

Los ingresos totales obtenidos batan las expectativas del mercado

POPULAR GANA 91,4 MILLONES €, UN 6,1% MÁS, AUMENTA LA CONTRATACIÓN DE CRÉDITO UN 26,6% Y REBAJA LOS COSTES UN 5,2%

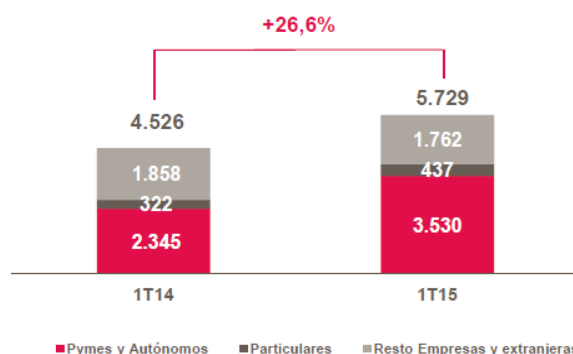
El crédito bruto cambia de tendencia y crece hasta situarse en 102.273 millones €

- El margen de intereses se incrementa un 2,4% interanual, marcado por el aumento de la contratación de crédito y por el menor coste del pasivo
- La venta de inmuebles marca un record y sube un 115% respecto al 1T 2014, hasta los 534 millones €
- Disminuye la ratio de mora por quinto trimestre consecutivo y se reduce 95 p.b. respecto al 1T 2014 situándose en el 13,32%
- Aumenta la cobertura 1,4 p.p. hasta el 43,14%
- La ratio de eficiencia, del 41,9%, mejora 94 p.b. respecto al 1T del año pasado
- Descienden un 6% las provisiones netas para situarse en 362 millones €

El beneficio neto de Popular en el primer trimestre de 2015 fue de **91,4 millones €**, un **6,1% más** que en el mismo periodo del año anterior. La **nueva contratación de crédito**, de **5.729 millones €**, ha supuesto un aumento del **26,6%** respecto al mismo periodo del año anterior y ha permitido que el **crédito bruto cambie de tendencia** y suba un **0,5%** respecto a finales de 2014, situándose en **102.273 millones €**

Evolución contratación crédito

(Millones de euros)



En relación a la evolución de la cuenta de resultados, el **margen de intereses se situó en 562 millones €**, un **2,4% más** que en el **1T 2014**, debido fundamentalmente al crecimiento del 1,2% del crédito rentable y por el menor coste del pasivo. El margen de intereses de Popular es nuevamente, de entre los bancos españoles, el que tiene un mayor peso de los ingresos procedentes de banca minorista.

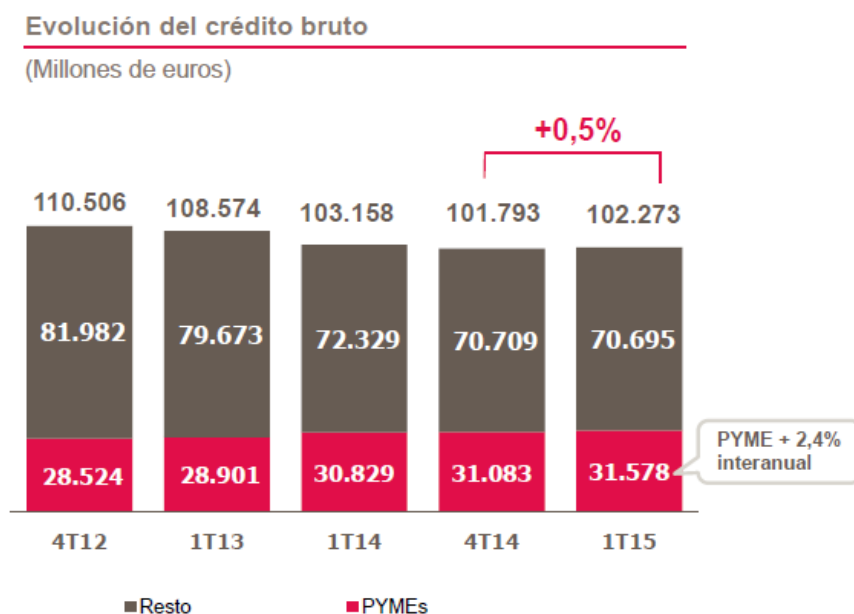
Las comisiones, por importe de 147 millones € se recuperan y aumentan un 2,8% respecto al trimestre anterior. Por su parte, el ROF y otros ingresos, de 219 millones € han tenido un buen comportamiento, con un descenso del 2,5% respecto al 1T de 2014. De esta forma, el **margen bruto batió las expectativas del mercado y alcanzó los 928 millones € un 2,3% menos que en el 1T 2014.**

