



2

0

0

9

Informe trimestral

abril mayo junio

Datos significativos

(Datos en miles de euros)

	30.06.09	30.06.08	Var. %
Volumen de negocio			
Activos totales gestionados	131.850.258	124.132.758	6,2
Activos totales en balance	118.999.821	108.928.332	9,2
Fondos propios	7.024.156	6.596.067	6,5
Depósitos de la clientela ajustado	54.650.473	43.392.689	25,9
Créditos a la clientela (bruto)	96.134.690	91.093.104	5,5
Solvencia			
Core capital (%)	7,37	6,67	
Tier 1(%)	8,68	8,07	
Gestión del riesgo			
Riesgos totales	111.265.321	103.560.358	7,4
Deudores morosos	4.888.020	1.468.611	>
Provisiones para insolvencias	2.301.547	2.037.175	13,0
Ratio de morosidad (%)	4,39	1,42	
Ratio de cobertura de morosos (%)	47,09	138,71	
Resultados			
Margen de intereses	1.417.205	1.254.169	13,0
Margen bruto	2.047.059	1.831.194	11,8
Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones)	1.417.305	1.194.955	18,6
Resultado antes de impuestos	622.986	912.936	(31,8)
Resultado consolidado del ejercicio	451.133	715.600	(37,0)
Resultado atribuido a la actividad dominante	442.586	677.531	(34,7)
Rentabilidad y eficiencia			
Activos totales medios	112.018.792	105.027.566	6,7
Recursos propios medios	6.567.545	5.915.823	11,0
ROA (%)	0,81	1,36	
ROE (%)	13,48	22,91	
Eficiencia operativa (%)	28,27	31,90	
Datos por acción			
Número final de acciones (miles)	1.235.741	1.215.433	1,7
Número medio de acciones (miles)	1.214.076	1.214.709	(0,1)
Ultima cotización (euros)	6,21	8,79	(29,4)
Capitalización bursátil	7.673.952	10.683.656	(28,2)
Valor contable de la acción (euros)	5,68	5,43	4,6
Beneficio por acción (euros)	0,365	0,558	(34,6)
Dividendo por acción satisfecho en el periodo (euros)	0,2035	0,2456	(17,1)
Precio/Valor contable	1,09	1,62	
Precio/Beneficio (anualizado)	8,51	7,88	
Otros datos			
Número de accionistas	126.819	121.267	4,6
Número de empleados:	14.829	15.419	(3,8)
España	13.092	13.706	(4,5)
Hombres	9.005	9.430	(4,5)
Mujeres	4.087	4.276	(4,4)
Extranjero	1.737	1.713	1,4
Hombres	1.129	1.132	(0,3)
Mujeres	608	581	4,6
Número de oficinas:	2.386	2.509	(4,9)
España	2.137	2.262	(5,5)
Extranjero	249	247	0,8
Número de oficinas de MundoCredit	59	59	-
Número de cajeros automáticos	3.220	3.439	(6,4)

Los estados financieros consolidados a 30 de junio de 2009 que figuran en el presente informe han sido auditados y han sido elaborados siguiendo los principios y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). Las modificaciones normativas introducidas en 2009 no han afectado a la comparabilidad de la información financiera de periodos anteriores publicada en el presente informe.

Aspectos relevantes

Los datos del segundo trimestre confirman la consolidación de la fortaleza de la cuenta de resultados del banco con un crecimiento de casi el 19% en el Resultado antes de provisiones –Margen típico de explotación- y una marcada desaceleración de las entradas netas en mora, que se reducen en casi un 50%. Estos dos aspectos favorables dan lugar a que el resultado recurrente aumente un 8,7% en doce meses, hasta una cifra de 540 millones de euros. La fortaleza de los resultados ha permitido de nuevo aplicar los criterios conservadores que se anunciaron al inicio de este año y realizar fuertes dotaciones cautelares de provisiones.

También el fortalecimiento del banco, en medio de la crisis, se confirma en términos de balance con la fuerte disminución de la dependencia de los mercados exteriores, a través de una fuerte captación de depósitos de clientes que crecen cerca de un 28% dando lugar a una reducción del gap comercial –financiación de los créditos con pasivo minorista o comercial- en más de 9.000 millones de euros.

La mejora sostenida de la ratio de capital en 25 puntos básicos en el semestre confirma la posición de Popular como el banco mejor capitalizado en términos de recursos propios tangibles de entre los principales bancos europeos y norteamericanos.

Un muy destacable crecimiento del 5,5% de la inversión crediticia con respecto al cierre de junio de 2008 y 35.000 millones de nuevos créditos en los últimos 12 meses muestran la fortaleza del negocio tradicional y la voluntad del Banco de seguir apoyando a sus clientes. Este crecimiento, fundamentalmente dirigido a las pequeñas y medianas empresas y particulares, es consecuencia de la política del Grupo por aprovechar su robustez financiera para ganar cuota de mercado que se incrementa en 6 puntos básicos, alcanzando la cifra del 4,53% cuota sobre el sector a marzo de 2009, de acuerdo con los últimos datos disponibles.

Adicionalmente el Grupo se posiciona como la tercera institución más activa en préstamos ICO pese a ser la quinta en tamaño con una cuota de mercado del 8,76%, casi el doble de su cuota en créditos.

El crecimiento alcanzado en crédito ha sido posible gracias a la fuerte liquidez del Banco y a una solvencia que se incrementa trimestre a trimestre fruto de la generación orgánica de capital. Hay que destacar en este sentido que Banco Popular tiene la ratio de core capital más alta del país con un 7,4% al cierre de junio de 2009 – 20 puntos básicos más que al 31 de diciembre y la mejor ratio de recursos propios tangibles sobre activos tangibles totales de Europa. Por su parte, a cierre de junio 09 el Tier I de Banco Popular alcanza el 8,68% y la ratio BIS II el 9,30%.

Como se señaló más arriba, el Grupo ha captado, pese a la fuerte competencia, 12.000 millones de euros en depósitos de clientes, lo cual representa un crecimiento del 27,9% con respecto a junio de 2008. Este crecimiento ha permitido mejorar la cuota de mercado de pasivo minorista en 48 puntos básicos en los últimos 12 meses, hasta alcanzar el 4,61% al cierre de marzo de 2009 (último dato disponible),

El crecimiento del negocio ha permitido generar un margen bruto de 2.047 millones de euros, que supone un crecimiento del 11,8%. Los resultados antes de provisiones mejoran en un 18,6% fruto del crecimiento de los ingresos y de una enérgica contención de costes, que ya es tradicional en nuestro Grupo. Como consecuencia, Popular ha alcanzado un nuevo record en cuanto a tasa de eficiencia y se ha alejado todavía más de sus competidores, con una ratio del 28,3%, mejorándola en 3,63 puntos porcentuales en los últimos 12 meses.

En un análisis más detallado de los ingresos se debe resaltar el fuerte crecimiento del margen de intereses que alcanza un 13%. La mejoría del margen es fruto de la positiva evolución del negocio, del ensanchamiento de los márgenes con clientes por operaciones de crédito, trasladándose así de forma eficiente el mayor coste del pasivo, tanto minorista como mayorista, y de una adecuada estructura de balance posicionado para obtener beneficio de la reciente bajada de tipos. Todos estos efectos permiten que el margen de intereses crezca 14 puntos básicos con respecto al primer semestre de 2008 hasta alcanzar el 2,53%. Banco Popular mantiene el primer puesto en esta ratio en España, a 22 puntos básicos de diferencia con respecto a su competidor más rentable (comparando datos a marzo de 2009 por ser los últimos disponibles).

Es de destacar la capacidad del Grupo para generar ingresos y resultados recurrentes en un entorno como el actual. A esto se añade la demostrada experiencia del Banco para gestionar sus costes que se han reducido en un 1% con respecto al primer semestre de 2008 gracias a la actuación anticipada en relación al sector de iniciar un proceso de redimensionamiento de la red comercial. En el primer semestre se cerraron principalmente a través de la fusión con otras sucursales 118 sucursales, habiéndose trasladado su personal a las sucursales más cercanas para poder prestar un mejor servicio a los clientes.

