

## EL GRUPO BBV EN EL PRIMER SEMESTRE DE 1999

El Grupo BBV, al igual que lo ha hecho en el último quinquenio, ha cerrado el primer semestre de 1999 con el pleno cumplimiento de sus compromisos públicos. Así, el crecimiento del beneficio atribuido se ha situado en el 25,4% hasta alcanzar 560 millones de euros (93.189 millones de pesetas), lo que ha permitido que el ROE supere el 23%. El dividendo a cuenta por acción se ha incrementado en más del 20% y el importe total abonado ha superado en más de un 24% al del año anterior, por el mayor número de acciones en circulación.

Entre las actuaciones del semestre, quizás lo más destacado es que BBV ha alcanzado el liderazgo en el negocio de gestión de pensiones privadas en Latinoamérica donde, con una cuota de mercado próxima al 26%, se sitúa muy por encima de todos sus competidores. Ello ha sido posible tras haber adquirido el 41,17% de Provida, que es la entidad líder del mercado chileno, el más desarrollado del continente. Provida gestiona un patrimonio de 1,7 billones de pesetas y tiene 2,4 millones de afiliados. Además, el Grupo BBV ha incrementado su participación desde el 64% al 100% en Consolidar, la primera gestora de pensiones argentina, con un volumen de 423 millardos de pesetas y 1,3 millones de afiliados. Para atender el pago de ambas operaciones, la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de junio aprobó una emisión de acciones equivalente al 1,6% del capital y a un precio de 13,92 euros por acción. Así, a partir del 1 de julio, el patrimonio gestionado se elevará a 2,8 billones de pesetas y el número de afiliados a 8,4 millones. En cuanto a otras operaciones singulares, hay que resaltar la adquisición del 3,75% de Crédit Lyonnais y del 5% de Acesa, ambas en el segundo trimestre, período en el que no se ha realizado ninguna venta significativa de participaciones industriales.

El proyecto de adaptación del Grupo BBV al año 2000 ha concluido en el mes de junio, una vez realizadas las pruebas, tanto internas, en los sistemas propios, como externas, con todos los sistemas de pago y compensación domésticos y transfronterizos. La culminación de este proceso ha tenido lugar con una prueba global que se llevó a cabo, con resultados satisfactorios, entre el 19 y el 27 de junio.

No ha habido cambios significativos en el 2º trimestre en el perímetro de consolidación. Ahora bien, en el análisis comparativo con las cifras de 1998 debe tenerse en cuenta que en febrero de 1998 se procedió a la venta de la participación en Gesbanque, y que, en la segunda mitad del ejercicio 98, se integraron Poncebank y el negocio del Chase en BBV Puerto Rico, así como los Bancos Excel de Brasil y BHIF de Chile.

El margen financiero se incrementa un 8,6% respecto al primer semestre de 1998, a pesar del importante descenso en el volumen de los dividendos percibidos, básicamente por la decisión estratégica de una importante sociedad participada de no repartir dividendos en 1999; aislando dicho efecto, el incremento se sitúa cerca del 11%. Los importantes crecimientos de

volúmenes de negocio, unidos a una gestión de los precios que ha conseguido parar el descenso del diferencial de clientela, han permitido que en el segundo trimestre de 1999 se obtenga el mayor margen financiero trimestral del negocio doméstico del Grupo BBV.

En España, el crecimiento de la financiación otorgarla al sector residente por el Grupo BBV vuelve a superar al de la media de los competidores bancarios, debido tanto al significativo avance del crédito hipotecario como al aumento de los préstamos al consumo y a empresas, que en 1999 vienen mostrando un claro mayor dinamismo. Al mismo tiempo, sigue mejorando la calidad de los activos crediticios, situándose la tasa de morosidad de BBV sin América en un reducido 1,11%. Como es lógico, las necesidades de saneamiento disminuyen, aunque ello no impide que la tasa de cobertura siga teniendo un nivel cada vez más elevado y que alcance ya el 157,8%.

En un entorno macroeconómico menos favorable, las entidades latinoamericanas del Grupo BBV están aplicando criterios muy estrictos en cuanto al control de los riesgos. Si se tiene en cuenta, además, la influencia de la evolución del tipo de cambio de las monedas locales frente a la peseta y el cambio del perímetro de consolidación, el saldo de los créditos en BBV América desciende, en términos homogéneos, casi un 4% respecto a junio de 1998. Las elevadas dotaciones que se han seguido contabilizando han permitido elevar la tasa de cobertura de BBV América hasta el 124,8%, superando el 100% en todos y cada uno de los países.

