

ENTIDADES DE CREDITO

COMISION NACIONAL DE
MERCADO DE VALORES

AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL:

TRIMESTRE

TERCERO

13 NOV. 1998

1998

Denominación Social :	BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	REGISTRO DE ENTRADA Nº 1998 53/90
-----------------------	-----------------------------	--------------------------------------

Domicilio Social :	C/ Velázquez, 34 - 28001, Madrid	N.I.F. A-28.000.727
--------------------	----------------------------------	------------------------

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. Manuel Martín Martín Secretario General Técnico D. Amable González Cuesta Secretario de la Dirección General	

A) AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS

Uds.: Millones de pesetas

		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS Y RENDIMIENTOS CARTERA RENTA VARIABLE (1)	0800	131.446	142.243	183.898	206.453
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0920	52.969	49.159	81.809	79.364
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	0924	38.994	35.612	54.774	52.706
Resultado Atribuido a la Minoría	1930			4.113	3.859
BENEFICIO O PERDIDAS DEL EJERCICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	1940			50.661	48.847
CAPITAL SUSCRITO O FONDO DE DOTACION	0580	13.847	13.847		
NUMERO MEDIO DE PERSONAS EMPLEADAS	3000	7.403	7.537	11.790	12.011

B) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

(Aunque de forma resumida debido al carácter sintético de esta información trimestral, los comentarios a incluir dentro de este apartado, deberán permitir a los inversores formarse una opinión suficiente acerca de la actividad desarrollada por la empresa y los resultados obtenidos durante el período cubierto por esta información trimestral, así como de su situación financiera y patrimonial y otros datos esenciales sobre la marcha general de los asuntos de la sociedad).

EL RESULTADO DE LA GESTION EN EL TRIMESTRE

Resultados y rentabilidad

El beneficio antes de impuestos obtenido en los nueve meses transcurridos de 1998 totaliza 81.809 millones de pesetas, un 2,5% más que el del mismo período del año anterior. El beneficio neto, una vez deducidos los impuestos, es de 54.774 millones de pesetas, tras aumentar un 3,9% entre ambos períodos. El beneficio atribuible a los accionistas del Popular, después de deducir la participación de los intereses minoritarios en el beneficio neto, aumenta un 3,7% alcanzando los 50.661 millones de pesetas. Las correspondientes cifras referidas al tercer trimestre superan a las del trimestre anterior en un 0,1%, 3,3% y 2,2%, respectivamente.

El beneficio por acción de los nueve meses totaliza 457,33 pesetas y es superior en un 5,6% al del mismo período de 1997. Los dividendos trimestrales por acción pagados en 1998, hasta el 30 de septiembre, suman 233 pesetas, un 10,5% más que los repartidos en idéntico período del año anterior.

Para el conjunto de los nueve meses se ha obtenido un RoA del 1,98% y un RoE del 22,71%, frente al 2% y 22,15% en el mismo período del año anterior.

El rendimiento medio de los empleos ha disminuido entre ambos períodos 1,21 puntos, pasando del 7,84% al 6,63%, y el coste medio de los recursos lo ha hecho en 0,64 puntos, desde el 2,99% al 2,35%. El margen de intermediación resultante ha pasado del 4,85% al 4,28%, con una caída de 0,57 puntos.

Restando del tipo medio de rendimiento de los empleos rentables el tipo medio de coste de los recursos onerosos se obtiene un "spread" en el período de 4,28 puntos, inferior en 0,52 puntos al del mismo período de 1997.

Para el conjunto del período, el margen de intermediación es inferior en un 7% al del año anterior. Los productos de servicios aumentan, en conjunto, un 22,3% entre 1997 y 1998. Sumando los productos de servicios al margen de intermediación se obtiene el margen bancario básico, que aumenta un 0,2% al comparar los nueve meses de ambos años. Los resultados de operaciones financieras disminuyen un 40,4% entre ambos períodos, debido a que en 1997 se recogieron en este capítulo resultados no recurrentes derivados de enajenaciones de valores por un importe de 3.485 millones de pesetas, frente a 490 millones contabilizados este año por el mismo concepto. Además, en 1998, la evolución reciente de los mercados bursátiles ha exigido dotaciones extraordinarias al fondo de fluctuación de valores por 733 millones de pesetas.

El margen ordinario, obtenido por agregación de los conceptos anteriores, totaliza en los nueve meses transcurridos del año 174.776 millones de pesetas y es inferior en un 1,8% al de igual período de 1997.

