

Resultados 2007

# **BBVA aumenta un 29,4% su beneficio atribuido, hasta 6.126 millones de euros**

**La fortaleza de los resultados permite proponer un aumento del 15,1%, hasta 0,733 euros por acción, del dividendo total con cargo a 2007**

**El Grupo afronta 2008 en un favorable punto de partida para marcar diferencias debido a su gran capacidad de generar resultados recurrentes, su excelente gestión del riesgo y un exitoso modelo de negocio**

- El beneficio atribuido sin singulares crece un 18% (un 22,8% a tipos de cambio constantes), hasta 5.403 millones de euros, el beneficio por acción (BPA) un 11,6% y la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) se sitúa en el 30,2% (34,2% con singulares)
- El Margen de Explotación sin singulares crece un 16% (un 21,0% a tipos de cambio constantes) debido al impulso del Margen de Intermediación, que aumenta un 16,7% gracias al fuerte ritmo de actividad
- La eficiencia sigue mejorando y se sitúa en el 42,4% (43,2% con Compass), frente al 44% de un año antes
- La tasa de mora se mantiene en niveles bajos, del 0,89%, ligeramente por encima del mínimo histórico del 0,83% a finales de 2006, con una tasa de cobertura del 224,8%
- España y Portugal cierra el mejor ejercicio de su historia con un crecimiento del 18,8% en el Margen de Explotación y del 24,9%, hasta 2.397 millones de euros, en el beneficio atribuido
- Negocios Globales aumenta un 18,8% su Margen de Explotación y el 5,4% su beneficio atribuido, hasta 909 millones de euros
- México y EE.UU. aumentan en moneda constante un 28,5% su Margen de Explotación y un 28,4% el beneficio atribuido, hasta 2.084 millones de euros
- América del Sur incrementa un 33,3% su Margen de Explotación a tipos constantes y un 29,3% su beneficio atribuido, que se sitúa en 623 millones de euros

**BBVA anunció hoy un beneficio de 6.126 millones de euros en 2007, un 29,4% superior al del año anterior, lo que permite proponer un aumento del 15,1% del dividendo total con cargo al pasado ejercicio, hasta 0,733 euros por acción. BBVA registró en 2007 un aumento del 16% en el Margen de Explotación, debido al impulso de los ingresos y a la positiva gestión de los precios. Todas las áreas de negocio tuvieron crecimientos superiores al 17% en su Margen de Explotación y el Grupo avanzó en el Plan Asia, con el acuerdo con CITIC Group, y en EE.UU., con la adquisición de Compass.**

**BBVA volvió a mejorar en 2007 la eficiencia hasta el 42,4% (43,2% si se incluye a Compass) frente al 44% de 2006 y mantuvo una elevada calidad crediticia, con sólo un ligero aumento de la morosidad, hasta el 0,89% desde el mínimo histórico del 0,83% un año antes, con una cobertura del 224,8%. La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) se situó en el 30,2%, a la cabeza de la banca europea. De esta forma, BBVA inicia 2008 en una posición de fortaleza para marcar diferencias debido a su gran capacidad para generar resultados recurrentes, a su excelente gestión de los riesgos y a un exitoso modelo de negocio.**

En 2007, año especialmente complejo para el sector financiero internacional, BBVA ha continuado la senda de crecimiento de los últimos ejercicios, volviendo a demostrar su capacidad de anticipación y de gestión, tanto comercial como de los diferentes riesgos inherentes a su actividad, que le permite obtener resultados de forma recurrente.

El Grupo ha mantenido sus sólidos fundamentales y al cierre de 2007 BBVA se sitúa a la cabeza de la banca europea en términos de Rentabilidad sobre recursos propios (ROE), eficiencia y gestión del riesgo, tanto por su reducida tasa de mora como por su alta cobertura. Además, la estrategia de anticipación del Grupo en la gestión activa del balance le sitúa en una fuerte posición de liquidez, de forma que BBVA podría permanecer fuera de los mercados de capitales hasta bien entrado 2009.

