

**INFORMACIÓN TRIMESTRAL**  
**(DECLARACIÓN INTERMEDIA O INFORME FINANCIERO TRIMESTRAL):**

TRIMESTRE : **Primero**

AÑO: **2009**

FECHA DE CIERRE DEL PERIODO : **31/03/2009**

**I. DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR**

<b>Denominación Social:</b>	BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.
-----------------------------	-----------------------------

<b>Domicilio Social:</b>	Velazquez, 34 - 28001 Madrid	<b>C.I.F.:</b>
		A-28000727

**II. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LA INFORMACIÓN REGULADA PREVIAMENTE PUBLICADA**

*Explicación de las principales modificaciones respecto a la información periódica previamente publicada: (sólo se cumplimentará en el caso de producirse modificaciones)*

### III. DECLARACIÓN INTERMEDIA

Contiene



Información adicional  
en fichero adjunto

#### Aspectos relevantes

Durante los últimos trimestres, el Banco se ha preparado para una crisis excepcional de duración imprevisible. Por eso, la gestión se ha enfocado al reforzamiento de la solvencia –que experimenta un notable avance en el trimestre-, en la contención de costes –con una mejora de la eficiencia operativa muy destacable- y en la activación de la acción comercial tradicional con pequeñas y medianas empresas y con particulares, lo que ha permitido la creación de provisiones cautelares no recurrentes por importe elevado para anticipar los posibles efectos de los créditos morosos.

Uno de los aspectos más positivos de los resultados del trimestre es el reforzamiento de los recursos propios del banco, con el aumento de 17 puntos básicos en sólo un trimestre en el capital de base –core capital- hasta alcanzar un coeficiente del 7,23%. En los últimos doce meses, el aumento de capital de base –sin dilución para los accionistas- ha sido de 63 puntos básicos, lo que da una indicación de la capacidad de Popular para continuar el paulatino pero notable reforzamiento de capital a lo largo de 2009. El segundo componente de los recursos propios de primera categoría –Tier I- también se ha potenciado mediante una emisión de participaciones preferentes que eleva el capital de primera categoría al 8,47%, con una mejora de 43 puntos básicos en el trimestre. Hay que añadir que Popular es uno de los pocos bancos de su tamaño en Europa que no han necesitado inyección alguna de capital, público o privado.

La cuenta de resultados del primer trimestre del 2009 muestra una extraordinaria fortaleza de los ingresos y un cambio en la tendencia de los costes, que disminuyen por primera vez en muchos años. Como consecuencia, se ha generado un margen típico de explotación (resultado antes de provisiones) de cerca de 695 millones de euros con un fuerte crecimiento del 19,1% en relación con el año anterior.

El margen de intereses creció un 16,4% en términos anuales, frente al 10,8% de final del año pasado, y quebró la desaceleración característica de los últimos años. Este enérgico resultado es la consecuencia de una gestión comercial centrada en la financiación de las PYMES y en la captación de pasivo de particulares.

También fue excelente el comportamiento del margen bruto, con un crecimiento del 11,7% frente al 5,9% de diciembre y al 7,0% de hace un año. A esta mejora han contribuido los resultados por operaciones financieras, que dieron lugar a unos ingresos de 50 millones de euros en el trimestre, así como la comercialización de seguros.

La gestión de costes ha estado enfocada desde el último trimestre del año pasado, en primer lugar, a la obtención de las sinergias de la absorción de los bancos filiales, con conservación del empleo. Tras llegar a la conclusión de que existía en España un exceso de oficinas bancarias para un período de fuerte desaceleración económica, se tomó la decisión de anticiparse a las medidas que el sector necesariamente tendrá que adoptar en el futuro de reducción de la capacidad instalada, mediante cierres programados de las sucursales cuyo negocio y clientela pudieran ser atendidas por otras cercanas. Este proceso ha dado lugar al cierre en el trimestre de 70 sucursales y a la reubicación de las personas excedentarias de las mismas con un criterio de reforzamiento de la atención de los clientes. Esta liberación de personas ha permitido ser autosuficientes en personal y no tener que recurrir a contrataciones temporales como otros años y ha permitido una fuerte bajada de 114 empleados en el trimestre por causas vegetativas. El resultado es un descenso de los gastos de personal del 2,9%. Este cambio de tendencia es especialmente notable si se compara con los crecimientos de casi dos dígitos en este capítulo durante el año pasado. Esta estrategia anticipadora de Popular, de adaptar la capacidad instalada a las realidades económicas, continuará al menos durante 2009 y 2010 y dará lugar a sinergias de costes importantes y recurrentes.

El segundo pilar de la gestión de costes ha sido la reducción o eliminación de aquellas partidas del gasto que no

encajaban en el nuevo escenario económico. Los gastos generales no relacionados con alquileres de inmuebles bajaron un 8,8% en relación con igual período del año anterior, y llevaron los costes operativos totales a una caída del 2,0%. El conjunto de los costes operativos descendió el 10,8% en relación con el último trimestre del 2008.

La potencia de los ingresos y la enérgica contención de los costes han permitido una nueva mejora de la ratio de eficiencia, que rompe por primera vez la famosa barrera del 30% al situarse en el 28,3%, con una mejora de casi 4 puntos porcentuales sobre una cifra que ya constituía un record en la banca europea y española.

En este trimestre, al igual que se hizo en el anterior, se ha acentuado el principio de gestión tradicional en Popular de dar prioridad a la seguridad y a la prudencia sobre los resultados. La ratio de mora del trimestre ha sido del 3,82%, y se compara favorablemente con 4,18% para el sector en febrero. Este coeficiente resulta de una muy fuerte subida de 85 puntos básicos en enero –desde el 2,80% de diciembre del 2008- para luego desacelerarse en febrero y especialmente en marzo, con una subida adicional en estos dos meses de sólo 17 puntos básicos. Esta caída de las entradas netas habría sido mayor si no fuera por la inclusión de operaciones en fase de refinanciación que, aún cuando ofrezcan posibilidades ciertas de ser reestructuradas, se ha preferido su reconocimiento en la ratio por un criterio de prudencia hasta que se encuentre una solución definitiva y segura para los clientes afectados.

