

# Resultados Cuarto Trimestre 2014



**4T 2014**

Francisco Gómez  
Consejero Delegado

Madrid 30 de enero 2015

**Popular**

4T

# 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.

# Contenido

**1.**

Hitos Popular  
en 2014

**2.**

Análisis de  
resultados

**2.1**

Aspectos  
relevantes  
del trimestre

**2.2**

Cuenta de  
resultados

**2.3**

Actividad  
comercial

**2.4**

Gestión  
del riesgo

**2.5**

Liquidez y  
solvencia

**3.**

Perspectivas

**4.**

Reforzamiento  
de la marca

# 1.

## Hitos Popular en 2014

# Aspectos principales de los resultados del año

I

**Superación con éxito de un ejercicio complicado**

- Con elevada presión regulatoria y aún fuertes retos económicos

II

**Vuelta progresiva a la normalidad**

- Regreso al pago de dividendos
- Incremento de la producción de crédito
- Fortaleza y recurrencia de márgenes
- Aceleración de la venta de inmuebles

**Resultados adecuados al entorno:**

**330M€**

# Principales hitos de 2014

1. Resultados positivos en el AQR y ST
2. Mantenimiento del liderazgo en Pymes
3. Referencia en rentabilidad
4. Diversificación de negocios y geografías
5. Refuerzo de alianzas estratégicas

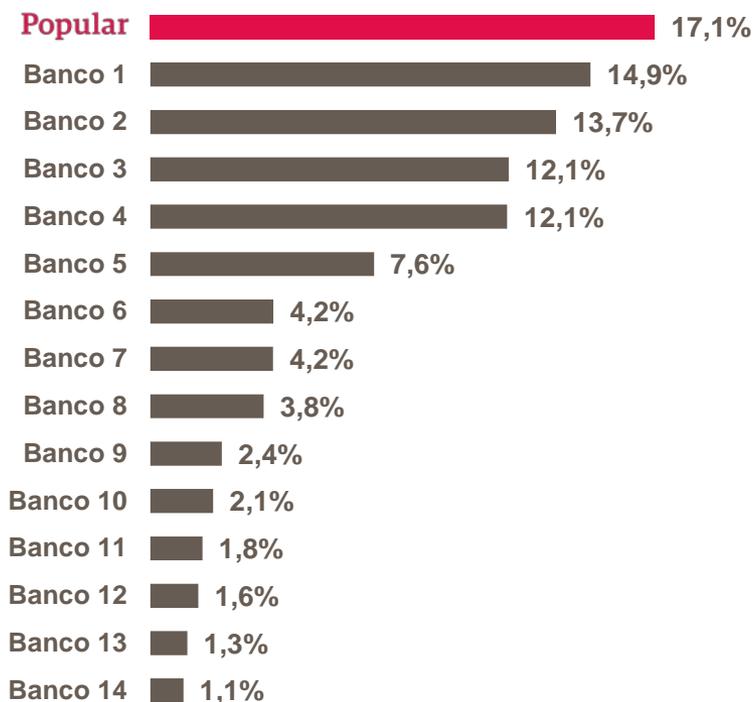
# Popular supera con éxito el Comprehensive Assessment

	Escenario base	Escenario adverso
<b>CET1 phased-in</b> (CRDIV/CRR a dic-16)	10,93%	7,56%
<b>CET1 phased-in incluyendo BSOC</b> ▶ (CRDIV/CRR a dic-16)	<b>11,84%</b>	<b>8,47%</b>
<b>Mínimo</b>	8%	5,5%
<b>Exceso sobre mínimo</b> (en m€)	2.485	1.756
<b>Exceso sobre mínimo incluyendo BSOC</b> ▶ (en m€)	<b>3.258</b>	<b>2.529</b>

# Popular continúa liderando el segmento de Pymes...

## Cuota de mercado de PYMEs

En (%)



**>31.000 millones de euros** de financiación a PYMEs

**Nueva contratación** de PYMEs y autónomos **+18%**

**1ª entidad** en disposición de **líneas ICO**

**78.232 nuevos clientes** PYMEs y autónomos

**1 de cada 4 PYMEs** es cliente

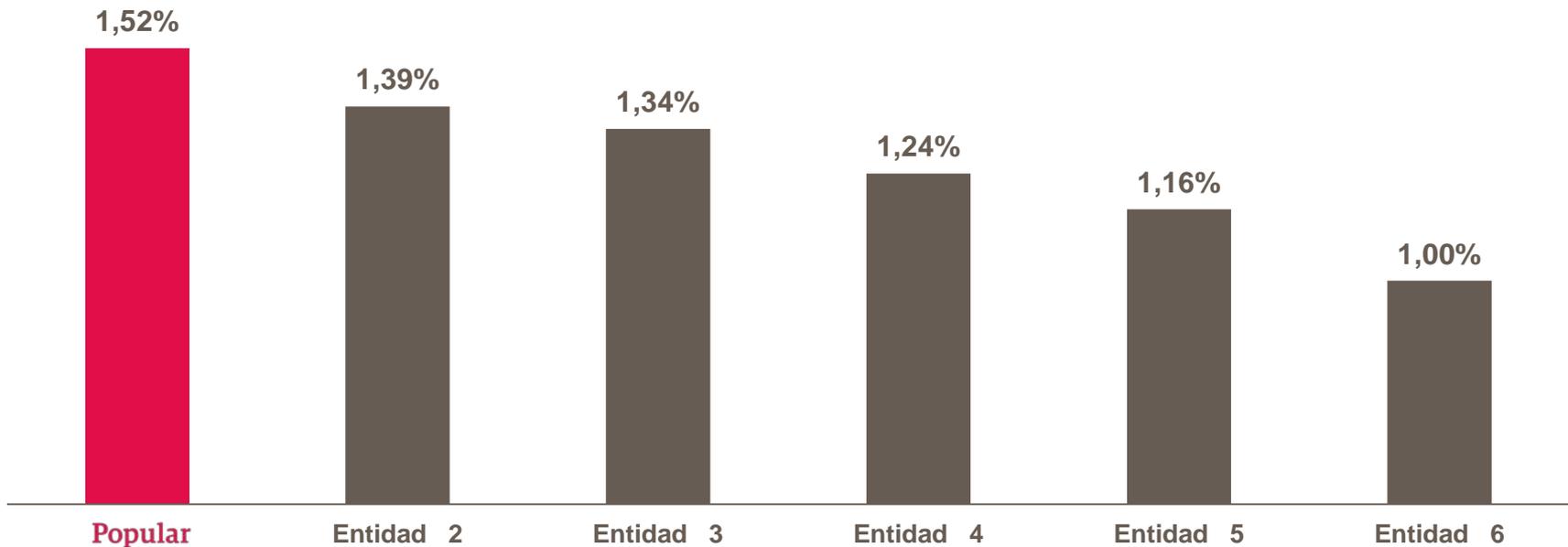
Fuente: Resultados del AQR y Stress test;

Entidades: CX, Santander, Unicaja, Liberbank, Bankia, BBVA, NCG, La Caixa, Ibercaja, BMN, Kutxa, Bankinter, Sabadell, Cajamar y Popular

# ...lo que permite que el Banco sea una referencia en rentabilidad

## Margen de intereses

En % sobre ATMs, última cifra disponible



Fuente: A partir de informes trimestrales  
Entidades: Sabadell, Bankinter, Caixabank, Bankia y Liberbank

# Popular ha continuado fortaleciendo y diversificando su negocio...

## Impulso del negocio en México

---



- Se hace **efectiva la toma de la participación** en BX+.
- Desarrollo del negocio con una previsión de **apertura de 50 nuevas oficinas.**

## Refuerzo del negocio minorista y de tarjetas en España

---



- **Adquisición del negocio minorista y de tarjetas** de Citibank en España:
  - 2.000 millones de depósitos
  - 1.400 millones de crédito
  - 1,1 millones de tarjetas

# ... así como reforzando la relación con sus aliados estratégicos y alcanzando acuerdos de gran valor

## Negocio de tarjetas

- Constitución de una **Joint Venture** para **maximizar el valor y potenciar el crecimiento** del negocio de tarjetas
- Plusvalía **superior a 400 millones** de euros
- Posibilidad de **recuperar el control** a partir del tercer año

## Depositaría

- Acuerdo para la **gestión del negocio de depositaria y custodia** de fondos de inversión, planes de pensiones, SICAVs y EPSVs en España

### Contribución del negocio de tarjetas al beneficio

2015E  
Popular sin operación

31M€



2015E  
49% del negocio de tarjetas

41M€ (+32%)

Futuro recurrente  
49% del negocio de tarjetas

80M€

# 2.

## Análisis de resultados

# 2.1

## Aspectos relevantes del trimestre

# Reexpresión de la cuenta de resultados de 2013

(Millones de euros)	2013 Publicado	2013 Reexpresado
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.411</b>	<b>2.411</b>
Comisiones	759	759
ROF y otros ingresos	486	381
<b>Del que: Otras cargas de explotación</b>	<b>270</b>	<b>376</b>
<b>Margen bruto</b>	<b>3.657</b>	<b>3.551</b>
<b>Margen típico de explotación</b>	<b>1.933</b>	<b>1.828</b>
<b>Rdo. Antes de impuestos</b>	<b>459</b>	<b>354</b>
<b>Beneficio neto atribuido</b>	<b>325</b>	<b>252</b>

La aplicación de la CINIIF 21 obliga a registrar las derramas del FGD retroactivamente en el ejercicio 2013, con el efecto que se muestra anteriormente

Nota: A partir de 01.01.2014, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 11, a las sociedades multigrupo 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.

