

Los ingresos totales y el beneficio neto baten las expectativas del mercado

POPULAR GANA 188 MILLONES €, UN 7,2% MÁS, Y AUMENTA LA CONTRATACIÓN DE CRÉDITO UN 19,9%

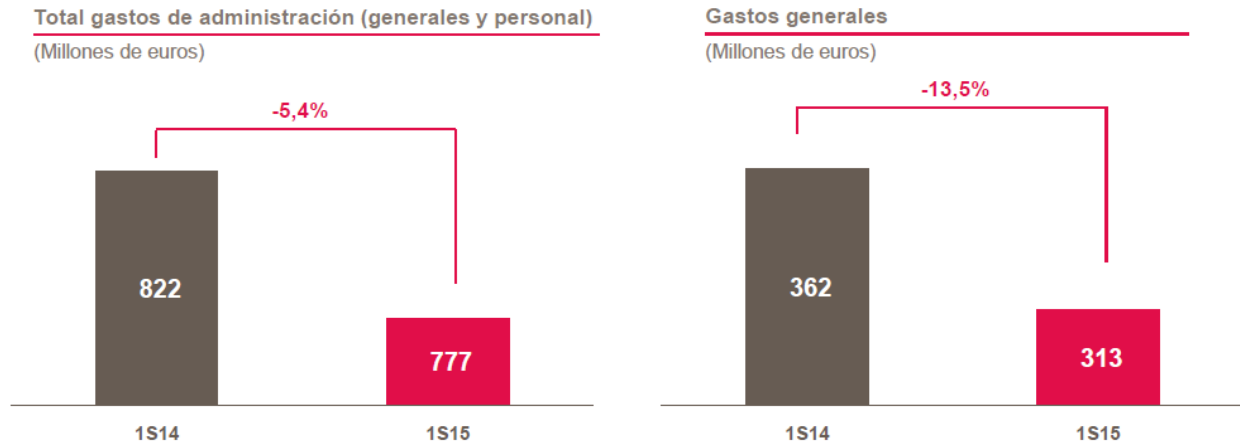
- **Aumenta el crédito a pymes y autónomos un 32,5%. Mejora en 31 p.b. la cuota de mercado en crédito hasta alcanzar el 7,64% y en 20 p.b. la de depósitos hasta el 6%**
- **La venta de inmuebles se incrementa un 96%, hasta los 1.172 millones €**
- **Disminuye la ratio de mora por sexto trimestre consecutivo y se reduce 73 p.b. respecto al primer semestre de 2014 situándose en el 13,24%**
- **Descienden un 33,9% las provisiones netas para situarse en 734 millones €**
- **Los gastos de administración confirman la tendencia a la baja y disminuyen un 5,4% a junio**

El beneficio neto de Popular en el primer semestre fue de **188 millones € un 7,2% más que en el mismo periodo del año anterior**. La **nueva contratación de crédito, de 12.039 millones €, aumenta un 19,9% respecto al primer semestre de 2014**. De la misma forma, el **crédito a pymes y autónomos aumenta un 32,5%** y como consecuencia de todo ello, el banco **mejora su cuota de mercado en crédito en 31 p.b. hasta llegar al 7,64%**.

Dentro de la cuenta de resultados, el **margen de intereses se mantiene estable con 1.126 millones €, un 0,3% menos que en el primer semestre de 2014**. En el caso de Popular y comparado con el resto de bancos españoles, este primer margen es una vez más el que **tiene un mayor peso de los ingresos procedentes de banca minorista**. De hecho, la aportación del *carry trade* desciende en 12 millones € respecto al primer trimestre.