Los **costes de administración y amortizaciones, de 422 millones € descendieron un 5,2%** respecto al mismo periodo del año anterior. La reducción de costes es uno de los ejes sobre los que gira la estrategia del banco y en este trimestre ya ha tenido un reflejo muy positivo en la cuenta de resultados. De esta forma, el **margen de explotación, el indicador más preciso de la actividad del negocio bancario, se situó en 506 millones €, un 0,2% más** que en el mismo periodo del año anterior, lo cual pone de manifiesto su fortaleza, en un entorno en el que es esencial diferenciarse en la gestión.

Tras este último margen de la cuenta de resultados, Popular constituyó **provisiones netas por importe de 362 millones € un 6% menos** que en el primer trimestre de 2014, para obtener un **beneficio neto de 91,4 millones € un 6,1% más** que en el mismo periodo del año anterior.

Nueva contratación de crédito de 5.729 millones € y aumento del crédito bruto

En el primer trimestre de 2015, la **nueva contratación de crédito ha sido de 5.729 millones €, un 26,6% más** que hace un año. Esta fuerte actividad comercial ha supuesto que la financiación concedida por Popular haya superado las amortizaciones realizadas por los clientes y que **el crédito bruto haya cambiado de tendencia**, con un incremento del 0,5% respecto al trimestre anterior hasta situarse en 102.273 millones €. Asimismo, **el crédito rentable ha aumentado un 1,2% hasta los 82.850 millones.**

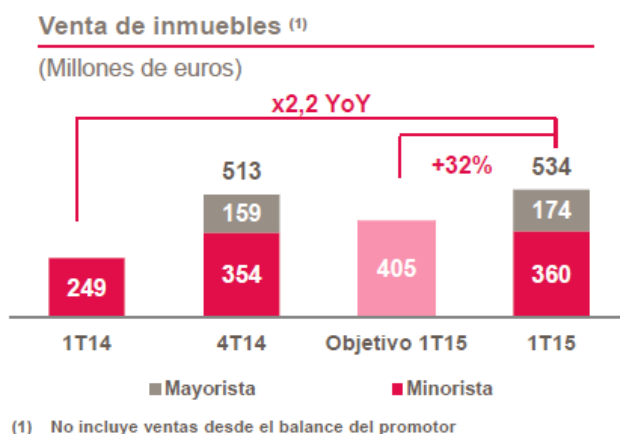


A lo largo del primer trimestre, el banco ha captado **27.500 nuevos clientes pymes y autónomos** y ha **aumentado en 24 puntos básicos su cuota total de crédito hasta el 7,50%**, apoyado fundamentalmente en el crédito a empresas. Cabe destacar que, con los datos de las últimas pruebas de resistencia realizadas en octubre por el BCE y la EBA, **Popular es, con un 17,1%, el banco español con una mayor cuota de mercado en pymes.**

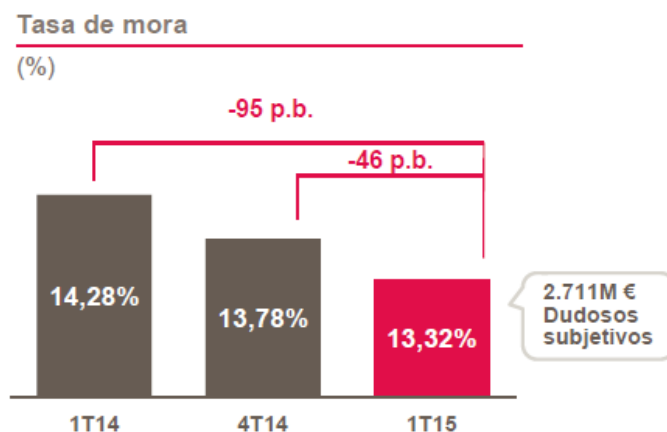
En relación a los recursos de los clientes, **en los tres primeros meses de este año, el banco ha aumentado el 1%** el total de recursos de la clientela respecto a finales del año pasado y alcanza un **total de 83.726 millones €**

