



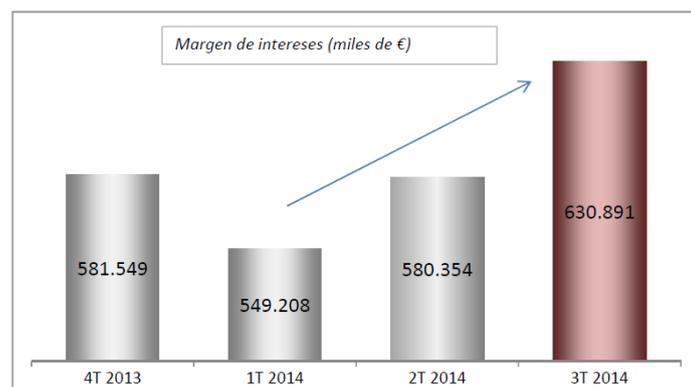
El beneficio neto obtenido bate las expectativas del mercado

BANCO POPULAR GANA 231 MILLONES € HASTA SEPTIEMBRE, UN 1,7% MÁS QUE EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR

- *La contratación del crédito a pymes y autónomos aumenta un 10,2% interanualmente, hasta alcanzar los 7.809 millones €. Popular es líder absoluto del sistema financiero español en líneas ICO, con una cuota del 21,1%*
- *La ratio de mora desciende por tercer trimestre consecutivo y se reduce en 12 p.b respecto al 2T, situándose en el 13,85%*
- *La venta de inmuebles alcanza los 989 millones €, un 101,9% más que en los nueve primeros meses de 2013*
- *Sólida posición de solvencia, con un CET1 del 11,17% y holgada posición de liquidez, con emisiones totales en 2014 por importe de 2.185 millones €*
- *Popular y BX+ abrirán 50 sucursales en México en los próximos dos años. El plan de crecimiento internacional de Popular prevé que a medio plazo, el banco obtenga el 30% de su beneficio de la actividad internacional*

El **beneficio neto** de Banco Popular en los nueve primeros meses de 2014 fue de **231 millones €**, un **1,7% más** que en el mismo periodo del año anterior, tras haber realizado **provisiones por importe de 1.973 millones €**. En este sentido, es importante señalar que los **419 millones € de plusvalías** obtenidos tras la operación de **venta del 51% de Bancopopular-e a Vårde Partners** se han **destinado a provisiones**.

El **margen de intereses** continua con su **evolución positiva** durante este año y se sitúa en **1.760 millones €**. A lo largo de los tres trimestres estancos, esta primera magnitud de la cuenta de resultados se ha ido incrementando debido en gran medida a que **el coste de los depósitos se ha mantenido a la baja**. 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*. En términos interanuales, el margen de intereses desciende un 3,8%, debido fundamentalmente al progresivo desapalancamiento de las grandes empresas, reflejo de lo que sucede en la economía española.





NOTA DE PRENSA

Madrid, 31 de octubre de 2014

Por su parte, el **margen bruto aumenta un 8,6% respecto al mismo periodo del año anterior**, situándose en **3.020 millones €**, con una aportación del ROF que en este trimestre ha sido muy inferior a la de los primeros seis meses del año. De los 880 millones € que componen el margen bruto del tercer trimestre, 796 millones €, es decir **un 90,5%, provienen de la actividad puramente bancaria de clientes**. Esta cifra supone un **aumento del 9,5% respecto al trimestre anterior**.

Por último, el **margen de explotación se incrementa un 5,7% respecto a los nueve primeros meses de 2013**, alcanzando los **1.603 millones €**.

Tras el margen de explotación, se han realizado **provisiones por importe de 1.973 millones €**, por lo que el **beneficio neto de los nueve primeros meses del año es de 231 millones €, un 1,7% más que en el mismo periodo del año anterior**.