En el negocio doméstico con la clientela residente se ha obtenido una nueva ganancia de cuota de mercado en el pasivo transaccional, debido al importante aumento de las cuentas corrientes y de ahorro, que muestran incrementos superiores al 20%. Por su parte, las imposiciones a plazo y la cesión temporal de activos pierden importancia relativa, al descender sus saldos en un 34% y un 22%, respectivamente. De esta forma, se ha intensificado en 1999 el abaratamiento del coste medio de los recursos de balance. Adicionalmente, el Grupo BBV también muestra una ganancia de cuota de mercado de medio punto porcentual en fondos de inversión y de 0,1 puntos porcentuales en fondos de pensiones. El patrimonio global gestionado asciende a 33.323 millones de euros (5,5 billones de pesetas) y registra un incremento del 13,7%.

Las medidas de racionalización implantadas en el PRACTYCO continúan dando buenos resultados. Estos efectos son claramente visibles en BBV sin América, hasta el punto de que el conjunto de gastos de explotación disminuye el 0,2%, con reducciones tanto en gastos de personal como en otros gastos administrativos, compensando en este epígrafe los incrementos obligados por el continuo proceso de renovación y desarrollo informático y de comunicaciones. BBV América, donde la implantación efectiva del PRACTYCO es más reciente, presenta de momento unos altos incrementos globales, muy influidos por el fuerte esfuerzo tecnológico y la apertura de nuevas oficinas, sin cuya consideración se observa una relativa contención. El ratio de eficiencia

total se sitúa en el 54,7%, con mejora del 0,5% respecto al ratio correspondiente al año 1998, y en un magnífico 46,2% en el negocio doméstico.

El Grupo ha continuado su tradicional política de saneamiento, al efectuarse dotaciones por importe cercano a 950 millones de euros (casi 160 millardos de pesetas), que suponen un incremento superior al 20% respecto al primer semestre de 1998, dos terceras partes de las cuales son dotaciones extraordinarias. En este sentido, en el semestre se ha realizado la cancelación anticipada de los fondos de comercio correspondientes a las participaciones bancarias en Argentina y Colombia.

Las plusvalías latentes que mantiene el Grupo en la cartera de participaciones se han incrementado en 600 millones de euros respecto al inicio del ejercicio, hasta alcanzar 3.429 millones de euros (unos 570 millardos de pesetas).

La acción BBV ha cerrado a 30 de junio de 1999 con una cotización de 14,01 euros, lo que representa una revalorización del 4,77% durante los seis primeros meses de este año, superior a la conseguida por el IBEX 35 en ese mismo periodo. El valor en Bolsa de BBV a esa fecha ascendía a 29.135 millones de euros (4,8 billones de pesetas aproximadamente). La revalorización de la acción BBV, casi un 42% desde el inicio del Programa DOS 1000, supera a la media de sus competidores nacionales y europeos, cumpliéndose así el último de los objetivos formulados.

Por otra parte, el pasado 12 de julio el Banco ha pagado el primer dividendo a cuenta de los resultados generados en el ejercicio corriente. El importe del mismo ha ascendido a 5,56 céntimos de euro (9,25 ptas.) por acción, lo cual representa un incremento del 20,1% con respecto al dividendo a cuenta satisfecho un año antes. Asimismo, en esas fechas se ha procedido a la devolución de nominal, de 0,02 euros por acción, acordada por la Junta General de Accionistas del pasado 27 de febrero de 1999.

A 30 de junio de 1999, la base de capital del Grupo BBV asciende a 1.714.201 millones de pesetas, de acuerdo con la normativa B.I.S.. El ratio de capital total se sitúa en el 12,6% y el excedente de recursos propios de Grupo alcanza los 463.348 millones de pesetas, según la citada normativa. El principal componente de la base de capital sigue siendo los recursos propios básicos, que ascienden a 1.281.933 millones de pesetas y suponen un ratio TIER I del 9,4%.

