

Referencia de Seguridad

**ENTIDADES DE
CREDITO**

AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL:

TRIMESTRE **3**

AÑO **2001**

Denominación Social:

BANCO POPULAR ESPANOL, S.A.

13 NOV. 2001

Domicilio Social:

C/ VELAZQUEZ, 34 - 28001 MADRID

N.I.F.

A-28000727

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:

D. RAFAEL BÉRMEJO BLANCO
Secretario General Técnico

D. RAFAEL ROCA GARCIA
Interventor General

Firma:

A) AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS

Uds.: Miles de Euros

| | | INDIVIDUAL | | CONSOLIDADO | |
|---|------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| | | Ejercicio Actual | Ejercicio Anterior | Ejercicio Actual | Ejercicio Anterior |
| INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS Y RENDIMIENTOS CARTERA RENTA VARIABLE (1) | 0800 | 1.227.909 | 917.415 | 1.716.012 | 1.271.340 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 0920 | 433.902 | 392.124 | 647.012 | 604.312 |
| RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS | 0924 | 343.742 | 278.896 | 460.946 | 392.455 |
| Resultado atribuido a la minoría | 1930 | | | -37.204 | -27.418 |
| BENEFICIO O PERDIDAS DEL EJERCICIO ATRIBUIDO AL GRUPO | 1940 | | | 423.742 | 365.037 |
| CAPITAL SUSCRITO O FONDO DE DOTACION | 0580 | 108.577 | 108.577 | | |
| NUMERO MEDIO DE PERSONAS EMPLEADAS | 3000 | 7.695 | 7.488 | 12.154 | 11.835 |

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).

Ver hojas adjuntas.

B) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS (Continuación)

Cuando han transcurrido nueve meses del ejercicio, las cifras del Grupo Banco Popular siguen mostrando los frutos de la estrategia emprendida en 1999, basada en dos pilares fundamentales: el crecimiento del negocio - básicamente doméstico - por encima del conjunto del sistema bancario, con el consiguiente aumento de cuota de mercado, y la mejora de su habitual fortaleza en solvencia, rentabilidad y eficiencia. En un contexto incierto sobre la evolución de la economía internacional de cara al año 2002, estos criterios, y en especial la solidez del Grupo, constituyen la mejor garantía para afrontar con éxito un periodo que se presume complejo.

A 30 de septiembre de 2001, el balance consolidado del Grupo asciende a 36.044 millones de € (6,0 billones de ptas.) con un aumento de 6.020 millones de € (1,0 billones de ptas.) en los últimos doce meses, que supone una tasa de crecimiento del 20,1%. La inversión crediticia aumentó un 20,6% sobre septiembre del año anterior y alcanza 26.872 millones de € (4,5 billones de ptas.), en tanto que los recursos de clientes en balance crecieron un 11,2% y suman 24.470 millones de € (4,1 billones de ptas.). Comparadas con las cifras de diciembre pasado, estas tasas de crecimiento son 14,9%, 15,3% y 9,8% respectivamente.

Los resultados a 30 de septiembre muestran una fuerte progresión de todos los márgenes a un ritmo similar al del desarrollo del negocio, con tasas de crecimiento de dos dígitos que, como es habitual, corresponden en su casi totalidad a actividad bancaria recurrente.

El beneficio neto consolidado asciende a 461 millones de € (76.695 millones de ptas.) y el atribuible a la matriz, a 424 millones de € (70.505 millones de ptas.) con crecimiento interanual de 17,5% y 16,1% respectivamente. El beneficio atribuible por acción en los nueve meses transcurridos del ejercicio es de 1,951 € (324,68 ptas.) superior en un 16,1% al del mismo periodo del año anterior. El correspondiente al tercer trimestre asciende a 0,696 € por acción (115,80 ptas.) con aumento de 17,0% sobre el mismo trimestre del ejercicio pasado. La rentabilidad anualizada sobre recursos propios (ROE) es 27,6% en el periodo enero-septiembre y 29,6% en el tercer trimestre, frente a 26,9% y 28,6% en los mismos periodos del año anterior.

