

2º Trimestre 2016

Informe Trimestral

Popular

Índice

1. Aspectos relevantes
2. Negocios
 - 2.1 Negocio principal
 - 2.2 Negocio inmobiliario y asociado
3. Grupo Banco Popular



1. Aspectos relevantes

Aspectos clave del trimestre

El segundo trimestre de 2016 viene determinado por los siguientes aspectos clave:

- Los resultados del referéndum del Reino Unido sobre su no permanencia en la Unión Europea y una reducción de la incertidumbre política en España consecuencia de los resultados de las elecciones generales a la presidencia del gobierno celebradas el pasado 26 de junio.
- Conclusión con éxito de la ampliación de capital de 2.505 millones de euros con una elevada demanda (135,75% del importe ofertado) y un fuerte respaldo del Consejo (participación >20% post-ampliación).
- La toma de las primeras medidas encaminadas a la consecución del Plan como son:
 1. **Gestión especializada y segmentada por negocios:** Separación en la gestión por negocios entre el Principal (y sus negocios) y el Negocio Inmobiliario y Asociado.
 - ✓ En el primero Banco Popular es líder en PYMES y en tarjetas revolving y el foco seguirá siendo la rentabilidad donde actualmente es líder (ROTE del negocio principal del 16,2%).
 - ✓ En el segundo, el foco es la desinversión acelerada y eficiente a través de la gestión especializada de NPAs.
 2. **Plan de optimización operativa y reducción de costes:** Lanzamiento de un plan de optimización y transformación del modelo operativo hacia uno más eficiente y que significará un ahorro de costes en el entorno de los 175 millones de euros anuales a partir de 2017.

La ampliación de capital, así como el conjunto de medidas que se están implementando, tienen como foco prioritario la recuperación de manera acelerada de los niveles de rentabilidad normalizados del Grupo. Las metas del Plan 2018 se resumen a continuación.

Metas del Plan 2018 ⁽¹⁾		
% reducción de NPAs brutos	→	≥ 45%
Cobertura de NPAs (%)	→	≥ 50%
Ratio de eficiencia	→	≤ 45%
CET 1 FL	→	≥ 12%
ROTE ⁽²⁾ (con CET 1 FL 12%)	→	≥ 9%
Payout en efectivo	→	≥ 40%

El negocio principal mantiene una alta rentabilidad

El negocio principal muestra un buen desempeño comercial con el crédito rentable creciendo un 1,9% y el pasivo de comercial un 1,1% interanualmente. En cuanto a los resultados y en términos acumulados cabe resaltar el efecto negativo que han tenido la eliminación de las cláusulas suelo, así como la contribución al Fondo de Resolución Única del mes de junio (con un impacto conjunto de 96M€). Excluyendo estos aspectos y sin considerar los ingresos de operaciones financieras, el margen bruto habría experimentado una ligera caída del 3% interanualmente en el primer semestre mostrando ya signos de estabilización. Los costes por su parte muestran un buen comportamiento, situando la ratio de eficiencia en el 40,1% lo que permite alcanzar un margen de explotación de 922 millones de euros en el semestre. La pérdida por deterioro de crédito e inmuebles por otra parte muestra un ligero incremento, situando el coste del riesgo en 56 puntos básicos.

Con un beneficio neto de 577 millones de euros el ROTE del negocio principal (ajustado por los cupones del AT1) se sitúa a final de la primera mitad de 2016 en el 16,2%. Es sin duda un negocio rentable incluso en un entorno desafiante.

(1) Fuente: Información de la compañía.

(2) Relación del Resultado Neto Atribuido al Grupo después del pago de cupones de AT1 sobre los Fondos Propios Tangibles Medios.

Estas cifras representan metas, no estimaciones. No existe ninguna garantía de que estas metas puedan o vayan a cumplirse y no debe interpretarse como una indicación de los resultados esperados por el Banco.

El negocio con **PYMES y con autónomos** continúa siendo la piedra angular del Grupo. El 61% de la nueva concesión de crédito se realiza a este segmento, estando este crecimiento muy focalizado en los sectores económicos más dinámicos. En el negocio de PYMEs y autónomos, el Grupo tiene concedidos 40.000 millones de euros de financiación a más de 1 millón de clientes a través de más de 1.000 gestores especializados. El resto del crédito está concedido a otro tipo de empresas y en menor medida a particulares.

El negocio de **consumo** mantiene una alta rentabilidad apoyado en el buen desempeño de WiZink (antigua Bancopopular-e), a éste se añadirá la reciente adquisición del negocio de tarjetas de Barclaycard en España y Portugal donde la cuota de mercado es superior al 30%.

Adicionalmente, cabe destacar la alta contribución proveniente del negocio de **seguros, fondos y valores**, que genera un ROTE superior al 100%, debido al bajo riesgo de estas actividades y al buen ritmo de comercialización. La cuota de mercado en fondos de inversión ha aumentado en 5 puntos básicos y el volumen total gestionado ha aumentado un 1,5% contra el mismo periodo del año anterior.

El negocio de **banca corporativa y grandes empresas** por su lado ha aumentado un 2,7% el saldo de inversión rentable y ha visto una mejora en su coste del riesgo que se sitúa en 21 puntos básicos.

Continúa la reducción de activos improductivos del negocio inmobiliario y asociado

Este negocio incorpora los inmuebles y el riesgo crediticio asociado al sector inmobiliario (promoción, construcción, compra/venta o alquiler de inmuebles, alojamiento) tanto de España como de filiales extranjeras y participaciones inmobiliarias.

Continuando con la tendencia observada durante 2015, en el primer semestre de 2016 el volumen de activos improductivos ha seguido bajando apoyado en el buen comportamiento de la venta de inmuebles y una nueva reducción del saldo de dudosos.

Concretamente, en el negocio inmobiliario y asociado, el saldo de morosos netos se ha reducido en los últimos doce meses en 118 millones de euros (un 1,6% interanualmente), continuando con la tendencia descendente iniciada ya en 2014.

Adicionalmente, continúa el buen volumen de ventas de inmuebles, que ya acumulan 1.075 millones de euros en los primeros 6 meses de 2016. Cabe resaltar que las ventas de inmuebles siguen un patrón muy equilibrado en cuanto a calidad y con un aumento significativo de la venta de suelos.

Elevada solvencia y confortable posición de liquidez del Grupo

Las ratios de solvencia mejoran en el semestre, siendo el principal motivo el aumento de capital de 2.505 millones de euros que ha elevado la ratio de CET 1 *fully loaded* pro-forma al 13,55% y la ratio CET 1 *phase-in* 15,25%. La ratio de apalancamiento *phase-in* alcanza el 7,15%. La ratio LCR a finales del primer semestre se sitúa en el 161%, ampliamente por encima del mínimo exigido. Adicionalmente, cabe resaltar que en el primer semestre de 2016 se han registrado plusvalías por un importe de 92,2M€.