# Aspectos clave del trimestre

1.

## Calidad de márgenes

- Margen de intereses y de clientes líder en el sector, y con mayor peso de la actividad comercial
- Desconsolidación del negocio de tarjetas en el 4T14
- Beneficio neto alcanza los 330 millones de euros, un 31,4% más que en 2013\*, de acuerdo con las estimaciones realizadas

2.

## Fuerte actividad comercial, especialmente en PYMEs

- Trimestre récord de contratación de crédito en todos los segmentos
- Nueva contratación de PYME un 50,7% superior al 3T14 y un 18% sobre 2013
- Líderes en ICO (21% cuota) por tercer año consecutivo

3.

## Mejora de la calidad de los activos

- Continúa la reducción de la tasa de mora (61 p.b. en el año), que se sitúa en el 13,78%
- El 4T14 marca un nuevo récord en venta de inmuebles

4.

## Fortaleza de liquidez y capital

- Ratio créditos/depósitos en el 113,4%
- CET1 regulatorio del 11,50% (+33 p.b. vs. 3T14)
- Ratio apalancamiento del 5,54%, una de las mejores del sector, que indica una elevada calidad del capital

\* 2013 Reexpresado

Nota: A partir de 01.01.2014, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 11, a las sociedades multigrupo 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.

# 2.2

## Cuenta de resultados

# Cuenta de resultados y ratios

(Millones de euros)	12M-13*	12M-14	Dif. 12M14 Vs. 12M13 (%)
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.411</b>	<b>2.331</b>	<b>-3,3%</b>
Comisiones	759	655	-13,8%
ROF y otros ingresos	381	890	>
<b>Margen bruto</b>	<b>3.551</b>	<b>3.876</b>	<b>9,1%</b>
Costes de administración y amortizaciones	1.723	1.871	8,6%
<b>Margen típico de explotación</b>	<b>1.828</b>	<b>2.005</b>	<b>9,7%</b>
Pérdidas por deterioro netas ordinarias	2.436	2.078	-14,7%
De inversiones crediticias y otros	1.515	1.878	24,0%
De activos inmobiliarios y fondo de comercio	1.182	414	-65,0%
Recuperación fallidos	-260	-214	-17,8%
Plusvalías	962	446	<b>-53,6%</b>
<b>Rdo. Antes de impuestos</b>	<b>354</b>	<b>373</b>	<b>5,4%</b>
<b>Beneficio neto atribuido</b>	<b>252</b>	<b>330</b>	<b>31,4%</b>
<b>Ratio de mora</b>	<b>14,39%</b>	<b>13,78%</b>	<b>-61 p.b.</b>
<b>Ratio cobertura sobre morosos</b>	<b>40,19%</b>	<b>41,43%</b>	<b>125 p.b.</b>
<b>Ratio eficiencia</b>	<b>44,28%</b>	<b>44,54%</b>	<b>26 p.b.</b>
<b>Ratio crédito/depósitos</b>	<b>110,30%</b>	<b>113,38%</b>	<b>308 p.b.</b>

\* 2013 Reexpresado

Nota: A partir de 01.01.2014, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 11, a las sociedades multigrupo 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.

# Cuenta de resultados trimestrales

(Millones de euros)	4T-13*	3T-14	4T-14	Dif. 4T14vs 4T13* (%)	Dif. 4T14vs 3T14(%)
<b>Margen de intereses</b>	<b>582</b>	<b>631</b>	<b>571</b>	<b>-1,8%</b>	<b>-9,5%</b>
Comisiones	185	168	143	-22,8%	-15,3%
ROF y otros ingresos	82	63	160	95,1%	>
<b>Margen bruto</b>	<b>848</b>	<b>862</b>	<b>874</b>	<b>3,0%</b>	<b>1,4%</b>
Costes de administración y amortizaciones	458	501	472	3,0%	-5,7%
<b>Margen típico de explotación</b>	<b>390</b>	<b>361</b>	<b>402</b>	<b>3,1%</b>	<b>11,2%</b>
Pérdidas por deterioro netas ordinarias	979	710	258	-73,6%	-63,6%
De inversiones crediticias y otros	529	657	170	-67,9%	-74,1%
De activos inmobiliarios y fondo de comercio	524	98	149	-71,6%	51,6%
Recuperación fallidos	-75	-45	-60	-19,3%	34,5%
Plusvalías	713	415	-13	-101,9%	-103,2%
<b>Rdo. Antes de impuestos</b>	<b>124</b>	<b>66</b>	<b>130</b>	<b>5,2%</b>	<b>96,6%</b>
<b>Beneficio neto atribuido</b>	<b>80</b>	<b>103</b>	<b>99</b>	<b>24,8%</b>	<b>-3,1%</b>

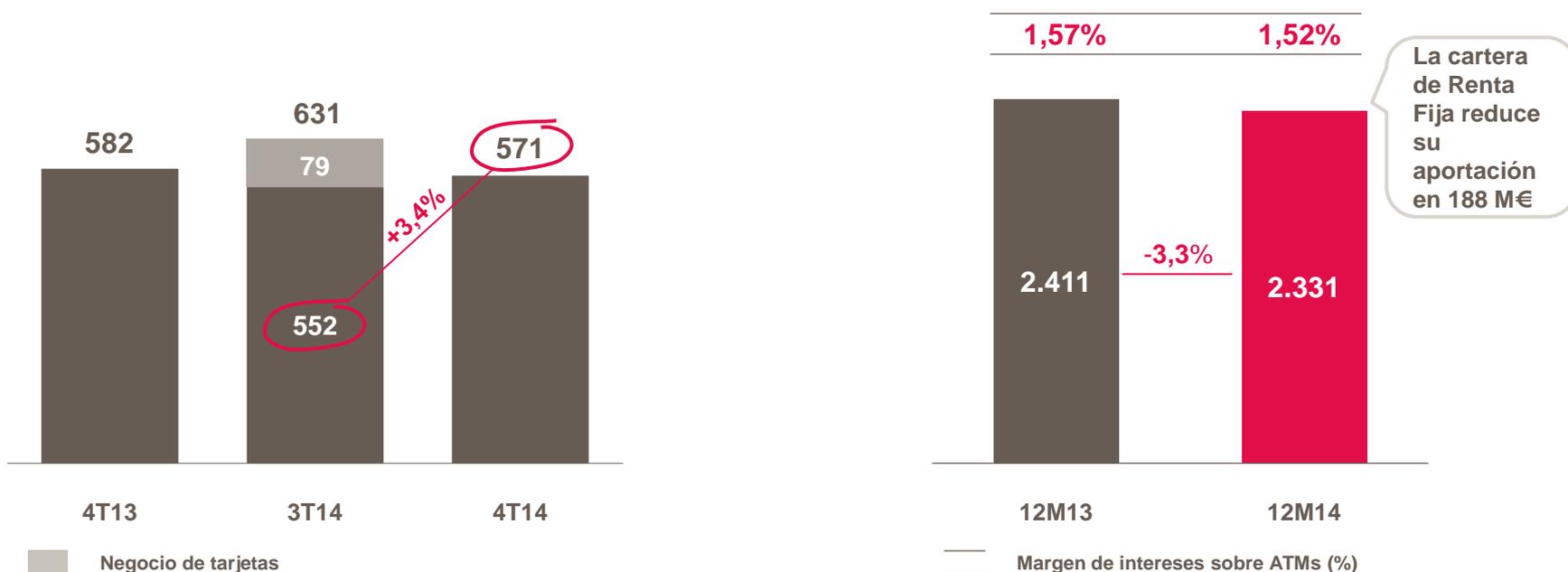
\* 2013 Reexpresado

Nota: A partir de 01.01.2014, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 11, a las sociedades multigrupo 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.

# Descontado el negocio de tarjetas, el Margen de Intereses del 4T14 crece un 3,4% sobre 3T14

## Evolución del margen de intereses

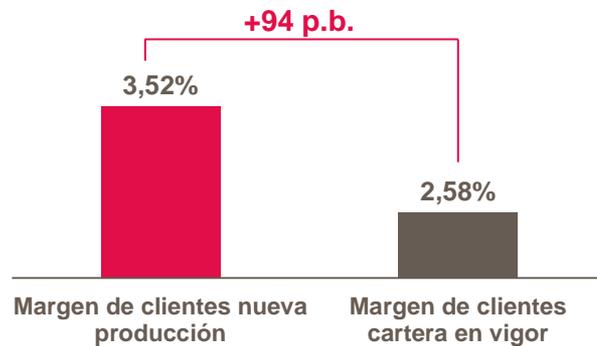
(millones de euros)



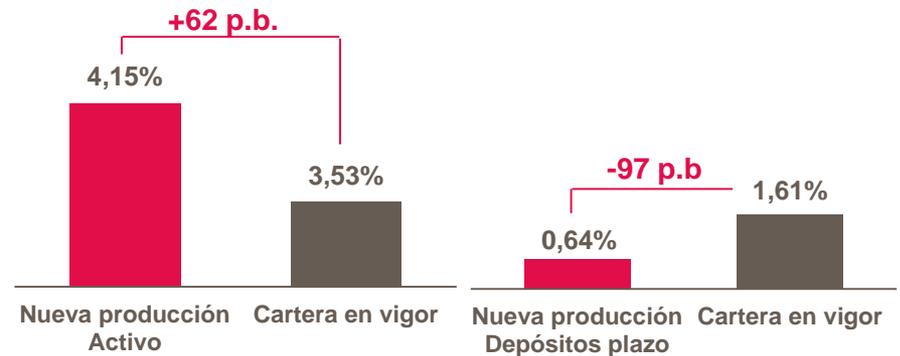
Nota: A partir de 01.01.2014, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 11, a las sociedades multigrupo se les aplica la consolidación por el método de la participación. A efectos comparativos, se ha aplicado este criterio a la información referida al ejercicio 2013.

