

Cuando ha transcurrido la primera mitad del año, la evolución del Grupo Banco Popular confirma los frutos de su estrategia de crecimiento, centrada principalmente en el negocio de banca comercial minorista en el que cuenta con una ventaja comparativa demostrada. Al tiempo, el Grupo sigue manteniendo sus permanentes criterios de solvencia - tanto más importantes en un periodo de inestabilidad y menor crecimiento de la economía -, su elevada rentabilidad y su eficiencia operativa, la mejor del sistema bancario español.

En el periodo considerado, Popular prosigue su política comercial basada en el aumento de la base de clientes y la venta cruzada de productos. A 30 de junio de 2002, el Grupo cuenta con 4,5 millones de clientes, con un crecimiento neto de 249.000 en los seis meses transcurridos del año. Al mismo tiempo, sigue potenciando su canal de distribución en internet (bank on line) que crece a un ritmo de 65,4% interanual y alcanza un total de 763.000 clientes.

A 30 de junio de 2002, el balance consolidado del Grupo suma 39.706 millones de €, con un aumento de 4.630 millones de € en los últimos doce meses, que supone una tasa interanual del 13,2%. En este periodo, la inversión crediticia creció un 17,5%, mientras el total de los recursos de clientes en balance aumentaron un 17,1%.

Los recursos propios consolidados se elevan a 2.311 millones de €, con aumento del 13,0% interanual. La ratio de solvencia BIS se eleva a 10,75%, frente al 8% mínimo exigible, de la que 8,62% corresponde a recursos propios básicos (Tier I).

Resultados y rentabilidad

El beneficio antes de impuestos alcanza 518 millones de € en el semestre, con un crecimiento interanual del 23,3%. El impuesto de sociedades suma 187 millones de €, un 51,7% mayor que el de igual periodo del año anterior. Este fuerte aumento es consecuencia del efecto fiscal producido en 2001 por la exteriorización de los fondos de pensiones de los bancos del Grupo, que supuso un tipo impositivo del 29,3%, frente al 36,0% actual.

El beneficio neto consolidado del semestre asciende a 332 millones de € y el atribuible a la matriz, a 304 millones de €, que suponen un crecimiento interanual de 11,6% y 11,4% respectivamente. El beneficio por acción en el semestre alcanza 1,40 €, superior en un 11,4% al del mismo periodo del año anterior, y el correspondiente al segundo trimestre es de 0,70 €, con aumento del 11,5% interanual. La rentabilidad anualizada sobre recursos propios (ROE) es de 26,29% en el semestre, frente a 26,66% doce meses antes.

El margen de intermediación del semestre se eleva a 796 millones de €, con un significativo aumento del 17,9% interanual. Los productos de servicios suman 282 millones de €, cifra inferior en un 1,4% a la de igual periodo del año anterior. Los ingresos totales del negocio bancario o margen ordinario ascienden a 1.095 millones de € en el semestre, con un crecimiento interanual del 11,0%.

Los costes operativos del semestre suman 386 millones de €, con un moderado aumento del 4,7%, que es de 2,5% en costes de personal y de 10,7% en gastos generales. La ratio de eficiencia - la parte del margen ordinario absorbida por los costes operativos - es 35,3%, con una mejora de 2,1 puntos porcentuales en los últimos doce meses.

El margen de explotación, que refleja el resultado operativo del negocio, asciende a 658 millones de € en el semestre, con un crecimiento de 16,7% respecto al mismo periodo del año anterior, impulsado principalmente por el buen comportamiento del margen financiero y la contención de los costes operativos. Es destacable comprobar que su ritmo de crecimiento es similar al de las principales magnitudes del balance, lo que confirma la validez de la estrategia de crecimiento con rentabilidad.



La gestión del riesgo del Grupo sigue presidida por criterios de máxima prudencia en su concesión y seguimiento, que han sido reforzados ante la desaceleración de la economía. La ratio de morosidad, cociente entre el saldo de los deudores morosos y el riesgo total, es de 0,87% a final del semestre, con un aumento de 13 puntos básicos frente a junio de 2001 y de 7 puntos básicos desde el comienzo del ejercicio.

Las dotaciones netas a fondos de insolvencias con cargo a los resultados del semestre ascienden a 127 millones de €, con un aumento del 16,2% sobre el mismo periodo del año anterior. Además, el Grupo ha destinado 24 millones de € a otras dotaciones cautelares, siguiendo criterios de gestión no exigidos por la normativa.

A 30 de junio, el saldo de los fondos de provisión para insolvencias suma 602 millones de € que, frente a un importe de 310 millones de € de riesgos en dificultad, significa una ratio de cobertura de 194,1%, frente a 204,9% en junio del año anterior y 197,7% en diciembre pasado. Por otra parte, el Grupo cuenta con otros fondos prudenciales no asignados a riesgos específicos que, sumados a los anteriores, dan una cobertura real cercana a 250%, reforzando aún más su solidez patrimonial.

La acción Banco Popular

Al cierre del primer semestre, la cotización de Banco Popular era de 44,77 € frente a 41,29 € doce meses antes, lo que significa una revalorización de 8,4%. Este comportamiento puede calificarse como muy favorable y en especial durante los seis primeros meses del año, con una subida del 21,4%. En los últimos doce meses el índice general de la Bolsa de Madrid bajó un 16,1%, el IBEX-35 se depreció un 22,1% y el IBEX del sector financiero (que incluye Banco Popular) lo hizo en un 21,8%.

