



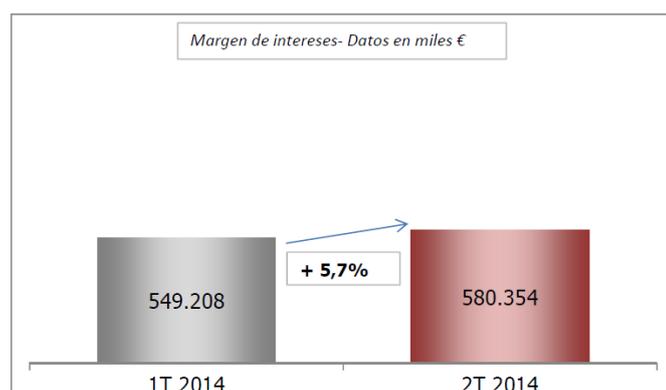
Todos los márgenes de la cuenta de resultados batan las expectativas del mercado

BANCO POPULAR GANA 128,5 MILLONES € EN LOS SEIS PRIMEROS MESES DE 2014 Y AUMENTA TODOS LOS MARGENES RESPECTO AL PRIMER TRIMESTRE

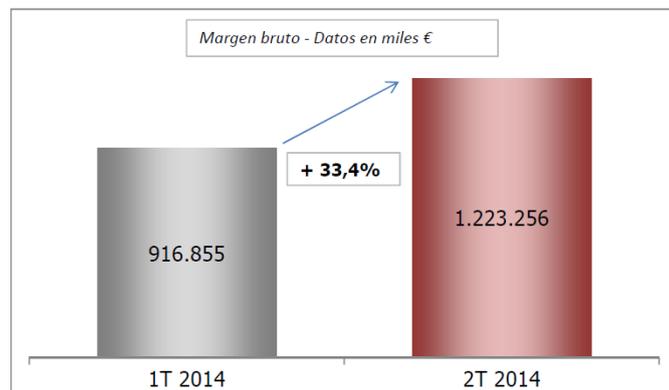
- *La ratio de mora continúa descendiendo y se reduce en 31 p.b respecto al 1T, situándose en el 13,97%*
- *La ratio de cobertura aumenta 2,36 p.p respecto al 1T hasta el 44,07%. La venta de inmuebles alcanza los 599 millones €, un 139% más que en el primer semestre de 2013*
- *El crédito a la clientela aumenta en 1.540 millones € en el semestre, un 1,4% más que en Dic 2013. Popular es de nuevo, líder absoluto en líneas ICO, con una cuota del 20,8%*
- *Crecimiento en depósitos: 1,7% en los primeros 6 meses y 3,6% interanualmente*
- *Popular mejora en diez puntos porcentuales su ratio de eficiencia respecto al primer trimestre y sitúa dicha magnitud en el 33,9%*
- *Sólida posición de solvencia, con un CET1 del 11,38% y holgada posición de liquidez, con emisiones totales por importe de 1.800 millones € en 2014.*

El beneficio neto de Banco Popular en el primer semestre de 2014 fue de 128,5 millones €, un 24,6% menos que en el mismo periodo del año anterior. El banco ha obtenido este resultado mediante la generación de unos **ingresos superiores en todos los márgenes a los del primer trimestre** y tras haber realizado **provisiones netas por importe de 1.110 millones €**.

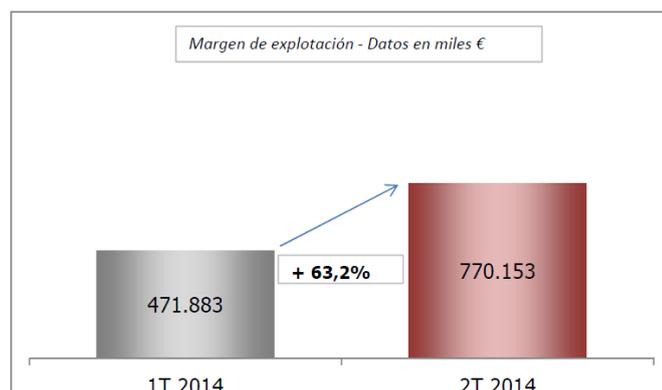
Así, el **margen de intereses respecto al 1T aumentó un 5,7%**, debido en gran medida al **menor coste de los depósitos**, tanto en lo referido al stock existente, como a la nueva producción. El margen de intereses de Popular es, **de entre todos los bancos españoles, el que está formado en mayor medida por la actividad recurrente del negocio minorista** y el que menor aportación tiene de la operativa con deuda, conocida como *carry trade*.



