Banco Popular

Ampliación de capital de 2.500M € para acelerar la normalización de la rentabilidad después de 2016

Madrid, 26 de Mayo

Popular

Aviso legal

Esta presentación ha sido preparada por Banco Popular Español, S.A. (la "Sociedad") exclusivamente a efectos informativos. A efectos de este aviso legal, "presentación" significa este documento, su contenido o parte de él, cualquier presentación oral, cualquier sesión de preguntas y respuestas y cualquier material escrito u oral distribuido o comentado durante, o en relación con, la reunión de la presentación. Esta presentación no constituye o forma parte de, ni debería ser interpretada como, una oferta de venta ni una solicitud de una oferta de compra o suscripción de valores de la Sociedad. Ni esta presentación ni su contenido o el hecho de su distribución debe constituir la base de ningún acuerdo o decisión de inversión.

Esta presentación incluye proyecciones y estimaciones en relación con el futuro desarrollo del negocio y los resultados financieros de la Sociedad. Dichas proyecciones y estimaciones están sujetas, por su propia naturaleza, a factores, riesgos y circunstancias ciertas o inciertas que podrían afectar al negocio y los resultados financieros de manera que estos podrían diferir sustancialmente de las proyecciones y estimaciones incluidas en esta presentación. Las proyecciones y estimaciones se realizan en la fecha de esta presentación y no existe garantía de que ninguna de las proyecciones o estimaciones se materialicen. En el caso de que los referidos factores, u otros factores similares, causaran diferencias entre los resultados financieros y las proyecciones y estimaciones contenidas en esta presentación o dieran lugar a modificaciones de la estrategia del grupo Banco Popular, la Sociedad y las Entidades Aseguradoras expresamente rechazan cualquier obligación de publicar actualizaciones o revisiones de la información contenida en esta presentación. En consecuencia, no debería basarse en dichas proyecciones y estimaciones realizadas en esta fecha.

La información contenida en esta presentación no pretende ser comprensiva o incluir toda la información que un eventual inversor en valores de la Sociedad pudiera desear o necesitar para tomar su decisión de inversión en dichos valores. Ni UBS Limited (el "Coordinador Global Principal"), ni Goldman Sachs International (el "Co-Coordinador Global"), ni ninguna otra entidad que actúe como aseguradora de la oferta descrita en esta presentación (las "Entidades Aseguradoras"), ni ninguno de sus respectivos consejeros, directivos, empleados, asesores o agentes aceptan ninguna responsabilidad (directa o indirecta, por culpa, negligencia o de otro modo), ni realizan ninguna declaración o garantía, expresa o tácita, con respecto a la veracidad, integridad, precisión o verificación de la información de esta presentación (ni sobre la omisión o no de información en la misma) ni sobre cualquier otra información relativa a la Sociedad, sus filiales o empresas asociadas, en forma escrita, oral, visual o electrónica, sea cual sea la forma de su transmisión o puesta a disposición, ni en lo que respecta a ningún tipo de pérdida que se derive del uso de, o se produzca en relación con, esta presentación o de su contenido.

Esta presentación contiene información resumida y puede contener información que no haya sido auditada (incluida aquella información que sólo ha sido objeto de revisión limitada). La información que contiene este presentación no puede ser divulgada, distribuida o publicada en Estados Unidos, Canadá, Australia, Japón, Hong Kong, Singapur, Sudáfrica (las "Restricciones a la Transmisión y Venta") o cualquier otra jurisdicción en la que la distribución o divulgación sea ilegal. La distribución de esta presentación en otras jurisdicciones puedes estar restringida por ley, y quienes reciban el presente documento deberán informase sobre y cumplir con dichas restricciones. Esta presentación no constituye una oferta de venta, ni una solicitud de oferta de compra o suscripción de valores en Estados Unidos ni en ninguna otra jurisdicción en la que dicha oferta fuese ilegal. Los valores aquí referidos no han sido y no serán registrados bajo la ley de valores estadounidense de 1933 ("U.S. Securities Act of 1933") y sus posteriores modificaciones (la "Ley de Valores"), y no podrán ser ofrecidos, ejercitados o vendidos en Estados Unidos sin registrar salvo que sea aplicable alguna exención de las obligaciones de registro. Esta presentación no está dirigida a personas en Estados Unidos, con la excepción de los denominados "inversores cualificados" (qualified institutional buyers) en la Ley de Valores. No hay intención de registrar ninguno de los valores de la Sociedad en Estados Unidos, ni de realizar una oferta pública de valores en Estados Unidos.

La información está únicamente dirigida al número limitado de inversores que (A) si se encuentran en el Espacio Económico Europeo ("EEE") sean "inversores cualificados" de conformidad con lo establecido en el artículo 2(1)(e) de la Directiva 2003/71/CE (según haya sido modificada en cada momento, incluyendo mediante la Directiva 2010/73/UE cualquier medida de ejecución aplicable dicho estado miembro) ("Inversores Cualificados") y (B) si se encuentran en el Reino Unido sean personas (i) con experiencia profesional en asuntos relacionados con inversiones comprendidas dentro del ámbito de aplicación del artículo 19 de la Ley reguladores de servicios y mercados financieros de 2000 aprobada mediante Orden de 2005 ("Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005") (la "Orden"); (ii) sujetas a lo dispuesto en el artículo 49(2)(a) al (d) de la Orden; y/o (C) o cualesquiera otras a las que se les pueda comunicar legalmente (las personas de los apartados (A), (B) y (C) serán conjuntamente denominadas "Personas Relevantes"). No se debe confiar esta información ni deben basarse en ella quienes no sean considerados Personas Relevantes. Cualquier inversión a las que se refiere esta presentación está a disposición únicamente de Personas Relevantes y podrá ser suscrita únicamente por Personas Relevantes. Ninguna información de esta presentación constituye un asesoramiento ni recomendación legal, fiscal, contable o de inversión y las recomendaciones que pueda haber no están basadas en consideraciones sobre los objetivos de inversión, situación financiera o necesidades particulares de ningún receptor específico.

Mediante la asistencia a la presente presentación o la aceptación de este documento o de cualquier otro material relacionado, Ud. confirma que es una Persona Relevante. Si Ud. no fuese una Persona Relevante no debe asistir a esta presentación y debe devolver inmediatamente cualquier material relacionado con esta presentación que obre en su poder.

Este documento y su contenido, la presentación y cualquier otro material relacionado así como su contenido son estrictamente privados y confidenciales y bajo ninguna circunstancia podrán ser reproducidos, distribuidos, publicados o divulgados, directa o indirectamente, total o parcialmente, de ninguna forma o por ningún medio.

Esta presentación se ha elaborado sobre la base de que ninguna oferta de valores en el Espacio Económico Europeo (excepto España) se hará de conformidad con una exención de conformidad con la Directiva 2003/71/CE a la obligación de publicar un folleto informativo para la oferta de valores. El folleto informativo en relación con el aumento de capital descrito en el presente documento está pendiente de aprobación por la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Una vez aprobado, dicho folleto estará disponible en la página web de la Sociedad (http://www.grupobancopopular.com) y en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (www.cnmv.es). Cualquier decisión de compra de valores en cualquier oferta debe realizarse únicamente sobre la base de la información contenida en el folleto aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y no en esta presentación.

Mediante la asistencia a esta presentación o la aceptación de este documento, cualquier receptor reconoce estar de acuerdo con, y acepta quedar vinculado por las restricciones y obligaciones mencionadas.

Tanto Goldman Sachs International como UBS Limited, están autorizados por la Autoridad de Regulación Prudencial (Prudential Regulation Authority) y regulados por la Autoridad de Conducta Financiera (Financial Conduct Authority) y la Autoridad de Regulación Prudencial (Prudential Regulation Authority) en el Reino Unido, intervienen exclusivamente a favor de la Sociedad y de nadie más en relación con la distribución de este documento y no serán responsables frente a ningún tercero distinto de la Sociedad en lo que respecta a la protección de sus respectivos clientes o la provisión de asesoramiento en relación con esta presentación o cualquier cuestión referida en ella

Resumen Ejecutivo

Popular lanza una **ampliación de capital con derechos de suscripción preferente** de **2.500M €** con el fin de acelerar la **normalización de su rentabilidad** después de 2016

La transacción **reforzará las fortalezas y la rentabilidad del Negocio Principal del Banco** y **reducirá el coste del riesgo esperado** para los próximos años…

…y permitirá acelerar la estrategia de reducción del negocio inmobiliario: nuevo objetivo de desinversión de **-15.000M € de activos improductivos brutos entre 2016 y 2018 (-45% vs. 1T16)**

Como resultado, el Banco pasará a tener una elevada **capacidad de generación orgánica de capital** futura, lo que permitirá **acelerar la vuelta a una política de dividendos en efectivo normalizada a partir de 2017**

Agenda

1. Estructura y racional de la transacción

2. Aceleración de la normalización de la rentabilidad

3. Objetivos financieros a medio plazo

4. Conclusiones

1.

