

Resultados 1er Trimestre 2006

## **BBVA aumenta un 25,1% su beneficio atribuido, hasta 1.020 millones de euros**

- El impulso de los ingresos permite alcanzar el nivel trimestral más elevado de la historia en el margen de intermediación sin dividendos, el margen básico, el margen ordinario, el margen de explotación y el beneficio antes de impuestos
- El Beneficio por Acción (BPA) crece un 25,1% y la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) se sitúa en el 34,1%, frente al 32,8% un año antes
- El Margen de intermediación aumenta el 24,9%, el Margen Ordinario un 27,1% y el Margen de Explotación un 32,9%, hasta 1.936 millones de euros
- La eficiencia vuelve a mejorar y se sitúa ya en el 45,9% (42,4% sin las amortizaciones), con un avance de 2,2 puntos sobre el 48,1% a marzo de 2005
- La morosidad vuelve a bajar hasta el 0,90%, pese al fuerte aumento de la inversión crediticia, y la tasa de cobertura sube al 261,7% del 228,2% un año antes
- El activo total del Grupo crece un 13,6%, hasta 392.656 millones de euros; los créditos aumentan un 22,7%, hasta 227.560 millones de euros, y los recursos totales de clientes se incrementan un 19,3%, hasta 405.067 millones de euros
- Banca Minorista España y Portugal crece un 19,9% en créditos y el 10,9% en recursos, su Margen de Explotación aumenta un 14,3% y el beneficio atribuido se incrementa un 12,5%, hasta 363 millones de euros
- Negocios Mayoristas sube un 27,9% su Margen de Explotación y alcanza 258 millones de euros de beneficio atribuido, un 33,7% más
- México y EE.UU. despliega un importante crecimiento de la actividad y los ingresos, con un aumento del 80,8% en el Margen de Explotación y del 87,7% en el beneficio atribuido, que se sitúa en 434 millones de euros
- América del Sur ofrece fuertes aumentos de la actividad y los ingresos que llevan a un incremento del 87% en el Margen de Explotación y del 84,7% en el beneficio atribuido, hasta 151 millones de euros

**BBVA alcanzó en el primer trimestre del año un beneficio atribuido de 1.020 millones de euros, un 25,1% superior a igual periodo de 2005, y reforzó las positivas tendencias de los últimos trimestres con un fuerte dinamismo de la actividad y los ingresos del Grupo. Los datos trimestrales arrojan el mayor nivel histórico alcanzado por el Grupo en el Margen de Intermediación sin dividendos, el Margen Básico, el Margen Ordinario, el Margen de Explotación -que crece un 32,9%, hasta 1.936 millones de euros- y el Beneficio antes de Impuestos.**

**El Grupo volvió a mejorar todos sus indicadores fundamentales respecto a marzo de 2005: la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) subió al 34,1% (32,8% un año antes), la eficiencia pasó del 48,1% al 45,9%, la morosidad bajó del 1,06% al 0,90% y la cobertura aumentó del 228,2% al 261,7%. BBVA, en suma, ha combinado un fuerte ritmo de actividad y de ingresos en sus principales mercados y actividades con nuevos avances en los resultados y en sus fortalezas competitivas.**

BBVA ha acentuado en los primeros meses del ejercicio las favorables tendencias mostradas durante 2005: elevados crecimientos de la actividad en todas las áreas de negocio, mantenimiento de una alta calidad de la cartera crediticia, y un fuerte impulso a los ingresos, que se constituyen como el auténtico motor del aumento del beneficio y de los nuevos avances en la eficiencia y en la rentabilidad del Grupo.

Durante el primer trimestre se ha mantenido la tendencia del crecimiento económico a nivel mundial. En América Latina, el dinamismo económico global, los altos precios de las materias primas y la elevada liquidez permiten prever que el crecimiento se sitúe de nuevo por encima del 4%, mientras que la economía española mantiene su crecimiento por encima de la zona euro, con una ligera desaceleración del consumo privado y de la construcción que podría compensarse con una aportación algo menos negativa del sector exterior. El dólar y las divisas de América Latina se depreciaron ligeramente en el trimestre, sin bien en los últimos doce meses se aprecian respecto al euro con un impacto positivo.

