

TRIPTICO DE LA EMISION



BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

**PROGRAMA DE EMISION DE PAGARES DE BANCO POPULAR
ESPAÑOL 2005**

Saldo vivo máximo: 6.600 millones de euros

Inscrito en los Registros Oficiales de la CNMV con fecha 7 de julio de 2005

BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.
PROGRAMA DE PAGARES 2005
TRIPTICO INFORMATIVO

INTRODUCCION

Este tríptico ha sido redactado a partir del Folleto Informativo Reducido inscrito en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) con fecha 7 de julio de 2005, que se complementa con el Folleto Continuo de Emisión que el emisor tiene registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) con fecha 26 de abril de 2005, el cual se encuentra a disposición gratuita de cualquier inversor que lo solicite en las Oficinas de Banco Popular Español, S.A. y, a consulta, en la C.N.M.V.

CARACTERÍSTICAS DEL PROGRAMA

Los valores objeto del presente programa de Emisión son pagarés emitidos al amparo del "Programa de emisión de pagarés de BANCO POPULAR ESPAÑOL, 2005" en los términos que se describen en el Folleto Informativo Reducido.

Términos y condiciones principales del Programa

Emisor	Banco Popular Español, S.A., inscrito en el registro Mercantil de Madrid, tomo 174, folio 44, hoja 5.458, inscripción 1ª, con NIF 28000727 y domicilio social en la calle Velázquez 24, esq. Goya 35, 28001 Madrid.
Valor	Pagarés, representados mediante anotaciones en cuenta.
Importe del Programa	El saldo vivo nominal máximo de este programa será de 6.600 millones de euros.
Importe Nominal Unitario	3.000 euros.
Número de Valores	El número de valores a emitir no está prefijado de antemano y dependerá del importe que se coloque. El emisor se reserva el derecho de no emitir valores cuando por previsiones de tesorería no necesite fondos.
Duración del Programa	Este programa de pagarés tendrá una duración de un año a partir de la fecha de su inscripción en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. El anterior programa de pagarés, "Programa de Emisión de Pagarés 2004", quedará vencido en el momento en que se lleve a cabo la primera emisión de pagarés bajo el programa del que es objeto el presente Tríptico.
Plazos de emisión	Desde 3 días hábiles hasta 364 días naturales.
Cupón	Los pagarés se emiten al descuento no existiendo, por tanto, pago de cupones periódicos.
Rentabilidad	La rentabilidad será la obtenida por la diferencia entre el efectivo desembolsado y el nominal percibido al vencimiento o al traspaso del pagaré.
Tipo de interés	Será pactado entre el Emisor y el tomador de cada pagaré.
Suscriptores	La condición de suscriptores de este programa la tendrán tanto los inversores institucionales como los inversores minoristas. Los primeros solicitarán los valores a través de la Sala de Tesorería del emisor para importes iguales o superiores a 150 valores (450.000 euros), y los segundos a través de la red de sucursales de Banco Popular Español, S.A..

Proceso de colocación Los inversores institucionales podrán contactar con el Emisor directamente a través de la Sala de Tesorería de Banco Popular Español, S.A. y solicitar cotización para cualquier plazo, dentro de los vencimientos establecidos en este programa. Las solicitudes se concretarán directamente a través de la Sala de Tesorería de Banco Popular Español, S.A., fijándose en ese momento todos los aspectos de las mismas, especialmente, las fechas de emisión (que coincidirán con el desembolso) y vencimiento, el importe nominal, precio ofrecido e importe efectivo. En caso de ser aceptada la petición por el Emisor, se considerará ese día como fecha de la concertación, confirmándose todos los términos de la petición por el Emisor y el inversor institucional, por escrito, valiendo a estos efectos el fax.

Los inversores minoristas deberán dirigirse a cualquier oficina del Emisor, que emitirá pagarés a medida que lo soliciten por un importe nominal mínimo equivalente al importe nominal unitario de 3.000 euros y con un plazo de vencimiento dentro de los límites establecidos en el programa, fijándose en ese momento, al igual que para los inversores institucionales, todos los aspectos de las solicitudes de los pagarés.

Servicio financiero: El servicio financiero de esta emisión será realizado por la entidad emisora.

Cotización Se solicitará para cada emisión la admisión a cotización en el Mercado A.I.A.F. de Renta Fija.

Liquidez El Emisor tiene formalizado con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. un contrato de compromiso de liquidez exclusivamente para los pagarés amparados por el presente programa.

La Entidad de Liquidez podrá decidir los precios de compra y venta que cotice y cambiar ambos cuando lo considere oportuno, si bien, la diferencia entre los precios de compra y de venta establecidos en cada momento no será superior a un 10 por ciento en términos de T.I.R. Ese 10 por ciento se calcula sobre el precio de compra que cotice en ese momento. En cualquier caso ese diferencial no será superior a 50 puntos básicos en términos de T.I.R. ni a un 1 por ciento en términos de precio.

Régimen fiscal De acuerdo con la legislación en vigor, los pagarés están conceptuados como activos financieros con rendimiento implícito. Las rentas derivadas de los mismos se conceptúan como rendimientos del capital mobiliario y están sometidas a los impuestos personales sobre la renta (Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, impuesto sobre Sociedades e Impuesto sobre la Renta de no Residentes) y a su sistema de retenciones a cuenta, en los términos y condiciones establecidos en sus respectivas leyes reguladoras y demás normas que les sirven de desarrollo.

