

Referencia de Seguridad

VERSION 2.0

INFORMACION SEMESTRAL CORRESPONDIENTE AL:

SEMESTRE

I

AÑO

2001

LOS DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

Denominación Social:

BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

Domicilio Social:

C/VELAZQUEZ, 34 - 28001 MADRID

A-28000727

Personas que asumen la responsabilidad de esta información, cargos que ocupan e identificación de los poderes o facultades en virtud de los cuales ostentan la representación de la sociedad:

Firma:

D. RAFAEL BERMEJO BLANCO
Secretario General Técnico

D. RAFAEL ROCA GARCIA
Interventor General

CONTENIDO INFORMACION SEMESTRAL
(marcar con una X en caso afirmativo)

- I. Datos Identificativos del Emisor
- II. Variación del Grupo Consolidado
- III. Bases de Presentación y Normas de Valoración
- IV. Balance de Situación
- V. Resultados
- VI. Distribución de los Intereses y Rendimientos
- VII. Número de Personas Empleadas y de Oficinas
- VIII. Evolución de los Negocios
- IX. Dividendos Distribuidos Durante el Período
- X. Hechos Significativos
- XI. Anexo Explicativo Hechos Significativos
- XII. Informe Especial de los Auditores

	Individual	Consolidado
0010	X	
0020		X
0030	X	X
0040	X	X
0050	X	X
0060	X	X
0070	X	X
0080		X
0090	X	
0100	X	X
0110	X	X
0120		

II. VARIACION DE LAS SOCIEDADES QUE FORMAN EL GRUPO CONSOLIDADO (9)

Incorporación de sociedades en 2001:

Sociedades del grupo consolidado por integración global:

- Heller Factoring Portuguesa (Adquisición del 49,76%)
- Banco Popular France (Traspasada desde integración proporcional)

Sociedades del grupo consolidado por integración proporcional:

- Fortior Holding (Adquisición del 25%)
- Iberagentes Activos (Dependiente del grupo Fortior Holding al 100%)
- Iberagentes Gestión Colectiva (Dependiente del grupo Fortior Holding al 100%)
- Iberagentes Previsión (Dependiente del grupo Fortior Holding al 100%)
- Iberagentes Servicios (Dependiente del grupo Fortior Holding al 100%)
- Iberagentes Sistemas (Dependiente del grupo Fortior Holding al 100%)
- Gestión Premier Fund (Dependiente del grupo Fortior Holding al 100%)

Sociedades multigrupo por puesta en equivalencia:

- Dieznet

Sociedades asociadas integración por puesta en equivalencia:

- Bami

Exclusión de sociedades en 2001:

Sociedades del grupo consolidado por integración proporcional:

- Banco Popular France (Traspasada a integración global)
- Hasta abril de 2001, Banco Popular Comercial, en el que Banco Popular Español participaba en un 50%, pasando a poseer el 100% de Banco Popular France después de la escisión.

Las variaciones comentadas no han supuesto en ningún caso modificaciones significativas en el patrimonio neto, en los resultados, ni en la dimensión de los estados financieros consolidados, que son totalmente homogéneos, a efectos comparativos, en ambos ejercicios.

III. BASES DE PRESENTACION Y NORMAS DE VALORACION

(En la elaboración de los datos e informaciones de carácter financiero-contable incluidos en la presente información pública periódica, deberán aplicarse los principios, normas de valoración y criterios contables previstos en la normativa en vigor para la elaboración de información de carácter financiero-contable a incorporar a las cuentas anuales y estados financieros intermedios correspondiente al sector al que pertenece la entidad. Si excepcionalmente no se hubieran aplicado a los datos e informaciones que se adjuntan los principios y criterios de contabilidad generalmente aceptados exigidos por la correspondiente normativa en vigor, este hecho deberá ser señalado y motivado suficientemente, debiendo explicarse la influencia que su no aplicación pudiera tener sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la empresa o su grupo consolidado. Adicionalmente, y con un alcance similar al anterior, deberán mencionarse y comentarse las modificaciones que, en su caso y en relación con las últimas cuentas anuales auditadas, puedan haberse producido en los criterios contables utilizados en la elaboración de las informaciones que se adjuntan. Si se han aplicado los mismos principios, criterios y políticas contables que en las últimas cuentas anuales, y si aquellos responden a lo previsto en la normativa contable en vigor que le sea de aplicación a la entidad, indíquese así expresamente).

En la preparación de la información de carácter financiero, que se adjunta, correspondiente al primer semestre de 2001 se han aplicado los mismos principios, criterios y políticas contables que en las Cuentas Anuales correspondientes a 2000.

Las informaciones del Banco Popular Español y de su Grupo consolidado referidas a 2000, figuran homogeneizadas con los criterios de presentación de 2001, a efectos comparativos.

Importes registrados en resultados extraordinarios:
(Datos en miles de euros)

	Individual de la entidad		Grupo consolidado	
	Ejercicio actual	Ejercicio anterior	Ejercicio actual	Ejercicio anterior
Pérdidas ejerc. anteriores	4.856	5.002	7.050	7.994
Beneficios ejerc. anteriores	3.277	2.558	5.447	5.831
Gastos por operaciones con acciones y oblig. propias	41	0	41	0
Ingresos por operaciones con acciones y oblig. propias	230	4.588	2.876	5.120

IV. BALANCE DE SITUACIÓN INDIVIDUAL DE LA SOCIEDAD

Uds.: Miles de Euros

ACTIVO

		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
I. Caja y depósitos en bancos centrales	0260	303.616	296.883
II. Deudas del Estado	0210	406.718	382.026
III. Entidades de crédito	0220	6.379.688	5.686.831
IV. Créditos sobre clientes	0230	15.740.243	12.732.380
V. Obligaciones y otros valores de renta fija	0240	433.470	449.906
VI. Acciones, participaciones y otros valores de renta variable	0245	674.454	497.927
VII. Activos materiales e inmateriales	0250	387.276	387.941
VIII. Capital suscrito no desembolsado	0260	0	0
IX. Acciones propias	0270	0	0
X. Otros Activos	0280	621.900	494.251
XI. Cuentas de periodificación	0290	194.746	143.933
XII. Pérdidas del ejercicio	0300	0	0
TOTAL ACTIVO	0310	25.142.111	21.072.078