# La gestión activa de precios nos permite contar con un margen de clientes muy por encima del de nuestra cartera...

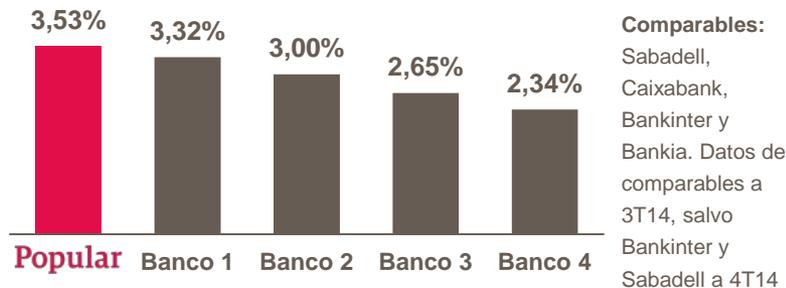
**Mayor margen de clientes de la nueva contratación...**



**...con potencial tanto en el activo como en el pasivo**



**Nuestra rentabilidad del crédito es superior a la de nuestros competidores...**



**...incluso en productos muy competitivos como los créditos ICO**

	180 días	1 año	2 años	3 años	5 años
<b>Popular</b>	<b>2,30%</b>	<b>2,25%</b>	<b>3,86%</b>	<b>3,87%</b>	<b>4,08%</b>
Media comparables	2,22%	2,24%	3,73%	3,66%	3,81%

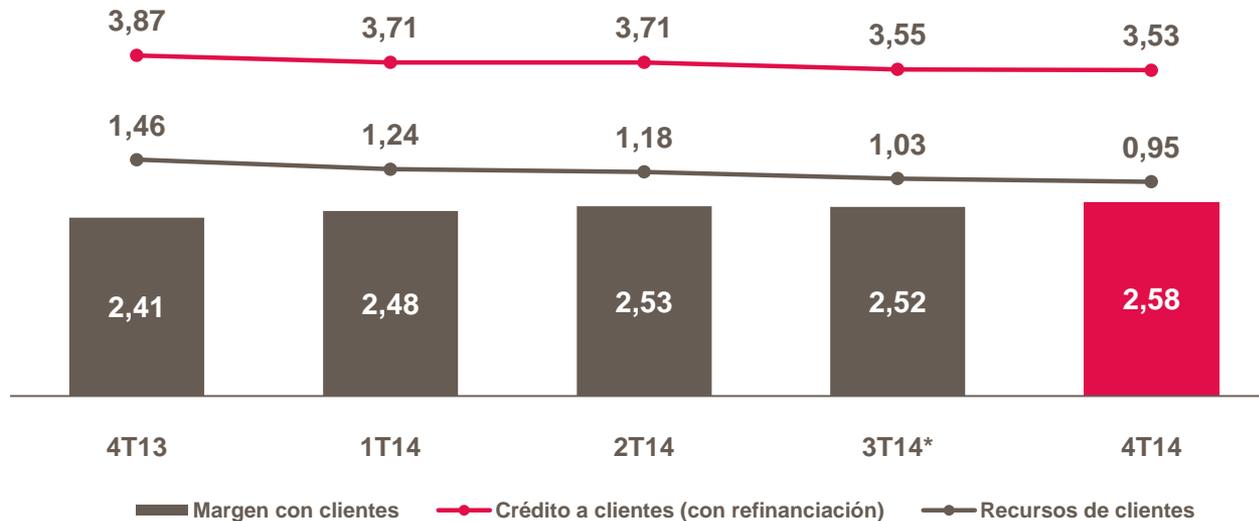
(Ex Oper. Singulares)

Nota: A partir de 01.01.2014, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 11, a las sociedades multigrupo 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.

# ...y creciente en términos comparables

## Evolución de la rentabilidad y coste de clientes (incluido pagarés)

(%), Sin operaciones singulares



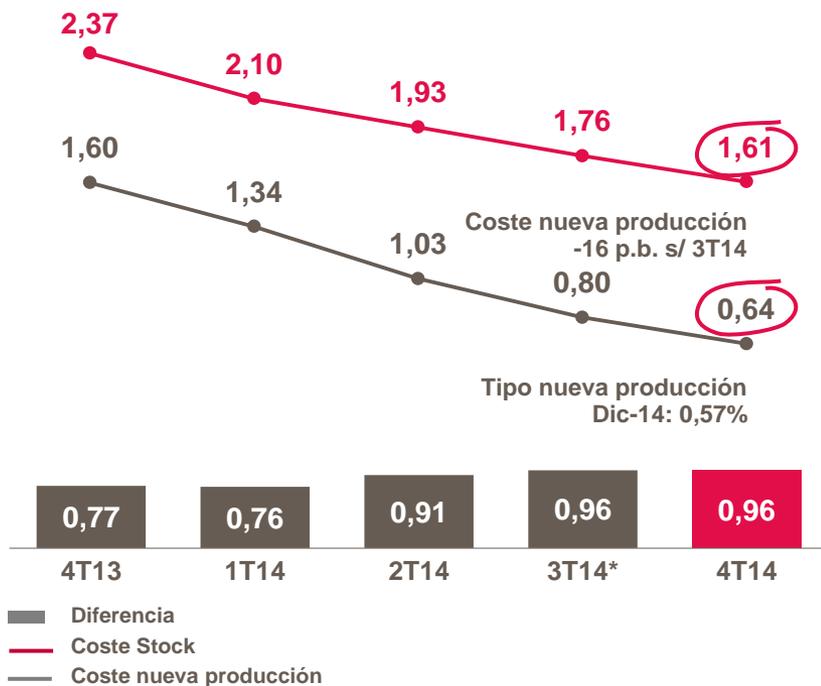
\* Ex Negocio de tarjetas

Nota: A partir de 01.01.2014, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 11, a las sociedades multigrupo 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.

# En el cuarto trimestre se mantiene la tendencia a la baja en el coste del pasivo de clientes

## Evolución coste de los depósitos plazo

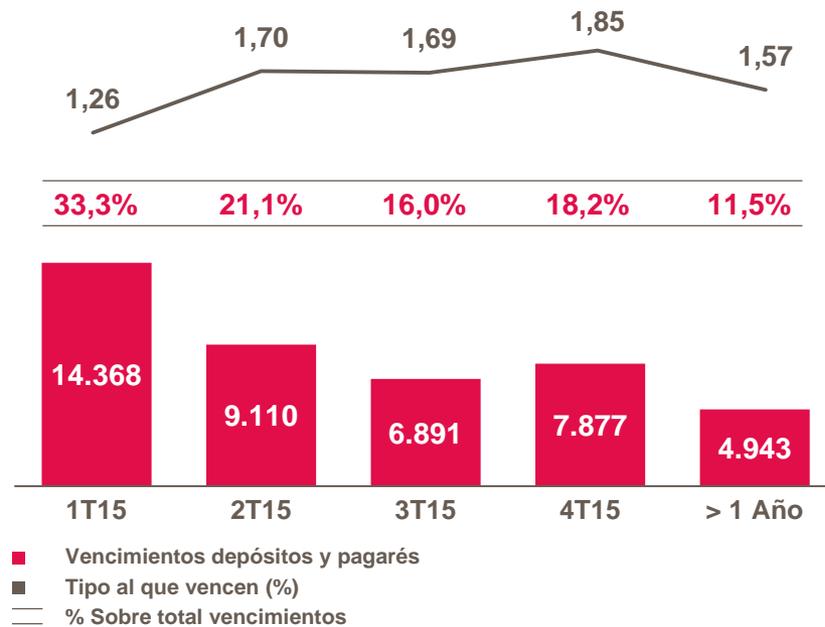
(Media trimestral en %)



## Ev. vencimientos y reprecación depósitos plazo

(Millones de euros)

Datos al 31/12/2014



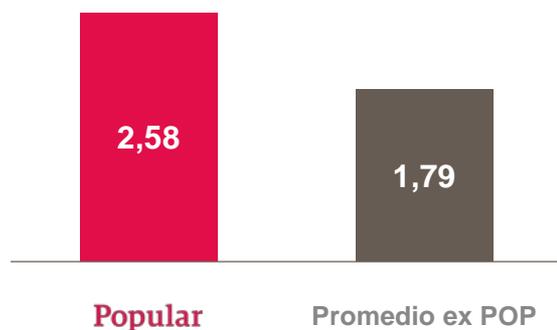
\* Ajustado por la desconsolidación del negocio de tarjetas

Nota: A partir de 01.01.2014, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 11, a las sociedades multigrupo 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.