Por los datos disponibles, la apuntada evolución positiva de las entradas en mora intratrimestrales parece continuar en los próximos meses, por lo que no debería extrapolarse el crecimiento de la mora en el primer trimestre a todo el año 2009. En cualquier caso el Banco Popular espera mantener una superior calidad crediticia a la del sistema en su conjunto, como viene siendo tradicional.

Sin embargo, el empeoramiento de las condiciones económicas por la prolongación de la desaceleración, el retraimiento del consumo y el crecimiento del paro, introduce una gran volatilidad e incertidumbre en la tendencia de la morosidad. Por estos motivos, consideramos que se debe ser prudentes y trabajar con escenarios exigentes. Por otra parte, la experiencia de este período pasado de crisis indica que el aspecto más perjudicial para la imagen y la cotización en bolsa de un banco es la persistencia de la incertidumbre. Creemos que hay que acelerar o acortar la travesía por este período de deterioro de la cartera de crédito, trayendo hacia delante el ajuste mediante una aceleración de las provisiones. Siguiendo este criterio, hemos realizado en el trimestre dotaciones cautelares de provisiones por un total de 175 millones de euros, además de 259 millones de euros de provisiones ordinarias.

Si se excluyen las citadas provisiones cautelares, resulta un beneficio atribuido recurrente de 300,5 millones de euros, que supone una caída de sólo 0,6% sobre el mismo período del año anterior, es decir, es una cifra que repite prácticamente el resultado del 2008. Si se incluyen las citadas dotaciones cautelares, el beneficio atribuido contable es de 224,8 millones de euros, y si se eleva este importe al año, el resultado obtenido sería de prácticamente 900 millones de euros, cifra que se sitúa por encima de las estimaciones de mercado para Popular en el 2009.

La gestión del negocio que ha permitido potenciar los ingresos fuertemente ha estado enfocada en la concesión de créditos a Pymes y en el reforzamiento de la financiación del balance mediante la disminución del gap comercial o dependencia del pasivo mayorista. El crédito ha crecido el 5,2% frente a una caída del PIB del 1,6% y ha permitido a Popular aumentar su cuota de mercado hasta el 4,54%. El crecimiento en el sector Pymes es mucho más fuerte pero queda en alguna medida enmascarado en el total de crédito por la bajada de las operaciones con grandes empresas del sector inmobiliario. Esto se comprueba con la elevada cuota de mercado del 9% que Popular ha conseguido en las líneas de financiación ICO, es decir, prácticamente el doble de la cuota de mercado del banco en el crédito bancario. Con esta cifra, Popular se sitúa como la tercera institución financiera más activa en préstamos ICO, pese a ser la quinta por tamaño. El crecimiento ha sido especialmente fuerte en las líneas ICO para empresas, con una tasa anual superior al 200%, confirmando la apuesta de Popular por el empresariado español.

La ganancia de cuota de mercado en depósitos ha sido aún mayor que en créditos, de 15 puntos básicos en comparación con 2008. La gestión de activos y pasivos minoristas ha llevado a una excelente reducción del gap comercial de 4.738 millones de euros, es decir, los depósitos de clientes han superado en este importe a los préstamos. Como consecuencia, la apelación al descuento en el Banco Central Europeo ha desaparecido en la práctica, al situarse en sólo 500 millones de euros a fin de trimestre, cifra inferior a la que era habitual por razones de gestión de liquidez fina antes de la crisis de mercados del 2007.

La gestión muy cuidadosa de volúmenes y de márgenes de activo y pasivo ha permitido un comportamiento

verdaderamente extraordinario de todos los márgenes sobre activos totales medios. El margen de clientes ha aumentado 11 puntos básicos en el trimestre, 47 p.b. el spread y 31 p.b. el margen de intereses.

Las fortalezas que muestran los ingresos y el capital en el trimestre y su carácter razonablemente recurrente nos permiten encarar con seguridad y confianza el futuro pese a la incertidumbre del entorno económico. Popular ha generado en el trimestre un resultado antes de provisiones de 694,5 millones de euros que elevado al año alcanzaría cerca de los 2.800 millones de euros. Aún haciendo un ajuste a la baja por razones de prudencia ante un posible endurecimiento de las condiciones económicas a lo largo del año, el importe que resulta sumado a las provisiones genéricas disponibles, permite absorber con cierta comodidad a lo largo de los dos o tres próximos años, el impacto que pueda tener la morosidad sobre la cuenta de resultados en el escenario más extremadamente pesimista concebible.

La participación en Metrovacesa, S.A. se originó en la transacción realizada entre el Grupo Cresa-Sacresa y las Entidades Acreedoras como parte del acuerdo de reestructuración de su deuda. Dicha participación se ha valorado inicialmente, y se revalorará periódicamente, de acuerdo con técnicas de valoración utilizadas habitualmente en el mercado. A 31 de marzo de 2009, la participación se valora a 57 euros por acción, de acuerdo con la información disponible de las operaciones del Grupo.

(1) Si la sociedad opta por publicar un informe financiero trimestral que contenga toda la información que se requiere en el apartado D) de las instrucciones de este modelo, no necesitará adicionalmente publicar la declaración intermedia de gestión correspondiente al mismo período, cuya información mínima se establece en el apartado C) de las instrucciones.

**IV. INFORME FINANCIERO TRIMESTRAL**