

Resultados 1er Semestre 2008

BBVA aumenta un 11,6% su beneficio atribuido sin singulares, hasta 2.928 millones de euros

El Grupo mantiene su capacidad de generar crecimiento rentable pese al entorno más complejo, avanza en su Plan de Innovación y Transformación y se refuerza en Asia y EE.UU.

- El Margen de Intermediación, que crece el 23,2%, se mantiene como principal palanca de generación de resultados del Grupo. Así, el Margen de Explotación sin singulares sube un 12,8%, hasta 5.495 millones de euros, y el Margen Básico aumenta el 17,3%, apoyados en el dinamismo de los ingresos más recurrentes
- BBVA se sitúa a la cabeza de la banca europea en rentabilidad: la Rentabilidad sobre Recursos Propios (ROE) se sitúa en el 25,3% y la Rentabilidad sobre Activos (ROA) en el 1,25%
- La positiva evolución del Grupo y todas sus áreas de negocio permite marcar diferencias con el resto del sector bancario internacional y aumentar el 10% el primer dividendo a cuenta de 2008
- La eficiencia continúa mejorando hacia el objetivo de llegar al 35% en 2010: se sitúa en el 40,1% (sin Compass), frente al 41,1% un año antes
- BBVA mantiene bajo un estricto control la tasa de morosidad, que se sitúa en el 1,15% en el Grupo, con una tasa de cobertura del 166%
- El Grupo mantiene altos índices de solvencia, con un 'core capital' del 6,3% y un Tier 1 del 7,7%. Además, cuenta con 2.700 millones de euros en plusvalías latentes y dispone de fuentes de liquidez adicionales por más de 50.000 millones de euros

El Grupo avanza en sus planes estratégicos

- Dentro del marco de su Plan de Transformación en España anunciado en 2007 y cuyo objetivo es aumentar la capacidad comercial de la red y mejorar la eficiencia, BBVA destina 329 millones de euros netos a prejubilaciones
- Avanza en el Plan de Innovación con el lanzamiento de *tú cuentas*, un potente gestor de finanzas personales para sus más de 4 millones de clientes on line
- Refuerza su alianza estratégica en China con el Grupo CITIC Group, para ampliar su presencia accionarial en China CITIC Bank del 5 al 10% -con una opción sobre otro 5% adicional- y en CITIC International Financial Holdings del 15 al 30%
- Implanta la marca BBVA Compass en su franquicia en Estados Unidos

BBVA anunció hoy un beneficio atribuido sin singulares de 2.928 millones de euros en el primer semestre, una cifra que supone un aumento del 11,6% respecto a igual periodo de 2007 y muestra la fortaleza y la capacidad del Grupo de generar crecimiento rentable incluso en un contexto tan complejo como el actual. En ese entorno, BBVA sigue avanzando con sus planes estratégicos de Innovación y Transformación, así como reforzando su posicionamiento en Asia y en EEUU.

La positiva evolución del resultado se sustenta en un favorable comportamiento de todas sus áreas de negocio, que muestran un importante dinamismo en los ingresos más recurrentes, lo que permite una mejora del Margen de Intermediación del 23,2%, del Margen Básico del 17,3% y del Margen de Explotación del 12,8%. Al mismo tiempo, el Grupo avanza en la eficiencia y mantiene bajo un estricto control la morosidad, con una tasa del 1,15% y una cobertura del 166%.

Durante el segundo trimestre, BBVA ha decidido destinar 329 millones de euros al proceso de prejubilaciones contemplado en el Plan de Transformación de España y Portugal, anunciado en 2007 y cuyo objetivo es aumentar la capacidad comercial de la red y mejorar la eficiencia. Esta provisión extraordinaria determina que los resultados de carácter singular en el semestre sean de 180 millones de euros, frente a los 750 millones de euros de igual periodo de 2007. De esta forma, el beneficio atribuido total del Grupo se ve influido por estos resultados extraordinarios y se sitúa en 3.108 millones de euros, frente a los 3.374 millones de euros de 2007.