La ratio de cobertura de NPAs del Grupo se situó a junio de 2016 en el 37%, que en términos pro-forma post ampliación y las provisiones potenciales indicadas en la nota 29 sobre factores de riesgo de la información financiera intermedia elevaría esta ratio hasta el 50%.

Se ha adaptado el reporting del Grupo a la evolución del modelo de gestión por tipología de negocios.

En relación al impacto de la nueva Circular, el Grupo se encuentra en fase de análisis, y en base a la información disponible los deterioros adicionales se encontrarían cubiertos por las provisiones potenciales citadas en el párrafo anterior. En este sentido, el banco destinará el beneficio obtenido con carácter trimestral a provisiones.

2. Negocios

2.1 Negocio principal

Datos significativos negocio principal

Total negocio bancario, excluyendo el perímetro inmobiliario y asociado. Incluye fundamentalmente Banca Minorista y sus subnegocios (Pymes, consumo, gestión de activos y seguros, etc), Banca Privada, Banca Mayorista, Cartera de Renta Fija y Financiación en Mercados (operaciones activas y pasivas con entidades de crédito, derivados de cobertura y captación de recursos en mercados mayoristas).

VOLUMEN DE NEGOCIO

Crédito Neto (ex ATAs)	78.712.122
Pasivo Comercial	87.831.282
LTD	89,6%
Recursos de clientes	107.119.792

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

Margen de intereses/ATMs	1,8%
Margen bruto/ATMs	2,6%
Margen de explotación/ATMs	1,4%
Activos Totales Medios	128.151.014
Ratio de Eficiencia (ex amort)	40,1%
ROA	0,90%
ROTE ajustado (*)	16,2%
APRs	50.541.128
RORWA	2,28%

NEGOCIO PRINCIPAL
(1S16 en miles de € y %)

GESTIÓN DEL RIESGO

Coste del riesgo	0,56%
Dudosos Brutos	5.863.053
Dudosos Netos	3.324.118
Tasa de Cobertura NPAs	43,3%
Ratio de Morosidad	4,8%
Riesgos totales	121.536.021
Provisiones insolvencias	2.538.935

RESULTADOS

Margen de intereses	1.122.419
Margen bruto	1.634.953
Margen típico de explotación	921.581
Rdo. antes de impuestos	783.667
Rdo. después de impuestos	577.087

(*) Ajustado por pago de intereses AT1 y calculado sobre CET1 FL previsto a final de 2016.



Resultados negocio principal

(Datos acumulados en miles de €)	30.06.15	30.06.16	Variación %
=Margen de intereses	1.205.209	1.122.419	(6,9)
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	74.485	86.397	16,0
+ Comisiones netas	288.634	273.137	(5,4)
± Resultado de operaciones financieras (neto)	319.356	176.256	(44,8)
± Otros ingresos	39.716	(23.257)	<
=Margen bruto	1.927.400	1.634.953	(15,2)
- Gastos de administración:	678.026	655.252	(3,4)
- Amortizaciones	55.509	58.120	4,7
=Margen típico de explotación	1.193.864	921.581	(22,8)
- Deterioro de valor de activos y provisiones	213.708	225.718	5,6
± Otras ganancias/pérdidas	444	87.804	>
= Resultado antes de impuestos	980.601	783.667	(20,1)
± Impuestos y otros	269.244	206.580	(23,3)
= Resultado atribuido a la entidad dominante	711.357	577.087	(18,9)



Balance negocio principal

(Datos en miles de €)	30.06.16
ACTIVO	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	3.083.461
Activos financieros mantenidos para negociar	1.765.047
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	559.903
Activos financieros disponibles para la venta	27.577.862
Préstamos y partidas a cobrar:	92.506.518
Depósitos en entidades de crédito	6.380.806
De los que depósitos interbancarios	435.829
Créditos a la clientela	85.355.462
Renta fija	770.250
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-
Derivados - contabilidad de coberturas	316.718
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo tipo interés	308.587
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.505.061
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	18.893
Activos tangibles	815.385
Activos intangibles	2.589.014
Activos por impuestos	3.338.255
Otros activos	694.286
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para venta	-
Total activo	135.078.990
PASIVO	
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.731.995
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	596.524
Pasivos financieros a coste amortizado:	141.155.155
Depósitos de entidades de crédito	33.007.469
De los que depósitos interbancarios	1.754.911
Depósitos de la clientela	88.164.161
Valores negociables	16.893.087
Pasivos subordinados	2.062.544
Otros pasivos financieros	1.027.894
Derivados - contabilidad de coberturas	2.341.875
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo tipo interés	-
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	490.754
Provisiones	362.837
Pasivos por impuestos	607.375
Capital social reembolsable a la vista	-
Otros pasivos	733.180
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-
Financiación neta intrasegmentos ⁽¹⁾	(22.352.382)
Total pasivo	125.667.313
PATRIMONIO NETO	
Fondos propios	9.786.542
Otro resultado global acumulado	(381.241)
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]	6.376
Total patrimonio neto	9.411.677
Total patrimonio neto y pasivo	135.078.990

(1) El activo del Negocio Inmobiliario y Asociado se financia con el exceso de pasivo minorista y mayorista del Negocio Principal, a través de un sistema de tasas de transferencia, mediante el cual se carga un coste de financiación al Negocio Inmobiliario. El coste de financiación incorpora el tipo de interés del mercado más una prima de liquidez, y en el caso de promotores, dudosos e inmuebles se asimila al coste de emisión de deuda senior de la entidad.

GAP comercial negocio principal

(Datos acumulados en miles de € y %)	30.06.16
Crédito a la clientela neto	85.355.462
Adquisición temporal de activos (incluidos ajustes por valoración)	6.643.476
Total crédito a la clientela neto (ex ATAs) (a)	78.711.986
Cuentas vista	39.880.692
Depósitos a plazo	40.857.105
Otras cuentas y ajustes por valoración	106.929
Subtotal depósitos de la clientela (ex CTAs y Tesoro)	80.844.726
Pagarés minoristas	135.640
Créditos de Intermediación ⁽¹⁾	5.665.993
Titulizaciones vendidas a terceros	56.381
Valores negociables distribuidos a través de la red comercial ⁽²⁾	466.598
Cuentas de recaudación	661.944
Total recursos de clientes (b)	87.831.282
GAP (a-b)	(9.119.296)
LTD (a/b)	89,6%

(1) Financiación ICO y BEI, directamente recibida para la contratación de crédito a empresas.

(2) Se incluyen obligaciones convertibles, participaciones preferentes y deuda subordinada distribuidos a través de la red comercial.



Recursos de clientes negocio principal

(Datos en miles de €)	30.06.16
Cuentas vista (ex-Tesoro) y Otras cuentas	39.880.692
Depósitos a plazo	40.857.105
Cesión temporal de activos clientes	
Ajustes por valoración	106.929
Subtotal depósitos minoristas y AAPP (ex-Tesoro)	80.844.726
Pagarés minoristas	135.640
Créditos de Intermediación ⁽¹⁾	5.665.993
Titulizaciones vendidas a terceros	56.381
Valores negociables distribuidos a través de la red comercial ⁽²⁾	466.598
Cuentas de recaudación	661.944
Cesión temporal de activos clientes	
Total Recursos de Clientes	87.831.282

(1) Financiación ICO y BEI, directamente recibida para la contratación de crédito a empresas.