El margen de intermediación suma 1.029 millones de € (171.235 millones de ptas.) con una tasa de crecimiento de 23,7% interanual. Los productos de servicios ascienden a 424 millones de € (70.479 millones de ptas.) con un aumento de 6,1% sobre igual periodo del año precedente. El margen ordinario (productos totales), alcanza 1.481 millones de € (246.461 millones de ptas.), con un crecimiento de 17,0% interanual.

Los costes operativos suman 555 millones de € (92.315 millones de ptas.) con un aumento de 12,7%, que es de 7,9% en términos homogéneos con el mismo periodo del año anterior. La ratio de eficiencia - la parte del margen ordinario absorbida por los costes operativos - es 37,46%, con una mejora de 1,4 puntos porcentuales en los últimos doce meses.

El margen de explotación o resultado operativo asciende a 846 millones de € (140.699 millones de ptas.) en los nueve meses transcurridos del ejercicio, con un aumento interanual de 21,6% que es consecuencia del crecimiento del negocio, impulsado por la inversión crediticia, unido a la moderación de los costes operativos.

El Grupo continúa fiel a su política de prudencia en la gestión de sus riesgos y, si bien los índices de calidad del activo son muy satisfactorios, sigue destinando una parte sustancial del resultado operativo a fin de mantener la máxima integridad patrimonial del balance. La ratio de morosidad, cociente entre el saldo de los deudores morosos y el riesgo total, se mantiene en mínimos históricos: 0,77% a 30 de septiembre, frente a 0,80% doce meses antes y 0,79% al final del ejercicio anterior.

Las dotaciones netas a fondos de insolvencias suman 160 millones de € (26.607 millones de ptas.) en el periodo enero-septiembre, que superan en un 89,2% las de igual periodo del año precedente. El saldo actual de estos fondos de provisión asciende a 471 millones de € (78.352 millones de ptas.) que, comparado con el importe de los riesgos en dificultad, significa una ratio de cobertura de 200,5%, frente a 173,4% en septiembre del año anterior y 184,0% en diciembre pasado. Además el Grupo ha destinado 44 millones de € (7.292 millones de ptas.) a otras provisiones, en su casi totalidad de naturaleza cautelar, que refuerzan todavía más su solidez patrimonial.

La acción comercial del Grupo sigue centrada en dos ejes básicos: desarrollo de la base de clientes y mayor vinculación de la clientela actual mediante la venta cruzada de productos. El Grupo cuenta actualmente con un total de 4,17 millones de clientes, con un aumento neto de 325.000, el 8,5%, en los doce últimos meses.

B) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS (Continuación)

Por su parte, el canal de banca por internet (bank-on-line) iniciado a finales de 1998 ha aumentado en 249.000 clientes y alcanza 527.000. Bancopopular-e, la entidad especializada del Grupo, sigue su rápido crecimiento, con un balance de 130 millones de € (21.595 millones de ptas.) y un margen de explotación positivo desde principios de año.

Activos totales

Los activos totales en balance a 30 de septiembre de 2001 suman 36.044 millones de €, con un aumento de 20,1% sobre la misma fecha del año anterior y de 14,9% desde el inicio del año.

A esta cifra hay que sumar 8.621 millones de € de otros recursos gestionados mediante instrumentos fuera del balance, de modo que el volumen total de negocio del Grupo asciende a 44.665 millones de €, con un crecimiento de 12,2% interanual y de 9,9% en los nueve meses transcurridos del año.

Recursos propios

A 30 de septiembre de 2001, los recursos propios consolidados del Grupo se elevan a 2.045 millones de €, con un aumento de 13,2% en los últimos doce meses. El valor contable por acción asciende a 9,42 €.

Los recursos propios computables según la normativa de solvencia del Banco de España suman 2.628 millones de €, que superan el importe mínimo exigible en 283 millones de € (12,1%), con un coeficiente de solvencia de 8,97%, frente al mínimo obligatorio de 8%.

Según los criterios del BIS utilizados internacionalmente, que difieren de los anteriores, los recursos propios computables del Grupo ascienden a 3.213 millones de €, con un exceso de 866 millones de €. La ratio BIS de solvencia es de 10,95%, de la que 8,81% corresponde al primer tramo (Tier 1).

