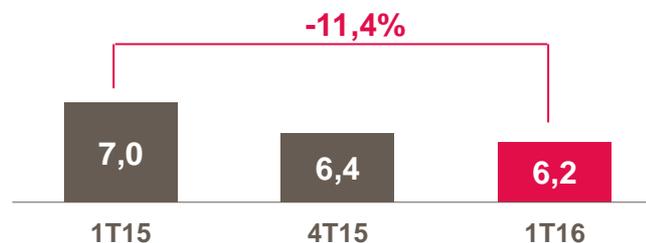
Evolución del crédito rentable ex-promotor

(Bn€)



Evolución del crédito rentable promotor

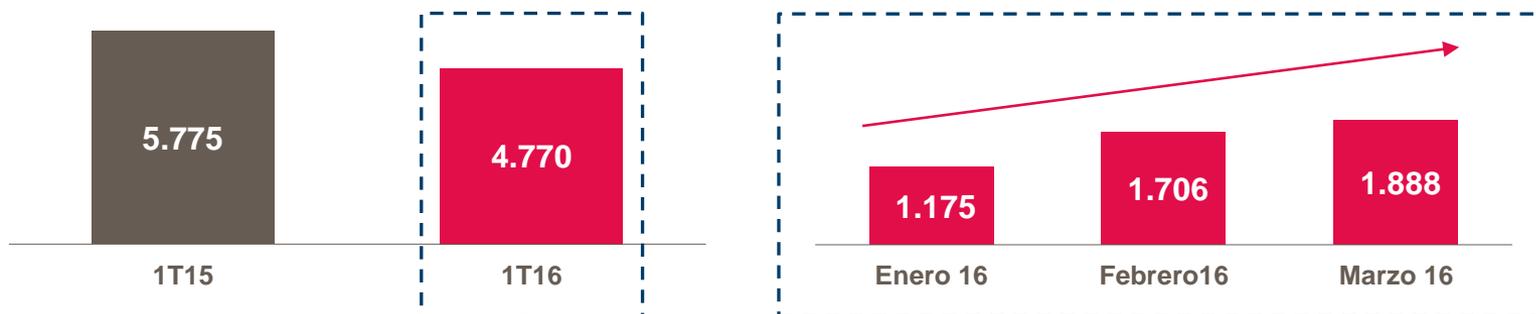
(Bn€)



La nueva contratación sigue concentrada en el negocio de PYMEs

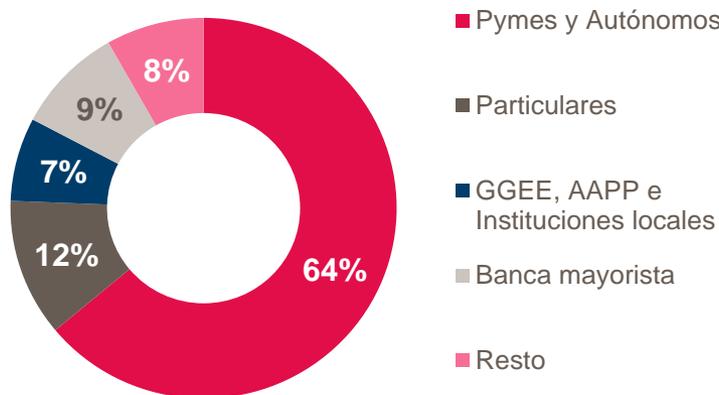
Evolución contratación crédito total

(Millones de euros)



Mix de la contratación del crédito total a 1T16

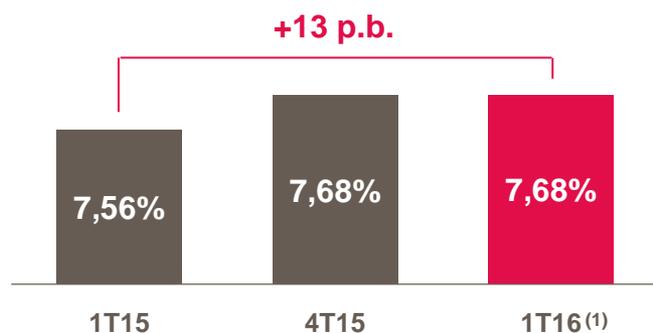
(%)



La actividad comercial permite mejorar las cuotas de mercado

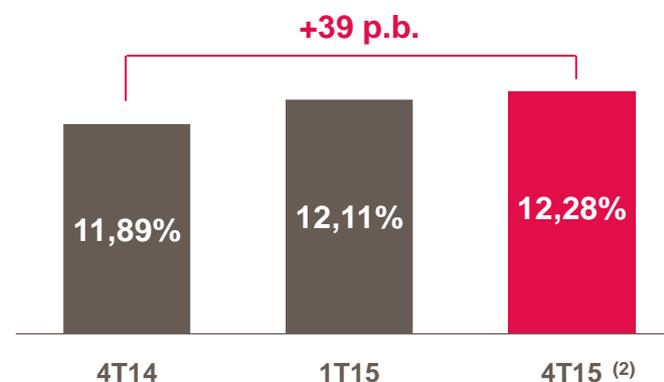
Evolución cuota de mercado de crédito

(%)



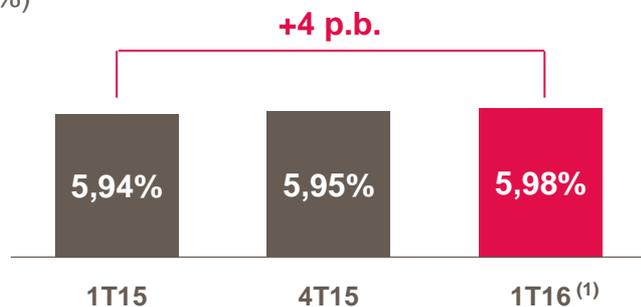
Evolución cuota de mercado de crédito a empresas

(%)



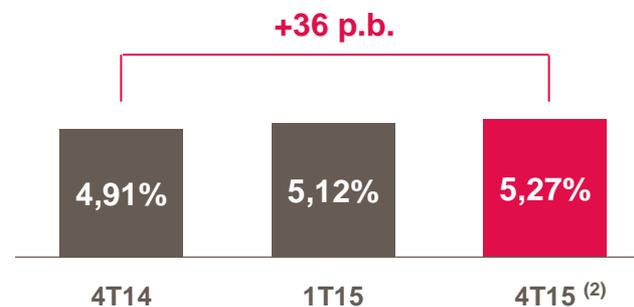
Evolución cuota de mercado de depósitos

(%)



Evolución cuota de mercado de fondos de inversión

(%)



⁽¹⁾Dato de 1T16 a febrero de 2016.

