

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<br>% |             |
|--|--------------------|----------------|----------------|-------------|
| <b>Anexo</b>   | Pesetas (Millones) |                |                |             |
| Datos absolutos en miles de euros, salvo indicación en contrario |                    |                |                |             |
| <b>Volumen de negocio</b>  |                    |                |                |             |
| 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        |
| <b>Resultados</b>  |                    |                |                |             |
| 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         |
| <b>Margen de intermediación</b>                                  | <b>54.783</b>      | <b>329.252</b> | <b>271.968</b> | <b>21,1</b> |
| 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        |
| <b>Margen bancario básico</b>                                    | <b>78.758</b>      | <b>473.345</b> | <b>397.913</b> | <b>19,0</b> |
| Resultados de operaciones financieras:                           | 2.176              | 13.076         | 10.754         | 21,6        |
| Negociación de activos financieros                               | 437                | 2.625          | 5.343          | (50,9)      |
| Sanearamiento de valores y derivados                             | 334                | 2.005          | (1.048)        |             |
| Resultados de diferencias de cambio                              | 1.405              | 8.446          | 6.459          | 30,8        |
| <b>Margen ordinario</b>  | <b>80.934</b>      | <b>486.421</b> | <b>408.667</b> | <b>19,0</b> |
| 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            | >           |
| <b>Margen de explotación</b>                                     | <b>45.969</b>      | <b>276.278</b> | <b>221.888</b> | <b>24,5</b> |
| 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        |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>                              | <b>34.916</b>      | <b>209.851</b> | <b>197.435</b> | <b>6,3</b>  |
| Impuesto sobre sociedades  | 10.086             | 60.618         | 69.009         | (12,2)      |
| <b>Beneficio neto consolidado del período</b>                    | <b>24.830</b>      | <b>149.233</b> | <b>128.426</b> | <b>16,2</b> |
| Intereses minoritarios   | 2.055              | 12.355         | 9.538          | 29,5        |
| <b>Beneficio neto atribuible a accionistas BPE</b>               | <b>22.775</b>      | <b>136.878</b> | <b>118.888</b> | <b>15,1</b> |
| <b>Datos por acción (euros)*</b>                                 |                    |                |                |             |
| 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        |
| <b>Gestión del riesgo</b>  |                    |                |                |             |
| 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          |             |
| <b>Rentabilidad y eficiencia (%)</b>                             |                    |                |                |             |
| 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