

Resultados enero-marzo 2012

BBVA gana €1.005 millones en el primer trimestre

- **Ingresos crecientes:** BBVA incrementa el margen de intereses por quinto trimestre consecutivo hasta 3.597 millones de euros, un 13,3% más que en los tres primeros meses de 2011, con crecimiento generalizado en las geografías
- **Generación de resultados:** El beneficio neto supera los 1.000 millones de euros en el trimestre, lo que demuestra una vez más la capacidad de BBVA de generar resultados de forma recurrente y sólida en entornos complejos
- **Fortaleza de capital:** La generación orgánica de capital permite a BBVA cumplir de forma anticipada con las recomendaciones de la Autoridad Bancaria Europea (EBA, en sus siglas en inglés) sin necesidad de vender activos estratégicos

BBVA ganó 1.005 millones de euros en el primer trimestre de 2012, cifra que es un 12,6% inferior a la del mismo periodo del año anterior y que supera al beneficio de los dos trimestres precedentes. El margen bruto creció un 3,5% hasta los 5.447 millones de euros, apoyado por la potencia de los ingresos recurrentes en todas las geografías del Grupo. La elevada capacidad de generación orgánica de capital ha resultado clave en el cumplimiento por anticipado de las recomendaciones de la EBA. Los indicadores de riesgo se mantuvieron estables por noveno trimestre consecutivo.

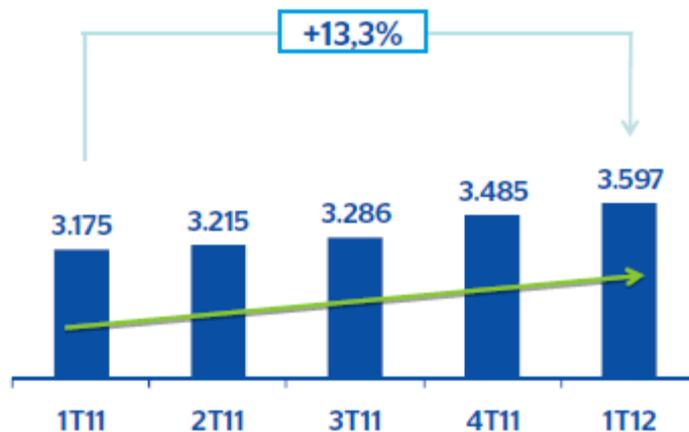
“Estos resultados demuestran la fortaleza y resistencia de nuestro modelo de negocio”, dijo Ángel Cano, consejero delegado de BBVA. “Dicho modelo nos permite atravesar la crisis generando resultados, fortaleciendo nuestra capacidad de crecimiento y manteniendo el dividendo”.

El margen de intereses, que mide el negocio típicamente bancario, evolucionó muy positivamente debido a la excelente gestión de precios en todas las geografías y al dinamismo de la actividad en los mercados emergentes. Este indicador siguió una senda trimestral creciente y aumentó un 13,3% hasta 3.597 millones de euros en el primer trimestre, frente al mismo periodo del año anterior. Igualmente, el margen bruto recurrente, que no incluye los resultados de operaciones financieras (ROF) ni los dividendos, siguió en ascenso hasta alcanzar 5.053 millones de euros (+12,6% respecto al primer trimestre de

2011). La resistencia de estos márgenes se conjuga con la moderación de los gastos, que crecieron a un menor ritmo que el de los ingresos recurrentes y en su mayoría responden a la inversión en países emergentes. La plantilla del Grupo aumentó un 2,5% hasta los 111.306 empleados en el primer trimestre frente a un año antes, mientras que el número de cajeros automáticos se incrementó un 8,2% hasta los 19.007 y las oficinas subieron ligeramente hasta las 7.466 unidades. Por último, el margen neto recurrente, sin el efecto de los ROF ni de los dividendos, se situó en 2.468 millones de euros, un 15,9% más que un año antes.

Margen de intereses

Grupo BBVA
(Millones de €)



La prudencia y anticipación en la gestión del riesgo mantuvieron estables los indicadores por noveno trimestre consecutivo a pesar de la complejidad del entorno en España. La tasa de morosidad volvió a situarse en un 4,0%, y mejoró frente al 4,1% de un año antes, con una cobertura del 60%. Los saneamientos crediticios e inmobiliarios siguieron estables (1.297 millones de euros en el trimestre).

La generación orgánica de capital permite que BBVA ya cumpla de forma anticipada con las recomendaciones de la EBA al alcanzar un 9% de capital de máxima calidad. Todo ello, sin necesidad de vender activos estratégicos, sin ningún tipo de ayuda pública y manteniendo estable el dividendo. Bajo la normativa actual, la ratio de *core capital* ascendió al 10,7%.