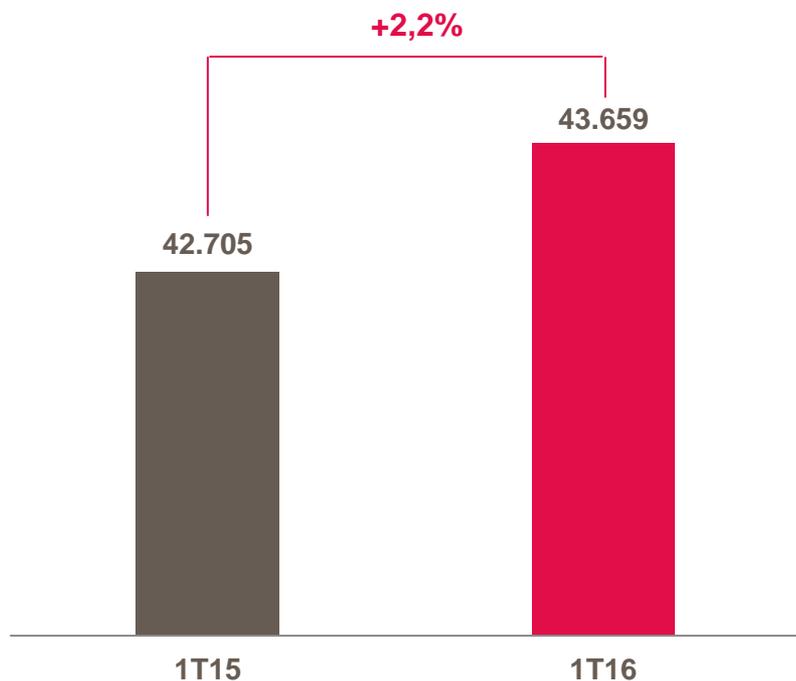
⁽²⁾ Último dato disponible

Fuente: Banco de España, Inverco y elaboración propia

Popular continúa consolidando su posición en Pymes y grandes empresas gracias a un modelo basado en la especialización

Evolución interanual del negocio de empresas

(%). Incluye la cartera de crédito a Pymes y Grandes Empresas



Pilares del modelo de empresas de Popular

Especialización – Centros de empresa

- 186 gestores especialistas repartidos en 39 centros por toda España
- **Objetivo:** captar nuevos clientes y mayor vinculación
- **Resultados 1T16:** **+1.483 nuevas empresas** captadas vs. 4T15

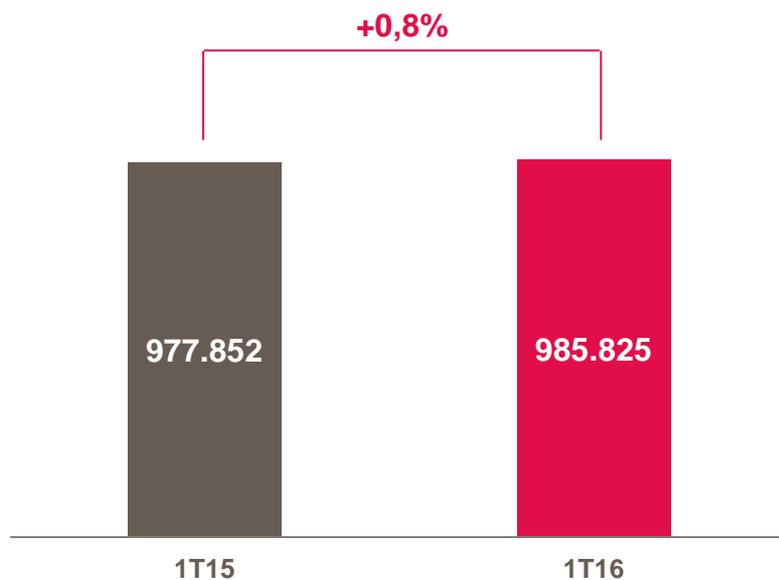
Carterización (gestión personalizada)

- A marzo 2016, contamos con más de **238.000 empresas carterizadas por 5.629 empleados** que realizan una gestión personalizada de las empresas
- **Resultados 1T16:**
 - **+2,6% nuevas empresas carterizadas vs. 4T15**
 - **+3,6% empleados con carteras vs 4T15**
 - **Mayor venta cruzada**
 - **+61%** en crecimiento de tarjetas a empresas vs 1T15
 - **+115%** en seguros a empresas vs. 1T15
 - **+12%** factoring y **13%** confirming (ambos vs. 1T15)

Evolución favorable de los negocios de Seguros y Tarjetas

Negocio de Seguros ⁽¹⁾

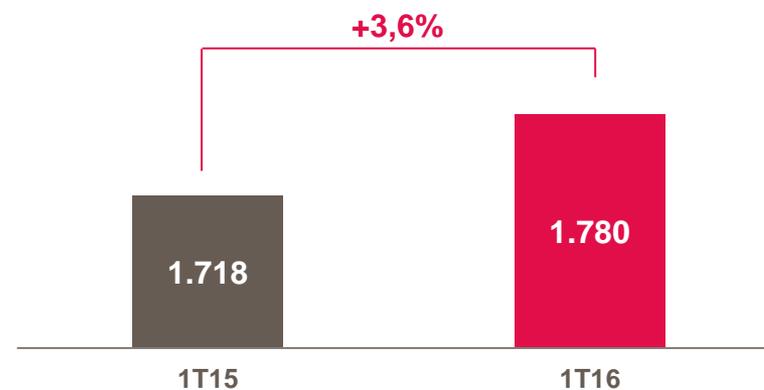
(Número de pólizas distribuidas)



⁽¹⁾ Incluye las siguientes sociedades de seguros: Allianz Popular Vida, Pastor Vida, Popular de Mediación, S.A, Eurovida Popular, Popular Seguros.

