

Los resultados baten las expectativas del mercado, tanto en margen de intereses como en beneficio neto

POPULAR GANA 330,4 MILLONES € EN 2014, UN 31,4% MÁS, CON UNA NUEVA CONTRATACIÓN DE CRÉDITO DE 21.855 MILLONES €

- El crédito nuevo total concedido en 2014 asciende a 21.855 millones €, un 3,4% más que en 2013
- El crédito nuevo a pymes y autónomos aumenta un 17,6% y se sitúa en 11.719 millones €
- Popular capta 78.232 nuevos clientes pymes y autónomos en 2014
- Popular realiza unas provisiones totales de 2.292 millones € en 2014, un 15% menos que el ejercicio anterior
- En 2014 se ha alcanzado un record en venta de inmuebles: 1.503 millones €, un 94% más que en 2013
- La ratio de mora desciende por cuarto trimestre consecutivo, reduciéndose 61 p.b en 2014 y situándose en el 13,78% y la ratio de cobertura aumenta más de un punto porcentual, hasta el 41,4%

El beneficio neto de Popular en 2014 fue de 330,4 millones €, un 31,4% más que el año anterior. Dicho resultado neto se obtuvo tras haber realizado provisiones por un importe total de 2.292 millones €, un 15% menos que en el mismo periodo del año anterior y con las principales magnitudes de la cuenta de resultados batiendo el consenso que los analistas habían establecido.

Es importante señalar que para la elaboración de la información financiera de 2014, Popular ha aplicado los criterios contables relativos a las contribuciones ordinaria y extraordinaria al Fondo de Garantía de Depósitos que el Banco de España comunicó a las entidades financieras el pasado mes de diciembre.

De esta forma, el margen de intereses se situó en 2.331 millones €, un 3,3% menos que en 2013, debido fundamentalmente al progresivo proceso de desapalancamiento de la economía española. 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.

El margen bruto aumentó un 9,1%, hasta alcanzar los 3.876 millones €, con una aportación positiva del ROF de 820 millones € y una creciente evolución de las comisiones asociadas al crédito. En este sentido, cabe

resaltar que tras la venta del 51% de bancopopular-e, se ha eliminado la aportación que en el anterior trimestre tuvo el negocio de tarjetas.

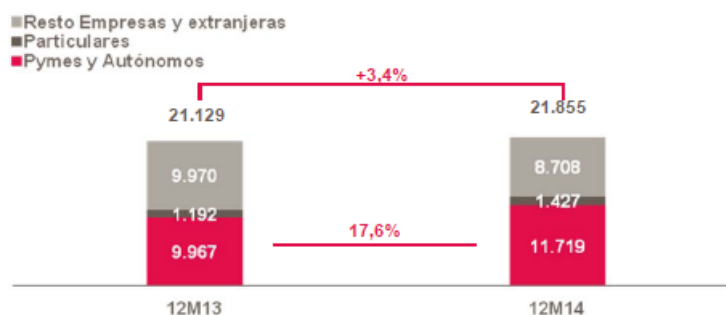
Por último, el **margen de explotación** se situó en **2.005 millones €**, incrementándose un **9,7%** respecto al mismo periodo del año anterior.

Aumento del crédito

En 2014, Popular concedió la **cifra total de 21.855 millones € en crédito nuevo**, lo que supone un **aumento del 3,4%** respecto al año anterior. De este importe, **11.719 millones € fue financiación nueva para pymes y autónomos**, un **17,6% más** que en 2013. Además, por tercer año consecutivo, Popular ha sido líder absoluto del sistema financiero español en préstamos ICO, con un total de **4.500 millones €** concedidos, lo que supone una **cuota del 20,9%**. A lo largo del pasado año, Popular captó **78.232 nuevos clientes pymes y autónomos** y **aumentó en 10 puntos básicos su cuota total de crédito hasta el 7,43%**, apoyado fundamentalmente en el crédito a empresas.