Los costes operativos del período son superiores en un 2,5% a los del año precedente, tras aumentar los costes de personal un 1,6% y los gastos generales un 4,4%. Esos porcentajes recogen, de un lado, el efecto de contención de costes que se deriva de los programas desarrollados o en curso de jubilaciones anticipadas, y, de otro, los costes extraordinarios en que se ha incurrido en el año con los trabajos de adaptación de programas informáticos a la entrada en vigor del euro y al año 2000. Las amortizaciones aumentan un 16,9%, debido al impacto de las inversiones recientes en tecnología y a la reconfiguración de las oficinas como unidades de venta.

El margen de explotación, tras restar al margen ordinario los costes operativos, las amortizaciones y otros resultados varios de explotación, es inferior en un 6,9% al de igual período del año anterior. De los diferentes conceptos que se suman o restan al margen de explotación para determinar el beneficio final, hay que destacar la reducción en un 24,9% de la dotación neta a provisiones para insolvencias y riesgo-país, consecuencia inmediata de la continuada mejoría en la evolución de la calidad del riesgo, la menor necesidad de dotaciones extraordinarias para cubrir los compromisos por pensiones del personal activo, y el cambio de signo de la dotación a provisiones para otros fines.

Volumen de negocio

Los activos totales que figuran en balance a fin de septiembre suman 3,84 billones de pesetas, un 10,9% más que doce meses antes y un 10,8% más que a principio de año.

Los balances no recogen el conjunto de activos financieros en que quedan materializados los recursos de clientes intermediados por el grupo a través de instrumentos distintos de los depósitos bancarios, que son gestionados por algunas de las filiales de servicios financieros. Teniendo en cuenta esos activos, el volumen total de negocio gestionado asciende a 5,44 billones de pesetas a fin de trimestre, tras haber aumentado un 10,9% desde diciembre y un 13,4% en los últimos doce meses.

Las inversiones crediticias suman a fin de septiembre 2,72 billones de pesetas, con aumentos del 9,6% desde diciembre y del 13,7% en doce meses, y representan el 70,7% del activo del balance. Las inversiones crediticias mantenidas como media en los nueve meses transcurridos del año, por un importe de 2,62 billones de pesetas, han sido superiores en un 12,9% a las del mismo período del año anterior.

El crédito al sector privado residente, incluidos los correspondientes deudores morosos, ha aumentado tanto desde principio de año como en los últimos doce meses en los mismos porcentajes que la inversión crediticia total. El aumento absoluto desde el 30 de septiembre de 1997 ha sido de 322.400 millones de pesetas, frente a un aumento de 86.032 millones de los depósitos del sector privado residente en el mismo período.

Esa expansión del crédito, muy superior a los nuevos recursos captados de clientes, se ha financiado con fondos captados en los mercados de capitales a través del programa de euronotas en marcha, con apelación adicional a los mercados monetarios y reestructurando en lo posible las carteras de activos, para atender la demanda de la clientela.

Descendiendo de las cifras globales correspondientes al sector privado residente al detalle por tipos de operaciones, los crecimientos en doce meses han sido del 29,7% en la financiación a clientes mediante operaciones de arrendamiento financiero (leasing), del 11,3% en otros deudores a plazo y del 24% en los deudores con garantía hipotecaria. El 62,5% de estos últimos corresponden a hipotecas sobre viviendas. La financiación a particulares representa el 29,9% de la inversión crediticia en balance, con crecimientos del 17,2% desde principio de año y del 24,6% en doce meses, y el 56,5% de la misma corresponde al crédito para adquisición de viviendas que aumenta el 23,5% y 33,8%, en los mismos períodos.

Los deudores morosos al 30 de septiembre son inferiores en un 12% a los de principio de año y en un 17,8% a los de doce meses antes. El incremento neto de morosos en los nueve meses, antes de deducir las amortizaciones practicadas, es inferior al del mismo período del año anterior en un 12,9%, y las amortizaciones de fallidos se han reducido en un 19,4%. La tasa de morosidad cae hasta el 1,22%, desde el 1,68% en septiembre de 1997 y el 1,50% al empezar el año. La dotación neta a provisiones para insolvencias, con cargo a los resultados de los nueve meses, es inferior en un 24,9% a la del mismo período del año anterior, tras haber aplicado una prima media implícita de riesgo para las operaciones en vigor del 0,51% anual. En el mismo período de 1997 la prima media aplicada fue del 0,77% anual y en todo el año 1997 del 0,78% anual.