Estructura y racional de la transacción

Aumento de capital de €2.500m: descripción de la transacción

Descripción de la transacción

Tamaño y estructura

- Ampliación de capital de €2.500m con derechos de suscripción preferente para los accionistas existentes
- 2.004m de nuevas acciones a emitir

Términos y condiciones

- Precio de suscripción: 1,25€
- Descuento sobre TERP: 31,6%
- Cotización: Bolsa española a través del Mercado Continuo
- Asegurada en su totalidad
- Estructura del sindicato:
  - Coordinador global Principal y entidad colocadora: UBS
  - Co-coordinador global y entidad colocadora: Goldman Sachs
  - A definir resto del sindicato

Racional y finalidad de la transacción

- Fortalecer el balance del Banco mejorando la rentabilidad y la capacidad de generación futura de capital
- Reforzar la calidad del activo: se espera que se incremente la cobertura de NPAs c. 12p.p. hasta un 50% para finales de 2016, permitiendo una aceleración de la reducción de NPAs (15bn € esperados en el periodo 2016-2018)
- CET1 FL 2016e >10,8% tras esfuerzo de provisiones, permitiendo una aceleración de una política de dividendos en efectivo para el accionista a partir de 2017

Aceleración de la normalización de la rentabilidad después de 2016

Negocio Principal

"La operación realza las fortalezas de Popular y proporciona importantes palancas de mejora …"

- Franquicia líder en PYMES y autónomos
- Rentabilidad sólida y sostenible
- Eficiencia y gestión de costes

Negocio Inmobiliario

"…y permitirá a Popular acelerar su estrategia de desinversión de activos inmobiliarios"

- Recuperación del entorno macro e inmobiliario
- Tendencias favorables y sólido *track record*
- Aumento de los niveles de cobertura

Normalización de la rentabilidad después de 2016

Objetivo ROTE 2018 ≥9%(1)

Fuerte generación orgánica de capital y un dividendo en efectivo atractivo

Objetivo dividendo en efectivo 2018 ≥40%

Popular

Nota: El Negocio Principal incluye el negocio de banca minorista, PYMES, Empresas, AAPP pero excluye los activos adjudicados , activos dudosos de promotores inmobiliarios y parte de los préstamos a promotores al corriente de pago

(1) Relación del Resultado Neto Atribuido al Grupo después del pago de cupones de AT1 sobre los Fondos Propios Tangibles Medios

2.

Aceleración de la normalización de la rentabilidad

Negocio Principal

La operación reforzará el Negocio Principal de Popular, que está bien posicionado para afrontar los retos del entorno operativo actual

Negocio Principal

Retos

El entorno actual presenta ciertos retos…

- Tipos de interés bajos
- Incremento de la competencia
- Economía en proceso de desapalancamiento

Fortalezas

…para los que Popular está muy bien posicionado …

- Líder en PYMES y autónomos
- Rentabilidad sostenible/ gestión activa de márgenes
- Eficiencia y gestión de costes

Palancas

…con un perfil financiero reforzado después de la transacción …

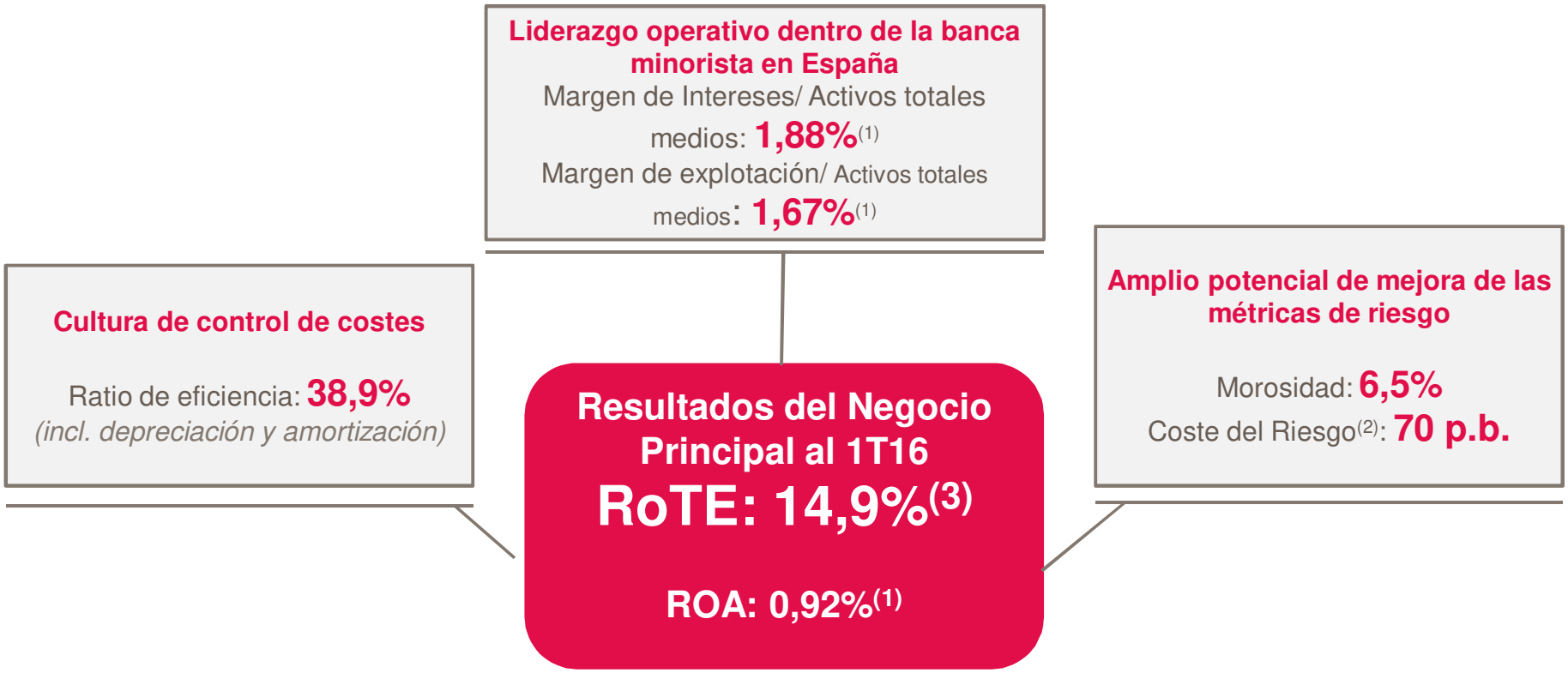
- Menor coste y necesidad de financiación
- Potencial mejora en ratings crediticios
- Coste del riesgo normalizado

La recuperación macro impulsará la demanda de PYMEs y hogares, mejorando el rendimiento del Negocio Principal

Popular

Nota: El Negocio Principal incluye el negocio de banca minorista, PYMES, Empresas, AAPP pero excluye los activos adjudicados , activos dudosos de promotores inmobiliarios y parte de los préstamos a promotores al corriente de pago

El Negocio Principal de Popular cuenta ya a día de hoy con un RoTE de doble dígito en un entorno como el actual…