PASIVO

		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
I. Entidades de crédito	0500	5.784.589	4.799.377
II. Débitos a clientes	0510	15.787.016	13.257.275
III. Débitos representados por valores negociables	0520	647.511	472.995
IV. Otros pasivos	0530	614.060	623.912
V. Cuentas de periodificación	0540	337.604	256.119
VI. Provisión para riesgos, cargas y fondo para riesgos gener.	0550	408.904	281.961
VII. Beneficios del ejercicio	0560	227.347	182.641
VIII. Pasivos subordinados	0570	217.417	204.138
IX. Capital suscrito o fondo de dotación (6)	0580	108.577	108.577
X. Primas de Emisión, Reservas y Reservas de revalorización	0590	1.009.085	885.082
XI. Resultados de ejercicios anteriores	0600	1	1
TOTAL PASIVO	0650	25.142.111	21.072.078

Pasivos Contingentes	0400	4.569.838	3.659.704
Compromisos	0410	3.174.037	2.966.808
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	0420	7.743.875	6.626.512

V. RESULTADOS INDIVIDUALES DE LA SOCIEDAD

Uds.: Miles de Euros

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR		
	Importe	%	Importe	%	
+ Intereses y rendimientos asimilados y rendimientos de la cartera de renta variable (1)	0800	827.129	3,58%	586.756	3,12%
- Intereses y cargas asimiladas	0810	-367.346	-1,59%	-211.927	-1,13%
= MARGEN DE INTERMEDIACION	0820	459.783	1,99%	374.829	1,99%
+/- Comisiones percibidas y pagadas	0830	173.733	0,75%	153.883	0,82%
+/- Resultado operaciones financieras (2)	0835	20.230	0,09%	14.032	0,07%
= MARGEN ORDINARIO	0840	653.746	2,83%	542.744	2,89%
- Gastos de Personal (3)	0850	-171.052	-0,74%	-150.916	-0,80%
- Otros gastos administrativos	0852	-63.797	-0,28%	-58.624	-0,31%
- Amortizaciones y saneamiento activos materiales o inmateriales	0855	-23.099	-0,10%	-22.125	-0,12%
- Otras cargas de explotación	0860	-12.192	-0,05%	-11.543	-0,06%
+ Otros productos de explotación (4)	0865	298	0,00%	307	0,00%
= MARGEN DE EXPLOTACION	0870	383.904	1,66%	299.843	1,59%
- Saneamiento inmovilizaciones financieras (5)	0880	-3.639	-0,02%	-1.833	-0,01%
- Amortización y provisiones para insolvencias (5)	0890	-57.426	-0,25%	-12.079	-0,06%
- Dotación fondo riesgos bancarios generales	0895	0	0,00%	0	0,00%
+/- Resultados extraordinarios (*)	0900	-35.431	-0,15%	-30.919	-0,16%
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0920	287.408	1,24%	255.012	1,36%
+/- Impuestos sobre Sociedades y Otros	0922	-60.061	-0,26%	-72.371	-0,38%
= RESULTADO DEL EJERCICIO	0924	227.347	0,98%	182.641	0,97%
ACTIVOS TOTALES MEDIOS (7)	0950	23.100.688	100,00%	18.805.705	100,00%

IV. BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO DEL GRUPO

Uds.: Miles de Euros

ACTIVO

	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
I. Caja y depósitos en bancos centrales	200 549.100	463.453
II. Deudas del Estado	1210 559.736	590.207
III. Entidades de crédito	1220 5.472.004	5.115.136
IV. Créditos sobre clientes	1230 25.907.419	20.797.646
V. Obligaciones y otros valores de renta fija	1240 623.822	626.334
VI. Acciones, participaciones y otros valores de renta variable	1245 162.960	100.396
VII. Activos materiales e inmatrimoniales	1250 593.197	597.917
VIII. Fondo de comercio de consolidación	1255 38.179	7.330
IX. Capital suscrito no desembolsado	1260 0	0
X. Acciones propias	1270 0	0
XI. Otros Activos	1280 793.101	641.141
XII. Cuentas de periodificación	1290 372.220	276.143
XIII. Pérdidas en sociedades consolidadas	1295 3.674	1.036
XIV. Pérdidas consolidadas del ejercicio	1300 0	0
TOTAL ACTIVO	1310 35.075.412	29.216.739

PASIVO

	EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
I. Entidades de crédito	1500 5.993.183	4.558.645
II. Débitos a clientes	1510 21.757.266	19.008.071
III. Débitos representados por valores negociables	1520 2.453.929	1.611.039
IV. Otros pasivos	1530 879.880	840.732
V. Cuentas de periodificación	1540 462.253	361.458
VI. Provisión para riesgos, cargas y fondo para riesgos gener.	1550 583.285	392.967
VII. Diferencia negativa de consolidación	1555 570	552
VIII. Beneficios consolidados del ejercicio	1560 297.170	254.994
IX. Pasivos subordinados	1570 217.925	204.646
X. Intereses minoritarios	1575 381.282	175.860
XI. Capital suscrito o fondo de dotación (6)	1580 108.577	108.577
XII. Primas de Emisión, Reservas y Reservas de revalorización	1590 1.065.146	924.089
XIII. Reservas en sociedades consolidadas	1595 874.945	775.108
XIV. Resultados de ejercicios anteriores	1600 1	1
TOTAL PASIVO	1650 35.075.412	29.216.739

Pasivos Contingentes	1400 3.592.082	3.257.316
Compromisos	1410 4.800.167	4.370.309
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1420 8.392.249	7.627.625

V. RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO

Uds.: Miles de Euros

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR		
	Importe	%	Importe	%	
+ Intereses y rendimientos asimilados y rendimientos de la cartera de renta variable (1)	1800	1.137.127	3,42%	809.232	2,98%
- Intereses y cargas asimiladas	1810	-461.567	-1,39%	-259.611	-0,96%
= MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1820	675.560	2,03%	549.621	2,02%
+/- Comisiones percibidas y pagadas	1830	286.019	0,86%	258.184	0,95%
+/- Resultados operaciones financieras (2)	1835	25.080	0,08%	20.694	0,08%
= MARGEN ORDINARIO	1840	986.659	2,97%	828.499	3,05%
- Gastos de personal (3)	1850	-266.179	-0,80%	-234.643	-0,86%
- Otros gastos administrativos	1852	-102.566	-0,31%	-90.476	-0,33%
- Amortiz. y saneamiento activos materiales e inmaterial	1855	-33.872	-0,10%	-33.460	-0,12%
- Otras cargas de explotación	1860	-20.774	-0,06%	-19.515	-0,07%
+ Otros productos de explotación (4)	1865	612	0,00%	758	0,00%
= MARGEN DE EXPLOTACION	1870	563.880	1,70%	451.163	1,66%
+/- Resultados Netos Sociedades Puestas Equivalencia	1873	-956	0,00%	-484	0,00%
<i>De los que: Correcciones de Valor por Cobro de Dividendos (**)</i>	1873 a	-7.171	-0,02%	-6.269	-0,02%
+/- Resultados por operaciones grupo	1875	2.918	0,01%	5.918	0,02%
- Amortización fondo comercio de consolidación	1875 a	-3.652	-0,01%	-1.181	0,00%
- Saneamiento Inmovilizaciones financieras (5)	1880	0	0,00%	0	0,00%
- Amortización y provisiones para insolvencias (5)	1890	-96.665	-0,29%	-17.122	-0,06%
- Dotación fondo riesgos bancarios generales	1895	0	0,00%	0	0,00%
+/- Resultados extraordinarios (*)	1900	-45.302	-0,14%	-45.523	-0,17%
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1920	420.223	1,26%	392.771	1,45%
+/- Impuesto sobre Beneficios	1922	-123.053	-0,37%	-137.777	-0,51%
= RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	1924	297.170	0,89%	254.994	0,94%
+/- Resultado Atribuido a la Minoría	1930	-24.566	-0,07%	-19.110	-0,07%
BENEFICIOS O PÉRDIDAS DEL EJERCICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	1940	272.604	0,82%	235.884	0,87%
ACTIVOS TOTALES MEDIOS (7)	1950	33.243.437	100,00%	27.175.940	100,00%

VI. DISTRIBUCION DE LOS INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS Y RENDIMIENTOS DE LA CARTERA DE VALORES DE RENTA VARIABLE (8.1)

TIPOS DE INVERSION		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior	Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior
Rdto. Inversión bancos centrales y entidades crédito	2100	157.760	103.406	145.802	102.688
Rendimientos inversiones crediticias	2110	585.420	417.735	958.873	677.494
Rendimientos cartera de renta fija	2120	17.046	15.383	24.980	22.785
Rendimientos cartera de renta variable	2130	67.366	50.949	7.910	7.029
Otros rendimientos	2140	-463	-717	-438	-764
TOTAL INTERESES Y RENDIMIENTOS	2150	827.129	586.756	1.137.127	809.232
Negocio en España	2160	825.885	586.756	1.121.628	802.876
Negocio en el Extranjero: Unión Europea	2170	1.244	0	15.499	6.356
Países O.C.D.E.	2173	0	0	0	0
Resto Países	2175	0	0	0	0

VII. NUMERO MEDIO DE PERSONAS EMPLEADAS EN EL CURSO DEL PERIODO Y DE OFICINAS

		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior	Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior
TOTAL PERSONAS EMPLEADAS	3000	7.651	7.439	12.063	11.755
Nº DE OFICINAS O ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES (8.2)	3010	1.222	1.154	2.106	2.025

VIII. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

(La información a incluir dentro de este apartado, además de cumplir con lo dispuesto en las instrucciones para la cumplimentación de esta información semestral, deberá hacer mención expresa sobre los siguientes aspectos: evolución de la cifra de ingresos y de los costes anejos a dichos ingresos; composición y análisis de las principales operaciones que han dado lugar a la obtención de resultados extraordinarios; evolución de la cartera de valores; comentario de las operaciones de inversión y desinversión más relevantes, explicando su efecto sobre el fondo de maniobra de la compañía y en especial sobre la tesorería de la misma; explicación suficiente sobre la naturaleza y efectos de las partidas que hayan podido causar una variación significativa sobre la cifra de ingresos o sobre los resultados de la compañía en el semestre actual respecto de los comunicados en el trimestre anterior).

Transcurrida la primera mitad del año, el Grupo Banco Popular continúa con éxito la estrategia emprendida en el ejercicio 1999: crecimiento del negocio a un ritmo mayor que el conjunto del sistema financiero - con el consiguiente aumento de cuota de mercado - manteniendo al tiempo su objetivo permanente de mejora de sus altos niveles habituales de rentabilidad, eficiencia operativa y fortaleza patrimonial.

A 30 de junio de 2001, el balance consolidado del Grupo suma 35.075 millones de euros (5,8 billones de ptas.) con un aumento de 5.859 millones de euros (975.000 millones de ptas.) en los últimos doce meses, lo que significa una tasa interanual del 20,1%. La inversión crediticia creció un 24,8% sobre junio del año anterior, mientras los recursos de clientes en balance aumentaron un 17,3%. Estas tasas son 12,9% y 9,6% respectivamente respecto las cifras de diciembre del ejercicio anterior.

La base de clientes continúa progresando a un ritmo muy satisfactorio. A 30 de junio, el Grupo cuenta con un total de 4,11 millones de clientes, con un aumento neto de 157.000 en los seis meses transcurridos del ejercicio. El canal de banca por internet (bank-on-line) iniciado a finales de 1998 alcanza ya un total de 468.000 clientes al cierre del semestre.

