

# Banco Popular Español – Información 2º semestre 2004

## CONTENIDO INFORMACIÓN SEMESTRAL

|  |             | Individual | Consolidado |
|--|-------------|------------|-------------|
| <b>I. Datos identificativos del emisor</b>               | <b>0010</b> | X          |             |
| <b>II. Variación del grupo consolidado</b>               | <b>0020</b> |            | X           |
| <b>III. Bases de presentación y normas de valoración</b> | <b>0030</b> | X          | X           |
| <b>IV. Balance de situación</b>                          | <b>0040</b> | X          | X           |
| <b>V. Resultados</b>                                     | <b>0050</b> | X          | X           |
| <b>VI. Distribución de los intereses y rendimientos</b>  | <b>0060</b> | X          | X           |
| <b>VII. Número de personas empleadas y de oficinas</b>   | <b>0070</b> | X          | X           |
| <b>VIII. Evolución de los negocios</b>                   | <b>0080</b> | X          | X           |
| <b>IX. Dividendos distribuidos durante el periodo</b>    | <b>0090</b> | X          |             |
| <b>X. Hechos significativos</b>                          | <b>0100</b> | X          | X           |
| <b>XI. Anexo explicativo hechos significativos</b>       | <b>0110</b> | X          | X           |
| <b>XII. Informe especial de los auditores</b>            | <b>0120</b> | X          | X           |

### I) DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

#### **BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.**

Nif: A-28000727

Semestre: 2

Ejercicio: 2004

### II) VARIACIÓN DE LAS SOCIEDADES QUE FORMAN EL GRUPO CONSOLIDADO

Incorporación de sociedades en 2004:

Sociedades del grupo consolidado por integración global: BPE Financiaciones

La variación comentada no ha supuesto en ningún caso modificaciones significativas en el patrimonio neto, en los resultados, ni en la dimensión de los estados financieros consolidados.

### III) BASES DE PRESENTACIÓN Y NORMAS DE VALORACIÓN

En la preparación de la información de carácter financiero, que se adjunta, correspondiente al segundo semestre de 2004, se han aplicado los mismos principios, criterios y políticas contables que en las Cuentas Anuales correspondientes a 2003.

Las informaciones del Banco Popular Español y de su Grupo consolidado referidas a 2003, figuran homogeneizadas con los criterios de presentación de 2004, a efectos comparativos.

Importes registrados en resultados extraordinarios  
(Datos en miles de €)

Individual de la entidad Grupo consolidado

|                             |                |              |                |        |
|-----------------------------|----------------|--------------|----------------|--------|
| Ejer. actual                | Ejer. anterior | Ejer. actual | Ejer. anterior |        |
| Pérdidas ejer. anteriores   | 11.728         | 12.881       | 20.681         | 23.489 |
| Beneficios ejer. anteriores | 24.247         | 31.536       | 38.573         | 43.556 |

Gastos por operaciones con  
acciones y oblig. propias 2.533 3.322 2.591 3.331

Ingresos por operaciones con  
acciones y oblig. propias 2.956 3.756 3.009 4.089

#### IV) BALANCE DE SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD INDIVIDUAL

| (Unidades en miles de euros)   |             | <b>EJERCICIO</b>  | <b>EJERCICIO</b>  |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVO</b>  |             | <b>ACTUAL</b>     | <b>ANTERIOR</b>   |
| <b>I. Caja y depósitos en bancos centrales</b>                         | <b>0200</b> | 478.343           | 627.384           |
| <b>II. Deudas del estado</b>   | <b>0210</b> | 66.600            | 20.885            |
| <b>III. Entidades de crédito</b>                                       | <b>0220</b> | 11.175.331        | 10.769.073        |
| <b>IV. Créditos sobre clientes</b>                                     | <b>0230</b> | 27.752.406        | 23.718.694        |
| <b>V. Obligaciones y otros valores de renta fija</b>                   | <b>0240</b> | 1.986.106         | 290.476           |
| <b>VI. Acciones, participaciones y otros valores de renta variable</b> | <b>0245</b> | 2.021.945         | 1.510.732         |
| <b>VII. Activos materiales e inmatrimoniales</b>                       | <b>0250</b> | 397.791           | 385.163           |
| <b>VIII. Capital suscrito no desembolsado</b>                          | <b>0260</b> | 0                 | 0                 |
| <b>IX. Acciones propias</b>  | <b>0270</b> | 4.599             | 0                 |
| <b>X. Otros activos</b>  | <b>0280</b> | 933.654           | 757.661           |
| <b>XI. Cuentas de periodificación</b>                                  | <b>0290</b> | 217.216           | 171.645           |
| <b>XII. Pérdidas del ejercicio</b>                                     | <b>0300</b> | 0                 | 0                 |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>0310</b> | <b>45.033.991</b> | <b>38.251.713</b> |
| <b>PASIVO</b>  |             | <b>EJERCICIO</b>  | <b>EJERCICIO</b>  |
|  |             | <b>ACTUAL</b>     | <b>ANTERIOR</b>   |
| <b>I. Entidades de crédito</b>   | <b>0500</b> | 9.048.427         | 8.747.618         |
| <b>II. Debitos a clientes</b>  | <b>0510</b> | 26.997.715        | 22.665.339        |
| <b>III. Débitos representados por valores negociables</b>              | <b>0520</b> | 3.249.033         | 2.136.699         |
| <b>IV. Otros pasivos</b>   | <b>0530</b> | 1.333.572         | 842.482           |
| <b>V. Cuentas de periodificación</b>                                   | <b>0540</b> | 275.632           | 225.756           |
| <b>VI. Provisión para riesgos, cargas y fondo para riesgos gener.</b>  | <b>0550</b> | 141.563           | 208.198           |
| <b>VII. Beneficios del ejercicio</b>                                   | <b>0560</b> | 588.398           | 505.137           |
| <b>VIII. Pasivos subordinados</b>                                      | <b>0570</b> | 1.499.622         | 1.160.669         |
| <b>IX. Capital suscrito o fondo de dotación</b>                        | <b>0580</b> | 113.693           | 113.693           |
| <b>X. Primas de emisión, reservas y reservas de revalorización</b>     | <b>0590</b> | 1.786.336         | 1.646.121         |
| <b>XI. Resultados de ejercicios anteriores</b>                         | <b>0600</b> | 0                 | 1                 |

|                               |             |            |            |
|-------------------------------|-------------|------------|------------|
| <b>TOTAL PASIVO</b>           | <b>0650</b> | 45.033.991 | 38.251.713 |
| <b>Pasivos contingentes</b>   | <b>0400</b> | 14.538.257 | 10.935.928 |
| <b>Compromisos</b>            | <b>0410</b> | 7.829.041  | 4.529.098  |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b> | <b>0420</b> | 22.367.298 | 15.465.026 |