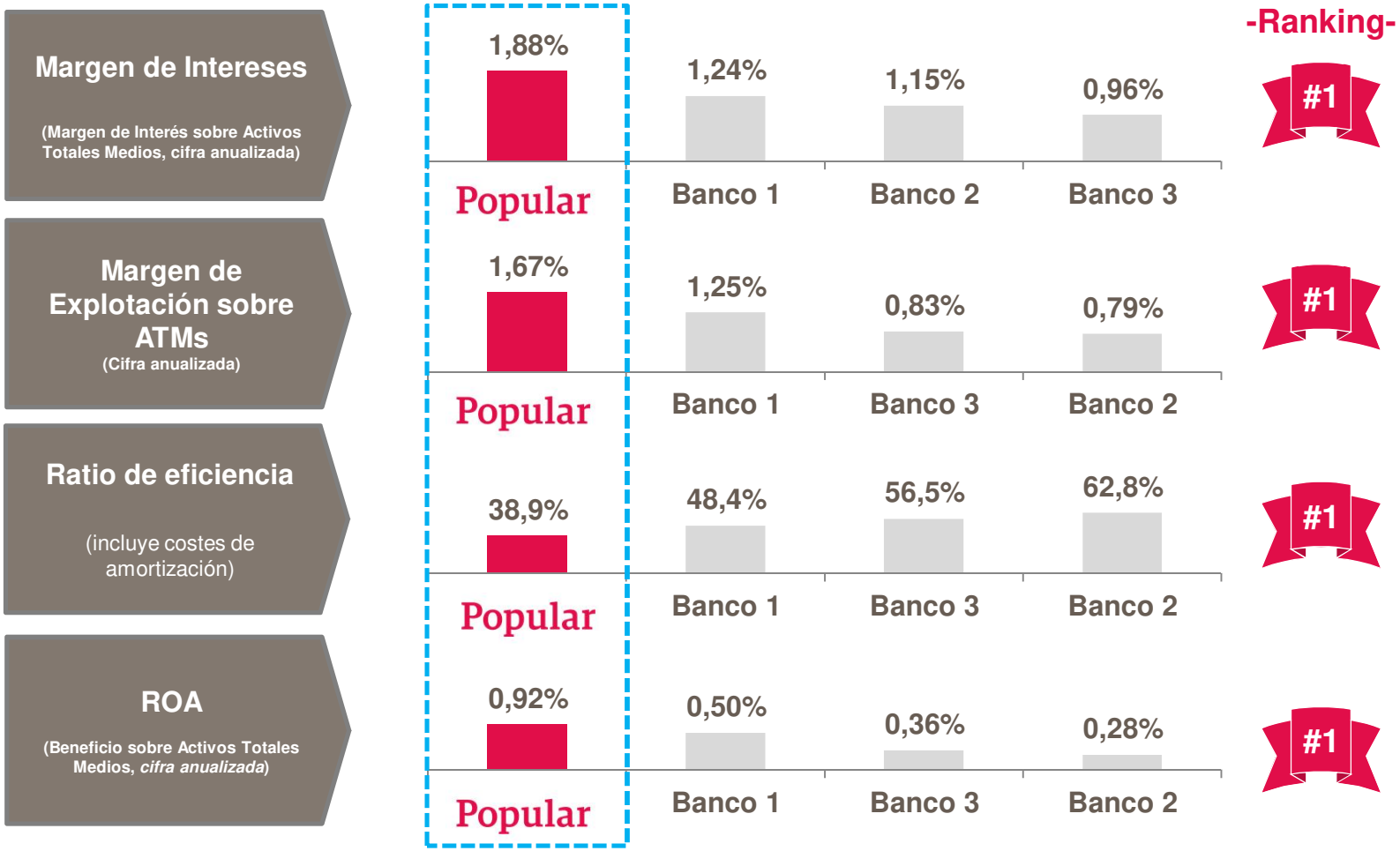


Popular

Fuente: Información de la compañía a Marzo de 2016
RoTE: Es la relación del Resultado Neto Atribuido al Grupo sobre los Fondos Propios Tangibles Medios
(1) Número anualizado sobre Promedio de Activos del Negocio Principal en 1T16
(2) Provisiones anualizadas sobre préstamos brutos excluyendo repos
(3) Calculado como resultado neto atribuido anualizado ajustado por cupones del AT1 / promedio fondos propios tangible.

..Jo que coloca a Popular como el Banco español con el negocio principal más rentable...

Ratios de rentabilidad de los principales bancos españoles
(Datos a 1T16, %)

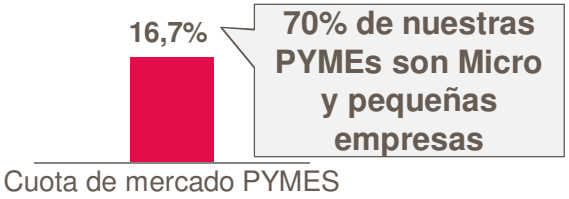


Fuente: Informes trimestrales 1T16. Datos de las actividad bancaria ex negocio inmobiliario reportado por las compañías Comparables excluyendo actividad inmobiliaria: CaixaBank, BBVA España y Santander España. En el caso de CaixaBank ajustado por los ingresos por puesta en equivalencia (no incluidos en su definición de Banco Core y ajustado a efectos comparativos)

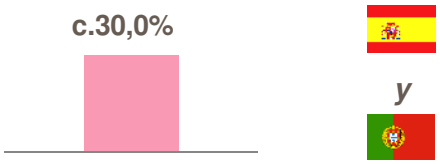
..gracias a la posición de liderazgo en segmentos clave y de alta rentabilidad…

Liderazgo en segmentos clave

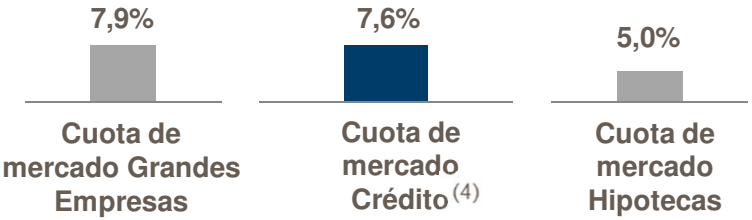
PYME y Autónomos



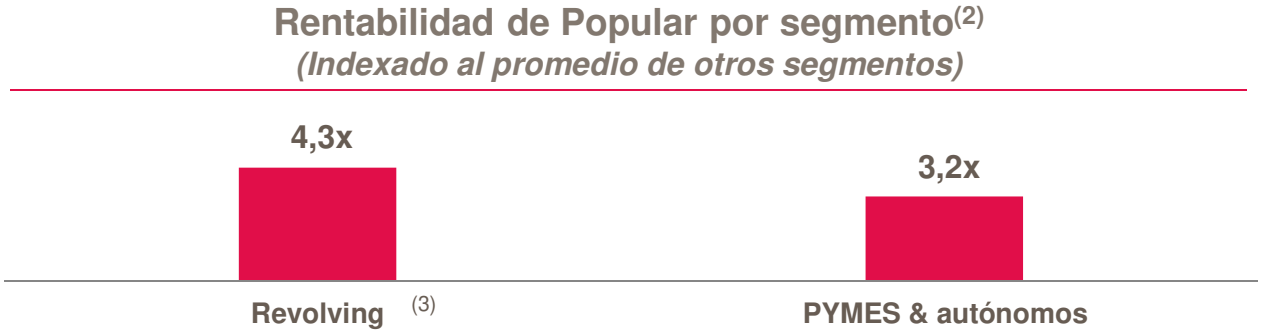
Financiación al consumo
tarjetas revolving(1)



… muy por encima de nuestra cuota de mercado absoluta…



… y concentrados en los segmentos de mayor rentabilidad



Fuente: Cuota de mercado en base al ejercicio de transparencia de la EBA de 2015. Datos de Junio 2015 excepto para Revolving y cuota de mercado de crédito de Popular(Dec-15). McKinsey, Banco de España e información de la compañía

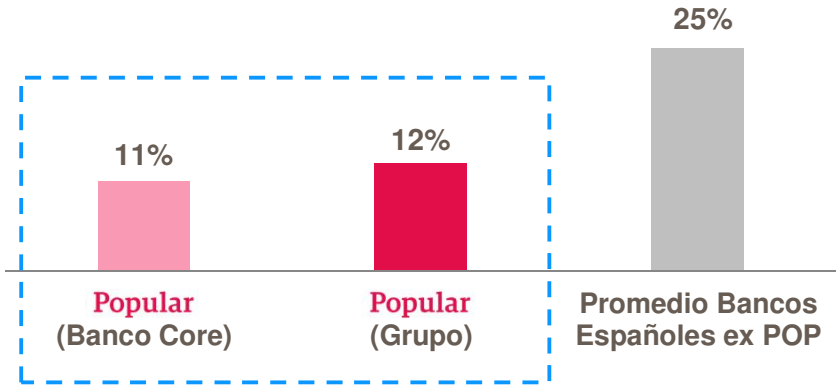
(1) A través de bancopopular-e, participado al 49% por Popular
(2) Ingresos sobre activos
(3) Pro-forma adquisición Barclaycard
(4) Banco de España