Los resultados del semestre son muy superiores a los de igual periodo del año precedente, con tasas de crecimiento de dos dígitos en todos los márgenes, y corresponden en su práctica totalidad al negocio bancario recurrente. Más importante aún es comprobar que crecen a un ritmo muy similar al del balance, lo que confirma plenamente la validez de la estrategia del Grupo.

A 30 de junio, el beneficio neto consolidado asciende a 297 millones de euros (49.445 millones de ptas.) y el atribuible a la matriz, a 273 millones de euros (45.357 millones de ptas.) con crecimientos interanuales de 16,5% y 15,6% respectivamente. El beneficio por acción en el semestre es de 1,255 euros (208,87 ptas.) con un crecimiento de 15,6% sobre el mismo periodo del año anterior. El correspondiente al segundo trimestre es de 0,625 euros, un 16,0% superior al de igual trimestre del ejercicio pasado. La rentabilidad anualizada sobre recursos propios (ROE) es de 26,7% en el semestre, frente a 26,1% doce meses antes.

El margen de intermediación a 30 de junio se eleva a 676 millones de euros (112.404 millones de ptas.) con un aumento de 22,9% interanual. Por su parte, los productos de servicios del semestre suman 286 millones de euros (47.589 millones de ptas.) con crecimiento del 10,8% sobre igual periodo del año precedente.

El margen ordinario o productos totales del negocio asciende a 987 millones de euros (164.166 millones de ptas.) en el semestre, con una tasa de crecimiento interanual de 19,1%.

Los costes operativos del semestre suman 369 millones de euros (61.354 millones de ptas.) con un aumento de 13,4%, que es de 8,4% en términos homogéneos respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. La ratio de eficiencia - la parte del margen ordinario absorbida por los costes operativos - es 37,4%, con una mejora de 1,9 puntos porcentuales en los últimos doce meses.

El margen de explotación, que refleja el resultado operativo del negocio, asciende a 564 millones de euros (93.822 millones de ptas.), con aumento de 25,0% sobre el conseguido en el mismo semestre del año anterior. La cifra del segundo trimestre es de 288 millones de euros (47.853 millones de ptas.) con una tasa interanual de 25,4%.

VIII. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS (Continuación)

La gestión del riesgo del Grupo sigue marcada por el permanente criterio de prudencia en su concesión y seguimiento. La ratio de morosidad, cociente entre el saldo de los deudores morosos y el riesgo total, sigue batiendo mínimos históricos. A 30 de junio es de 0,74%, frente a 0,82% doce meses antes y 0,79% al cierre del ejercicio anterior.

Las dotaciones netas a fondos de insolvencias ascienden a 110 millones de euros (18.236 millones de ptas.) en el semestre, con un aumento interanual de 256,4%, de las que 37 millones de euros (6.193 millones de ptas.) corresponden al nuevo fondo de cobertura estadística (fcci), que no existía en junio del año anterior.

El saldo de los fondos de provisión para insolvencias suma 454 millones de euros (75.487 millones de ptas.) y por primera vez supera el doble de los riesgos calificados en dificultad: la ratio de cobertura se eleva a 204,8%, frente a 163% en junio del año anterior y 184% en diciembre pasado. Adicionalmente se han destinado 40 millones de euros (6.584 millones de ptas.) a dotar provisiones para otros fines, en su mayor parte por criterios de gestión no exigidos por la normativa, lo que refuerza aún más la solidez patrimonial del Grupo.

EL RESULTADO DE LA GESTION EN EL TRIMESTRE

Activos totales

Los activos totales en balance a 30 de junio de 2001 suman 35.075 millones de euros, con un aumento de 20,1% sobre junio del año anterior y de 11,9% desde el inicio del año.

A esta cifra hay que añadir 9.277 millones de euros de otros recursos gestionados mediante instrumentos fuera del balance, de modo que el volumen total de negocio del Grupo asciende a 44.353 millones de euros, con un crecimiento interanual de 13,2% y de 9,1% en los seis meses transcurridos del año.

Recursos propios

A 30 de junio de 2001, los recursos propios consolidados del Grupo se elevan a 2.045 millones de euros, con un aumento de 13,2% respecto a igual fecha del año anterior. El valor contable por acción asciende a 9,42 euros, con un crecimiento de 13,2% en los últimos doce meses.

Los recursos propios computables según la normativa de solvencia del Banco de España alcanzan 2.585 millones de euros, que superan el importe mínimo exigible en 287 millones de euros (un 12,5%), con un coeficiente de solvencia de 9,00%, frente al mínimo legal de 8%.

Según los criterios de solvencia del BIS utilizados internacionalmente, los recursos propios computables del Grupo suman 3.069 millones de euros, con un exceso de 782 millones de euros. La ratio BIS de solvencia se eleva a 10,73%, de la que 8,76% corresponde al primer tramo (Tier 1).

El rating del Popular

Las tres grandes agencias internacionales de rating tienen otorgadas al Banco Popular las calificaciones más altas de todo el sistema financiero español, que basan en la fortaleza de su balance, junto a su elevada eficiencia y rentabilidad. A 30 de junio de 2001 son las siguientes:

<u>Agencia</u>	<u>Individual</u>	<u>A corto plazo</u>	<u>A largo plazo</u>
Fitch IBCA	A	F1+	AA
Moody's	A-	P-1	Aa1
Standard & Poor's		A-1+	AA

VIII. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS (Continuación)

El último informe sobre Banco Popular (emitido por Moody's Investors Service en junio de 2001), sustenta su calificación en "los excelentes fundamentos del Banco, incluyendo una capacidad muy alta de generación de beneficios y una elevada capitalización. Estos factores se refuerzan por el compromiso continuado de su dirección para mejorar su fortaleza financiera y por las perspectivas de unos resultados sólidos y consistentes en el futuro. La actividad se concentra exclusivamente en banca minorista doméstica lo que, junto a una red comercial rentable, produce un alto resultado recurrente y un nivel de rentabilidad muy superior al medio de la banca española, uno de los mayores de Europa".