Negocio de Tarjetas ⁽²⁾

(Saldos en balance en millones de euros)



⁽²⁾ Resultados participación en bancopopular-e

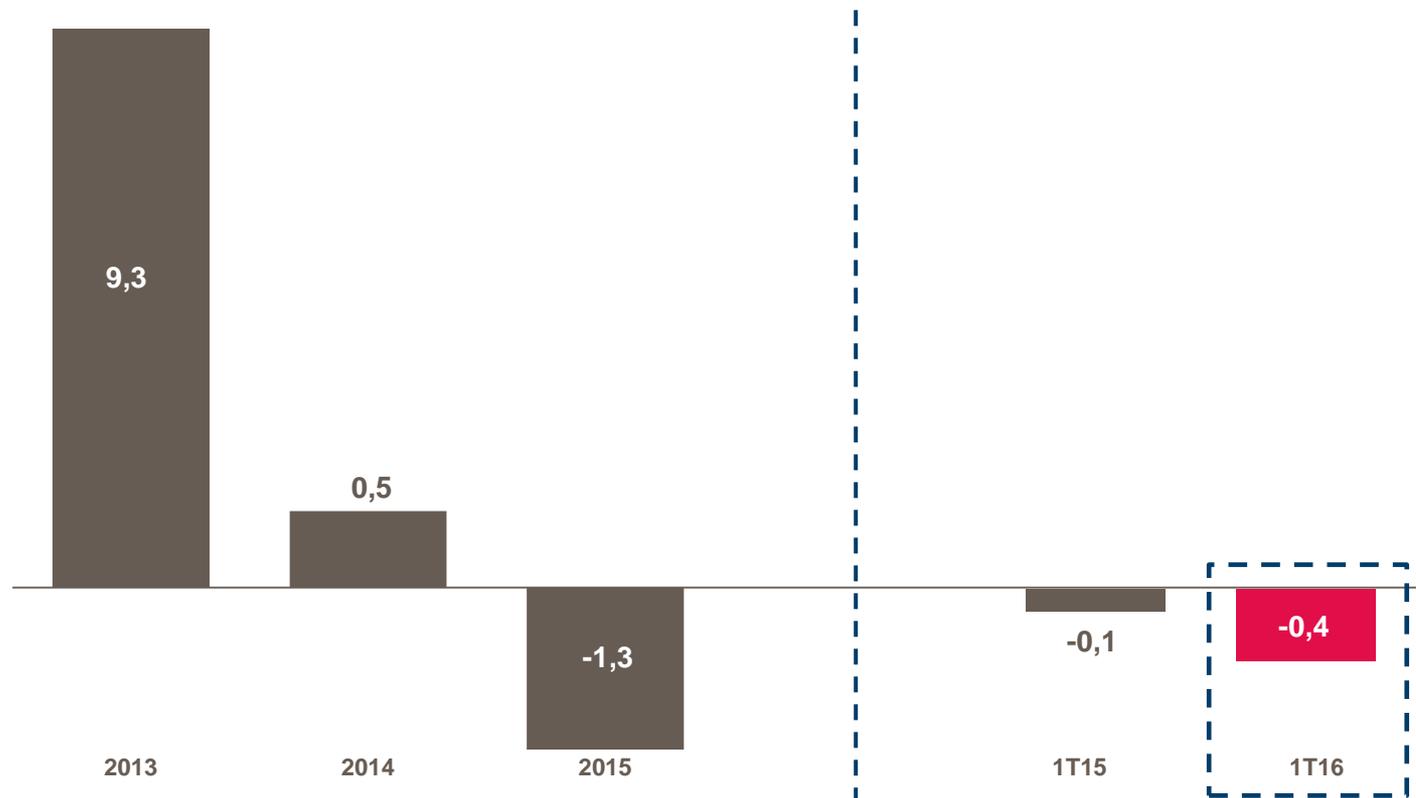
4.

Gestión del riesgo

Continúa la caída de los activos improductivos

Variación de los activos improductivos brutos

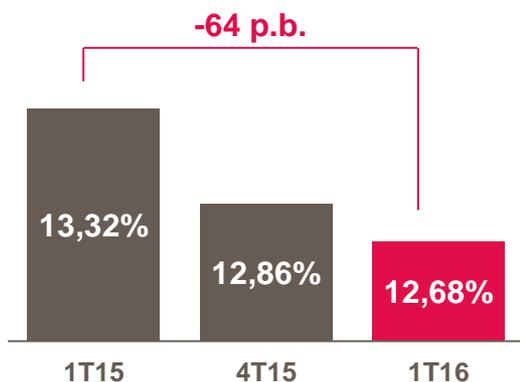
(Miles de millones de euros)



La tasa de mora sigue la tendencia a la baja

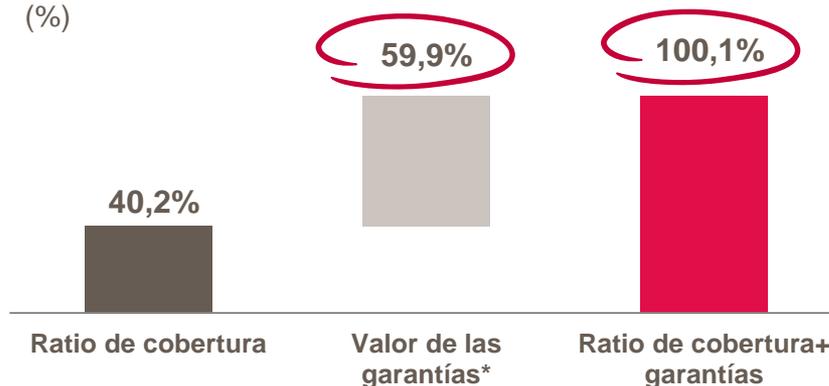
Tasa de mora

(%)



Ratio de cobertura incluyendo el valor de los colaterales

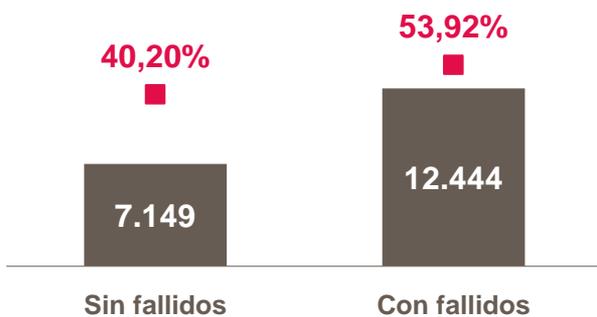
(%)



(*) Valor de las garantías después de aplicar los descuentos establecidos por el BdE.

