

La evolución del Grupo Banco Popular durante el trimestre sigue confirmando el éxito de la estrategia de crecimiento rentable que constituye su objetivo permanente. En un entorno marcado por la desaceleración de la economía y una fuerte competencia entre entidades, el Grupo prosigue la expansión de la base de clientes y del volumen de negocio, en especial en créditos, a ritmo superior al del conjunto del sistema financiero, con el consiguiente aumento de cuota de mercado.

Al mismo tiempo, el Grupo mantiene su invariable política de fortaleza financiera: el nivel de solvencia supera la media del sector bancario y sus *ratings* son los mejores de todo el sistema financiero español, mientras sigue mejorando sus márgenes, la rentabilidad sobre los capitales invertidos y su eficiencia operativa.

A final del primer trimestre de 2002, el balance suma 37.974 millones de €, con un aumento de 13,2% en los últimos doce meses, impulsado principalmente por el crecimiento del 17,9% en la inversión crediticia, que alcanza la cifra de 29.015 millones de €. Los recursos de clientes en balance han progresado un 15,0% interanual y ascienden actualmente a 27.060 millones de €. Además, el Grupo gestiona otros activos financieros fuera del balance que suman 9.838 millones de €, con un incremento interanual del 6,9%.

La acción comercial continúa a ritmo satisfactorio apoyada en la venta cruzada de productos y el empleo creciente de los nuevos canales de distribución, que prosiguen su desarrollo en paralelo con la red de sucursales. El Grupo cuenta actualmente con 4,35 millones de clientes, con un incremento neto de 101.000 en el trimestre. El canal de banca por internet (*bank-on-line*) ha aumentado en 80.000 clientes y alcanza 694.000. A su vez, Bancopopular-e, la filial especializada del Grupo, continúa su rápido crecimiento, con un balance de 200 millones de €, y opera con beneficios desde finales del año anterior.

Resultados y rentabilidad

Los resultados del trimestre muestran una importante progresión de todos los márgenes, con tasas de dos dígitos respecto al mismo periodo del año anterior. El beneficio neto asciende a 166 millones de €, y el atribuible, a 152 millones de €, con unos crecimientos interanuales del 11,2% y 11,3% respectivamente.

El beneficio por acción alcanza 0,702 €, con un aumento de 11,3% sobre igual periodo del ejercicio precedente. La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) anualizada se eleva al 26,56%, frente al 26,76% en el primer trimestre del año anterior.

El margen de intermediación del trimestre se eleva a 397 millones de €, lo que significa un importante crecimiento del 20,6% y una mejora de 13 puntos básicos sobre el balance medio, comparado con el mismo periodo del año anterior. Los productos de servicios ascienden a 138 millones de €, con una reducción del 3,9% interanual, causada principalmente por la menor actividad en el área de banca de inversiones y el comportamiento de los fondos de inversión. El margen ordinario (productos totales del negocio bancario) suma 546 millones de €, un 12,2% superior al de doce meses antes.

Los costes operativos del trimestre han crecido a una tasa del 5,2% interanual, que se compara muy favorablemente con el fuerte ritmo de expansión del negocio. Los costes de personal suben el 2,8% (con un aumento de plantilla de 0,7%) y los gastos generales, el 12,5%. La *ratio* de eficiencia - la parte de los productos totales que es absorbida por los costes operativos - continúa mejorando y se sitúa en el 35,3% en el trimestre, frente a 37,7% doce meses antes.



El margen de explotación, que refleja el beneficio operativo del negocio, alcanza 328 millones de €, que frente al mismo trimestre del año anterior, supone un importante aumento del 18,6%. Este ritmo de crecimiento, similar al de las principales magnitudes del balance, confirma que la rentabilidad marcha paralela a la progresión del volumen de negocio.

La gestión del riesgo sigue marcada por el permanente criterio de prudencia del Grupo. El saldo de deudores morosos es de 275 millones de €, un 25,4% interanual más. La *ratio* de morosidad, cociente entre la cifra anterior y el riesgo total, ha tenido un ligero aumento: es de 0,83%, frente a 0,78% doce meses antes y 0,80% a final del año anterior. Estos datos reflejan el debilitamiento de la economía iniciado en la segunda mitad de 2001, tras un largo ciclo de expansión.

Las dotaciones netas a fondos de insolvencia suman 61 millones de € en el trimestre, con un crecimiento interanual del 14,1%. El saldo de estos fondos asciende a 538 millones de € que, comparado con el total de riesgos en dificultad, supone una *ratio* de cobertura de 195,5%, que se mantiene en su nivel habitual (194,3% en marzo de 2001 y 197,7% a final del ejercicio pasado). Además, se han realizado otras dotaciones, en su mayor parte por criterios internos no requeridos por la normativa, por 17 millones de €, en previsión de que el menor ritmo de actividad de la economía se prolongue más allá de lo esperado.

La acción Banco Popular

Al cierre del primer trimestre, la cotización de Banco Popular era de 43,20 € frente a 37,35 € doce meses antes, lo que significa una revalorización de 15,7%. Este comportamiento puede calificarse como muy favorable, siendo mejor que el mercado en todo este período y en especial durante los tres primeros meses del año (+17,1%). En los últimos doce meses el índice general de la Bolsa de Madrid bajó un 11,4%, el IBEX-35 se depreció un 7,4% y el IBEX del sector financiero (que incluye Banco Popular) lo hizo en un 6,2%.

