

ENTIDADES DE CREDITO

15 NOV. 1999
 REGISTRO DE ENTRADA
 Nº 1999

TRIMESTRAL DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL:

TRIMESTRE **TERCERO** AÑO **1999**

Denominación Social: **BANCO POPULAR ESPAÑOL**

Domicilio Social:
 C/VELAZQUEZ, 34. 28001 MADRID

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

ABLO ISLA ALVAREZ DE TEJERA
 Secretario General

RAFAEL BERMEJO BLANCO
 Inventor General

Firma:

A) AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS

Uds.: Miles de Euros

	1999	1998	1997	1996
	718.142	790.006	1.013.433	1.105.249
	336.905	318.350	529.415	491.682
	242.333	234.359	347.871	329.198
Resultado atribuido a la minoría			-24.146	-24.720
			322.725	304.478
	110.775	83.222		
	7.246	7.403	11.570	11.790

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 periodo 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 1999 totaliza 529,4 millones de euros, un 7,7 % más que el del mismo periodo del año anterior. El beneficio neto, una vez deducidos los impuestos, es de 347,6 millones de euros, tras aumentar un 5,6 % entre ambos periodos. El beneficio atribuible a los accionistas del Popular, después de deducir la participación de los intereses minoritarios en el beneficio neto, aumenta un 6 % alcanzando los 322,7 millones de euros.

Para el conjunto de los últimos nueve meses se ha obtenido un ROA del 1,96 % y un ROE del 24,11 %, frente al 1,98 % y 22,71 % en el mismo periodo del año anterior.

B) EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS (continuación)

(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 margen de intermediación obtenido en los nueve meses transcurridos de 1999 es superior en un 4,5 % (5,1 % sin dividendos) al del mismo período de 1998, confirmando el cambio de tendencia producido a partir del cuarto trimestre del pasado año.

El rendimiento medio de los empleos ha disminuido entre ambos períodos 0,93 puntos, pasando del 6,63 % al 5,70 %, y el coste medio de los recursos lo ha hecho en 0,85 puntos, desde el 2,35 % al 1,50 %. El margen de intermediación resultante se ha situado en el 4,20 %.

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 trimestre de 4,19 puntos, superior en 0,15 puntos al del tercer trimestre de 1998 e inferior en 0,18 puntos al del trimestre precedente.

Los productos de servicios aumentan, en conjunto, un 12,3 % entre uno y otro año. La suma del margen de intermediación y de los productos de servicios constituye el margen bancario básico que, con 1.088,6 millones de euros, presenta un aumento del 6,8 % sobre el mismo período de 1998. Los resultados de operaciones financieras aumentan un 11,2 % como consecuencia de la evolución de los resultados obtenidos en la negociación de activos financieros, que continúan compensando, aunque de forma más limitada que en los trimestres anteriores, la disminución de los resultados de diferencias de cambio motivada por la entrada en vigor del euro a principio de año.

El margen ordinario, resultante de añadir al margen bancario básico los resultados de operaciones financieras, alcanza los 1.123,2 millones de euros, siendo superior en un 6,9 % al de igual período del año anterior.

La continua aplicación de medidas de racionalización orientadas a mejorar la eficiencia operativa ha permitido que el crecimiento de los costes operativos en comparación con los nueve primeros meses del ejercicio precedente se sitúe en el 1,3 %. El margen de explotación, tras restar al margen ordinario los costes operativos, las amortizaciones y otros resultados de explotación, es superior en un 12,8 % al del mismo 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 el incremento en un 8,6 % de la dotación neta a provisiones para insolvencias y riesgo-país.

Volumen de negocio

Los activos totales que figuran en balance a fin de septiembre suman 24.871,8 millones de euros, un 7,7 % más que doce meses antes y un 3 % 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 34.768,6 millones de euros a fin de trimestre, tras haber aumentado un 1,8 % desde diciembre y un 6,4 % en los últimos doce meses.