#### IV) BALANCE DE SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD CONSOLIDADA

| (Unidades en miles de euros)   |             | <b>EJERCICIO</b> | <b>EJERCICIO</b> |
|--|-------------|------------------|------------------|
| <i>ACTIVO</i>  |             | <b>ACTUAL</b>    | <b>ANTERIOR</b>  |
| <b>I. Caja y depósitos en bancos centrales</b>                         | <b>1200</b> | 893.343          | 1.080.289        |
| <b>II. Deudas del estado</b>   | <b>1210</b> | 69.529           | 28.008           |
| <b>III. Entidades de crédito</b>                                       | <b>1220</b> | 4.376.119        | 4.564.212        |
| <b>IV. Créditos sobre clientes</b>                                     | <b>1230</b> | 51.843.757       | 43.466.605       |
| <b>V. Obligaciones y otros valores de renta fija</b>                   | <b>1240</b> | 1.893.150        | 555.895          |
| <b>VI. Acciones, participaciones y otros valores de renta variable</b> | <b>1245</b> | 884.146          | 387.958          |
| <b>VII. Activos materiales e inmatrimoniales</b>                       | <b>1250</b> | 730.633          | 700.254          |
| <b>VIII. Fondo de comercio de consolidación</b>                        | <b>1255</b> | 322.931          | 342.374          |
| <b>IX. Capital suscrito no desembolsado</b>                            | <b>1260</b> | 0                | 0                |
| <b>X. Acciones propias</b>   | <b>1270</b> | 4.599            | 0                |
| <b>XI. Otros activos</b>   | <b>1280</b> | 1.277.836        | 1.110.363        |
| <b>XII. Cuentas de periodificación</b>                                 | <b>1290</b> | 365.507          | 303.507          |
| <b>XIII. Pérdidas en sociedades consolidadas</b>                       | <b>1295</b> | 80.286           | 71.686           |
| <b>XIV. Pérdidas consolidadas del ejercicio</b>                        | <b>1300</b> | 0                | 0                |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>1310</b> | 62.741.836       | 52.611.151       |
| <i>PASIVO</i>  |             | <b>EJERCICIO</b> | <b>EJERCICIO</b> |
| <b>I. Entidades de crédito</b>   | <b>1500</b> | 8.812.927        | 8.532.526        |
| <b>II. Débitos a clientes</b>  | <b>1510</b> | 33.366.061       | 28.894.517       |
| <b>III. Débitos representados por valores negociables</b>              | <b>1520</b> | 12.195.148       | 8.115.381        |
| <b>IV. Otros pasivos</b>   | <b>1530</b> | 1.601.977        | 1.175.389        |
| <b>V. Cuentas de periodificación</b>                                   | <b>1540</b> | 407.804          | 290.100          |
| <b>VI. Provisión para riesgos, cargas y fondo para riesgos gener.</b>  | <b>1550</b> | 320.223          | 410.444          |
| <b>VII. Diferencia negativa de consolidación</b>                       | <b>1555</b> | 418              | 418              |
| <b>VIII. Beneficios consolidados del ejercicio</b>                     | <b>1560</b> | 888.212          | 777.797          |

|  |             |            |            |
|--|-------------|------------|------------|
| <b>IX. Pasivos subordinados</b>                                      | <b>0570</b> | 548.380    | 454.141    |
| <b>X. Intereses minoritarios</b>                                     | <b>1575</b> | 1.252.591  | 978.589    |
| <b>XI. Capital suscrito o fondo de dotación</b>                      | <b>1580</b> | 113.693    | 113.693    |
| <b>XII. Primas de emisión, reservas y reservas de revalorización</b> | <b>1590</b> | 1.910.074  | 1.756.791  |
| <b>XIII. Reservas en sociedades consolidadas</b>                     | <b>1595</b> | 1.324.328  | 1.111.364  |
| <b>XIV. Resultados de ejercicios anteriores</b>                      | <b>1600</b> | 0          | 1          |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>1650</b> | 62.741.836 | 52.611.151 |
| <b>Pasivos contingentes</b>  | <b>1400</b> | 7.722.275  | 6.405.437  |
| <b>Compromisos</b>   | <b>1410</b> | 14.833.961 | 9.261.521  |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>  | <b>1420</b> | 22.556.236 | 15.666.958 |

## V) RESULTADOS INDIVIDUALES DE LA SOCIEDAD

|   |             | <b>EJERCICIO<br/>ACTUAL</b> | <b>EJERCICIO<br/>ANTERIOR</b> |
|---|-------------|-----------------------------|-------------------------------|
| (Unidades en miles de euros)  |             |                             |                               |
| <b>+ Intereses y rendimientos asimilados y rendimientos de la cartera de renta variable</b> | <b>0800</b> | 1.820.403                   | 1.729.719                     |
| <b>- Intereses y cargas similares</b>   | <b>0810</b> | -645.306                    | -585.012                      |
| <b>= MARGEN DE INTERMEDIACION</b>   | <b>0820</b> | 1.175.097                   | 1.144.707                     |
| <b>+/- Comisiones percibidas y pagadas</b>  | <b>0830</b> | 377.431                     | 350.798                       |
| <b>+/- Resultado operaciones financieras</b>  | <b>0835</b> | 25.058                      | 16.925                        |
| <b>= MARGEN ORDINARIO</b>   | <b>0840</b> | 1.577.586                   | 1.512.430                     |
| <b>- Gastos de personal</b>   | <b>0850</b> | -371.219                    | -363.508                      |
| <b>- Otros gastos administrativos</b>   | <b>0852</b> | -145.483                    | -144.992                      |
| <b>- Amortización y saneamiento activos materiales o inmateriales</b>                       | <b>0855</b> | -53.194                     | -50.674                       |
| <b>- Otras cargas de explotación</b>  | <b>0860</b> | -22.725                     | -22.044                       |
| <b>+ Productos de explotación</b>   | <b>0865</b> | 1.231                       | 1.227                         |
| <b>= MARGEN DE EXPLOTACION</b>  | <b>0870</b> | 986.196                     | 932.439                       |
| <b>- Saneamiento inmovilizaciones financieras</b>   | <b>0880</b> | 8.105                       | -12.840                       |
| <b>- Amortización y provisiones para insolvencias</b>                                       | <b>0890</b> | -161.973                    | -197.448                      |
| <b>- Dotación fondo riesgos bancarios generales</b>   | <b>0895</b> | 0                           | 0                             |
| <b>+/- Resultados extraordinarios</b>   | <b>0900</b> | -20.114                     | 15.560                        |
| <b>= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>   | <b>0920</b> | 812.214                     | 737.711                       |
| <b>+/- Impuestos sobre sociedades y otros</b>   | <b>0922</b> | -223.816                    | -232.574                      |
| <b>= RESULTADO DEL EJERCICIO</b>  | <b>0924</b> | 588.398                     | 505.137                       |
| <b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>   | <b>0950</b> | 41.004.054                  | 34.183.891                    |

