

Resultados 1er semestre 2006

## **BBVA aumenta un 20,2% su beneficio atribuido, hasta 2.179 millones de euros, sin plusvalías extraordinarias**

**El Grupo refuerza su estrategia de crecimiento rentable con la compra de Texas Regional Banc. y State National Banc. y con la transformación de sus redes comerciales en España**

- El beneficio atribuido se eleva a 3.336 millones de euros, un 84% más, al incluir las plusvalías de Repsol, BNL y Banc Internacional d'Andorra
- El Grupo alcanza una rentabilidad sobre recursos propios (ROE) del 35,8%, que sube al 45,2% al incluir las operaciones singulares
- El Grupo intensifica el crecimiento de los ingresos y aumenta el Margen de Explotación un 24,8% (40,9% con la plusvalía de Repsol)
- El ratio de eficiencia con amortizaciones sigue mejorando y se sitúa en el 44,3% (41,4% con la plusvalía de Repsol) frente al 46,4% a junio de 2005
- La tasa de morosidad vuelve a bajar hasta el 0,82% (1,01% un año antes) y la cobertura sube hasta el 275,1% (240,6% a junio de 2005)
- Tras las ventas de BNL y Repsol, el "core capital" sube al 6,0%, el Tier 1 se sitúa en el 7,6% y el ratio BIS en el 11,3%
- Banca Minorista España y Portugal crece a ritmos del 18,9% en créditos y del 8,6% en recursos, con aumentos del 13,2% y el 11% en el margen de explotación y el beneficio atribuido, que se sitúa en 717 millones de euros
- Negocios Mayoristas logra otro trimestre récord y aumenta en el semestre un 29,6% y un 47,9% el margen de explotación y el beneficio atribuido, hasta 623 millones de euros
- México y EE.UU. mantienen fuertes ritmos en créditos (+25,4%) y recursos (+15,5%) y suben el 54,9% y el 43,4% el margen de explotación y el beneficio atribuido, que se sitúa en 825 millones de euros
- América del Sur aumenta un 51,1% su margen de explotación y el 37,5% el beneficio atribuido, hasta 281 millones de euros

BBVA mantuvo en el segundo trimestre un fuerte ritmo de crecimiento de los ingresos, la actividad y los márgenes más recurrentes, y alcanzó en el conjunto del semestre un beneficio atribuido de 2.179 millones de euros, superior en un 20,2% al de igual periodo de 2005. El Grupo, de esta forma, intensificó su estrategia de crecimiento rentable con mejoras importantes en todos los márgenes hasta lograr un aumento del 24,8% en el Margen de Explotación. Al sumar las plusvalías obtenidas por las ventas de Repsol, BNL y Banc Internacional d'Andorra, el beneficio atribuido sube a 3.336 millones de euros, con un aumento del 84%.

BBVA volvió, además, a reforzar sus fundamentales: el beneficio por acción (BPA) crece un 20,2% (sin singulares); la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) se sitúa en el 35,8% (45,2% con plusvalías); la eficiencia mejora del 46,4% al 44,3% (41,4% con Repsol), y la morosidad baja del 1,01% al 0,82% con una cobertura del 275,1% (240,6% a junio de 2005). Todo ello le sitúa a la cabeza de la gran banca internacional por rentabilidad, eficiencia y perfil de riesgo. El Grupo anunció en junio la compra de dos bancos en EE.UU. (Texas Regional y State National) y, más recientemente, una profunda transformación de sus redes comerciales en España.

Los resultados de la primera mitad de 2006 muestran la capacidad de BBVA de generar ingresos y beneficios de forma recurrente y por encima de la media del sector, su fuerte compromiso con la mejora continua de eficiencia y con el control del riesgo, su disciplina de capital y una rentabilidad sobre recursos propios que lidera la banca europea.

La acertada estrategia del Grupo en materia de adquisiciones en los últimos años se reforzó recientemente con el anuncio de la compra de dos nuevas franquicias en Texas, uno de los mercados bancarios de mayor crecimiento de EE.UU.

BBVA anunció en junio la compra de Texas Regional y State National por 2.644 millones de dólares (2.099 millones de euros), unas operaciones que financiará con recursos internos del Grupo obtenidos en las ventas de Repsol y BNL. Estas compras, junto a Laredo National Bank, adquirido en 2005, le sitúan como uno de los primeros bancos de Texas.