En relación con la morosidad, es importante señalar que aunque la tasa de mora sube en 57 puntos básicos en el trimestre hasta alcanzar el 4,39%, frente al 4,60% de la media de Bancos y Cajas en mayo de 2009 (último dato disponible), se observa una ralentización de la tendencia negativa, ya que el crecimiento de la tasa de mora en el primer trimestre fue de 102 puntos básicos.

Adicionalmente al comportamiento de la entrada en mora, el Banco ha mejorado significativamente su capacidad de recuperación, pasando de representar en el primer trimestre el 38,3% de las entradas brutas al 49,1% en el segundo. Este crecimiento obedece a un esfuerzo por parte del Banco por implantar una estructura sólida de gestión de riesgos en dificultad y mora totalmente segregada de la estructura comercial, dotada con más de 300 profesionales a tiempo completo.

Las dotaciones por provisiones suponen 708 millones de euros de los cuales 148,5 millones corresponden a dotaciones sectoriales no asignadas específicamente a préstamos en mora. Adicionalmente también se han registrado 214 millones por posible deterioro de inmuebles. Ambas dotaciones, cuyo importe total asciende a 362 millones de euros, responden a la prudencia con la que el Banco gestiona la morosidad, anticipándose en la medida de lo posible a las futuras entradas. Para compensar esta carga adicional prudencial, el Grupo ha realizado plusvalías derivadas de la venta de inmuebles por importe de 225 millones de euros. Los ingresos extraordinarios se acomodan por tanto a los gastos extraordinarios.

En relación con las dotaciones por pérdida por deterioro de inversiones crediticias es importante señalar la voluntaria ralentización de utilización de provisión genérica que se ha iniciado en el segundo trimestre del ejercicio en el que se recuperaron 69,4 millones de provisión genérica frente a 180,2 millones en el primer trimestre.

A 30 de junio el Banco cuenta con 2.302 millones de provisiones y una ratio de cobertura del 47,1% muy superior a la pérdida esperada. Adicionalmente, la fuerte capacidad para generar ingresos recurrentes constituye el mejor seguro frente al incremento no esperado de las pérdidas por deterioro. En este sentido es resaltable que la prima de riesgo sin incluir provisiones sectoriales ha pasado del 1,05% en el primer semestre de 2008 al 1,24% en el mismo periodo de 2009. Frente a ello los resultados antes de provisiones representan sobre las inversiones crediticias medias correspondientes el 3,15% en 2009 y el 2,71% en 2008.

El Banco cierra el semestre con un resultado atribuido de 443 millones netos, un 34,7% inferior al del mismo periodo del ejercicio anterior. Si se excluyen los ingresos y gastos extraordinarios, el Banco presenta al cierre del trimestre unos resultados de 540 millones frente a 497 millones del primer semestre del ejercicio anterior, lo que representa un crecimiento del 8,7%.

Para los próximos trimestres, Banco Popular espera mantener la fortaleza de sus ingresos recurrentes. Por otro lado se espera una mayor ralentización de las entradas en mora basada en la tendencia observada en el segundo trimestre y la positiva evolución de incumplimientos de clientes no morosos que se han reducido en casi un 25% desde diciembre y que presenta una clara tendencia decreciente. Esta ralentización de la mora en un entorno económico todavía débil pero con expectativas de mejora y la posibilidad de generación de ingresos extraordinarios permiten afrontar el resto del ejercicio con un prudente optimismo y con un renovado esfuerzo en ayudar a nuestros clientes en este ciclo tan adverso de la economía.

Balance

(Datos en miles de euros)

Variación en %

	30.06.09	31.12.08	30.06.08	6 meses	12 meses
Activo					
Caja y depósitos en bancos centrales	1.739.692	1.859.577	2.077.235	(6,4)	(16,2)
Cartera de negociación	1.518.556	1.334.199	744.761	13,8	>
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	368.450	336.666	457.160	9,4	(19,4)
Activos financieros disponibles para la venta	7.870.819	3.760.410	5.277.691	>	49,1
Inversiones crediticias:	99.821.055	96.606.802	97.249.931	3,3	2,6
Crédito a la clientela	94.226.385	91.701.521	89.446.659	2,8	5,3
Otras inversiones crediticias	5.594.670	4.905.281	7.803.272	14,1	(28,3)
Cartera de inversión a vencimiento	550.113	34.854	362	>	>
Derivados de cobertura	939.363	992.626	174.455	(5,4)	>
Activos no corrientes en venta	2.278.083	1.660.596	512.621	37,2	>
Participaciones	27.080	32.151	19.342	(15,8)	40,0
Contratos de seguros vinculados a pensiones	178.437	182.368	195.608	(2,2)	(8,8)
Activos por reaseguros	6.617	5.566	5.432	18,9	21,8
Activo material	1.711.320	1.355.443	699.656	26,3	>
Activo intangible	530.567	546.576	517.740	(2,9)	2,5
Activos fiscales	676.774	827.306	680.566	(18,2)	(0,6)
Resto de activos	782.895	840.911	315.772	(6,9)	>
Total activo	118.999.821	110.376.051	108.928.332	7,8	9,2
Pasivo					
Cartera de negociación	1.803.763	1.729.742	785.776	4,3	>
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	98.475	134.520	258.345	(26,8)	(61,9)
Pasivos financieros a coste amortizado:	106.774.137	98.957.138	97.465.830	7,9	9,6
Depósitos de entidades de crédito	16.634.810	14.263.878	13.253.058	16,6	25,5
Depósitos de la clientela	54.941.006	51.665.410	42.971.081	6,3	27,9
Débitos representados por valores negociables	32.105.549	30.208.172	38.247.311	6,3	(16,1)
Pasivos subordinados	1.981.923	1.616.757	1.754.105	22,6	13,0
Otros pasivos financieros	1.110.849	1.202.921	1.240.275	(7,7)	(10,4)
Derivados de cobertura	132.436	414.217	1.224.828	(68,0)	(89,2)
Pasivos por contratos de seguros	1.021.610	931.865	825.531	9,6	23,8
Provisiones	490.554	474.463	448.490	3,4	9,4
Pasivos fiscales	374.295	185.717	506.978	>	(26,2)
Resto de pasivos	983.602	490.733	431.354	>	>
Total pasivo	111.678.872	103.318.395	101.947.132	8,1	9,5
Patrimonio neto					
Fondos propios:	7.024.156	6.734.394	6.596.067	4,3	6,5
Capital, reservas y remanente	6.581.570	5.989.597	5.918.536	9,9	11,2
Resultado del ejercicio	442.586	1.052.072	677.531		(34,7)
Dividendo pagado y/o anunciado	-	(307.275)	-		
Ajustes por valoración	23.266	30.770	(30.422)	(24,4)	
Intereses minoritarios	273.527	292.492	415.555	(6,5)	(34,2)
Total patrimonio neto	7.320.949	7.057.656	6.981.200	3,7	4,9
Total patrimonio neto y pasivo	118.999.821	110.376.051	108.928.332	7,8	9,2

La evolución del negocio

En un entorno económico fuertemente deteriorado como el descrito anteriormente, el Grupo apuesta por salir reforzado de la crisis gracias a su fuerte posición competitiva apoyada en unos excelentes ratios de solvencia y de negocio.

Así, al 30 de junio, Banco Popular presenta una ratio de core capital del 7,37%, 14 puntos básicos superior a la del primer trimestre de 2009 y 20 puntos superior a la de cierre de 2008. Por su parte, los recursos de primera categoría o Tier I ascienden al 8,68%, mejorando en 56 puntos la ratio de diciembre. Nuevamente el Grupo se posiciona muy por encima de la media del sector en España y como la entidad con mejor ratio de core capital del país - si comparamos con los datos del sector al cierre del primer trimestre, siendo estos los últimos datos disponibles. Adicionalmente Banco Popular presenta el mejor ratio de Europa de recursos propios tangibles sobre activos tangibles totales.

La solvencia descrita y una liquidez superior a 11.500 millones de euros que cubre los vencimientos de toda la financiación mayorista de los próximos doce meses, al menos, en la hipótesis extrema de ninguna renovación, actúan como pilares sobre los cuales apoyarse para mantener una intensa actividad comercial que garanticen el crecimiento continuado del balance.