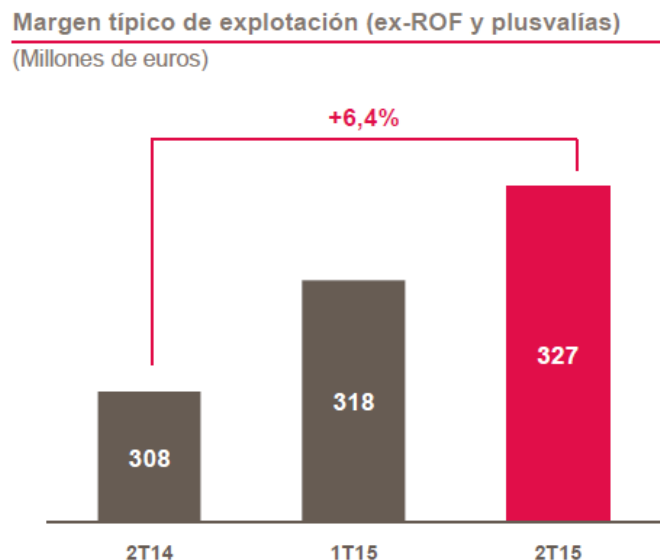
Las **comisiones, por importe de 293 millones €** y si excluimos el efecto que el año anterior tuvo en esta partida la operación de compra del negocio minorista y de tarjetas a Citi, se mantienen al mismo nivel que en los trimestres anteriores, debido a una mayor actividad comercial en los recursos fuera de balance. El banco está impulsando la gestión activa de la comercialización de fondos de inversión, lo que favorece un mayor nivel de ingresos por comisiones.

Por su parte, el **ROF y otros ingresos, con 390 millones €** desciende un **46,8%** respecto al primer semestre de 2014. Debido fundamentalmente a ese descenso, el **margen bruto se sitúa en 1.809 millones € un 18% menos que en 2014**. Aun así, este importe ha conseguido **batir las expectativas de los analistas**, que esperaban una cifra menor en relación a los ingresos totales del banco. Esto es debido a que el **modelo de negocio de Popular es capaz de generar ingresos recurrentes y sostenibles sin una contribución decisiva de las plusvalías por la venta de renta fija**.



La **gestión eficiente de los costes**, uno de los ejes sobre los que gira la estrategia del banco, **sigue dando buenos resultados, por lo que éstos se sitúan en 777 millones, un 5,4% menos** que en el mismo periodo del año anterior. Dentro de esta partida, cabe destacar el comportamiento de **los gastos generales, que disminuyen un 13,5%**.

En estos seis meses del año, se ha empezado a notar con intensidad la tensión competitiva en precios, y a pesar de esto, el **margen típico de explotación**, es decir, sin ROF y plusvalías, **ha aumentado un 6,4%** si se compara con el mismo periodo del año anterior.



Durante esta primera parte del año, Popular constituyó **provisiones netas por importe de 734 millones € un 33,9% menos** que en el primer semestre de 2014. Tras estas dotaciones el **beneficio neto asciende a 188 millones € un 7,2% más** que en el mismo periodo del año anterior, cifra que **ha batido el consenso de los analistas**.

La nueva contratación de crédito crece un 19,9% y aumenta la cuota de mercado en crédito

La nueva contratación de crédito, con un total de 12.039 millones €, aumenta un 19,9% respecto a los seis primeros meses del año anterior. De la misma forma, el crédito a pymes y autónomos aumenta un 32,5% y como consecuencia de todo ello, el banco mejora su cuota de mercado en crédito en 31 p.b. situándose ésta en el 7,64%. Asimismo, el crédito rentable ha aumentado un 0,1% hasta los 83.399 millones.

A lo largo del primer semestre, el banco ha captado 55.000 nuevos clientes pymes y autónomos, apoyado fundamentalmente en el crédito a empresas. En este sentido, cabe destacar también que la cuota de mercado en empresas se incrementa 63 p.b. hasta el 12,11%.

En relación a los recursos, el banco ha aumentado un 0,5% el total de recursos de la clientela respecto al primer semestre de 2014 y alcanza los 87.091 millones €. De esta forma, aumenta en 20 p.b. la cuota de mercado en depósitos hasta el 6%.

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

En el transcurso del año, el banco ha vendido un total de 1.172 millones € en inmuebles, cifra que supone un 96% más que en el primer semestre de 2014. Además del récord que supone esta cifra, cabe destacar que el precio de venta está cerca del valor en libros, lo que demuestra que las coberturas existentes son adecuadas.