El rating del Popular

El Banco está calificado por las tres grandes agencias internacionales de rating con los niveles más altos de todo el sistema financiero español, que basan en la fortaleza de su balance, su alta rentabilidad y eficiencia y el carácter recurrente de sus beneficios. Las calificaciones actuales son las siguientes:

| <u>Agencia</u> | <u>Individual</u> | <u>A corto plazo</u> | <u>A largo plazo</u> |
|-------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| Fitch IBCA | A | F1+ | AA |
| Moody's | A- | P-1 | Aa1 |
| Standard & Poor's | | A-1+ | AA |

Recursos de clientes

A 30 de septiembre, los recursos de clientes en balance, suma de los depósitos a clientes (depósitos a la vista y a plazo y cesiones temporales de activos), las emisiones de valores negociables y las financiaciones subordinadas, ascienden a 24.470 millones de €, con un aumento de 11,2% en los doce últimos meses y de 9,8% desde el inicio del año. En términos de saldos medios, el crecimiento interanual es 17,0%.

Los depósitos a clientes suman 21.861 millones de €, con un crecimiento del 8,7% en los últimos doce meses y del 7,0% sobre diciembre de 2000. Dentro de estos, los depósitos del sector privado residente - que representan el 86% del total - han crecido el 9,3% interanual y el 7,6% desde el cierre del ejercicio pasado. Los depósitos a plazo siguen su fuerte progresión (33,2% interanual y 23,9% en nueve meses) motivada en parte por un apreciable trasvase de recursos procedentes de fondos de inversión.

Si comparamos la evolución de los depósitos del sector privado del conjunto de bancos y cajas (hasta el mes de agosto, último dato publicado por el Banco de España) con la de Popular, se deduce que el Grupo ha seguido ganando cuota de mercado sobre los primeros en todo el periodo considerado y también frente a las segundas, a excepción de los últimos meses. El diferencial medio de las tasas en el periodo analizado es positivo en ambos casos: 5,5 puntos porcentuales frente a la banca y 3,7 respecto a las cajas.

Los recursos captados mediante valores negociables ascienden a 2.350 millones de €, con aumento del 39,2% interanual y del 41,6% sobre el cierre del pasado ejercicio. Los empréstitos a medio y largo plazo

B) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS (Continuación)

(euronotas) emitidos en el euromercado suman 1.477 millones de €, con crecimientos de 26,6% interanual y 27,1% en nueve meses. Por su parte, las emisiones de pagarés de empresa a corto plazo, instrumento alternativo del pasivo tradicional, alcanzan 873 millones de €, un 67,3% y 75,5% más respecto a los dos periodos mencionados.

La deuda subordinada presenta un saldo total de 260 millones de €, tras una emisión de 50 millones de € realizada el mes de septiembre.

Los recursos fuera de balance ascienden a 8.621 millones de €, con una reducción de 11,9% en los últimos doce meses y de 7,2% desde el inicio del año, por el mal comportamiento de los fondos de inversión, su capítulo más importante, debido a las preferencias de los ahorradores por otros instrumentos y a la negativa evolución de los mercados. Se trata de un problema que sigue afectando de forma generalizada a todo el sector de la inversión colectiva en España y en otros países desde mediados del año anterior.

El saldo de las participaciones en fondos de inversión gestionadas por el Grupo suma 5.406 millones de €, con una disminución del 17,0% interanual y del 9,9% desde el cierre del ejercicio pasado. El análisis causal de la variación de patrimonio en los últimos doce meses muestra una caída cercana al 11% de las aportaciones netas (recursos que en una parte importante se han trasladado a depósitos a plazo) siendo el resto consecuencia de la depreciación de los activos.

Según el avance de datos del sector a final de septiembre, el patrimonio de los fondos de inversión sufrió una reducción del 13,7% en los últimos doce meses y el 8,3% desde diciembre pasado.

Los planes de pensiones gestionados suman 1.769 millones de €, con una pequeña variación sobre septiembre y diciembre del año anterior (1,8% y -0,9% respectivamente). A diferencia de lo que ocurre en los fondos de inversión, esta evolución es consecuencia de la depreciación de patrimonio por el comportamiento negativo de los mercados, ya que las entradas netas de aportaciones crecen a un ritmo del 11,5% interanual.

