

La decidida apuesta del Grupo Banco Popular por el crecimiento rentable del negocio, emprendida desde el ejercicio 1999, sigue manifestándose en las cifras del primer trimestre del año. El balance suma 33.540 millones de euros (5,6 billones de ptas.) con un aumento de 6.487 millones de euros (1,1 billones de ptas.) en los últimos doce meses, un 24%, impulsado por la fuerte progresión de la inversión crediticia (24,9 %) y de los recursos de clientes (19,5%). Estas tasas de crecimiento, según los datos disponibles, superan las del conjunto del sistema financiero, lo que se traduce en una ganancia de cuota de mercado del Grupo.

La base de clientes continúa su marcha ascendente. A final de marzo, el Grupo cuenta con un total de 4,05 millones de clientes, con un aumento neto de 344.000 en los últimos doce meses (+9,3%). El canal de banca por internet (*bank-on-line*) sigue creciendo a un ritmo muy fuerte: en el trimestre se han incorporado 77.000 nuevos clientes, totalizando 404.000 a final de marzo.

El Grupo continúa su expansión por la doble vía del crecimiento orgánico y a través de la compra de negocios para entrar en nuevos segmentos de mercado o reforzar otros en los que ya opera. En el primer trimestre se han materializado dos operaciones importantes: la incorporación al Grupo de la sociedad Heller Factoring Portuguesa, con el fin de potenciar la red de sucursales en este país, y la toma de participación en el grupo Fortior-Iberagentes, que significa una ampliación sustancial del área de gestión de activos - fondos de inversión y gestión de carteras - y es la plataforma para desarrollar la actividad de banca privada.

Resultados y rentabilidad

Los resultados del trimestre, que en su práctica totalidad corresponden al negocio bancario recurrente, muestran un aumento muy importante de todos los márgenes en comparación con el mismo trimestre del año anterior. El beneficio neto a 31 de marzo asciende a 149 millones de euros (24.830 millones de ptas.) y el atribuible, a 137 millones de euros (22.775 millones de ptas.) con crecimientos interanuales de 16,2% y 15,1% respectivamente.

El beneficio por acción en el trimestre es de 0,630 euros (104,88 ptas.) con aumento del 15,1%. La rentabilidad anualizada sobre recursos propios (ROE) es de 26,76%, frente a 26,30% doce meses antes.

El margen de intermediación asciende a 329 millones de euros (54.783 millones de ptas.) con un aumento de 21,1% interanual y de 11,7% sobre el trimestre pasado. Por su parte, los productos de servicios suman 144 millones de euros (23.975 millones de ptas.) con crecimiento interanual del 14,4% y del 4,3% sobre el trimestre precedente.

El margen ordinario o productos totales alcanza 486 millones de euros (80.934 millones de ptas.), superior en un 19% al correspondiente al mismo trimestre del año anterior y en un 10,4% al del cuarto trimestre de 2000 (ajustado del resultado extraordinario de la venta de la participación en la sociedad Avasa).

Los costes operativos ascienden a 183 millones de euros (30.482 millones de ptas.) con un crecimiento interanual de 13,9%, aunque en términos homogéneos con el ejercicio anterior es de 8,6%. La ratio de eficiencia – la parte del margen ordinario absorbida por los costes operativos – es 37,66%, con una mejora de 1,69 puntos porcentuales en los últimos doce meses.



El margen de explotación, que refleja el resultado operativo del negocio, asciende a 276 millones de euros (45.969 millones de ptas.), un 24,5% superior al obtenido en el mismo trimestre del año precedente y 15,7% sobre el trimestre anterior (ajustado del resultado extraordinario citado). Estas tasas, comparadas con las de aumento del balance, confirman que la política de crecimiento del Grupo marcha paralela con la rentabilidad.

La calidad del activo se mantiene en niveles máximos históricos. La ratio de morosidad, cociente entre el saldo de los deudores morosos y el riesgo total, es de 0,78%, frente a 0,79% en diciembre del año anterior y 0,88% hace doce meses. Pese a ello, el Grupo ha destinado 54 millones de euros (8.971 millones de ptas.) a provisiones para insolvencias en el trimestre, con aumento interanual de 373,7%. Dentro de esta cifra se incluyen 19 millones de euros (3.120 millones de ptas.) con destino al llamado fondo estadístico, que no existía en marzo del año anterior. Los fondos para insolvencias constituidos representan el 194,3% de los riesgos en dificultad (164% en marzo de 2000). Además, en el trimestre se han realizado dotaciones a otros fondos, en su mayor parte de carácter cautelar, por 17 millones de euros (2.783 millones de ptas.) que refuerzan aún más la solidez del balance.

La acción Banco Popular

La cotización de Banco Popular al final del primer trimestre era de 37,35 euros por acción, frente a 32 euros doce meses antes, con una revalorización de 16,7%. Este comportamiento se compara muy favorablemente con la evolución del mercado: en este periodo el IBEX-35 cayó un 22%, el IBEX del sector financiero bajó un 3,6% y el índice general de la Bolsa de Madrid se depreció un 18,5%.