La ratio de mora descende por sexto trimestre consecutivo y se sitúa en el 13,24%, 73 p.b. menos que en el primer semestre de 2014. Las entradas en mora presentan una tendencia decreciente a lo largo del año y se mantiene su reducción neta.

Solvencia y liquidez

A cierre del primer semestre de 2015, la ratio CET1 de Popular se sitúa en el 12,45%, 119 p.b. más que en el mismo periodo del año anterior. Por su parte, la CET1 *fully loaded* proforma alcanza el 10,57% y la ratio de apalancamiento *fully loaded* proforma el 5,97%. La ratio LTD ha disminuido 65 puntos porcentuales desde 2008 y se sitúa muy cerca del objetivo del 100%, concretamente en el 108,6%.

En 2015, Popular ha emitido un importe total de 4.300 millones €. En relación a este importe total, las emisiones más importantes han sido: 500 millones € en deuda *senior* entre un 74% de inversores internacionales, 2.250 millones € en cédulas con tipos históricamente bajos para el banco así como 750 millones € en *Additional Tier 1*, que fue colocada íntegramente y en muy pocas horas entre inversores cualificados internacionales.

El único respaldo para acceder a estos mercados viene determinado por el conocimiento que los inversores institucionales tienen del modelo de negocio de Popular, de su capacidad de generar beneficios a medio y largo plazo y de su solvencia.

Resultados consolidados y rentabilidad

	(Datos en miles de €)			(Datos en % de los ATM, elevados al año)		
	30.06.14	30.06.15	Variación %	30.06.14	30.06.15	Variación %
Intereses y rendimientos asimilados	2.110.546	1.836.121	(13,0)	2,78	2,28	(0,50)
- Intereses y cargas asimiladas	980.984	710.204	(27,6)	1,29	0,88	(0,41)
=Margen de intereses	1.129.562	1.125.917	(0,3)	1,49	1,40	(0,09)
+Rendimiento de instrumentos de capital	6.733	8.285	23,1	0,01	0,01	-
+Rdos. de entidades valoradas por el método de la participación	(5.392)	34.285	>	(0,01)	0,04	0,05
+Comisiones netas	343.751	293.099	(14,7)	0,45	0,37	(0,08)
±Rdos. de operaciones financieras (neto)	602.594	319.356	(47,0)	0,79	0,40	(0,39)
±Diferencias de cambio (neto)	21.054	22.577	7,2	0,03	0,03	-
±Otros resultados de explotación	108.501	5.825	(94,6)	0,14	-	(0,14)
=Margen bruto	2.206.803	1.809.344	(18,0)	2,91	2,25	(0,66)
-Gastos de administración:						
Gastos de personal	459.955	463.658	0,8	0,61	0,58	(0,03)
Otros gastos generales de administración	361.894	313.182	(13,5)	0,48	0,39	(0,09)
- Amortizaciones	76.226	67.868	(11,0)	0,10	0,08	(0,02)
=Margen típico de explotación	1.308.728	964.636	(26,3)	1,72	1,20	(0,52)
-Deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	942.725	513.218	(45,6)	1,24	0,64	(0,60)
-Deterioro de resto de activos	167.345	220.947	32,0	0,22	0,27	0,05
±Resultados de venta de activos (neto)	44.675	19.421	(56,5)	0,06	0,02	(0,03)
=Resultado antes de impuestos	243.333	249.892	2,7	0,32	0,31	(0,01)
-Impuesto sobre beneficios	68.427	62.208	(9,1)	0,09	0,08	(0,01)
+Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-	-
=Resultado consolidado del ejercicio	174.906	187.684	7,3	0,23	0,23	-
-Resultado atribuido a la minoría	(451)	(266)	(41,0)	-	-	-
=Resultado atribuido a la entidad dominante	175.357	187.950	7,2	0,23	0,23	-
Rentabilidad neta sobre activos ponderados por riesgo (RORWA) (%)				0,42	0,47	0,05
Rentabilidad neta recursos propios (ROE) (%)				2,80	2,94	0,14
Eficiencia operativa (%)				37,24	42,93	5,68
En millones de euros:						
Activos totales medios				151.730	160.956	9.226
Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)				84.239	79.754	(4.485)
Recursos propios medios				12.464	12.768	303