## Datos relevantes del Grupo EIBV (Cifras consolidadas)

	JUN. 99		JUN. 98		Incr. % Interanual
	Pesetas	Euros	Euros		
<b>Balance (millones)</b>					
Activo total	24.370.416	148.469	131.444		11,4
Inversión crediticia	11.028.719	86.284	55.793		18,8
Recursos de clientes	14.176.308	83.201	79.814		6,8
Otros recursos gestionados de clientes	10.336.813	62.128	50.347		23,4
Total recursos gestionados de clientes	24.513.121	147.327	130.161		13,2
Fondos propios	889.597	5.347	4.946		8,1
<b>Cuenta de resultados (millones)</b>					
Margen básico	529.914	3.185	2.917		9,2
Margen de negocio	244.452	1.469	1.279		14,9
Beneficio antes de impuestos	182.414	1.096	925		18,5
Beneficio atribuido al Grupo	93.189	560	447		25,4
<b>Datos por acción</b>					
Beneficio atribuido al Grupo	45	0,27	0,22		23,4
Valor contable	428	2,57	2,44		5,6
Cotización bursátil	2.331	14,01	15,77		-11,1
<b>Índices de rentabilidad (%)</b>					
ROE (B.o atribuido/Fondos propios medios)		23,1	19,2		
ROA (B.o neto/Activos totales medios)		1,05	0,99		
RORWA (B.o neto/Activos ponderados por riesgo)		1,92	1,88		
<b>Ratios de capital. Normativa BIS (%)</b>					
Total		12,6	12,6		
Tier I		9,4	9,0		
<b>Otros datos</b>					
Número de empleados		73.501	66.575		
- España		24.988	25.279		
- Extranjero		48.533	41.296		
Número de oficinas		5.537	4.943		
- España		2.817	2.802		
- Extranjero		2.720	2.141		

## P y G del GRUPO BBV (\*) (millones)

	JUNIO 99		JUNIO 98	Incr. %
	Pesetas	Euros	Euros	Interanual
Ingresos financieros	921.645	5.539	4.947	12,0
Costes financieros	-558.123	-3.354	-2.935	14,3
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>363.522</b>	<b>2.185</b>	<b>2.012</b>	<b>8,6</b>
Comisiones netas	166.392	1.000	905	10,5
Mediación de cobros y pagos	54.623	328	316	4,0
Servicio de valores	33.434	201	190	5,9
Gestión de fondos de inv. y de pensiones	59.268	356	307	16,0
Otras comisiones	19.067	115	92	24,5
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>528.914</b>	<b>3.185</b>	<b>2.917</b>	<b>9,2</b>
Operaciones financieras	54.113	325	203	59,9
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>584.027</b>	<b>3.510</b>	<b>3.120</b>	<b>12,5</b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-319.667	-1.921	-1.685	14,0
Personal	-204.118	-1.227	-1.095	12,1
Generales	-115.549	-694	-590	17,6
Otros productos/gastos	-10.365	-62	-59	4,8
Contribución FGD	-10.749	-64	-60	7,4
Otros	384	2	-1	NS
Amortizaciones	-30.550	-164	-156	18,2
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>223.445</b>	<b>1.343</b>	<b>1.220</b>	<b>10,1</b>
Resultados puesta en equivalencia	21.007	126	59	114,2
<b>MARGEN DE NEGOCIO</b>	<b>244.452</b>	<b>1.469</b>	<b>1.279</b>	<b>14,9</b>
Bº Neto Op. Grupo	105.295	633	441	43,3
Saneamiento crédito neto	-66.199	-398	-393	1,2
- Dotación	-107.516	-646	-569	15,6
- Sobrantes	29.281	176	105	67,6
- Recuperaciones A. Suspense	12.056	72	61	18,4
Saneam. de inmovil. financieras	-4.776	-29	-1	N.S.
Amortización fondo de comercio	-68.376	-411	-191	115,2
Resultados extraordinarios	-27.982	-168	-210	20,1
Enajenaciones	3.488	21	25	-16,2
Otros	-31.470	-169	-235	-19,7
<b>Bº ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>182.414</b>	<b>1.096</b>	<b>925</b>	<b>18,5</b>
Impuesto sociedades	-59.940	-360	-305	18,2
<b>Bº NETO</b>	<b>122.474</b>	<b>736</b>	<b>620</b>	<b>18,7</b>
Acctas. minoritarios	-29.285	-176	-173	1,4
Acctas. Preferentes	-13.226	-79	-46	7,1
Otros	-16.059	-97	-127	-23,9
<b>BENEFICIO ATRIBUIBLE</b>	<b>93.189</b>	<b>560</b>	<b>447</b>	<b>25,4</b>

(\*) 1EURO=166,386 Ptas. Los datos de este folleto no han sido objeto de auditoría. No obstante, para la elaboración de las cuentas consolidadas se han seguido los principios contables generalmente aceptados, contenidos en la Circular BE 4/91 y siguientes.