En este contexto, BBVA logra unos niveles trimestrales históricos en buena parte de la cuenta de resultados (Margen de Intermediación sin dividendos, Margen básico, Margen ordinario, Margen de Explotación y Beneficios antes de Impuestos).

Todos los márgenes crecen claramente por encima del 20% y el Margen de Explotación aumenta un 32,9%, hasta los 1.936 millones de euros. Y todas las áreas de negocio muestran importantes avances en su actividad, sus márgenes de explotación y su beneficio atribuido.

Al mismo tiempo, la fortaleza de los resultados en los tres primeros meses ha sido compatible con un fuerte aumento de las provisiones genéricas, dentro de la política de máxima prudencia del Grupo, que ha llevado a un aumento del 148,7% en la cantidad destinada a saneamiento crediticio, hasta 293 millones de euros.

En el trimestre, el Grupo ha alcanzado un acuerdo para vender su participación del 51% en Banc Internacional d'Andorra, por un importe de 395 millones de euros. Esta operación se materializará en el segundo trimestre y generará una plusvalía neta de 112 millones de euros.

Los principales datos del primer trimestre de 2006 son los siguientes:

- En el primer trimestre de 2006, el beneficio atribuido asciende a 1.020 millones de euros, cifra un 25,1% superior a los 815 millones del mismo período de 2005 (+19,0% a tipos de cambio constantes). El beneficio por acción crece en la misma proporción, un 25,1% hasta 0,30 euros, y el ROE alcanza el 34,1% (32,8% en el primer trimestre de 2005).
- El Grupo ha alcanzado en enero-marzo el nivel más elevado de su historia en un trimestre en el margen de intermediación sin dividendos, el margen básico, el margen ordinario, el margen de explotación y el beneficio antes de impuestos.
- Los resultados del Grupo siguen caracterizándose por su alta calidad y por su aceleración. Así, el margen de explotación se eleva a 1.936 millones de euros, con aumentos interanuales del 32,9% en euros y del 26,2% a tipos de cambio constantes que superan las tasas registradas en el cuarto trimestre de 2005 y en el conjunto de dicho ejercicio.
- Todos los conceptos de ingresos presentan importantes crecimientos: el margen de intermediación aumenta un 24,9%, gracias a los mayores volúmenes y al mejor comportamiento de los diferenciales, los ingresos por comisiones y seguros crecen un 26,3% y los resultados de operaciones financieras un 37,7%.
- De esta forma, el margen ordinario se incrementa un 27,1%, por encima del 20,2% en que aumentan los gastos de explotación incluidas las amortizaciones (un 11,4% a perímetro y tipos de cambio constantes).
- Con ello, el ratio de eficiencia incluidas amortizaciones alcanza el 45,9%, con un avance de 2,2 puntos sobre el 48,1% del primer trimestre de 2005. Todas las áreas de negocio presentan mejoras de eficiencia.
- Con un fuerte crecimiento de los créditos a clientes y un nivel de dudosos sin apenas aumento, BBVA sigue mejorando su tasa de morosidad, que al cierre de marzo se reduce hasta el 0,90% (1,06 al 31-3-05) y, con unas mayores dotaciones a saneamiento crediticio de carácter genérico, ligadas al crecimiento de la actividad, refuerza su tasa de cobertura, que aumenta hasta el 261,7% (228,2% doce meses antes).