En cuanto a necesidades de financiación, el Grupo BBVA se encuentra en una posición muy cómoda. Los vencimientos de deuda en 2012 y 2013 ya están cubiertos; dispone de un amplio colateral; y destinó la inyección de las subastas a tres años del Banco Central Europeo a mejorar

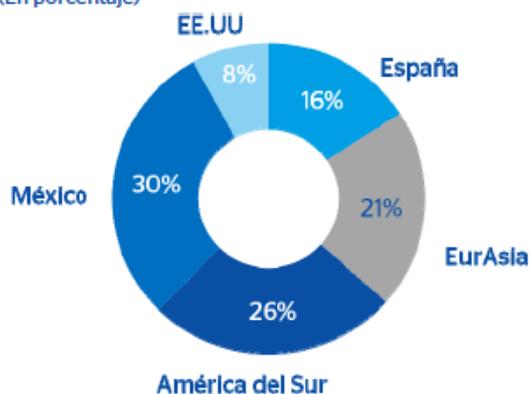
la estructura de liquidez.

En cuanto a la actividad, el crédito bruto a la clientela del Grupo creció un 3,4% interanual hasta los 358.507 millones de euros, gracias al dinamismo de las economías emergentes. Los recursos totales de clientes ascendieron un 0,6% hasta los 429.794 millones de euros.

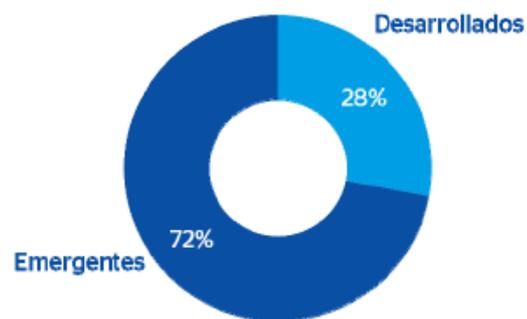
Diversificación geográfica

La diversificación geográfica del Grupo BBVA es clave en la cuenta de resultados, con especial peso de las regiones emergentes.

Desglose Bº atribuido por geografías
Grupo BBVA
(En porcentaje)



Desglose Bº atribuido por economías
Grupo BBVA
(En porcentaje)



Beneficio atribuido 1T12 superior a 1.000 M €

Nota: el desglose no incluye Actividades Corporativas

España contribuye a la cuenta de resultados con 229 millones de euros, un 52,2% menos, impactado por los ROF extraordinariamente altos del primer trimestre de 2011 y por el mayor esfuerzo en saneamientos del periodo en curso. En un contexto de deterioro económico, destaca la favorable gestión de los precios y la ganancia de cuota tanto en créditos como en depósitos, así como la positiva evolución del margen de intereses. La tasa de mora se situó en el 4,9%, con una cobertura del 43%.

Eurasia, que incluye las participaciones en los bancos China Citic Bank (CNCB) y Garanti, mostró un fuerte dinamismo y unos resultados crecientes. El resultado atribuido aumentó un 51,7% interanual hasta 299 millones de euros.

adelante.

En **México**, BBVA Bancomer consolidó su posición de liderazgo frente a sus competidores con una prima de riesgo estable. La franquicia ganó 430 millones de euros (+3,6% a tipos de cambio constantes) y marcó un récord trimestral de ingresos.

El dinamismo de la actividad en **América del Sur** se trasladó a los ingresos, con un crecimiento interanual del margen bruto en euros constantes del 18,1% hasta los 1.366 millones de euros. La región presentó una mejora de la eficiencia y una tasa de mora del 2,3%, con una cobertura del 141%. El beneficio atribuido fue de 370 millones de euros (+27,1% a tipos de cambio constantes).

En **Estados Unidos**, destaca la resistencia de los ingresos y el control de los gastos, con una continua mejora de los indicadores de riesgo. La tasa de mora mejoró hasta un 3,2%, frente a un 3,5% en diciembre y un 4,3% en marzo de 2011. El resultado atribuido de la franquicia ascendió a 115 millones de euros (+15,6% a tipos de cambio constantes).

En **Corporate & Investment Banking** sobresale, un trimestre más, la resistencia de los resultados de los negocios mayoristas del Grupo. La estrategia sigue centrada en el cliente, con un modelo de negocio de bajo riesgo y una elevada diversificación por geografías y productos. La división generó un beneficio atribuido en el trimestre de 279 millones de euros (-18,7% a tipos de cambio constantes).