## V) RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO

| (Unidades en miles de euros)  |               | EJERCICIO<br>ACTUAL | EJERCICIO<br>ANTERIOR |
|---|---------------|---------------------|-----------------------|
| <b>+ Intereses y rendimientos asimilados y rendimientos de la cartera de renta variable</b> | <b>1800</b>   | 2.776.390           | 2.535.019             |
| <b>- Intereses y cargas similares</b>   | <b>1810</b>   | -832.778            | -735.121              |
| <b>= MARGEN DE INTERMEDIACION</b>   | <b>1820</b>   | 1.943.612           | 1.799.898             |
| <b>+/- Comisiones percibidas y pagadas</b>  | <b>1830</b>   | 669.435             | 607.838               |
| <b>+/- Resultado operaciones financieras</b>  | <b>1835</b>   | 38.987              | 31.715                |
| <b>= MARGEN ORDINARIO</b>   | <b>1840</b>   | 2.652.034           | 2.439.451             |
| <b>- Gastos de personal</b>   | <b>1850</b>   | -628.511            | -596.848              |
| <b>- Otros gastos administrativos</b>   | <b>1852</b>   | -272.097            | -245.149              |
| <b>- Amortiz. y saneamiento activos materiales o inmaterial</b>                             | <b>1855</b>   | -81.139             | -75.953               |
| <b>- Otras cargas de explotación</b>  | <b>1860</b>   | -39.046             | -37.370               |
| <b>+ Otros productos de explotación</b>   | <b>1865</b>   | 1.079               | 2.113                 |
| <b>= MARGEN DE EXPLOTACION</b>  | <b>1870</b>   | 1.632.320           | 1.486.244             |
| <b>+/- Resultados netos sociedades puestas equivalencia</b>                                 | <b>1873</b>   | 11.182              | 11.742                |
| <b>De los que: correcciones de valor por cobro de dividendos</b>                            | <b>1873.a</b> | -7.409              | -6.138                |
| <b>+/- Resultados por operaciones grupo</b>   | <b>1875</b>   | 754                 | 830                   |
| <b>- Amortización fondo comercio consolidación</b>  | <b>1876</b>   | -19.443             | -11.815               |
| <b>- Saneamiento inmovilizaciones financieras</b>   | <b>1880</b>   | 0                   | 0                     |
| <b>- Amortización y provisiones para insolvencias</b>                                       | <b>1890</b>   | -303.082            | -316.192              |
| <b>- Dotación fondo riesgos bancarios generales</b>   | <b>1895</b>   | 0                   | 0                     |
| <b>+/- Resultados extraordinarios</b>   | <b>1900</b>   | -29.301             | 34.373                |
| <b>= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>   | <b>1920</b>   | 1.292.430           | 1.205.182             |
| <b>+/- Impuestos sobre beneficios</b>   | <b>1922</b>   | -404.218            | -427.385              |
| <b>= RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>  | <b>1924</b>   | 888.212             | 777.797               |
| <b>+/- Resultado atribuido a la minoría</b>   | <b>1930</b>   | -87.323             | -63.526               |
| <b>= BENEFICIO O PERDIDAS DEL EJERCICIO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>                              | <b>1940</b>   | 800.889             | 714.271               |
| <b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>   | <b>1950</b>   | 59.066.958          | 47.708.876            |

**VI) DISTRIBUCIÓN DE LOS INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS Y RENDIMIENTOS DE LA CARTERA DE VALORES DE RENTA VARIABLE (9.1)**

| (Unidades en miles de euros)<br><b>ACTIVIDAD</b>                   |             | <b>INDIVIDUAL</b>       |                           | <b>CONSOLIDADO</b>      |                           |
|--|-------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------|
|  |             | <b>Ejercicio Actual</b> | <b>Ejercicio Anterior</b> | <b>Ejercicio Actual</b> | <b>Ejercicio Anterior</b> |
| <b>Resultado inversión bancos centrales y entidades de crédito</b> | <b>2100</b> | 218.167                 | 219.286                   | 109.534                 | 119.394                   |
| <b>Rendimientos inversiones crediticias</b>                        | <b>2110</b> | 1.443.125               | 1.372.725                 | 2.602.697               | 2.363.212                 |
| <b>Rendimiento cartera de renta fija</b>                           | <b>2120</b> | 18.356                  | 15.765                    | 19.674                  | 28.428                    |
| <b>Rendimientos cartera de renta variable</b>                      | <b>2130</b> | 147.283                 | 126.293                   | 50.088                  | 31.584                    |
| <b>Otros rendimientos</b>  | <b>2140</b> | -6.528                  | -4.350                    | -5.603                  | -7.599                    |
| <b>TOTAL INTERESES Y RENDIMIENTOS</b>                              | <b>2150</b> | <b>1.820.403</b>        | <b>1.729.719</b>          | <b>2.776.390</b>        | <b>2.535.019</b>          |
| <b>Negocio en España</b>   | <b>2160</b> | 1.811.521               | 1.719.502                 | 2.595.920               | 2.422.179                 |
| <b>Negocio en el extranjero:</b>                                   |             |                         |                           |                         |                           |
| Unión europea  | <b>2170</b> | 8.882                   | 10.217                    | 180.173                 | 112.677                   |
| Países O.C.D.E.  | <b>2173</b> | 0                       | 0                         | 0                       | 0                         |
| Resto de países  | <b>2175</b> | 0                       | 0                         | 297                     | 163                       |

**VII) NUMERO MEDIO DE PERSONAS EMPLEADAS EN EL CURSO DEL PERIODO**

| <b>ACTIVIDAD</b>   |             | <b>INDIVIDUAL</b>       |                           | <b>CONSOLIDADO</b>      |                           |
|--|-------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------|
|  |             | <b>Ejercicio Actual</b> | <b>Ejercicio Anterior</b> | <b>Ejercicio Actual</b> | <b>Ejercicio Anterior</b> |
| <b>TOTAL PERSONAS EMPLEADAS</b>                            | <b>3000</b> | 7.664                   | 7.761                     | 13.350                  | 13.431                    |
| <b>Nº DE OFICINAS O ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES (8.2)</b> | <b>3010</b> | 1.257                   | 1.255                     | 2.301                   | 2.228                     |

**VIII) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS**

Los excelentes resultados del Grupo Banco Popular en el ejercicio 2004, su oportuno giro hacia el negocio no hipotecario y el inigualable crecimiento de su volumen de operaciones, han revalidado las decisiones de expansión de redes, clientes y sistemas que en su momento el banco tomó pese a las dudas que pudo suscitar en algunos observadores la incertidumbre del entorno macroeconómico y su incidencia en los balances de la banca española.

Un hecho destacable de este ejercicio es la recuperación de la capacidad de expansión de márgenes y resultados al desaparecer la erosión producida por la revisión a la baja de la cartera de préstamos derivada de la caída de tipos de interés. Este cambio de tendencia anuncia una creciente traslación de los ritmos de expansión de la cartera de créditos a los del margen de intermediación.

La importancia de este cambio viene dada por la fuerte capacidad comercial que ha demostrado el banco en el ejercicio 2004. El crecimiento de la cartera crediticia del sector privado residente en un 23,9% -incluyendo los créditos titulizados- ha sido muy superior al del sistema bancario español. El distanciamiento de Popular es aún mayor en préstamos no hipotecarios: Popular ha crecido el 20,1% en estas operaciones en tanto que el conjunto de los bancos lo hacían tan sólo en un 8,6% -según los últimos datos publicados a noviembre del 2004 por Banco de España- Esta consolidación de las operaciones no hipotecarias permite esperar que se mantenga la ventaja comparativa en captación de negocio y la ganancia de cuota de mercado cuando se desacelere la demanda hipotecaria. El gráfico adjunto es suficientemente expresivo en este sentido.