## Balance de situación consolidado (\*) (Millones)

	JUN. 99	JUN. 98	JUN. 98	Incr. %
	Pesetas	Euros	euros	Interanual
Caja y depósitos en bancos centrales	703.668	4.229	2.298	84
Deudas del Estado	789.580	4.745	7.349	-35,4
Entidades de crédito	5.133.450	30.853	39.944	-22,8
<b>Inversión Crediticia Bruta</b>	<b>11.028.719</b>	<b>66.284</b>	<b>55.793</b>	<b>18,2</b>
- Fondo Provisión Insolvencias	-375.454	-2.257	-1.775	27,1
Cartera de renta fija	4.127.467	24.807	13.940	77,9
Cartera de renta variable	898.557	5.400	4.422	22,1
Inmovilizado	645.593	3.880	3.459	12,2
Fondo de comercio de consolidación	139.045	836	653	28,1
Otros activos	1.279.791	7.692	5.361	43,5
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>24.370.416</b>	<b>146.469</b>	<b>131.444</b>	<b>11,4</b>
Capital	186.847	1.123	1.058	6,2
Reservas	873.241	5.248	4.317	21,5
Intereses minoritarios	741.893	4.459	2.768	61,1
Entidades de crédito	6.992.404	42.025	36.985	13,6
<b>Recursos de clientes</b>	<b>14.176.308</b>	<b>85.201</b>	<b>79.814</b>	<b>6,8</b>
Otras cuentas de pasivo	1.277.249	7.677	5.882	30,5
Beneficio Neto	122.474	738	620	18,7
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>24.370.416</b>	<b>146.469</b>	<b>131.444</b>	<b>11,4</b>
<b>ATM'S</b>	<b>22.259.283</b>	<b>133.781</b>	<b>122.553</b>	<b>9,2</b>
Fondos propios medios	791.303	4.756	4.600	3,4
Activos riesgo	12.175.836	73.178	62.982	16,2
		<u>JUN. 99</u>	<u>JUN. 98</u>	<u>BBV (1)</u> <u>JUN. 99</u>
<b>PORCENTAJE MORA/INVERSION (BANCO ESPAÑA)</b>				
Mora				
Ejercicio anterior	263.063	1.581	1.550	563
30 Junio 99	277.738	1.669	1.506	528
Variación absoluta	14.675	88	-44	-35
Variación porcentual	5,58	5,53	-2,86	-6,28
Fdo. Prev. Insolvencias				
Importe absoluto	375.454	2.257	1.775	832
% Cobertura de mora	135,18	135,18	117,89	157,76
Riesgo (Criterio Internacional)				
Porcentaje Mora/Inversión	1,63	1,63	1,68	0,54
% Cobertura	195,40	195,40	169,81	270,56

(\*) 1EURO=166,388 Ptas. Los datos de este folleto no han sido objeto de auditoría. No obstante, para la elaboración de las cuentas consolidadas se han seguido los principios contables generalmente aceptados, o referidos en la Circular BE 4/91 y siguientes.

(1) Excluyendo BBV México (México), Continental (Pará), Ganadero (Colombia), IIBV B. Francés (Argentina), Provincial (Venezuela), BBV Panamá, BBV Puerto Rico, BBV Brasil (Brasil), y BHIF (Chile).