Contacto:**Comunicación Corporativa**

Tel. (+34) 91 537 53 48

comunicacion.corporativa@grupobbva.com

Para información financiera adicional sobre BBVA visitar:

<http://accionistaseinversores.bbva.com>Para más información de BBVA ir a: <http://prensa.bbva.com/>

Datos relevantes del Grupo BBVA

(Cifras consolidadas)

	31-03-12	Δ%	31-03-11	31-12-11
Balance (millones de euros)				
Activo total	600.477	6,8	562.174	597.688
Créditos a la clientela (bruto)	358.507	3,4	346.814	361.310
Depósitos de la clientela	278.445	(1,8)	283.559	282.173
Otros recursos de clientes	151.350	5,4	143.615	144.291
Total recursos de clientes	429.794	0,6	427.175	426.464
Patrimonio neto	41.361	9,2	37.881	40.058
Cuenta de resultados (millones de euros)				
Margen de intereses	3.597	13,3	3.175	13.160
Margen bruto	5.447	3,5	5.263	20.566
Margen neto	2.862	(1,5)	2.904	10.615
Beneficio antes de impuestos	1.423	(14,2)	1.659	3.770
Beneficio atribuido al Grupo	1.005	(12,6)	1.150	3.004
Beneficio atribuido al Grupo sin singulares ⁽¹⁾	1.005	(12,6)	1.150	4.015
Datos por acción y ratios bursátiles				
Cotización (euros)	5,97	(30,3)	8,56	6,68
Capitalización bursátil (millones de euros)	29.257	(23,9)	38.447	32.753
Beneficio atribuido por acción (euros)	0,20	(18,3)	0,24	0,64
Beneficio atribuido por acción sin singulares (euros) ⁽¹⁾	0,20	(18,3)	0,24	0,85
Valor contable por acción (euros)	8,44	(0,6)	8,49	8,35
Precio/Valor contable (veces)	0,7	(29,3)	1,0	0,8
Ratios relevantes (%)				
ROE (Beneficio atribuido/Fondos propios medios)	9,9		12,8	8,0
ROE sin singulares ⁽¹⁾	9,9		12,8	10,6
ROTE (Beneficio atribuido/Fondos propios medios sin fondo de comercio)	12,6		16,9	10,7
ROTE sin singulares ⁽¹⁾	12,6		16,9	14,3
ROA (Beneficio neto/Activos totales medios)	0,79		0,95	0,61
ROA sin singulares ⁽¹⁾	0,79		0,95	0,79
RORWA (Beneficio neto/Activos medios ponderados por riesgo)	1,43		1,67	1,08
RORWA sin singulares ⁽¹⁾	1,43		1,67	1,40
Ratio de eficiencia	47,5		44,8	48,4
Prima de riesgo	1,22		1,20	1,20
Tasa de mora	4,0		4,1	4,0
Tasa de cobertura	60		61	61
Ratios de capital (%)				
Core capital	10,7		8,9	10,3
Tier I	10,7		9,8	10,3
Ratio BIS	13,2		13,0	12,9
Información adicional				
Número de acciones (millones)	4.903	9,2	4.491	4.903
Número de accionistas	976.922	6,0	921.650	987.277
Número de empleados ⁽²⁾	111.306	2,5	108.594	110.645
Número de oficinas ⁽²⁾	7.466	0,7	7.412	7.457
Número de cajeros automáticos ⁽²⁾	19.007	8,2	17.564	18.794

Nota general: los datos de esta información trimestral no han sido objeto de auditoría. Las cuentas consolidadas del Grupo BBVA han sido elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea y teniendo en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, así como sus sucesivas modificaciones.

(1) En 2011, en el cuarto trimestre, cargo por el deterioro del valor del fondo de comercio en Estados Unidos.

(2) No incluye Garantí.