En relación a los **recursos de los clientes**, han **disminuido un 2,7%**, debido fundamentalmente al **traspaso de dichos recursos a productos fuera de balance** (fondos de inversión) que **han aumentado un 11%**. Las **cuentas a la vista se incrementaron un 13,6%** interanualmente.

Evolución contratación crédito (Millones de euros)



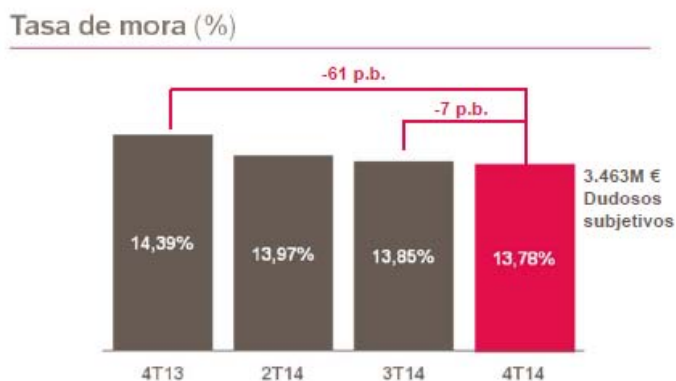
Record de venta de inmuebles y descenso de la ratio de mora por cuarto trimestre consecutivo

En el transcurso del año anterior, el banco ha vendido un total de 1.503 millones € en inmuebles, cifra que supone un **94% más** que en 2013. La cifra de ventas de 2014 es superior en un **28%** a todo lo que se vendió en los años 2012 y 2013, suponiendo un **récord** con, por ejemplo, más de 7.600 casas vendidas, un **128%** más que el año anterior.



La **ratio de mora** desciende por cuarto trimestre consecutivo y se sitúa en el **13,78%**. Es importante señalar que la cifra total de deudores morosos por la que se determina esta ratio **incluye 3.463 millones € de dudosos subjetivos, clasificados así por el banco de forma prudencial y que están al corriente de pago. 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 más de un punto porcentual respecto al año 2013 y se sitúa en el **41,4%**, siendo del 53% si se tienen en cuenta los créditos fallidos.



Solvencia y liquidez

A cierre de 2014, la **ratio CET1** de Popular se sitúa en el **11,50%** y la **CET1 *fully loaded*** en **10,38%**. Por su parte, la **ratio de apalancamiento es del 5,54%**. La ratio LTD ha disminuido 60,6 puntos porcentuales desde 2008 y se sitúa en el **113,4%**.

En 2014, Popular ha emitido un total de **2.185 millones €** en diversos instrumentos de financiación, con un apoyo muy alto por parte de los inversores internacionales. Además, durante **este mes de enero**, Popular ha sido el **primer banco español en completar una emisión de deuda *senior***, por importe de **500 millones €** y colocada en un **74%** entre 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)		
	31.12.13	31.12.14	Variación en %	31.12.13	31.12.14	Variación
Intereses y rendimientos asimilados	4.862.997	4.167.234	(14,3)	3,16	2,71	(0,45)
-Intereses y cargas asimiladas	2.451.532	1.835.843	(25,1)	1,59	1,19	(0,40)
=Margen de intereses	2.411.465	2.331.391	(3,3)	1,57	1,52	(0,05)
+Rendimiento de instrumentos de capital	17.790	14.389	(19,1)	0,01	0,01	-
+Rdos. de entidades valoradas por el método de la participación	32.264	33.392	3,5	0,03	0,02	(0,01)
+Comisiones netas	759.259	654.707	(13,8)	0,49	0,43	(0,06)
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	461.101	820.609	78,0	0,30	0,53	0,23
±Diferencias de cambio (neto)	52.420	47.232	(9,9)	0,03	0,03	-
±Otros resultados de explotación	(183.048)	(25.687)	(86,0)	(0,12)	(0,02)	0,10
=Margen bruto	3.551.251	3.876.033	9,1	2,31	2,52	0,21
-Gastos de administración:	1.572.559	1.726.285	9,8	1,02	1,12	0,10
Gastos de personal	929.110	946.235	1,8	0,60	0,61	0,01
Otros gastos generales de administración	643.449	780.050	21,2	0,42	0,51	0,09
-Amortizaciones	150.622	144.530	(4,0)	0,10	0,10	0,00
=Margen típico de explotación	1.828.070	2.005.218	9,7	1,19	1,30	0,11
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	1.254.232	1.664.126	32,7	0,82	1,08	0,27
-Deterioro de resto de activos	1.181.921	414.153	(65,0)	0,77	0,27	(0,50)
±Resultados de venta de activos (neto)	962.020	446.052	(53,6)	0,63	0,29	(0,34)
=Resultado antes de impuestos	353.937	372.991	5,4	0,23	0,24	0,01
-Impuesto sobre beneficios	99.544	43.090	(56,7)	0,06	0,03	(0,03)
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-	-
=Resultado consolidado del ejercicio	254.393	329.901	29,7	0,17	0,21	0,04
-Resultado atribuido a la minoría	2.850	(514)	>	-	-	-
=Resultado atribuido a la entidad dominante	251.543	330.415	31,4	0,17	0,21	0,04
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)				0,28	0,40	0,12
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)				2,30	2,62	0,32
Eficiencia operativa (%)				44,28	44,54	0,26
En millones de euros:						
Activos totales medios				153.687	153.656	(31)
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA)				89.381	82.916	(6.465)
Recursos propios medios				10.933	12.589	1.657