Así, cabe destacar el crecimiento del crédito a clientes en un 5,5% con respecto a junio de 2008, pese a una contracción esperada del PIB superior al 3% para el año. Durante el primer semestre del 2009 Banco Popular ha otorgado o renovado nuevos créditos por un importe superior a 35.000 millones de euros y mantiene su foco en el crédito a las pequeñas y medianas empresas e hipotecas para particulares.

Adicionalmente se posiciona como la tercera entidad financiera del país por volumen de créditos de líneas ICO con una cuota, según datos de la AEB al 26/06/2009, del 8,76%, casi el doble de su cuota de mercado en créditos.

En relación con la calidad de la cartera, la ratio de mora se sitúa al final del trimestre en el 4,39% y se compara favorablemente con el 4,60% de la media de Bancos y Cajas correspondiente al mes de mayo 09 , último dato disponible.

Es muy destacable la ralentización de las entradas de morosos observada en el segundo trimestre del ejercicio con respecto al primero. En el primer trimestre las entradas netas ascendieron a 1.502 millones de euros mientras en el segundo representaron 882 millones, cifra significativamente inferior en un 41,3%. Es importante señalar que esta reducción de las entradas netas no solo es el fruto de una fuerte capacidad de recuperación - las recuperaciones del segundo trimestre representan el 49,1% de las entradas frente al 38,3% en el primer trimestre - sino también de una fuerte contracción de las entradas brutas antes de recuperaciones del trimestre por primera vez desde que empezó la crisis - las entradas brutas del segundo trimestre ascienden a 1.731 millones de euros frente a 2.434 millones del primero. Este éxito en las recuperaciones se debe a la estructura que el Banco ha implantado para ayudar a los clientes en dificultad y prevenir la curva.

Reflejo de lo anterior es el menor crecimiento de la ratio de morosidad del segundo trimestre con respecto al primero - 57 puntos básicos - frente al crecimiento que experimentó en el primer trimestre con respecto al cuarto de 2008 - 102 puntos básicos.

En relación con la cobertura de estos créditos deteriorados, cabe destacar que el Grupo mantiene provisiones que superan los 2.300 millones, cifra superior a la existente al cierre del primer trimestre e influida por la menor recuperación de provisión genérica en 110 millones en este periodo con respecto al anterior, siendo el ratio de cobertura resultante del 47,1%, muy superior al de pérdida esperada.

En el lado del pasivo, el Grupo mantiene su objetivo de fuerte crecimiento de los recursos minoristas para mantener la tendencia ya iniciada en el ejercicio anterior de reducción del gap comercial y consecuente fortalecimiento de su estructura financiera. Así, los recursos de clientes sin incluir las cesiones temporales de activos, han crecido 12.000 millones de euros con respecto al cierre del primer semestre de 2008, lo que representa un incremento muy significativo del 27,9%, apoyado fundamentalmente en el crecimiento de las imposiciones a plazo. Si se incluyeran las cesiones temporales de activos, el crecimiento sería del 39,5%

El mayor nivel de captación de depósitos, por encima del crecimiento del crédito de la clientela, permite de nuevo mejorar el gap comercial del Banco en 9.309 millones de euros desde junio de 2008.

Estos fuertes crecimientos han permitido al Grupo ganar cuota de mercado tanto en crédito como en depósitos. Así, la cuota de mercado en créditos ha pasado del 4,47% en marzo de 2008 al 4,53% en marzo de 2009, último dato disponible. En relación con los depósitos de clientes, la cuota ha pasado, en el mismo periodo, del 4,13% al 4,61%. Adicionalmente, el Grupo ha incrementado significativamente su base de clientes, tanto en el segmento de particulares - con 27.292 nuevos clientes en el primer semestre del ejercicio - como en el de empresas - con 11.614 nuevas compañías - manteniendo su enfoque hacia las pequeñas y medianas empresas y particulares.

Recursos gestionados

(Datos en miles de euros)	30.06.09	31.12.08	30.06.08	Variación en %	
				6 meses	12 meses
Depósitos de la clientela sin ajustes.	54.650.473	51.494.503	43.392.689	6,1	25,9
Administraciones Públicas.	6.309.619	6.491.790	3.243.506	(2,8)	94,5
Otros sectores privados:	48.340.854	45.002.713	40.149.183	7,4	20,4
Residentes	41.940.780	38.639.457	35.099.021	8,5	19,5
No residentes	6.400.074	6.363.256	5.050.162	0,6	26,7
Ajuste por valoración (+/-)	290.533	170.907	(421.608)	70,0	
Total depósitos de la clientela	54.941.006	51.665.410	42.971.081	6,3	27,9
Débitos representados por val. negociables sin ajustes:	31.839.287	29.846.312	38.367.566	6,7	(17,0)
Bonos y otros valores en circulación	22.576.472	20.040.340	23.982.349	12,7	(5,9)
Pagarés	9.262.815	9.805.972	14.385.217	(5,5)	(35,6)
Ajuste por valoración (+/-)	266.262	361.860	(120.255)	(26,4)	
Total débitos representados por val. negociables	32.105.549	30.208.172	38.247.311	6,3	(16,1)
Pasivos subordinados.	1.981.923	1.616.757	1.754.105	22,6	13,0
Total recursos en balance (a)	89.028.478	83.490.339	82.972.497	6,6	7,3
Fondos de inversión	8.077.391	8.649.348	10.110.185	(6,6)	(20,1)
Gestión de patrimonios	850.922	875.706	1.052.403	(2,8)	(19,1)
Planes de pensiones	3.922.124	3.905.595	4.041.838	0,4	(3,0)
Total otros recursos intermediados (b)	12.850.437	13.430.649	15.204.426	(4,3)	(15,5)
Total recursos gestionados (a+b)	101.878.915	96.920.988	98.176.923	5,1	3,8

Recursos de la clientela

(Datos en miles de euros)	30.06.09	31.12.08	30.06.08	Variación en %	
				6 meses	12 meses
Cuentas corrientes	13.400.686	14.026.839	13.163.403	(4,5)	1,8
Cuentas de ahorro	5.664.397	4.806.340	5.077.263	17,9	11,6
Depósitos a plazo	29.957.386	25.719.428	22.077.165	16,5	35,7
Cesión temporal de activos	5.409.229	6.692.298	2.742.260	(19,2)	97,3
Otras cuentas y ajustes por valoración	509.308	420.505	(89.010)	21,1	
Depósitos de la clientela	59.941.006	51.665.410	42.971.081	16,0	39,5
Pagarés domésticos.	3.634.786	5.737.102	8.918.052	(36,6)	(59,2)
Total	63.575.792	57.402.512	51.889.133	10,8	22,5

Crédito a la clientela

(Datos en miles de euros)

	30.06.09	31.12.08	30.06.08	Variación en %	
				6 meses	12 meses
Crédito a las Administraciones Públicas..	593.678	561.395	487.378	5,8	21,8
Otros sectores privados	95.541.012	92.891.224	90.605.726	2,9	5,4
Residentes	86.224.154	83.524.458	82.043.802	3,2	5,1
No residentes.	9.017.629	9.187.806	8.378.718	(1,9)	7,6
Otros créditos	299.229	178.960	183.206	67,2	63,3
Total crédito a la clientela	96.134.690	93.452.619	91.093.104	2,9	5,5
Ajustes por valoración (+/-)	(1.908.305)	(1.751.098)	(1.646.445)	9,0	15,9
Total	94.226.385	91.701.521	89.446.659	2,8	5,3

Crédito a la clientela por modalidades

(Datos en miles de euros)

	30.06.09	31.12.08	30.06.08	Variación en %	
				6 meses	12 meses
Crédito comercial.	5.082.067	6.377.878	7.042.874	(20,3)	(27,8)
Deudores con garantía real	48.113.098	48.420.181	48.511.480	(0,6)	(0,8)
Hipotecaria	47.984.208	48.276.130	48.345.059	(0,6)	(0,7)
Resto	128.890	144.051	166.421	(10,5)	(22,6)
Adquisiciones temporales de activos . . .	5.087.876	1.921.419	300.020	>	>
Otros deudores a plazo	25.769.339	26.345.484	26.471.506	(2,2)	(2,7)
Arrendamiento financiero.	3.300.496	3.612.091	3.755.230	(8,6)	(12,1)
Deudores a la vista y varios	3.812.653	3.743.582	3.404.464	1,8	12,0
Otros créditos	299.229	178.960	183.206	67,2	63,3
Activos dudosos	4.669.932	2.853.024	1.424.324	63,7	>
Total crédito a la clientela	96.134.690	93.452.619	91.093.104	2,9	5,5