# Margen de intereses líder en el sector y con la menor dependencia de cartera ALCO

## Comparativa margen de clientes 4T14

(%)



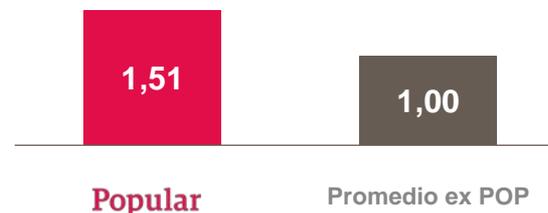
## Comparativa M. Intereses 4T14 s/ ATM

(%)



## Comparativa M. Intereses 4T14 s/ ATM, ex-ALCO

(%)



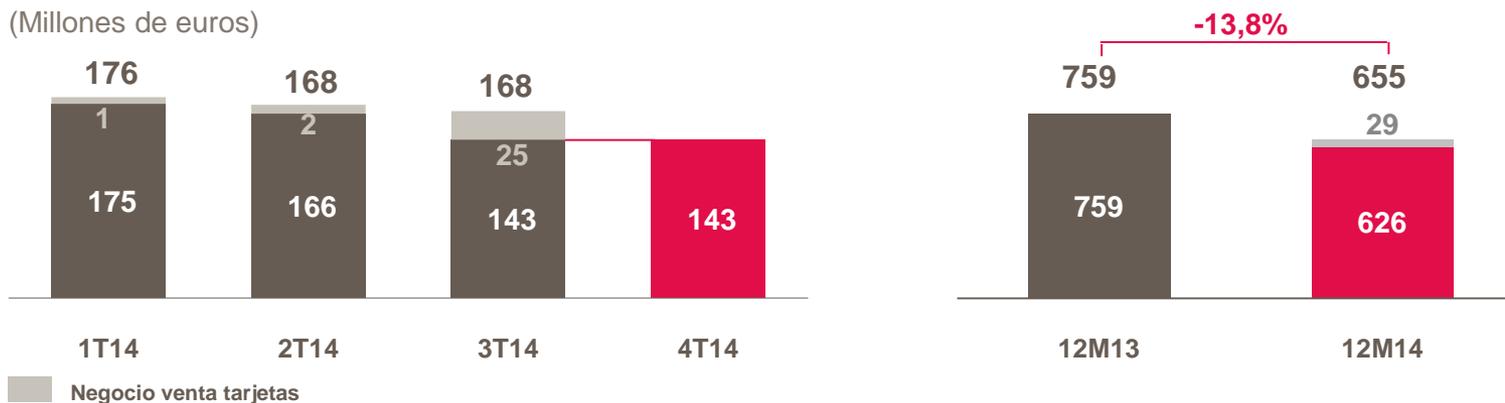
Bancos comparables: Banco Sabadell, Caixabank, Bankinter y Bankia. Última información disponible

Nota: A partir de 01.01.2014, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 11, a las sociedades multigrupo 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.

# Las comisiones se mantienen estables en el trimestre aislando el efecto del negocio de tarjetas

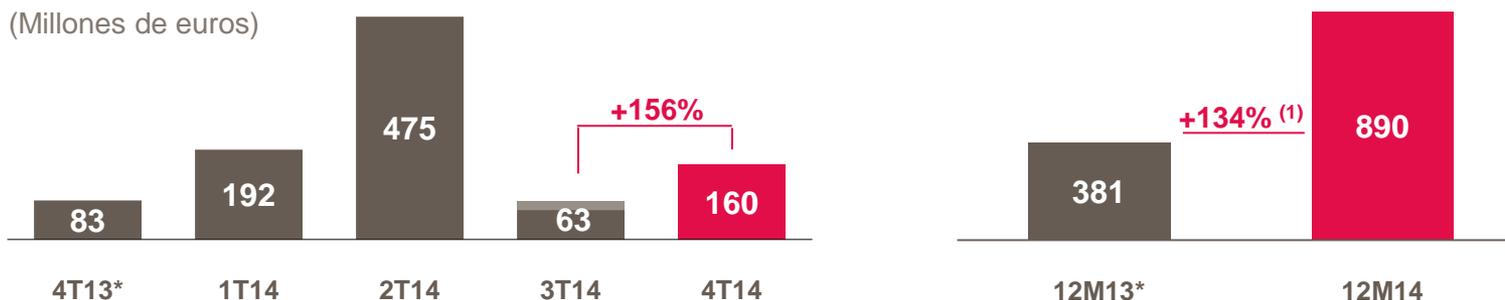
## Evolución comisiones

(Millones de euros)



## ROF y otros ingresos

(Millones de euros)



(1) 83% sobre 2013 Publicado

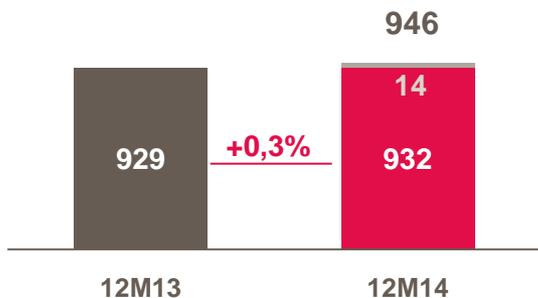
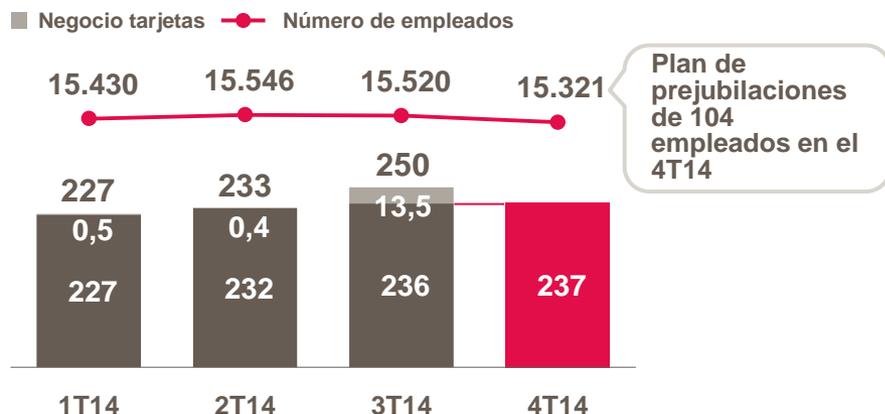
\* 2013 Reexpresado

Nota: A partir de 01.01.2014, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 11, a las sociedades multigrupo 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.

# Gastos influidos por operaciones corporativas y NPA, aunque esperamos una mejora en 2015

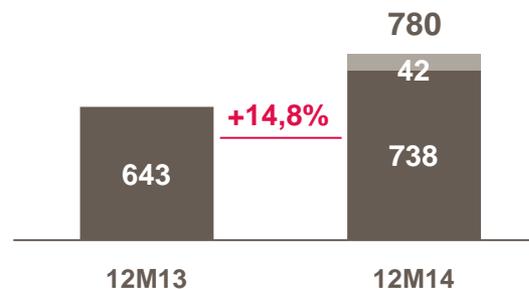
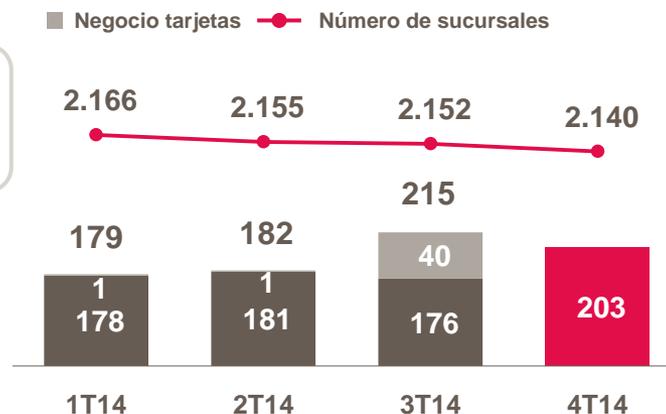
## Gastos de personal

(Millones de euros)



## Gastos Generales de administración

(Millones de euros)

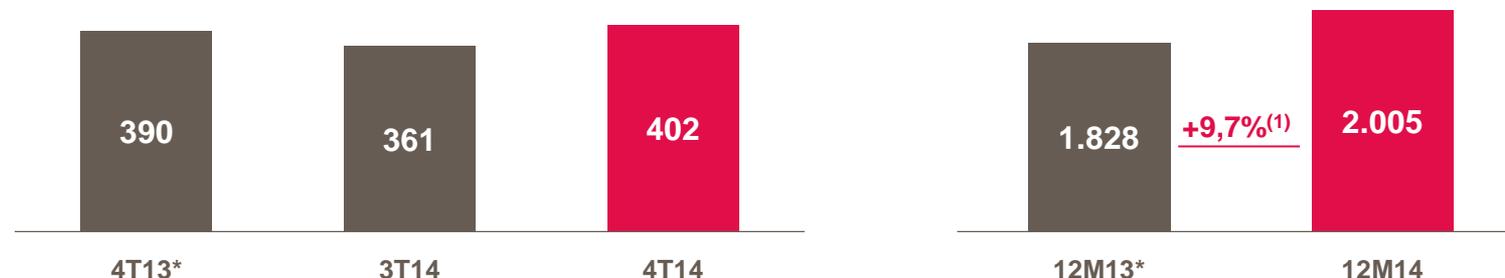


Nota: A partir de 01.01.2014, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 11, a las sociedades multigrupo se les aplica la consolidación por el método de la participación. A efectos comparativos, se ha aplicado este criterio a la información referida al ejercicio 2013.