Con estas operaciones, cuyo cierre está previsto entre finales de este año y principios de 2007, BBVA completa su estrategia bancaria en Texas, y complementa el resto de negocios que conforman su franquicia en EE.UU., que incluye Bancomer Transfer Services (BTS), BBVA Bancomer USA en California, BBVA Puerto Rico y BBVA Finanzia USA.

Por otro lado, BBVA anunció recientemente el primer paso de su Plan de Transformación, anunciado en la pasada Junta de Accionistas, al poner en marcha un plan para renovar sus redes comerciales en España, con un triple objetivo: acercar más al cliente la toma de decisiones, simplificar más las estructuras intermedias y centrales y fortalecer la gestión comercial.

En el segundo trimestre de 2006, el Grupo BBVA ha obtenido un nivel de beneficio récord, incluso si se excluyen determinadas operaciones singulares que se han registrado en el mismo, ya que el dinamismo comercial que han seguido mostrando todas las áreas de

negocio ha permitido mantener una elevada generación de ingresos recurrentes, así como nuevas mejoras en los niveles de eficiencia, rentabilidad y calidad del riesgo.

Se detallan a continuación los aspectos más relevantes de la estrategia y la evolución financiera del Grupo en el segundo trimestre y en el conjunto del primer semestre:

- En el segundo trimestre de 2006, se ha obtenido un beneficio atribuido de 2.316 millones de euros. Si se excluyen del mismo, por su carácter singular, las plusvalías de BNL, Repsol y Andorra y el coste fiscal extraordinario (1.157 millones), el beneficio es de 1.159 millones de euros, un 16,1% más que los 998 millones del segundo trimestre de 2005, y con nuevos máximos históricos trimestrales en todos los principales márgenes de la cuenta de resultados y el beneficio.
- En el acumulado del primer semestre, el beneficio atribuido asciende a 3.336 millones de euros, y excluyendo los resultados singulares del segundo trimestre, a 2.179 millones, con un aumento del 20,2% sobre los 1.813 millones del primer semestre de 2005. El beneficio por acción se sitúa en 0,98 euros (0,64 euros sin singulares), frente a 0,53 euros en el mismo período de 2005, mientras que el ROE se eleva al 45,2% (35,8% sin los resultados singulares), frente al 36,0% en el primer semestre de 2005.
- El margen de explotación sigue mostrando una sólida evolución, alcanzando 4.575 millones de euros en el semestre, con un crecimiento interanual del 40,9%, y si se excluyen las plusvalías de la venta de Repsol el aumento es del 24,8% (21,9% a tipos de cambio constantes).
- Ello es fruto del aumento de los ingresos: el margen ordinario crece un 28,9%, o un 20,4% sin las plusvalías de Repsol, con incrementos en todas las rúbricas, destacando el 19,7% del margen de intermediación (apoyado en los mayores volúmenes y en el buen comportamiento de los diferenciales) y el 18,1% de las comisiones y seguros.
- Los gastos de explotación aumentan en una proporción inferior, un 14,3% incluidas las amortizaciones (11,6% a tipos de cambio constantes).
- De esta forma, el ratio de eficiencia con amortizaciones mejora hasta el 41,4% (44,3% sin la plusvalía de Repsol), frente al 46,4% del primer semestre de 2005, con avances generalizados en todas las áreas de negocio.
- La reducción de los riesgos dudosos, combinada con el mayor volumen de inversión crediticia, determina una nueva mejora de la tasa de morosidad, que se reduce al 0,82% al 30-6-06 (1,01% un año antes) y, junto con el aumento de las dotaciones a saneamiento crediticio de carácter genérico, ligadas al crecimiento de la actividad, amplía la tasa de cobertura hasta el 275,1% (240,6% al 30-6-05). Es de destacar que los fondos de cobertura de carácter genérico alcanzan un saldo de 4.305 millones de euros, frente a 3.445 millones al 30-6-05.