Esta capacidad de anticipación y de gestión permite proponer nuevamente un importante aumento del dividendo total con cargo a 2007, que crecerá un 15,1% hasta los 0,733 euros por acción. BBVA mantiene así su política de crecimiento de dividendos, tal y como ya anunció en el Investor Day celebrado los pasados 15 y 16 de noviembre.

La intensa actividad comercial de cada una de las unidades del Grupo ha llevado, una vez más, a incrementar los volúmenes de negocio y aumentar los ingresos, soporte del margen de explotación y del beneficio atribuido. Asimismo, se ha logrado una nueva mejora de la eficiencia y se han mantenido altos niveles de rentabilidad, así como una elevada calidad de la cartera crediticia, con una tasa de morosidad que continúa en niveles bajos y con una alta cobertura, y todo ello dentro de una holgada situación patrimonial y de liquidez.

En cuanto la evolución de los distintos negocios, destaca las importantes mejoras durante el pasado año en todas las áreas: **España y Portugal** logró el mejor ejercicio de la historia, con un aumento del beneficio atribuido del 24,9%; **Negocios Globales** se apalancó en su franquicia de clientes para hacer frente a las turbulencias de los mercados y aumentó un 18,8% su Margen de Explotación; **México y EE.UU.** volvió a registrar un fuerte aumento de actividad y una clara mejora de la eficiencia, con incrementos superiores al 28% tanto en el Margen de Explotación como en el beneficio atribuido en moneda local, y **América del Sur**

logró un excelente ejercicio al aumentar en moneda local un 33,3% su Margen de Explotación y el 29,3% el beneficio atribuido.

BBVA, en suma, concluye 2007 e inicia 2008 con una situación de fortaleza, sobre la base de un exitoso modelo de negocio, su capacidad de generación de resultados recurrentes y una excelente gestión del riesgo.

Se exponen a continuación los hitos más representativos de la evolución del Grupo en el cuarto trimestre y en el conjunto del año:

- El beneficio atribuido alcanza en el cuarto trimestre 1.370 millones de euros, lo que hace que el beneficio del Grupo en el conjunto del ejercicio 2007 se sitúe en 6.126 millones, importe que supone un aumento del 29,4% respecto de los 4.736 millones obtenidos en 2006 (34,4% a tipo de cambio constante).
- Estas cifras incluyen una serie de resultados de carácter singular: en 2007, un total de 724 millones de euros, por las plusvalías obtenidas en la venta de la participación en Iberdrola y en la venta de inmuebles dentro del proyecto del nuevo Centro Corporativo, menos el cargo por las aportaciones a la Fundación BBVA para las Microfinanzas y las dotaciones por prejubilaciones ligadas al Plan de Transformación anunciado en el Investor Day; en 2006, 156 millones de euros, por las plusvalías derivadas de la venta de las participaciones en BNL, Repsol y Andorra, menos las dotaciones extraordinarias por prejubilaciones y por cambio de la normativa del impuesto de sociedades. Todos los comentarios que siguen se realizan excluyendo estas operaciones singulares, salvo que se indique lo contrario, por ser más representativos de la evolución del Grupo.
- De esta forma, el beneficio atribuido sin singulares en el ejercicio 2007 es de 5.403 millones de euros y crece un 18,0% sobre los 4.580 millones del año anterior (22,8% sin efecto tipo de cambio).
- El beneficio por acción aumenta en menor medida, un 11,6% hasta 1,50 euros, debido a las ampliaciones de capital llevadas a cabo en noviembre de 2006 y septiembre de 2007, que también afectan a la evolución del ROE, que se sitúa en el 30,2% (36,4% en 2006). Por su parte, el ROA se mantiene estable, en el 1,23% (1,22% en 2006). Incluyendo los resultados singulares, el beneficio por acción es de 1,70 euros, el ROE alcanza el 34,2% y el ROA el 1,39%.
- Los resultados del Grupo se caracterizan por su elevada calidad, ya que se apoyan en el crecimiento del margen de explotación, que aumenta un 16,0% hasta 9.698 millones de euros, que a tipos de cambio constantes es un 21,0%. A su vez, este margen se sustenta en los crecientes volúmenes de negocio y en la mejora de los diferenciales, que permiten el incremento del margen de intermediación en un 16,7% interanual y, añadiendo el resto de ingresos, el del margen ordinario en un 13,9%.
- El ratio de eficiencia mejora de nuevo, situándose en el 43,2% (42,4% sin Compass), frente al 44,0% del ejercicio anterior, ya que los gastos aumentan a una tasa inferior a la de los ingresos.