En resumen, el total de los recursos captados por el Grupo dentro y fuera del balance asciende a 33.092 millones de €, con un crecimiento del 4,1% en los últimos doce meses y del 4,8% desde el inicio del ejercicio.

Inversiones crediticias

El saldo de la inversión crediticia del Grupo a 30 de septiembre asciende a 26.872 millones de €, con un aumento de 20,6% en los doce últimos meses y de 15,3% desde el inicio del ejercicio. El saldo medio en los nueve meses transcurridos del año es un 23,6% superior al de igual periodo del ejercicio anterior. El volumen de la inversión representa el 75% de los activos totales y el 110% de los recursos de clientes en balance.

El crédito al sector privado residente suma 25.811 millones de €, el 95% del total, con un aumento del 19,0% en los últimos doce meses y del 13,9% en enero-septiembre. En cuanto a su composición, destaca el crecimiento de las financiaciones hipotecarias, en su mayor parte de viviendas, con una tasa interanual del 31,0%. El descuento comercial y los créditos y préstamos personales crecieron el 13,5% y el arrendamiento financiero (leasing), el 18,7%.

El crédito al sector privado residente del conjunto del sistema financiero muestra un crecimiento del 9,1% en los bancos y de 17,2% en las cajas (datos del pasado mes de agosto, últimos publicados por el Banco de España) inferior al de Popular a esa fecha (21,2%). Esta situación se ha mantenido en los doce meses anteriores, con un diferencial medio a favor del Grupo de 10,7 y 3,8 puntos sobre bancos y cajas respectivamente, y en consecuencia, con una significativa ganancia de cuota de mercado respecto a ambos grupos de entidades.

Gestión del riesgo

El saldo de los riesgos en dificultad del Grupo asciende a 234,9 millones de € a 30 de septiembre, con un 15,4% de aumento interanual y del 12,6% desde el cierre del ejercicio anterior. En el periodo enero-septiembre se han trasladado a este capítulo activos por 180,9 millones de €, se resolvieron favorablemente operaciones por 81,2 millones de € y se amortizaron 73,5 millones de € con cargo a

B) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS (Continuación)

provisiones constituidas para este fin. El aumento neto de deudores morosos en los nueve meses transcurridos es de 26,3 millones de €.

Los deudores morosos a 30 de septiembre representan un 0,77% de los riesgos totales (ratio de morosidad), frente a 0,79% en diciembre del año anterior y a 0,80% hace doce meses. Estas cifras evidencian que se mantiene la alta calidad de los activos.

Pese a ello el Grupo, de acuerdo con su política prudente de gestión del riesgo, sigue destinando a provisiones una parte sustancial de sus resultados. En los nueve meses transcurridos del ejercicio, las dotaciones netas a fondos de insolvencias sumaron 159,9 millones de €, un 89,2% más que en igual periodo del año anterior. Su composición es la siguiente: 70,1 millones de € son provisiones específicas para riesgos de dudosa recuperación, 39,6 a dotaciones genéricas, 50,6 al fondo estadístico (feci) que entró en vigor en julio del año pasado y -0,4 para riesgo-país. Adicionalmente, se recuperaron 18,1 millones de € de créditos calificados anteriormente como fallidos.

A 30 de septiembre, los fondos de provisión para insolvencias se elevan a 470,9 millones de €, con aumento del 33,5% interanual y del 22,7% desde el final del año anterior, y suponen el doble del saldo de los deudores morosos a esa fecha, con una ratio de cobertura de 200,5%, frente a 173,4% doce meses antes y 184,0% en diciembre pasado.

Los activos adjudicados en pago de deudas, inmuebles en su casi totalidad, suman 65,4 millones de €, con una caída del 26,5% en los últimos doce meses. Para cubrir las eventuales minusvalías en su enajenación, existen fondos de provisión específicos por 26,0 millones de €, que representan un 39,8% de su valor contable.

Por último hay que destacar que, además de las provisiones anteriores, el Grupo ha destinado 43,8 millones de €, un 116% más que en igual periodo del año anterior, a otros fondos de provisión. En su casi totalidad son dotaciones constituidas por criterios internos, no exigidos por la normativa, que refuerzan la integridad patrimonial del balance.