..lo que proporciona una generación de ingresos más sostenible y sólida, tanto hoy como a futuro

Limitada contribución de la cartera de renta fija al Margen de Intereses

Contribución de la cartera de renta fija al Margen de Intereses(1)

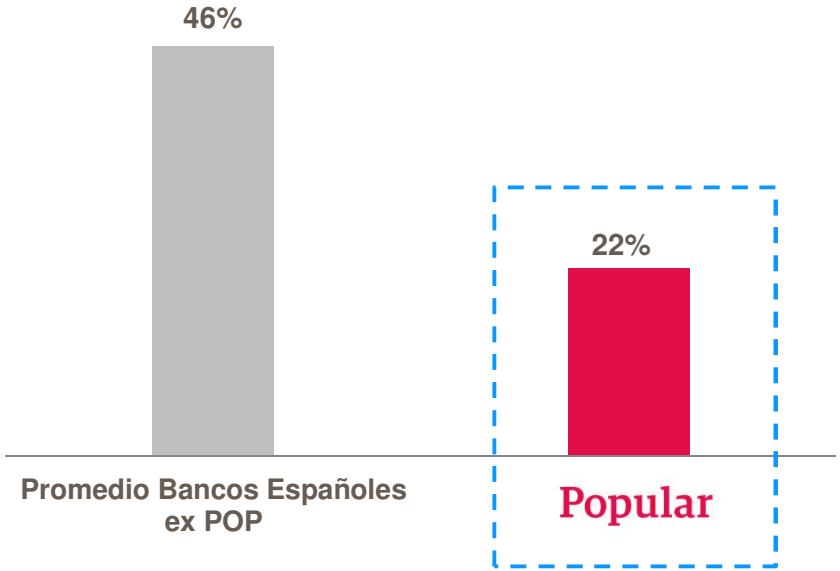
%. Últimos datos disponibles. POP a 1T16 y promedio bancos españoles a Dic-15



Mayor flexibilidad de la cartera crediticia

Exposición al negocio hipotecario

% libro de crédito rentable(2). POP a 1T16 y promedio bancos españoles a Dec-15



Popular

Fuente: Estimaciones internas y resultados anuales
Comparables: Bankinter, Banco Sabadell, CaixaBank y Bankia
(1) Estimaciones basadas en ingresos reportados de la cartera de renta fija (rendimientos y costes) ajustado costes sobre margen de intereses
(2) Crédito bruto ex repos y ex dudosos

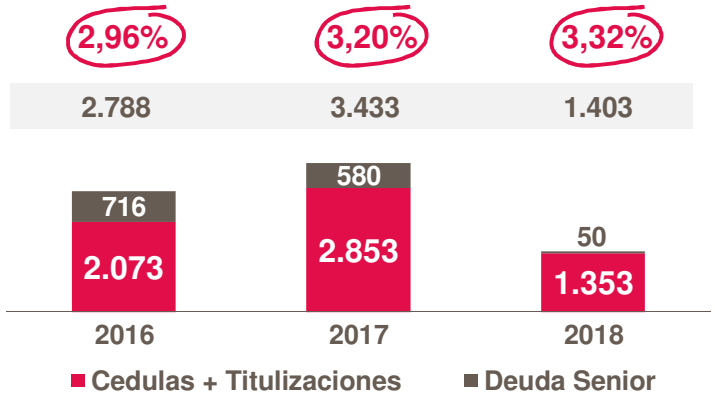
La rentabilidad de Popular se reforzará gracias a las importantes palancas proporcionadas por la transacción…

1 Menores **Costes de Financiación**

- Mejora del perfil crediticio (Agencias Rating, Inversores), lo que supondría:
  - Potencial mejora de las **calificaciones crediticias**
  - **Menor necesidad y coste de financiación**

Futuros vencimientos mayoristas y coste medio

(M€ y %), ex recompras



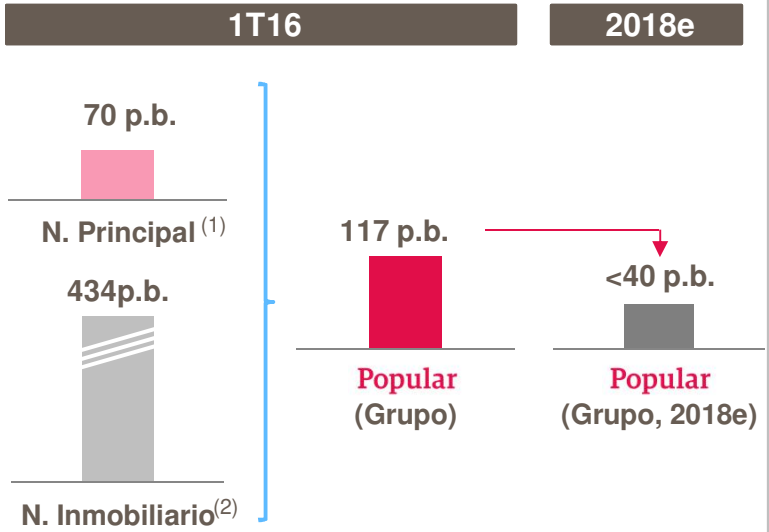
Adicionalmente, la cartera elegible para TLTRO crece por encima de la referencia (a1T16)

2 Menor **Coste del Riesgo**

La transacción mejoraría significativamente la rentabilidad después de 2016 debido a las menores necesidades de provisiones futuras

Desglose Coste del Riesgo y objetivo 2018

A 1T16



Popular

Fuente: Información de la compañía

(1) Coste del riesgo del Negocio Principal: provisiones de crédito sobre créditos brutos ex repos. Datos anualizados

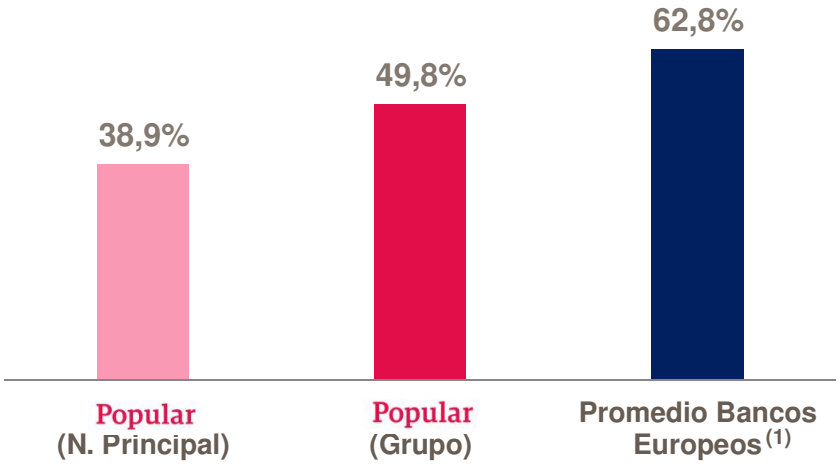
(2) Coste del riesgo Negocio Inmobiliario: provisiones de crédito y adjudicados sobre créditos brutos ex repos. Datos anualizados

..que se complementarán con la eficiencia y disciplina de costes, parte de nuestro ADN

Líder en eficiencia

Ratio de eficiencia

%. Últimos datos disponibles. Gastos administrativos y amortizaciones sobre margen bruto



1T16

- Gastos de personal **-1,7% YoY**
- Gastos generales **-3,6% YoY**

Capacidad y flexibilidad de adaptación de la red de oficinas al entorno bancario de cada momento

Red de oficinas de Popular en España vs. Industria

%. Oficinas en España

2006 vs. 2001	Popular	*+5%*
	Media España	*+12%*
2011 vs. 2007	Popular	*-14%*
	Media España	*-12%*
2015 vs. 2012	Popular	*-15%*
	Media España	*-15%(2)*

Fuente: Información de las compañías, Cuentas Anuales, cuadro de mando de riesgos de la EBA 4T15 EBA, Banco de España

(1) Basado en194 Bancos Europeos, cuadro de mando de riesgos de la EBA

(2) Excluidos procesos de reestructuración obligatorios llevados a cabo por bancos que han recibido ayudas públicas que tenían un mínimo de 800 oficinas en 2012 (Bankia, BMN, NCG-Abanca, Liberbank, Unicaja, CEISS)