- Los saneamientos crediticios siguen incluyendo dotaciones genéricas ligadas al crecimiento de la inversión. Asimismo, el Grupo BBVA no ha tenido que realizar ningún saneamiento de activos derivado de la inestabilidad de los mercados financieros.
- El crecimiento de los créditos a clientes ha sido compatible con el mantenimiento de una tasa de mora en niveles bajos, un 0,89% al cierre de 2007, ligeramente superior al 0,83% del 31-12-06, que supuso un mínimo histórico. Asimismo, la tasa de cobertura sigue siendo muy alta, un 224,8%, con unos fondos de cobertura de 7.662 millones de euros, de los que 5.660 millones son fondos genéricos.
- El día 10 de enero se distribuyó el tercer dividendo a cuenta del ejercicio 2007, por un importe bruto igual al pagado en julio y en octubre, es decir, 0,152 euros por acción, lo que supone un incremento del 15,2% sobre los respectivos dividendos a cuenta del ejercicio 2006.
- En cuanto a la base de capital, a 31-12-07 el core capital se sitúa en el 5,3%, el Tier I en el 6,8% y el ratio BIS en el 10,7%.
- Adicionalmente, el Grupo cuenta al cierre de 2007 con unas plusvalías latentes de 5.527 millones de euros en sus carteras de participaciones, superiores en 877 millones a las existentes un año antes, a pesar de las ventas que se han producido durante el año, entre las que destaca la de Iberdrola.
- España y Portugal ha completado su mejor ejercicio de los últimos años. Los mayores volúmenes de negocio, especialmente en los créditos (+11,5% interanual), junto con la mejora de los diferenciales, hacen que el margen de intermediación se incremente un 14,6%. Además, el resto de los ingresos crece un 7,8% y los gastos un 2,8% (0,5% en las redes en España), con lo que avanzan la eficiencia, el margen de explotación (+18,8%) y el beneficio atribuido, que se eleva a 2.397 millones de euros, un 24,9% más que en 2006.
- Negocios Globales ha mostrado su capacidad de generar ingresos recurrentes, incluso en un entorno complejo, gracias a su modelo de negocio, que se basa fundamentalmente en la operativa con clientes. De esta forma, el margen ordinario crece un 20,8% interanual, el margen de explotación un 18,8% y los créditos y los recursos de clientes por encima del 20%. Los menores resultados en la rúbrica de venta de participaciones limitan el incremento del beneficio atribuido al 5,4%, hasta alcanzar 909 millones de euros.
- En México y Estados Unidos se han producido importantes aumentos de actividad en el año: los créditos han crecido un 22,9% y los recursos un 10,5%, en moneda local y a perímetro constante (sin tener en cuenta la incorporación de Compass y State National Bank). Este hecho, junto con el mantenimiento de los diferenciales, impulsa el margen de intermediación, que es el principal soporte del margen de explotación, que aumenta un 28,5%, y del beneficio atribuido, que asciende a 2.084 millones de euros, con un crecimiento en 2007 del 28,4% a tipo de cambio constante.