La rentabilidad de mercado de la acción - igual a la plusvalía (o minusvalía) en el precio, más los dividendos percibidos - ha sido 11,6% en los últimos doce meses y 23,2% desde principio del ejercicio.

El precio de Banco Popular a 30 de junio supone un múltiplo (P/E) de 16,0 veces el beneficio anualizado del periodo.

El volumen contratado en el periodo enero-junio alcanza 149 millones de acciones, el 68,6% del total en circulación, con un precio medio de 41,80 €.

A 30 de junio de 2002, el Banco no poseía acciones propias, ni directamente ni a través de ninguna sociedad filial, consolidable o no. En los seis meses del ejercicio ha realizado transacciones que suman 611.961 acciones (0,28% del capital) como comprador y como vendedor. Las existencias máximas en este periodo fueron 199.616 acciones (0,09%).

24 de julio de 2002



Anexo

Datos absolutos en miles de €, salvo indicación en contrario

	30/06/02	30/06/01	Variación %
Volumen de negocio			
Activos totales gestionados	49.175.718	44.352.777	10,9
Activos totales en balance	39.705.736	35.075.412	13,2
Recursos propios	2.310.934	2.044.995	13,0
Recursos de clientes:	38.068.561	33.706.485	12,9
En balance	28.598.579	24.429.120	17,1
Otros recursos intermediados	9.469.982	9.277.365	2,1
Inversiones crediticias	30.935.737	26.317.517	17,5
Resultados			
Intereses y rendimientos asimilados	1.154.018	1.129.217	2,2
Intereses y cargas asimiladas	379.046	461.567	(17,9)
Rendimiento de la cartera de renta variable	21.449	7.910	>
Margen de intermediación	796.421	675.560	17,9
Productos de servicios:	282.004	286.019	(1,4)
<i>Comisiones de operaciones activas</i>	36.722	37.852	(3,0)
<i>Comisiones de avales y otras cauciones</i>	27.254	23.452	16,2
<i>Productos de otros servicios (neto)</i>	218.028	224.715	(3,0)
Margen bancario básico	1.078.425	961.579	12,2
Resultados de operaciones financieras:	16.490	25.080	(34,3)
<i>Negociación de activos financieros</i>	1.301	5.577	(76,7)
<i>Saneamiento de valores y derivados</i>	(4.472)	994	
<i>Resultados de diferencias de cambio</i>	19.661	18.509	6,2
Margen ordinario	1.094.915	986.659	11,0
Costes operativos:	386.206	368.745	4,7
<i>Costes de personal</i>	272.783	266.179	2,5
<i>Gastos generales</i>	96.907	87.562	10,7
<i>Tributos varios</i>	16.516	15.004	10,1
Amortizaciones	33.578	33.872	(0,9)
Otros productos de explotación	935	612	52,8
Otras cargas de explotación:	18.077	20.774	(13,0)
<i>Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos</i>	6.202	8.689	(28,6)
<i>Atenciones estatutarias y otras</i>	11.499	11.482	0,1
<i>Otras cargas</i>	376	603	(37,6)
Margen de explotación	657.989	563.880	16,7
Resultados de sociedades puestas en equivalencia (neto)	(1.643)	(956)	71,9
Amortización del fondo de comercio de consolidación	4.358	3.652	19,3
Resultados por operaciones grupo (neto)	743	2.918	(74,5)
Amortización y provisiones para insolvencias:	112.379	96.665	16,3
<i>Dotación neta del período</i>	127.406	109.599	16,2
<i>Recuperación de fallidos amortizados</i>	(15.027)	(12.934)	16,2
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	9.402		
Resultados extraordinarios (neto):	(12.811)	(45.302)	(71,7)
<i>Resultados de enajenación de activos</i>	13.682	6.675	>
<i>Recuperación de fondo de pensiones</i>			
<i>Dotación extraordinaria al fondo de pensiones</i>	(3.827)	(10.579)	(63,8)
<i>Dotación a provisiones para otros fines</i>	(22.067)	(39.569)	(44,2)
<i>Otros resultados varios</i>	(599)	(1.829)	(67,2)
Beneficio antes de impuestos	518.139	420.223	23,3
Impuesto sobre sociedades	186.636	123.053	51,7
Beneficio neto consolidado del período	331.503	297.170	11,6
Intereses minoritarios	27.732	24.566	12,9
Beneficio neto atribuible a accionistas BPE	303.771	272.604	11,4

	30/06/02	30/06/01	Variación %
Solvencia			
<i>Ratio</i> BIS (%)	10,75	10,73	
De la que: <i>Tier</i> I (%)	8,62	8,76	
Gestión del riesgo			
Riesgos totales	35.519.234	29.909.040	18,8
Deudores morosos	310.235	221.477	40,1
Provisiones para insolvencias	602.103	453.686	32,7
<i>Ratio</i> de morosidad (%)	0,87	0,74	
<i>Ratio</i> de cobertura de morosos (%)	194,1	204,9	
Rentabilidad y eficiencia (%)			
Rentabilidad de los activos totales medios (ROA)	1,71	1,79	
Rentabilidad de los recursos propios medios (ROE)	26,29	26,66	
Eficiencia operativa	35,27	37,37	
Datos por acción (€)			
Valor contable de la acción	10,64	9,42	13,0
Beneficio por acción	1,399	1,255	11,4
Dividendo por acción	0,679	0,597	13,7
Ultima cotización	44,77	41,29	8,4
Precio/Valor contable	4,21	4,38	
Precio/Beneficio (anualizado)	16,0	16,4	

24 de julio de 2002