## Detalle de inversión crediticia y recursos de clientes

	JUN. 99		JUN. 98	Incr. %
	Pesetas	Euros	(euros)	Interanual
Crédito a las Administr. Públicas	493.916	2.963	2.637	12,6
Crédito a otros sect. residentes	6.131.903	36.854	32.510	13,4
Crédito comercial	726.823	4.368	3.852	13,4
Con garantía real	2.012.474	12.095	9.796	23,5
Préstamos personales	2.135.549	12.835	11.388	12,7
Varios deudores a plazo	684.782	4.116	1.042	N.S.
Deudores a la vista y varios	257.862	1.540	1.155	-0,4
Arrendamientos financieros	314.413	1.890	1.555	21,5
Créditos a no residentes	4.125.162	24.793	19.140	29,5
Deudores en mora	277.738	1.639	1.506	10,8
<b>INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA</b>	<b>11.028.719</b>	<b>66.284</b>	<b>55.793</b>	<b>18,8</b>
Fondo de insolvencias	-375.454	-2.257	-1.775	27,1
<b>INVERSIÓN CREDITICIA NETA</b>	<b>10.653.265</b>	<b>64.027</b>	<b>54.018</b>	<b>18,5</b>
En pesetas	6.838.928	41.103	34.458	19,3
En moneda extranjera	3.814.337	22.924	19.560	17,2
<b>RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE</b>	<b>14.176.308</b>	<b>85.201</b>	<b>79.814</b>	<b>8,8</b>
Acreedores Administraciones Públicas	499.271	3.001	2.801	7,1
Acreedores sector residente	6.378.874	38.337	42.077	-8,9
• Cuentas corrientes	1.978.351	11.890	9.893	20,2
• Cuentas de ahorro	1.385.672	8.327	6.680	24,7
• Imposiciones a plazo	1.545.619	8.289	14.138	-34,3
• Cesión temporal de activos	1.469.332	8.831	11.366	-22,3
Acreedores sector no residente	5.455.568	32.789	26.711	22,8
Empréstitos y pagarés	1.537.692	9.242	6.495	42,3
Pasivos subordinados	304.902	1.832	1.730	5,9
<b>OTROS RECURSOS DE CLIENTES</b>	<b>10.336.813</b>	<b>82.126</b>	<b>50.347</b>	<b>23,4</b>
Carteras de clientes	2.987.044	17.953	13.834	29,8
Fondos de inversión	5.683.400	34.158	28.789	18,6
Fondos de pensiones	1.666.369	10.015	7.724	29,7
<b>TOTAL RECURSOS GESTIONADOS</b>	<b>24.513.121</b>	<b>147.327</b>	<b>130.161</b>	<b>13,2</b>

## Desglose de rendimientos y costes (1)

	2 T 99		1 T 99		4 T 98	
	saldos medios	tipos	saldos medios	tipos	saldos medios	tipos
Inversiones Crediticias	10.790	9,17	10.359	9,35	10.040	10,78
. Monedas UME	6.871	5,46	6.528	5,85	6.174	6,41
. Moneda extranjera	3.919	15,67	3.731	16,40	3.866	17,75
Cartera de renta fija	4.381	14,01	3.538	11,08	3.424	13,33
. Monedas UME	2.317	3,56	1.529	5,58	701	5,45
. Moneda extranjera	2.064	25,75	2.009	15,27	2.723	15,36
Particip.puestas en equivalen.	660	7,40	667	5,59	621	4,87
Resto de participaciones	195	2,83	152	2,03	145	1,97
Entidades de credito	5.432	4,09	5.655	5,72	6.019	5,07
. Monedas UME	2.705	0,38	2.992	3,88	2.338	3,17
. Moneda extranjera	2.727	7,77	2.663	7,79	3.681	6,27
Banco de España	196	4,49	195	5,60	104	6,01
Activos sin rendimiento	1.767		1.825		1.685	
Otros productos financieros						
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>23.421</b>	<b>8,17</b>	<b>22.391</b>	<b>8,05</b>	<b>22.038</b>	<b>8,71</b>

  

	2 T 99		1 T 99		4 T 98	
	saldos medios	tipos	saldos medios	tipos	saldos medios	tipos
Recursos de clientes	13.892	6,24	13.553	5,13	13.653	6,04
. Monedas UME	7.768	1,56	7.899	1,92	7.633	2,35
. Depósitos	5.843	1,07	6.092	1,48	5.905	1,98
. Cesiones temporales	1.617	2,67	1.544	3,00	1.618	3,46
. Empr. y otros valores negoc.	308	5,09	263	5,74	110	5,89
. Moneda extranjera	6.124	12,19	5.654	9,61	6.020	10,71
Entidades de credito y B.E.	6.376	5,00	5.841	6,00	6.949	5,78
. Monedas UME	3.197	1,14	2.686	3,93	1.410	3,67
. Moneda extranjera	3.179	8,86	3.155	7,76	4.539	6,44
Fondos propios	817		828		751	
Otros pasivos sin costes	2.338		2.189		1.685	
Otros costes financieros						
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>23.421</b>	<b>5,09</b>	<b>22.391</b>	<b>4,72</b>	<b>22.038</b>	<b>5,34</b>
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>		<b>3,08</b>		<b>3,33</b>		<b>3,37</b>

(1) Saldo en millardos de pesetas