Aceleración de la reducción de activos improductivos

La estrategia de gestión de activos no productivos de Popular ha empezado a dar sus frutos y han caído significativamente ya en 2015

Principales hitos en la gestión de activos no productivos

2013

Diseño de una estrategia

- Creación de una unidad de negocio especializado para segregar el negocio inmobiliario
- Creación de una **nueva compañía (Aliseda SGI)** con Värde Partners y Kennedy Wilson(1)

2014

Proceso de Industrialización

- Optimización del modelo de negocio de Aliseda e **industrialización de procesos para impulsar las ventas**

2015

Transformación de Aliseda

- **Distribución multicanal** (nueva web, portal RE completo)
- Proyectos de adecuación de activos para **incrementar el escaparate de Aliseda y reducir el time-to-market**

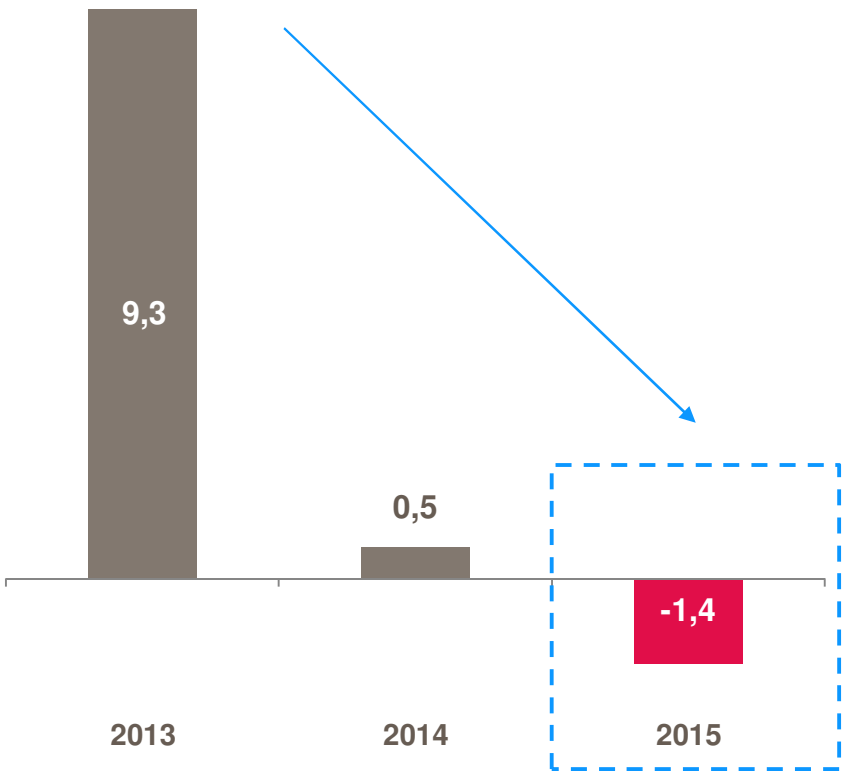
2016

Excelencia Operativa

- Transformación operacional de Aliseda
- **>370 FTEs** actualmente en Aliseda en gestión y reducción de activos no rentables

Evolución de activos no rentables

(en miles de millones de €)

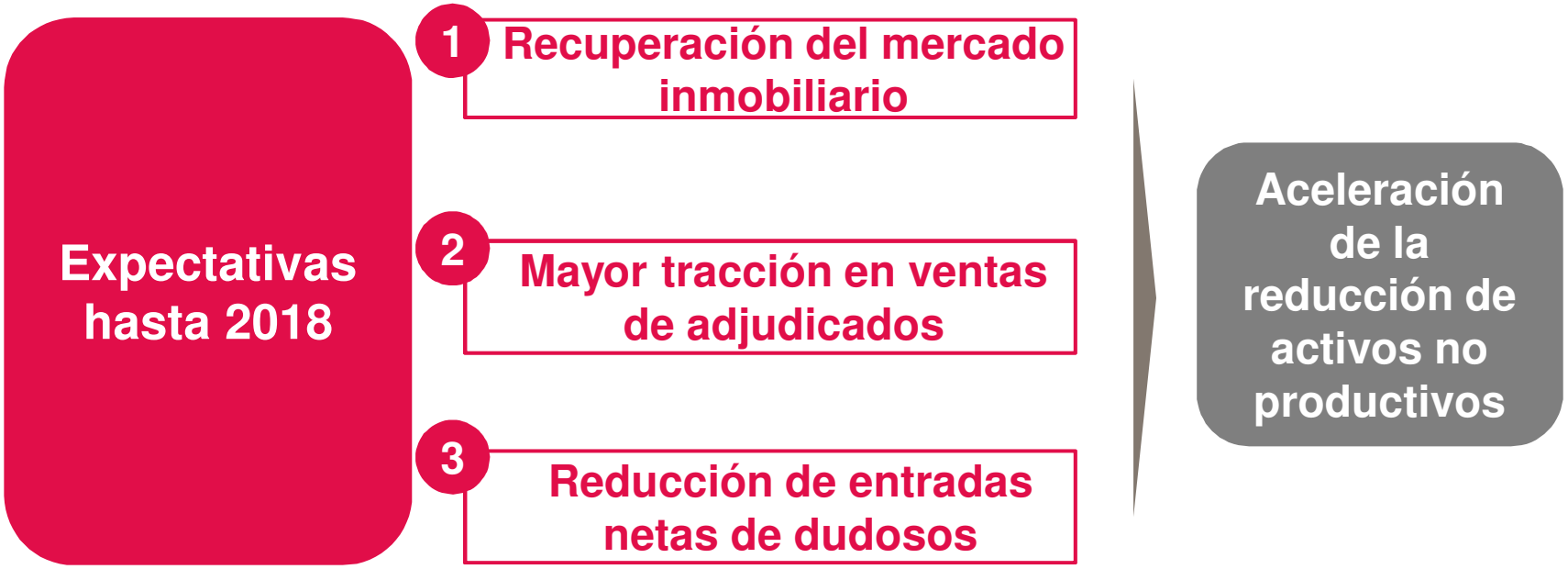


Fuente: Información de la compañía

(1) 51% de la nueva compañía (Aliseda) es propiedad de Värde Partners & Kennedy Wilson y 49% de Banco Popular

Popular

Las expectativas en el medio plazo son positivas gracias tanto a factores externos como internos, que ayudarán a acelerar la reducción de activos no productivos

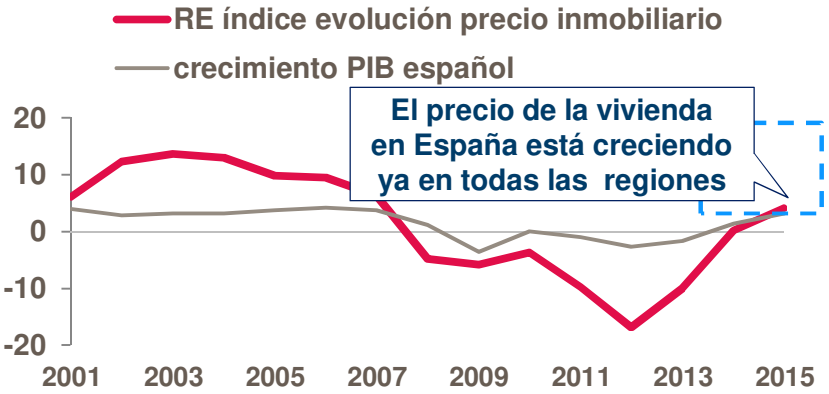


La Macro en España y las tendencias en el mercado inmobiliario impulsarán la mejora de la calidad de los activos