Incremento del crédito

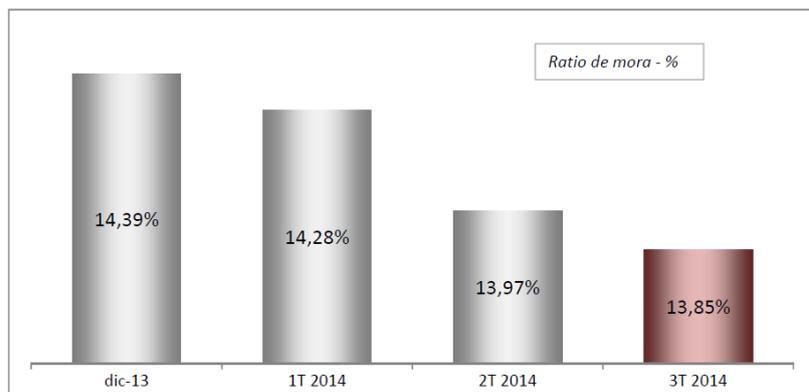
Banco Popular ha **aumentado el crédito bruto a la clientela en 707 millones €** respecto al cierre de 2013, **un 0,7% más**, situando dicha cifra en **102.622 millones €**.

En cuanto a la evolución de la **contratación del crédito a pymes**, esta asciende a **7.809 millones €**, lo que supone un **aumento del 10,2% 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**. Banco Popular es **líder absoluto del sistema financiero español en préstamos ICO**, con una **cuota que a finales de septiembre era del 21,1%**, correspondiente a un **importe total prestado de 3.234 millones €**.

Con los últimos datos disponibles y comparables del pasado mes de agosto, Popular **aumenta la cuota de mercado en crédito hasta el 7,42%**, desde el 7,24% de hace un año. De la misma forma, la **cuota de mercado de empresas continúa aumentando y alcanza el 11,92%**.

Descenso en la ratio de mora por tercer trimestre consecutivo

Por tercer trimestre consecutivo, **la ratio de mora desciende y se sitúa en el 13,85%**, lo que supone **12 puntos básicos menos que en el segundo trimestre de este año y 54 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 101,9%** respecto a septiembre de 2013, alcanzando los **989 millones €** en los nueve primeros meses de 2014.





NOTA DE PRENSA

Madrid, 31 de octubre de 2014

Aumento de los recursos de clientes

Los recursos de la clientela crecen un 2% interanualmente hasta alcanzar los 86.754 millones €. En este sentido, destacan las cuentas a la vista, que se incrementan un 17,4% desde septiembre de 2013, alcanzando los 28.029 millones €.

Durante los nueve primeros meses del año, Popular ha captado 50.642 clientes pymes y autónomos nuevos.

Solvencia y liquidez

Banco Popular es uno de los bancos españoles más solventes, con una ratio CET1 del 11,17% y una CET1 fully loaded proforma del 10,44%. En este sentido, es importante señalar que en relación con el test de estrés realizado conjuntamente por el Banco Central Europeo y la Autoridad Bancaria Europea, los resultados reflejan que Popular contaría aún con un exceso de capital de 1.756 millones € en el escenario adverso y de 2.485 millones € en el escenario base. El banco cuenta, además, con otros 773 millones de bonos subordinados obligatoriamente convertibles en capital dentro del horizonte temporal del ejercicio y que, al no haber sido considerados en los datos anteriores, aumentarían el excedente de capital en el escenario adverso a los 2.529 millones €, lo que implicaría un CET 1 final del 8,5% en ese escenario.

La ratio LTD ha disminuido 6,4 puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior y se sitúa en el 108,6%. Esta magnitud mejora en 65 puntos porcentuales desde 2008, fecha en la que la ratio LTD se situaba en el 174%.

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. 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.

Apertura de 50 sucursales en México. Plan de crecimiento internacional

Banco Popular y el Grupo Financiero mexicano BX+ abrirán 50 sucursales en México en los próximos dos años. Esta operación es coherente con el plan de crecimiento internacional de Popular, mediante el que prevé una prudente diversificación geográfica, que le permitirá a medio plazo obtener aproximadamente el 30% de su beneficio de la actividad.

Popular y BX+ prevén triplicar el volumen de negocio de BX+ en México en los próximos cinco años, mediante el traslado a México del modelo de negocio de Popular, basado en pymes, autónomos y comercios.