- La materialización de las ventas de BNL y Repsol ha elevado el core capital del Grupo al cierre de junio hasta el 6,0% (5,6% al 31-3-06). El Tier I se sitúa en el 7,6% y el ratio Bis en el 11,3%.
- El 10 de julio se ha distribuido el primer dividendo a cuenta del ejercicio 2006, por un importe de 0,132 euros por acción, que supone un incremento del 15% respecto del primer dividendo a cuenta de los resultados de 2005.
- Banca Minorista España y Portugal mantiene crecimientos interanuales del 18,9% en créditos y del 8,6% en recursos, sigue mejorando los diferenciales y aumenta un 12,8% los ingresos por comisiones y seguros, lo que se traduce en incrementos del 9,6% en el margen ordinario y, con la moderación de los gastos, del 13,2% en el margen de explotación y del 11,0% en el beneficio atribuido, que se eleva a 717 millones de euros en el semestre.
- La fortaleza de la franquicia de Negocios Mayoristas se muestra de nuevo en un segundo trimestre récord en margen ordinario, margen de explotación y beneficio atribuido. En el conjunto del primer semestre, el margen ordinario aumenta un 25,5%, el margen de explotación un 29,6% y el beneficio atribuido alcanza 623 millones de euros (+47,9%).
- El área de México y Estados Unidos sigue manteniendo fuertes incrementos interanuales de actividad (+25,4% en créditos y +15,5% en recursos en moneda local) que se trasladan a los ingresos: el margen de intermediación crece un 29,6% a tipos constantes, las comisiones y seguros un 23,0% y el margen ordinario un 30,2%, muy por encima de la evolución de los gastos, con lo que el margen de explotación aumenta un 45,8% (+54,9% a tipos de cambio corrientes) y el beneficio atribuido un 35,0% hasta 825 millones de euros (+43,4% a tipos de cambio corrientes).
- También en América del Sur los mayores volúmenes (los créditos crecen un 29,5% y los recursos un 19,0% a tipos de cambio constantes) se traducen en mayores ingresos: el margen de intermediación aumenta un 25,9%, las comisiones y seguros un 15,2% y, junto con los altos resultados de operaciones financieras, impulsan el incremento del margen de explotación hasta el 45,1% (+51,1% a tipos de cambio corrientes) y el del beneficio atribuido hasta el 33,4% (+37,5% en euros), alcanzando 281 millones de euros.

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

	30-06-06	30-06-06 sin singulares <sup>(1)</sup>	Δ% <sup>(2)</sup>	30-06-05	31-12-05
<b>BALANCE (millones de euros)</b>					
Activo total	390.235		4,1	374.856	392.389
Créditos a la clientela (bruto)	236.156		17,9	200.244	222.413
Recursos de clientes en balance	261.868		8,9	240.574	259.200
Otros recursos de clientes	130.332		(2,7)	134.004	142.707
Total recursos de clientes	392.200		4,7	374.578	401.907
Patrimonio neto	17.528		13,2	15.483	17.302
Fondos propios	15.222		30,7	11.650	13.036
<b>CUENTA DE RESULTADOS (millones de euros)</b>					
Margen de intermediación	4.050	4.050	19,7	3.383	7.208
Margen básico	6.567	6.567	19,3	5.505	11.756
Margen ordinario	7.924	7.401	20,4	6.145	13.024
Margen de explotación	4.575	4.052	24,8	3.246	6.823
Beneficio antes de impuestos	4.475	3.201	17,5	2.724	5.592
Beneficio atribuido al Grupo	3.336	2.179	20,2	1.813	3.806
<b>DATOS POR ACCIÓN Y VALOR DE MERCADO</b>					
Cotización	16,08		26,0	12,76	15,08
Valor de mercado (millones de euros)	54.525		26,0	43.267	51.134
Beneficio atribuido al Grupo	0,98	0,64	20,2	0,53	1,12
Valor contable	4,49		30,7	3,44	3,84
PER (Precio/Beneficio; veces) <sup>(3)</sup>	12,1		6,3	11,4	13,4
P/VC (Precio/Valor contable; veces)	3,6		(3,6)	3,7	3,9
<b>RATIOS RELEVANTES (%)</b>					
Margen de explotación/ATM	2,37	2,10		1,87	1,87
ROE (B° atribuido/Fondos propios medios)	45,2	35,8		36,0	37,0
ROA (B° neto/Activos totales medios)	1,50	1,20		1,11	1,12
RORWA (B° neto/Activos medios ponderados por riesgo)	2,57	2,06		1,94	1,91
Ratio de eficiencia	38,5	41,2		43,0	43,2
Ratio de eficiencia con amortizaciones	41,4	44,3		46,4	46,7
Tasa de morosidad	0,82	0,82		1,01	0,94
Tasa de cobertura	275,1	275,1		240,6	252,5
<b>RATIOS DE CAPITAL (NORMATIVA BIS) (%)</b>					
Total	11,3			12,2	12,0
Core capital	6,0			5,8	5,6
TIER I	7,6			7,6	7,5
<b>INFORMACIÓN ADICIONAL</b>					
Número de acciones (millones)	3.391			3.391	3.391
Número de accionistas	926.768			1.042.616	984.891
Número de empleados	95.464			91.237	94.681
. España	31.507			31.212	31.154
. América <sup>(4)</sup>	62.241			58.067	61.604
. Resto del mundo	1.716			1.958	1.923
Número de oficinas	7.491			7.113	7.410
. España	3.635			3.448	3.578
. América <sup>(4)</sup>	3.702			3.492	3.658
. Resto del mundo	154			173	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) Plusvalías de BNL, Repsol y Andorra y el coste fiscal extraordinario en el segundo trimestre de 2006.