Record de venta de inmuebles, descenso de la ratio de mora por quinto trimestre consecutivo y aumento de la tasa de cobertura

En el transcurso del año, **el banco ha vendido un total de 534 millones € en inmuebles, cifra que supone un 115% más que en el 1T 2014**. Además del récord que supone esta cifra de ventas, 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 quinto trimestre consecutivo y se sitúa en el 13,32%, 95 p.b. menos que en el primer trimestre de 2014**. Las entradas en mora presentan una tendencia decreciente a lo largo del año y se mantiene su reducción neta.



La **ratio de cobertura de morosos mejora 1,4 p.p.** respecto al 1T 2014 y se sitúa en el **43,1%**.

Por su parte, la **ratio de eficiencia, del 41,9%, mejora 94 p.b.** respecto al 1T del año pasado.

Solvencia y liquidez

A cierre del primer trimestre de 2015, la **ratio CET1 de Popular se sitúa en el 12,40%, 124 p.b. más que en el mismo periodo del año anterior**. Por su parte, la **CET1 *fully loaded* proforma alcanza el 10,54%** y la **ratio de apalancamiento el 5,95%**. La **ratio LTD** ha disminuido 61 puntos porcentuales desde 2008 y se sitúa en el **112,6%**.

En el primer trimestre de 2015, Popular colocó **500 millones € en deuda *senior***, con la participación de un 74% de inversores internacionales. Asimismo, emitió **1.000 millones € en cédulas hipotecarias** con el tipo histórico más bajo en una emisión realizada por el banco para un plazo de diez años. Además, en el mes de febrero, Popular ha sido el primer banco europeo en completar los requerimientos de *Additional Tier 1*, con una emisión de **750 millones € en AT1** suscrita íntegramente por inversores internacionales.

El único respaldo para acceder a estos mercados viene 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.

Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de €)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	31.03.14	31.03.15	Variación %	31.03.14	31.03.15	Variación %
Intereses y rendimientos asimilados	1.057.201	935.999	(11,5)	2,82	2,32	(0,50)
- Intereses y cargas asimiladas	507.993	373.847	(26,4)	1,36	0,93	(0,43)
=Margen de intereses	549.208	562.152	2,4	1,46	1,39	(0,07)
+Rendimiento de instrumentos de capital	1.111	521	(53,1)	-	-	-
+Rdos. de entidades valoradas por el método de la participación	5.830	15.491	>	0,02	0,04	0,02
+Comisiones netas	176.094	146.549	(16,8)	0,47	0,36	(0,11)
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	202.978	187.751	(7,5)	0,54	0,47	(0,07)
±Diferencias de cambio (neto)	10.634	11.778	10,8	0,03	0,03	0,00
±Otros resultados de explotación	4.024	3.460	(14,0)	0,01	0,01	(0,00)
=Margen bruto	949.879	927.702	(2,3)	2,53	2,30	(0,22)
-Gastos de administración:	406.850	388.581	(4,5)	1,08	0,96	(0,12)
Gastos de personal	227.423	229.811	1,1	0,61	0,57	(0,04)
Otros gastos generales de administración	179.427	158.770	(11,5)	0,48	0,39	(0,09)
- Amortizaciones	38.122	33.211	(12,9)	0,10	0,08	(0,02)
=Margen típico de explotación	504.907	505.910	0,2	1,34	1,26	(0,08)
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	323.317	263.483	(18,5)	0,86	0,65	(0,21)
-Deterioro de resto de activos	62.138	98.752	58,9	0,16	0,25	0,10
±Resultados de venta de activos (neto)	3.473	(21.192)	>	0,01	(0,05)	(0,06)
=Resultado antes de impuestos	122.925	122.483	(0,4)	0,33	0,30	(0,03)
-Impuesto sobre beneficios	36.791	31.347	(14,8)	0,10	0,07	(0,03)
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-	-
=Resultado consolidado del ejercicio	86.134	91.136	5,8	0,23	0,23	(0,00)
-Resultado atribuido a la minoría	(38)	(300)	>	(0,00)	-	0,00
=Resultado atribuido a la entidad dominante	86.172	91.436	6,1	0,23	0,23	(0,00)
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)				0,41	0,46	0,05
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)				2,77	2,86	0,09
Eficiencia operativa (%)				42,83	41,89	(0,94)
En millones de euros:						
Activos totales medios				150.189	161.414	11.225
Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)				84.349	79.747	(4.602)
Recursos propios medios				12.452	12.785	333