Por su parte, el **margen bruto aumenta un 33,4% respecto al 1T**, con un **buen comportamiento del ROF**, un **descenso en las comisiones del 4,8%** y una **aportación de 96 millones €** derivado de la venta de los derechos económicos asociados a la cartera actual de determinados productos de previsión.



Por último, el **margen de explotación se incrementa en un 63,2% respecto al 1T**, con un aumento de los gastos del 1,8%.



En **términos interanuales**, los márgenes, **salvo el de intereses, que disminuyó un 8,6%**, han **aumentado un 18,4% el bruto y un 28,6% el de explotación**.

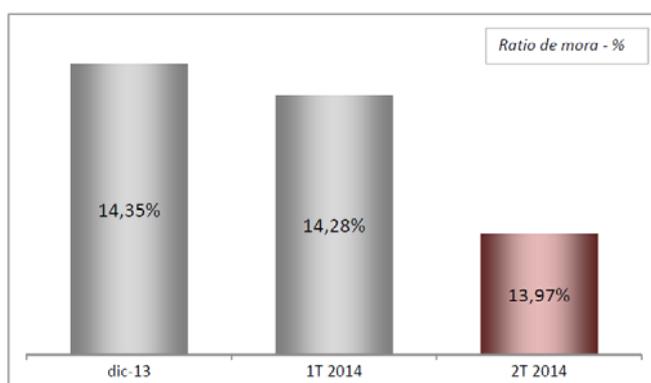
Tras el margen de explotación, se han realizado **provisiones netas por importe de 1.110 millones €**, por lo que el **beneficio neto de los seis primeros meses del año es de 128,5 millones €**, un **24,6% menos que en el mismo periodo del año anterior**. En el **segundo trimestre estanco**, el **beneficio ascendió a 65,4 millones €**, un **3,8% más que en el primer trimestre**.



Madrid, 30 de julio de 2014

Descenso en la ratio de mora por segundo trimestre consecutivo e incremento de la ratio de cobertura

Por segundo trimestre consecutivo, **la ratio de mora desciende y se sitúa en el 13,97%**, lo que supone **31 puntos básicos menos que en el primer trimestre de este año y 38 p.b menos que en diciembre de 2013**. La mejora que supone esta tendencia viene reforzada además por **la venta de inmuebles, que se ha incrementado un 139%** respecto al primer semestre de 2013, alcanzando los **599 millones €** en los seis primeros meses de 2014.



Por su parte, **la ratio de cobertura de morosos sin amortizados aumenta 2,36 puntos porcentuales y se sitúa en el 44,07%**.

Mejora de la eficiencia

Una de las señas de identidad de Popular, **la ratio de eficiencia, mejora en diez puntos porcentuales respecto al trimestre anterior** y se sitúa en el **33,9%**. Esta magnitud, que refleja el cociente entre los gastos y los ingresos totales, **mejora igualmente respecto al mes de junio de 2013 en cinco puntos porcentuales**.

Incremento del crédito

Banco Popular ha **aumentado el crédito a la clientela en 1.540 millones €** en los seis primeros meses de 2014, **un 1,4% más**, situando dicha cifra en **110.558 millones €**. En términos interanuales, el crédito bruto desciende un 2,5% frente al 6,56% del sector en mayo. Dicha disminución respecto a hace un año se debe al progresivo desendeudamiento de la economía española, por el que las amortizaciones siguen siendo aún superiores a las nuevas peticiones de créditos.

El saldo total de crédito a pymes asciende a 31.462 millones €, lo que supone un **aumento del 6,3% respecto al mismo periodo del año anterior**. Este incremento ha sido posible gracias a la **disminución de la morosidad y al crecimiento de la inversión rentable**.