Respecto al precio de cierre del ejercicio 2000 (37,10 euros) Popular se apreció 0,7% en el trimestre, mientras los índices anteriores se comportaron de forma dispar: el IBEX-35 subió 2,2%, el IBEX financiero cayó 5% y el general de Madrid aumentó 0,4%.

Si a la subida de la cotización se suman los dividendos trimestrales pagados desde 31 de marzo de 2000, la rentabilidad de mercado de la acción Popular ha sido de 20,3% en los últimos doce meses y de 1,5% en el trimestre.

El precio de cierre del trimestre supone un múltiplo (P/E) de 14,8 veces el beneficio del periodo anualizado.

Anexo: Información numérica

	1º trim. 2001	1º trim. 2000	Variación %	
Anexo	Pesetas (Millones)			
Datos absolutos en miles de euros, salvo indicación en contrario				
Volumen de negocio				
Activos totales gestionados	7.112.223	42.745.327	37.372.024	14,4
Activos en balance	5.580.507	33.539.524	27.052.327	24,0
Recursos de clientes:	5.445.667	32.729.121	30.006.768	9,1
En balance	3.913.951	23.523.318	19.687.071	19,5
Otros recursos intermediados	1.531.716	9.205.803	10.319.697	(10,8)
Inversiones crediticias	4.095.726	24.615.810	19.708.987	24,9
Resultados				
Intereses y rendimientos asimilados	91.412	549.398	381.350	44,1
Intereses y cargas asimiladas	37.596	225.956	114.682	97,0
Rendimiento de la cartera de renta variable	967	5.810	5.300	9,6
Margen de intermediación	54.783	329.252	271.968	21,1
Productos de servicios:	23.975	144.093	125.945	14,4
Comisiones de operaciones activas	3.146	18.907	14.228	32,9
Comisiones de avales y otras cauciones	1.912	11.493	9.838	16,8
Productos de otros servicios (neto)	18.917	113.693	101.879	11,6
Margen bancario básico	78.758	473.345	397.913	19,0
Resultados de operaciones financieras:	2.176	13.076	10.754	21,6
Negociación de activos financieros	437	2.625	5.343	(50,9)
Saneamiento de valores y derivados	334	2.005	(1.048)	
Resultados de diferencias de cambio	1.405	8.446	6.459	30,8
Margen ordinario	80.934	486.421	408.667	19,0
Costes operativos:	30.482	183.200	160.799	13,9
Costes de personal	22.099	132.819	115.980	14,5
Gastos generales	7.147	42.952	38.403	11,8
Tributos varios	1.236	7.429	6.416	15,8
Amortizaciones	2.804	16.851	16.701	0,9
Otros productos de explotación	65	392	442	(11,3)
Otras cargas de explotación:	1.744	10.484	9.721	7,8
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	723	4.346	3.822	13,7
Atenciones estatutarias y otras	955	5.741	5.753	(0,2)
Otras cargas	66	397	146	>
Margen de explotación	45.969	276.278	221.888	24,5
Resultados de sociedades puestas en equivalencia (neto)	(493)	(2.960)	(2.496)	18,6
Amortización del fondo de comercio de consolidación	234	1.408	585	>
Resultados por operaciones grupo (neto)	329	1.979	351	>
Amortización y provisiones para insolvencias:	7.890	47.419	4.522	>
Dotación neta del período	8.958	53.838	11.613	>
Recuperación de fallidos amortizados	(1.068)	(6.419)	(7.091)	(9,5)
Resultados extraordinarios (neto):	(2.765)	(16.619)	(17.201)	(3,4)
Resultados de enajenación de activos	804	4.835	1.854	>
Recuperación de fondo de pensiones	2	14		
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones	(279)	(1.676)	(6.091)	(72,5)
Dotación a provisiones para otros fines	(2.783)	(16.725)	(10.431)	60,3
Otros resultados varios	(510)	(3.067)	(2.533)	21,1
Beneficio antes de impuestos	34.916	209.851	197.435	6,3
Impuesto sobre sociedades	10.086	60.618	69.009	(12,2)
Beneficio neto consolidado del período	24.830	149.233	128.426	16,2
Intereses minoritarios	2.055	12.355	9.538	29,5
Beneficio neto atribuible a accionistas BPE	22.775	136.878	118.888	15,1
Datos por acción (euros)*				
Valor contable de la acción		9,423	8,326	13,2
Beneficio por acción		0,630	0,547	15,1
Dividendo por acción		0,293	0,265	10,6
Gestión del riesgo				
Deudores morosos	36.565	219.763	199.487	10,2
Provisiones para insolvencias	71.040	426.961	327.145	30,5
Ratio de morosidad (%)		0,78	0,88	
Cobertura de morosos (%)		194,3	164,0	
Cobertura de morosos incluidas hipotecas (%)		200,3	183,0	
Rentabilidad y eficiencia (%)				
Rentabilidad de los activos totales medios (ROA)		1,84	1,97	
Rentabilidad de los recursos propios medios (ROE)		26,76	26,30	
Eficiencia operativa		37,66	39,35	

* Datos ajustados al "split" (2x1) realizado en febrero de 2000