# Margen de explotación acumulado de 2.005 millones, con un incremento del 9,7% sobre 2013\*

## Margen de explotación

(Millones de euros)

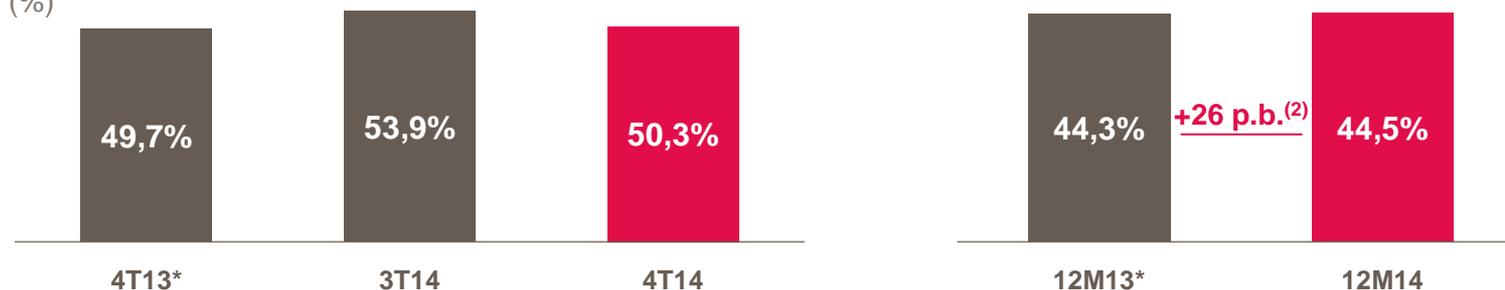


\* 2013 Reexpresado

(1) + 3,7% sobre 2013 Publicado

## Ratio de eficiencia

(%)



\* 2013 Reexpresado

(2) + 153 p.b. sobre 2013 Publicado

Nota: A partir de 01.01.2014, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 11, a las sociedades multigrupo 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.

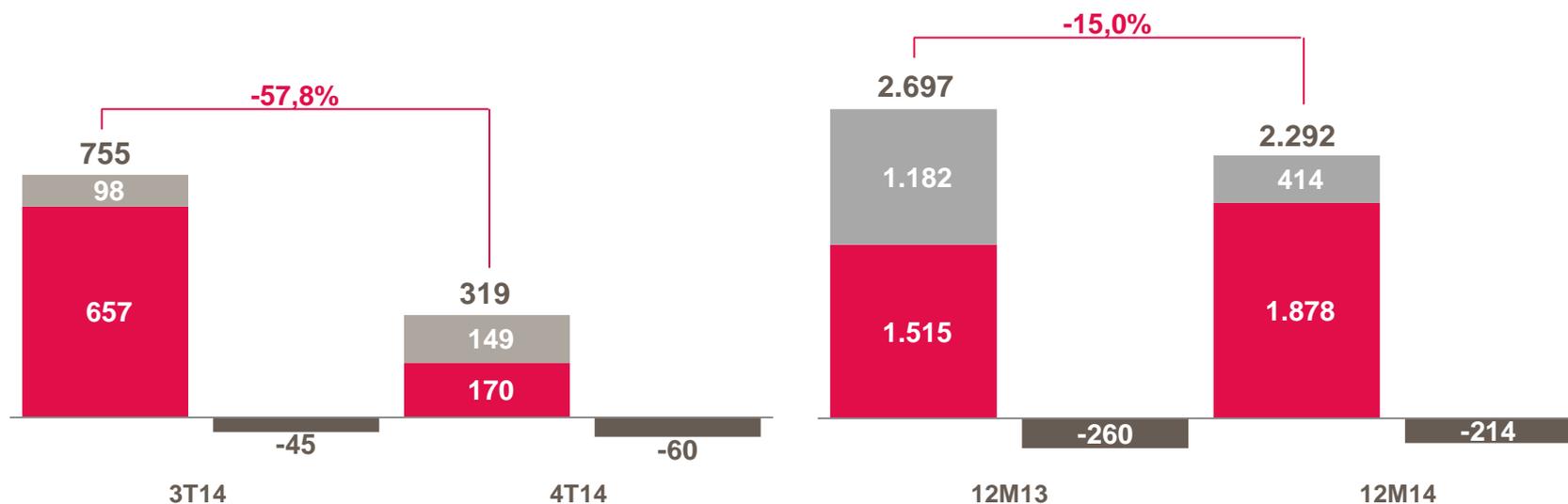
# Menores dotaciones después del esfuerzo anticipatorio realizado en 3T14

## Dotaciones a provisiones de crédito e inmuebles

(Millones de euros)

- Recuperación de fallidos
- Provisiones de inmuebles y otros
- Provisiones de Crédito

- Provisiones de Crédito
- Provisiones de inmuebles y otros
- Recuperación de fallidos

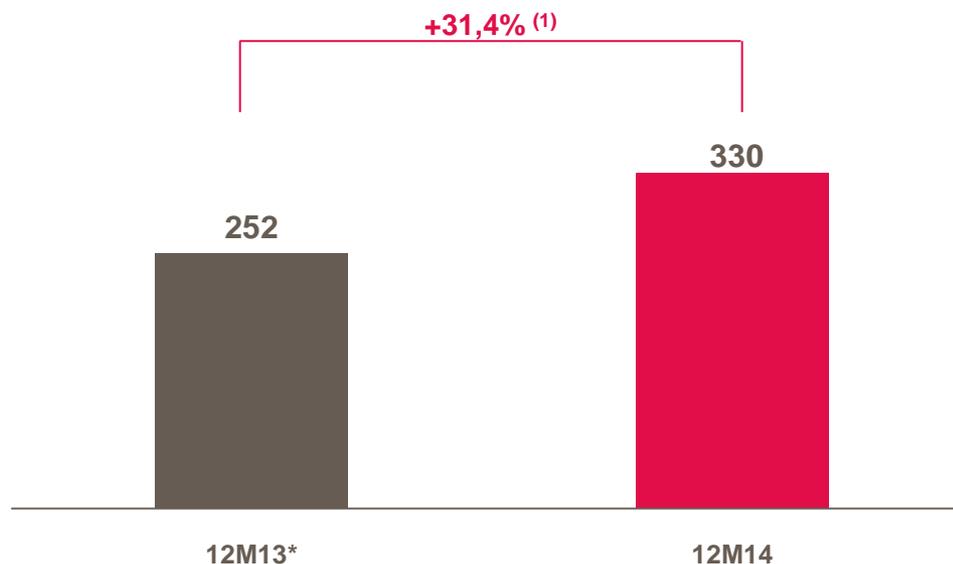


Nota: A partir de 01.01.2014, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 11, a las sociedades multigrupo se les aplica la consolidación por el método de la participación. A efectos comparativos, se ha aplicado este criterio a la información referida al ejercicio 2013.

# Evolución positiva del beneficio neto, que alcanza los 330 millones de euros

## Beneficio Neto

(Millones de euros)



<sup>(1)</sup>+ 1,6% sobre 2013 Publicado

\* 2013 Reexpresado

Nota: A partir de 01.01.2014, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 11, a las sociedades multigrupo 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.

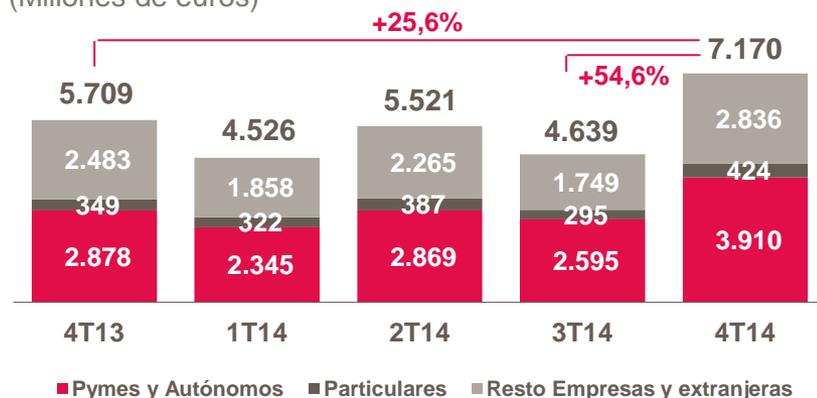
# 2.3

## Actividad comercial

# Continúan los síntomas de recuperación del crédito con un incremento en la contratación...

## Evolución contratación crédito

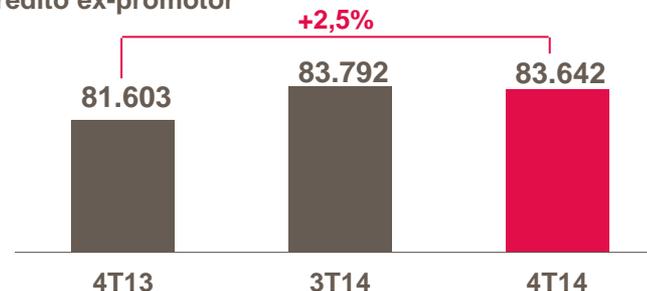
(Millones de euros)