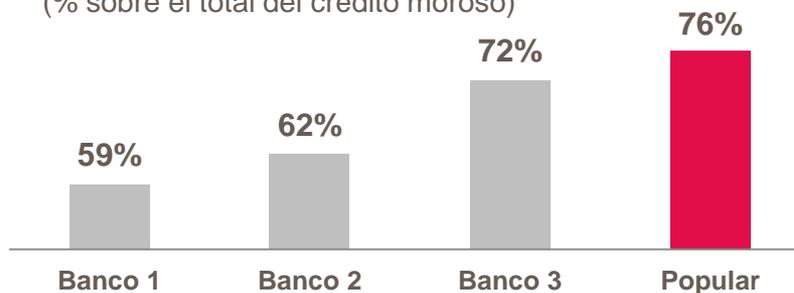
Cobertura de crédito moroso 1T16

(Millones de euros y %)



Morosos con garantía hipotecaria por banco⁽¹⁾

(% sobre el total del crédito moroso)



Fuente: datos internos e informes anuales

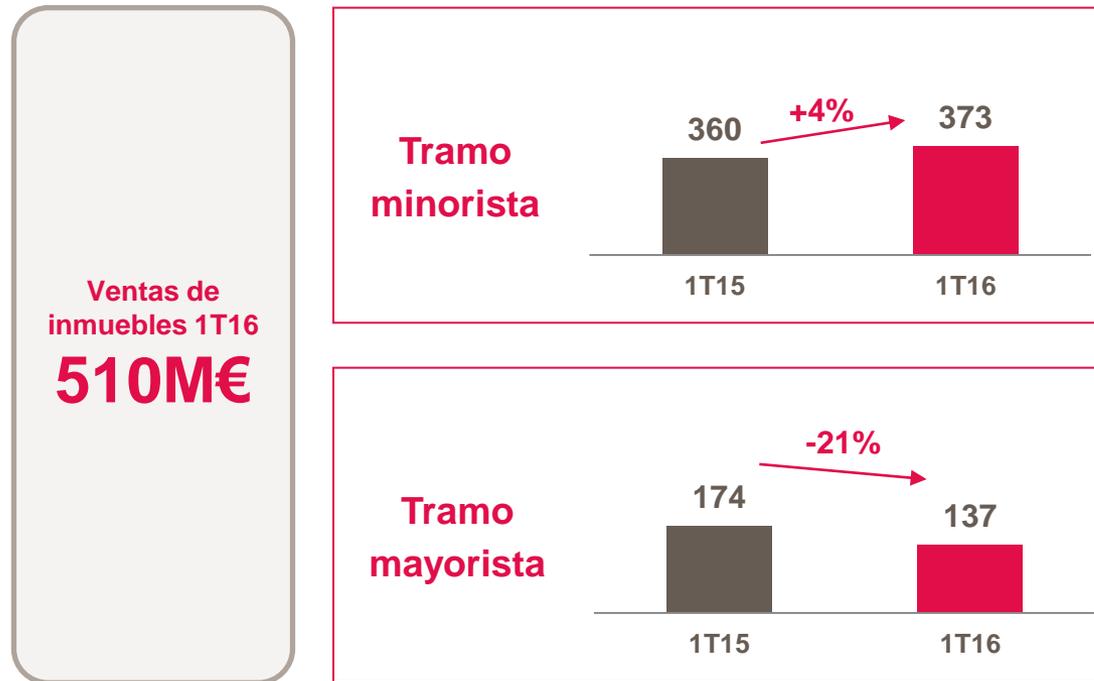
(1) Competidores: Sabadell, Bankia y Caixabank. Datos a diciembre 2015.

Resultados Primer Trimestre 2016 28

Pese a la estacionalidad y a la coyuntura actual, las ventas minoristas han aumentado un 4%...

Ventas de inmuebles por tipología de comprador

(Millones de euros)

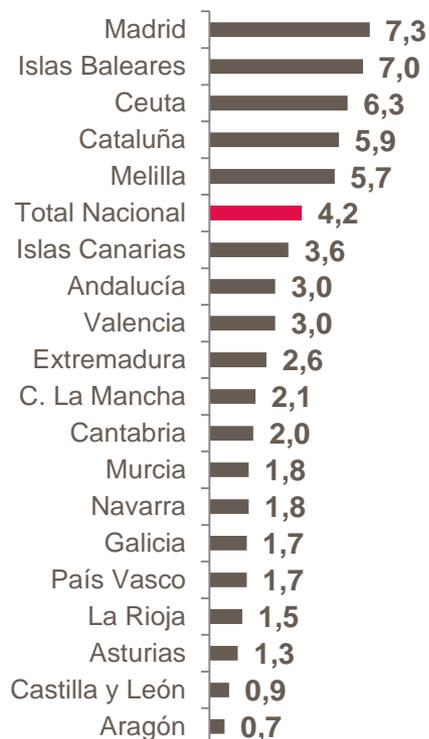


... apalancado en una mejora del precio de la vivienda que se traslada al resultado de la venta de inmuebles

Var. Índice de precios de la vivienda^(*)

(Por CC.AA., %. 1T16 vs. 1T15)

Variación por regiones (%)



Exposición por regiones (%)

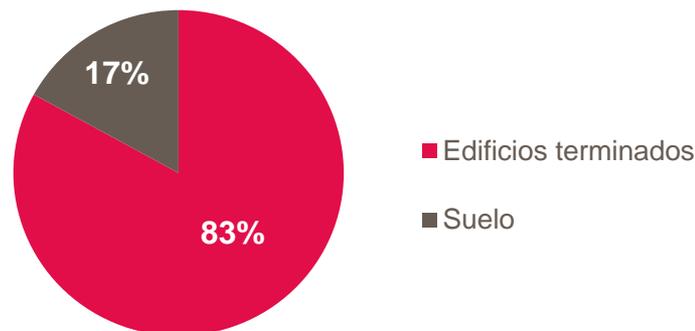
65% del stock en regiones más dinámicas (>3% de crecimiento)

24% del stock en regiones dinámicas (crecimiento entre un 1,5% & 3%)

11% del stock en regiones menos dinámicas (<1,5% de crecimiento)

Detalle de las ventas por tipología

(M€ y %)