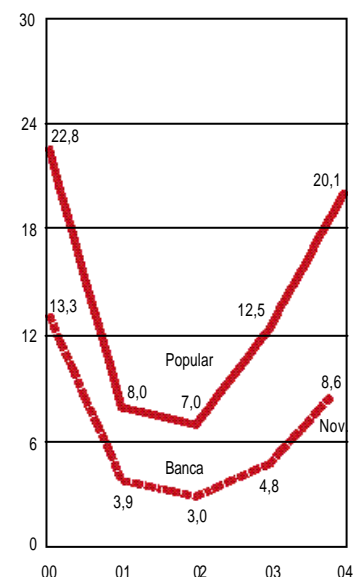
Los recursos de clientes aumentaron un 23,1% respecto al año anterior y los débitos a clientes en el 15,5%, que se eleva a un crecimiento del 19,8% en término de saldos medios del ejercicio.

Con esta ganancia de negocio, el crecimiento del margen de intermediación ha sido del 8% sobre el año anterior: Si se homogeniza del efecto de la adquisición de BNC a mediados del año 2003, se comprueba una clara recuperación tras el mínimo que alcanzó a finales del segundo trimestre. El margen ha entrado en una senda de crecimiento. Su aceleración progresiva por un ritmo de captación de negocio superior al del conjunto de la banca, así como la alta sensibilidad del banco a una subida de tipos de interés, conforman un horizonte muy optimista para los próximos años.

Las comisiones por servicios han tenido un excelente comportamiento al aumentar 10,1% sobre el ejercicio anterior. Este resultado ha estado impulsado fundamentalmente por el fuerte crecimiento de los fondos de inversión cuyas comisiones han crecido un 19,1%. En esta área de negocio, el Grupo se está expandiendo mucho más deprisa -18,3%- que el resto del sector -11,0%-, dando lugar a una ininterrumpida ganancia de cuota de mercado.

El beneficio neto atribuible del Grupo ha superado los 800 millones de euros con un crecimiento del 12,1% en relación con el ejercicio anterior. Este resultado se sitúa por encima de la media anual que sería necesaria para cumplir el plan SUMA que nos fijamos hace casi un año. Si se mantienen las expectativas de una recuperación, por

**Créditos no hipotecarios  
Comparación con la banca**  
(Tasas de variación interanuales en %)



tibia que sea, del entorno económico, la progresiva mejora de los resultados del grupo permitiría superar claramente los objetivos que nos marcamos para finales del año 2006.

Un rasgo importante de este ejercicio que ha contribuido a los buenos resultados ha sido la contención selectiva de los costes, que, ajustados de la compra de BNC, han crecido el 3,3%. El mayor peso en el crecimiento del gasto corresponde a las actividades de captación comercial, creación de nuevos productos, apertura de sucursales o desarrollos tecnológicos. Los gastos e inversiones en este último campo han estado centrados en aplicaciones informáticas para el conocimiento y gestión de las relaciones con clientes, las actividades comerciales internacionales y la gestión integral del crédito consumo, con especial énfasis en el uso de tarjetas *revolving* y el crédito en puntos de venta. Como consecuencia del esfuerzo inversor durante estos últimos años, el Grupo cuenta con una de las mejores plataformas tecnológicas del sistema financiero español. Hemos invertido y gastado para el futuro.

Otras iniciativas del año 2004 que potenciarán los resultados futuros del grupo son la fuerte ganancia de clientes -más de 398.000 clientes netos nuevos- y el relanzamiento de la apertura de sucursales, con 61 abiertas y 10 cerradas. El aspecto más notable de estas medidas ha sido el haberlas llevado a cabo en un año en que el resto del sector financiero ha actuado con suma cautela por la compresión de los márgenes y la incertidumbre sobre los resultados. Son iniciativas que exigen un esfuerzo a corto plazo pero que serán una fuente de crecimiento de resultados en los próximos años. El futuro se hace hoy.

El grupo ha seguido en su línea habitual de cuidar la solidez de su balance y la calidad de su cartera de riesgos como lo demuestra el descenso una vez más del coeficiente de morosidad que se sitúa en un 0,74%, 9 puntos básicos por debajo del año pasado. Si se incluyen los préstamos titulizados en el año, la tasa de morosidad que resulta es del 0,72%.

Otra medida de la calidad del desenvolvimiento del Grupo Popular es la mejora del coeficiente de eficiencia hasta el 33,96% frente a 34,52% en el ejercicio anterior. Popular sigue afinando su eficiencia a pesar de tener ya el mejor nivel de la banca española y uno de los mejores del mundo.

La estrategia básica del equipo gestor del banco sigue orientada a la obtención de una rentabilidad elevada con un riesgo global bajo. A estos principios inamovibles se añade una concepción de la gestión que no mira sólo al corto plazo y no está dispuesta a condicionar el futuro para conseguir un mayor beneficio inmediato. Como hemos apuntado más arriba, el futuro lo construimos por anticipado, tomando posición frente a los competidores mediante la ganancia de cuota de mercado, la ampliación de la base de clientes y la expansión de nuestras redes y sistemas. Por todo esto, el futuro del grupo nos aparece bajo el signo del optimismo.

### **Volumen de negocio**

Los activos totales en balance al cierre del ejercicio 2004 ascienden a 62.742 millones de €, con un crecimiento de 10.131 millones de € en el año que supone una tasa de variación del 19,3%. El saldo medio en el ejercicio fue de 59.067 millones de €, un 23,8% superior al correspondiente del año anterior.

El Grupo gestiona además otros activos financieros fuera del balance que se elevan a 14.608 millones de € a final del ejercicio, con un aumento de 18,7% en el año.

En total, el volumen de activos gestionados por el Grupo a final de 2004, suma de los dos conceptos anteriores, alcanza 77.350 millones de €, con un crecimiento en el año de 12.437 millones de €, el 19,2%.

Los recursos de clientes en balance suman 46.110 millones de €, con un crecimiento de 8.646 millones de €, un 23,1% respecto a igual fecha del ejercicio anterior. Los saldos medios del año ascienden a 42.207 millones de €, con una tasa del 23,3% interanual.

Las inversiones crediticias del Grupo presentan un saldo de 52.820 millones de €, con un aumento de 8.515 millones de € en el año, cifra que supone el 19,2% sobre la del ejercicio anterior. Este porcentaje

es del 23,7%, ajustado de la titulización de derechos de crédito sobre Pymes por un importe de 2.000 millones de €, realizada en diciembre de 2004. El saldo medio de las inversiones crediticias en el año se eleva a 49.441 millones de €, con un crecimiento interanual de 26,6%.

El crédito al sector privado residente (denominado otros sectores residentes en el balance) representa el 88% del total y suma 46.490 millones de €, un 18,8% superior al de cierre del ejercicio anterior, que supone en realidad un 23,9% de crecimiento una vez ajustado de la titulización. Los préstamos hipotecarios, principalmente en el sector de vivienda, han crecido un 20,7% interanual, siendo del 28,5% ajustada de la titulización anteriormente comentada. Cabe destacar que las principales modalidades de financiación no hipotecaria muestran una aceleración significativa: el crédito comercial (descuento, factoring y otros) crece un 14,2%, los préstamos y créditos personales (otros deudores a plazo), un 18,3% (22,4% ajustada del efecto de la titulización) y las operaciones de arrendamiento financiero (leasing), el 24,3%. Con carácter general, la financiación a empresas ha acelerado su ritmo de crecimiento respecto al año anterior, de acuerdo con la política del Grupo de impulsar su acción comercial en este segmento de clientes, especialmente en pymes.