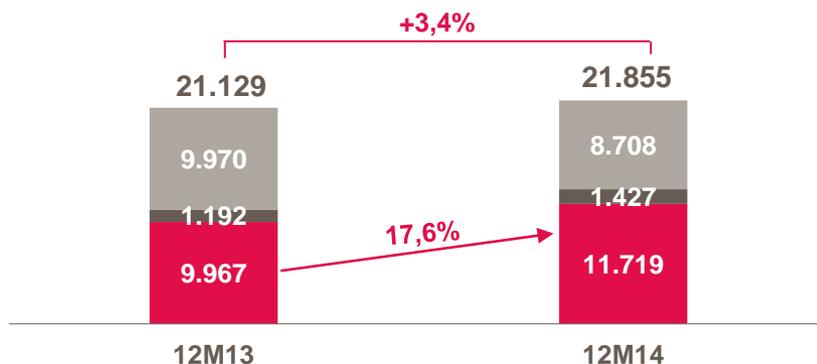
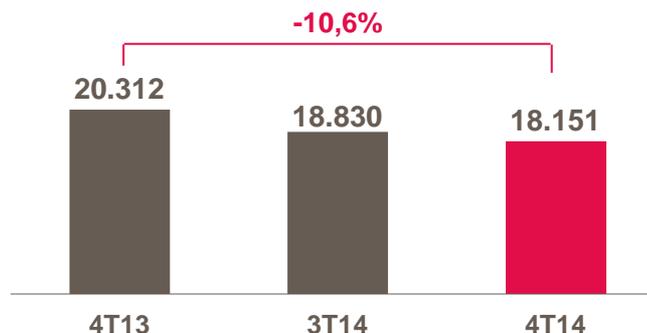
## Evolución del crédito bruto

(Millones de euros)

### Crédito ex-promotor



### Crédito promotor

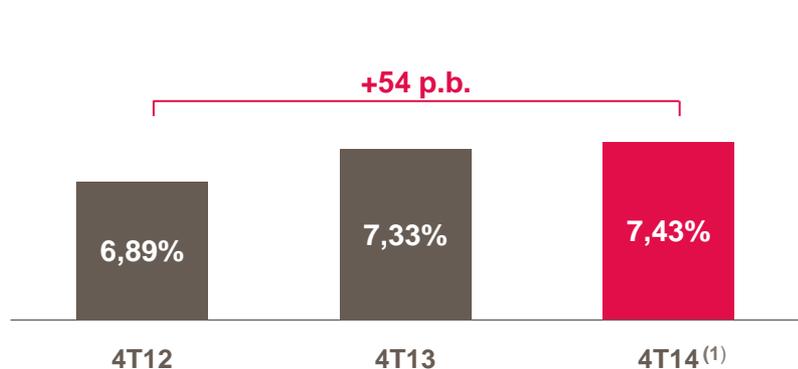


Nota: A partir de 01.01.2014, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 11, a las sociedades multigrupo se les aplica la consolidación por el método de la participación. A efectos comparativos, se ha aplicado este criterio a la información referida al ejercicio 2013.

# ...lo que permite mantener la posición privilegiada en empresas y el liderazgo en ICO

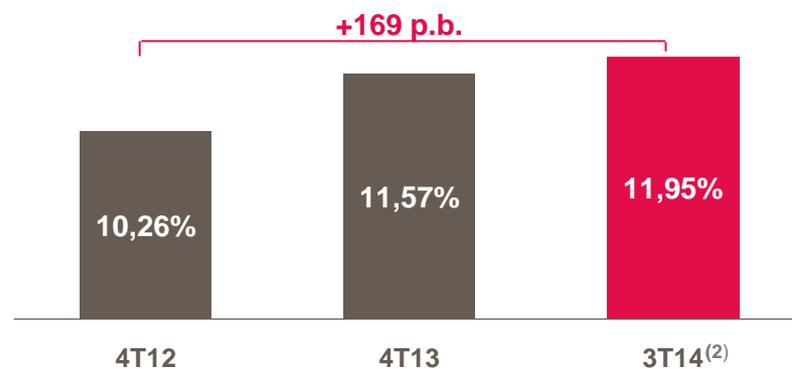
## Evolución cuota de mercado de crédito

(%) Fuente: Banco de España y elaboración propia

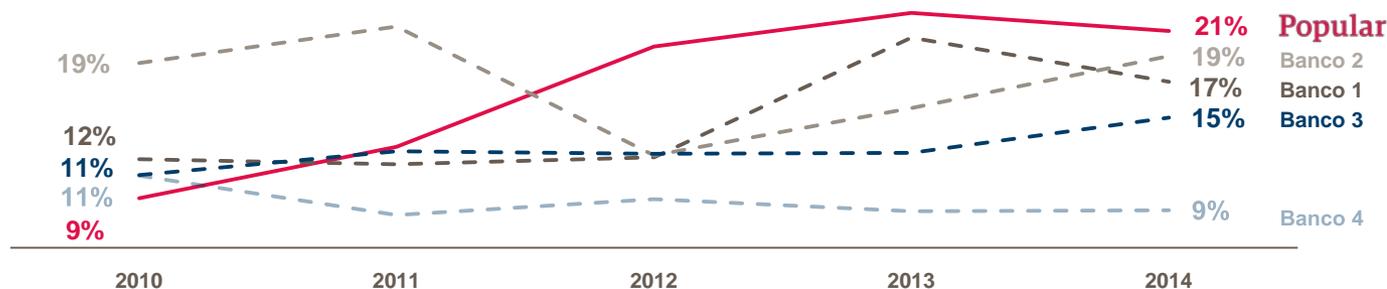


## Evolución cuota de mercado de empresas

(%) Fuente: Banco de España y elaboración propia



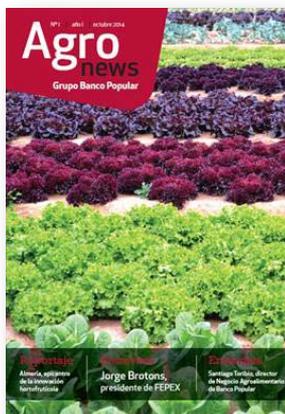
## Ranking ICO<sup>(3)</sup>



<sup>(1)</sup> Última información disponible noviembre 2014. <sup>(2)</sup> Última información disponible. <sup>(3)</sup> Última información disponible diciembre 2014. Fuente: ICO

Nota: A partir de 01.01.2014, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 11, a las sociedades multigrupo 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.

# En 2014 se ha intensificado la acción comercial sobre empresas...

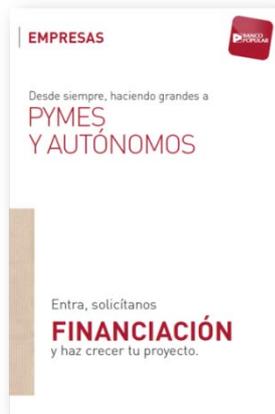


685 gestores  
AGRO en 650  
oficinas  
especializadas



Campañas de apoyo a la  
captación de PYMES

Más de 1.000 Gestores de empresas  
y 39 Centros de Empresas dedicados  
a apoyar a nuestros clientes



48 colectivos de empresas con un  
volumen de negocio de 4.600 millones  
de euros



Nota: A partir de 01.01.2014, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 11, a las sociedades multigrupo 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.

# ... lo que ha permitido ampliar el negocio y la base de clientes

Altas de PYMEs y autónomos en 2014:

+ 78.232

Evolución trimestral de la contratación de crédito por producto (4T14 vs. 3T14)

Préstamos y créditos a empresas

+57%

Leasing

+ 33%

Cartera comercial

+5%

Nota: A partir de 01.01.2014, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 11, a las sociedades multigrupo 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.

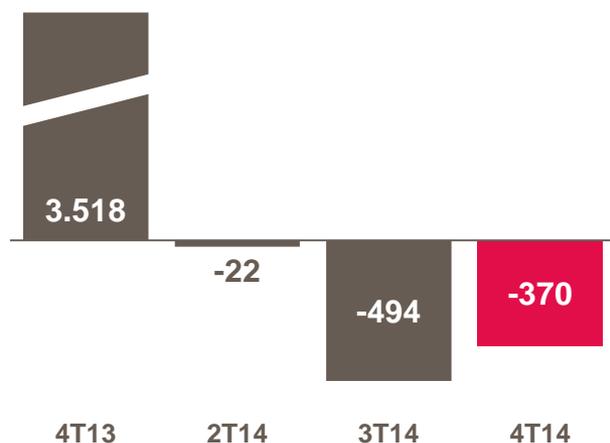
# 2.4

## Gestión del riesgo

# Un trimestre más continúa el descenso de la mora, que termina el año 61 p.b. por debajo de la de 2013

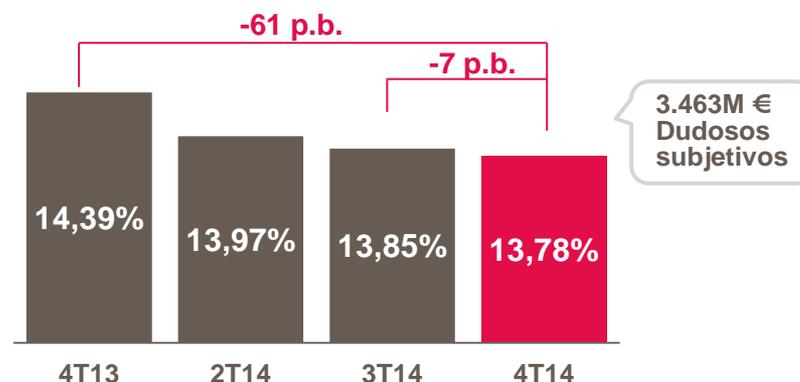
## Variación neta de morosos

(Millones de €)