Con los últimos datos disponibles y comparables, del pasado mes de mayo, Popular **aumenta la cuota de mercado en crédito hasta el 7,3%**, desde el 7,1% de hace un año. La **cuota de mercado de crédito a empresas es del 11%**.



NOTA DE PRENSA

Madrid, 30 de julio de 2014

Aumento de los depósitos

En los seis primeros meses del año, la **cifra total de recursos minoristas, que incluye depósitos a plazo, cuentas a la vista y pagarés, ha crecido un 1,7% hasta los 86.611 millones €**. Este importe supone un **incremento del 3,6% respecto al mismo periodo del año anterior**.

Durante los seis primeros meses del año, Popular ha **captado 35.194 clientes pymes y autónomos nuevos**.

Solvencia y liquidez

Banco Popular es uno de los **bancos españoles más solventes**, con una **ratio CET1 del 11,38%** y una **CET1 fully loaded del 10,43%**, incluyendo bonos obligatoriamente convertibles.

Con respecto a hace un año, el **gap comercial se ha reducido un 43%, desde los 15.562 millones € de junio de 2013 a los 8.816 millones € actuales**. En este sentido, la **ratio LTD disminuyó 8,3 puntos porcentuales y se sitúa en el 110,2%**. A cierre del primer semestre, la **segunda línea de liquidez alcanza los 14.783 millones €**.

En 2014, Popular ha emitido un **total de 1.800 millones € en diversos instrumentos de financiación**, con un **apoyo muy alto por parte de los inversores internacionales**. En enero, Popular completó una emisión de **500 millones € en deuda senior, colocada entre un 73% de inversores internacionales** y durante el mes de abril emitió **1.000 millones € en cédulas hipotecarias con una participación de inversores extranjeros del 84,3%**.

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**.



NOTA DE PRENSA

Madrid, 30 de julio de 2014

Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de €)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	30.06.14	30.06.13	Variación en %	30.06.14	30.06.13	Variación
Intereses y rendimientos asimilados	2.118.535	2.546.741	(16,8)	2,79	3,26	(0,47)
-Intereses y cargas asimiladas	988.973	1.311.487	(24,6)	1,30	1,68	(0,38)
=Margen de intereses	1.129.562	1.235.254	(8,6)	1,49	1,58	(0,09)
+Rendimiento de instrumentos de capital	6.733	10.592	(36,4)	0,01	0,01	(0,00)
+Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	(5.946)	14.063		(0,01)	0,02	(0,03)
+Comisiones netas	343.751	382.977	(10,2)	0,46	0,49	(0,03)
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	602.594	175.930	>	0,79	0,23	0,56
±Diferencias de cambio (neto)	21.054	25.806	(18,4)	0,03	0,03	(0,00)
±Otros resultados de explotación	42.363	(37.448)		0,05	(0,05)	0,10
=Margen bruto	2.140.111	1.807.174	18,4	2,82	2,32	0,50
-Gastos de administración:						
Gastos de personal	459.955	458.188	0,4	0,60	0,59	0,01
Otros gastos generales de administración	361.894	307.944	17,5	0,48	0,40	0,08
-Amortizaciones	76.226	75.253	1,3	0,10	0,10	0,00
=Margen típico de explotación	1.242.036	965.789	28,6	1,64	1,24	0,40
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	942.725	495.377	90,3	1,25	0,64	0,61
-Deterioro de resto de activos	167.345	477.272	(64,9)	0,22	0,61	(0,39)
±Resultados de venta de activos (neto)	44.675	239.892	(81,4)	0,06	0,31	(0,25)
=Resultado antes de impuestos	176.641	233.032	(24,2)	0,23	0,30	(0,07)
-Impuesto sobre beneficios	48.585	61.424	(20,9)	0,06	0,08	(0,02)
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-	-
=Resultado consolidado del ejercicio	128.056	171.608	(25,4)	0,17	0,22	(0,05)
-Resultado atribuido a la minoría	(451)	1.248		-	-	-
=Resultado atribuido a la entidad dominante	128.507	170.360	(24,6)	0,17	0,22	(0,05)
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)				0,30	0,29	0,01
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)				2,04	3,16	(1,12)
Eficiencia operativa (%)				38,40	42,39	(3,99)
En millones de euros:						
Activos totales medios				151.631	156.436	(4.806)
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA)				84.239	91.419	(7.180)
Recursos propios medios				12.588	10.771	1.817