Resultados y rentabilidad

La cuenta de resultados

El beneficio antes de impuestos suma 647,0 millones de €, con un crecimiento de 7,1% sobre el mismo periodo del año anterior. El impuesto de sociedades muestra una reducción de 12,2% debida al efecto fiscal - ya comentado en los dos informes trimestrales anteriores - de la exteriorización en el presente ejercicio de los fondos de pensiones de los bancos del Grupo.

El beneficio neto de los nueve meses transcurridos se eleva a 460,8 millones de €, con un aumento interanual de 17,5%. Después de deducir los intereses minoritarios, el beneficio atribuible a los accionistas de Popular es de 423,7 millones de €, que equivale a 1,951 € por acción, un 16,1% superior al de igual periodo del año precedente.

Considerado aisladamente el tercer trimestre, el beneficio neto suma 153,8 millones de € y el atribuible, 151,1 millones de € (0,696 € por acción) con tasas de crecimiento interanuales de 19,1% y 17,0% respectivamente.

A continuación se analiza el comportamiento de los principales conceptos de la cuenta de resultados.

El margen de intermediación asciende a 1.029,1 millones de €, con un aumento de 23,7% sobre igual periodo del año anterior, motivado por el fuerte aumento de las masas del balance, unido a una gestión prudente de los tipos de interés activos y pasivos.

Los productos de servicios suman 423,6 millones de €, con una tasa interanual de 6,1%. El análisis por capítulos muestra por una parte una reducción de 17,7% de las comisiones de los fondos de inversión - consecuencia de la caída de patrimonio comentada anteriormente - y un crecimiento apreciable (+12,7%) de los demás conceptos, que alcanza el 19,1% en las operaciones de medios de pago.

B) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS (Continuación)

Los resultados de operaciones financieras ascienden a 28,5 millones de €, con una disminución de 19,2% interanual causada por el mal comportamiento de los mercados de valores, en especial durante el tercer trimestre.

El margen ordinario, suma de los tres capítulos anteriores, se eleva a 1.481,3 millones de €, un 17,0% superior al del mismo periodo del año anterior.

Los costes operativos se elevan a 554,8 millones de €, con una tasa de crecimiento de 12,7% interanual. Por componentes, los costes de personal aumentaron el 13,3%, los gastos generales, el 11,1% y los tributos (excluido el impuesto de sociedades) el 12,1%. Como ya se expuso en informes anteriores, la exteriorización del fondo de pensiones en el presente año implica cargar nuevos costes de personal, por lo que su comparación con el año anterior no es homogénea. Ajustado a este efecto, los costes operativos crecen el 7,9%, y los de personal, el 6,6%.

El margen de explotación o resultado operativo, asciende a 845,6 millones de € en los nueve meses transcurridos, con un aumento interanual de 21,6%. Esta tasa es muy similar a la de crecimiento del volumen de negocio (20,1% en balance, 20,6% en inversión crediticia), lo que confirma la validez de la política de crecimiento con rentabilidad.

En la parte inferior de la cuenta de resultados hay que destacar el peso de las provisiones y saneamientos, que suman 207,8 millones de €, más del doble de la cifra correspondiente a igual periodo del año anterior (102,4 millones de €). Estas cifras son un claro exponente de los criterios de prudencia aplicados por el Grupo de forma permanente, con independencia de que los índices de calidad de los activos están en máximos históricos, como se expone en el apartado de Gestión del riesgo.

De este total, las dotaciones netas a fondos de provisión para insolvencias ascienden a 159,9 millones de €, con un aumento interanual de 89,2%, que comprenden 70,1 de provisiones específicas para riesgos en dificultad, 39,6 de dotaciones genéricas, 50,6 para el fondo de cobertura estadística de insolvencias (fcej) y -0,4 para riesgo-país. Por otra parte se recuperaron riesgos calificados como fallidos por 18,1 millones de €.

Además, el Grupo ha destinado 43,8 millones de € a otras provisiones, frente a 20,3 millones de € en igual periodo del año anterior, que en su casi totalidad tienen naturaleza cautelar, lo que refuerza todavía más su solidez patrimonial.

Por último, se han realizado dotaciones para pensiones por importe de 16,3 millones de € y se ha amortizado fondo de comercio derivado de la adquisición de otros negocios por 5,9 millones de €.