1 Recuperación del mercado inmobiliario

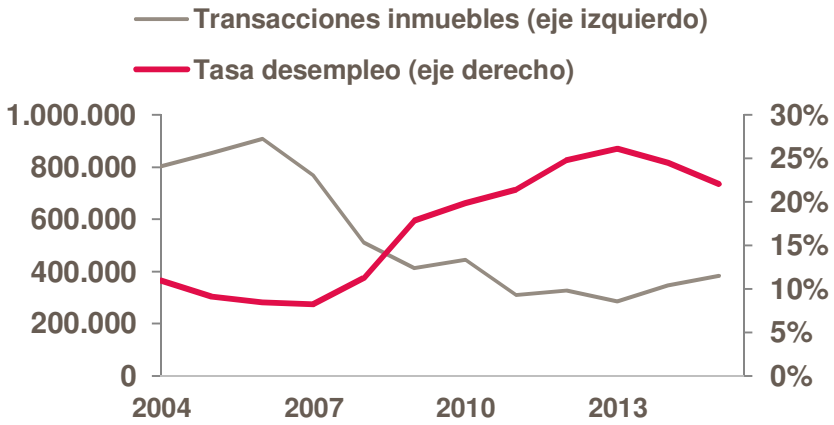
Índice precio vivienda España y Evolución PIB

(%, 2010=100)



Tasa Desempleo & transacciones sobre vivienda

(%, # de transacciones)



Estimaciones economía española(1)

	2016e	2017e	2018e
Crecimiento PIB	+2,6%	+2,3%	+2,0%
Tasa de Desempleo	19,7%	18,3%	17,2%

Popular

Fuente: Eurostat, Ministerio de Fomento
(1) World Economic Outlook estimaciones IMF

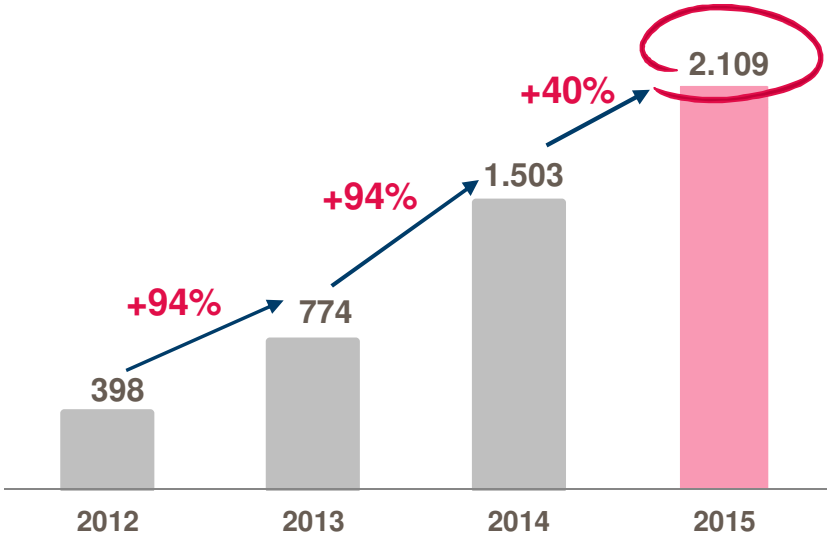
En los últimos 3 años las ventas de inmuebles han aumentado un +74% al año, y por encima del valor neto contable durante los últimos 3 trimestres

2 Mejora de la tendencia de ventas de inmuebles

Ventas de inmuebles

(M€)

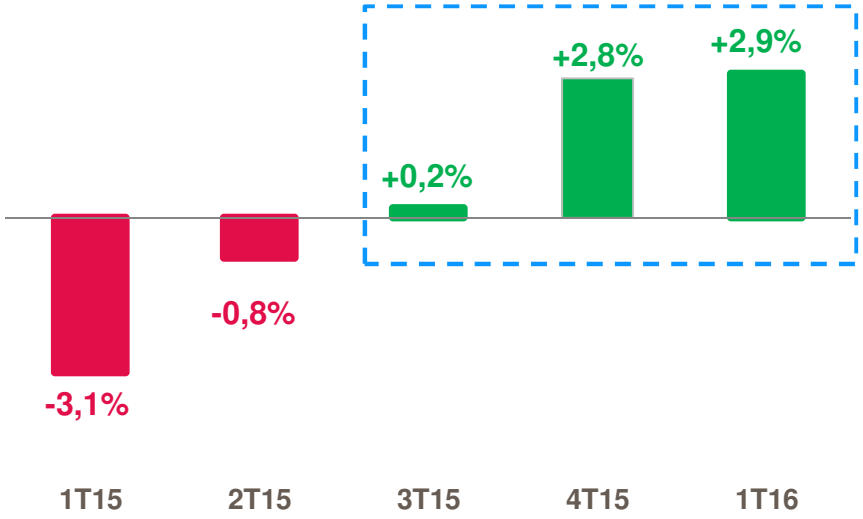
Registrando nuevos récords de ventas de inmuebles cada año…



Resultado de las ventas de inmuebles por trimestre

%. Ganancias/pérdidas sobre valor neto contable

… por encima del valor neto contable



Popular

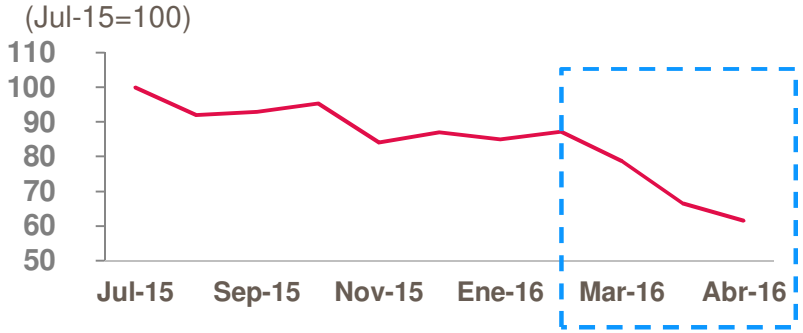
Fuente: Información de la compañía

Esperamos una reducción de entradas de morosos en los próximos trimestres, respaldada por los indicadores de riesgo

3 **Aceleración de la reducción de entradas netas de morosos**

Indicadores de entradas de morosos muestran una tendencia a la baja (especialmente en 2T)

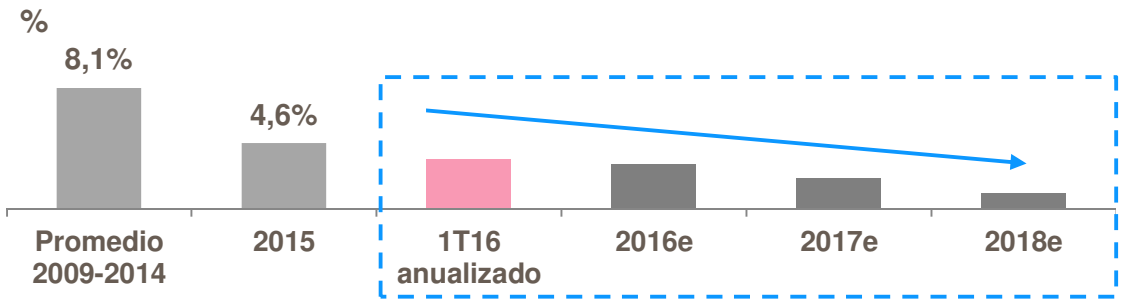
Saldo de dudosos <90 días por trimestre



Enfoque conservador con los morosos

- **2.200M € de crédito rentable** (dudosos subjetivos) clasificados como crédito moroso (c. 12%)(1)
- **Ratio de mora de promotores más alto** (60%) que los comparables (39%)(1)
- **% de préstamos reestructurados clasificados como crédito moroso** (56%) **más alto** que los comparables (41%)(2)
- **Nivel de colateralización del crédito moroso** (76%) **más alto** que los comparables (65%)(1)