### Solvencia

A 31 de diciembre de 2004, los recursos propios computables del Grupo según la normativa del Banco de España, después de la distribución de resultados del ejercicio, suman 5.140 millones de €, con un aumento de 795 millones de € en el ejercicio que significa un 18,3% interanual.

Aplicando el criterio del Bank for International Settlements (BIS) de Basilea, los recursos propios computables del Grupo a final de 2004 ascienden a 5.881 millones de € que, comparados con el nivel mínimo necesario de 4.636 millones de €, dan un excedente de 1.245 millones de €. De estas cifras resulta una ratio BIS de solvencia de 10,15%, muy superior al 8% requerido. Dentro del total, el capital básico (denominado Tier I) se eleva a 4.603 millones de €, y la ratio correspondiente a este tramo, a 7,94%.

El Grupo Banco Popular está calificado por las tres grandes agencias internacionales de *rating* de crédito con las calificaciones más altas de todo el sistema financiero español. Los *ratings* actuales son los siguientes:

| Agencia           | Individual | A corto plazo | A largo plazo |
|-------------------|------------|---------------|---------------|
| Fitch             | A          | F1+           | AA            |
| Moody's           | A-         | P1            | Aa1           |
| Standard & Poor's |            | A1+           | AA            |

### Calidad del riesgo

La ratio de morosidad, definida como el cociente entre el saldo de deudores morosos y el riesgo total, asciende a 0,74% al cierre del ejercicio 2004, con una apreciable reducción de 9 puntos básicos en el año.

A 31 de diciembre de 2004, el saldo de los fondos de provisión para insolvencias, incluyendo los relativos a inversión crediticia, entidades de crédito y riesgos de firma, asciende a 1.086,3 millones de €, con un crecimiento del 16,6% respecto al año anterior. Este total es la suma del fondo específico, que se eleva a 187,6 millones de €, del genérico, con 545,2 millones de €, y del estadístico, con 353,5 millones de €.

La ratio de cobertura de morosos de 242,8% que supone una significativa mejora de 20,7 puntos porcentuales respecto a 222,1% al cierre del ejercicio anterior.

Las cifras anteriores confirman la buena calidad del riesgo de crédito del Grupo, consecuencia de una gestión rigurosa de análisis y control de sus operaciones, así como las sólidas coberturas existentes.

## Resultados

El margen de intermediación, diferencia entre los productos y los costes financieros, se eleva a 1.944 millones de €, con un crecimiento del 8,0% sobre el ejercicio anterior. El mismo sin dividendos es de 1.894 millones de €, un 7,1% superior al del año 2003. Las tasas de variación ajustadas de la incorporación de BNC son 4,7% y 3,7%, respectivamente. Este margen ajustado ha cambiado su tendencia decreciente del primer semestre y ha iniciado una progresión creciente desde finales del segundo trimestre. Este cambio define un comportamiento de crecimiento para el próximo ejercicio.

Los productos de servicios ascienden a 669 millones de € en el ejercicio, con un crecimiento interanual del 10,1% (8,2% ajustado del efecto de BNC).

Destaca la favorable evolución de los correspondientes a administración de activos financieros, con un aumento de las comisiones del 12,1% y, dentro de este grupo, las de gestión de fondos de inversión (+19,1%) y las de planes de pensiones (+13,3%) consecuencia del crecimiento de los patrimonios administrados que ha sido comentado en el capítulo de Recursos de clientes. También las comisiones de operaciones de activo, que no se integran en los productos financieros, experimentan un notable crecimiento del 9,6%, las de riesgos sin inversión (avales y otras garantías) aumentan un 17,0% y, finalmente, las comisiones de administración de cuentas a la vista muestran una tasa de variación interanual del 27,3%.

Los productos bancarios totales, o margen ordinario, suma del margen de intermediación, los productos de servicios y los resultados de operaciones financieras, se elevan a 2.652 millones de €, lo que significa un aumento de 8,7% interanual. Ajustados del efecto de la integración de BNC, ascienden a 2.581 millones de €, con una tasa de crecimiento de 5,8%.

Los costes operativos del ejercicio suman 901 millones de € con un crecimiento de 59 millones de € en el ejercicio, un 7,0%. Ex BNC, los costes operativos crecieron un moderado 3,3% en el año.

La ratio de eficiencia operativa -la parte del margen ordinario o productos totales que es absorbida por los costes operativos - continúa su evolución favorable y se sitúa en 33,96% en el ejercicio (33,72% ex BNC) lo que significa una mejora de 0,56 puntos porcentuales respecto al 34,52% del año anterior. El efecto de la incorporación de BNC, una entidad menos eficiente en el momento actual (43,76%), a pesar de su notable mejora desde su incorporación al Grupo, ha sido absorbido sin dificultad gracias a la mayor eficiencia conseguida en el resto del Grupo. En comparación con el conjunto de la banca española, que tiene una ratio de 46,7% según los últimos datos disponibles (de septiembre de 2004), el Grupo sigue manteniendo una sustancial ventaja del orden de 13 puntos porcentuales.

El margen de explotación o resultado operativo resulta de restar de los productos bancarios totales (margen ordinario) los costes operativos, las amortizaciones y el neto de los otros productos y cargas de explotación. Su importe en el ejercicio se eleva a 1.632 millones de €, con un aumento de 9,8% sobre el año anterior y, ajustado del efecto de la integración de BNC, a 1.594 millones de €, con una tasa de crecimiento del 7,3% interanual.

La dotación neta a fondos de provisión para insolvencias se eleva a 361,4 millones de €, con un aumento del 1,1% respecto al año anterior.

Las provisiones realizadas se descomponen como sigue: 182,4 millones de € de dotaciones específicas para cubrir riesgos en dificultad, 15,4 millones de € de provisiones genéricas, 123,3 millones de € destinados al fondo de cobertura estadística de insolvencias (fcej), 36,7 millones de € para amortizar riesgos no provisionados y 3,6 millones de € para cobertura del riesgo-país.

Durante el año se han recuperado créditos calificados como fallidos por 58 millones de €, un 41,2% más que en el ejercicio 2003, que habían sido dados de baja del balance con anterioridad.

El beneficio bruto (antes de impuestos) se eleva a 1.292 millones de € en el ejercicio que, comparado con el correspondiente al año anterior, significa un aumento del 7,2% interanual. Esta tasa es de 5,9% ajustada de la integración de BNC.

El beneficio neto del ejercicio asciende a 888 millones de €, con un aumento del 14,2% sobre el pasado ejercicio. Deducidos los intereses minoritarios de las acciones ordinarias no poseídas por la matriz del Grupo en determinadas filiales (54 millones de €) y de las acciones preferentes (33 millones de €), resulta finalmente el beneficio atribuible a los accionistas de Banco Popular, por un importe de 801 millones de €, que supone un crecimiento del 12,1% respecto al año anterior.