Moody's califica de "estable" la perspectiva del rating del Banco y añade: "Popular sigue bien situado en su enfoque de crecimiento con una gestión prudente de los riesgos, vigilancia de los costes y énfasis en la recurrencia de los resultados". Por último, al referirse a los resultados más recientes (de marzo de 2001) comenta: "El beneficio antes de provisiones crece fuertemente a un ritmo del 25%, al tiempo que el margen con clientes mejora gradualmente, la calidad de los activos sigue siendo alta y el Banco sigue de cerca la evolución de sus costes".

Recursos de clientes

El total de recursos de clientes en balance, que comprende los débitos a clientes (depósitos a la vista y a plazo y cesiones temporales de activos), las emisiones de valores negociables y las financiaciones subordinadas, asciende a 24.429 millones de euros a 30 de junio, con un crecimiento interanual de 17,3% y de 9,6% desde el inicio del ejercicio. En términos de saldos medios semestrales han crecido 19,6% en los últimos doce meses.

Los débitos a clientes suman 21.757 millones de euros, con aumento del 14,5% en los últimos doce meses y de 6,5% sobre diciembre de 2000. Dentro de este capítulo, los depósitos del sector privado residente, que suponen el 84% del total, crecen el 13,3% en términos interanuales y 5,2% respecto al cierre del ejercicio anterior. Los depósitos a plazo continúan su fuerte ritmo de crecimiento (43% y 17% respectivamente).

El Grupo sigue ganando cuota de mercado de depósitos: el saldo de acreedores residentes del conjunto del sistema financiero creció un 12,1% (10% en bancos y 13,9% en cajas) según los datos más recientes del Banco de España (de mayo pasado) frente a 14,9% para Popular a igual fecha.

Los recursos captados mediante valores negociables ascienden a 2.454 millones de euros, un 52,3% más que en junio del año anterior y 47,9% sobre diciembre pasado. Las emisiones de pagarés de empresa a corto plazo, instrumento alternativo del pasivo tradicional, suman 898 millones de euros, con un crecimiento interanual del 91,6% y del 80,5% en el semestre. Los empréstitos a medio y largo plazo (euronotas) emitidos en el euromercado presentan un saldo de 1.556 millones de euros, con aumentos de 36,2% interanual y 33,9% en los últimos seis meses.

La deuda subordinada suma 218 millones de euros, con un aumento de 6,5% interanual.

Los recursos fuera de balance ascienden a 9.277 millones de euros, con reducción interanual de 6,7% y prácticamente estables en el semestre (la tasa de variación fue -0,2%). Este comportamiento es consecuencia de la caída de los fondos de inversión, su componente más importante, que disminuyeron un 12,7% y 2,6% respectivamente. De modo general, el sector fondos sigue acusando una sensible disminución de patrimonio, iniciada en la segunda mitad del año 2000, debida a la menor entrada de recursos y a la depreciación de las carteras motivada por la evolución negativa de los mercados de valores. Según el avance de datos del sector a final de junio, el patrimonio total de los fondos cayó el 10,5% en los últimos doce meses y el 3,1% en el primer semestre de este año.

Los planes de pensiones totalizan un saldo de 1.823 millones de euros, con aumento interanual del 8,2% y de 2,1% respecto a diciembre pasado.

La suma de recursos captados por el Grupo dentro y fuera del balance asciende a 33.706 millones de euros a 30 de junio, con un crecimiento de 9,5% sobre junio del año anterior y de 6,7% desde el inicio del ejercicio.

VIII. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS (Continuación)

Inversiones crediticias

El saldo de la inversión crediticia del Grupo a 30 de junio asciende a 26.318 millones de euros, con un aumento de 24,8% en los doce últimos meses y de 12,9% desde diciembre pasado. Considerando saldos medios semestrales, la tasa de crecimiento es 24,0%. La inversión representa el 75% de los activos totales y el 108% de los recursos de clientes en balance.

El crédito al sector privado residente, que supone el 96% de la inversión total, crece el 23,5% interanual, con tasas similares en todos sus componentes: 23,3% en crédito comercial, 29,8% en hipotecas, 17,5% en créditos y préstamos personales y 20% en operaciones de arrendamiento financiero.

Según los datos más recientes del Banco de España (de mayo pasado) el crédito al sector residente en el conjunto del sistema financiero presentó un crecimiento interanual del 12,2% (7,8% en bancos y 17,8% en cajas) que, comparado con el del Grupo en igual periodo (21,3%) confirma que sigue aumentando apreciablemente su cuota de mercado de crédito.

Gestión del riesgo

A 30 de junio, el saldo de riesgos en dificultad (deudores morosos) del Grupo asciende a 221,5 millones de euros, con un aumento de 11% sobre junio del año anterior y de 6,2% desde el inicio del año. Durante el semestre se han traspasado a este capítulo activos por 110,3 millones de euros, mientras que se resolvieron favorablemente operaciones por 55,9 millones de euros. En este periodo se han amortizado otras por 41,5 millones de euros con cargo a fondos de provisión. El aumento neto de deudores morosos fue 12,9 millones de euros. La ratio de morosidad - cociente entre el saldo de deudores morosos y los riesgos totales - continúa cayendo de modo apreciable y se sitúa en un nuevo mínimo histórico: a 30 de junio es de 0,74%, frente a 0,82% hace doce meses y 0,79% en diciembre pasado, lo que confirma la alta calidad de los activos del Grupo.