Gestión del riesgo*

(Datos en miles de euros)

	30.06.09	30.06.08	Variación	
			Absoluta	En %
Deudores morosos:				
Saldo al 1 de enero	3.042.612	834.478	2.208.134	>
Aumentos	4.165.406	1.146.898	3.018.508	>
Recuperaciones	1.782.224	247.205	1.535.019	>
Otras variaciones	-	-	-	
Variación neta	2.383.182	899.693	1.483.489	>
Incremento en %	78,3	107,8		
Amortizaciones	(537.774)	(265.560)	(272.214)	>
Saldo al 30 de junio	4.888.020	1.468.611	3.419.409	>
Cobertura para insolvencias:				
Saldo al 1 de enero	2.221.902	1.822.353	399.549	21,9
Dotación del año:				
Bruta	1.367.225	486.304	880.921	>
Disponible	(763.478)	(148.072)	(615.406)	>
Neta	603.747	338.232	265.515	78,5
Otras variaciones	(98.651)	4.579	(103.230)	
Dudosos amortizados	(425.451)	(127.989)	(297.462)	>
Saldo al 30 de junio	2.301.547	2.037.175	264.372	13,0
Pro memoria:				
Riesgos totales	111.265.321	103.560.358	7.704.963	7,4
Activos en suspenso regularizados	1.207.544	456.150	751.394	>
Medidas de calidad del riesgo (%):				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	4,39	1,42	2,97	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,48	0,26	0,22	
Cobertura de morosos: (Prov. para insolvencias sobre morosos)	47,09	138,71	(91,62)	

* Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación y con países en dificultades y las correspondientes coberturas por riesgo-país.

Fondos para Insolvencias	Específico	Genérico	Riesgo-país	Total
Saldo al inicio del ejercicio	922.037	1.296.003	3.862	2.221.902
Dotaciones netas	890.232	(286.883)	398	603.747
Utilizaciones	425.451	-	-	425.451
Otras variaciones y traspasos	(92.228)	(6.318)	(105)	(98.651)
Saldo a 30 de junio	1.294.590	1.002.802	4.155	2.301.547

Solvencia

(Datos en miles de euros)

	Basilea II		
	30.06.09	31.12.08	30.06.08(**)
Total core capital	6.596.060	6.604.457	6.073.721
<i>Core capital (%)</i>	7,37	7,17	6,67
Total recursos propios Tier 1	7.772.743	7.475.671	7.353.279
<i>Ratio Tier 1 (%)</i>	8,68	8,12	8,07
Total recursos propios Tier 2	553.189	905.735	1.532.111
Recursos propios computables BIS	8.325.932	8.381.406	8.885.390
Superávit recursos propios	1.166.139	1.011.082	1.573.683
<i>Ratio BIS (%)</i>	9,30	9,10	9,76
<i>Pro memoria:</i>			
Activos totales ponderados por riesgo BIS	89.497.413(*)	92.129.050	91.083.046

(*) De los cuales 83.324.438 corresponden a riesgo de crédito y el resto a riesgo de cambio y mercado, y a riesgo operacional.

(**) Datos con criterios de Basilea I

Patrimonio

(Datos en miles de euros)

	Fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Patrimonio neto
Saldo al 31/12/2007	6.228.215	13.968	402.270	6.644.453
Acciones propias	(71.301)	-	-	(71.301)
Operaciones de consolidación (neto)	6.306	-	(62)	6.244
Diferencias actuariales	(5.294)	-	(143)	(5.437)
Ampliación de capital	175.867	-	-	175.867
Ajustes fusión	(42.283)	-	(133.584)	(175.867)
Ajustes por valoración	-	16.802	84	16.886
Beneficio neto de 2008	1.052.072	-	58.628	1.110.700
Dividendos pagados en 2008	(609.188)	-	(34.701)	(643.889)
Saldo al 31/12/2008	6.734.394	30.770	292.492	7.057.656
Acciones propias	(101.654)			(101.654)
Operaciones de consolidación (neto)	10.970		(258)	10.712
Diferencias actuariales	(4.271)		(21)	(4.292)
Operaciones con acciones propias	40.990			40.990
Ajustes por valoración		(7.504)	5	(7.499)
Beneficio neto a 30 de junio 2009	442.586		8.547	451.133
Dividendos pagados en 2009	(98.859)		(27.238)	(126.097)
Saldo al 30/06/2009	7.024.156	23.266	273.527	7.320.949

Resultados consolidados

Durante el primer semestre de 2009, Banco Popular ha vuelto a demostrar una vez más la recurrencia y fortaleza de sus ingresos, con un incremento del 19% de su resultado antes de provisiones.

En un análisis más detallado, el margen de intereses continúa siendo el motor de los ingresos del Grupo, al aumentar un 13% sobre el primer semestre del pasado ejercicio alcanzando los 1.417 millones de euros. Este crecimiento es por un lado consecuencia del crecimiento del balance, tanto de la inversión crediticia como del pasivo de clientes, - ver "Evolución del Negocio"- como de la cuidadosa gestión de los márgenes.

En este sentido cabe destacar el crecimiento del margen de intereses en 14 puntos básicos con respecto al primer semestre de 2008 hasta alcanzar el 2,53% manteniendo el primer puesto en el ranking de la banca española con una diferencia con respecto a su siguiente competidor de 22 puntos básicos (comparándose los datos del primer trimestre por ser los últimos disponibles).

El crecimiento del margen se apoya en una adecuada estructura de balance que genera resultados positivos en el actual escenario de tipos de interés pero también y de forma muy significativa en un importante incremento de los diferenciales de las operaciones de crédito a clientes.

El margen bruto por su lado también experimenta una variación muy positiva en el primer semestre del 11,8% apoyado en unos importantes resultados por operaciones financieras que compensan la bajada del 12% de las comisiones fundamentalmente por gestión de activos. En este sentido cabe destacar la estabilización e incluso el ligero crecimiento de estas comisiones fruto de la mejoría de mercados financieros y de la menor aversión al riesgo de los clientes.

En un entorno como el actual, un punto clave es el control estricto de costes. En este sentido Banco Popular ha liderado el proceso de optimización de la red de sucursales y apostando ya en 2008 por reducir su estructura comercial, habiendo cerrado 118 sucursales en el primer semestre de 2009. En comparación con el sector y de acuerdo con los últimos datos disponibles, en el primer trimestre de 2009 se cerraron un total de 138 oficinas de las cuales 70 pertenecían al Grupo, lo que representa un 33,6% sobre el conjunto del sector.

La reducción de oficinas y la estricta gestión de costes han permitido reducir los gastos de administración en un 1% con respecto al primer semestre de 2008.

Como consecuencia del fuerte incremento de los ingresos y del control de los gastos, los resultados antes de provisiones experimentan un importante crecimiento del 18,6% alcanzándose los 1.417 millones de euros. Además el Grupo continúa distinguiéndose por mantener la mejor ratio de eficiencia de la banca española y europea situándose al cierre de junio de 2009 en el 28,3%, 3,63 puntos porcentuales por debajo de la ratio al cierre del primer semestre del 2008 frente al 46,8% del conjunto de bancos españoles y al 57,4% del conjunto de bancos europeos (según los últimos datos disponibles a la fecha).

Por otra parte y en relación con las pérdidas por deterioro de activos financieros, el Grupo ha registrado dotaciones por inversiones crediticias en el semestre por valor de 708 millones de euros. Estas dotaciones representan una prima de riesgo sobre el crédito a la clientela del 1,57%, frente al 1,05% del ejercicio anterior, como consecuencia del deterioro de la morosidad. Cabe destacar sin embargo que esta prima de riesgo incluye 33 puntos básicos correspondientes a dotaciones sectoriales que el Grupo realiza por prudencia. Adicionalmente cabe destacar la fortaleza de Banco Popular para soportar este incremento de riesgos deteriorados gracias a su capacidad para generar resultados recurrentes. Así, el incremento de los resultados antes de provisiones sobre la inversión crediticia media que pasa del 2,71% en el primer semestre de 2008 frente al 3,15% al cierre del primer semestre de 2009 compensa en gran medida el incremento de la prima de riesgo excluyendo provisiones sectoriales.