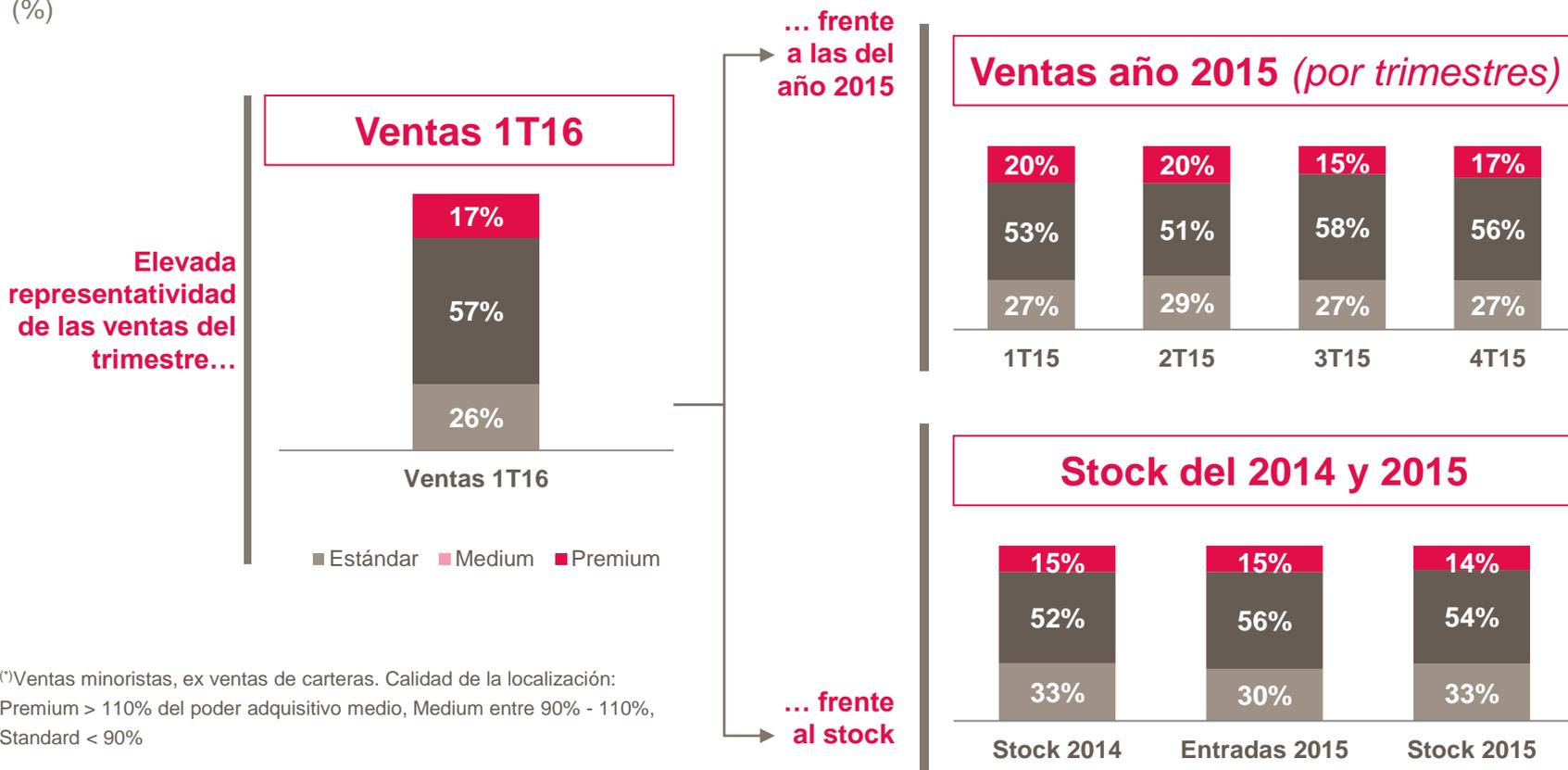


Ventas en 1T16 de
510M€
que se están realizando en línea con el VNC

Las ventas del 1T16 continúan siendo representativas de la cartera

Comparativa de las ventas 1T16, año 2015 y stock por localización*

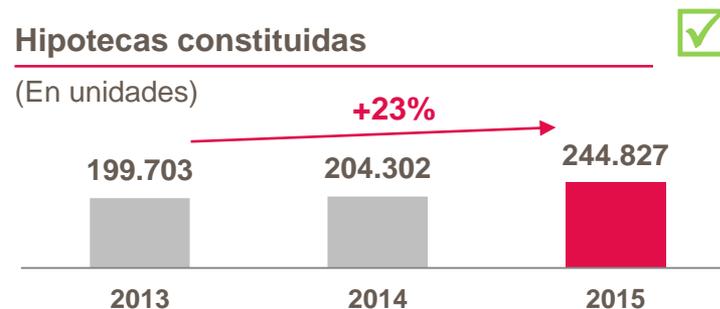
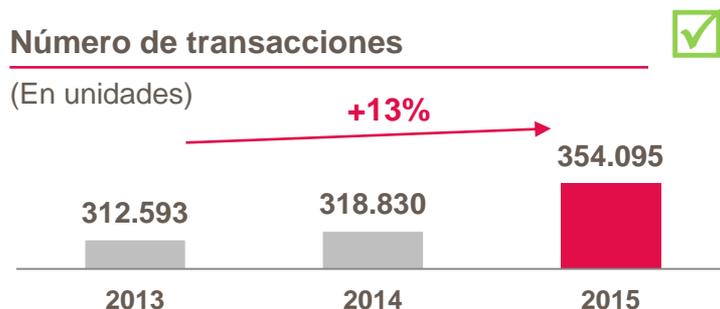
(%)



(*)Ventas minoristas, ex ventas de carteras. Calidad de la localización: Premium > 110% del poder adquisitivo medio, Medium entre 90% - 110%, Standard < 90%

Los indicadores inmobiliarios y el stock de reservas acumulado nos hacen estar positivos frente a los resultados minoristas del año

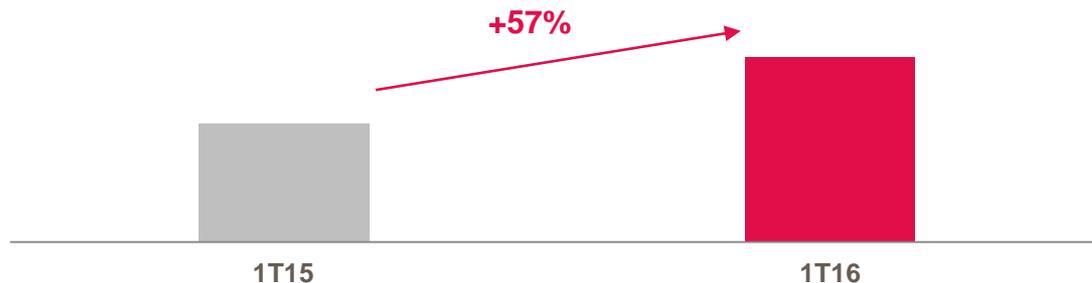
Indicadores macro (sector)