De acuerdo con su política permanente de prudencia, el Grupo continúa realizando un importante esfuerzo en materia de provisiones, aun cuando las cifras anteriores evidencian la sanidad del balance. Las dotaciones netas a fondos de insolvencias ascendieron a 109,6 millones de euros en el semestre, lo que supone un 256,4% más que en igual periodo del año anterior, con el siguiente desglose: 44,2 millones de euros fueron provisiones específicas para riesgos de dudosa recuperación, 28,5 para dotaciones genéricas, -0,3 para riesgo-país y 37,2 correspondieron a dotaciones al fondo de cobertura estadística de insolvencias (fcci), que no existía en junio pasado. Además, se recuperaron créditos calificados anteriormente como fallidos por 12,9 millones de euros.

Los fondos de provisión para insolvencias al cierre del semestre ascienden a 453,7 millones de euros, con aumento interanual del 39,5%. Por primera vez superan el doble de los deudores morosos, con una ratio de cobertura de 204,85%, frente a 162,99% doce meses antes y 184,03% en diciembre pasado.

Los activos adjudicados en pago de deudas, inmuebles en su casi totalidad, suman 66,8 millones de euros, un 30,5% menos que en junio del año anterior. Esta reducción es consecuencia de la activa gestión de venta de estos activos. Para cubrir las eventuales minusvalías en su enajenación, existen fondos de provisión por 27,1 millones de euros, que representan una cobertura de 40,6% de su valor contable.

Además de las dotaciones anteriores, el Grupo ha destinado 39,6 millones de euros a otros fondos de provisión, en su mayor parte por criterios internos de gestión no exigidos por la normativa, que refuerzan la integridad patrimonial del balance.

Resultados y rentabilidad

La cuenta de resultados

El beneficio antes de impuestos asciende a 420,2 millones de euros, con un aumento interanual de 7,0%. El impuesto de sociedades muestra una reducción de 10,7% debida al impacto fiscal de la exteriorización de los fondos de pensiones de los bancos del Grupo, acordada a finales del ejercicio anterior y que se materializará en breve una vez se completen los trámites administrativos en curso.

VIII. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS (Continuación)

El beneficio neto del semestre se eleva a 297,2 millones de euros, con crecimiento de 16,5% sobre el mismo periodo del año anterior. Después de deducir los intereses minoritarios, el beneficio atribuible a los accionistas de Popular asciende a 272,6 millones de euros, un 15,6% superior al obtenido en el primer semestre del ejercicio pasado. El beneficio por acción en el semestre asciende a 1,255 euros, con aumento interanual de 15,6%.

A continuación se analiza el comportamiento de los principales conceptos de la cuenta de resultados.

El margen de intermediación asciende a 675,6 millones de euros, con un aumento de 22,9% sobre el mismo semestre del año anterior, impulsado principalmente por el crecimiento de la inversión crediticia.

Los productos de servicios suman 286 millones de euros y superan en un 10,8% a los del mismo semestre del año anterior. La evolución ha sido muy positiva en todos sus capítulos, excepto en las comisiones de fondos de inversión, un 17,7% inferiores debido a la disminución de los patrimonios gestionados por las causas antes apuntadas. Los resultados de operaciones financieras alcanzan 25,1 millones de euros, con un aumento interanual de 21,2%.

El margen ordinario, que comprende los productos totales del negocio bancario, asciende a 986,7 millones de euros, con una tasa de crecimiento interanual del 19,1%.

Los costes operativos del semestre suman 368,7 millones de euros y son un 13,4% superiores a los del mismo periodo del año anterior. Como ya se expuso en el Informe correspondiente al primer trimestre de este año, la exteriorización del fondo de pensiones implica cargar en costes de personal algunos conceptos que anteriormente figuraban en otro capítulo de la cuenta de resultados (en dotaciones a fondos de pensiones). En términos homogéneos con el año anterior, el crecimiento interanual de los costes de personal resulta 6,6% y el del conjunto de los costes operativos, de 8,4%.

El margen de explotación, o resultado operativo, asciende a 563,9 millones de euros en el semestre, con aumento del 25,0% respecto al mismo periodo del año precedente. Estas cifras sintetizan la estrategia del Grupo, que combina el fuerte crecimiento del negocio con la gestión prudente de los precios de los activos y pasivos, el desarrollo de los servicios bancarios y la moderación en los costes de transformación.

Las dotaciones netas a fondos de provisión para insolvencias ascienden a 109,6 millones de euros, con aumento del 256,4% sobre igual periodo del año anterior. El desglose de esta cifra figura en el apartado Gestión del riesgo del presente informe. La recuperación de fallidos ha aportado 12,9 millones de euros.

Además, el Grupo ha destinado 39,6 millones de euros (un 30,3% más) a provisiones para otros fines que en su mayor parte tienen carácter prudencial. Por otra parte se han dotado provisiones para pensiones por 10,6 millones de euros (un 24,7% menos, por las razones apuntadas más arriba).

La suma de las provisiones y saneamientos del semestre cargadas contra resultados, que incluye los conceptos anteriores y otros de menor cuantía como la amortización de fondo de comercio (3,7 millones de euros) alcanza 150,5 millones de euros, con aumento interanual de 139,8%. Si se tiene en cuenta la elevada calidad del activo, como queda reflejado en el apartado Gestión del riesgo, estas cifras son una buena síntesis de los criterios de prudencia que aplica consistentemente el Grupo.

Rendimientos y costes

Los activos totales medios del semestre suman 33.243 millones de euros, con un incremento interanual de 22,3%, y de 10,1% respecto al semestre anterior.

El rendimiento medio de los empleos en el semestre es 6,84%, con aumento de 89 puntos básicos (pb) al de igual periodo del año anterior. El coste medio de los recursos asciende a 2,78%, superior en 87 pb, de modo que el margen de intermediación sobre activos totales medios mejora 2 pb (4,06% frente a 4,04%).

VIII. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS (Continuación)

El spread (diferencial entre el tipo de rendimiento de los activos rentables y el coste de los recursos onerosos) es de 4,01 y 4,12 puntos porcentuales en los dos semestres considerados, con una disminución de 11 pb.

El margen con clientes (tipo de la inversión crediticia menos el de coste de recursos de clientes) asciende a 5,06 puntos porcentuales, 1 pb inferior al del primer semestre del año anterior.