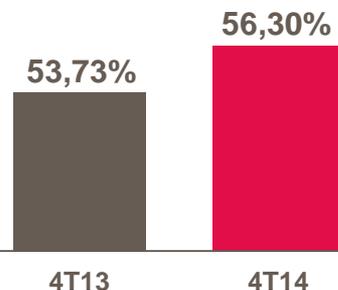


## Tasa de mora

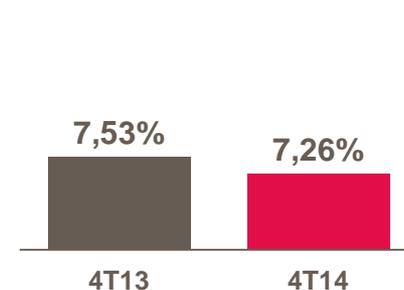
(%)



## Mora inmobiliaria



## Mora no inmobiliaria

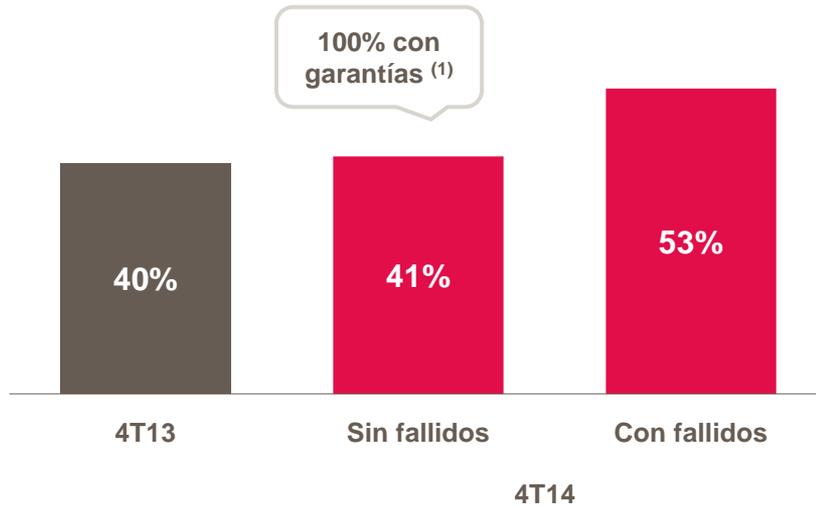


Nota: A partir de 01.01.2014, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 11, a las sociedades multigrupo se les aplica la consolidación por el método de la participación. A efectos comparativos, se ha aplicado este criterio a la información referida al ejercicio 2013.

# Satisfactorio nivel de coberturas

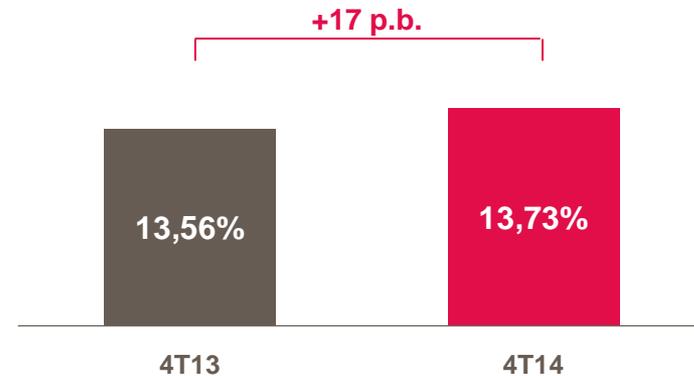
## Cobertura de crédito moroso

(%)



## Coberturas sobre riesgo crediticio total e inmuebles<sup>(2)</sup>

(%)



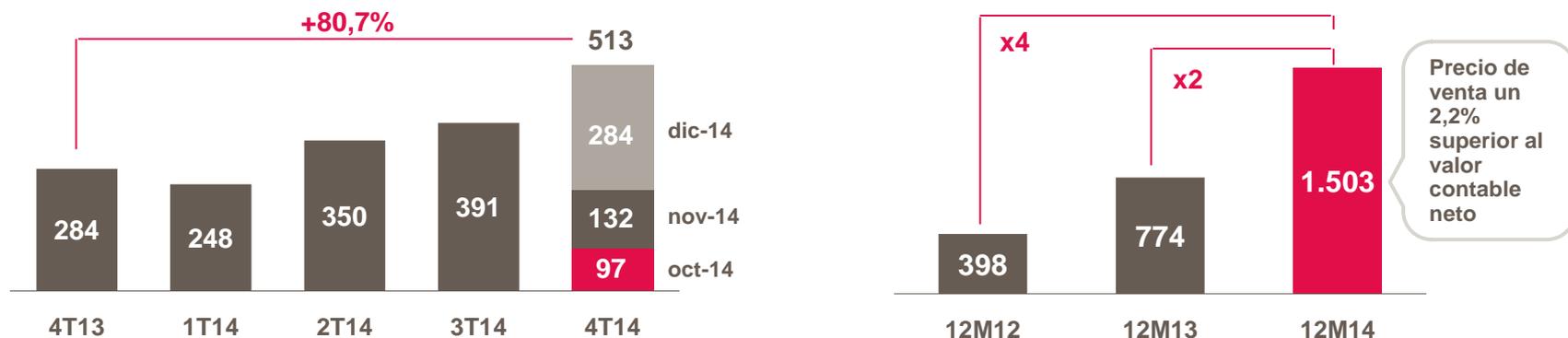
<sup>(1)</sup> Garantías netas de haircut de BdE <sup>(2)</sup> Crédito, avales, fallidos y adjudicados

Nota: A partir de 01.01.2014, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 11, a las sociedades multigrupo 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.

# Seguimos marcando máximos en ventas de inmuebles con signos de normalización en el mercado

## Venta de inmuebles <sup>(1)</sup>

(Millones de euros)

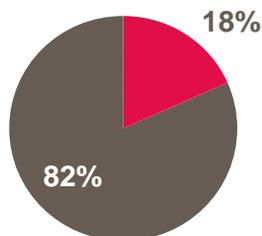


## Mix de ventas 2014

(%)

### Por producto

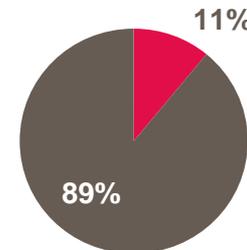
- Suelo
- Edificios terminados



251 M€ de suelos vendidos en 2014

### Por inversor

- Mayorista
- Minorista



Primeras operaciones mayoristas por 160M€

<sup>(1)</sup> No incluye ventas desde el balance del promotor

Nota: A partir de 01.01.2014, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 11, a las sociedades multigrupo 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.

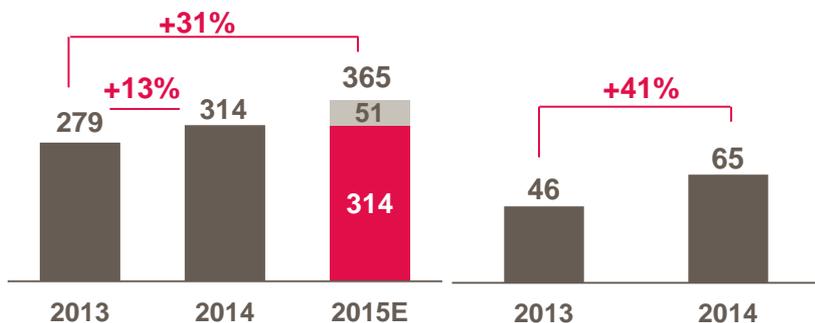
# Optimización de la fuerza de ventas y los canales de distribución para alcanzar nuestro objetivo en 2015

## Fuerza de ventas

Mejorando constantemente el capital humano y con intención de seguir aumentando la fuerza de ventas

### Fuerza ventas Aliseda

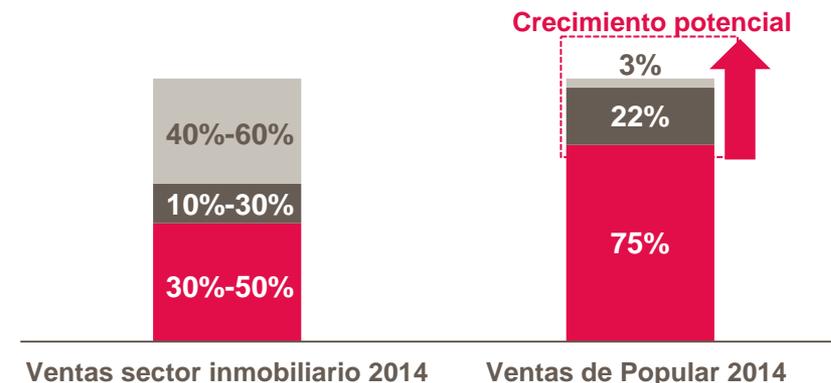
### Fuerza ventas comercial



## Canales de distribución

Optimizando los canales de venta

■ % Sucursales ■ % Agentes comerciales ■ % Internet



Aumentando el objetivo de ventas para 2015, **2.000** millones de euros (+33% sobre las ventas 2014)

Nota: A partir de 01.01.2014, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 11, a las sociedades multigrupo 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.