Si se excluyen estos resultados extraordinarios y se atiende a la evolución más real del Grupo, el beneficio atribuido muestra un comportamiento muy positivo en el actual contexto en el sistema financiero: crece un 11,6% en el primer semestre, hasta 2.928 millones de euros.

Este buen resultado muestra cómo en el segundo trimestre de 2008, período especialmente difícil para la economía internacional y para el sector financiero en particular, BBVA ha mantenido su capacidad de generar crecimiento rentable.

La mejora de los volúmenes de negocio en las distintas unidades del Grupo impulsa el margen de intermediación, que de nuevo es el principal soporte de los ingresos recurrentes, lo que a su vez permite mostrar excelentes niveles de eficiencia y obtener significativos incrementos del margen de explotación y del beneficio atribuido sin singulares. Asimismo, BBVA mantiene altos índices de solvencia y de calidad de su cartera crediticia y una confortable posición de liquidez.

Al mismo tiempo, BBVA ha avanzado en su posicionamiento en mercados estratégicos como Asia –reforzando su alianza con CITIC Group- y EEUU –avanzando en la integración y con la decisión adoptada de implantar la marca BBVA Compass en la franquicia-, así como en el Plan de Innovación y Transformación, con el lanzamiento de *tú cuentas*, un potente gestor de finanzas personales on line, o los nuevos pasos en la configuración de un nuevo modelo de la red de Banca en España.

BBVA, en suma, cierra la primera mitad del año con una mayor fortaleza relativa respecto a sus principales competidores, tanto en términos de evolución de resultados y de la actividad, como en términos de solidez, solvencia, liquidez, gestión del riesgo, eficiencia y rentabilidad. Esta situación de fortaleza le permite, además, avanzar en sus planes sin que la situación que atraviesa el sistema financiero haya modificado su agenda estratégica.

Se detalla a continuación lo más relevante de la evolución del Grupo en el segundo trimestre y en el acumulado del primer semestre:

- En el mes de junio, BBVA anunció el **preacuerdo** para reforzar su alianza estratégica con **CITIC Group**, que permite a BBVA aumentar su participación hasta aproximadamente un 10,07% en China CITIC Bank (CNCB) y un 30% en CITIC International Financial Holdings (CIFH) de Hong-Kong. La ejecución del acuerdo supondrá un desembolso en torno a 800 millones de euros, que incluye la inversión en acciones y el compromiso de aportación futura de fondos para el desarrollo de CIFH. BBVA mantiene además una opción de compra durante los próximos dos años para adquirir una participación adicional en CNCB, hasta el 15% del capital social.
- En el **segundo trimestre** de 2008, el Grupo BBVA ha obtenido un margen de explotación de 2.795 millones de euros, con un crecimiento interanual del 10,8%, y un **beneficio atribuido** de 1.157 millones. En el **primer semestre**, el beneficio atribuido se sitúa en 3.108 millones de euros (3.374 millones en el mismo período del año anterior).
- Estas cifras están influidas por **resultados de carácter singular**. En el presente ejercicio, 180 millones de euros de beneficio atribuido: 509 millones por la venta de la participación en Bradesco en el primer trimestre, menos 329 millones por dotaciones a provisiones por prejubilaciones de carácter extraordinario en el área de España y Portugal en el segundo trimestre, consecuencia de su plan de transformación, que ha supuesto una nueva estrategia de distribución con los objetivos de aumentar la capacidad comercial y mejorar la eficiencia. En cambio, en el primer semestre de 2007 se registraron 750 millones de beneficio atribuido por las plusvalías de Iberdrola y de la venta de inmuebles menos las aportaciones a la Fundación BBVA para las Microfinanzas. El análisis que sigue se realiza **excluyendo estos resultados singulares**, salvo que se indique lo contrario, por ser lo que mejor refleja la evolución del Grupo.
- De esta forma, el **beneficio atribuido sin singulares** del **segundo trimestre** de 2008 es de 1.486 millones de euros, con un incremento interanual del 8,6% sobre el del mismo trimestre del año anterior. Además, todos los márgenes de la cuenta y el beneficio registran los niveles más elevados de la historia de BBVA.
- En el conjunto del **primer semestre**, el beneficio atribuido al Grupo alcanza 2.928 millones, con un aumento del 11,6% respecto al mismo período de 2007, que asciende al 17,4% excluyendo el impacto de la variación de los tipos de cambio.