El beneficio por acción, calculado sobre el número medio de acciones en el ejercicio, asciende a 3,5221 € por acción, frente a 3,2135 € en el pasado año, con un aumento del 9,6%.

### **Rentabilidad y eficiencia**

El margen con clientes, diferencia entre el rendimiento de las inversiones crediticias y el coste de los recursos de clientes, es 3,72%, con una reducción de 66 pb en el año. Sin embargo, hay que destacar el positivo comportamiento del margen del cuarto trimestre que aumentó 1 punto básico sobre el anterior, al tratarse de la primera recuperación de margen en bastante tiempo.

El spread, definido como el diferencial entre el tipo de rendimiento de los activos rentables y el de los recursos onerosos, es 3,31%, que es 50 pb menor que el del año anterior. También el spread trimestral apunta a un cambio de tendencia, pues sólo perdió 2 puntos básicos en el cuarto trimestre en relación con el anterior.

Por último, el margen de intermediación, que compara los tipos medios de rendimiento de todos los activos con los de coste de todos los pasivos, se sitúa en 3,29%, con una disminución de 48 pb en el ejercicio. De nuevo es oportuno aquí el comentario optimista hecho en relación con los márgenes anteriores, pues el valor del último trimestre sólo bajó un 1 punto básico en relación con el anterior, frente a caídas de 14 puntos en el tercer trimestre y de 20 puntos en el segundo.

La rentabilidad neta del balance (ROA) definida como el beneficio neto anual sobre los activos totales medios, asciende a 1,50% en el ejercicio (1,63% en el año 2003) con una reducción de 13 puntos básicos. El ROA ajustado del efecto de la integración de BNC en el Grupo resulta 1,59%, 9 puntos básicos por encima del anterior.

La rentabilidad final de los recursos propios (ROE) que se define como el beneficio atribuible del ejercicio respecto a los recursos propios medios, asciende a 24,55%, frente a 25,60% en el pasado ejercicio. El ROE sin considerar el efecto de la integración de BNC resulta 27,40%, por lo que la adquisición de esta entidad ha ocasionado una reducción de 2,85 puntos porcentuales en la rentabilidad del capital del Grupo.

La ratio de eficiencia operativa, que mide la parte de los productos totales que es absorbida por los costes operativos, ha mejorado en el ejercicio y se sitúa en 33,96% (33,72% ex BNC) frente a 34,52% en el año anterior.

### **La acción Banco Popular**

El precio de la acción al final del ejercicio 2004 ascendió a 48,50 €, con una revalorización del 2,5% en el año. La acción comenzó el año con una importante subida hasta alcanzar 50,25 € a finales de enero, su máximo histórico, seguida de una progresiva caída en los siete meses siguientes, tocando un mínimo anual de 42,55 € en agosto, para después iniciar una importante recuperación en la última parte del año.

La rentabilidad de mercado de la acción - la plusvalía más los dividendos percibidos en el año, respecto al precio inicial - asciende al 6,0% en el año 2004, considerando la subida de precio, 1,2 €, más los cuatro dividendos pagados en el año (tres con cargo al ejercicio 2003 y el primero a cuenta del 2004) que sumaron 1,645 €.

Al cierre del ejercicio 2004, la cotización de Popular (48,50 €) significa un múltiplo de 13,8 veces el beneficio atribuible del ejercicio (P/E), y de 6,4 veces respecto al cash flow. Asimismo supone 3,0 veces el valor contable de la acción.

La capitalización bursátil de Banco Popular a 31 de diciembre de 2004 asciende a 11.028 millones de €, frente a 10.755 millones de € un año antes, con un aumento de 273 millones de € en el ejercicio, el 2,5%.

## El Banco Popular en cifras (datos consolidados)

(Millones de €, salvo indicación en contrario)

|   | 2004    | 2003    | Variación<br>En % |
|---|---------|---------|-------------------|
| <b>Volumen de negocio</b>                   |         |         |                   |
| Activos totales gestionados .....           | 77.350  | 64.913  | 19,2              |
| Activos totales en balance .....            | 62.742  | 52.611  | 19,3              |
| Recursos propios (a) .....                  | 3.664   | 3.258   | 12,4              |
| Recursos de clientes:                       | 60.717  | 49.766  | 22,0              |
| En balance .....                            | 46.109  | 37.464  | 23,1              |
| Otros recursos intermediados .....          | 14.608  | 12.302  | 18,7              |
| Inversiones crediticias (*) .....           | 54.820  | 44.305  | 23,7              |
| Riesgos sin inversión .....                 | 7.722   | 6.405   | 20,6              |
| <b>Solvencia</b>                            |         |         |                   |
| Ratio BIS (%) .....                         | 10,15   | 10,96   |                   |
| De la que: Tier 1(%) .....                  | 7,94    | 8,36    |                   |
| <b>Gestión del riesgo</b>                   |         |         |                   |
| Riesgos totales (*) .....                   | 62.537  | 50.712  | 23,3              |
| Deudores morosos .....                      | 447     | 419     | 6,7               |
| Provisiones para insolvencias .....         | 1.086   | 931     | 16,6              |
| Ratio de morosidad (%) .....                | 0,74    | 0,83    |                   |
| Ratio de cobertura de morosos (%) .....     | 242,78  | 222,08  |                   |
| <b>Resultados</b>                           |         |         |                   |
| Margen de intermediación .....              | 1.944   | 1.800   | 8,0               |
| Productos de servicios .....                | 669     | 608     | 10,1              |
| Margen ordinario .....                      | 2.652   | 2.439   | 8,7               |
| Margen de explotación .....                 | 1.632   | 1.486   | 9,8               |
| Beneficio antes de impuestos .....          | 1.292   | 1.205   | 7,2               |
| Beneficio neto .....                        | 888     | 778     | 14,2              |
| Beneficio neto atribuible a accionistas BPE | 801     | 714     | 12,1              |
| <b>Rentabilidad y eficiencia</b>            |         |         |                   |
| Activos totales medios .....                | 59.067  | 47.709  | 23,8              |
| Recursos propios medios .....               | 3.262   | 2.790   | 16,9              |
| ROA (%) .....                               | 1,50    | 1,63    |                   |
| ROE (%) .....                               | 24,55   | 25,60   |                   |
| Eficiencia operativa (%) .....              | 33,96   | 34,52   |                   |
| <b>Datos por acción</b>                     |         |         |                   |
| Número final de acciones (miles) .....      | 227.387 | 227.387 | -                 |
| Número medio de acciones (miles) .....      | 227.387 | 222.270 | 2,3               |
| Ultima cotización (€) .....                 | 48,50   | 47,30   | 2,5               |
| Valor contable de la acción (€) .....       | 16,11   | 14,33   | 12,4              |
| Beneficio por acción (€) .....              | 3,522   | 3,214   | 9,6               |
| Dividendo por acción (€) .....              | 1,760   | 1,610   | 9,3               |
| Precio/Valor contable (P/BV) .....          | 3,0     | 3,3     |                   |
| Precio/Beneficio (P/E) .....                | 13,8    | 14,7    |                   |
| <b>Otros datos</b>                          |         |         |                   |
| Número de accionistas .....                 | 81.054  | 71.300  | 13,7              |
| Número de empleados:                        | 13.127  | 13.089  | 0,3               |
| España .....                                | 11.778  | 11.834  | (0,5)             |
| Extranjero .....                            | 1.349   | 1.255   | 7,5               |
| Número de oficinas:                         | 2.330   | 2.279   | 2,2               |
| España .....                                | 2.175   | 2.134   | 1,9               |
| Extranjero .....                            | 155     | 145     | 6,9               |
| Número de cajeros automáticos .....         | 3.311   | 3.321   | (0,3)             |