Del total de los 708 millones de euros registrados por pérdidas por deterioro de inversiones crediticias, 295 millones corresponden al primer trimestre de 2009 y 413 millones al segundo. Cabe destacar que este incremento no se debe a mayores dotaciones en el segundo trimestre sino a una menor recuperación de provisión genérica por importe de 110 millones de euros, optando de nuevo por mayor cobertura frente a mejores resultados.

Adicionalmente a las pérdidas por deterioro de activos financieros por inversiones crediticias el Grupo ha dotado 113 millones de euros por pérdidas por deterioro de activos financieros – Resto-fundamentalmente por deterioro de su cartera de títulos. Asimismo ha dotado 214 millones por posible deterioro de inmuebles cuyas dotaciones se recogen en pérdidas por deterioro de activos no financieros y resultado de activos no corrientes en venta. Estos últimos han sido compensados con 225 millones de ingresos extraordinarios procedentes de la venta de inmuebles de uso propio. La política del Grupo es acomodar la generación de ingresos extraordinarios a las necesidades de dotación de provisiones extraordinarias por activos no financieros.

Descontado el impuesto sobre beneficios y los resultados atribuidos a minoritarios, se llega al beneficio atribuido al Grupo, que asciende a 443 millones de euros, un 34,7% inferior al del primer semestre de 2008.

No obstante, si descontamos los resultados no recurrentes (dotaciones por inversiones crediticias de carácter sub-estandar, dotaciones por deterioro de inmuebles y plusvalías en su enajenación), se obtiene un beneficio atribuido de 540 millones de euros, superior en un 8,7% al resultado atribuido del primer semestre de 2008 (ajustado de ingresos no recurrentes por la venta de Banco Popular France y por plusvalías en la venta de inmuebles).

Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de euros)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	30.06.09	30.06.08	Variación en %	30.06.09	30.06.08	Variación
Intereses y rendimientos asimilados	2.765.271	3.045.828	(9,2)	4,94	5,80	(0,86)
- Intereses y cargas asimiladas	1.348.066	1.791.659	(24,8)	2,41	3,41	(1,00)
+ Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-	-	-	-	-
= Margen de intereses	1.417.205	1.254.169	13,0	2,53	2,39	0,14
+ Rendimiento de instrumentos de capital	3.360	16.794	(80,0)	0,01	0,03	(0,02)
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación.	82	90	(8,9)	-	-	-
+ Comisiones netas	389.120	441.982	(12,0)	0,69	0,84	(0,15)
± Rdos. de operaciones financieras (neto)	180.854	40.840	>	0,32	0,08	0,24
+ Diferencias de cambio (neto)	23.525	22.222	5,9	0,04	0,04	-
+ Otros productos de explotación	139.624	135.459	3,1	0,25	0,26	(0,01)
- Otras cargas de explotación	106.711	80.362	32,8	0,19	0,15	0,04
= Margen bruto	2.047.059	1.831.194	11,8	3,65	3,49	0,16
- Gastos de administración:						
Gastos de personal	578.695	584.153	(0,9)	1,03	1,12	(0,09)
Otros gastos generales de administración.	389.076	396.712	(1,9)	0,69	0,76	(0,07)
Otros gastos generales de administración.	189.619	187.441	1,2	0,34	0,36	(0,02)
- Amortizaciones	51.059	52.086	(2,0)	0,09	0,10	(0,01)
= Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones)	1.417.305	1.194.955	18,6	2,53	2,27	0,26
- Dotaciones a provisiones (neto)	(15.879)	7.264		(0,03)	0,01	(0,04)
- Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	821.380	466.108	76,2	1,47	0,89	0,58
- Pérdidas por deterioro de activos no financieros	52.872	709	>	0,09	-	0,09
± Gcias./ Pdas. baja activos no clasificados como ANCEV	225.051	203.078	10,8	0,40	0,39	0,01
± Rtdo activos no corrientes en venta (neto)	(160.997)	(11.016)	>	(0,29)	(0,02)	(0,27)
= Resultado antes de impuestos	622.986	912.936	(31,8)	1,11	1,74	(0,63)
- Impuesto sobre beneficios	171.853	237.359	(27,6)	0,30	0,45	(0,15)
+ Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	40.023	(100,0)	-	0,08	(0,08)
= Resultado consolidado del ejercicio	451.133	715.600	(37,0)	0,81	1,36	(0,55)
- Resultado atribuido a la minoría.	8.547	38.069	(77,5)	0,02	0,07	(0,05)
= Atribuido a la entidad dominante	442.586	677.531	(34,7)	0,79	1,29	(0,50)
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)				0,99	1,59	(0,60)
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)				13,48	22,91	(9,43)
Apalancamiento				16,74	16,81	(0,07)
Eficiencia operativa (%)				28,27	31,90	(3,63)
<i>En millones de euros:</i>						
Activos totales medios				112.019	105.028	6,991
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA)				91.316	83.714	7.602
Recursos propios medios.				6.568	5.916	652

Resultados consolidados y rentabilidad recurrentes

	(Datos en miles de euros)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	30.06.09	30.06.08	Variación en %	30.06.09	30.06.08	Variación
Intereses y rendimientos asimilados	2.765.271	3.045.828	(9,2)	4,94	5,80	(0,86)
- Intereses y cargas asimiladas	1.348.066	1.791.659	(24,8)	2,41	3,41	(1,00)
+ Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-	-	-	-	-
= Margen de intereses	1.417.205	1.254.169	13,0	2,53	2,39	0,14
+ Rendimiento de instrumentos de capital . . .	3.360	16.794	(80,0)	0,01	0,03	(0,02)
+ Rdos. de entidades valoradas						
por método de la participación.	82	90	(8,9)	-	-	-
+ Comisiones netas	389.120	441.982	(12,0)	0,69	0,84	(0,15)
± Rdos. de operaciones financieras (neto)	180.854	40.840	>	0,32	0,08	0,24
+ Diferencias de cambio (neto)	23.525	22.222	5,9	0,04	0,04	-
+ Otros productos de explotación	139.624	135.459	3,1	0,25	0,26	(0,01)
- Otras cargas de explotación	106.711	80.362	32,8	0,19	0,15	0,04
= Margen bruto	2.047.059	1.831.194	11,8	3,65	3,49	0,16
- Gastos de administración:						
Gastos de personal	389.076	396.712	(1,9)	0,69	0,76	(0,07)
Otros gastos generales de administración .	189.619	187.441	1,2	0,34	0,36	(0,02)
- Amortizaciones	51.059	52.086	(2,0)	0,09	0,10	(0,01)
= Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones)	1.417.305	1.194.955	18,6	2,53	2,27	0,26
- Pérdidas por deterioro y extraordinarios	657.001	485.097	35,4	1,17	0,92	0,25
= Resultado antes de impuestos	760.304	709.858	7,1	1,36	1,35	0,01
= Atribuido a la entidad dominante	540.140	497.353	8,7	0,96	0,95	0,01

Resultados consolidados trimestrales

(Datos en miles de euros)

