

En el año que termina, el Grupo Banco Popular ha seguido desarrollando con éxito su apuesta por el crecimiento rentable. En un entorno de menor crecimiento de la economía y caída de los tipos de interés, ha sido capaz de aumentar significativamente su volumen de negocio, ganar cuota de mercado bancario y entrar en nuevas áreas para aprovechar sus capacidades y ventajas comparativas. Al tiempo, ha mejorado sus ya elevados márgenes y la rentabilidad sobre los capitales invertidos, manteniendo la habitual solidez patrimonial, y ha aumentado la eficiencia de su organización.

Base de clientes y volumen de negocio

La acción comercial del Grupo ha seguido centrada en dos ejes básicos: el aumento de la base de clientes y su mayor vinculación a través de la venta cruzada de productos. Al cierre del ejercicio cuenta con 4,3 millones de clientes, con un aumento neto de 301.000, un 7,6% más. Los productos por cliente son 2,32, frente a 2,22 en el año anterior.

Los activos totales en balance han crecido un 19,3% en el año y ascienden a 37.393 millones de €. Si a esta cifra se suman los fondos captados mediante instrumentos fuera de balance, resulta un total de 47.078 millones de € de activos gestionados por el Grupo, con aumento del 15,8% en el ejercicio.

Los recursos de clientes en balance ascienden a 25.866 millones de €, con un aumento del 16,0%, de los que 22.616 millones de € corresponden a depósitos, un 10,7% sobre el año anterior, 2.987 millones de €, a emisiones de pagarés y euronotas (+80,1%) y 263 millones de € a deuda subordinada (+27,0%).

La inversión crediticia del Grupo al cierre del ejercicio suma 27.820 millones de € y ha crecido el 19,4% en el año. Es importante subrayar que este fuerte aumento se ha conseguido manteniendo la calidad de los riesgos, que sigue en máximos históricos.

El saldo de los deudores morosos (256 millones de €) representa una ratio de morosidad de 0,80% de los riesgos totales, prácticamente igual que la del ejercicio anterior (0,79%). Los fondos de provisión para insolvencias se elevan a 506 millones de € y suponen una ratio de cobertura del 197,7% de los deudores morosos a esa fecha, con una sensible mejora sobre el 184,0% del año anterior.

Además, el Grupo cuenta con otras provisiones constituidas por criterios de prudencia, que no están asignadas a riesgos concretos ni exigidas por la normativa, con el fin de reforzar la sanidad del balance, que a final de año suman 140 millones de €.

Con todo ello el Grupo arranca el año 2002 desde una posición de fortaleza muy superior a la de ejercicios anteriores, en previsión de que la actividad económica se siga debilitando, o que su recuperación tarde más en producirse.

Resultados y rentabilidad

El margen de intermediación asciende a 1.402 millones de €, con un crecimiento del 24,4% en el ejercicio, que supera al del balance, lo que se traduce en una mejora de 12 puntos básicos sobre activos medios.



Los productos de servicios suman 567 millones de € y aumentan un 5,6% interanual, tasa afectada por una caída del 16,4% en las comisiones de los fondos de inversión, debido a la negativa evolución de éstos en el año. El resto de los servicios muestran una evolución favorable, con crecimientos de dos dígitos en casi todos sus capítulos.

Los resultados de operaciones financieras totalizan 45 millones de € (119 millones de € en el año anterior) con una caída del 62,4%. Esta fuerte reducción se debe a que la cifra del año 2000 incluye una plusvalía extraordinaria de 77 millones de € (venta de la participación en Avasa). Ajustados de este efecto, aumentaron 5,0% respecto al ejercicio pasado.

Los ingresos de explotación (margen ordinario) ascienden a 2.014 millones de €, con un crecimiento de 12,9% que, ajustado del resultado extraordinario anterior, resulta 18,0%.

