

La evolución del Grupo Banco Popular cuando han transcurrido nueve meses del ejercicio continúa mostrando los resultados de su estrategia de crecimiento con rentabilidad, que ya se ha convertido en una referencia obligada dentro del sistema financiero español.

El Grupo sigue su apuesta por la expansión del negocio, con especial énfasis en la banca comercial minorista, en la que posee una experiencia ampliamente demostrada. Su estrategia comercial se centra en hacer banca de clientes con un enfoque de venta cruzada de productos y de empleo de múltiples canales de distribución. El resultado de esta política es que el Grupo sigue aumentando su cuota de mercado en los segmentos en los que opera.

En paralelo con la expansión del negocio, el Grupo continúa fiel a sus criterios de solvencia, eficiencia y rentabilidad, especialmente relevantes en el actual entorno de menor crecimiento económico, con la convicción de que el objetivo de ser más grandes es inseparable de ser también más fuertes.

La acción comercial prosigue su ritmo satisfactorio. La base de clientes del Grupo se ha incrementado en 332.000 desde el inicio del ejercicio, hasta alcanzar actualmente un total de 4,6 millones a los que da servicio a través de una red de 2.171 sucursales en España, Portugal y Francia y un canal de distribución en internet (bank on line) que cuenta con 819.000 clientes, con un crecimiento de 55,3% en el periodo considerado.

A 30 de septiembre de 2002, el balance consolidado del Grupo asciende a 40.456 millones de €, con un aumento de 4.412 millones de € en los últimos doce meses, que supone una tasa interanual de 12,2%. En este periodo, la inversión crediticia creció a un ritmo de 21,0%, mientras los recursos de clientes en balance aumentaron un 21,5%.

Resultados y rentabilidad

El beneficio neto consolidado del periodo enero-septiembre se eleva a 515 millones de € y el atribuible a la matriz, a 473 millones de €, que suponen un crecimiento interanual de 11,7% y 11,6% respectivamente. El beneficio por acción en el periodo alcanza 2,18 €, superior en un 11,6% al del mismo periodo del año anterior, y el correspondiente al tercer trimestre es 0,78 €, con aumento de 11,9% interanual.

La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) es 27,35% en los nueve meses transcurridos del ejercicio y 29,49% en el tercer trimestre, frente a 27,63% y 29,56% en el ejercicio anterior.

El margen de intermediación hasta septiembre asciende a 1.195 millones de € con aumento de 16,1% interanual. Los productos de servicios suman 427 millones de €, un 0,7% superiores a los de igual periodo del año anterior. Los ingresos totales del negocio bancario (margen ordinario) son 1.638 millones de €, con crecimiento interanual del 10,6%.

Los costes operativos suman 582 millones de €, con un crecimiento interanual de 4,9%, que es de 2,8% en costes de personal y de 10,4% en gastos generales. La ratio de eficiencia - la parte del margen ordinario que es absorbida por los costes operativos - es 35,5%, con una mejora de 2 puntos porcentuales en los últimos doce meses.

El margen de explotación, que refleja el beneficio operativo del negocio, asciende a 980 millones de €, con un aumento de 15,9% respecto al mismo periodo del año anterior, debido principalmente al buen comportamiento del margen financiero, unido a la moderación de los costes operativos. Este fuerte ritmo de crecimiento del resultado muestra que la importante expansión del volumen de negocio marcha en paralelo con su rentabilidad.



En cuanto a la gestión del riesgo, la ratio de morosidad, cociente entre el saldo de los deudores morosos y el riesgo total, es 0,89%, con un aumento de 12 puntos básicos respecto a septiembre de 2001 y de 9 puntos básicos en los nueve meses transcurridos del año. Estos datos son reflejo de la desaceleración de la economía iniciada en la segunda mitad de 2001 después de un largo ciclo expansivo en el que la morosidad alcanzó un mínimo histórico de 0,74% (junio de 2001).