Balance

(Datos en miles de €)				Variación %	
	31.03.14	31.12.14	31.03.15	3 meses	12 meses
ACTIVO					
Caja y depósitos en bancos centrales	1.142.705	1.192.814	945.353	(20,7)	(17,3)
Cartera de negociación	1.773.512	1.689.644	1.915.252	13,4	8,0
Otros act. fin. a valor razonable con cambios en PyG	427.304	510.799	554.964	8,6	29,9
Cartera de inversión	23.602.764	29.765.352	33.743.512	13,4	43,0
Inversiones crediticias:	108.253.422	107.827.616	108.568.583	0,7	0,3
Crédito a la clientela	101.782.720	100.582.923	100.847.369	0,3	(0,9)
Otras inversiones crediticias	4.836.104	5.049.952	5.787.225	14,6	19,7
De los que depósitos interbancarios	781.369	245.293	302.184	23,2	(61,3)
Renta fija	1.634.598	2.194.741	1.933.989	(11,9)	18,3
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	190.658	261.023	272.094	4,2	42,7
Derivados de cobertura	418.562	441.156	490.745	11,2	17,2
Activos no corrientes en venta	6.812.813	8.201.378	8.609.774	5,0	26,4
Participaciones	1.268.023	1.870.785	1.860.914	(0,5)	46,8
Contratos de seguros vinculados a pensiones	142.993	162.654	169.641	4,3	18,6
Activos por reaseguros	14.947	16.921	16.747	(1,0)	12,0
Activo material	1.847.245	1.711.224	1.748.497	2,2	(5,3)
Activo intangible	2.454.625	2.492.675	2.515.950	0,9	2,5
Activos fiscales	3.638.177	3.618.098	3.586.696	(0,9)	(1,4)
Resto de activos	1.739.007	1.694.339	1.799.854	6,2	3,5
Total activo	153.726.757	161.456.478	166.798.576	3,3	8,5
PASIVO					
Cartera de negociación	1.109.591	1.397.389	1.361.490	(2,6)	22,7
Otros pas. fin. a valor razonable con cambios en PyG	639.002	649.354	644.588	(0,7)	0,9
Pasivos financieros a coste amortizado:	135.930.285	142.227.778	146.849.934	3,2	8,0
Pasivos de entidades de crédito	22.871.036	27.707.158	31.482.930	13,6	37,7
De los que depósitos interbancarios	2.225.682	1.955.093	2.436.236	24,6	9,5
Depósitos de la clientela	95.490.682	96.036.196	97.137.199	1,1	1,7
Débitos representados por valores negociables	15.120.438	15.962.018	15.253.469	(4,4)	0,9
Pasivos subordinados	1.613.545	1.424.645	2.157.073	51,4	33,7
Otros pasivos financieros	834.584	1.097.761	819.263	(25,4)	(1,8)
Derivados de cobertura	1.565.827	2.161.074	2.582.442	19,5	64,9
Pasivos por contratos de seguros	403.758	483.784	519.222	7,3	28,6
Provisiones	493.500	469.998	433.327	(7,8)	(12,2)
Pasivos fiscales	582.203	718.459	861.824	20,0	48,0
Resto de pasivos	601.018	678.775	521.533	(23,2)	(13,2)
Total pasivo	141.325.184	148.786.611	153.774.360	3,4	8,8
PATRIMONIO NETO					
Fondos propios	12.507.934	12.783.396	12.871.178	0,7	2,9
Capital, reservas y otros instrumentos de capital	12.421.762	12.452.981	12.779.742	2,6	2,9
Resultado del ejercicio	86.172	330.415	91.436	(72,3)	6,1
Dividendo pagado y anunciado	-	-	-	-	-
Ajustes por valoración	(127.160)	(133.077)	133.577	>	>
Intereses minoritarios	20.799	19.548	19.461	(0,4)	(6,4)
Total patrimonio neto	12.401.573	12.669.867	13.024.216	2,8	5,0
Total patrimonio neto y pasivo	153.726.757	161.456.478	166.798.576	3,3	8,5