NOTA DE PRENSA

Madrid, 30 de julio de 2014

Balance

(Datos en miles de euros)	30.06.14	31.12.13	30.06.13	Variación %	
				6 meses	12 meses
ACTIVO					
Caja y depósitos en bancos centrales	992.642	2.826.838	2.066.356	(64,9)	(52,0)
Cartera de negociación	1.703.341	1.510.574	1.814.480	12,8	(6,1)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	542.025	363.680	392.776	49,0	38,0
Cartera de inversión	24.833.997	16.175.138	25.863.642	53,5	(4,0)
Inversiones crediticias:	110.116.191	108.035.587	112.111.501	1,9	(1,8)
Crédito a la clientela	101.899.157	101.123.996	105.324.735	0,8	(3,3)
Otras inversiones crediticias	6.017.134	5.531.536	5.567.590	8,8	8,1
De los que depósitos interbancarios	853.229	356.242	886.599	>	(3,8)
Renta fija	2.199.900	1.380.055	1.219.176	59,4	80,4
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	234.787	159.571	154.540	47,1	51,9
Derivados de cobertura	407.898	579.029	656.505	(29,6)	(37,9)
Activos no corrientes en venta	7.281.111	6.296.601	5.502.448	15,6	32,3
Participaciones	1.228.510	1.262.705	1.137.254	(2,7)	8,0
Contratos de seguros vinculados a pensiones	143.828	142.948	142.218	0,6	1,1
Activos por reaseguros	15.289	14.462	5.623	5,7	>
Activo material	1.853.777	1.835.903	1.884.052	1,0	(1,6)
Activo intangible	2.459.786	2.457.550	2.483.550	0,1	(1,0)
Activos fiscales	3.431.556	3.516.827	3.412.298	(2,4)	0,6
Resto de activos	1.935.424	1.531.634	1.660.148	26,4	16,6
Total activo	157.180.162	146.709.047	159.287.391	7,1	(1,3)
PASIVO					
Cartera de negociación	1.184.767	954.426	1.159.676	24,1	2,2
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	627.321	601.367	567.433	4,3	10,6
Pasivos financieros a coste amortizado:	138.865.528	130.213.814	143.729.420	6,6	(3,4)
Pasivos de entidades de crédito	22.318.307	21.693.222	35.050.217	2,9	(36,3)
De los que depósitos interbancarios	2.122.209	2.020.691	1.906.923	5,0	11,3
Depósitos de la clientela	98.311.044	89.162.479	86.956.815	10,3	13,1
Débitos representados por valores negociables	15.641.462	16.282.375	18.626.590	(3,9)	(16,0)
Pasivos subordinados	1.467.199	2.324.019	2.095.911	(36,9)	(30,0)
Otros pasivos financieros	1.127.516	751.719	999.887	50,0	12,8
Derivados de cobertura	1.852.328	1.473.749	1.659.914	25,7	11,6
Pasivos por contratos de seguros	419.623	371.311	361.348	13,0	16,1
Provisiones	492.812	532.964	484.875	(7,5)	1,6
Pasivos fiscales	554.620	550.826	387.750	0,7	43,0
Resto de pasivos	683.380	384.219	479.683	77,9	42,5
Total pasivo	144.680.379	135.082.676	148.830.099	7,1	(2,8)
PATRIMONIO NETO					
Fondos propios	12.742.911	11.925.494	10.998.271	6,9	15,9
Capital, reservas y otros instrumentos de capital	12.614.404	11.600.195	10.827.911	8,7	16,5
Resultado del ejercicio	128.507	325.299	170.360		(24,6)
Dividendo pagado y anunciado	-	-	-		
Ajustes por valoración	(266.102)	(350.500)	(585.878)	(24,1)	(54,6)
Intereses minoritarios	22.974	51.377	44.899	(55,3)	(48,8)
Total patrimonio neto	12.499.783	11.626.371	10.457.292	7,5	19,5
Total patrimonio neto y pasivo	157.180.162	146.709.047	159.287.391	7,1	(1,3)