Entradas brutas de morosos como % del crédito rentable promedio



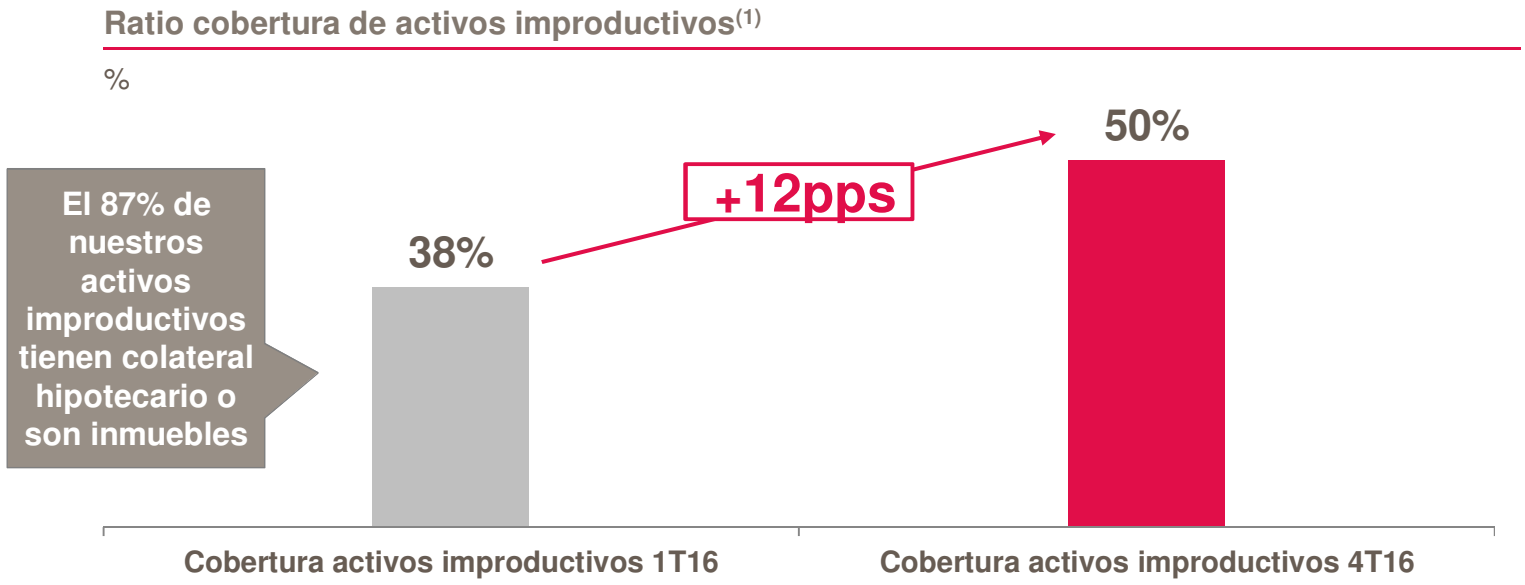
Fuente: Información de la compañía e informes anuales/trimestrales. Comparables: CaixaBank y Sabadell

(1) Datos a 1T16 (2) Datos a 4T15

Popular

Adicionalmente, Popular reforzará su ratio de cobertura acelerando la estrategia de reducción de activos improductivos

MAYOR OPCIONALIDAD DE CARA A ACELERAR LA SALIDA DE ACTIVOS IMPRODUCTIVOS



Ciertas incertidumbres podrían dar lugar a provisiones durante 2016 por un importe de hasta 4.700 millones de euros, principalmente destinadas a crédito e inmuebles, lo que podría ocasionar pérdidas contables (cubiertas, a efectos de solvencia, por el aumento de capital) y la suspensión temporal del dividendo

Fuente: Información de la compañía

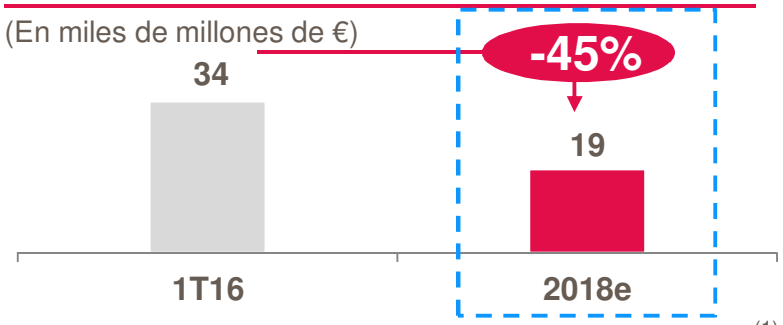
(1) La cobertura de activos improductivos incluye provisiones de activos morosos y provisiones de activos adjudicados sobre el total de activos dudosos y adjudicados en España.

Con todo, nos hemos fijado un nuevo objetivo de reducción de NPAs brutos de -15.000M € en los próximos 3 años

NUEVO OBJECTIVO DE REDUCCIÓN DE ACTIVOS IMPRODUCTIVOS: 15.000M € en 2016-2018

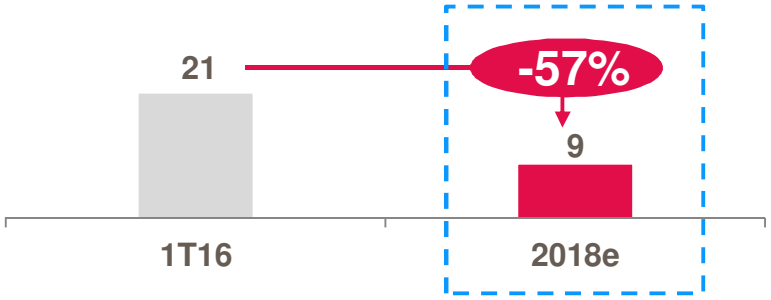
Evolución de activos improductivos brutos[1]

(En miles de millones de €)



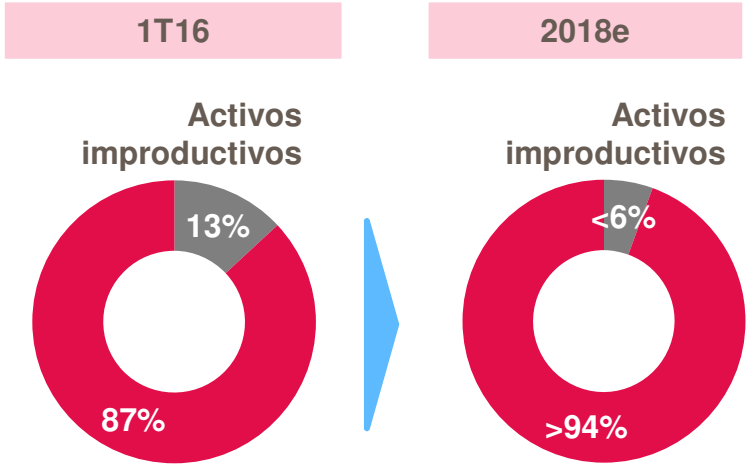
Evolución de activos improductivos netos (1)

(En miles de millones de €)



Activos improductivos netos[1] sobre activos totales

(%). Valor contable neto



Popular

Fuente: Información de la compañía

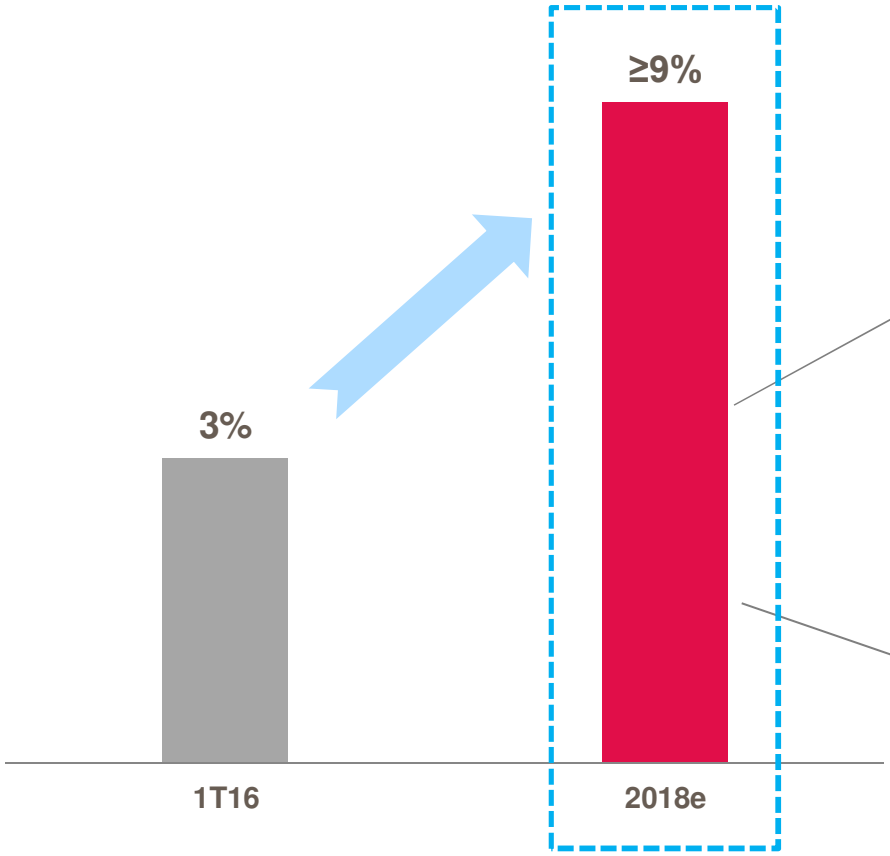
Nota: 2018e

(1) Incluye los activos dudosos totales y activos adjudicados en España.