Balance

(Datos en miles de euros)	31.12.13	31.12.14	Variación %
ACTIVO			
Caja y depósitos en bancos centrales	2.826.838	1.192.814	(57,8)
Cartera de negociación	1.510.574	1.689.644	11,9
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	363.680	510.799	40,5
Cartera de inversión	16.175.138	29.765.352	84,0
Inversiones crediticias:	108.035.587	107.827.616	(0,2)
Crédito a la clientela	101.123.996	100.582.923	(0,5)
Otras inversiones crediticias	5.531.536	5.049.952	(8,7)
De los que depósitos interbancarios	356.242	245.293	(31,1)
Renta fija	1.380.055	2.194.741	59,0
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	159.571	261.023	63,6
Derivados de cobertura	579.029	441.156	(23,8)
Activos no corrientes en venta	6.296.601	8.201.378	30,3
Participaciones	1.263.136	1.870.785	48,1
Contratos de seguros vinculados a pensiones	142.948	162.654	13,8
Activos por reaseguros	14.462	16.921	17,0
Activo material	1.835.903	1.711.224	(6,8)
Activo intangible	2.457.550	2.492.675	1,4
Activos fiscales	3.516.827	3.618.098	2,9
Resto de activos	1.531.634	1.694.339	10,6
Total activo	146.709.478	161.456.478	10,1
PASIVO			
Cartera de negociación	954.426	1.397.389	46,4
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	601.367	649.354	8,0
Pasivos financieros a coste amortizado:	130.313.157	142.227.778	9,1
Pasivos de entidades de crédito	21.693.222	27.707.158	27,7
De los que depósitos interbancarios	2.020.691	1.955.093	(3,2)
Depósitos de la clientela	89.261.822	96.036.196	7,6
Débitos representados por valores negociables	16.282.375	15.962.018	(2,0)
Pasivos subordinados	2.324.019	1.424.645	(38,7)
Otros pasivos financieros	751.719	1.097.761	46,0
Derivados de cobertura	1.473.749	2.161.074	46,6
Pasivos por contratos de seguros	371.311	483.784	30,3
Provisiones	532.964	469.998	(11,8)
Pasivos fiscales	486.101	718.459	47,8
Resto de pasivos	500.624	678.775	35,6
Total pasivo	135.233.699	148.786.611	10,0
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	11.774.471	12.783.396	8,6
Capital, reservas y otros instrumentos de capital	11.522.928	12.452.981	8,1
Resultado del ejercicio	251.543	330.415	31,4
Dividendo pagado y anunciado	-	-	-
Ajustes por valoración	(350.069)	(133.077)	(62,0)
Intereses minoritarios	51.377	19.548	(62,0)
Total patrimonio neto	11.475.779	12.669.867	10,4
Total patrimonio neto y pasivo	146.709.478	161.456.478	10,1