	2008			2009	
	II	III	IV	I	II
Intereses y rendimientos asimilados	1.544.565	1.639.911	1.603.516	1.484.337	1.280.934
- Intereses y cargas asimiladas	915.085	994.590	967.745	757.246	590.820
+ Remuneración de capital reembolsable a la vista		-	-	-	-
= Margen de intereses	629.480	645.321	635.771	727.091	690.114
+Rendimiento de instrumentos de capital . . .	11.506	4.944	2.101	1.714	1.646
+Rdos. de entidades valoradas					
por método de la participación.	50	1.639	12.627	54	28
+Comisiones netas	226.247	208.653	213.913	195.577	193.543
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	23.115	24.354	9.290	50.138	130.716
+Diferencias de cambio (neto)	11.134	16.659	15.348	11.988	11.537
+Otros productos de explotación	73.181	43.436	71.485	77.122	62.502
- Otras cargas de explotación	43.331	27.215	52.750	58.760	47.951
=Margen bruto	931.382	917.791	907.785	1.004.924	1.042.135
- Gastos de administración:					
Gastos de personal	198.129	210.624	210.806	192.850	196.226
Otros gastos generales de administración .	95.465	101.906	108.281	91.900	97.719
- Amortizaciones	25.877	26.415	22.285	25.635	25.424
= Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones)	611.911	578.846	566.413	694.539	722.766
- Dotaciones a provisiones (neto)	5.050	13.039	9.212	(10.415)	(5.464)
- Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	334.476	121.984	410.070	304.015	517.365
- Pérdidas por deterioro de activos no financiero	648	116	14.417	35.834	17.038
±Gcias./ Pdas. baja activos no clasificados como ANCEV.	170.333	180	29.762	65.156	159.895
±Rtdo activos no corrientes en venta (neto) .	(7.259)	(21.775)	(36.504)	(104.116)	(56.881)
=Resultado antes de impuestos	434.811	422.112	125.972	326.145	296.841
- Impuesto sobre beneficios	101.765	123.597	29.387	94.494	77.359
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	37.091	-	-	-	-
=Resultado consolidado del ejercicio	370.137	298.515	96.585	231.651	219.482
- Resultado atribuido a la minoría	17.140	16.620	3.939	6.890	1.657
=Atribuido a la entidad dominante	352.997	281.895	92.646	224.761	217.825

Rentabilidades trimestrales

(Datos en % de los activos totales medios, elevados al año)

	2008			2009	
	II	III	IV	I	II
Intereses y rendimientos asimilados	5,84	5,98	5,88	5,39	4,50
Intereses y cargas asimiladas	3,46	3,63	3,55	2,75	2,08
+ Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-	-	-	-
= Margen de intereses	2,38	2,35	2,33	2,64	2,42
+ Rendimiento de instrumentos de capital	0,04	0,02	0,01	0,01	0,01
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación..	-	0,01	0,05	-	-
+ Comisiones netas	0,85	0,76	0,78	0,71	0,68
± Rdos. de operaciones financieras (neto)	0,09	0,09	0,03	0,18	0,46
+ Diferencias de cambio (neto)	0,04	0,06	0,06	0,04	0,04
+ Otros productos de explotación	0,28	0,16	0,26	0,28	0,22
- Otras cargas de explotación	0,16	0,10	0,19	0,21	0,17
= Margen bruto	3,52	3,35	3,33	3,65	3,66
- Gastos de administración:	1,11	1,14	1,17	1,03	1,03
Gastos de personal	0,75	0,77	0,77	0,70	0,69
Otros gastos generales de administración	0,36	0,37	0,40	0,33	0,34
- Amortizaciones	0,10	0,10	0,08	0,09	0,09
= Margen típico de explotación (Resultado antes de provisiones)	2,31	2,11	2,08	2,53	2,54
- Dotaciones a provisiones (neto)	0,02	0,05	0,03	(0,04)	(0,02)
- Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	1,26	0,44	1,50	1,11	1,82
- Pérdidas por deterioro de activos no financiero .	-	-	0,05	0,13	0,06
± Gcias./ Pdas. baja activos no clasificados como ANCEV	0,64	-	0,11	0,24	0,56
± Rtdo activos no corrientes en venta (neto)	(0,03)	(0,08)	(0,14)	(0,38)	(0,20)
= Resultado antes de impuestos	1,64	1,54	0,46	1,19	1,04
- Impuesto sobre beneficios	0,38	0,45	0,11	0,35	0,27
+ Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0,14	-	-	-	-
= Resultado consolidado del ejercicio	1,40	1,09	0,35	0,84	0,77
- Resultado atribuido a la minoría	0,06	0,06	0,01	0,02	-
= Atribuido a la entidad dominante	1,33	1,03	0,34	0,82	0,77
Rentabilidad neta sobre activos					
ponderados por riesgo (RORWA) (%)	1,63	1,32	0,43	1,01	0,97
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%) . . .	23,87	19,06	6,29	13,73	13,24
Apalancamiento	17,07	17,51	17,77	16,32	17,17
Eficiencia operativa (%).	31,52	34,05	35,15	28,34	28,21
<i>En millones de euros:</i>					
Activos totales medios	105.859	109.672	109.160	110.167	113.871
Act. totales medios pond. por riesgo (RWA) . . .	90.452	90.723	91.415	92.005	90.627
Recursos propios medios	5.917	5.915	5.895	6.549	6.580

Rendimientos y costes

(Datos en miles de euros y tipos elevados al año)

	30.06.09				30.06.08			
	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros	6.398.709	5,71	52.837	1,65	7.440.393	7,08	152.889	4,11
Créditos a la clientela (a)	89.998.901	80,34	2.621.617	5,83	88.040.304	83,83	2.778.374	6,31
Cartera de valores	5.308.952	4,74	85.092	3,21	4.029.443	3,84	107.990	5,36
Otros activos rentables	198.318	0,18	5.725	5,77	335.220	0,32	6.575	3,92
<i>Total empleos rentables (b)</i>	101.904.880	90,97	2.765.271	5,43	99.845.360	95,07	3.045.828	6,10
Otros activos	10.113.912	9,03	-	-	5.182.206	4,93	-	-
Total empleos (c)	112.018.792	100,00	2.765.271	4,94	105.027.566	100,00	3.045.828	5,80
Intermediarios financieros	13.534.466	12,08	145.812	2,15	11.269.741	10,73	235.772	4,18
Recursos de clientes (d)	51.796.606	46,24	648.851	2,51	41.103.472	39,14	597.379	2,91
Cuentas corrientes	12.858.215	11,48	54.476	0,85	13.243.394	12,61	101.729	1,54
Ahorro y plazo	38.938.391	34,76	594.375	3,05	27.860.078	26,53	495.650	3,56
Valores negociables y otros	33.812.273	30,18	542.758	3,21	40.649.944	38,70	948.626	4,67
Otros pasivos con coste	284.626	0,25	10.645	7,48	302.369	0,29	9.882	6,54
<i>Total recursos con coste (e)</i>	99.427.971	88,75	1.348.066	2,71	93.325.526	88,86	1.791.659	3,84
Otros recursos	6.023.276	5,39	-	-	5.786.217	5,51	-	-
Recursos propios	6.567.545	5,86	-	-	5.915.823	5,63	-	-
Total recursos (f)	112.018.792	100,00	1.348.066	2,41	105.027.566	100,00	1.791.659	3,41
<i>Margen con clientes (a-d)</i>				3,32				3,40
<i>Spread (b-e)</i>				2,72				2,26
<i>Margen de intermediación (c-f)</i>				2,53				2,39

Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)

	2008						2009					
	II		III		IV		I		II			
	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos	Peso	Tipos		
Intermediarios financieros	6,81	4,21	8,33	4,04	6,52	3,62	5,79	2,27	5,63	1,03		
Créditos a la clientela (a)	83,90	6,36	81,69	6,61	83,01	6,61	81,79	6,21	77,53	5,54		
Cartera de valores	3,88	5,25	3,94	5,96	3,25	3,95	3,75	4,49	5,70	2,39		
Otros activos rentables	0,31	4,11	0,29	3,88	0,27	9,21	0,18	5,89	0,17	5,66		
<i>Total empleos rentables (b)</i>	<i>94,90</i>	<i>6,15</i>	<i>94,25</i>	<i>6,35</i>	<i>93,05</i>	<i>6,32</i>	<i>91,51</i>	<i>5,89</i>	<i>89,03</i>	<i>4,98</i>		
Otros activos	5,10	-	5,75	-	6,95	-	8,49	-	10,97	-		
Total empleos (c)	100,00	5,84	100,00	5,98	100,00	5,88	100,00	5,39	100,00	4,50		
Intermediarios financieros	11,67	4,31	11,85	3,83	11,24	4,09	11,33	2,84	12,81	1,57		
Recursos de clientes (d)	39,63	2,96	39,12	3,22	45,16	3,29	46,58	2,78	45,90	2,24		
Cuentas corrientes	12,26	1,47	11,80	1,76	12,72	1,94	11,70	1,08	11,26	0,61		
Ahorro y plazo.	27,37	3,62	27,33	3,85	32,44	3,82	34,88	3,35	34,64	2,76		
Valores negociables y otros.	37,20	4,74	37,55	5,05	32,08	4,93	30,41	3,66	29,96	2,77		
Otros pasivos con coste	0,28	6,60	0,28	6,22	0,28	6,08	0,26	7,47	0,25	7,49		
<i>Total recursos con coste (e)</i>	<i>88,78</i>	<i>3,89</i>	<i>88,80</i>	<i>4,08</i>	<i>88,76</i>	<i>4,00</i>	<i>88,58</i>	<i>3,10</i>	<i>88,92</i>	<i>2,33</i>		
Otros recursos	5,63	-	5,81	-	5,84	-	5,48	-	5,30	-		
Recursos propios	5,59	-	5,39	-	5,40	-	5,94	-	5,78	-		
Total recursos (f)	100,00	3,46	100,00	3,63	100,00	3,55	100,00	2,75	100,00	2,08		
<i>Margen con clientes (a-d)</i>		<i>3,40</i>		<i>3,39</i>		<i>3,32</i>		<i>3,43</i>		<i>3,30</i>		
<i>Spread (b-e)</i>		<i>2,26</i>		<i>2,27</i>		<i>2,32</i>		<i>2,79</i>		<i>2,65</i>		
<i>Margen de intermediación (c-f)</i>		<i>2,38</i>		<i>2,35</i>		<i>2,33</i>		<i>2,64</i>		<i>2,42</i>		