NOTA DE PRENSA

Madrid, 31 de octubre de 2014

Resultados consolidados y rentabilidad

| | (Datos en miles de €) | | | (Datos en % de los ATM, elevados al año) | | |
|---|-----------------------|------------------|----------------|--|-------------|---------------|
| | 30.09.13 | 30.09.14 | Variación en % | 30.09.13 | 30.09.14 | Variación |
| Intereses y rendimientos asimilados | 3.746.839 | 3.191.800 | (14,8) | 3,21 | 2,79 | (0,42) |
| -Intereses y cargas asimiladas | 1.916.923 | 1.431.347 | (25,3) | 1,64 | 1,25 | (0,39) |
| =Margen de intereses | 1.829.916 | 1.760.453 | (3,8) | 1,57 | 1,54 | (0,03) |
| +Rendimiento de instrumentos de capital | 14.204 | 9.138 | (35,7) | 0,01 | 0,01 | - |
| +Rdos. de entidades valoradas por método de la participación | 20.537 | 8.410 | (59,0) | 0,02 | 0,01 | (0,01) |
| +Comisiones netas | 574.619 | 512.102 | (10,9) | 0,50 | 0,44 | (0,06) |
| ±Rdos. de operaciones financieras (neto) | 333.124 | 686.767 | > | 0,29 | 0,60 | 0,31 |
| ±Diferencias de cambio (neto) | 39.998 | 34.353 | (14,1) | 0,03 | 0,03 | - |
| ±Otros resultados de explotación | (30.519) | 9.275 | > | (0,02) | - | 0,02 |
| =Margen bruto | 2.781.879 | 3.020.498 | 8,6 | 2,40 | 2,63 | 0,23 |
| -Gastos de administración: | 1.151.163 | 1.305.240 | 13,4 | 0,99 | 1,14 | 0,15 |
| Gastos de personal | 688.586 | 709.516 | 3,0 | 0,59 | 0,62 | 0,03 |
| Otros gastos generales de administración | 462.577 | 595.724 | 28,8 | 0,40 | 0,52 | 0,12 |
| -Amortizaciones | 113.523 | 111.894 | (1,4) | 0,10 | 0,10 | - |
| =Margen típico de explotación | 1.517.193 | 1.603.364 | 5,7 | 1,31 | 1,39 | 0,08 |
| -Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones | 799.872 | 1.554.626 | 94,4 | 0,69 | 1,35 | 0,66 |
| -Deterioro de resto de activos | 657.424 | 265.430 | (59,6) | 0,56 | 0,23 | (0,33) |
| ±Resultados de venta de activos (neto) | 249.375 | 459.524 | 84,3 | 0,21 | 0,40 | 0,19 |
| =Resultado antes de impuestos | 309.272 | 242.832 | (21,5) | 0,27 | 0,21 | (0,06) |
| -Impuesto sobre beneficios | 80.288 | 12.129 | (84,9) | 0,07 | 0,01 | (0,06) |
| +Resultado de operaciones interrumpidas (neto) | - | - | - | - | - | - |
| =Resultado consolidado del ejercicio | 228.984 | 230.703 | 0,8 | 0,20 | 0,20 | - |
| -Resultado atribuido a la minoría | 1.755 | (355) | > | - | - | - |
| =Resultado atribuido a la entidad dominante | 227.229 | 231.058 | 1,7 | 0,20 | 0,20 | - |
| Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%) | | | | 0,26 | 0,55 | 0,29 |
| Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%) | | | | 2,80 | 2,45 | (0,35) |
| Eficiencia operativa (%) | | | | 41,38 | 43,21 | 1,83 |
| En millones de euros: | | | | | | |
| Activos totales medios | | | | 155.534 | 152.687 | (2.847) |
| Act. totales medios pond. por riesgo (RWA) | | | | 88.775 | 83.668 | (5.107) |
| Recursos propios medios | | | | 10.812 | 12.600 | 1.788 |