- Al cierre del trimestre el core capital se sitúa en el 5,6%, nivel similar al de 31-12-05, el Tier 1 en el 7,3% y el ratio Bis en el 11,5%.
- Con la distribución el 10 de enero del tercer dividendo a cuenta de 2005, por un importe de 0,115 euros por acción, y el 10 de abril del dividendo complementario de 0,186 euros, el dividendo total por acción correspondiente al ejercicio 2005 asciende a 0,531 euros, un 20,1% más que el distribuido con cargo a los resultados de 2004.
- La actividad comercial desarrollada por Banca Minorista España y Portugal se traduce en incrementos interanuales del 19,9% en créditos y del 10,9% en recursos y en la aceleración de los ritmos de crecimiento tanto del margen de intermediación como de las comisiones y seguros. Con ello, el margen ordinario aumenta el 10,9%, el margen de explotación el 14,3% y el beneficio atribuido el 12,5%, alcanzando 363 millones de euros.
- Negocios Mayoristas confirma una vez más su capacidad de generación de ingresos recurrentes, con incrementos del 24,7% en el margen ordinario y del 27,9% en el margen de explotación. El beneficio atribuido se eleva a 258 millones de euros, un 33,7% más que en el primer trimestre de 2005.
- En México y Estados Unidos, destaca el elevado crecimiento de los ingresos, con aumento del margen ordinario del 37,5% a tipos de cambio constantes. Este positivo comportamiento proviene del margen de intermediación, cuyo aumento es del 30,8% (con incrementos del 37,5% en créditos y del 19,8% en recursos), de comisiones y seguros (+18,5%), así como de los resultados de operaciones financieras que comparan con un bajo nivel en el primer trimestre de 2005. Los gastos aumentan a un menor ritmo, con lo que el margen de explotación crece un 80,8% en términos corrientes (57,5% en términos constantes) respecto del primer trimestre de 2005. El beneficio atribuido se eleva a 434 millones de euros, con un crecimiento del 87,7% en términos corrientes (63,5% en constantes).
- El área de América del Sur muestra un perfil similar, con fuertes crecimientos del negocio (un 29,5% los créditos y un 25,1% los recursos a tipos de cambio constantes) y un aumento del margen básico del 29,6%, a lo que se añade también un nivel especialmente elevado de resultados de operaciones financieras en el trimestre. El margen de explotación registra un incremento del 87% en términos corrientes (72% en constantes) y el beneficio atribuido del 84,7% a tipos corrientes (69,8% en términos constantes), hasta alcanzar 151 millones de euros.

**Datos relevantes del Grupo BBVA** (Cifras consolidadas)

	31-03-06	Δ%	31-03-05	31-12-05
<b>BALANCE (millones de euros)</b>				
Activo total	392.656	13,6	345.582	392.389
Créditos a la clientela (bruto)	227.560	22,7	185.406	222.413
Recursos de clientes en balance	261.912	21,7	215.218	259.200
Otros recursos de clientes	143.155	15,3	124.195	142.707
Total recursos de clientes	405.067	19,3	339.413	401.907
Patrimonio neto	17.417	24,2	14.023	17.302
Fondos propios	13.562	22,0	11.116	13.036
<b>CUENTA DE RESULTADOS (millones de euros)</b>				
Margen de intermediación	1.950	24,9	1.561	7.208
Margen básico	3.248	25,9	2.579	11.756
Margen ordinario	3.659	27,1	2.878	13.024
Margen de explotación	1.936	32,9	1.457	6.823
Beneficio antes de impuestos	1.526	26,9	1.203	5.592
Beneficio atribuido al Grupo	1.020	25,1	815	3.806
<b>DATOS POR ACCIÓN Y VALOR DE MERCADO</b>				
Cotización	17,22	37,1	12,56	15,08
Valor de mercado (millones de euros)	58.390	37,1	42.589	51.134
Beneficio atribuido al Grupo	0,30	25,1	0,24	1,12
Valor contable	4,00	22,0	3,28	3,84
PER (Precio/Beneficio; veces) <sup>(1)</sup>	13,2	17,9	11,2	13,4
P/VC (Precio/Valor contable; veces)	4,3	12,4	3,8	3,9
<b>RATIOS RELEVANTES (%)</b>				
Margen de explotación/ATM	0,49		0,43	1,87
ROE (B° atribuido/Fondos propios medios)	34,1		32,8	37,0
ROA (B° neto/Activos totales medios)	1,13		1,03	1,12
RORWA (B° neto/Activos medios ponderados por riesgo)	1,85		1,81	1,91
Ratio de eficiencia	42,4		44,6	43,2
Ratio de eficiencia con amortizaciones	45,9		48,1	46,7
Tasa de morosidad	0,90		1,06	0,94
Tasa de cobertura	261,7		228,2	252,5
<b>RATIOS DE CAPITAL (NORMATIVA BIS) (%)</b>				
Total	11,5		12,1	12,0
Core capital	5,6		5,8	5,6
TIER I	7,3		7,8	7,5
<b>INFORMACIÓN ADICIONAL</b>				
Número de acciones (millones)	3.391		3.391	3.391
Número de accionistas	940.542		1.058.876	984.891
Número de empleados	94.951		88.588	94.681
. España	31.323		31.033	31.154
. América <sup>(2)</sup>	61.677		55.579	61.604
. Resto del mundo	1.951		1.976	1.923
Número de oficinas	7.456		7.006	7.410
. España	3.622		3.410	3.578
. América <sup>(2)</sup>	3.663		3.420	3.658
. Resto del mundo	171		176	174