Comisiones netas

(Datos en miles de euros)

	30.06.09	30.06.08	Variación en %	Pesos (%)	
				2009	2008
Comisiones por riesgos	122.513	129.394	(5,3)	31,5	29,3
Servicios en operaciones activas	63.891	68.561	(6,8)	16,4	15,5
Prestación de avales y otras garantías	58.622	60.833	(3,6)	15,1	13,8
Comisiones por gestión de activos	77.456	105.727	(26,7)	19,9	23,9
Carteras de valores	14.088	15.697	(10,3)	3,6	3,6
Fondos de inversión	41.110	62.866	(34,6)	10,6	14,2
Planes de pensiones	22.258	27.164	(18,1)	5,7	6,1
Comisiones por Servicios de gestión	189.151	206.861	(8,6)	48,6	46,8
Mediación en cobros y pagos	97.403	111.215	(12,4)	25,0	25,1
Compra venta de valores y divisas	8.100	8.192	(1,1)	2,1	1,9
Administración de cuentas a la vista	47.179	53.088	(11,1)	12,1	12,0
Otros	36.469	34.366	6,1	9,4	7,8
Total	389.120	441.982	(12,0)	100,0	100,0

Gastos de personal y generales

(Datos en miles de euros)

	30.06.09	30.06.08	Variación en %	Pesos (%)	
				2009	2008
Gastos de personal:	389.076	396.712	(1,9)	67,2	67,9
Sueldos y salarios	294.444	299.307	(1,6)	50,9	51,2
Cuotas de la Seguridad Social	69.882	71.008	(1,6)	12,1	12,2
Otros gastos de personal	12.277	12.994	(5,5)	2,1	2,2
Pensiones	12.473	13.403	(6,9)	2,1	2,3
Gastos generales:	189.619	187.441	1,2	32,8	32,1
Alquileres y servicios comunes	39.002	30.496	27,9	6,8	5,2
Comunicaciones	12.134	13.047	(7,0)	2,1	2,2
Conservación del inmovilizado	13.292	11.387	16,7	2,3	1,9
Recursos técnicos	39.548	35.399	11,7	6,8	6,1
Impresos y material de oficina	3.531	3.897	(9,4)	0,6	0,7
Informes técnicos y gastos judiciales	11.111	7.820	42,1	1,9	1,3
Publicidad y propaganda	14.621	15.455	(5,4)	2,5	2,6
Seguros	2.215	2.175	1,8	0,4	0,4
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	8.834	8.536	3,5	1,5	1,5
Viajes	5.023	6.739	(25,5)	0,9	1,2
Impuestos sobre inmuebles, IVA y otros	24.487	25.223	(2,9)	4,2	4,3
Otros gastos generales	15.821	27.267	(42,0)	2,8	4,7
Total	578.695	584.153	(0,9)	100,0	100,0

Información por segmentos

Como se indica en las cuentas anuales de 2008, el Grupo Banco Popular se gestiona y dirige a nivel de entidad. A efectos de la información por segmentos, como se dice en el citado informe, se considera como segmento principal el geográfico y secundario el de actividad. El total de balance en cada segmento geográfico recoge el importe correspondiente a España y Portugal, respectivamente. En cada uno de los segmentos secundarios se presenta su aportación al total activo del balance consolidado.

Las cifras más relevantes correspondientes al segmento geográfico son las siguientes:

	30.06.09		30.06.08		Variación en %	
	España *	Portugal	España *	Portugal	España *	Portugal
Margen de intereses	1.336.202	81.003	1.175.951	78.218	13,6	3,6
Margen bruto	1.953.436	93.623	1.733.722	97.472	12,7	(3,9)
Margen típico de explotación (Resultados antes de provisiones) .	1.379.741	37.564	1.150.406	44.549	19,9	(15,7)
Total activo.	109.679.226	9.320.595	100.504.892	8.423.440	9,1	10,6
Número de empleados	13.452	1.377	14.039	1.380	(4,2)	(0,2)
Número de oficinas	2.210	235	2.335	233	(5,4)	0,9

(*) Incluye también el resto de la actividad internacional que no constituye un segmento independiente.

El desglose por segmentos de explotación, correspondiente al segmento basado en la actividad, es el siguiente:

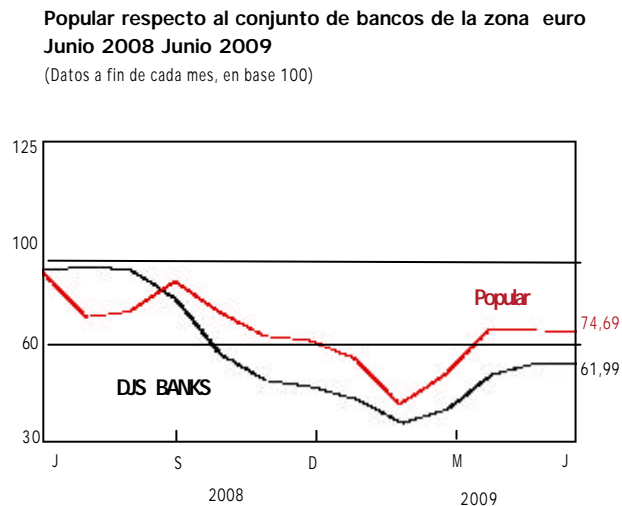
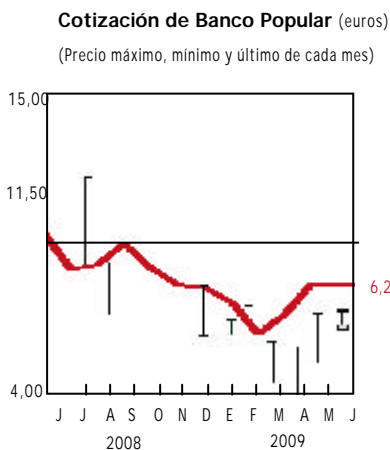
	Resultado consolidado			Activos totales		
	30.06.09	30.06.08	Variación %	30.06.09	30.06.08	Variación %
Gestión de activos	27.870	25.999	7,2	373.482	339.077	10,1
Actividad aseguradora	12.534	15.003	(16,5)	841.970	918.766	(8,4)
Banca comercial	363.448	421.119	(13,7)	90.150.080	90.355.591	(2,3)
Institucional y mercados	47.282	253.479	(81,3)	27.634.289	17.314.898	59,6
Total	451.133	715.600	(37,0)	118.999.821	108.928.332	9,2

La acción Banco Popular

Información de mercado

Trimestre	Acciones admitidas (nº medio)	Liquidez (Datos en miles)		Cotización (euros)			Dividendo pagado (euros)	Rentabilidad de mercado*
		Acciones contratadas	%	Máxima	Minima	Ultima		
2008 I	1.215.433	998.308	81,93	11,98	8,51	11,50	0,1222	(0,7)
II	1.215.433	805.224	66,25	12,21	8,69	8,79	0,1234	(22,5)
III	1.215.433	944.346	77,70	9,98	6,50	8,29	0,1250	(4,5)
IV	1.216.743	638.486	52,50	8,91	5,60	6,08	0,1300	(0,3)
Total año	1.215.753	3.386.364	278,54	12,21	5,60	6,08	0,5006	(43,8)
2009 I	1.235.741	747.715	60,50	6,79	3,21	4,77	0,1235	(0,3)
II	1.235.741	617.349	49,96	6,70	4,59	6,21	0,0800	0,2

* Plusvalía (minusvalía) más dividendo, en % de la cotización inicial de cada período.