- En América del Sur, los crecimientos de créditos y recursos (33,5% y 18,8% interanual, respectivamente, en moneda local) se trasladan al margen de intermediación, que crece un 33,2%. Ello, junto con el aumento de ingresos por comisiones y seguros, permite alcanzar incrementos interanuales, a tipos de cambio constantes, del 33,3% en el margen de explotación y del 29,3% en el beneficio atribuido, que se sitúa en 623 millones de euros.
- En el mes de diciembre BBVA ha dado un paso más en su Plan de Transformación en España, integrando en siete únicas direcciones territoriales las redes de banca de particulares y de empresas, corporaciones e instituciones. Esta medida supone un avance en el proyecto lanzado en julio de 2006 para simplificar la organización y fortalecer la gestión comercial.
- Asimismo, en el cuarto trimestre ha continuado el proceso de integración funcional de las unidades de negocio de los distintos bancos en Estados Unidos, y se ha establecido un ambicioso calendario para la integración jurídica y operativa de las cuatro entidades en el año 2008.

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

	31-12-07	□%	31-12-06	Sin resultados de operaciones singulares <sup>(1)</sup>		
				31-12-07	□%	31-12-06
<b>BALANCE (millones de euros)</b>						
Activo total	502.204	21,9	411.916			
Créditos a la clientela (bruto)	317.998	20,9	262.969			
Recursos de clientes en balance	334.844	18,1	283.645			
Otros recursos de clientes	150.777	6,1	142.064			
Total recursos de clientes	485.621	14,1	425.709			
Patrimonio neto	27.943	25,2	22.318			
Fondos propios	24.811	36,3	18.210			
<b>CUENTA DE RESULTADOS (millones de euros)</b>						
Margen de intermediación	9.769	16,7	8.374	9.769	16,7	8.374
Margen básico	15.463	13,1	13.667	15.463	13,1	13.667
Margen ordinario	18.133	15,5	15.701	17.286	13,9	15.178
Margen de explotación	10.545	18,7	8.883	9.698	16,0	8.360
Beneficio antes de impuestos	8.495	20,8	7.030	7.675	17,5	6.533
Beneficio atribuido al Grupo	6.126	29,4	4.736	5.403	18,0	4.580
<b>DATOS POR ACCIÓN Y VALOR DE MERCADO</b>						
Cotización (euros)	16,76	(8,1)	18,24			
Valor de mercado (millones de euros)	62.816	(3,0)	64.788			
Beneficio atribuido por acción (euros)	1,70	22,4	1,39	1,50	11,6	1,35
Valor contable (euros)	6,62	29,1	5,13			
PER (Precio/Beneficio; veces)	10,3		13,7			
P/VC (Precio/Valor contable; veces)	2,5		3,6			
<b>RATIOS RELEVANTES (%)</b>						
Margen de explotación/ATM	2,28		2,24	2,10		2,11
ROE (B° atribuido/Fondos propios medios)	34,2		37,6	30,2		36,4
ROA (B° neto/Activos totales medios)	1,39		1,26	1,23		1,22
RORWA (B° neto/Activos medios ponderados por riesgo)	2,29		2,12	2,03		2,05
Ratio de eficiencia	38,1		39,6	39,9		40,9
Ratio de eficiencia con amortizaciones	41,3		42,6	43,2		44,0
Tasa de morosidad	0,89		0,83			
Tasa de cobertura	224,8		272,8			
<b>RATIOS DE CAPITAL (NORMATIVA BIS) (%)</b>						
Total	10,7		12,0			
Core capital	5,3		6,2			
TIER I	6,8		7,8			
<b>INFORMACIÓN ADICIONAL</b>						
Número de acciones (millones)	3.748		3.552			
Número de accionistas	889.734		864.226			
Número de empleados	111.913		98.553			
. España	31.106		30.582			
. América	78.805		66.146			
. Resto del mundo	2.002		1.825			
Número de oficinas	8.028		7.499			
. España	3.595		3.635			
. América	4.291		3.742			
. Resto del mundo	142		122			

**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) 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. En 2006, Plusvalías de BNL, Repsol y Andorra y dotaciones extraordinarias por prejubilaciones e impuesto de sociedades en el segundo y cuarto trimestres.