Rendimientos y costes

El tipo de rendimiento de las inversiones crediticias asciende a 7,73%, con aumento de 84 puntos básicos (pb) sobre igual periodo del año anterior. El coste medio de los recursos de clientes resulta 2,69%, con alza de 75 pb, de modo que el margen con clientes (diferencia entre ambos tipos), mejora 9 pb (5,04% frente a 4,95%).

El spread (diferencial entre el tipo de rendimiento de los activos rentables y el coste de los recursos onerosos) se ha mantenido prácticamente estable (4,00 y 4,01 puntos porcentuales en los dos periodos considerados).

Finalmente, el margen de intermediación sobre activos totales medios (atm) mejora 9 pb y alcanza 4,05%, como consecuencia de un aumento de 70 pb en el rendimiento del activo frente a un alza de 61 pb del coste de los recursos.

Las cifras anteriores reflejan una prudente gestión de los tipos de interés de activo y pasivo y de las masas patrimoniales, que es tanto más destacable si se tiene en cuenta que el balance ha crecido, en saldos medios, el 21,1% entre los dos periodos considerados.

Rentabilidad de gestión

La rentabilidad sobre los recursos propios medios (ROE) asciende a 27,63% en los nueve meses transcurridos del año y a 29,56% en el tercer trimestre, superior en ambos casos a la correspondiente a los

B) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS (Continuación)

mismos periodos del ejercicio anterior. La rentabilidad sobre los activos totales medios (ROA) se eleva a 1,81% en enero-septiembre y a 1,86% en el último trimestre. La misma medida a los activos totales medios ponderados por riesgo (RORWA) es de 2,24% y 2,27% respectivamente en dichos periodos.

En cuanto a los principales componentes de la cuenta de resultados en relación con los activos totales medios (atm), el margen de intermediación aumenta 9 pb en los nueve meses transcurridos y 21 pb en el trimestre respecto a iguales periodos del año anterior. El margen ordinario baja 20 pb y 30 pb respectivamente, debido a una menor contribución de los servicios y las operaciones financieras. Este efecto se reduce con una apreciable mejora de los costes operativos en 17 pb y 14 pb en los dos periodos considerados, de modo que el resultado operativo es 3,33% (+2 pb) en enero-septiembre y 3,20% (-10 pb) en el trimestre.

La ratio de eficiencia operativa, que mide la parte del margen ordinario que es absorbido por los costes operativos, continúa su evolución positiva: asciende a 37,46% (enero-septiembre) y a 37,62% (tercer trimestre), con una mejora de 1,41 y 0,56 puntos porcentuales respectivamente.

El apalancamiento del balance, que expresa la relación entre recursos totales y recursos propios en cada periodo, aumenta ligeramente y es de 15,3 veces en los nueve meses transcurridos del año y de 15,9 veces en el trimestre.

La acción Banco Popular

Al cierre del tercer trimestre, la acción Banco Popular cotizaba en Bolsa a 38,00€ que, en comparación con su precio doce meses antes (34,75€) significa una revalorización de 9,4%. Este comportamiento puede calificarse como muy favorable, si se tiene en cuenta que en ese periodo los mercados bursátiles sufrieron una importante caída. El índice general de la Bolsa de Madrid bajó un 29,1%, el IBEX-35 se depreció un 28,3% y el IBEX del sector financiero (que incluye Banco Popular) lo hizo en un 34,5%.

La rentabilidad de mercado de la acción - igual a la plusvalía (o minusvalía) en el precio, más los dividendos percibidos - ha sido 12,8% en los últimos doce meses y 4,9% desde principio del ejercicio.

El precio de Banco Popular a 30 de septiembre supone un múltiplo (P/E) de 14,6 veces el beneficio anualizado del periodo.

El volumen contratado en el periodo enero-septiembre alcanza 134,3 millones de acciones, el 61,9% del total en circulación, con un precio medio de 38,37€.

A 30 de septiembre de 2001, el Banco no poseía acciones propias, ni directamente ni a través de ninguna sociedad filial, consolidable o no. En los nueve meses del ejercicio ha realizado transacciones que suman 1,97 millones de acciones (0,91% del capital) como comprador y como vendedor. Las existencias máximas en este periodo fueron 591.000 acciones (0,27%).