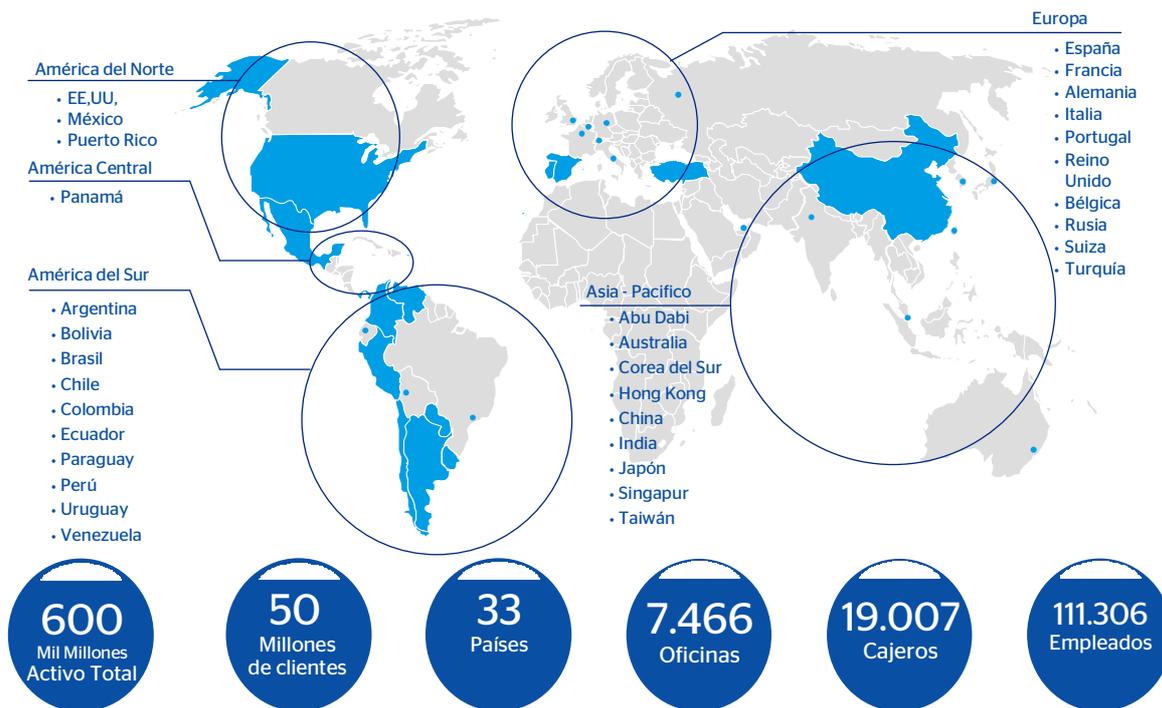
Cuentas de resultados consolidadas: evolución trimestral

(Millones de euros)

	2012		2011		
	1º Trim.	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.
Margen de intereses	3.597	3.485	3.286	3.215	3.175
Comisiones	1.216	1.136	1.143	1.167	1.114
Resultados de operaciones financieras	367	416	(25)	336	752
Dividendos	27	230	50	259	23
Resultados por puesta en equivalencia	193	207	150	123	121
Otros productos y cargas de explotación	47	42	22	62	79
Margen bruto	5.447	5.515	4.627	5.162	5.263
Gastos de explotación	(2.585)	(2.652)	(2.461)	(2.479)	(2.359)
Gastos de personal	(1.379)	(1.404)	(1.325)	(1.306)	(1.276)
Otros gastos generales de administración	(974)	(1.021)	(920)	(964)	(887)
Amortizaciones	(232)	(227)	(216)	(208)	(196)
Margen neto	2.862	2.863	2.166	2.683	2.904
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(1.085)	(1.337)	(904)	(962)	(1.023)
Dotaciones a provisiones	(131)	(182)	(94)	(83)	(150)
Otros resultados	(222)	(1.718)	(166)	(154)	(71)
Beneficio antes de impuestos	1.423	(375)	1.002	1.484	1.659
Impuesto sobre beneficios	(250)	368	(95)	(189)	(369)
Beneficio después de impuestos	1.173	(7)	907	1.295	1.290
Resultado atribuido a la minoría	(168)	(132)	(103)	(106)	(141)
Beneficio atribuido al Grupo	1.005	(139)	804	1.189	1.150
Resultados singulares netos ⁽¹⁾	-	(1.011)	-	-	-
Beneficio atribuido al Grupo (sin singulares)	1.005	872	804	1.189	1.150
Beneficio por acción básico (euros)	0,20	(0,03)	0,17	0,25	0,24
Beneficio por acción básico sin singulares (euros)⁽¹⁾	0,20	0,18	0,17	0,25	0,24

(1) En 2011, en el cuarto trimestre, cargo por el deterioro del valor del fondo de comercio en Estados Unidos.

Acerca de BBVA



BBVA es un grupo financiero global fundado en 1857 con una visión centrada en el cliente. Tiene una posición sólida en España, es la primera entidad financiera de México, y cuenta con franquicias líder en América del Sur y la región del Sunbelt en Estados Unidos. Su negocio diversificado está enfocado a mercados de alto crecimiento y concibe la tecnología como una ventaja competitiva clave. BBVA es uno de los primeros bancos de la eurozona por rentabilidad de los recursos propios (ROE) y eficiencia. La responsabilidad corporativa es inherente a su modelo de negocio, impulsa la inclusión y la educación financieras y apoya la investigación científica y la cultura. BBVA opera con la máxima integridad, visión a largo plazo y mejores prácticas, y está presente en los principales índices de sostenibilidad.