## Cuentas de resultados consolidadas

(Millones de euros)

				Sin resultados de operaciones singulares <sup>(1)</sup>			
	2007	η%	2006	2007	η%	η% a tipo de cambio constante	2006
Margen de intermediación sin dividendos	9.422	17,8	7.995	9.422	17,8	23,5	7.995
Dividendos	348	(8,4)	379	348	(8,4)	(8,3)	379
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>9.769</b>	<b>16,7</b>	<b>8.374</b>	<b>9.769</b>	<b>16,7</b>	<b>22,0</b>	<b>8.374</b>
Resultados por puesta en equivalencia	242	(21,5)	308	242	(21,5)	(21,6)	308
Comisiones netas	4.723	9,0	4.335	4.723	9,0	13,3	4.335
Actividad de seguros	729	12,0	650	729	12,0	16,5	650
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>15.463</b>	<b>13,1</b>	<b>13.667</b>	<b>15.463</b>	<b>13,1</b>	<b>17,9</b>	<b>13.667</b>
Resultados de operaciones financieras	2.670	31,3	2.034	1.823	20,7	23,9	1.511
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>18.133</b>	<b>15,5</b>	<b>15.701</b>	<b>17.286</b>	<b>13,9</b>	<b>18,5</b>	<b>15.178</b>
Ventas netas de servicios no financieros	188	43,0	131	188	43,0	42,6	131
Gastos de personal	(4.335)	8,7	(3.989)	(4.335)	8,7	12,0	(3.989)
Otros gastos generales de administración	(2.718)	16,1	(2.342)	(2.718)	16,1	21,4	(2.342)
Amortizaciones	(577)	22,2	(472)	(577)	22,2	26,2	(472)
Otros productos y cargas de explotación	(146)	0,1	(146)	(146)	0,1	8,7	(146)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>10.545</b>	<b>18,7</b>	<b>8.883</b>	<b>9.698</b>	<b>16,0</b>	<b>21,0</b>	<b>8.360</b>
Pérdidas por deterioro de activos	(1.938)	28,9	(1.504)	(1.938)	28,9	34,9	(1.504)
. Saneamientos crediticios	(1.902)	28,8	(1.477)	(1.902)	28,8	34,8	(1.477)
. Otros saneamientos	(36)	32,7	(27)	(36)	32,7	40,1	(27)
Dotaciones a provisiones	(210)	(84,3)	(1.338)	(110)	(80,4)	(80,0)	(561)
Otras ganancias y pérdidas	98	(90,1)	989	25	(89,6)	(89,4)	238
. Por venta de participaciones	11	(98,8)	934	11	(94,0)	(93,9)	183
. Otros conceptos	87	58,8	55	14	(74,6)	(74,1)	55
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>8.495</b>	<b>20,8</b>	<b>7.030</b>	<b>7.675</b>	<b>17,5</b>	<b>22,6</b>	<b>6.533</b>
Impuesto sobre beneficios	(2.080)	1,0	(2.059)	(1.983)	15,4	21,0	(1.718)
<b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>	<b>6.415</b>	<b>29,0</b>	<b>4.971</b>	<b>5.691</b>	<b>18,2</b>	<b>23,2</b>	<b>4.815</b>
Resultado atribuido a la minoría	(289)	22,8	(235)	(289)	22,8	31,2	(235)
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>6.126</b>	<b>29,4</b>	<b>4.736</b>	<b>5.403</b>	<b>18,0</b>	<b>22,8</b>	<b>4.580</b>
<b>CÁLCULO DEL BENEFICIO POR ACCIÓN</b>							
Promedio de acciones ordinarias en circulación (millones)	3.594	5,7	3.401	3.594	5,7		3.401
Beneficio por acción básico (euros)	1,70	22,4	1,39	1,50	11,6		1,35
Beneficio por acción diluido (euros)	1,70	22,4	1,39	1,50	11,6		1,35

(1) 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. En 2006, Plusvalías de BNL, Repsol y Andorra y dotaciones extraordinarias por prejubilaciones e impuesto de sociedades en el segundo y cuarto trimestres.