Indicadores adelantados Popular

Evolución de compromisos de venta (acumulado) 1T2015 vs. 1T2016 

(%)



El stock anual de compromisos de venta a marzo 2016 se sitúa un 57% por encima de la misma fecha en 2015

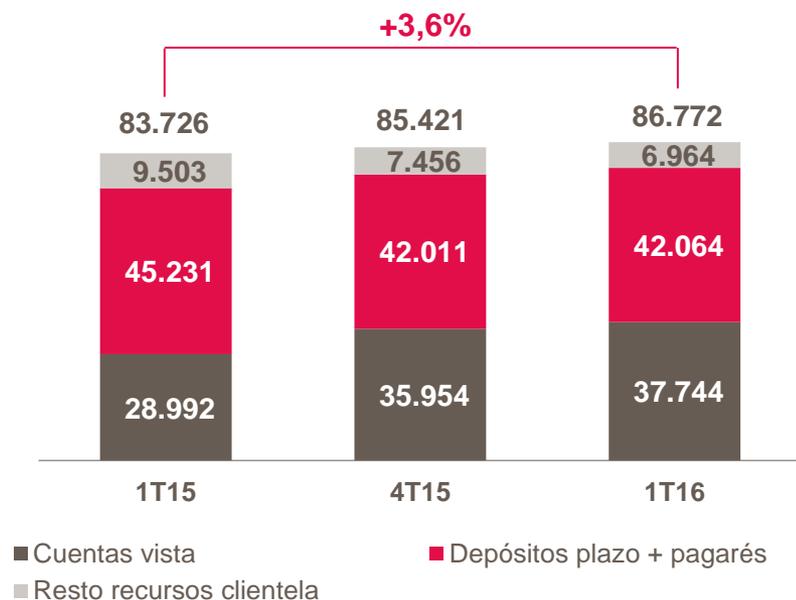
5.

Liquidez y solvencia

Mejora la captación de recursos minoristas, reforzando la posición de liquidez

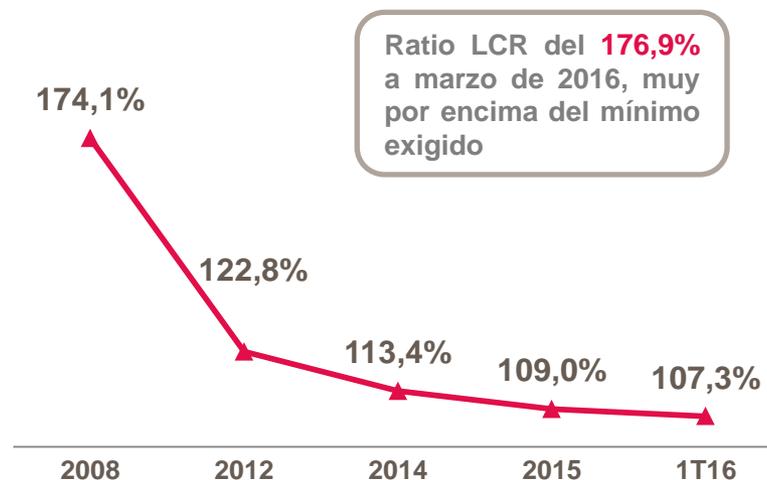
Evolución de los recursos de los clientes

(Millones de euros)



Ratio créditos / depósitos

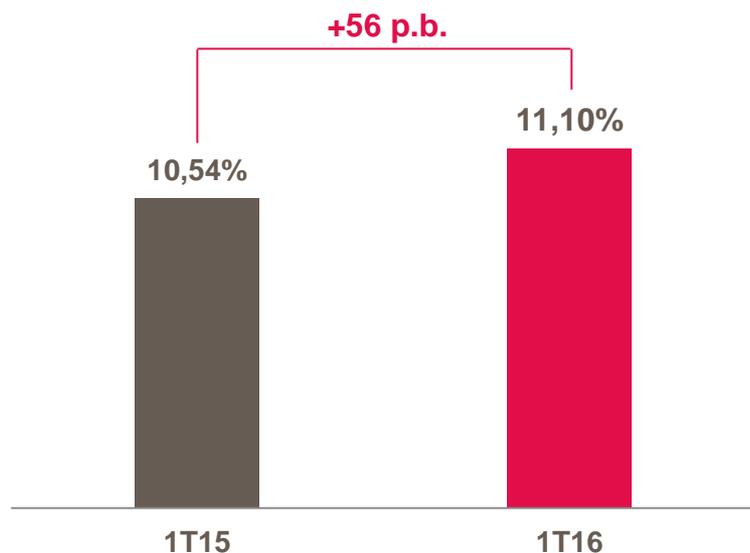
(%)



Popular continúa generando capital orgánicamente, de elevada calidad y presenta un importante colchón frente a las exigencias regulatorias

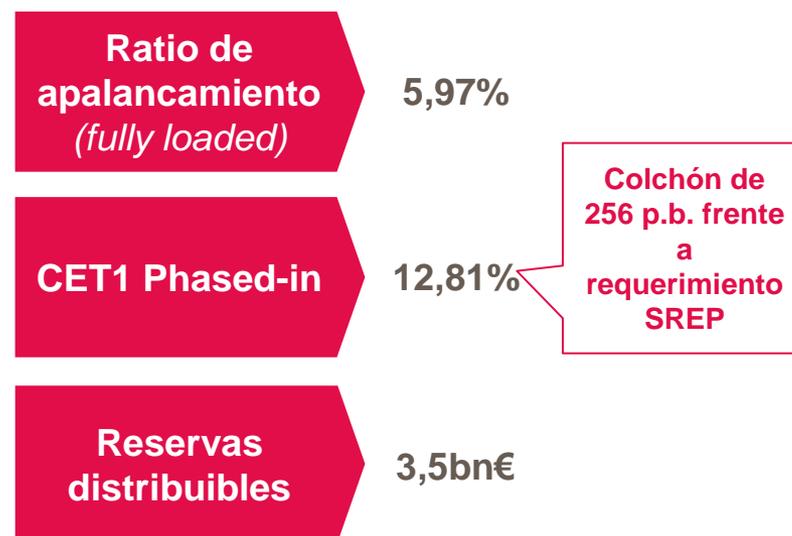
Evolución de la ratio CET1 Fully Loaded pro forma