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 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 de la información de carácter financiero, que se adjunta, correspondiente al tercer trimestre de 2001, se han aplicado los mismos principios, criterios y políticas contables que en las Cuentas Anuales correspondientes a 2000, los cuales responden a lo previsto en la normativa contable en vigor.

D). DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO :

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

| | | % sobre Nominal | euros por acción | Importe (miles de euros) |
|-------------------------|------|-----------------|------------------|--------------------------|
| 1. Acciones Ordinarias | 3100 | 181,00 | 0,91 | 196.524 |
| 2. Acciones Preferentes | 3110 | | | |
| 3. Acciones sin Voto | 3120 | | | |

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

En enero de 2001 se procedió al pago de 0,293 euros por acción, en abril 0,304 euros por acción y en julio 0,308 euros por acción, todos a cuenta de los resultados del ejercicio 2000.

En octubre de 2001 se han pagado 0,327 euros por acción, con cargo a los resultados del ejercicio 2001.

E) HECHOS SIGNIFICATIVOS (*)

| | SI | NO |
|--|------|----|
| 1. Adquisiciones o transmisiones de participaciones en el capital de sociedades cotizadas en bolsa determinantes de la obligación de comunicar complementada en el art. 53 de la LMV (5 por 100 y múltiplos) | 3200 | X |
| 2. Adquisiciones de autocartera determinantes de la obligación de comunicar según la disposición adicional 1ª de la LSA (1 por 100) | 3210 | X |
| 3. Otros aumentos y disminuciones significativos del inmovilizado (participaciones superiores al 10% en sociedades no cotizadas, inversiones o desinversiones materiales relevantes, etc.) | 3220 | X |
| 4. Aumentos y reducciones del capital social o del valor de los títulos | 3230 | X |
| 5. Emisiones, reembolsos o cancelaciones de empréstitos | 3240 | X |
| 6. Cambios de los Administradores o del Consejo de Administración | 3250 | X |
| 7. Modificaciones de los Estatutos Sociales | 3260 | X |
| 8. Transformaciones, fusiones o escisiones | 3270 | X |
| 9. Cambios en la regulación institucional del sector con incidencia significativa en la situación económica o financiera de la sociedad o del Grupo | 3280 | X |
| 10. Pleitos, litigios o contenciosos que puedan afectar de forma significativa a la situación patrimonial de la Sociedad o del Grupo | 3290 | X |
| 11. Situaciones concursales, suspensiones de pagos, etc. | 3310 | X |
| 12. Acuerdos especiales de limitación, cesión o renuncia total o parcial, de los derechos políticos y económicos de las acciones de la Sociedad. | 3320 | X |
| 13. Acuerdos estratégicos con grupos nacionales o internacionales (intercambio de paquetes accionariales, etc.) | 3330 | X |
| 14. Otros hechos significativos | 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 SRVB.

F) ANEXO EXPLICATIVO HECHOS SIGNIFICATIVOS

1. Adquisición de una participación del 9,86% (7.390.689 acciones indirectas) de la sociedad BAMI S.A. Inmobiliaria de Construcciones y Terrenos (22/02/01).

3. Continuando con la política de crecimiento del negocio en Portugal, el Banco Popular Español procedió a adquirir hasta un 50% del capital social de Heller Factoring Portuguesa, S.A con una inversión de 20 millones de euros. El otro 50% de la sociedad está en poder de Heller Financial, Inc. con la que el Banco Popular mantiene unas excelentes relaciones desde el año 1964 en el que ambos fundaron Heller Factoring Española, S.A.(02/01/01).

3. El Banco Popular ha llegado a un acuerdo para tomar una participación del 25% en Iberagentes. El Grupo Iberagentes está especializado en servicios de gestión patrimonial con unos volúmenes actuales de 275.000 millones de pesetas, y tiene como cabecera una sociedad holding conocida como Fortior Holding, S.A.(16/01/01).

6. La Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Banco Popular Español celebrada el día 21 de junio de 2001 ha acordado designar como miembro del Consejo de Administración a Don Luis Herrando Prat de la Riba. (21/06/01).