Las inversiones crediticias suman a fin de septiembre 18.032,1 millones de euros, con aumentos del 6,7 % desde diciembre y del 10,4 % en doce meses, y representan el 72,5 % del activo del balance. Las inversiones crediticias mantenidas como media en los nueve meses transcurridos del año, por un importe de 17.134,3 millones de euros, han sido superiores en un 8,7 % a las del mismo período del año anterior.

El crecimiento real de la inversión crediticia en los últimos doce meses ha sido superior al que se deduce de la comparación de los balances a 30 de septiembre de cada año. En el mes de octubre de 1998 el grupo participó en un programa de titulización hipotecaria, aportando créditos hipotecarios por 420,7 millones de euros, siendo el saldo vivo de la titulización a 30 de septiembre de 343,1 millones de euros. Teniendo en cuenta esa operación, el aumento de la inversión crediticia en los últimos doce meses ha sido del 12,5 %.

La evolución del crédito al sector privado residente, representativo del 97,4 % del total de la inversión crediticia, es reflejo de la orientación del Popular al crecimiento de la inversión rentable. Descendiendo de las cifras globales al detalle por tipos de operaciones, quedan registrados para los últimos doce y nueve meses aumentos del 11,4 % y del 7,0 % en créditos y préstamos sin garantía real, del 23,2 % y del 17,6 % en la financiación a clientes mediante operaciones de arrendamiento financiero y del 16,2 % y del 11,6 % en los deudores con garantía hipotecaria, computando los créditos titulizados.

NOTA: en caso de ser insuficiente el espacio reservado en estos cuadros para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.

La financiación a particulares representa el 32,6 % de la inversión crediticia en balance, con crecimientos del 20,0 % en los últimos doce meses y del 11,6 % en el año, y el 53,6 % de la misma corresponde al crédito para adquisición de viviendas que aumenta el 14,1 % en los últimos doce meses, computando en todos los casos los créditos titulizados.

Los deudores morosos al 30 de septiembre son inferiores en un 9,4 % a los de principio de año y en un 15,3 % a los de doce meses antes. El incremento neto de morosos en los nueve meses, antes de deducir las amortizaciones practicadas, es superior al del mismo período del año anterior en un 11,9 %, y las amortizaciones de fallidos se han reducido en un 13,7 %. La tasa de morosidad cae hasta el 0,93 %, desde el 1,22 % en septiembre de 1998 y el 1,10 % al empezar el año.

En aplicación de criterios de máxima sanidad del balance y no obstante la continuada mejoría en la evolución de la calidad del riesgo crediticio, la dotación neta a provisiones para insolvencias, con cargo a los resultados de los nueve meses, es superior en un 7,2 % 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 1998 la prima media aplicada fue también del 0,51 % anual y en todo el año 1998 del 0,50 % anual.

Las provisiones constituidas a fin de septiembre son superiores a las de doce meses antes en un 3,7 % y exceden de las exigidas en un 9,9 %, a la vez que representan el 160,9 % del saldo de los deudores morosos. Teniendo en cuenta las garantías hipotecarias existentes sobre el 23,7 % de los deudores morosos, el nivel total de cobertura se eleva al 184,6 %.

Los recursos de clientes contabilizados en balance al 30 de septiembre de 1999, como suma de los depósitos típicos, los recursos captados por cesión temporal de activos y otras cuentas especiales, totalizan 6.755,5 millones de euros. A esa cifra hay que añadir 713,0 millones obtenidos por la colocación de las emisiones realizadas al amparo del programa de euronotas a medio plazo (con un límite de 2.000 millones de dólares USA) En total, los recursos de clientes en balance han aumentado un 6,7 % desde principio de año y un 8,3 % en los últimos doce meses.

Los recursos de clientes mantenidos como media en los nueve meses transcurridos de 1999 han sido 16.962,5 millones de euros, con un aumento del 6,2 % sobre los del mismo período del año anterior.