(2) Las variaciones porcentuales en cuenta de resultados y beneficio por acción, sin los resultados de operaciones singulares del segundo trimestre de 2006.

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

(4) 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> Sem. 06	1 <sup>er</sup> Sem. 06 sin singulares <sup>(1)</sup>	□% sin singulares <sup>(1)</sup>	1 <sup>er</sup> Sem. 05	Promemoria: □% a tipo de cambio constante sin singulares <sup>(1)</sup>
Margen de intermediación sin dividendos	3.861	3.861	19,2	3.240	15,9
Dividendos	189	189	32,6	142	32,6
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>4.050</b>	<b>4.050</b>	<b>19,7</b>	<b>3.383</b>	<b>16,6</b>
Resultados por puesta en equivalencia	70	70	37,6	51	37,9
Comisiones netas	2.150	2.150	16,0	1.853	12,8
Actividad de seguros	297	297	35,6	219	34,3
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>6.567</b>	<b>6.567</b>	<b>19,3</b>	<b>5.505</b>	<b>16,2</b>
Resultados de operaciones financieras	1.356	834	30,3	640	29,5
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>7.924</b>	<b>7.401</b>	<b>20,4</b>	<b>6.145</b>	<b>17,5</b>
Ventas netas de servicios no financieros	75	75	11,1	68	11,2
Gastos de personal	(1.952)	(1.952)	14,2	(1.710)	11,9
Otros gastos generales de administración	(1.161)	(1.161)	14,8	(1.011)	11,6
Amortizaciones	(232)	(232)	12,6	(206)	9,8
Otros productos y cargas de explotación	(78)	(78)	99,3	(39)	82,3
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>4.575</b>	<b>4.052</b>	<b>24,8</b>	<b>3.246</b>	<b>21,9</b>
Pérdidas por deterioro de activos	(655)	(655)	101,8	(325)	96,8
. Saneamientos crediticios	(650)	(650)	113,5	(304)	108,6
. Otros saneamientos	(5)	(5)	(74,4)	(20)	(75,7)
Dotaciones a provisiones	(342)	(342)	34,7	(254)	32,6
Otras ganancias y pérdidas	898	146	157,9	57	163,3
. Por venta de participaciones	889	138	n.s.	16	n.s.
. Otros conceptos	9	9	(78,7)	41	(78,1)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>4.475</b>	<b>3.201</b>	<b>17,5</b>	<b>2.724</b>	<b>14,8</b>
Impuesto sobre beneficios	(1.007)	(890)	12,9	(788)	10,3
<b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>	<b>3.469</b>	<b>2.312</b>	<b>19,4</b>	<b>1.936</b>	<b>16,6</b>
Resultado atribuido a la minoría	(132)	(132)	7,8	(123)	4,7
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>3.336</b>	<b>2.179</b>	<b>20,2</b>	<b>1.813</b>	<b>17,5</b>

(1) Plusvalías de BNL, Repsol y Andorra y el coste fiscal extraordinario en el segundo trimestre de 2006.