(2) Se incluyen obligaciones convertibles, participaciones preferentes y deuda subordinada distribuidos a través de la red comercial.



Recursos gestionados negocio principal

(Datos acumulados en miles de € y %)	30.06.16
Depósitos de la clientela:	88.057.232
Ajustes por valoración (+/-)	106.929
Total depósitos de la clientela	88.164.161
Débitos representados por valores negociables sin ajustes:	16.727.434
Bonos y otros valores en circulación	15.788.322
Pagarés	939.112
Ajustes por valoración (+/-)	165.653
Total débitos representados por valores negociables	16.893.087
Pasivos subordinados	2.062.544
Total recursos en balance (a)	107.119.792
Fondos de inversión	10.776.325
Gestión de patrimonios	1.460.256
Planes de pensiones	5.189.833
Primas de seguros	2.326.161
Total otros recursos intermediados (b)	19.752.574
Total recursos gestionados (a+b)	126.872.366

Crédito a la clientela negocio principal

(Datos en miles de €)		30.06.16
Credito a la clientela bruto ex ATAS		81.024.537
Banca Minorista		61.731.064
Particulares y Privada		21.960.998
Pymes y Autónomos		39.770.066
Banca Mayorista		19.293.473
Ajustes por valoración (+/-)		(2.312.415)
Credito a la clientela neto ex ATAS		78.712.122

Rendimientos y costes negocio principal

30.06.16				
(Datos en miles de €)	Saldos medios	Peso (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Intermediarios financieros	6.948.501	5,42	7.801	0,05
Créditos a clientes (a)	80.067.251	62,48	1.086.459	2,73
Cartera de valores	29.333.285	22,89	167.140	1,14
Otros activos rentables	183.610	0,14	18.531	3,14
TOTAL EMPLEOS RENTABLES (b)	116.532.646	90,93	1.279.931	2,21
Otros activos	11.618.369	9,07	-	-
TOTAL EMPLEOS	128.151.014	100,00	1.279.931	2,01
Intermediarios financieros	31.455.431	24,55	64.365	0,41
Recursos de clientes (c)	87.913.347	68,60	169.385	0,39
Vista y ahorro	42.193.485	32,92	24.412	0,12
Plazo	41.707.111	32,55	144.113	0,69
Cesiones temporales de activos	4.012.751	3,13	860	(0,17)
Valores negociables y otros	18.512.921	14,45	198.744	2,16
Otros pasivos con coste	273.279	0,21	14.614	3,19
Financiación neta intrasegmentos	(24.835.976)	(19,38)	(289.597)	2,34
TOTAL RECURSOS CON COSTE (d)	113.319.003	88,43	157.511	0,28
Otros recursos	4.957.386	3,87	-	-
Recursos propios	9.874.625	7,71	-	-
TOTAL RECURSOS	128.151.014	100,00	157.511	0,25
<i>Margen con clientes (a-c)</i>				2,34
<i>Spread (b-d)</i>				1,93
<i>Margen de intereses</i>				1,76

2. Negocios

2.2 Negocio inmobiliario y asociado

Datos significativos negocio inmobiliario y asociado

Inmuebles y riesgo crediticio asociado al sector inmobiliario (promoción, construcción, compra/venta o alquiler de inmuebles, alojamiento) tanto de España como de filiales, y participaciones inmobiliarias.

VOLUMEN DE NEGOCIO

Crédito Neto (ex ATAs)	15.642.864
Activos gestionados	28.148.714
Recursos de clientes	260.788

BALANCE

APRs	26.277.875
Activos Totales Medios	28.320.569

NEGOCIO INMOBILIARIO Y ASOCIADO

(1S16 en miles de € y %)

GESTIÓN DEL RIESGO

Inmuebles Netos	11.150.094
Dudosos Netos	7.296.206
Tasa de Cobertura NPAs	35,3%
Provisiones totales	10.056.257