(%)



Otras ratios

(%)



Capital de alta calidad

- Sin impacto al no incluir el tratamiento de participaciones en aseguradoras conocido como “Danish Compromise”
- Limitada monetización de DTAs
- Mayor densidad de activos ponderados por riesgo que la industria

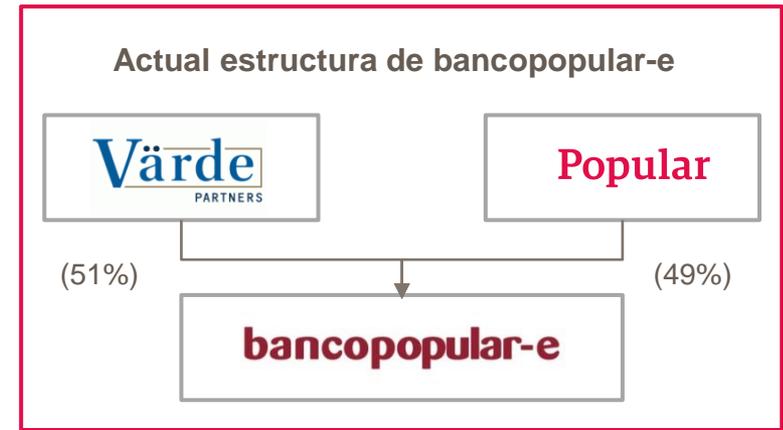
6.

Adquisición del negocio de tarjetas de crédito de Barclays Iberia a través de bancopopular-e

Una oportunidad única para reforzar la posición de Popular en el negocio de tarjetas de crédito (1/2)

Detalles de la compra

- **En un acuerdo para la compra de activos⁽¹⁾**, bancopopular-e adquirirá íntegramente el negocio de Barclaycard en España y Portugal.
- PER⁽²⁾ 2015: **10,7x** ; Post-sinergias: **7,8x**
- P⁽²⁾/TBV 2016: **2,72x**
- **Acreitivo en BPA** desde el día 1
- RoIC⁽²⁾ >**15%**



Justificación estratégica

- Consistente con la estrategia del Popular en el negocio de financiación al consumo
- Refuerza nuestro liderazgo en el negocio de tarjetas “revolving” en España y nos permite entrar en el mercado portugués posicionándonos como el líder del mercado (>30% de cuota de mercado en tarjetas “revolving” en Portugal)
- Impulso de la rentabilidad del negocio con nuevas sinergias y oportunidades de venta cruzada
- Acceso a una fuerte red de distribución (con amplia cobertura y un profundo conocimiento del negocio)

Resumen del negocio

- Negocio de tarjetas de crédito altamente rentable (RoTE 2015: 28%)
- 450.000 tarjetas en Portugal y >300.000 tarjetas en España
- €1,3Bn en inversiones crediticias brutas

(1) Segregación de los activos brutos del negocio de tarjetas de crédito de Barclays en España y Portugal

(2) El precio es equivalente al capital inicial invertido, que incluye: el consumo de capital de los activos adquiridos + la prima sobre crédito bruto + las necesidades de provisiones.

Una oportunidad única para reforzar la posición de Popular en el negocio de tarjetas de crédito (2/2)

1.

Aporta un negocio altamente rentable y añade sinergias a la plataforma existente además de proporcionar oportunidades de venta cruzada

- Barclaycard es un negocio altamente rentable (28,1% RoTE en 2015)
- Beneficiándose de las economías de escala y las sinergias
- Nueva base de clientes con altos estándares de satisfacción, lo que proporciona importantes oportunidades de venta cruzada

2.

Plataforma muy potente, que aumentará la actividad de bancopopular-e

- Fuerte red de distribución, con 1.200 representantes
- >10 años de experiencia
- Reconocido jugador en España, con alto nivel de experiencia
- Bajo nivel de riesgo de ejecución (TI, gestión,...).

3.

bancopopular-e reforzará su posición de liderazgo en España y entrará en Portugal como el líder del mercado, posicionándose como un referente en ambos países

- 30% de la cuota de mercado de tarjetas “revolving” en España post-acuerdo
- 31% de la cuota de mercado de tarjetas “revolving” en Portugal post-acuerdo

4.

Transacción alineada con la estrategia del Popular de fortalecer su posición en el negocio de financiación al consumo, el cual ofrece rentabilidades atractivas en el actual entorno de bajos tipos de interés

Resumen del negocio: Barclaycard, la compra de un negocio de tarjetas de crédito altamente rentable (RoTE 28%)

Financiación al consumo líder en Portugal (**31%** de cuota de mercado en tarjetas “revolving”) y con una posición relevante en España (**5%**)

Canal de distribución extenso que cubre España y Portugal a través de **22 agentes de venta directa, y 1.200 representantes**

Canales adicionales: Internet y Teleoperadores - Centralita

>450.000 tarjetas en Portugal y **>300.000** tarjetas en España

Principales indicadores de Barclaycard

P&G

M€	2015
Margen de Intereses	225
Comisiones	46
Margen bruto	270
Gastos de personal	(11)
Gastos de administración	(116)
Margen típico de expl.	144
Provisiones	(81)
BAI	63
Beneficio Neto	45