NOTA DE PRENSA

Madrid, 30 de julio de 2014

Datos significativos

(Datos en miles de euros)	30.06.14	30.06.13	Var. %
VOLUMEN DE NEGOCIO			
Activos totales gestionados	173.535.322	174.362.869	(0,5)
Activos totales en balance	157.180.162	159.287.391	(1,3)
Fondos propios	12.742.911	10.998.271	15,9
Recursos de clientes	86.611.004	83.578.477	3,6
Créditos a la clientela (bruto)	110.558.169	113.423.240	(2,5)
SOLVENCIA			
Ratio CET 1 (%)	11,38	10,08	
Ratio Tier 1 (%)	11,38	10,08	
Ratio total de capital (%)	11,76	10,90	
Apalancamiento Basilea III fully loaded (%)	6,04 ¹		
GESTIÓN DEL RIESGO			
Riesgos totales	150.587.184	153.638.271	(2,0)
Deudores morosos	21.036.304	16.597.452	26,7
Provisiones para insolvencias	9.271.550	8.711.595	6,4
Ratio de morosidad (%)	13,97	10,80	
Ratio de cobertura de morosos y amortizados (%)	53,96	62,46	
Ratio de cobertura de morosos sin amortizados (%)	44,07	52,43	
Ratio de cobertura con garantías (%)	101,47 ²	108,51	
RESULTADOS			
Margen de intereses	1.129.562	1.235.254	(8,6)
Margen bruto	2.140.111	1.807.174	18,4
Margen típico de explotación (Resultado antes de prov.)	1.242.036	965.789	28,6
Resultado antes de impuestos	176.641	233.032	(24,2)
Resultado consolidado del periodo	128.056	171.608	(25,4)
Resultado atribuido a la entidad dominante	128.507	170.360	(24,6)
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA			
Activos totales medios	151.630.765	156.436.386	(3,1)
Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)	84.238.982	91.418.903	(7,9)
Recursos propios medios	12.588.223	10.770.910	16,9
ROA (%)	0,17	0,22	
RORWA (%)	0,30	0,29	
ROE (%)	2,04	3,16	
Eficiencia operativa (%)	38,40	42,39	
DATOS POR ACCIÓN			
Número final de acciones diluidas (miles)	2.132.717 ³	2.044.805	4,3
Número medio de acciones (miles)	2.096.565 ³	1.995.758	5,1
Última cotización (euros)	4,88	2,36	>
Capitalización bursátil	10.407.657 ⁴	4.815.515	>
Valor contable de la acción (euros)	5,99	5,88	1,9
Beneficio por acción (euros)	0,062 ³	0,101	(38,6)
Precio/Valor contable	0,81	0,40	
Precio/Beneficio (anualizado)	39,35	11,66	
OTROS DATOS			
Número de accionistas	272.230	297.196	(8,4)
Número de empleados:	15.546	15.905	(2,3)
España:	13.688	14.060	(2,6)
Hombres	8.600	8.941	(3,8)
Mujeres	5.088	5.119	(0,6)
Extranjero:	1.858	1.845	0,7
Hombres	1.126	1.120	0,5
Mujeres	732	725	1,0
Número de oficinas:	2.155	2.206	(2,3)
España	1.954	2.007	(2,6)
Extranjero	201	199	1,0
Número de cajeros automáticos	2.716	2.886	(5,9)

Nota: 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 36.051 miles de títulos de obligaciones necesariamente convertibles en noviembre 2015 y 6.831 convertibles en diciembre 2014.

4. El cálculo incluye los títulos derivados de las obligaciones necesariamente convertibles.

Los estados financieros consolidados a 30 de junio de 2014 que figuran en el presente informe han sido auditados, 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.