Los recursos de clientes contabilizados en balance al 30 de septiembre de 1998, como suma de los depósitos típicos, los recursos captados por cesión temporal de activos y otras cuentas especiales, totalizan 2,62 billones de pesetas. A esa cifra hay que añadir 0,13 billones de pesetas obtenidos por la colocación de las emisiones realizadas en el año al amparo del programa de euronotas a medio plazo que, con un límite de 2.000 millones de dólares USA, se anunció el pasado mes de octubre. En total, los recursos de clientes en balance han aumentado un 4,4% desde principio de año y un 4,7% en los últimos doce meses.

Los depósitos del sector privado residente han aumentado un 3,7% desde principio de año y un 4,8% en los últimos doce meses, como resultado neto de un aumento de los depósitos a la vista (cuentas corrientes y de ahorro) del 9,1% y 13,9% y una disminución de los depósitos a plazo del 6,3% y 10,6%, en los mismos períodos.

En conjunto, el ahorro total intermediado por el grupo asciende a 4,34 billones de pesetas al 30 de septiembre de 1998, con un aumento del 6,8% en el año y del 9,8% en doce meses.

Los recursos propios consolidados totalizan 283.203 millones de pesetas al 30 de septiembre, lo que supone un valor contable por acción de 2.557 pesetas para cada una de las 110.775.000 acciones del Banco en circulación.

Las acciones del Banco

Tras haber alcanzado un máximo histórico de 15.420 pesetas en marzo, la cotización de la acción Popular era de 8.950 pesetas al cierre del tercer trimestre, un 6,8% por debajo de doce meses antes y un 16% menos que a principio de año. Esa cotización equivalía a 3,5 veces el valor contable en libros, frente a 4 veces doce meses antes y 3,9 veces al cierre del ejercicio 1997.

Durante el período se han contratado acciones por un número equivalente al 63,4% del total en circulación, a un precio medio de 12.264 pesetas. En el mismo período del año anterior ese porcentaje, expresivo de la liquidez de las acciones en el mercado, fue el 66,5%.

Al 30 de septiembre de 1998, el Banco no poseía acciones propias, ni directamente ni a través de ninguna filial consolidable o no. Durante el período ha intervenido en el 0,01% de las transacciones como comprador y otro tanto como vendedor, llegando a tener unas existencias máximas del 0,005% del capital.

Las principales agencias de rating tienen otorgadas al Banco Popular las calificaciones más altas dentro del sector financiero español, según el siguiente detalle:

Agencia	A corto plazo	A largo plazo
Fitch IBCA	A1+	AA
Moody's	P1	Aa1
Standard & Poor's	A1+	AA

El pasado mes de junio Moody's elevó el rating a largo plazo del Banco desde el valor Aa2 anterior; además lo tiene calificado globalmente con rating "A" por su fortaleza financiera. Por su parte, Fitch IBCA tiene otorgado al Popular un rating individual "A", junto a muy pocos bancos en el mundo, por su rentabilidad, integridad del balance, potencial, gestión, entorno operativo y perspectivas. Los ratings anteriores adquieren especial relevancia en momentos como los actuales en que se están revisando a la baja las calificaciones de muchas entidades bancarias en el mundo, por el impacto que podría llegar a tener sobre las mismas la evolución de la actual crisis financiera internacional.

C) 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 del avance trimestral de resultados correspondiente al tercer trimestre de 1998, se han aplicado los mismos principios, criterios y políticas contables que en las Cuentas Anuales correspondientes a 1997, los cuales responden a lo previsto en la normativa contable en vigor. La información correspondiente a 1997, ha sido homogeneizada tras la entrada en vigor de algunas normas introducidas por la Circular 5/1997 y 7/1998 de Banco de España, que afectan a la presentación y homogeneidad de los datos.

D) DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO :

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

		% sobre Nominal	Pesetas por Acción	Importe (millones de Pesetas)
1. Acciones Ordinarias	3100	178	223	24.703
2. Acciones Preferentes	3110			
3. Acciones sin Voto	3120			

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

En enero, abril y julio de 1998 se han pagado 73, 74 y 76 pesetas por acción, respectivamente, como dividendos a cuenta de los beneficios de 1997.

En octubre se ha pagado el primer dividendo a cuenta de los beneficios de 1998, por un importe de 79 pesetas por acción.