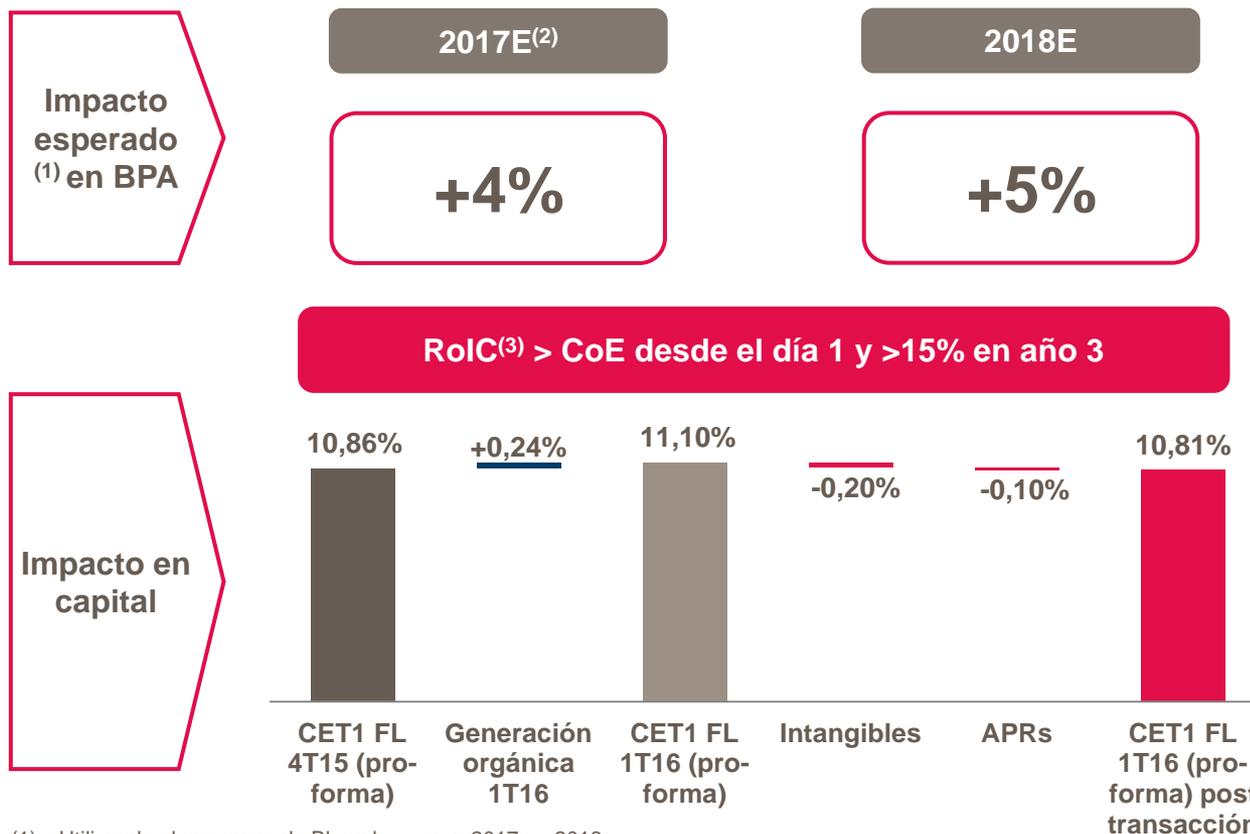
Balance

M€	2015
ATMs	1.542
APRs	1.276
Crédito Neto (<i>ex repos</i>)	1.078
Depósitos Clientela (<i>ex repos</i>)	269
Capital tangible	160

Ratios

%	2015
Margen de intereses / ATMs	14,6%
Eficiencia	46,8%
ROA	2,9%
RoTE	28,1%
Ratio de morosidad	9,1%
Ratio de cobertura	187,9%
Empleados	557

Impactos de la transacción: La adquisición crea valor añadido para los accionistas de Popular desde el primer año con un impacto de 30 p.b. en capital

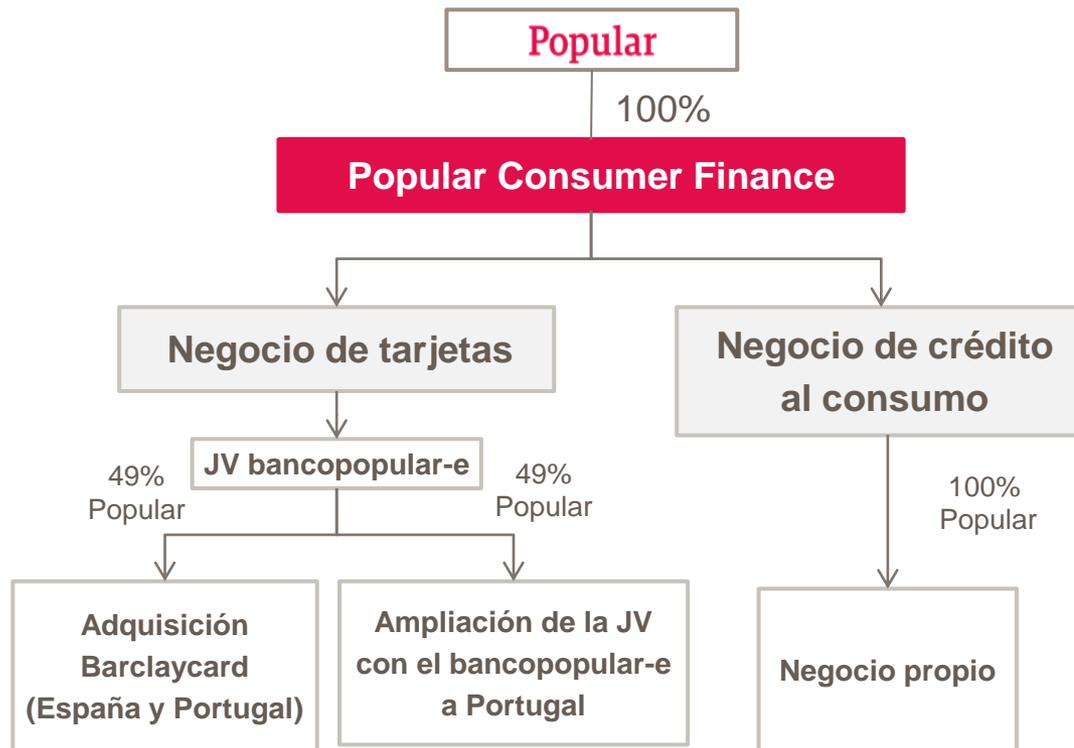


(1) Utilizando el consenso de Bloomberg para 2017e y 2018e.

(2) Excluyendo costes de reestructuración.

(3) El capital invertido incluye: el consumo de capital de los activos adquiridos + la prima sobre crédito bruto + las necesidades de provisiones.

Creación de Popular Consumer Finance: Negocio de elevada rentabilidad



**~2.600 M€
de financiación**

**Impulso al
crecimiento**

**Nuevas alianzas y
entrada en nuevos
segmentos**

**Nacional e
internacional**

7.

Conclusiones

Conclusiones 2016

1. **La economía española resiste** la atonía del crecimiento mundial, mientras que aumenta la competencia en el sistema financiero
2. **Popular está bien posicionado** para afrontar un entorno cambiante
3. Continuamos **la reducción de los activos no productivos**, según el objetivo marcado
4. Popular mantiene unos **altos niveles de capital** y de máxima calidad
5. El banco **refuerza su dinamismo comercial**, especialmente en consumo y PYMEs

Q&A

Muchas gracias



Más información:
ir@bancopopular.es

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.