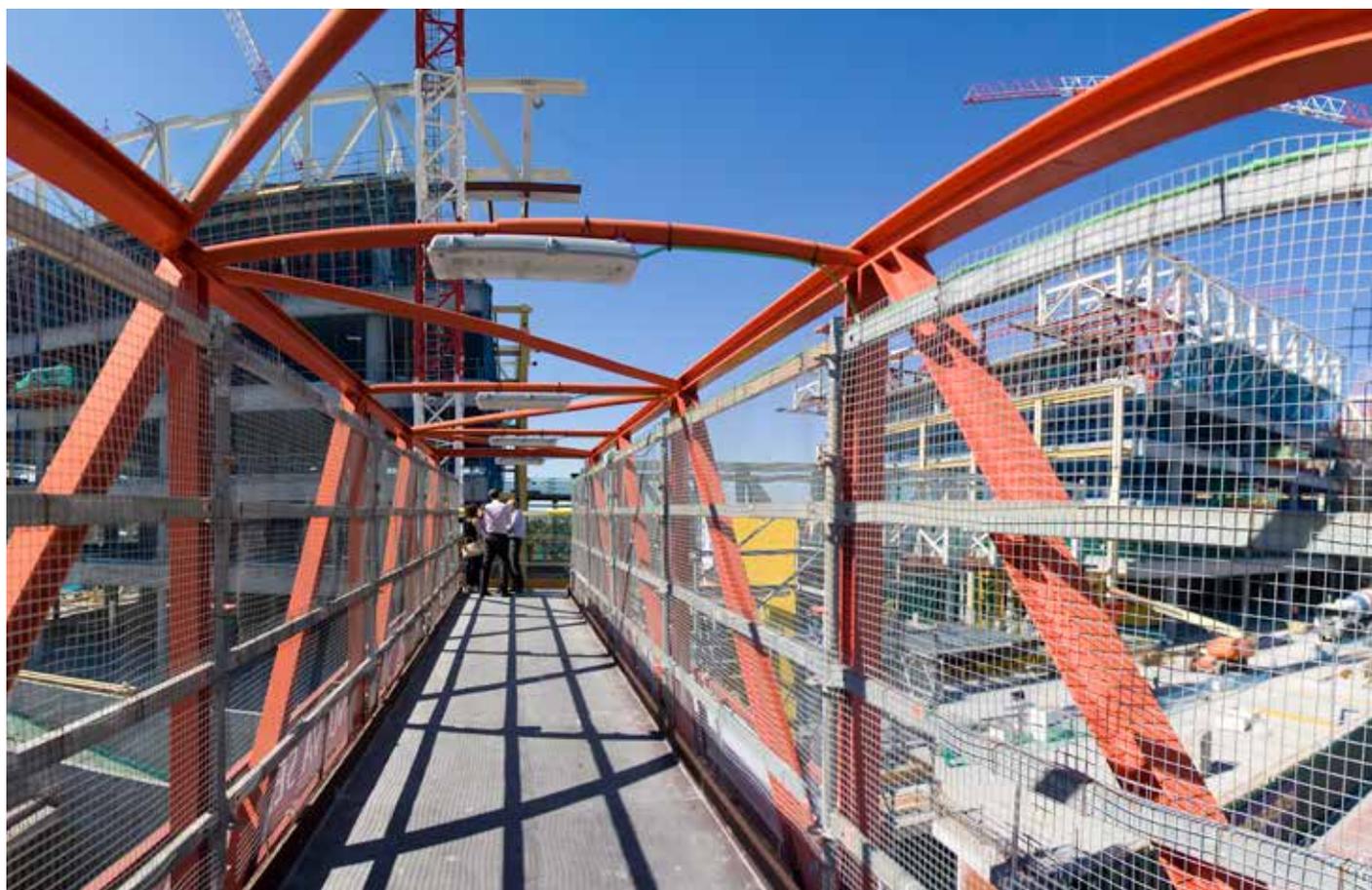
RESULTADOS

Margen de intereses	(42.342)
Margen bruto	(45.097)
Margen típico de explotación	(167.026)
Rdo. antes de impuestos	(675.352)
Rdo. después de impuestos	(483.173)



Resultados negocio inmobiliario y asociado

(Datos acumulados en miles de €)	30.06.15	30.06.16	Variación %
=Margen de intereses	(79.292)	(42.342)	(46,6)
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	(40.200)	(20.688)	(48,5)
+ Comisiones netas	4.465	3.567	(20,1)
± Resultado de operaciones financieras (neto)	-	15.800	>
± Otros ingresos	(3.029)	(1.433)	(52,7)
=Margen bruto	(118.056)	(45.097)	(61,8)
- Gastos de administración:	98.814	109.953	11,3
- Amortizaciones	12.359	11.976	(3,1)
=Margen típico de explotación	(229.228)	(167.026)	(27,1)
- Deterioro de valor de activos y provisiones	520.457	467.815	(10,1)
± Otras ganancias/pérdidas	18.977	(40.511)	>
= Resultado antes de impuestos	(730.709)	(675.352)	(7,6)
± Impuestos y otros	(207.302)	(192.179)	(7,3)
= Resultado atribuido a la entidad dominante	(523.407)	(483.173)	(7,7)



Balance Negocio Inmobiliario y Asociado

(Datos en miles de €)	30.06.16
ACTIVO	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	3.080
Activos financieros mantenidos para negociar	5.151
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-
Activos financieros disponibles para la venta	100.790
Préstamos y partidas a cobrar:	15.642.864
Depósitos en entidades de crédito	-
De los que depósitos interbancarios	-
Créditos a la clientela	15.642.864
Renta fija	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-
Derivados - contabilidad de coberturas	-
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo tipo interés	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	553.506
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-
Activos tangibles	856.112
Activos intangibles	1.121
Activos por impuestos	544.898
Otros activos	987.453
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para venta	9.453.739
Total activo	28.148.714
PASIVO	
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-
Pasivos financieros a coste amortizado:	392.396
Depósitos de entidades de crédito	221.577
De los que depósitos interbancarios	1.318
Depósitos de la clientela	127.314
Valores negociables	-
Pasivos subordinados	-
Otros pasivos financieros	43.505
Derivados - contabilidad de coberturas	-
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo tipo interés	-
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-
Provisiones	13.943
Pasivos por impuestos	27.668
Capital social reembolsable a la vista	-
Otros pasivos	41.921
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-
Financiación neta intrasegmentos ⁽¹⁾	22.352.382
Total pasivo	22.828.310
PATRIMONIO NETO	
Fondos propios	5.297.779
Otro resultado global acumulado	13.042
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]	9.583
Total patrimonio neto	5.320.404
Total patrimonio neto y pasivo	28.148.714

(1) El activo del Negocio Inmobiliario y Asociado se financia con el exceso de pasivo minorista y mayorista del Negocio Principal, a través de un sistema de tasas de transferencia, mediante el cual se carga un coste de financiación al Negocio Inmobiliario. El coste de financiación incorpora el tipo de interés del mercado más una prima de liquidez, y en el caso de promotores, dudosos e inmuebles se asimila al coste de emisión de deuda senior de la entidad.



3.
Grupo
Banco Popular

Resultados consolidados Grupo*

(Datos en miles de €)	30.06.15	30.06.16	Variación %
Ingresos por intereses	1.836.121	1.528.938	(16,7)
- Gastos por intereses	710.204	448.861	(36,8)
- Gastos por capital social reembolsable a la vista	-	-	-
=Margen de intereses	1.125.917	1.080.077	(4,1)
+ Ingresos por dividendos	8.285	5.956	(28,1)
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	34.285	65.709	91,7
+ Comisiones netas	293.099	276.704	(5,6)
± Resultado de operaciones financieras (neto)	319.356	192.056	(39,9)
± Diferencias de cambio (neto)	22.577	19.610	(13,1)
+ Otros ingresos de explotación	71.172	68.855	(3,3)
- Otros gastos de explotación	59.063	118.519	>
+ Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	20.170	13.270	(34,2)
- Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	26.454	13.862	(47,6)
=Margen bruto	1.809.344	1.589.856	(12,1)
- Gastos de administración:	776.840	765.205	(1,5)
Gastos de personal	463.658	458.838	(1,0)
Otros gastos generales de administración	313.182	306.367	(2,2)
- Amortizaciones	67.868	70.096	3,3
=Margen típico de explotación	964.636	754.555	(21,8)
- Provisiones o (-) reversión de provisiones	(24.310)	(2.972)	(87,8)
- Deterioro valor o (-) rever.deter.valor act.finan.no val.v.raz. cambios pyg	537.528	520.026	(3,3)
=Resultado de la actividad de explotación	451.418	237.501	(47,4)
- Deterioro valor o (-) rev. deterioro valor inv. neg. conjuntos o asociadas	-	-	-
- Deterioro valor o (-) reversión deterioro valor de activos no financieros	8.616	(2.001)	>
+ Ganancias o (-) pérdidas baja en cuentas act. no financ. y partic. netas	66.371	79.365	19,6
+ Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	-	-	-
+ Gan. o (-) pérd. act.no corr. y grupos enaj.elem.mant. venta no activ. interr.	(259.281)	(210.552)	(18,8)
= Resultado antes de impuestos	249.892	108.315	(56,7)
- Impuesto sobre beneficios	62.208	14.741	(76,3)
+ Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-
= Resultado consolidado del ejercicio	187.684	93.574	(50,1)
- Resultado atribuido a la minoría	(266)	(340)	27,8
= Resultado atribuido a la entidad dominante	187.950	93.914	(50,0)

* El Grupo está formado por un banco matriz (Banco Popular Español), seis bancos, que operan en España, Estados Unidos y Portugal y un grupo financiero en México participado al 25%. Además y entre otras, el Grupo cuenta con sociedades inmobiliarias y dos compañías de seguros. Por último, el Grupo cuenta con otras sociedades filiales y mantiene participaciones en otras entidades que complementan el negocio bancario.