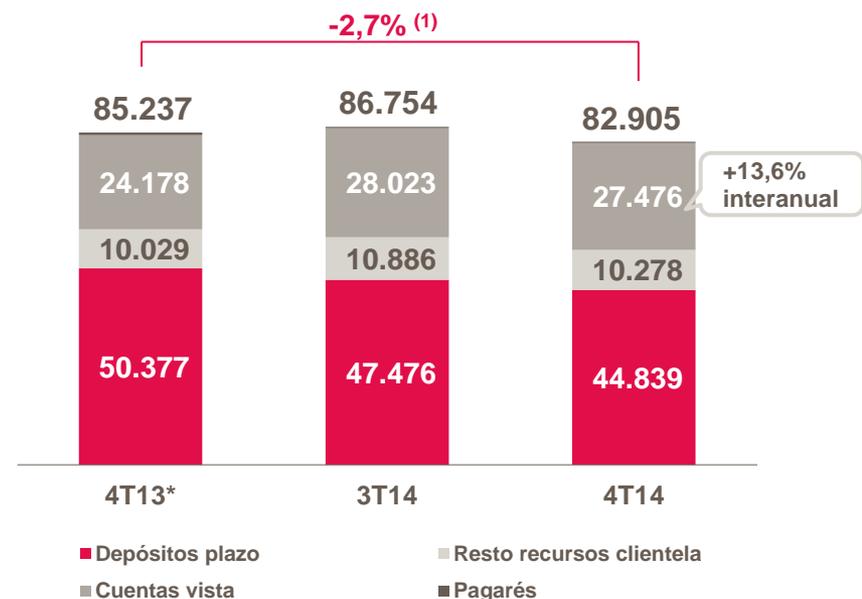
# 2.5

## Liquidez y solvencia

# En un entorno de elevada liquidez, hemos priorizado la gestión de los costes y el traspaso a fondos

## Evolución de los recursos de los clientes

(Millones de euros)



(1) -2,6% sobre 2013 Publicado

\* 2013 Reexpresado

Nota: A partir de 01.01.2014, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 11, a las sociedades multigrupo 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.

**Popular**

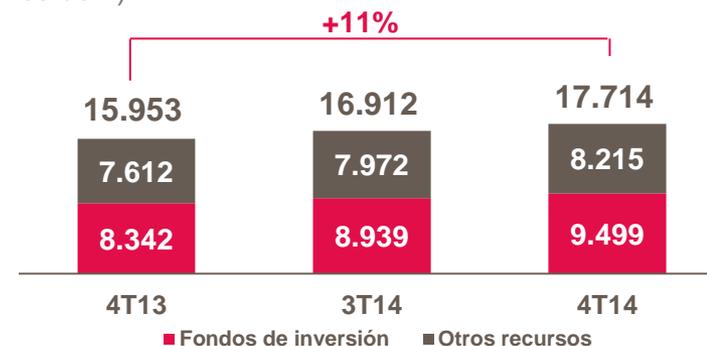
## Evolución distribución cuentas vista/depósitos plazo

(%)



## Evolución recursos fuera de balance

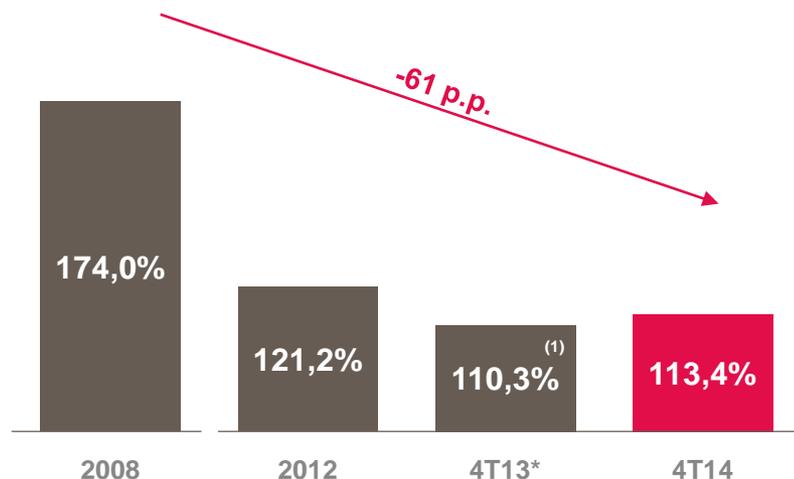
(Millones de €)



# Continúa la tendencia a largo plazo de mejora de la estructura de financiación

## Ratio créditos / depósitos

(%)



(1) 110,4% sobre 2013 Publicado

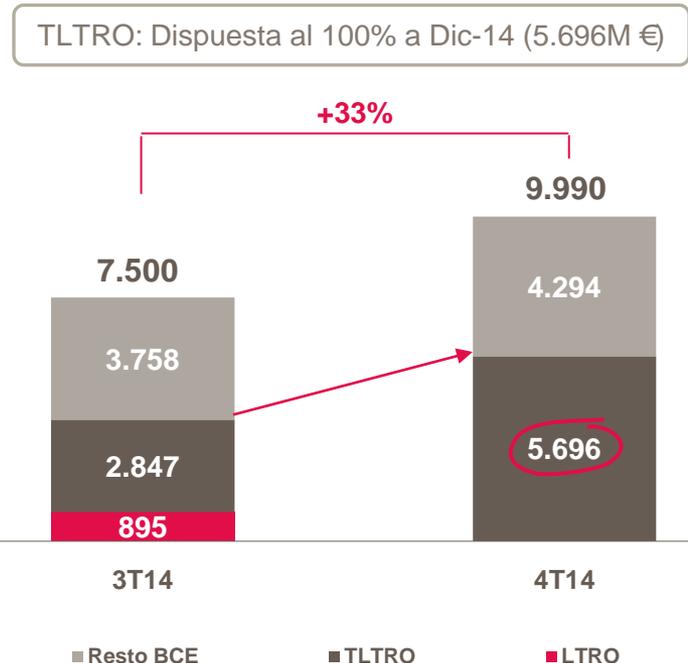
\* 2013 Reexpresado

Nota: A partir de 01.01.2014, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 11, a las sociedades multigrupo 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.

**Popular**

## Exposición total BCE

(%)



# Sólidas ratios de solvencia y un capital de alta calidad

## Elevada calidad del Capital:

---

- Sin potencial impacto por tratamiento de participaciones en aseguradoras (“Danish Compromise”)
- Limitada monetización de DTAs
- No inclusión de plusvalías latentes en el cálculo de capital
- Mayor densidad de activos ponderados por riesgo que la industria
- Sin impacto por la ponderación de bonos no UE

Common Equity Tier 1  
(phased in) ▶ 11,50%

Common Equity Tier 1  
(fully loaded, pro forma) ▶ 10,38%

Ratio de apalancamiento  
(fully loaded, pro forma) ▶ 5,54%

# Progresiva normalización del dividendo, con utilización alternativa de pagos en efectivo y scrip

## Dividendos 2014

---

	Modalidad	Dividendo por acción
1º a cuenta	Scrip	1 cent.
2º a cuenta	Scrip	1,2 cent.
3º a cuenta	Scrip	1,8 cent.
<b>Total</b>		<b>4 cent.</b>

### Previsión próximos dividendos:

- Complementario 2014 de 1,8 céntimos en scrip
- Primer dividendo a cuenta 2015 de 2 céntimos en efectivo

# 3.

## Perspectivas

# Perspectivas

1. El afianzamiento de la recuperación económica contribuirá a estabilizar el negocio bancario
2. Continúan apreciándose signos positivos en la demanda de crédito, especialmente en el negocio de PYMEs que constituye el núcleo de la actividad de Popular
3. La mejora de la rentabilidad a través de la defensa de margen de clientes y la eficiencia en costes es de la máxima importancia para Popular
4. La disminución de las entradas en mora y el incremento de las ventas de inmuebles siguen siendo una prioridad, y se traducirán en 2015 en una reducción de los activos improductivos y en una rebaja del coste del riesgo
5. Nuestra fortaleza en capital nos permitirá mejorar retribución al accionista

# 4.

## Reforzamiento de la marca

# Nuestra imagen corporativa continúa adaptándose a los nuevos tiempos



1947



1970



1996



2008



Actual

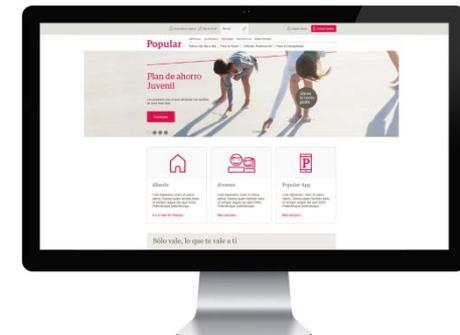
# Popular

# Nuestro compromiso es avanzar y hacer avanzar a nuestros clientes

Lenguaje visual



Entornos digitales



# Popular

Q&A

# Muchas gracias

---

Más información:  
[ir@bancopopular.es](mailto:ir@bancopopular.es)

# Popular