NOTA DE PRENSA

Madrid, 31 de octubre de 2014

Balance

| (Datos en miles de euros) | 30.09.13 | 31.12.13 | 30.09.14 | Variación % | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|-------------|-------------|
| | | | | 9 meses | 12 meses |
| ACTIVO | | | | | |
| Caja y depósitos en bancos centrales | 1.754.436 | 2.826.838 | 725.607 | (74,3) | (58,6) |
| Cartera de negociación | 2.782.827 | 1.510.574 | 1.707.288 | 13,0 | (38,6) |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 370.879 | 363.680 | 518.751 | 42,6 | 39,9 |
| Cartera de inversión | 21.053.344 | 16.175.138 | 28.523.072 | 76,3 | 35,5 |
| Inversiones crediticias: | 109.743.969 | 108.035.587 | 108.381.607 | 0,3 | (1,2) |
| Crédito a la clientela | 104.349.495 | 101.123.996 | 101.059.719 | (0,1) | (3,2) |
| Otras inversiones crediticias | 4.249.316 | 5.531.536 | 5.000.290 | (9,6) | 17,7 |
| De los que depósitos interbancarios | 333.930 | 356.242 | 388.444 | 9,0 | 16,3 |
| Renta fija | 1.145.158 | 1.380.055 | 2.321.598 | 68,2 | > |
| Ajustes a activos financieros por macro-coberturas | 158.873 | 159.571 | 259.624 | 62,7 | 63,4 |
| Derivados de cobertura | 589.767 | 579.029 | 381.387 | (34,1) | (35,3) |
| Activos no corrientes en venta | 5.878.361 | 6.296.601 | 7.754.325 | 23,2 | 31,9 |
| Participaciones | 1.137.382 | 1.263.136 | 1.868.784 | 47,9 | 64,3 |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones | 141.080 | 142.948 | 144.963 | 1,4 | 2,8 |
| Activos por reaseguros | 5.779 | 14.462 | 15.816 | 9,4 | > |
| Activo material | 1.842.364 | 1.835.903 | 1.776.560 | (3,2) | (3,6) |
| Activo intangible | 2.485.455 | 2.457.550 | 2.476.120 | 0,8 | (0,4) |
| Activos fiscales | 3.339.766 | 3.516.827 | 3.516.789 | - | 5,3 |
| Resto de activos | 1.752.351 | 1.531.634 | 1.942.148 | 26,8 | 10,8 |
| Total activo | 153.036.633 | 146.709.478 | 159.992.841 | 9,1 | 4,5 |
| PASIVO | | | | | |
| Cartera de negociación | 1.013.140 | 954.426 | 2.518.266 | > | > |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 571.861 | 601.367 | 645.526 | 7,3 | 12,9 |
| Pasivos financieros a coste amortizado: | 137.338.661 | 130.213.814 | 139.733.412 | 7,3 | 1,7 |
| Pasivos de entidades de crédito | 25.753.734 | 21.693.222 | 28.622.395 | 31,9 | 11,1 |
| De los que depósitos interbancarios | 1.804.355 | 2.020.691 | 2.095.236 | 3,7 | 16,1 |
| Depósitos de la clientela | 92.579.063 | 89.162.479 | 92.654.163 | 3,9 | 0,1 |
| Débitos representados por valores negociables | 16.039.750 | 16.282.375 | 15.937.943 | (2,1) | (0,6) |
| Pasivos subordinados | 2.057.013 | 2.324.019 | 1.443.724 | (37,9) | (29,8) |
| Otros pasivos financieros | 909.101 | 751.719 | 1.075.187 | 43,0 | 18,3 |
| Derivados de cobertura | 1.625.014 | 1.473.749 | 2.087.265 | 41,6 | 28,4 |
| Pasivos por contratos de seguros | 370.663 | 371.311 | 463.123 | 24,7 | 24,9 |
| Provisiones | 472.818 | 532.964 | 444.333 | (16,6) | (6,0) |
| Pasivos fiscales | 386.987 | 550.826 | 724.274 | 31,5 | 87,2 |
| Resto de pasivos | 509.970 | 384.219 | 601.444 | 56,5 | 17,9 |
| Total pasivo | 142.289.114 | 135.082.676 | 147.217.643 | 9,0 | 3,5 |
| PATRIMONIO NETO | | | | | |
| Fondos propios | 11.127.680 | 11.925.494 | 12.841.060 | 7,7 | 15,4 |
| Capital, reservas y otros instrumentos de capital | 10.900.451 | 11.600.195 | 12.610.002 | 8,7 | 15,7 |
| Resultado del ejercicio | 227.229 | 325.299 | 231.058 | (29,0) | 1,7 |
| Dividendo pagado y anunciado | - | - | - | - | - |
| Ajustes por valoración | (427.588) | (350.069) | (83.184) | (76,2) | (80,5) |
| Intereses minoritarios | 47.427 | 51.377 | 17.322 | (66,3) | (63,5) |
| Total patrimonio neto | 10.747.519 | 11.626.802 | 12.775.198 | 9,9 | 18,9 |
| Total patrimonio neto y pasivo | 153.036.633 | 146.709.478 | 159.992.841 | 9,1 | 4,5 |