A 30 de septiembre, los fondos de provisión para insolvencias se elevan a 643 millones de € que, frente al saldo de riesgos en dificultad, significa una ratio de cobertura de 192,0%, frente a 200,5% doce meses antes y 197,7% en diciembre pasado. Las dotaciones netas a fondos de insolvencias en enero-septiembre ascienden a 188 millones de €, con un aumento de 17,8% interanual. Las provisiones cautelares del periodo suman 20 millones de €, después de utilizar 38 millones de € para amortizar anticipadamente fondo de comercio, como se expone más adelante.

Las cifras anteriores son prueba de la política resuelta del Grupo para reforzar su solidez patrimonial, más aún ante un panorama económico menos favorable, en el que no se aprecian hasta el momento signos de recuperación.

La acción Banco Popular

El precio de la acción Banco Popular al cierre del tercer trimestre ha sido 38,98 €, con un comportamiento desigual en los doce últimos meses: una importante subida hasta el mes de junio, alcanzando su máximo histórico de 47,95 €, seguida de una apreciable baja durante el tercer trimestre, para cerrar con una revalorización del 2,6% frente a septiembre de 2001.

Este comportamiento de la acción se compara muy favorablemente con la evolución del mercado bursátil, que ha sufrido una fuerte caída de cotizaciones. En el periodo considerado, el índice general de la Bolsa de Madrid bajó un 20,2%, el Ibex-35 se depreció un 25,7% y el Ibex del sector financiero, un 31,1%.

La rentabilidad de mercado de la acción - suma de la plusvalía (o minusvalía) en el precio, más los dividendos percibidos - ha sido 6,2% en los doce últimos meses y 8,5% sobre el precio de cierre del ejercicio.

El precio de Banco Popular a 30 de septiembre significa un múltiplo (P/E) de 13,4 veces el beneficio anualizado del periodo.

En el periodo enero-septiembre se han contratado 232 millones de acciones, con un precio medio de 41,36 €. El volumen negociado supone el 106,7% del total de acciones en circulación, lo que muestra su elevada liquidez en el mercado bursátil.

A 30 de septiembre de 2002, el Banco no posee acciones propias, ni directamente ni a través de sociedades filiales, consolidables o no. En los nueve meses transcurridos del ejercicio, el Grupo ha realizado transacciones como comprador y como vendedor por un total de 2.654.296 acciones (1,22% de su capital). En este periodo, la existencia máxima ha sido 1.645.542 acciones (0,76%), la mínima, cero, y la media, 256.013 acciones (0,12%).