- El aumento del **beneficio por acción**, un 6,2% interanual hasta 0,79 euros, se ve afectado por la ampliación de capital de septiembre de 2007, así como el **ROE**, que se sitúa en el 25,3%. Por otro lado, el **ROA** alcanza el 1,25%. Incluyendo los resultados singulares, el beneficio por acción se eleva a 0,84 euros, el ROE al 26,0% y el ROA al 1,28%.
- Al igual que en los últimos trimestres, la principal palanca del beneficio del Grupo son los **ingresos más recurrentes** (el margen básico aumenta un 17,3% sobre el primer semestre de 2007), especialmente el **margen de intermediación**, que, apoyado en los mayores niveles de actividad y en la mejora de los diferenciales, acelera su ritmo de crecimiento hasta el 23,2% interanual.
- El **margen de explotación** del primer semestre se eleva a 5.495 millones de euros, importe un 12,8% superior al del mismo período de 2007 (18,8% a tipos de cambio constantes). El ratio de eficiencia con amortizaciones se sitúa en el 42,3% (40,1% sin Compass).
- Los **saneamientos** crediticios siguen incluyendo dotaciones genéricas derivadas del crecimiento de la inversión. Además, BBVA continúa sin necesidad de realizar ningún saneamiento de activos derivado de la inestabilidad de los mercados financieros.
- A pesar de verse afectado por el deterioro general de la situación económica, el Grupo BBVA mantiene unos buenos niveles de calidad crediticia, con una **tasa de morosidad** del 1,15% a cierre de junio de 2008, algo superior al 0,99% del 31-3-08. La **tasa de cobertura** se mantiene en niveles elevados, un 166% a 30-6-08, con unos fondos de cobertura de 7.857 millones de euros, de los que 5.821 millones son fondos genéricos (5.468 millones en junio del año anterior).
- Respecto a la **base de capital**, de acuerdo con la normativa de Basilea II, a 30 de junio de 2008 el *core capital* del Grupo supone el 6,3% de los activos ponderados por riesgo (similar al del 31-3-08 y superior al 5,8% del 31-12-07), el Tier I el 7,7% y el ratio BIS el 12,5%.
- Adicionalmente, a pesar de las desinversiones realizadas en los últimos años y de la caída generalizada de los mercados, el Grupo cuenta al cierre del semestre con unas **plusvalías latentes** de 2.716 millones de euros en sus carteras de participaciones.
- El día 10 de julio se ha distribuido el primer **dividendo a cuenta** del ejercicio 2008, por un importe bruto de 0,167 euros por acción. Esta cantidad supone un crecimiento del 10% sobre el primer dividendo distribuido a cuenta de los resultados del ejercicio 2007.
- Las principales agencias de calificación continúan valorando positivamente a BBVA, prueba de ello es la confirmación del **rating** del Banco y de su perspectiva positiva en el medio plazo por la agencia Fitch.