(\*) Incluye 2.000 millones de créditos titulizados

(a) Después de la distribución de resultados del ejercicio

## Resultados (datos consolidados)

(Datos en miles de €)

|   | 2004             | 2003             | Aumento<br>(Disminución)<br>en % |
|---|------------------|------------------|----------------------------------|
| Intereses y rendimientos asimilados . . . . .                   | 2.726.302        | 2.503.435        | 8,9                              |
| – Intereses y cargas asimiladas:                                | 832.778          | 735.121          | 13,3                             |
| + Rendimiento de la cartera de renta variable . . . . .         | 50.088           | 31.584           | 58,6                             |
| <b>= Margen de intermediación . . . . .</b>                     | <b>1.943.612</b> | <b>1.799.898</b> | <b>8,0</b>                       |
| + Productos de servicios:                                       | 669.435          | 607.838          | 10,1                             |
| <i>Comisiones de operaciones activas . . . . .</i>              | <i>79.619</i>    | <i>72.646</i>    | <i>9,6</i>                       |
| <i>Comisiones de avales y otras cauciones . . . . .</i>         | <i>78.534</i>    | <i>67.127</i>    | <i>17,0</i>                      |
| <i>Productos de otros servicios (neto) . . . . .</i>            | <i>511.282</i>   | <i>468.065</i>   | <i>9,2</i>                       |
| <b>= Margen bancario básico . . . . .</b>                       | <b>2.613.047</b> | <b>2.407.736</b> | <b>8,5</b>                       |
| + Resultados de operaciones financieras:                        | 38.987           | 31.715           | 22,9                             |
| <i>Negociación de activos financieros . . . . .</i>             | <i>10.060</i>    | <i>(329)</i>     |                                  |
| <i>Menos: Saneamiento de valores y derivados . . . . .</i>      | <i>(2.138)</i>   | <i>1.229</i>     |                                  |
| <i>Resultados de diferencias de cambio . . . . .</i>            | <i>31.065</i>    | <i>30.815</i>    | <i>0,8</i>                       |
| <b>= Margen ordinario . . . . .</b>                             | <b>2.652.034</b> | <b>2.439.451</b> | <b>8,7</b>                       |
| – Costes operativos:  | 900.608          | 841.997          | 7,0                              |
| <i>Costes de personal . . . . .</i>                             | <i>628.511</i>   | <i>596.848</i>   | <i>5,3</i>                       |
| <i>Gastos generales . . . . .</i>                               | <i>234.899</i>   | <i>210.504</i>   | <i>11,6</i>                      |
| <i>Tributos varios . . . . .</i>                                | <i>37.198</i>    | <i>34.645</i>    | <i>7,4</i>                       |
| – Amortizaciones . . . . .                                      | 81.139           | 75.953           | 6,8                              |
| + Otros productos de explotación . . . . .                      | 1.079            | 2.113            | (48,9)                           |
| – Otras cargas de explotación:                                  | 39.046           | 37.370           | 4,5                              |
| <i>Contribución a fondos de garantía . . . . .</i>              | <i>14.663</i>    | <i>13.490</i>    | <i>8,7</i>                       |
| <i>Atenciones estatutarias y otras . . . . .</i>                | <i>22.888</i>    | <i>22.889</i>    | <i>-</i>                         |
| <i>Otras cargas . . . . .</i>                                   | <i>1.495</i>     | <i>991</i>       | <i>50,9</i>                      |
| <b>= Margen de explotación . . . . .</b>                        | <b>1.632.320</b> | <b>1.486.244</b> | <b>9,8</b>                       |
| ± Rdos. de sociedades puestas en equivalencia (neto)            | 11.182           | 11.742           | (4,8)                            |
| – Amortización del fondo de comercio de consolidación . . . . . | 19.443           | 11.815           | 64,6                             |
| + Resultados por operaciones grupo (neto) . . . . .             | 754              | 830              | (9,2)                            |
| – Amortización y provisiones para insolvencias:                 | 303.082          | 316.192          | (4,1)                            |
| <i>Dotación neta del período . . . . .</i>                      | <i>361.417</i>   | <i>357.520</i>   | <i>1,1</i>                       |
| <i>Menos: Recuperación de fallidos amortizados . . . . .</i>    | <i>(58.335)</i>  | <i>(41.328)</i>  | <i>41,2</i>                      |
| – Dotación al fondo para riesgos bancarios generales . . . . .  | -                | -                |                                  |
| ± Resultados extraordinarios (neto):                            | (29.301)         | 34.373           |                                  |
| <i>Resultados de enajenación de activos . . . . .</i>           | <i>13.571</i>    | <i>41.455</i>    | <i>(67,3)</i>                    |
| <i>Dotación extraordinaria al fondo de pensiones . . . . .</i>  | <i>(89.258)</i>  | <i>(13.920)</i>  | <i>&gt;</i>                      |
| <i>Dotación a provisiones para otros fines . . . . .</i>        | <i>39.699</i>    | <i>(6.643)</i>   |                                  |
| <i>Otros resultados varios . . . . .</i>                        | <i>6.687</i>     | <i>13.481</i>    | <i>(50,4)</i>                    |
| <b>= Beneficio antes de impuestos . . . . .</b>                 | <b>1.292.430</b> | <b>1.205.182</b> | <b>7,2</b>                       |
| – Impuesto sobre sociedades . . . . .                           | 404.218          | 427.385          | (5,4)                            |
| <b>= Beneficio neto consolidado del período . . . . .</b>       | <b>888.212</b>   | <b>777.797</b>   | <b>14,2</b>                      |
| – Beneficio atribuido a la minoría:                             | 87.323           | 63.526           | 37,5                             |
| <i>De acciones ordinarias . . . . .</i>                         | <i>53.728</i>    | <i>45.824</i>    | <i>17,2</i>                      |
| <i>De participaciones preferentes . . . . .</i>                 | <i>33.595</i>    | <i>17.702</i>    | <i>89,8</i>                      |
| <b>= Beneficio neto atribuible a accionistas BPE . . . . .</b>  | <b>800.889</b>   | <b>714.271</b>   | <b>12,1</b>                      |

## IX) DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO

---

|                         |      | % sobre nominal | Euros por acción | Importe<br>(Miles de Euros) |
|-------------------------|------|-----------------|------------------|-----------------------------|
| 1. Acciones ordinarias  | 3100 | 330,00          | 1,65             | 374.051                     |
| 2. Acciones preferentes | 3110 | 0,00            | 0,00             | 0                           |
| 2. Acciones sin voto    | 3120 | 0,00            | 0,00             | 0                           |

En enero de 2004 se procedió al pago del segundo dividendo a cuenta del ejercicio 2003 ascendiendo a 0,400 euros por acción. En abril de este año se pagó el tercer dividendo a cuenta del ejercicio 2003 y la cantidad abonada fue 0,405 euros por acción. En julio se pagó el dividendo complementario y último a cuenta del ejercicio 2003 por un importe de 0,410 euros por acción.