Los costes operativos suman 749 millones de € y aumentaron un 12,2%, tasa que en términos homogéneos con el ejercicio pasado es de 7,5%. La ratio de eficiencia operativa - la parte del margen ordinario absorbida por los costes operativos - continúa mejorando y se sitúa en el 37,2% en el ejercicio, frente al 39,1% en el año precedente (depurada de la plusvalía anterior). Para valorar estas cifras, hay que indicar que esta ratio es 56,4% para el conjunto de la banca española, según los datos disponibles más recientes (de septiembre de 2001).

El margen de explotación o resultado operativo del negocio asciende a 1.157 millones de €, un 14,4% superior al del año anterior, tasa que en términos recurrentes (ajustada de la plusvalía citada), es 23,8%.

La progresión del margen de explotación del 23,8%, cuando el volumen de negocio crece a un ritmo del orden del 19%, constituye la síntesis de la gestión realizada en el año por la dirección del Grupo y confirma la validez de la política de crecimiento con rentabilidad.

Si bien la calidad del activo es muy satisfactoria, el Grupo continúa su política de rigor en la gestión de sus riesgos y ha destinado a dotaciones para insolvencias un total de 218 millones de €. Además, se han hecho provisiones que, sumadas a las anteriores, dan un total de 318 millones de € cargados contra los resultados del ejercicio, un 49% más que el año anterior. De esta cifra, un importe no inferior a 81 millones de € corresponde a dotaciones cautelares, a fin de mantener la máxima integridad patrimonial del Grupo.

El beneficio antes de impuestos suma 852 millones de €. El impuesto de sociedades suma 238 millones de €, con una reducción del 15,9% respecto al año anterior, que viene motivada principalmente por el efecto fiscal de la exteriorización de los fondos de pensiones realizada en el ejercicio. Ello permite ajustar el resultado bruto al objetivo de rentabilidad en términos de beneficio atribuible.

Por último, el beneficio neto del ejercicio se eleva a 614 millones de €, un 16,4% superior al del año anterior y el beneficio atribuible a los accionistas de Banco Popular, a 565 millones de €, con un crecimiento del 15,2% en el ejercicio.

El beneficio por acción resulta 2,603 €, frente a 2,259 € en el pasado ejercicio, lo que supone un crecimiento de 15,2%.

La rentabilidad neta de los recursos totales (ROA) asciende a 1,78% (1,84% en el año anterior) y sobre recursos propios (ROE) es de 27,65%, frente a 27,16% en el pasado ejercicio.



La acción Banco Popular

El precio de la acción al cierre del ejercicio fue 36,88 €, un 0,6% inferior al de doce meses antes (37,10 €). Si se suman los dividendos percibidos durante el año, la acción se revalorizó el 2,7%.

Este comportamiento se compara favorablemente con la evolución del mercado bursátil en el año: en ese periodo el Índice General de la Bolsa de Madrid cayó un 6,4%, el IBEX-35 se depreció un 7,8% y el IBEX del sector financiero (en el que está incluido Popular) bajó un 13,9%.

El precio de cierre es 3,5 veces el valor contable de la acción y significa un múltiplo (P/E) de 14,2 veces el beneficio del ejercicio 2001.