NOTA DE PRENSA

Madrid, 31 de octubre de 2014

Datos significativos

| (Datos en miles de euros) | 30.09.13 | 30.09.14 | Var. % |
|---|-------------|-------------------------|--------|
| VOLUMEN DE NEGOCIO | | | |
| Activos totales gestionados | 168.461.336 | 176.904.577 | 5,0 |
| Activos totales en balance | 153.036.633 | 159.992.841 | 4,5 |
| Fondos propios | 11.127.680 | 12.841.060 | 15,4 |
| Recursos de clientes | 85.106.323 | 86.753.977 | 1,9 |
| Créditos a la clientela (bruto) | 112.145.996 | 109.497.181 | (2,4) |
| SOLVENCIA | | | |
| Ratio CET 1 (%) | 10,58 | 11,17 | |
| Ratio Tier 1 (%) | 10,58 | 11,17 | |
| Ratio total de capital (%) | 11,38 | 11,50 | |
| Apalancamiento Basilea III fully loaded (%) | | 5,8 ¹ | |
| GESTIÓN DEL RIESGO | | | |
| Riesgos totales | 148.914.478 | 148.319.799 | (0,4) |
| Deudores morosos | 17.698.002 | 20.541.899 | 16,1 |
| Provisiones para insolvencias | 8.457.728 | 9.026.181 | 6,7 |
| Ratio de morosidad (%) | 11,88 | 13,85 | |
| Ratio de cobertura de morosos y amortizados (%) | 58,41 | 54,75 | |
| Ratio de cobertura de morosos sin amortizados (%) | 47,79 | 43,94 | |
| Ratio de cobertura con garantías (%) | 104,80 | 102,87 ² | |
| RESULTADOS | | | |
| Margen de intereses | 1.829.916 | 1.760.453 | (3,8) |
| Margen bruto | 2.781.879 | 3.020.498 | 8,6 |
| Margen típico de explotación (Resultado antes de prov.) | 1.517.193 | 1.603.364 | 5,7 |
| Resultado antes de impuestos | 309.272 | 242.832 | (21,5) |
| Resultado consolidado del periodo | 228.984 | 230.703 | 0,8 |
| Resultado atribuido a la entidad dominante | 227.229 | 231.058 | 1,7 |
| RENTABILIDAD Y EFICIENCIA | | | |
| Activos totales medios | 155.534.193 | 152.686.554 | (1,8) |
| Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA) | 88.775.264 | 83.667.653 | (5,8) |
| Recursos propios medios | 10.812.316 | 12.600.160 | 16,5 |
| ROA (%) | 0,20 | 0,20 | |
| RORWA (%) | 0,26 | 0,55 | |
| ROE (%) | 2,80 | 2,45 | |
| Eficiencia operativa (%) | 41,38 | 43,21 | |
| DATOS POR ACCIÓN | | | |
| Número final de acciones diluidas (miles) | 2.007.902 | 2.136.146 ³ | 6,4 |
| Número medio de acciones (miles) | 1.971.781 | 2.106.808 ³ | 6,8 |
| Última cotización (euros) | 3,97 | 4,85 | 22,1 |
| Capitalización bursátil | 7.969.363 | 10.353.900 ⁴ | 29,9 |
| Valor contable de la acción (euros) | 5,54 | 6,02 | 1,3 |
| Beneficio por acción (euros) | 0,115 | 0,111 ³ | (4,1) |
| Precio/Valor contable | 0,72 | 0,81 | |
| Precio/Beneficio (anualizado) | 25,83 | 32,88 | |
| OTROS DATOS | | | |
| Número de accionistas | 269.971 | 272.953 | 1,1 |
| Número de empleados: | 15.831 | 15.520 | (2,0) |
| España: | 13.975 | 13.668 | (2,2) |
| Hombres | 8.838 | 8.601 | (2,7) |
| Mujeres | 5.137 | 5.067 | (1,4) |
| Extranjero: | 1.856 | 1.852 | (0,2) |
| Hombres | 1.123 | 1.120 | (0,3) |
| Mujeres | 733 | 732 | (0,1) |
| Número de oficinas: | 2.198 | 2.154 | (2,0) |
| España | 1.999 | 1.951 | (2,4) |
| Extranjero | 199 | 203 | 2,0 |
| Número de cajeros automáticos | 2.813 | 2.694 | (4,2) |

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 proforma.

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 3.637 convertibles en diciembre 2014.

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

Los estados financieros consolidados a 30 de septiembre de 2014 que figuran en el presente informe no han sido auditados, si bien están elaborados siguiendo los principios y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), siendo uniformes con los empleados en la formulación de los estados financieros auditados del Informe Anual del ejercicio 2013.