Resultados consolidados trimestrales Grupo

(Datos en miles de €)	2015			2016	
	II	III	IV	I	II
Ingresos por intereses	900.122	859.375	813.192	779.208	749.730
- Gastos por intereses	336.357	299.130	248.118	227.748	221.113
- Gastos por capital social reembolsable a la vista	-	-	-	-	-
=Margen de intereses	563.765	560.245	565.074	551.460	528.617
+ Ingresos por dividendos	7.764	1.595	3.258	705	5.251
+ Rdos. de entidades valoradas por método de la participación	18.794	19.121	(5.984)	24.319	41.390
+ Comisiones netas	146.550	152.764	149.459	141.133	135.571
± Resultado de operaciones financieras (neto)	131.605	109.586	88.318	98.899	93.157
± Diferencias de cambio (neto)	10.799	11.582	11.405	7.711	11.899
+ Otros ingresos de explotación	40.164	38.679	86.370	37.414	31.441
- Otros gastos de explotación	35.242	29.464	138.847	30.629	87.890
+ Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	6.527	6.648	6.423	6.696	6.574
- Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	9.084	7.400	7.265	7.073	6.789
=Margen bruto	881.642	863.356	758.211	830.635	759.221
- Gastos de administración:	388.259	399.114	427.733	378.837	386.368
Gastos de personal	233.847	230.908	241.267	225.798	233.040
Otros gastos generales de administración	154.412	168.206	186.466	153.039	153.328
- Amortizaciones	34.657	35.006	34.879	35.099	34.997
=Margen típico de explotación	458.726	429.236	295.599	416.699	337.856
- Provisiones o (-) reversión de provisiones	246	(7.784)	(2.934)	(2.425)	(547)
- Deterioro valor o (-) rever.deter.valor act.finan.no val.v.raz. cambios pyg	249.489	241.301	646.758	205.334	314.692
=Resultado de la actividad de explotación	208.991	195.719	(348.225)	213.790	23.711
- Deterioro valor o (-) rev. deterioro valor inv. neg. conjuntos o asociadas	-	-	-	-	-
- Deterioro valor o (-) reversión deterioro valor de activos no financieros	33.943	6.907	(37.171)	(23.618)	21.617
+ Ganancias o (-) pérdidas baja en cuentas act. no financ. y partic. netas	71.952	4.907	56.597	10.711	68.654
+ Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	-	-	-	-	-
+ Gan. o (-) pérd. act.no corr. y grupos enaj.elem.mant. venta no activ. interr.	(119.591)	(69.930)	(5.040)	(123.874)	(86.678)
= Resultado antes de impuestos	127.409	123.789	(259.497)	124.245	(15.930)
- Impuesto sobre beneficios	30.861	33.864	(87.822)	30.634	(15.893)
+ Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-	-
= Resultado consolidado del ejercicio	96.548	89.925	(171.675)	93.611	(37)
- Resultado atribuido a la minoría	34	(161)	929	(181)	(159)
= Resultado atribuido a la entidad dominante	96.514	90.086	(172.604)	93.792	122

Rendimientos y costes trimestrales

(Datos en % y tipos elevados al año)	2015						2016			
	II		III		IV		I		II	
	Peso	Tipo								
Intermediarios financieros	3,98	0,17	3,96	0,29	4,12	0,13	4,36	0,08	4,52	0,02
Créditos a clientes (a)	60,12	3,27	61,57	3,18	62,26	2,97	61,47	2,81	61,00	2,74
Cartera de valores	20,83	1,27	19,16	1,24	18,33	1,25	18,69	1,22	18,81	1,06
Otros activos rentables	0,12	2,63	0,12	2,50	0,12	2,74	0,12	2,50	0,12	3,79
TOTAL EMPLEOS RENTABLES (b)	85,05	2,64	84,81	2,61	84,83	2,46	84,64	2,32	84,45	2,22
Otros activos	14,95	0,00	15,19	0,00	15,17	0,00	15,36	0,00	15,55	0,00
TOTAL EMPLEOS	100,00	2,24	100,00	2,21	100,00	2,09	100,00	1,96	100,00	1,88
Intermediarios financieros	20,54	0,58	21,33	0,51	19,42	0,47	20,28	0,38	20,10	0,31
Recursos de clientes (c)	56,40	0,70	54,87	0,62	57,11	0,47	56,67	0,38	55,94	0,37
Vista y ahorro	21,75	0,19	24,36	0,18	26,63	0,18	26,65	0,12	27,46	0,11
Plazo	27,57	1,26	27,56	1,08	26,65	0,84	26,80	0,70	26,57	0,68
Cesiones temporales de activos	7,08	0,04	2,95	-0,02	3,83	-0,01	3,22	-0,09	1,91	-0,31
Valores negociables y otros	11,38	2,81	12,18	2,58	11,49	2,33	11,50	2,19	12,16	2,11
Otros pasivos con coste	0,20	3,86	0,20	1,58	0,19	3,32	0,17	4,36	0,17	2,02
TOTAL RECURSOS CON COSTE (d)	88,52	0,95	88,58	0,87	88,21	0,72	88,62	0,62	88,37	0,60
Otros recursos	3,53	0,00	3,25	0,00	3,66	0,00	3,29	0,00	3,32	0,00
Recursos propios	7,95	0,00	8,17	0,00	8,13	0,00	8,09	0,00	8,31	0,00
TOTAL RECURSOS	100,00	0,84	100,00	0,77	100,00	0,64	100,00	0,55	100,00	0,53
<i>Margen con clientes (a-c)</i>		2,57		2,56		2,50		2,43		2,37
<i>Spread (b-d)</i>		1,69		1,74		1,74		1,70		1,62
<i>Margen de intereses</i>		1,40		1,44		1,45		1,41		1,35

Gastos de personal y generales

(Datos en miles de €)	Pesos %				
	30.06.15	30.06.16	Variación %	30.06.15	30.06.16
Gastos de personal:	463.658	458.838	(1,0)	59,7	60,0
Sueldos y salarios	340.847	334.808	(1,8)	43,9	43,8
Cuotas de la Seguridad Social	90.666	90.644	-	11,7	11,8
Otros gastos de personal	15.604	16.593	6,3	2,0	2,2
Pensiones	16.541	16.793	1,5	2,1	2,2
Gastos generales:	313.182	306.367	(2,2)	40,3	40,0
Alquileres y servicios comunes	68.470	71.157	3,9	8,8	9,2
Comunicaciones	11.754	13.532	15,1	1,5	1,8
Conservación del inmovilizado	31.192	27.520	(11,8)	4,0	3,6
Recursos técnicos	65.269	64.310	(1,5)	8,4	8,3
Impresos y material de oficina	2.483	3.106	25,1	0,3	0,4
Informes técnicos y gastos judiciales	28.602	27.361	(4,3)	3,7	3,6
Publicidad y propaganda	11.617	8.278	(28,7)	1,5	1,1
Seguros	4.994	2.682	(46,3)	0,6	0,4
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	8.460	8.927	5,5	1,1	1,2
Viajes	5.005	4.981	(0,5)	0,6	0,7
IVA y otros	56.825	53.377	(6,1)	7,3	6,9
Otros gastos generales	18.511	21.136	14,2	2,5	2,8
Total	776.840	765.205	(1,5)	100,0	100,0