Los depósitos del sector privado residente han aumentado un 11,9 % en los últimos doce meses y un 7,9 % respecto a fin de año. Tanto los depósitos a la vista (cuentas corrientes y de ahorro) como los depósitos a plazo mantienen tasas significativas de crecimiento, confirmandose la evolución positiva puesta de manifiesto en los dos informes trimestrales anteriores. Los primeros aumentan un 11,7 % respecto a septiembre de 1998 y un 7,2 % desde principio de año mientras que los depósitos a plazo crecen un 12,4 % en doce meses y un 9,4 % respecto a fin de año.

El ahorro total canalizado en el grupo hacia fondos de inversión, planes de pensiones y otros activos financieros ha aumentado un 3,5 % en los últimos doce meses y ha disminuido un 1,1 % desde principio de año, como consecuencia de la disminución del 24,3 % reflejada en el saldo de la partida de activos financieros vendidos en firme a clientes. En conjunto, el ahorro total intermediado por el grupo asciende a 27.365,2 millones de euros el 30 de septiembre de 1999, con un aumento del 3,7 % en el año y del 6,5 % en doce meses.

Los recursos propios consolidados totalizan 1.739,8 millones de euros al 30 de septiembre, lo que supone un valor contable por acción de 15,71 euros para cada una de las 110.775.000 acciones del Banco en circulación.

El balance a 30 de septiembre de 1999 recoge en el capítulo "Acciones propias" el valor contable de 1.098.083 acciones (1.098.083 euros de valor nominal), adquiridas en el mercado en ejecución del programa de recompra de hasta el 2% del capital, con destino a su amortización antes del 31 de diciembre.

Al 30 de junio, tras la correspondiente aprobación de las respectivas Juntas Generales, se traspasaron 93 millones de euros de reservas de libre disposición (69 millones en Banco Popular y 24 millones en el conjunto de los bancos filiales) a un fondo especial, con cargo al que se están cubriendo las necesidades financieras derivadas de un plan extraordinario de jubilaciones anticipadas que finalizará el próximo 31 de diciembre. Como consecuencia de ese traspaso, los recursos propios consolidados han disminuido en 89 millones de euros y los intereses minoritarios en 4 millones de euros. Al 30 de septiembre se han utilizado ya 24,2 millones de euros del fondo especial constituido.

Las acciones del Banco

La cotización de la acción Popular, era al cierre del tercer trimestre de 64,85 euros, un 20,6 % superior a la de doce meses antes y un 0,8 % más alta que la de principio de año. Esa cotización equivalía a 4,1 veces el valor contable en libros, frente a 3,5 veces doce meses antes y 3,9 veces al cierre del ejercicio 1998.

Computando los dividendos trimestrales pagados en enero, abril y julio, 0,48, 0,49 y 0,50 euros, la rentabilidad de mercado de las acciones del Banco ha sido en los nueve primeros meses del año del 1,1 %. En el mismo período, el índice general de la Bolsa de Madrid ha descendido un 1,2 % y el del sector bancario ha progresado un 6,2 %.

Durante los nueve primeros meses del año se han contratado acciones por un número equivalente al 62,7 % del total en circulación, a un precio medio de 64,63 euros. En el mismo período del año anterior ese porcentaje, expresivo de la liquidez de las acciones en el mercado, fue el 63,4 %.

En ejecución del programa de recompra de hasta el 2% del capital con destino a su amortización, al 30 de septiembre de 1999 el Banco poseía directa o indirectamente 1.098.083 acciones propias, representativas del 0,99 % del capital social.

Las principales agencias de rating tienen otorgadas al Banco Popular las calificaciones más altas dentro del sector financiero español.

En el mes de junio de 1998 Moody's elevó el rating a largo plazo del Banco desde el valor Aa2 anterior; esa misma agencia tiene calificado al Banco 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. Dicho rating ha sido confirmado por Fitch IBCA en su informe anual del mes de febrero de este año.

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

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 adjunta 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 1999, se han aplicado los mismos principios, criterios y políticas contables que en las Cuentas Anuales correspondientes a 1998, los cuales responden a lo previsto en la normativa contable en vigor. La información correspondiente a 1998, ha sido homogeneizada tras la entrada en vigor de algunas normas introducidas por la Circular 7/1998 y 2/1999 de Banco de España, que modifican la circular contable 4/1991, y que afectan a la presentación y homogeneidad de los datos.