- En **España y Portugal**, los mayores volúmenes de créditos (+6,5% interanual) y de depósitos en balance (+9,4%), y la subida de los diferenciales, permiten que el margen de intermediación se incremente en un 12,7% respecto al primer semestre de 2007, constituyendo así la principal palanca de los ingresos. Los gastos aumentan sólo un 1,4% (un 0,4% en la Red Minorista en España), gracias a lo cual mejoran tanto el margen de explotación (+13,0% interanual) y la eficiencia como el beneficio atribuido, que se eleva a 1.336 millones de euros, un 15,5% más que en los seis primeros meses de 2007.
- **Negocios Globales** vuelve a demostrar su capacidad de generación de resultados recurrentes basados en su operativa con clientes, a pesar del complejo entorno para los mercados. Con crecimientos de actividad en niveles del 30% tanto en créditos como en recursos, el margen ordinario aumenta un 28,9% interanual, el margen de explotación un 17,3% y el beneficio atribuido un 25,5% hasta 559 millones de euros.
- En **México**, el fuerte aumento de los volúmenes de negocio (23,1% interanual los créditos y 13,4% los recursos en moneda local), junto con la defensa de los diferenciales, sigue impulsando el margen de intermediación (+15,9% interanual) y el conjunto de los ingresos. Con ello, el margen de explotación supera en un 24,3% el del primer semestre de 2007 a tipos de cambio constantes, y el beneficio atribuido en un 20,1% hasta 950 millones de euros.
- El área de **Estados Unidos** ha aumentado sus niveles de actividad, tanto en créditos como en recursos, y aporta al Grupo 359 millones de euros de margen de explotación y 164 millones de beneficio atribuido (216 millones excluyendo la amortización de activos intangibles). La generación de resultados en el segundo trimestre presenta, a tipos constantes, un nivel similar a la del primer trimestre y superior a la del cuarto trimestre de 2007 (con el mismo perímetro en todos ellos). El Grupo ha decidido implantar la marca BBVA Compass en toda su red en EEUU.
- En **América del Sur**, los incrementos en créditos y recursos (24,5% y 15,0% interanual, respectivamente, en moneda local) y la mejora de diferenciales se trasladan al margen de intermediación, que aumenta un 36,1%. Esto, junto con los mayores ingresos por comisiones y seguros, permite alcanzar crecimientos interanuales a tipos constantes del 31,8% en el margen de explotación y, tras los mayores saneamientos ligados al aumento de la inversión, del 17,6% en el beneficio atribuido, hasta 351 millones de euros.

Datos relevantes del Grupo BBVA (Cifras consolidadas)

	30-06-08	(%	30-06-07	31-12-07	Sin resultados de operaciones singulares ⁽¹⁾			
					30-06-08	(%	30-06-07	31-12-07
BALANCE (millones de euros)								
Activo total	504.990	8,3	466.443	502.204				
Créditos a la clientela (bruto)	331.204	16,0	285.456	317.998				
Recursos de clientes en balance	345.327	6,4	324.636	334.844				
Otros recursos de clientes	140.190	(6,1)	149.313	150.777				
Total recursos de clientes	485.517	2,4	473.949	485.621				
Patrimonio neto	25.970	9,6	23.705	27.943				
Fondos propios	25.850	28,8	20.076	24.811				
CUENTA DE RESULTADOS (millones de euros)								
Margen de intermediación	5.685	23,2	4.613	9.769	5.685	23,2	4.613	9.769
Margen básico	8.611	17,3	7.343	15.463	8.611	17,3	7.343	15.463
Margen ordinario	10.431	12,5	9.272	18.133	9.704	15,2	8.425	17.286
Margen de explotación	6.222	8,8	5.719	10.544	5.495	12,8	4.872	9.697
Beneficio antes de impuestos	4.490	(4,5)	4.701	8.495	4.233	10,9	3.819	7.675
Beneficio atribuido al Grupo	3.108	(7,9)	3.374	6.126	2.928	11,6	2.624	5.403
DATOS POR ACCIÓN Y RATIOS BURSÁTILES								
Cotización (euros)	12,17	(33,1)	18,20	16,76				
Capitalización bursátil (millones de euros)	45.613	(29,4)	64.646	62.816				
Beneficio atribuido por acción (euros)	0,84	(12,4)	0,95	1,70	0,79	6,2	0,74	1,50
Valor contable por acción (euros)	6,90	22,0	5,65	6,62				
Precio/Valor contable (veces)	1,8		3,2	2,5				
PER (Precio/Beneficio; veces)	6,9		10,6	10,3				
Rentabilidad por dividendo (Dividendo/Precio; %)	6,78		4,03	4,37				
RATIOS RELEVANTES (%)								
Margen de explotación/Activos totales medios	2,50		2,63	2,28	2,21		2,24	2,10
ROE (B° atribuido/Fondos propios medios)	26,0		36,0	34,2	25,3		31,5	30,2
ROA (B° neto/Activos totales medios)	1,28		1,45	1,39	1,25		1,28	1,23
Ratio de eficiencia	36,2		35,2	38,1	38,9		38,7	39,9
Ratio de eficiencia con amortizaciones	39,4		37,9	41,3	42,3		41,6	43,3
Tasa de morosidad	1,15		0,86	0,89				
Tasa de cobertura	166		254	225				
RATIOS DE CAPITAL (NORMATIVA BIS II) (%)								
Total	12,5			13,0				
Core capital	6,3			5,8				
Tier I	7,7			7,3				
INFORMACIÓN ADICIONAL								
Número de acciones (millones)	3.748		3.552	3.748				
Número de accionistas	886.407		881.519	889.734				
Número de empleados	112.059		101.401	111.913				
. España	30.087		30.829	31.106				
. América	79.979		68.762	78.805				
. Resto del mundo	1.993		1.810	2.002				
Número de oficinas	7.971		7.526	8.028				
. España	3.547		3.615	3.595				
. América	4.279		3.768	4.291				
. Resto del mundo	145		143	142				