Balance

(Datos en miles de €)	Variación %				
	30.06.14	31.12.14	30.06.15	6 meses	12 meses
ACTIVO					
Caja y depósitos en bancos centrales	992.642	1.192.814	798.125	(33,1)	(19,6)
Cartera de negociación	1.703.341	1.689.644	1.417.601	(16,1)	(16,8)
Otros act. fin. a valor razonable con cambios en PyG	542.025	510.799	547.367	7,2	1,0
Cartera de inversión	24.833.997	29.765.352	28.934.997	(2,8)	16,5
Inversiones crediticias:	110.116.191	107.827.616	109.898.979	1,9	(0,2)
Crédito a la clientela	101.899.157	100.582.923	101.292.789	0,7	(0,6)
Otras inversiones crediticias	6.017.134	5.049.952	6.783.796	34,3	12,7
De los que depósitos interbancarios	853.226	245.293	739.363	>	(13,3)
Renta fija	2.199.900	2.194.741	1.822.394	(17,0)	(17,2)
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	234.787	261.023	229.356	(12,1)	(2,3)
Derivados de cobertura	407.898	441.156	595.055	34,9	45,9
Activos no corrientes en venta	7.281.111	8.201.378	8.740.045	6,6	20,0
Participaciones	1.229.064	1.870.785	1.891.513	1,1	53,9
Contratos de seguros vinculados a pensiones	143.828	162.654	162.509	(0,1)	13,0
Activos por reaseguros	15.289	16.921	16.494	(2,5)	7,9
Activo material	1.853.777	1.711.224	1.722.492	0,7	(7,1)
Activo intangible	2.459.786	2.492.675	2.529.152	1,5	2,8
Activos fiscales	3.476.439	3.618.098	3.469.802	(4,1)	(0,2)
Resto de activos	1.935.424	1.694.339	1.694.226	-	(12,5)
Total activo	157.225.599	161.456.478	162.647.713	0,7	3,4
PASIVO					
Cartera de negociación	1.184.767	1.397.389	1.103.398	(21,0)	(6,9)
Otros pas. fin. a valor razonable con cambios en PyG	627.321	649.354	621.552	(4,3)	(0,9)
Pasivos financieros a coste amortizado:	138.964.871	142.227.778	144.489.369	1,6	4,0
Pasivos de entidades de crédito	22.317.914	27.617.550	34.439.177	24,7	54,3
De los que depósitos interbancarios	2.122.209	1.955.093	2.476.851	26,7	16,7
Depósitos de la clientela	98.410.387	96.036.196	89.994.100	(6,3)	(8,6)
Débitos representados por valores negociables	15.641.462	15.962.018	16.790.597	5,2	7,3
Pasivos subordinados	1.467.199	1.424.645	2.158.810	51,5	47,1
Otros pasivos financieros	1.127.909	1.187.369	1.106.685	(6,8)	(1,9)
Derivados de cobertura	1.852.328	2.161.074	2.037.580	(5,7)	10,0
Pasivos por contratos de seguros	419.623	483.784	489.202	1,1	16,6
Provisiones	492.812	469.998	433.996	(7,7)	(11,9)
Pasivos fiscales	554.620	718.459	461.064	(35,8)	(16,9)
Resto de pasivos	733.647	678.775	511.062	(24,7)	(30,3)
Total pasivo	144.829.989	148.786.611	150.147.223	0,9	3,7
PATRIMONIO NETO					
Fondos propios	12.638.738	12.783.396	12.892.041	0,8	2,0
Capital, reservas y otros instrumentos de capital	12.463.381	12.452.981	12.746.478	2,4	2,3
Resultado del ejercicio	175.357	330.415	187.950		7,2
Dividendo pagado y anunciado	-	-	(42.387)	-	-
Ajustes por valoración	(266.102)	(133.077)	(409.697)	>	54,0
Intereses minoritarios	22.974	19.548	18.146	(7,2)	(21,0)
Total patrimonio neto	12.395.610	12.669.867	12.500.490	(1,3)	0,8
Total patrimonio neto y pasivo	157.225.599	161.456.478	162.647.713	0,7	3,4