Ratios bursátiles	30.06.09	30.06.08
Precio / Valor contable	1,09	1,62
Precio / Beneficio (PER)	8,51	7,88
Rentabilidad por dividendo*	5,15	5,62

* Rentabilidad calculada con el dividendo pagado en el segundo trimestre, anualizado

Acciones propias

	Existencia				Total en circulación (a)	Total contratadas (b)	Acciones propias *	
	Media	Máxima	Mínima	Ultima			sobre (a) %	sobre (b) %
2008								
Primer trimestre . . .	723	724	720	724	1.215.433	998.308	0,06	0,07
Segundo trimestre .	724	724	724	724	1.215.433	805.224	0,06	0,09
Tercer trimestre . . .	1.011	2.634	724	2.634	1.215.433	944.346	0,08	0,11
Cuarto trimestre . . .	7.323	10.116	724	10.116	1.235.741	638.486	0,59	1,15
2009								
Primer trimestre . . .	18.580	35.520	10.116	20.060	1.235.741	747.715	1,50	2,48
Segundo trimestre .	24.714	31.690	12.451	28.614	1.235.741	617.349	2,00	4,00

* Calculadas sobre la existencia media del trimestre.

Bases, principios y criterios contables

Con fecha 1 de enero de 2005 entró en vigor la obligación de elaborar las cuentas consolidadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para aquellas entidades que, a la fecha de cierre de su balance, tengan sus valores admitidos a cotización en un mercado regulado en cualquier Estado miembro, de acuerdo a lo establecido por el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio.

Sin embargo, la normativa contable internacional es dinámica y, como consecuencia, durante este ejercicio han entrado en vigor diversas modificaciones normativas incluidas la NIC27 y la NIIF3 que el Grupo ha adoptado de forma anticipada acogiendo a la opción que otorgan dichas normas. La entrada en vigor y la adopción de estas normas no ha supuesto alteraciones sustanciales en los resultados ni en el patrimonio del Grupo.

Asimismo, Banco de España, como regulador contable del sector bancario español, desarrolló y adaptó las normas contables para las entidades de crédito a través de su circular 4/2004, de 22 de diciembre publicada en el Boletín Oficial del Estado de 30 de diciembre de 2004. Dicha circular fue parcialmente modificada por la circular 6/2008.

Bases de presentación

Esta información financiera ha sido elaborada de acuerdo con dicha normativa y refleja toda la actividad económica del grupo, tanto financiera como de seguros y no financiera, de forma que muestre la imagen fiel del patrimonio neto, de la situación financiera, de los riesgos, y de los resultados consolidados.

La entrada en vigor de la Circular 6/2008 ha permitido al Grupo utilizar la opción de registrar las ganancias y pérdidas actuariales contra patrimonio neto, por lo que, a efectos comparativos, se ha modificado cuando procede la información publicada correspondiente a periodos anteriores.

Principios y criterios contables y de valoración

La política contable del grupo se fundamenta en los principios de contabilidad descritos en la Nota 15 de las cuentas anuales consolidadas de 2008, de los que destacamos los siguientes:

- A) *Deterioro del valor de los activos*: Existe un tratamiento diferenciado de los activos financieros del resto de los activos, que se comenta a continuación.

Se prevé la cobertura de las pérdidas de los activos financieros, siempre que se sustenten en evidencias objetivas. Se realizan coberturas específicas y genéricas para el riesgo de insolvencia atribuible al cliente, y coberturas específicas por riesgo-país.

La cobertura específica recoge el deterioro de activos individualmente identificados como dañados y la cobertura genérica refleja la pérdida inherente incurrida de acuerdo a la naturaleza de cada riesgo estimada en base a procedimientos estadísticos y que está pendiente de asignar a operaciones concretas.

El Banco de España ha establecido unos modelos y metodología adaptados a las NIIF para el cálculo de las coberturas indicadas.

La normativa exige un tratamiento riguroso en la clasificación de los dudosos por operaciones con clientes ya que la morosidad de una cuota supone la morosidad de toda la operación.

Para el resto de activos, incluido el fondo de comercio, se considera que existe deterioro cuando el valor en libros de los activos supere a su importe recuperable. El fondo de comercio no se amortiza de manera sistemática, siendo necesario realizar un test de deterioro al menos una vez al año, efectuando el correspondiente saneamiento si se evidencia la existencia de deterioro.

B) Ingresos:

B1) Comisiones: De acuerdo con las NIIF, las comisiones cobradas o pagadas, tienen un tratamiento diferenciado en atención a que sean la compensación por un servicio prestado o por un coste incurrido, o a que sean una remuneración adicional al tipo de interés de la operación. Las primeras se reconocen como ingresos cuando se realiza el servicio, o se ha incurrido en el coste, y las segundas se periodifican a lo largo de la vida de la operación.

B2) Intereses y dividendos: Los intereses se reconocen por el principio del devengo utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos se registran cuando se declara el derecho del accionista a recibir el cobro.

C) Los instrumentos financieros se clasifican a efectos de valoración en los siguientes grupos:

- Los instrumentos clasificados en la cartera de negociación, incluidos los derivados financieros, se registran por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- Las inversiones crediticias y a vencimiento se registran por su coste amortizado.
- Los activos financieros disponibles para la venta se valoran por su valor razonable, registrándose sus cambios de valor en el patrimonio neto en tanto no se realicen, momento en el que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Los pasivos financieros se valoran casi en su totalidad a su coste amortizado.

D) Activos no financieros, intangibles y existencias. Se valoran por el coste. Para la valoración del activo material, el Grupo Banco Popular no ha utilizado, con carácter general, la opción prevista en las NIIF de revalorizarlo, por lo que en balance se presentan a su coste de adquisición, regularizado, en su caso, conforme a las leyes de actualización aplicables, menos la correspondiente amortización acumulada.

E) Activos no corrientes en venta. Dentro de este apartado, se registran los activos comprados o adjudicados.

Aviso legal

El presente documento ha sido elaborado por Banco Popular y tiene carácter meramente informativo. Este documento puede contener previsiones y estimaciones relativas a la evolución del negocio y los resultados financieros del Grupo Banco Popular, que responden a las expectativas del Grupo Banco Popular y que, por su propia naturaleza, están expuestas a factores, riesgos y circunstancias que pueden afectar a los resultados financieros de tal forma que los mismos no coincidan con estas previsiones y estimaciones. Entre estos factores se incluyen, sin carácter limitativo, (i) los cambios en los tipos de interés, tipos de cambio y cualquier otra variable financiera, tanto en los mercados nacionales como en los internacionales, (ii) la situación económica, política, social o regulatoria, y (iii) las presiones competitivas. En caso de que estos factores, u otros factores similares, causaran la existencia de diferencias entre los resultados financieros de la entidad y estimaciones, u originaran cambios en la estrategia del Grupo, Banco Popular no se obliga a revisar públicamente el contenido de este informe.

Este documento contiene información resumida y no constituye una oferta, invitación o recomendación para suscribir o adquirir valor alguno, ni su contenido será base de contrato o compromiso alguno.

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los poseedores del mismo serán los únicos responsables de tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas.

Notas



BANCO POPULAR ESPAÑOL
Sede Social: C/Velázquez, 34. 28001. Madrid
Teléfono: 91 520 72 65
Fax: 91 577 92 09

**BANCO POPULAR ESPAÑOL
BANCO POPULAR PORTUGAL
TOTALBANK
BANCO POPULAR HIPOTECARIO
BANCOPOPULAR-E.COM
POPULAR BANCA PRIVADA**

www.grupobancopopular.es