Datos significativos

(Datos en miles de euros)	31.03.14	31.03.15	Var. %
VOLUMEN DE NEGOCIO			
Activos totales gestionados	170.083.473	186.449.443	9,6
Activos totales en balance	153.726.757	166.798.576	8,5
Fondos propios	12.507.934	12.871.178	2,9
Recursos de clientes	86.784.086	83.726.421	(3,5)
Créditos a la clientela (bruto)	109.972.361	108.833.493	(1,0)
SOLVENCIA			
Ratio CET 1 (%)	11,16	12,40	
Ratio Tier 1 (%)	11,16	12,40	
Ratio total de capital (%)	11,55	12,94	
Apalancamiento Basilea III <i>fully loaded</i> (%) ¹	6,14	5,95	
GESTIÓN DEL RIESGO			
Riesgos totales	147.509.859	147.320.515	(0,1)
Deudores morosos	21.057.958	19.629.575	(6,8)
Provisiones para insolvencias	8.784.269	8.468.106	(3,6)
Ratio de morosidad (%)	14,28	13,32	
Ratio de cobertura de morosos y amortizados (%)	52,13	54,51	
Ratio de cobertura de morosos sin amortizados (%)	41,71	43,14	
Ratio de cobertura con garantías (%) ²	100,69	99,70	
RESULTADOS			
Margen de intereses	549.208	562.152	2,4
Margen bruto	949.879	927.702	(2,3)
Margen típico de explotación (Resultado antes de prov.)	504.907	505.910	0,2
Resultado antes de impuestos	122.925	122.483	(0,4)
Resultado consolidado del periodo	86.134	91.136	5,8
Resultado atribuido a la entidad dominante	86.172	91.436	6,1
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA			
Activos totales medios	150.188.617	161.413.707	7,5
Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)	84.348.769	79.746.513	(5,5)
Recursos propios medios	12.452.310	12.784.921	2,7
ROA (%)	0,23	0,23	
RORWA (%)	0,41	0,46	
ROE (%)	2,77	2,86	
Eficiencia operativa (%)	42,83	41,89	
DATOS POR ACCIÓN			
Número final de acciones diluidas (miles) ³	2.130.288	2.148.248	0,8
Número medio de acciones (miles) ³	2.083.406	2.142.594	2,8
Última cotización (euros)	5,48	4,56	(16,8)
Capitalización bursátil ⁴	11.673.978	9.791.714	(16,1)
Valor contable de la acción (euros)	5,87	5,99	2,0
Beneficio por acción (euros) ⁵	0,041	0,043	3,3
Precio/Valor contable	0,93	0,76	
Precio/Beneficio (anualizado)	33,12	26,68	
OTROS DATOS			
Número de accionistas	271.376	268.324	(1,1)
Número de empleados:	15.430	15.293	(0,9)
España:	13.581	13.470	(0,8)
Hombres	8.548	8.380	(2,0)
Mujeres	5.033	5.090	1,1
Extranjero:	1.849	1.823	(1,4)
Hombres	1.123	1.106	(1,5)
Mujeres	726	717	(1,2)
Número de oficinas:	2.166	2.137	(1,3)
España	1.965	1.943	(1,1)
Extranjero	201	194	(3,5)
Número de cajeros automáticos	2.715	2.610	(3,9)

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 36.080 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 31 de marzo 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.