Normalización de la rentabilidad

Normalización de la rentabilidad impulsada por la caída del coste del riesgo y la aceleración de la desinversión de activos improductivos

Evolución esperada del RoTE(1) (%)



Principales palancas

Normalización esperada del Coste del Riesgo

<40 p.b.

Reducción esperada de activos improductivos *(brutos)*

-15.000M €

Popular

Fuente: Información de la compañía

(1) Relación del Resultado Neto Atribuido al Grupo después del pago de cupones de AT1 sobre los Fondos Propios Tangibles Medios

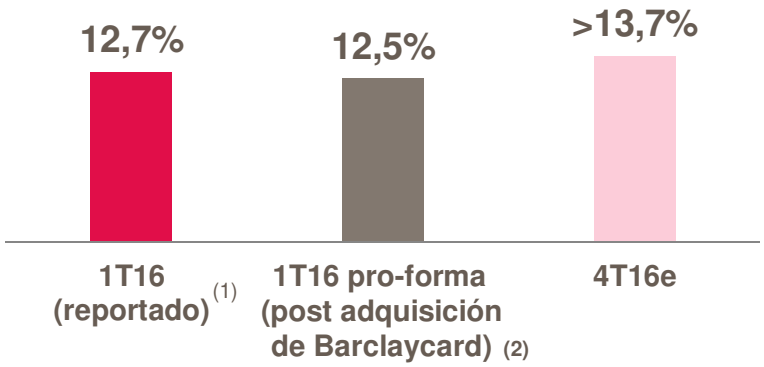
Fuerte generación orgánica de capital y atractivo dividendo en efectivo a partir de 2016

Posición de capital pro-forma tras la ampliación de capital

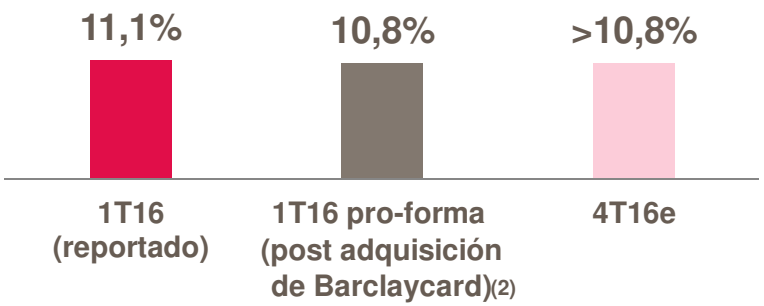
Ratios de capital post operación (pro-forma)

%

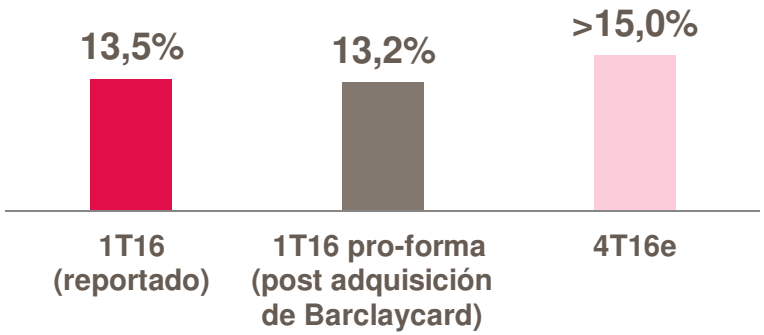
CET1 Phased-in



CET1 Fully loaded



Ratio de Capital Total (phased-in)



- **Banco Popular espera mantener durante 2016 un nivel de *Reservas Distribuibles (ADIs)* suficientes para pagar los cupones de los instrumentos AT1**

Popular

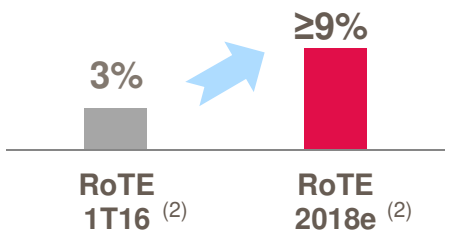
Fuente: Información de la compañía

(1) Este dato no incorpora el importe del beneficio retenido del 1T16. Con su incorporación la ratio CET1 se situaría en el 12,81%

(2) Los ratios de capital post adquisición de Barclaycard son estimaciones

Hoja de ruta para una política de dividendos en efectivo normalizada[1]

Mejora de la rentabilidad



-Fuerte generación orgánica de capital-

-Alta capacidad de consumo de DTAs-

DTAs

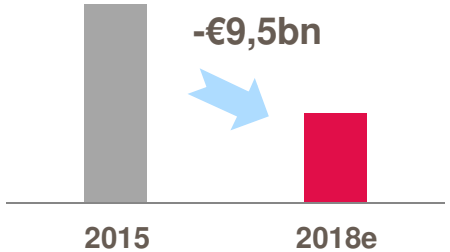
- La normalización del beneficio permitirá **consumir el saldo de DTAs en los próximos años**
- **Deducción de c. 180p.b. de DTAs** esperada en dic-2016

Pay-out en efectivo

≥40%

(no más tarde de 2018)

Evolución de APRs de activos improductivos



-Menor consumo de capital del Negocio Inmobiliario-

-Mejora de la calidad del capital-

Mejor calidad

- **Plusvalías latentes de la cartera de deuda soberana no incluidas** en los ratios de capital
- **Perfil de riesgo reducido**
- **Sin impacto de Danish Compromise**
- **DTCs limitados**

Popular

Fuente: Información de la compañía

(1) Los "pagos discrecionales" (incluyendo dividendos) pueden verse afectados por cambios en los requisitos de capital de Banco Popular

(2) Relación del Resultado Neto Atribuido al Grupo después del pago de cupones de AT1 sobre los Fondos Propios Tangibles Medios

3.

Objetivos financieros en el medio plazo

Objetivos Banco Popular 2018

	Actual (1T16)	Objetivos 2018
Ratio de eficiencia *(excl. amortizaciones)*	46%	≤45%
Reducción de activos improductivos (2016-2018) *(Saldo en 1T16: €33,6 miles de millones[1])*	-	Caída en un -45% del saldo bruto
Ratio de cobertura de activos improductivos	38%	≥50%
Coste del riesgo *(Provisiones sobre crédito bruto)*	117 p.b.[4]	<40 p.b.
CET1 fully loaded	10,8%[2]	≥12%
RoTE *(después del pago de cupones de AT1)*	3%	≥9%[3]
Pay-out en efectivo	-	≥40%

Fuente: Información de la compañía
(1) Activos dudosos y activos adjudicados en España
(2) Pro-forma adquisición Barclaycard
(3) Relación del Resultado Neto Atribuido al Grupo después del pago de cupones de AT1 sobre los Fondos Propios Tangibles Medios
(4) Relación anualizada entre las pérdidas por deterioro de activos financieros/adjudicados y el crédito a la clientela bruto medio (excluyendo repos)

Estas cifras representan objetivos, no estimaciones. No existe ninguna garantía de que estos objetivos puedan o vayan a cumplirse y no debe interpretarse como una indicación de los resultados esperados por el Banco

4.

Conclusiones

Conclusiones

Esta transacción representa un hito hacia la **normalización de nuestra rentabilidad después de 2016 y la generación de capital** futura

Proporcionará **más visibilidad a nuestro Negocio Principal, a nuestra franquicia líder en PYMES y autónomos, su rentabilidad y eficiencia**, y nos permitirá **incrementar nuestros retornos**

También nos permitirá **acelerar la reducción de activos improductivos**, proporcionándonos una flexibilidad adicional en un momento en el que **el ciclo económico empieza a ser favorable**

Como consecuencia, a partir de 2017 seremos capaces de **acelerar gradualmente el retorno a una política de dividendos en efectivo para nuestros accionistas** mientras continuamos **reforzando nuestros ratios de capital**

Muchas gracias

Para más información:
ir@bancopopular.es

Popular

Popular