Datos significativos

(Datos en miles de euros)	31.12.13	31.12.14	Var. %
VOLUMEN DE NEGOCIO			
Activos totales gestionados	162.662.713	179.170.945	10,1
Activos totales en balance	146.709.478	161.456.478	10,1
Fondos propios	11.774.471	12.783.396	8,6
Recursos de clientes	85.237.046	82.904.641	(2,7)
Créditos a la clientela (bruto)	109.017.430	108.379.386	(0,6)
SOLVENCIA			
Ratio CET 1 (%)	11,18	11,50	
Ratio Tier 1 (%)	11,18	11,50	
Ratio total de capital (%)	11,61	11,96	
Apalancamiento Basilea III fully loaded (%)	6,08	5,54 ¹	
GESTIÓN DEL RIESGO			
Riesgos totales	147.466.231	146.378.216	(0,7)
Deudores morosos	21.216.003	20.172.032	(4,9)
Provisiones para insolvencias	8.525.999	8.357.863	(2,0)
Ratio de morosidad (%)	14,39	13,78	
Ratio de cobertura de morosos y amortizados (%)	50,97	53,28	
Ratio de cobertura de morosos sin amortizados (%)	40,19	41,43	
Ratio de cobertura con garantías (%)	99,21	99,62 ²	
RESULTADOS			
Margen de intereses	2.411.465	2.331.391	(3,3)
Margen bruto	3.551.251	3.876.033	9,1
Margen típico de explotación (Resultado antes de prov.)	1.828.070	2.005.218	9,7
Resultado antes de impuestos	353.937	372.991	5,4
Resultado consolidado del periodo	254.393	329.901	29,7
Resultado atribuido a la entidad dominante	251.543	330.415	31,4
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA			
Activos totales medios	153.687.042	153.655.547	-
Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)	89.380.966	82.915.639	(7,2)
Recursos propios medios	10.932.727	12.589.255	15,2
ROA (%)	0,17	0,21	
RORWA (%)	0,37	0,40	
ROE (%)	2,30	2,62	
Eficiencia operativa (%)	44,28	44,54	
DATOS POR ACCIÓN			
Número final de acciones diluidas (miles)	2.120.025	2.140.887 ³	1,0
Número medio de acciones (miles)	1.928.032	2.115.205 ³	9,7
Última cotización (euros)	4,39	4,16	(5,1)
Capitalización bursátil	9.296.310	8.906.088 ⁴	(4,2)
Valor contable de la acción (euros)	5,94	5,97	6,1
Beneficio por acción (euros)	0,137	0,157 ⁵	(6,9)
Precio/Valor contable	0,74	0,70	
Precio/Beneficio (anualizado)	32,04	26,47	
OTROS DATOS			
Número de accionistas	265.060	272.237	2,7
Número de empleados:	15.720	15.321	(2,5)
España:	13.872	13.501	(2,7)
Hombres	8.751	8.430	(3,7)
Mujeres	5.121	5.071	(1,0)
Extranjero:	1.848	1.820	(1,5)
Hombres	1.122	1.106	(1,4)
Mujeres	726	714	(1,7)
Número de oficinas:	2.182	2.140	(1,9)
España	1.983	1.946	(1,9)
Extranjero	199	194	(2,5)
Número de cajeros automáticos	2.735	2.672	(2,3)

A partir de 01.01.2014, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 11, a las sociedades mutigrupo se les aplica la consolidación por el método de la participación. A efectos comparativos, se ha aplicado este criterio a la información referida al ejercicio 2013.

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 36.111 miles de títulos de obligaciones necesariamente convertibles en noviembre 2015 y 4.006 convertibles en diciembre 2014.
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 2013 se ha re-expresado a efectos comparativos por la aplicación de la CINIIF21. Los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2014, cuya auditoría se está finalizando, están elaborados siguiendo los principios y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), siendo uniformes con los empleados en la formulación de los estados financieros auditados del Informe Anual del ejercicio 2013.