Balance

(Datos en miles de €)				Variación %	
	30.06.15	31.12.15	30.06.16	6 meses	12 meses
ACTIVO					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	2.736.042	5.465.713	3.086.541	(43,5)	12,8
Activos financieros mantenidos para negociar	1.417.601	1.285.883	1.770.198	37,7	24,9
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	547.367	535.319	559.903	4,6	2,3
Activos financieros disponibles para la venta	28.934.997	25.193.155	27.678.652	9,9	(4,3)
Préstamos y partidas a cobrar:	107.961.062	105.076.291	108.149.382	2,9	0,2
Depósitos en entidades de crédito	4.845.879	4.301.561	6.380.806	48,3	31,7
De los que depósitos interbancarios	739.363	253.190	435.829	72,1	(41,1)
Créditos a la clientela	101.292.789	99.637.769	100.998.326	1,4	(0,3)
Renta fija	1.822.394	1.136.961	770.250	(32,3)	(57,7)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas	595.055	443.068	316.718	(28,5)	(46,8)
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo tipo interés	229.356	233.228	308.587	32,3	34,5
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.891.513	1.794.009	2.058.567	14,7	8,8
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	16.494	17.524	18.893	7,8	14,5
Activos tangibles	1.722.492	1.697.785	1.671.497	(1,5)	(3,0)
Activos intangibles	2.529.152	2.571.879	2.590.135	0,7	2,4
Activos por impuestos	3.469.802	3.604.163	3.883.153	7,7	11,9
Otros activos	1.856.735	1.685.928	1.681.739	(0,2)	(9,4)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para venta	8.740.045	9.045.928	9.453.739	4,5	8,2
Total activo	162.647.713	158.649.873	163.227.704	2,9	0,4
PASIVO					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.103.398	1.043.063	1.731.995	66,0	57,0
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	621.552	599.419	596.524	(0,5)	(4,0)
Pasivos financieros a coste amortizado:	144.489.369	140.508.524	141.547.551	0,7	(2,0)
Depósitos de entidades de crédito	34.439.177	33.376.386	33.229.046	(0,4)	(3,5)
De los que depósitos interbancarios	2.476.851	2.728.852	1.756.229	(35,6)	(29,1)
Depósitos de la clientela	89.994.100	88.335.415	88.291.475	-	(1,9)
Valores negociables	16.790.597	15.989.048	16.893.087	5,7	0,6
Pasivos subordinados	2.158.810	2.066.951	2.062.544	(0,2)	(4,5)
Otros pasivos financieros	1.106.685	740.724	1.071.399	44,6	(3,2)
Derivados - contabilidad de coberturas	2.037.580	2.013.974	2.341.875	16,3	14,9
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo tipo interés	-	-	-	-	-
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	489.202	486.829	490.754	0,8	0,3
Provisiones	433.996	383.359	376.780	(1,7)	(13,2)
Pasivos por impuestos	461.064	513.483	635.043	23,7	37,7
Capital social reembolsable a la vista	-	-	-	-	-
Otros pasivos	511.062	586.597	775.101	32,1	51,7
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-
Total pasivo	150.147.223	146.135.248	148.495.623	1,6	(1,1)
PATRIMONIO NETO					
Fondos propios	12.892.041	12.719.992	15.084.321	18,6	17,0
Capital, reservas y otros instrumentos de capital	12.746.478	12.656.947	14.990.407	18,4	17,6
Resultado atribuibles a los propietarios de la dominante	187.950	105.432	93.914	(10,9)	(50,0)
Dividendos a cuenta (-)	(42.387)	(42.387)	-	(100,0)	(100,0)
Otro resultado global acumulado	(409.697)	(221.743)	(368.199)	66,0	(10,1)
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]	18.146	16.376	15.959	(2,5)	(12,1)
Total patrimonio neto	12.500.490	12.514.625	14.732.081	17,7	17,9
Total patrimonio neto y pasivo	162.647.713	158.649.873	163.227.704	2,9	0,4

Gestión del riesgo*

(Datos en miles de €)			Variación	
	30.06.15	30.06.16	Absoluta	%
DEUDORES MOROSOS				
Saldo al 1 de enero	20.172.032	18.339.525	(1.832.507)	(9,1)
Aumentos	1.938.394	1.803.635	(134.759)	(7,0)
Recuperaciones	2.988.933	1.654.284	(1.334.649)	(44,7)
Otras variaciones ⁽¹⁾	300.643	-	(300.643)	(100,0)
Variación neta	(749.896)	149.351	899.247	>
Incremento en %	(3,7)	0,8	-	-
Amortizaciones	(256.707)	(1.063.018)	(806.311)	>
Saldo al final del período	19.165.429	17.425.858	(1.739.571)	(9,1)
Cobertura con garantías (%)	95,87	99,76	3,89	-
Prima de riesgo de crédito (%)	1,10	1,06	(0,05)	-
DETERIORO DE ACTIVOS				
Activos financieros	513.218	517.054	3.836	0,7
Por riesgo de crédito y dotaciones a provisiones	505.506	504.665	(841)	(0,2)
De los que: recuperación de fallidos	76.092	46.205	(29.887)	(39,3)
Por inversiones	7.712	12.389	4.677	60,6
Activos no financieros e inmuebles	220.947	176.479	(44.468)	(20,1)
Total	734.165	693.533	(40.632)	(5,5)

*Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación y con países en dificultades y las correspondientes coberturas por riesgo país
 (1) Morosos 100 % provisionados

Solvencia Grupo

(Datos en miles de €)	30.06.15	30.06.16
Capital	8.210.405	11.212.176
Reservas	4.036.040	3.735.985
De las que distribuibles	3.557.914	3.388.862
Minoritarios	11.021	6.498
Deducciones capital ordinario	(2.305.153)	(3.304.085)
Capital de nivel 1 ordinario	9.952.312	11.650.573
Ratio phase-in CET1 (%)	12,45%	15,25%
BSOCs	632.680	-
Deuda perpetua convertible	1.336.661	1.318.832
Deducciones capital adicional	(1.969.341)	(1.318.832)
Capital de nivel 1	9.952.312	11.650.573
Ratio Tier 1 (%)	12,45%	15,25%
Capital de nivel 2	496.068	495.106
Ratio Tier 2 (%)	0,62%	0,65%
Fondos propios	10.448.380	12.145.680
Ratio total de capital (%)	13,07%	15,90%
Activos totales ponderados por riesgo	79.968.660	76.372.267
de los que por riesgo de crédito	72.348.043	70.211.358
de los que por riesgo operacional	6.868.654	5.368.606
de los que por riesgo de mercado	751.963	792.303
Reservas distribuibles	3.557.914	3.388.862
APALANCAMIENTO		
Capital de Nivel 1	9.952.312	11.650.573
Exposición	162.632.562	162.850.518
Apalancamiento Basilea III <i>phase-in</i> (%) ⁽¹⁾	6,12%	7,15%

(1) Ratio de apalancamiento Basilea III, *phase-in* según CRR.