Las rentas obtenidas por los sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades generadas por estos activos financieros no están sujetas a retención, siempre que estén representados en anotaciones en cuenta y sean negociados en mercado secundario oficial de valores español. Si no se cumplieran cualquiera de los requisitos anteriores, los rendimientos derivados de la transmisión o reembolso de los activos, estarán sometidos a una retención del 15%. La base de retención estará constituida en la transmisión o reembolso por la diferencia entre el valor de amortización, reembolso o transmisión y el valor de adquisición o suscripción de dichos activos (sin minorar gastos).

Calificación crediticia El Programa de pagarés no ha sido evaluado por entidad calificadoras alguna. El Emisor mantiene en el momento de la emisión las siguientes calificaciones de solvencia:

	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>
Fitch Ratings	F1+	AA
Moody's	P1	Aa1
Standard & Poor's	A1+	AA

Balances de Situación Consolidados (resumidos) de Grupo Banco Popular

ACTIVO	31.03.05	31.03.04	31.12.04
Caja y depósitos en bancos centrales	1.000.375	866.846	894.218
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	1.446.823	662.941	1.291.808
Activos financieros disponibles para la venta	808.453	777.853	458.283
Inversiones crediticias:	62.031.603	52.172.229	58.252.220
Crédito a la clientela	57.243.366	46.340.604	54.560.188
Otras inversiones crediticias	5.905.074	6.685.708	4.802.451
Ajustes por valoración (+/-)	(1.116.837)	(854.084)	(1.110.419)
Activos no corrientes en venta	69.740	58.090	61.336
Participaciones	26.803	30.887	35.417
Contratos de seguros vinculados a pensiones	201.695	233.455	209.055
Activo material	716.214	668.430	661.751
Activo intangible	357.493	361.366	359.929
Activos fiscales	890.029	744.535	840.557
Periodificaciones	40.062	62.816	39.624
Otros activos	159.414	359.147	296.985
Total Activo	67.748.704	56.998.577	63.410.183
PASIVO	31.03.05	31.03.04	31.12.04
Cartera de negociación y otros pasivos financieros	803.931	328.697	412.238
Pasivos financieros a coste amortizado:	58.946.276	50.161.463	55.841.237
Depósitos de entidades de crédito	11.083.332	9.154.666	9.238.779
Depósitos de la clientela	32.288.627	29.609.381	31.213.056
Débitos representados por valores negociables	14.795.782	10.415.160	14.162.521
Otros pasivos financieros	919.849	891.409	1.056.930
Ajustes por valoración (+/-)	(141.314)	90.847	169.951
Pasivos subordinados	552.081	457.556	549.169
Pasivos por contratos de seguros	310.015	294.450	300.470
Provisiones	561.946	450.992	514.913
Pasivos fiscales	204.870	164.884	166.617
Periodificaciones	366.261	324.969	251.372
Otros pasivos	148.837	313.247	311.407
Capital con naturaleza de pasivo financiero	980.845	735.754	980.893
Total Pasivo	62.875.062	53.232.012	59.328.316
PATRIMONIO NETO	31.03.05	31.03.04	31.12.04
Intereses minoritarios	306.921	281.092	308.436
Ajustes por valoración	14.011	15.438	8.558
Fondos Propios	4.552.710	3.470.035	3.775.873
Capital, reservas y remanente	4.341.843	3.301.631	3.099.593
Resultado del ejercicio	210.867	168.404	168.404
Total patrimonio neto	4.873.642	3.766.565	4.072.867
Total patrimonio neto y pasivo	67.748.704	56.998.577	63.401.183
Pro-memoria			
Riesgos contingentes	8.346.748	6.668.463	7.723.088
Compresos contingentes	15.639.596	11.524.360	14.813.121

(Datos en miles de euros)

Resultados Consolidados (resumidos) de Grupo Banco Popular

	31.03.05	31.03.04	31.12.04
+ Intereses y rendimientos asimilados	707.576	616.161	2.594.737
- Intereses y cargas asimiladas	241.760	189.484	842.261
+ Rendimiento de instrumentos de capital	3.159	2.271	14.033
= Margen de Intermediación	468.975	428.948	1.766.509
+ Rdos. de entidades valoradas por método participación	699	592	1.686
+ Comisiones Netas	169.569	156.982	656.094
+ Actividad de seguros	4.638	4.227	18.796
+/- Rdos. de operaciones financieras (neto)	10.956	8.318	44.467
+/- Diferencias de cambio (neto)	8.413	6.858	30.888
= Margen ordinario	663.250	605.925	1.938.540
+ Rdos. por prestación de servicios no financieros (neto)	7.737	14.770	49.555
- Costes de explotación:	216.061	204.734	856.616
Gastos de personal	160.201	155.148	636.922
Otros gastos generales de administración	69.877	63.060	269.455
Otros productos (comisiones compensatorias)	(14.017)	(13.474)	(63.778)
- Amortizaciones	24.006	26.889	127.039
- Otras cargas de explotación	10.452	9.861	39.053
= Margen de explotación	420.468	379.211	1.569.293
- Pérdidas por deterioro de activos (neto)	75.490	104.950	399.958
- Dotaciones a provisiones (neto)	13.181	9.678	159.193
+/- Otros resultados (neto)	8.442	10.625	32.962
= Resultado antes de impuestos	340.239	275.208	1.043.104
- Impuestos sobre beneficios	115.191	94.745	348.193
= Resultado consolidado del ejercicio	225.048	180.463	649.911
- Resultado atribuido a la minoría	14.181	12.059	47.319
= Resultado atribuido al Grupo	210.867	168.404	647.592

(Datos en miles de euros)