Datos significativos

(Datos en miles de euros)	30.06.14	30.06.15	Var. %
VOLUMEN DE NEGOCIO			
Activos totales gestionados	173.580.759	182.892.580	5,4
Activos totales en balance	157.225.599	162.647.713	3,4
Fondos propios	12.638.738	12.892.041	2,0
Recursos de clientes	86.710.347	87.090.895	0,4
Créditos a la clientela (bruto)	110.558.169	109.057.813	(1,4)
SOLVENCIA			
Ratio CET 1 (%)	11,26	12,45	
Ratio Tier 1 (%)	11,26	12,45	
Ratio total de capital (%)	11,63	13,05	
Apalancamiento Basilea III <i>fully loaded</i> (%) ¹	5,92	5,97	
GESTIÓN DEL RIESGO			
Riesgos totales	150.587.184	144.736.104	(3,9)
Deudores morosos	21.036.304	19.165.429	(8,9)
Provisiones para insolvencias	9.271.550	8.204.707	(11,5)
Ratio de morosidad (%)	13,97	13,24	
Ratio de cobertura de morosos y amortizados (%)	53,96	54,35	
Ratio de cobertura de morosos sin amortizados (%)	44,07	42,81	
Ratio de cobertura con garantías (%) ²	101,47	95,87	
RESULTADOS			
Margen de intereses	1.129.562	1.125.917	(0,3)
Margen bruto	2.206.803	1.809.344	(18,0)
Margen típico de explotación (Resultado antes de prov.)	1.308.728	964.636	(26,3)
Resultado antes de impuestos	243.333	249.892	2,7
Resultado consolidado del periodo	174.906	187.684	7,3
Resultado atribuido a la entidad dominante	175.357	187.950	7,2
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA			
Activos totales medios	151.729.606	160.956.194	6,1
Act. totales medios ponderados por riesgo (RWA)	84.238.982	79.753.805	(5,32)
Recursos propios medios	12.464.184	12.767.606	2,4
ROA (%)	0,23	0,23	
RORWA (%)	0,42	0,47	
ROE (%)	2,80	2,94	
Eficiencia operativa (%)	37,24	42,93	
DATOS POR ACCIÓN			
Número final de acciones diluidas (miles) ³	2.132.717	2.155.092	1,0
Número medio de acciones (miles) ³	2.096.565	2.147.169	2,4
Última cotización (euros)	4,88	4,35	(10,9)
Capitalización bursátil ⁴	10.407.657	9.366.030	(10,0)
Valor contable de la acción (euros)	5,94	5,98	0,7
Beneficio por acción (euros) ^{3,5}	0,084	0,088	3,7
Precio/Valor contable	0,82	0,73	
Precio/Beneficio (anualizado)	28,88	24,80	
OTROS DATOS			
Número de accionistas	272.230	259.924	(4,5)
Número de empleados:	15.546	15.102	(2,9)
España:	13.688	13.292	(2,9)
Hombres	8.600	8.257	(4,0)
Mujeres	5.088	5.035	(1,0)
Extranjero:	1.858	1.810	(2,6)
Hombres	1.126	1.092	(3,0)
Mujeres	732	718	(1,9)
Número de oficinas:	2.155	2.124	(1,4)
España	1.954	1.930	(1,2)
Extranjero	201	194	(3,5)
Número de cajeros automáticos	2.695	2.561	(5,0)

1. Ratio de apalancamiento Basilea III, *fully loaded* según CRR.

2. El dato del segundo trimestre de 2014 muestra el 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, mientras que en el dato de 2015 el valor de las garantías se calcula usando criterio FINREP

3. Se incluyen 35.763 miles de títulos de obligaciones necesariamente convertibles en noviembre 2015.

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

5. Cálculo realizado con número medio de acciones diluidas.

La información contable correspondiente a 2014 se ha re-expresado a efectos comparativos por la aplicación de la CINIIF21.

Los estados financieros consolidados a 30 de junio de 2015 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 2014.