**Nota general:** los datos de este Informe Trimestral no han sido objeto de auditoría. Las cuentas trimestrales consolidadas del Banco y sociedades que componen el Grupo BBVA han sido formuladas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y teniendo en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España.

(1) El PER 2006 se calcula sobre la mediana de beneficio estimada por los analistas (abril 2006).

(2) Incluye los correspondientes a los bancos, gestoras de pensiones y compañías de seguros del Grupo BBVA en todos los países americanos en los que está presente.

## Cuentas de resultados consolidadas

(Millones de euros)

	1 <sup>er</sup> Trim. 06	Δ%	1 <sup>er</sup> Trim. 05	Promemoria: Δ% a tipo de cambio constante
Margen de intermediación sin dividendos	1.933	25,6	1.539	17,9
Dividendos	17	(23,0)	22	(23,0)
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>1.950</b>	<b>24,9</b>	<b>1.561</b>	<b>17,4</b>
Resultados por puesta en equivalencia	41	74,9	23	75,6
Comisiones netas	1.108	23,2	899	16,1
Actividad de seguros	149	55,5	96	47,4
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>3.248</b>	<b>25,9</b>	<b>2.579</b>	<b>18,6</b>
Resultados de operaciones financieras	412	37,7	299	39,6
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>3.659</b>	<b>27,1</b>	<b>2.878</b>	<b>20,6</b>
Ventas netas de servicios no financieros	19	(32,4)	28	(32,5)
Gastos de personal	(989)	18,0	(838)	12,8
Otros gastos generales de administración	(588)	22,6	(479)	15,3
Amortizaciones	(128)	26,2	(102)	20,2
Otros productos y cargas de explotación	(38)	23,2	(31)	8,3
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.936</b>	<b>32,9</b>	<b>1.457</b>	<b>26,2</b>
Pérdidas por deterioro de activos	(297)	142,5	(123)	128,7
. Saneamientos crediticios	(293)	148,7	(118)	135,3
. Otros saneamientos	(4)	(9,1)	(5)	(21,1)
Dotaciones a provisiones	(135)	3,0	(131)	(0,8)
Otras ganancias y pérdidas	22	n.s.	(1)	n.s.
. Por venta de participaciones	20	n.s.	4	n.s.
. Otros conceptos	2	n.s.	(4)	n.s.
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.526</b>	<b>26,9</b>	<b>1.203</b>	<b>20,5</b>
Impuesto sobre beneficios	(429)	27,3	(337)	20,3
<b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>	<b>1.097</b>	<b>26,7</b>	<b>866</b>	<b>20,5</b>
Resultado atribuido a la minoría	(77)	52,9	(50)	44,1
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>1.020</b>	<b>25,1</b>	<b>815</b>	<b>19,0</b>