Rentabilidad de gestión

El margen de intermediación asciende a 4,06% sobre atm en el trimestre; aumenta 14 pb sobre el mismo periodo del año anterior y se mantiene estable respecto al trimestre anterior. El margen ordinario baja 6 pb y 13 pb con relación a los dos periodos considerados.

El resultado operativo o margen de explotación del trimestre es 3,38% sobre atm, con aumento de 14 pb sobre el del mismo periodo del año anterior y 3 pb inferior, si se compara con el trimestre anterior. La rentabilidad neta final (ROA) asciende a 1,74% sobre activos medios, frente a 1,79% en el segundo trimestre del año precedente y 1,84% en el trimestre anterior.

La ratio de eficiencia operativa, que mide la parte del margen ordinario que es absorbido por los costes operativos, continúa mejorando y asciende a 37,09 en el trimestre, contra 39,14 en igual periodo del año pasado y 37,66% en el trimestre precedente.

El apalancamiento del balance, que expresa la relación entre recursos totales y recursos propios en cada periodo, es de 15,3 veces, frente a 14,5 hace doce meses y en el trimestre anterior.

Por último, la rentabilidad sobre recursos propios (ROE), porcentaje que representa el beneficio neto atribuible sobre los recursos propios medios, elevada al año, alcanza 26,55% en el trimestre, en comparación con 25,90% en igual periodo del año anterior y 26,76% en el trimestre precedente.

Las acciones del Banco

La cotización de Banco Popular al cierre de 30 de junio pasado era de 41,29 euros por acción, frente a 32,40 euros doce meses antes, con una revalorización de 27,4%. En ese periodo el mercado ha tenido un comportamiento negativo: El IBEX-35 cayó un 16,1%, el IBEX del sector financiero (que incluye Popular) bajó un 1% y el índice general de la Bolsa de Madrid se depreció un 11,6%.

Si se compara con el precio de cierre del ejercicio 2000 (37,10 euros) la acción Banco Popular se apreció un 11,3% en el semestre, mientras todos los índices anteriores sufrieron bajas del 2,5%, 3,1% y 2,2% respectivamente.

La rentabilidad de mercado de la acción - definida como la plusvalía (o minusvalía) más los dividendos percibidos - ha sido 31% en los últimos doce meses y 12,9% en el semestre.

El precio de Popular a 30 de junio supone un múltiplo (P/E) de 16,4 veces el beneficio anualizado del periodo.

A la fecha de cierre de este informe (17 de julio) la evolución de la acción es aún más satisfactoria, si se tiene en cuenta que desde el 30 de junio Popular ha mantenido prácticamente su precio (40,75 euros) mientras el conjunto del mercado (índice IBEX-35) ha sufrido una caída adicional de 506 puntos (5,7%).

Durante el semestre se contrataron 90,9 millones de acciones, que representan el 41,8% del total en circulación, con un precio medio de 38,04 euros. En el mismo periodo del año anterior este porcentaje, que mide la liquidez de la acción, fue de 64,2%.

A 30 de junio de 2001, el Banco no poseía acciones propias, ni directamente ni a través de ninguna Sociedad filial, consolidable o no. En los seis primeros meses ha realizado transacciones que equivalen al 0,87% de las acciones como comprador y otro tanto como vendedor. Las existencias máximas en el semestre ascendieron a 0,27% del capital.

IX. DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO :

(Se hará mención de los dividendos distribuidos desde el inicio del ejercicio económico).

		% sobre Nominal	Dinero por acción	Importancia en millones (Miles de dólares)
1. Acciones Ordinarias	3100	119,4	0,60	129.641
2. Acciones Preferentes	3110			
3. Acciones sin Voto	3120			

Información adicional sobre el reparto de dividendos (a cuenta, complementario, etc)

Anexo en la hoja siguiente (G-8b)

X. HECHOS SIGNIFICATIVOS (*)

	SI	NO
1. Adquisiciones o transmisiones de participaciones en el capital de sociedades cotizadas en bolsa determinantes de la obligación de comunicar contemplada en el art. 53 de la LMV (5 por 100 múltiplos)	3200 X	
2. Adquisiciones de autocartera determinantes de la obligación de comunicar según la disposición adicional 1ª de la LSA (1 por 100)	3210	X
3. Otros aumentos y disminuciones significativos del inmovilizado (participaciones superiores al 10% en sociedades no cotizadas, inversiones o desinversiones materiales relevantes, etc.)	3220 X	
4. Aumentos y reducciones del capital social o del valor de los títulos	3230	X
5. Emisiones, reembolsos o cancelaciones de empréstitos	3240	X
6. Cambios de los Administradores o del Consejo de Administración	3250 X	
7. Modificaciones de los Estatutos Sociales	3260	X
8. Transformaciones, fusiones o escisiones	3270	X
9. Cambios en la regularización institucional del sector con incidencia significativa en la situación económica o financiera de la sociedad o del Grupo	3280	X
10. Pleitos, litigios o contenciosos que puedan afectar de forma significativa a la situación patrimonial de la Sociedad o del Grupo	3290	X
11. Situaciones concursales, suspensiones de pagos, etc.	3310	X
12. Acuerdos especiales de limitación, cesión o renuncia, total o parcial, de los derechos políticos y económicos de las acciones de la Sociedad	3320	X
13. Acuerdos estratégicos con grupos nacionales o internacionales (intercambio de paquetes accionariales, etc.)	3330	X
14. Otros hechos significativos	3340	X

Marcar con una "X" la casilla correspondiente, adjuntando en caso (*) afirmativo anexo explicativo en el que se detalle la fecha de comunicación a la CNMV y a la SRVB.

Información adicional sobre el reparto de dividendos (a cuenta, complementario, etc)

En enero de 2001 se procedió al pago de 0,293 euros por acción y en abril 0,304 euros por acción, ambos a cuenta de los resultados del ejercicio 2000.