Anexo: Información numérica

16 de enero de 2002



Anexo

Datos absolutos en miles de €, salvo indicación en contrario

	31/12/2001		31/12/2000		Variación %
	Ptas. (Millones)				
Volumen de negocio					
Activos totales gestionados	7.833.797	47.082.071	40.651.787		15,8
Activos totales en balance	6.222.232	37.396.367	31.357.794		19,3
Recursos propios	382.076	2.296.325	2.046.822		12,2
Recursos de clientes:	5.915.302	35.551.683	31.585.599		12,6
En balance	4.303.737	25.865.979	22.291.606		16,0
Otros recursos intermediados	1.611.565	9.685.704	9.293.993		4,2
Inversiones crediticias	4.628.860	27.820.010	23.307.501		19,4
Resultados					
Intereses y rendimientos asimilados	380.045	2.284.119	1.768.400		29,2
Intereses y cargas asimiladas	148.512	892.578	649.593		37,4
Rendimiento de la cartera de renta variable	1.664	10.000	8.002		25,0
Margen de intermediación	233.197	1.401.541	1.126.809		24,4
Productos de servicios:	94.399	567.347	537.421		5,6
Comisiones de operaciones activas	12.433	74.724	67.803		10,2
Comisiones de avales y otras cauciones	8.178	49.151	41.692		17,9
Productos de otros servicios (neto)	73.788	443.472	427.926		3,6
Margen bancario básico	327.596	1.968.888	1.664.230		18,3
Resultados de operaciones financieras:	7.484	44.984	119.491		(62,4)
Negociación de activos financieros	1.689	10.151	91.107		(88,9)
Saneamiento de valores y derivados	(287)	(1.723)	(4.442)		(61,2)
Resultados de diferencias de cambio	6.082	36.556	32.826		11,4
Margen ordinario	335.080	2.013.872	1.783.721		12,9
Costes operativos:	124.658	749.208	667.660		12,2
Costes de personal	89.627	538.666	477.021		12,9
Gastos generales	29.834	179.305	162.644		10,2
Tributos varios	5.197	31.237	27.995		11,6
Amortizaciones	11.348	68.203	67.474		1,1
Otros productos de explotación	245	1.474	1.474		-
Otras cargas de explotación:	6.880	41.352	39.144		5,6
Contribución a fondos de garantía	2.893	17.389	15.278		13,8
Atenciones estatutarias y otras	3.823	22.976	23.027		(0,2)
Otras cargas	164	987	839		17,6
Margen de explotación	192.439	1.156.583	1.010.917		14,4
Resultados de sociedades puestas en equivalencia (neto)	840	5.048	5.771		(12,5)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	1.341	8.058	2.351		>
Resultados por operaciones grupo (neto)	465	2.796	6.355		(56,0)
Amortización y provisiones para insolvencias:	31.716	190.617	101.905		87,1
Dotación neta del período	36.354	218.490	133.585		63,6
Recuperación de fallidos amortizados	(4.638)	(27.873)	(31.680)		(12,0)
Resultados extraordinarios (neto):	(18.894)	(113.558)	(108.373)		4,8
Resultados de enajenación de activos	1.511	9.084	9.851		(7,8)
Recuperación de fondo de pensiones	-	-	-		-
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones	(6.654)	(39.993)	(47.917)		(16,5)
Dotación a provisiones para otros fines	(13.194)	(79.299)	(61.468)		29,0
Otros resultados varios	(557)	(3.350)	(8.839)		(62,1)
Beneficio antes de impuestos	141.793	852.194	810.414		5,2
Impuesto sobre sociedades	39.605	238.030	282.905		(15,9)
Beneficio neto consolidado del período	102.188	614.164	527.509		16,4
Intereses minoritarios	8.133	48.882	36.952		32,3
Beneficio neto atribuible a accionistas BPE	94.055	565.282	490.557		15,2

	31/12/2001	31/12/2000	Variación %	
	Ptas. (Millones)			
Gestión del riesgo				
Riesgos totales	5.340.707	32.098.293	26.488.967	21,2
Deudores morosos	42.601	256.035	208.603	22,7
Provisiones para insolvencias	84.213	506.129	383.891	31,8
Ratio de morosidad (%)		0,80	0,79	
Ratio de cobertura de morosos (%)		197,7	184,0	
Datos por acción (€)*				
Valor contable de la acción		10,57	9,43	12,1
Beneficio por acción		2,603	2,259	15,2
Ultima cotización		36,88	37,10	(0,6)
Precio/Valor contable (P/BV)		3,5	3,9	
Precio/Beneficio (P/E)		14,2	16,4	
Rentabilidad y eficiencia (%)				
Rentabilidad de los activos totales medios (ROA)		1,78	1,84	
Rentabilidad de los recursos propios medios (ROE)		27,65	27,16	
Eficiencia operativa (2000:ajustada de resultado extraordinario)		37,20	39,11	

* Datos ajustados al "split" (2x1) realizado en febrero de 2000

16 de enero de 2002