E HECHOS SIGNIFICATIVOS (*)

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

	SI	NO
3200		
3210		
3220		
3230		
3240		
3250	X	
3260		
3270		
3280		
3290		
3310		
3320		
3330		
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 SRBV

F) ANEXO EXPLICATIVO HECHOS SIGNIFICATIVOS

6. Cambios en el Consejo de Administración.

- Durante el primer trimestre han presentado su renuncia al cargo de consejero que ejercían en el Banco, el Sr. D.J.M.G. Baron van Slingelandt y el Sr. D. Emilio Serratosa Ridaura. Ambas dimisiones han sido aceptadas por el Consejo de Administración del Banco Popular Español celebrado el día 24 de abril de 1998. (Fecha de comunicación a la C.N.M.V.:30.3.98).
Durante el tercer trimestre se ha designado como nuevo representante en el Consejo de Administración a D. Eric Gancedo Holmer. (Fecha de comunicación a la C.N.M.V.:1.7.98).

14. Otros hechos significativos.

- El día 30 de marzo de 1998, Rabobank ha enajenado 1.445.000 acciones que poseía de Banco Popular Español, representativas del 1,30% del capital, al precio de mercado de 15.150 pesetas por acción. Esas acciones han sido adquiridas por Bayerische Vereinsbank que, como es conocido, está en proceso de fusión con nuestro accionista Hypo-Bank que tiene una participación en el capital del 1,74% (1.924.000 acciones). Como consecuencia de esta operación, la participación conjunta de ambos bancos en el capital de Banco Popular Español llega a ser del 3,04% (3.369.000 acciones). Fecha de comunicación a al C.N.M.V.:30.3.98.
- Acuerdos adoptados por el Consejo de Administración de Banco Popular Español (Fecha de comunicación a la C.N.M.V.: 24.4.98):
 - Aumento y posterior reducción del nominal de las acciones del Banco Popular Español
 - Plan extraordinario de jubilaciones anticipadas en 1998 con cargo a reservas de libre disposición y con un coste máximo estimado de 21.500 millones de pesetas, para el conjunto de los bancos del grupo.
- Acuerdos adoptados por los Consejos de Administración de Banco de Andalucía, Banco de Castilla, Banco de Crédito Balear, Banco de Galicia y Banco de Vasconia, filiales de Banco Popular Español (Fecha de comunicación a la C.N.M.V.: 24.4.98):
 - Reducción del valor nominal de las acciones de los bancos filiales, mediante la realización de un "split" de las acciones en cada uno de los bancos.
- Modificación de los acuerdos del Consejo de Administración del día 24.4.98 sobre ampliación y posterior reducción del nominal de las acciones del Banco Popular Español. Se sustituyen los acuerdos adoptados por los siguientes (Fecha de comunicación a la C.N.M.V.: 19.5.98):
 - Aumento del nominal de las acciones del Banco de las 125 pesetas actuales hasta la cuantía que resulte precisa para dejar el nominal en un euro, aumentando el capital social en el importe correspondiente, con cargo a reservas por primas de emisión, en la primera fecha que sea posible después del 1 de enero de 1999, una vez cumplidos los trámites legales y administrativos necesarios.
 - Devolución a los accionistas de 14.400.750.000 pesetas de reservas por primas de emisión, es decir, 130 pesetas a cada una de las 110.775.000 acciones en circulación en enero de 1999, en la misma fecha en que se pague el dividendo trimestral.

- Acuerdos adoptados por el Consejo de Administración y la Junta General de accionistas de Banco Popular Español (Fecha de comunicación a la CNMV: 1.7.98):
 - Creación de dos nuevas Comisiones Delegadas del Consejo de Administración, la "Comisión Delegada de Auditoría, Control y Retribuciones" y la "Comisión Delegada de Nombramientos, Gobierno y Conflictos de Interés".
 - Reducción del número máximo de Consejeros, en aplicación de las recomendaciones del Código Olivencia.

- Acuerdo adoptado por los Consejos de Administración de los Bancos filiales de Banco Popular Español (Banco de Andalucía, Banco de Castilla, Banco de Crédito Balear, Banco de Galicia y Banco de Vasconia) por el que se convocan Juntas Generales Extraordinarias de cada uno de ellos. (Fecha de comunicación a la CNMV: 28.7.98):
 - Autorización al Consejo de Administración para emitir obligaciones, bonos o valores análogos no convertibles en acciones, simples o hipotecarios, en pesetas o en divisas, subordinados o no y a tipo fijo o variable, dentro del plazo máximo legal de cinco años, sin que se pueda exceder en ningún momento de los límites establecidos por la Ley.