Patrimonio

(Datos en miles de €)	Fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Patrimonio neto
Saldo al 31/12/2015	12.719.992	(221.743)	16.376	12.514.625
Ampliación de capital ⁽¹⁾	2.417.914	-	-	2.417.914
Movimiento de acciones propias	(102.423)	-	-	(102.423)
Resultado operaciones con acciones propias	(3.780)	-	-	(3.780)
Diferencias actuariales	-	(11.100)	-	(11.100)
Remuneración de convertibles	(41.782)	-	-	(41.782)
Operaciones de consolidación y otros (neto)	486	-	(77)	409
Operaciones corporativas	-	-	-	-
Ajustes por valoración	-	(135.356)	-	(135.356)
Beneficio neto a 30 de junio de 2016	93.914	-	(340)	93.574
Dividendos pagados/anunciados en 2016	-	-	-	-
Saldo al 30/06/16	15.084.321	(368.199)	15.959	14.732.081

(1) Ampliaciones liberadas.

La acción Banco Popular

	30.06.15	30.06.16
DATOS ACCIÓN		
Número de acciones en circulación (miles)	2.119.329	4.196.858
Última cotización (euros) ⁽¹⁾	3,899	1,151
Capitalización bursátil (miles de euros) ⁽²⁾	9.210.603	4.830.584
Cotización máxima del período (euros)	4,350	2,694
Cotización mínima del período (euros)	3,283	1,151
VOLUMEN DE CONTRATACIÓN		
Contratación media diaria (miles de acciones)	18.561	27.453
Contratación media diaria (miles de euros)	79.365	54.437
RATIOS BURSÁTILES		
Beneficio por acción (euros) ⁽³⁾	0,088	0,041
Dividendo distribuido en el año (euros)	0,036	0,040
Valor contable por acción (euros) ⁽⁴⁾	5,98	3,59
Precio/ Beneficio (anualizado)	24,80	13,90
Precio/Valor contable	0,73	0,32

(1) Cotización periodos anteriores ajustada efecto ampliación de capital.

(2) Calculada sobre las acciones en circulación.

(3) Cálculo realizado con número medio de acciones diluidas.

(4) El cálculo incluye el importe de las obligaciones necesariamente convertibles y acciones diluidas.

Mercados bursátiles

Los meses de abril y mayo los mercados tuvieron un comportamiento positivo, gracias a la publicación de datos económicos algo más favorables a ambos lados del Atlántico y a que el precio del petróleo continuaba con su tendencia alcista, dejando atrás los mínimos marcados en enero. Sin embargo, riesgos de carácter principalmente político provocaron un empeoramiento de los mercados durante el mes de junio.

A finales de junio, la victoria del Brexit en el referéndum en Reino Unido sobre su permanencia en la Unión Europea incrementaba la incertidumbre. La reacción no se hacía esperar en los mercados financieros y fuera de ellos. A nivel bursátil, los índices sufrían pérdidas importantes a nivel mundial. Por otro lado, el primer ministro inglés David Cameron anunciaba su dimisión, y los organismos internacionales alertaban de las consecuencias económicas.

Información sobre la acción

El día 26 de mayo, Popular comunicaba la decisión del Consejo de Administración de aumentar el capital social por un importe de 2.505.551.441,25 €, mediante aportaciones dinerarias y con reconocimiento de derecho de suscripción preferente. La demanda total recibida, de 3.401,3 millones de euros, supuso el 135,75% del importe de la ampliación. La operación supuso la puesta en circulación de 2.004.441.153 nuevas acciones con fecha 23 de junio.

A cierre del semestre, el capital social de Banco Popular se compone de 4.196.858.092 acciones ordinarias de valor nominal 0,50€ cada una. La acción de Banco Popular está incluida en el Índice General de la Bolsa de Madrid, con una ponderación del 0,49%, y en el índice Ibex-35, con un peso del 1,17%. A 30 de junio, la capitalización de Popular ascendía a 4.830.583.664 €.

Bases, principios y criterios contables

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 2015, 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 mediante análisis individualizado o colectivamente mediante un enfoque estadístico conforme a la antigüedad de impagos. Adicionalmente, la cobertura genérica para correcciones de valor colectivas para pérdidas incurridas no comunicadas 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.

Con el objetivo de contrastar que los criterios seguidos en el Grupo para la estimación de las insolvencias de crédito, basados en lo establecido por Banco de España, se encuentran en línea con los establecidos en el NIC39, el Grupo ha desarrollado una metodología que tiene como base la información que le proporcionan los modelos internos así como otros aspectos observados en el marco del AQR y que le permite realizar trimestralmente una estimación de pérdida incurrida partiendo de los parámetros de riesgo PD (probabilidad de incumplimiento), LGD (severidad) y EAD (exposición en el momento de incumplimiento). Estos parámetros son obtenidos a partir de la información histórica de los elementos del entorno IRB, con un posterior tratamiento específico PIT. Los resultados obtenidos del cálculo pérdida incurrida con esta metodología muestran un importe de provisiones que no presenta diferencias significativas con las estimadas en base a la circular 4/2004.

La normativa exige un tratamiento riguroso en la clasificación de los dudosos por operaciones con clientes ya que la morosidad de una cuota incumplida durante más de 90 días, 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 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 y las pérdidas por deterioro.

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 de realización o cancelación de inversiones, ni su contenido será base de contrato o compromiso alguno, ni deberá ser considerado como asesoramiento de ninguna clase.