El día 2 de julio, se hizo efectivo el cuarto dividendo (complementario) correspondiente al ejercicio 2000 por importe de 0,308 euros por acción.

XI ANEXO EXPLICATIVO HECHOS SIGNIFICATIVOS

1. Adquisición de una participación del 9,86% (7.390.689 acciones indirectas) de la sociedad BAM S.A. Inmobiliaria de Construcciones y Terrenos (22/02/01).

3. Continuando con la política de crecimiento del negocio en Portugal, el Banco Popular Español procedió a adquirir hasta un 50% del capital social de Heller Factoring Portuguesa, S.A. con una inversión de 20 millones de euros. El otro 50% de la sociedad está en poder de Heller Financial, Inc. con la que el Banco Popular mantiene unas excelentes relaciones desde el año 1964 en el que ambos fundaron Heller Factoring Española, S.A. (02/01/01).

3. El Banco Popular ha llegado a un acuerdo para tomar una participación del 25% en Iberagentes. El Grupo Iberagentes está especializado en servicios de gestión patrimonial con unos volúmenes actuales de 275.000 millones de pesetas, y tiene como cabecera una sociedad holding conocida como Fortior Holding, S.A. (16/01/01).

6. La Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Banco Popular Español celebrada el día 21 de junio de 2001 ha acordado designar como miembro del Consejo de Administración a Don Luis Herrando Prat de la Riba. (21/06/01).

**INSTRUCCIONES PARA LA CUMPLIMENTACION
DEL INFORME SEMESTRAL**

(ENTIDADES DE CRÉDITO)

-Se incluirán en este modelo todas las sociedades así definidas en el párrafo segundo del artículo primero del R.D. 1298/1986, de 28 de junio, sobre adaptación del Derecho vigente en materia de entidades de crédito al de las Comunidades Europeas.

-Los datos numéricos solicitados, salvo indicación en contrario, deberán venir expresados en miles de euros, sin decimales, efectuándose los cuadros por redondeo.

-Las cantidades negativas deberán figurar con un signo menos (-) delante del número correspondiente.

-Junto a cada dato expresado en cifras, salvo indicación en contrario, deberá figurar el del período correspondiente al ejercicio anterior.

- Definiciones:

(1) **Intereses y Rendimientos Asimilados y Rendimientos de la Cartera de Renta Variable** comprenderá los productos derivados de la actividad inversora de la entidad: Banco de España, otros bancos centrales, entidades de crédito, administraciones públicas, otros sectores residentes y no residentes, activos dudosos, cartera de renta fija, rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura, otros productos financieros y dividendos de participaciones en el grupo y otras participaciones, así como los rendimientos de otras acciones y otros títulos de renta variable y otros conceptos que sean admisibles de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España y circulares que la modifican.

(2) **Resultado de operaciones financieras** recogerá los resultados netos (beneficios o pérdidas) de la cartera de negociación y del resto de la cartera que no tiene carácter de permanente y que no respondan a los rendimientos ya incorporados en el apartado anterior "Intereses y Rendimientos Asimilados y Rendimientos de la cartera de renta Variable", resultados por operaciones de futuro, resultados por diferencias de cambio y otros conceptos que sean admisibles de acuerdo con la normativa del Banco de España, y en particular la Circular 4/1991 del Banco de España y Circulares que la modifican.

(3) **Gastos de personal** comprenderán los sueldos y gratificaciones, las cuotas a la Seguridad Social, las dotaciones a fondos de pensiones internos o aportaciones a externos, indemnizaciones por despidos, gastos de formación, otros gastos de personal que correspondan al ejercicio corriente y otros conceptos que sean admisibles de acuerdo con la normativa del Banco de España, y en particular al Circular 4/1991 del Banco de España y Circulares que la modifican.

(4) **Otros productos de Explotación** incluye los beneficios netos por explotación de fincas en rentas, productos diversos y otros conceptos que sean admisibles de acuerdo con la normativa del Banco de España, y en particular la Circular 4/1991 del Banco de España y Circulares que la modifican.

(5) **Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras y Amortizaciones y Provisiones para Insolvencias** serán positivas cuando los fondos disponibles superen a las dotaciones.

(6) **Capital suscrito o Fondo de Dotación** comprenderá además para las Cajas de Ahorro las cuotas participativas y para las entidades que no revistan la forma de sociedades anónimas otros fondos sociales.

(7) **Los Activos Totales Medios** se determinarán aplicando el criterio utilizado, al respecto, por el Banco de España.

(8.1) **La Distribución de los Intereses y Rendimientos Asimilados y Rendimientos de la Cartera de Valores de Renta Variable** por tipos de inversión se establecerá en función de los siguientes criterios:

- **Los Rendimientos de la Inversión en Bancos Centrales Y Entidades de Crédito** comprenderán los intereses y rendimientos asimilados de la inversión en el Banco de España, otros bancos centrales, entidades de crédito y de los certificados del Banco de España.

- **Los Rendimientos de Inversión Crediticias** comprenderán los intereses y rendimientos asimilados de los créditos a las administraciones públicas, créditos a otros sectores residentes y no residentes y activos dudosos.

- **Los Rendimientos de la Cartera de Renta Fija** comprenderán los intereses y rendimientos asimilados de los valores de renta fija de administraciones públicas, entidades de crédito y otros sectores residentes y no residentes.

- **Los Rendimientos de la Cartera de Renta Variable** comprenderán los dividendos de participaciones, otras acciones y títulos de renta variable.

- **Otros Rendimientos** comprenderán los intereses y rendimientos asimilados de las rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura y otros productos financieros.

(8.2) **Las Oficinas** a que se hace referencia son sólo las bancarias y, en general, aquellas en las que se preste al público los servicios típicos de las entidades de crédito.

(9) **Variación de las Sociedades que forman el Grupo Consolidado:** se recogerán exclusivamente aquellas sociedades que, con relación a las Cuentas Anuales consolidadas del último ejercicio cerrado, se hubieran incorporado o excluido en el proceso de consolidación.