21 de octubre de 2002



Anexo

Datos absolutos en miles de €, salvo indicación en contrario

| | 30/09/02 | 30/09/01 | Variación % |
|---------------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------|
| Volumen de negocio | | | |
| Activos totales gestionados | 50.109.513 | 44.665.292 | 12,2 |
| Activos totales en balance | 40.455.780 | 36.043.906 | 12,2 |
| Recursos propios | 2.309.399 | 2.044.998 | 12,9 |
| Recursos de clientes: | 39.375.373 | 33.091.692 | 19,0 |
| En balance | 29.721.640 | 24.470.306 | 21,5 |
| Otros recursos intermediados | 9.653.733 | 8.621.386 | 12,0 |
| Inversiones crediticias | 32.513.023 | 26.871.589 | 21,0 |
| Resultados | | | |
| Intereses y rendimientos asimilados | 1.748.522 | 1.707.034 | 2,4 |
| Intereses y cargas asimiladas | 583.103 | 686.867 | (15,1) |
| Rendimiento de la cartera de renta variable | 29.620 | 8.978 | > |
| Margen de intermediación | 1.195.039 | 1.029.145 | 16,1 |
| Productos de servicios: | 426.620 | 423.588 | 0,7 |
| <i>Comisiones de operaciones activas</i> | 54.845 | 55.658 | (1,5) |
| <i>Comisiones de avales y otras cauciones</i> | 41.494 | 35.672 | 16,3 |
| <i>Productos de otros servicios (neto)</i> | 330.281 | 332.258 | (0,6) |
| Margen bancario básico | 1.621.659 | 1.452.733 | 11,6 |
| Resultados de operaciones financieras: | 16.333 | 28.530 | (42,8) |
| <i>Negociación de activos financieros</i> | (509) | 6.680 | > |
| <i>Saneamiento de valores y derivados</i> | (11.080) | (5.273) | > |
| <i>Resultados de diferencias de cambio</i> | 27.922 | 27.123 | 2,9 |
| Margen ordinario | 1.637.992 | 1.481.263 | 10,6 |
| Costes operativos: | 581.837 | 554.826 | 4,9 |
| <i>Costes de personal</i> | 412.814 | 401.680 | 2,8 |
| <i>Gastos generales</i> | 144.546 | 130.975 | 10,4 |
| <i>Tributos varios</i> | 24.477 | 22.171 | 10,4 |
| Amortizaciones | 50.650 | 50.846 | (0,4) |
| Otros productos de explotación | 1.472 | 1.040 | 41,5 |
| Otras cargas de explotación: | 27.113 | 31.012 | (12,6) |
| <i>Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos</i> | 9.286 | 13.032 | (28,7) |
| <i>Atenciones estatutarias y otras</i> | 17.258 | 17.225 | 0,2 |
| <i>Otras cargas</i> | 569 | 755 | (24,6) |
| Margen de explotación | 979.864 | 845.619 | 15,9 |
| Resultados de sociedades puestas en equivalencia (neto) | 736 | 1.146 | (35,8) |
| Amortización del fondo de comercio de consolidación | 44.046 | 5.867 | > |
| Resultados por operaciones grupo (neto) | (111) | 2.688 | > |
| Amortización y provisiones para insolvencias: | 166.569 | 141.802 | 17,5 |
| <i>Dotación neta del período</i> | 188.370 | 159.911 | 17,8 |
| <i>Recuperación de fallidos amortizados</i> | (21.801) | (18.109) | 20,4 |
| Dotación al fondo para riesgos bancarios generales | 9.402 | - | > |
| Resultados extraordinarios (neto): | 33.602 | (54.772) | > |
| <i>Resultados de enajenación de activos</i> | 14.315 | 7.841 | 82,6 |
| <i>Recuperación de fondo de pensiones</i> | - | - | > |
| <i>Dotación extraordinaria al fondo de pensiones</i> | (4.953) | (16.344) | (69,7) |
| <i>Dotación a provisiones para otros fines</i> | 24.904 | (43.828) | (156,8) |
| <i>Otros resultados varios</i> | (664) | (2.441) | (72,8) |
| Beneficio antes de impuestos | 794.074 | 647.012 | 22,7 |
| Impuesto sobre sociedades | 279.248 | 186.066 | 50,1 |
| Beneficio neto consolidado del período | 514.826 | 460.946 | 11,7 |
| Intereses minoritarios | 41.956 | 37.204 | 12,8 |
| Beneficio neto atribuible a accionistas BPE | 472.870 | 423.742 | 11,6 |

| | 30/09/02 | 30/09/01 | Variación % |
|---------------------------------------------------|------------|------------|-------------|
| Solvencia | | | |
| <i>Ratio</i> BIS (%) | 10,78 | 10,95 | |
| De la que: <i>Tier</i> I (%) | 8,64 | 8,81 | |
| Gestión del riesgo | | | |
| Riesgos totales | 37.488.898 | 30.513.221 | 22,9 |
| Deudores morosos | 334.936 | 234.855 | 42,6 |
| Provisiones para insolvencias | 643.013 | 470.905 | 36,5 |
| <i>Ratio</i> de morosidad (%) | 0,89 | 0,77 | |
| <i>Ratio</i> de cobertura de morosos (%) | 192,0 | 200,5 | |
| Rentabilidad y eficiencia (%) | | | |
| Rentabilidad de los activos totales medios (ROA) | 1,75 | 1,81 | |
| Rentabilidad de los recursos propios medios (ROE) | 27,35 | 27,63 | |
| Eficiencia operativa | 35,52 | 37,46 | |
| Datos por acción (€) | | | |
| Valor contable de la acción | 10,63 | 9,42 | 12,9 |
| Beneficio por acción | 2,178 | 1,951 | 11,6 |
| Dividendo por acción | 1,033 | 0,905 | 14,1 |
| Ultima cotización | 38,98 | 38,00 | 2,6 |
| Precio/Valor contable | 3,67 | 4,04 | |
| Precio/Beneficio (anualizado) | 13,4 | 14,6 | |

21 de octubre de 2002