La rentabilidad de mercado de la acción - igual a la plusvalía (o minusvalía) en el precio, más los dividendos percibidos - ha sido 19,1% en los últimos doce meses y 18,0% desde principio del ejercicio.

El precio de Banco Popular a 31 de marzo supone un múltiplo (P/E) de 15,4 veces el beneficio anualizado del período.

El volumen contratado en el período enero-marzo alcanza 71 millones de acciones, el 32,7% del total en circulación, con un precio medio de 39,71 €.

A 31 de marzo de 2002, el Banco no poseía acciones propias, ni directamente ni a través de ninguna sociedad filial, consolidable o no. En los tres meses del ejercicio ha realizado transacciones que suman 422.848 acciones (0,19% del capital) como comprador y como vendedor. Las existencias máximas en este período fueron 199.616 acciones (0,09%).

17 de abril de 2002

Anexo: Información numérica

Anexo

Datos absolutos en miles de €, salvo indicación en contrario

	31/03/02	31/03/01	Variación %
Volumen de negocio			
Activos totales gestionados	47.811.957	42.749.001	11,8
Activos totales en balance	37.974.432	33.543.198	13,2
Recursos propios	2.305.710	2.046.248	12,7
Recursos de clientes:	36.897.888	32.729.121	12,7
En balance	27.060.363	23.523.318	15,0
Otros recursos intermediados	9.837.525	9.205.803	6,9
Inversiones crediticias	29.015.051	24.615.810	17,9
Resultados			
Intereses y rendimientos asimilados	571.034	549.398	3,9
Intereses y cargas asimiladas	165.887	225.956	(17,7)
Rendimiento de la cartera de renta variable	11.854	5.810	>
Margen de Intermediación	397.001	329.252	20,6
Productos de servicios:	138.430	144.093	(3,9)
Comisiones de operaciones activas	18.264	18.907	(3,4)
Comisiones de avales y otras cauciones	12.924	11.493	12,5
Productos de otros servicios (neto)	107.242	113.693	(5,7)
Margen bancario básico	636.431	473.346	13,1
Resultados de operaciones financieras:	10.403	13.076	(20,4)
Negociación de activos financieros	2.164	2.625	(17,6)
Saneamiento de valores y derivados	(1.454)	2.005	
Resultados de diferencias de cambio	9.693	8.446	14,8
Margen ordinario	546.834	486.421	12,2
Costes operativos:	192.754	183.200	5,2
Costes de personal	136.584	132.819	2,8
Gastos generales	48.329	42.952	12,5
Tributos varios	7.841	7.429	5,5
Amortizaciones	16.893	16.851	0,2
Otros productos de explotación	595	392	51,8
Otras cargas de explotación:	9.039	10.484	(13,8)
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	3.106	4.346	(28,5)
Atenciones estatutarias y otras	5.750	5.741	0,2
Otras cargas	183	397	(53,9)
Margen de explotación	327.743	276.278	18,6
Resultados de sociedades puestas en equivalencia (neto)	(3.263)	(2.960)	10,2
Amortización del fondo de comercio de consolidación	2.185	1.408	55,2
Resultados por operaciones grupo (neto)	560	1.979	(71,7)
Amortización y provisiones para insolvencias:	53.670	47.419	13,2
Dotación neta del período	61.419	53.838	14,1
Recuperación de fallidos amortizados	(7.749)	(6.419)	20,7
Resultados extraordinarios (neto):	(7.600)	(16.619)	(54,3)
Resultados de enajenación de activos	12.735	4.835	>
Recuperación de fondo de pensiones		14	(100,0)
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones	(1.863)	(1.676)	11,2
Dotación a provisiones para otros fines	(17.256)	(16.725)	3,2
Otros resultados varios	(1.216)	(3.067)	(60,4)
Beneficio antes de impuestos	261.586	209.851	24,7
Impuesto sobre sociedades	95.593	60.618	57,7
Beneficio neto consolidado del período	165.992	149.233	11,2
Intereses minoritarios	13.593	12.355	10,0
Beneficio neto atribuible a accionistas BPE	162.399	136.878	11,3

	31/03/02	31/03/01	Variación %
Gestión del riesgo			
Riesgos totales	33.340.617	28.027.573	19,0
Deudores morosos	275.481	219.763	25,4
Provisiones para insolvencias	538.459	426.961	26,1
Ratio de morosidad (%)	0,83	0,78	
Ratio de cobertura de morosos (%)	195,5	194,3	
Datos por acción (€)			
Valor contable de la acción	10,62	9,42	12,7
Beneficio por acción	0,702	0,630	11,3
Dividendo por acción	0,332	0,293	13,3
Ultima cotización	43,20	37,35	15,7
Precio/Valor contable	4,07	3,96	
Precio/Beneficio (anualizado)	15,4	14,8	
Rentabilidad y eficiencia (%)			
Rentabilidad de los activos totales medios (ROA)	1,75	1,84	
Rentabilidad de los recursos propios medios (ROE)	26,56	26,76	
Eficiencia operativa	35,31	37,66	