Nota general: los datos de esta información trimestral no han sido objeto de auditoría.

(1) En 2008, plusvalías de Bradesco en el primer trimestre y dotaciones extraordinarias por prejubilaciones en el segundo trimestre. En 2007, plusvalías de Iberdrola en el primer trimestre, dotación a Fundación BBVA para las Microfinanzas en el segundo trimestre, plusvalías de venta de inmuebles en el segundo y tercer trimestres y dotaciones por prejubilaciones en el cuarto trimestre.

Cuentas de resultados consolidadas

(Millones de euros)

	1 ^{er} Sem. 08	□%	□% a tipo de cambio constante	1 ^{er} Sem. 07
Margen de intermediación sin dividendos	5.444	23,3	31,3	4.416
Dividendos	241	21,9	22,1	198
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	5.685	23,2	30,9	4.613
Resultados por puesta en equivalencia	173	67,5	67,7	103
Comisiones netas	2.359	3,2	8,4	2.286
Actividad de seguros	394	15,5	21,8	341
MARGEN BÁSICO	8.611	17,3	24,0	7.343
Resultados de operaciones financieras	1.093	1,0	3,1	1.082
MARGEN ORDINARIO	9.704	15,2	21,2	8.425
Ventas netas de servicios no financieros	33	(70,8)	(70,9)	113
Gastos de personal	(2.343)	13,3	18,0	(2.067)
Otros gastos generales de administración	(1.473)	15,3	22,2	(1.278)
Amortizaciones	(338)	36,9	43,3	(247)
Otros productos y cargas de explotación	(89)	18,2	33,3	(75)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.495	12,8	18,8	4.872
Pérdidas por deterioro de activos	(1.185)	34,4	42,5	(881)
. Saneamientos crediticios	(1.141)	31,9	39,8	(865)
. Otros saneamientos	(43)	167,8	188,4	(16)
Dotaciones a provisiones	(136)	(19,6)	(17,8)	(169)
Otras ganancias y pérdidas	59	n.s.	n.s.	(2)
. Por venta de participaciones	9	n.s.	n.s.	(5)
. Otros conceptos	50	n.s.	n.s.	3
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.233	10,9	16,7	3.819
Impuesto sobre beneficios	(1.136)	8,7	14,0	(1.045)
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	3.097	11,6	17,7	2.774
Resultado atribuido a la minoría	(169)	12,2	23,4	(150)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (sin singulares)	2.928	11,6	17,4	2.624
Neto de resultados de operaciones singulares ⁽¹⁾	180	(76,0)	(76,0)	750
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	3.108	(7,9)	(4,2)	3.374
CÁLCULO DEL BENEFICIO POR ACCIÓN				
Promedio de acciones ordinarias en circulación (millones)	3.717	5,1		3.535
Beneficio por acción sin resultados de operaciones singulares (euros)	0,79	6,2		0,74
Beneficio por acción básico (euros)	0,84	(12,4)		0,95
Beneficio por acción diluido (euros)	0,84	(12,4)		0,95

(1) En 2008, plusvalías de Bradesco en el primer trimestre y dotaciones extraordinarias por prejubilaciones en el segundo trimestre. En 2007, plusvalías de Iberdrola en el primer trimestre y plusvalías de venta de inmuebles y dotación a Fundación BBVA para las Microfinanzas en el segundo trimestre.