Medidas Alternativas del Rendimiento - MARs (Alternative Performance Measures - APMs)

MAR (APM)	Definición	Información Contable	Información de Gestión	Apartado del Informe de Gestión
SEGUIMIENTO DE RESULTADOS	Las MARs de este apartado muestran los principales márgenes de la cuenta de resultados.			
Margen de intereses	Diferencia entre los ingresos financieros y los costes financieros. Principalmente es la diferencia entre lo que se cobra por los créditos y se paga por los depósitos.	Partidas contables de resultados: Ingresos por intereses; Gastos por intereses.		6
Margen bruto	Es el margen de intereses más: las comisiones netas, los dividendos cobrados por participación en otras empresas, los resultados de entidades valoradas por la participación, el resultado de las actividades financieras (neto), las diferencias de cambio y otros productos y cargas de explotación.	Partidas contables de resultados: Margen de intereses, Ingresos por dividendos, Ingresos por comisiones, Gastos por comisiones, Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas, Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas, Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas, Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas, Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas, Otros ingresos de explotación, (Otros gastos de explotación), Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro, (Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro).		6
Margen típico de explotación	Margen bruto menos los gastos de explotación (gastos de personal, otros gastos generales de administración y amortizaciones). Es el que mejor refleja la evolución del negocio del banco.	Partidas contables de resultados: Margen Bruto, Gastos de personal, Otros gastos de administración, Amortizaciones.		6
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA	Las MARs de este apartado muestran las medidas más representativas de rentabilidad y eficiencia.			
Rendimiento medio del activo	Es el tipo medio de rentabilidad del activo y se calcula como el cociente entre los Ingresos por Intereses y los Activos Totales Medios.	Partida contable de resultados: Ingresos por intereses.	Activos totales Medios: Valor medio de los Activos Contables fin mes, más el saldo medio diario de las Adquisiciones temporales de Activos y de la Inversión Crediticia.	6
Return on Assets (ROA)	Es la relación entre los Resultados Consolidados sobre los Activos Totales Medios. Esta ratio indica el rendimiento que se está obteniendo de los activos de la entidad.	Partida contable de resultados: Resultado atribuible a los propietarios de la dominante.	Activos totales Medios: Valor medio de los Activos Contables fin mes, más el saldo medio diario de las Adquisiciones temporales de Activos y de la Inversión Crediticia.	6

MAR (APM)	Definición	Información Contable	Información de Gestión	Apartado del Informe de Gestión
Return On Risk-Weighted Assets (RORWA)	Ratio que relaciona el Beneficio Neto de una entidad sobre los Activos Medios Ponderados por el Riesgo.	Partida contable de resultados: Resultado atribuible a los propietarios de la dominante.	Activos totales Medios ponderados por riesgo: suma de los activos del banco, ponderados según el riesgo que cada activo comporte de acuerdo con las directrices regulatorias, calculados como media del periodo de referencia. (Reglamento (UE) No 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión).	6
Return On Tangible Equity (ROTE)	Es la relación del Resultado Neto Atribuido al Grupo sobre los Fondos Propios Tangibles. Esta ratio indica una medida de la rentabilidad que obtienen los accionistas sobre los fondos invertidos en la entidad.	Partida contable de resultados: Resultado atribuible a los propietarios de la dominante.	Fondos Propios Tangibles: Resultan de minorar los Fondos Propios del Grupo por el Fondo de comercio y otros intangibles con el mismo criterio usado para el cálculo del capital regulatorio. Para el ROTE por negocios, los fondos propios se calculan sobre la base del CET1 previsto para 2016.	
Eficiencia operativa	Es la relación entre los costes de explotación (gastos de personal y otros gastos generales de administración) y el Margen Bruto (conjunto de ingresos obtenidos por la entidad).	Partidas contables de resultados: Gastos de Administración, Margen Bruto.		6
Margen de clientes	Es la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los créditos a sus clientes y el tipo medio que un banco paga por los depósitos de sus clientes.		Tipo Medio del Crédito a Clientes: Porcentaje anualizado entre los productos contables del Crédito a Clientes en relación al saldo medio del Crédito a Clientes. Tipo Medio de los Recursos de Clientes: Porcentaje anualizado entre los costes contables de los Recursos de Clientes en relación al saldo medio de los Recursos de Clientes.	6
DATOS POR ACCION	Las MARs de este apartado muestran información relativa a cada acción.			
Valor contable de la acción	Se obtiene dividiendo los Fondos propios entre el Número final de acciones diluidas y se expresa en euros.	Partida contable de balance: Fondos Propios.	Número final de acciones en circulación (diluidas): número de acciones en circulación durante el ejercicio, ajustado para tener en cuenta el efecto dilusivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible en vigor al cierre del ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.	11

MAR (APM)	Definición	Información Contable	Información de Gestión	Apartado del Informe de Gestión
Beneficio por acción	El beneficio diluido por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo del ejercicio entre el número final de acciones diluidas.	Partida contable de resultados: Resultado del ejercicio.	Número final de acciones en circulación (diluídas): número de acciones en circulación durante el ejercicio, ajustado para tener en cuenta el efecto dilusivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible en vigor al cierre del ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.	6
Precio / valor contable	Muestra la relación existente entre la capitalización bursátil y los Fondos propios	Partida contable de balance: Fondos Propios.	Capitalización bursátil de la acción, calculada sobre las acciones en circulación.	11
GESTION DEL RIESGO	Las MARS de este apartado muestran los principales ratios utilizados en el seguimiento de riesgos.			
Ratio Morosidad	Cociente entre la suma de los saldos de activos dudosos más el saldo de riesgos contingentes dudosos dividido entre los riesgos totales.	Partidas contables de balance: Saldos de activos dudosos y el saldo de riesgos contingentes dudosos.	Riesgos Totales: saldos de activos en balance más los riesgos y compromisos contingentes sujetos a riesgo de crédito.	9
Ratio de cobertura de morosos sin amortizados	Proporción que suponen las provisiones constituidas con respecto al saldo calificado como activos dudosos más el saldo de riesgos contingentes dudosos. No incluye los saldos traspasados a fallidos	Partida contable de resultados: Provisiones por insolvencia. Partida contable de balance: Total deudores morosos.		9
Ratio de cobertura de morosos y amortizados	Proporción que suponen las provisiones constituidas con respecto al saldo calificado como activos dudosos más el saldo de riesgos contingentes dudosos. Incluye los saldos traspasados a fallidos	Partida contable de resultados: Provisiones por insolvencia, incluida la de los riesgos amortizados, y Partida contable de balance: Total deudores morosos más total riesgos amortizados.		9
Ratio de cobertura con garantías	Proporción que suponen las provisiones constituidas más las garantías recibidas respecto al saldo de activos dudosos más el saldo de riesgos contingentes dudosos.	Partida contable de resultados: Provisiones por insolvencia, incluida la de los riesgos amortizados, y Partida contable de balance: Total deudores morosos más total riesgos amortizados.	Total valor de las garantías: saldo que cubren los saldos de riesgos dudosos y morosos.	9
Ratio Créditos sobre Depósitos (LTD)	Esta ratio muestra la relación entre la financiación concedida a la clientela y los recursos captados de la clientela	Partida de balance: Préstamos y anticipos a la Clientela excluidas las Adquisiciones temporales de activos.	Recursos captados de la clientela: recursos de clientes excluida la Cesión temporal de activos e incluidos otros pasivos captados a través de la red de sucursales.	9

(1) Definición conceptual de MAR y composición de las variables del cálculo.

(2) Variables que componen las MARS cuyos saldos contables tienen su reflejo en cuentas de resultados y en balance.

(3) Variables que componen las MARS cuyos saldos no tienen un reflejo directo en cuentas de resultados y en balance.

(4) Apartado del Informe de Gestión Anual en el que se refleja el uso de las MARS en la gestión de la entidad.

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
POPULAR BANCA PRIVADA
BANCO PASTOR

www.bancopopular.es

Popular

www.bancopopular.es