NOTA: en caso de ser insuficiente el espacio reservado en estos cuadros para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.

D) DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO :
 (Se hará mención de los dividendos distribuidos desde el inicio del ejercicio económico).

	% sobre Nominal	Euros por acción (m.u.)	Importe (miles de Euros)
1. Acciones Ordinarias	147	1,47	162.839,25
2. Acciones Preferentes			
3. Acciones sin Voto			

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

En enero, abril y julio de 1999 se han pagado 0,48 euros (80 pesetas), 0,49 euros (82 pesetas) y 0,50 euros (84 pesetas) por acción, respectivamente, como dividendos correspondientes a los beneficios de 1998.

E) HECHOS SIGNIFICATIVOS (*)

	SI	NO
--	----	----

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

3280		
3281	X	
3270		
3230	X	
3240		
3250		
3260	X	
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 SEBV

F) ANEXO EXPLICATIVO HECHOS SIGNIFICATIVOS

2. Adquisiciones de autocartera determinantes de la obligación de comunicar según la disposición adicional 1ª de la LSA (1 por 100)

- De acuerdo con la línea de gestión activa y permanente de los recursos propios desarrollada en los últimos años, el Banco Popular, de conformidad con la autorización otorgada por la Junta General celebrada el pasado 23 de junio, ha puesto en marcha un programa de recompra de acciones propias con destino a su amortización. La recompra afectará, en principio, hasta un máximo del 2 por ciento del capital y las acciones adquiridas serán amortizadas antes del final de año. (Fecha de comunicación a CNMV: 1-9-99).

4. Aumentos y reducciones del capital social o del valor de los títulos

- El Consejo de Administración celebrado el día 28 de enero de 1999 ha aprobado aumentar el capital social de Banco Popular Español, S.A., con cargo a reservas por primas de emisión, en la cantidad de 4.584.534.150 pesetas equivalentes a 27.553.605 euros, importe total necesario para fijar el valor nominal de cada acción en un euro. (Fecha de comunicación a CNMV: 28-1-99).
- El Consejo de Administración ha decidido igualmente redenominar en euros el capital social de Banco Popular Español, S.A. Habiendo sido establecido el capital social de la entidad en 18.431.409.150 pesetas, la aplicación del tipo irrevocable de conversión de peseta a euro de 166,386 pesetas por euro, el capital social se fija en 110.775.000 euros, siendo el valor nominal por acción de un euro. (Fecha de comunicación a CNMV: 28-1-99).

7. Modificaciones de los estatutos sociales.

- Propuesta a la Junta General de Accionistas de modificación del Artículo Final de los Estatutos Sociales para reflejar en el mismo las modificaciones legislativas de fondo operadas por las recientes leyes 37/1998 y 50/1998 y la modificación del mismo artículo para incorporar esas mismas novedades a la autorización de ampliación de capital ya concedida al Consejo por la Junta de junio de 1998. También se ha propuesto la autorización para la emisión de obligaciones convertibles y/o canjeables por acciones del propio Banco, con derecho a suscripción preferente, por seiscientos millones de euros. (Fecha de comunicación a CNMV: 22-4-99).

14. Otros hechos significativos.

- El Consejo de Administración ha acordado aprobar un nuevo Reglamento interno de conducta de las entidades del Grupo Banco Popular Español en el ámbito de los mercados de valores, en sustitución del Reglamento aprobado en 1993. (Fecha de comunicación a CNMV: 28-1-99).
- Asimismo, el Consejo ha acordado ratificar a D. Pablo Isla Alvarez de Tejera y D. Rafael Bermejo Blanco como los dos integrantes del Organismo de Vigilancia regulado en el nuevo Reglamento. (Fecha de comunicación a CNMV: 28-1-99).
- Aprobación del Plan de Adaptación Tecnológica al Año 2000. (Fecha de comunicación a CNMV: 3-2-99).

NOTA: en caso de ser insuficiente el espacio reservado en este cuadro para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.