En octubre de 2004 se ha pagado el primer dividendo a cuenta del ejercicio 2004 por un importe de 0,430 euros por acción.

---

## X) HECHOS SIGNIFICATIVOS

---

|   |      | SI/NO |
|---|------|-------|
| 1.- Adquisiciones o transmisiones de participaciones.                     | 3200 | N     |
| 2.- Adquisiciones de autocartera.   | 3210 | S     |
| 3.- Otros aumentos o disminuciones significativos del inmovilizado.       | 3220 | N     |
| 4.- Aumentos y reducciones del capital social o del valor de los títulos. | 3230 | N     |
| 5.- Emisiones, reembolsos o cancelaciones de empréstitos.                 | 3240 | S     |
| 6.- Cambios de los administradores o del consejo de administración.       | 3250 | S     |
| 7.- Modificaciones de los estatutos sociales.                             | 3260 | S     |
| 8.- Transformaciones, fusiones o escisiones.                              | 3270 | N     |
| 9.- Cambios significativos en la regulación instituciones.                | 3280 | N     |
| 10.- Pleitos, litigios y contenciosos.                                    | 3290 | N     |
| 11.- Situaciones concursales, suspensiones de pagos, etc.                 | 3310 | N     |
| 12.- Acuerdos especiales de limitación, cesión o renuncia.                | 3320 | N     |
| 13.- Acuerdos estratégicos con grupos nacionales o internacionales.       | 3330 | N     |
| 14.- Otros hechos significativos.   | 3340 | S     |

## XI) ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS SIGNIFICATIVOS

2. Comunicación de la inexistencia de autocartera con ocasión de la regularización de la custodia en Banco Nacional de Crédito de acciones emitidas por Banco Popular Español. (Fecha de comunicación a la CNMV: 31/03/04).

5. Emisión de Popular Capital, S.A. de participaciones preferentes por un importe de hasta 300 millones de €. (Fecha de comunicación a la CNMV: 09/06/04).

5. Emisión de BPE Financiaciones, S.A. de deuda subordinada por importe de 100 millones de €. (Fecha de comunicación a la CNMV: 17/06/04).

5. Constitución del fondo de titulización IM BANCO POPULAR FTPYME 1, FTA mediante la cesión de derechos de crédito derivados de operaciones de financiación a pymes cedidos y administrados por Banco Popular, por un importe de 2.000 millones de euros. (Fecha de registro en la CNMV: 21/12/04).

6. El Consejo de Administración de Banco Popular, en su sesión celebrada el 29 de enero de 2004, ha tomado razón de la designación efectuada por Sindicatura de Accionistas del Banco Popular Español, S.A. de don José María Mas Millet como su representante físico para el ejercicio de las funciones propias del cargo de consejero. (Fecha de comunicación a la CNMV: 29/01/04).

6. El Consejo de Administración de Banco Popular, en su sesión celebrada el 20 de abril de 2004, ha acordado por unanimidad designar como miembro del Consejo de Administración, por cooptación, y a propuesta del Grupo Allianz, a don Herbert Walter, quien sustituye en el cargo a don Diethart Breipohl. El Sr. Walter es miembro del Comité Ejecutivo de Allianz, así como Presidente de su filial Dresdner Bank. (Fecha de comunicación a la CNMV: 21/04/04).

6. El Consejo de Administración de Banco Popular, en su sesión celebrada el 19 de octubre de 2004, ha acordado por unanimidad: 1º) aceptar la renuncia de Don Luis Valls Taberner al Consejo de Administración del Banco Popular Español y a su copresidencia; permaneciendo como Presidente de la Junta General de Accionistas del Banco, 2º) nombrar a Don Angel Ron Güimil copresidente del Banco, para suceder a Don Luis Valls en sus tareas como Consejero, con plenas funciones ejecutivas, y atribuyéndole la Presidencia de la Comisión Ejecutiva, 3º) nombrar a Don Francisco Fernández Dopico Consejero Delegado para sustituir a Don Angel Ron en ese cargo, 4º) modificar el Reglamento del Consejo de Administración para determinar las funciones y turnos que corresponden a cada copresidente. Don Javier Valls continuará ejerciendo los cargos y atribuciones que venía desempeñando como copresidente. (Fecha de comunicación a la CNMV: 19/10/04).

7. Modificación de los artículos 14º y 15º de los Estatutos Sociales para su adaptación a la Ley 26/2003, de 17 de julio, de transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, con respecto a la delegación o el ejercicio del derecho de voto en las juntas mediante sistemas de comunicación a distancia y el derecho de información, y del artículo 15º con relación a la composición de la Mesa de la Junta; del artículo 16º, referida al número de consejeros y su retribución, y de los artículos 16º y 18º para la creación de la figura del Vicesecretario del Consejo de Administración; del artículo 21º para su adaptación a la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, con respecto a la regulación estatutaria de la Comisión de Auditoría y Control, y de la Disposición Transitoria Primera relativa a la composición de la Mesa de la Junta. (Fecha de comunicación a la CNMV: 24/06/04).

14. La Sociedad comunica que el Consejo de Administración en su sesión celebrada el 29 de enero de 2004 ha aprobado el Reglamento del Consejo de Administración y el Informe de Gobierno Corporativo. (Fecha de comunicación a la CNMV: 29/01/04).

14. El Consejo de Administración de Banco Popular Español, S.A. ha acordado convocar Junta General Ordinaria de la entidad, que se celebrará en Madrid el día 24 de junio de 2004 a las 13:00 horas, en segunda convocatoria, si no pudiera celebrarse en primera convocatoria en el mismo lugar y hora del día anterior. (Fecha de comunicación a la CNMV: 02/06/04).

14. La Junta General Ordinaria de Banco Popular Español, S.A. celebrada en Madrid el día 24 de junio de 2004 ha aprobado todas las propuestas de acuerdos incluidas en el Orden del Día. Los acuerdos aprobados son los siguientes: 1º) Aprobación de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión 2003, así como de la propuesta de aplicación del resultado y de la gestión social en el año 2003. 2º) Nombramiento, ratificación y reelección de consejeros. 3º) Reelección de Auditores. 4º) Modificación de los artículos 14º, 15º, 16º, 18º y 21º de los Estatutos Sociales. 5º) Aprobación del Reglamento de la Junta General. 6º) Autorización para adquirir acciones propias en el mercado y para proceder a su amortización con cargo a recursos propios hasta un límite del 5 por 100 del capital. 7º) Conceder la autorización, en el caso de realización de eventuales planes extraordinarios de jubilaciones anticipadas en la cuantía y en los términos que sean autorizados por el Banco de España, para traspasar reservas de libre disposición a un fondo especial destinado a cubrir las necesidades financieras derivadas de la realización de dichos planes. 8º) Delegación de facultades en el Consejo de Administración, con facultad de sustitución, para la formalización, interpretación, subsanación y ejecución más plena de los acuerdos que adopte la Junta General. (Fecha de comunicación a la CNMV: 24/6/04).

---