

NOTA DE PRENSA**30-10-2002****Resultados Enero-Septiembre 2002****BBVA ALCANZA UN BENEFICIO ATRIBUIDO DE
1.655 MILLONES DE EUROS, UN 8,9% MENOS**

**EL GRUPO MANTIENE EL AVANCE DE LOS RESULTADOS MÁS
RECURRENTES, LOGRA MEJORAS ADICIONALES DE LA EFICIENCIA Y
REFUERZA SUS RATIOS DE CAPITAL**

- ~~EE~~ La eficiencia del Grupo mejora en 3,5 puntos, desde el 50,3% hasta el 46,8%
- ~~EE~~ El Margen de Explotación aumenta el 2%, un crecimiento que sería del 10,5% sin Argentina y a tipos de cambio constantes
- ~~EE~~ Los saneamientos totales crecen un 7,1%, con un incremento del 40% en el saneamiento crediticio
- ~~EE~~ La inversión crediticia crece un 7,3% y los recursos gestionados de clientes el 3,7%, excluida Argentina y a tipos de cambio constantes
- ~~EE~~ El negocio doméstico sigue mostrando dinamismo, con aumentos del 10% en inversión crediticia y del 6% en el pasivo transaccional
- ~~EE~~ La tasa de morosidad del Grupo se mantiene bajo control en el 1,76% (excluida Argentina) y en el 0,89% en el negocio doméstico
- ~~EE~~ El ratio BIS sube al 12,6%, el TIER 1 al 8,5% y el "Core capital" al 6%

PRINCIPALES ACONTECIMIENTOS DEL TRIMESTRE

- ~~EE~~ Presentación del Código de Gobierno Corporativo en la Bolsa de Nueva York e incorporación al Consejo de Richard C. Breeden, el primero consejero internacional de BBVA
- ~~EE~~ Fitch-Ibca confirma el "rating" del Grupo, con perspectiva estable
- ~~EE~~ Lanzamiento de Servicios Financieros Personales, el nuevo modelo de Banca de Particulares que supone el paso de la segmentación de redes a la personalización del servicio a los clientes

BBVA alcanzó un beneficio atribuido de 1.655 millones de euros hasta septiembre, lo que supone un descenso del 8,9%, en línea con la evolución registrada hasta junio y con la previsión para todo el año. En un entorno de desaceleración y volatilidad de los mercados, BBVA ha logrado una cuenta de resultados de calidad. El Grupo mantiene una evolución positiva de sus resultados más recurrentes, con un alza del 2% en su Margen de Explotación, que habría sido del 10,5% sin Argentina y a tipos de cambio constantes.

BBVA mejora en 3,5 puntos su eficiencia, que pasa del 50,3% al 46,8% y fortalece sus ratios de capital, al subir el ratio BIS al 12,6%, el TIER 1 al 8,5% y el "Core Capital" al 6%. La morosidad se mantiene bajo control, con tasas del 1,76% en el Grupo (sin Argentina) y del 0,89% en el negocio doméstico. La actividad crediticia y de captación de recursos de clientes mantiene la positiva evolución y registra incrementos del 7,3% y el 3,7%, respectivamente, si se excluye Argentina y a tipos de cambio constantes.

Durante los nueve primeros meses de 2002, BBVA ha ajustado la evolución de la cuenta de resultados a un entorno caracterizado por la ralentización de la economía mundial, un clima de elevada incertidumbre, la caída de los mercados y, como consecuencia de ello, la importante depreciación de algunas monedas de América Latina, que impacta en la traslación a euros de los resultados de la región. En sentido contrario, la depreciación de las divisas reduce la exposición del Grupo a América, tanto en resultado como en balance.

En este contexto, el Grupo logra mantener el crecimiento de los resultados más recurrentes y avances adicionales en la eficiencia. Los menores resultados por puesta en equivalencia y plusvalías realizadas, junto a las mayores dotaciones para saneamientos -que crecen un 7,1% y casi un 40% en los saneamientos crediticios-, dan como resultado un descenso del 8,9% en el beneficio atribuido.

Al término de septiembre, BBVA mantiene en el 17,2% su rentabilidad sobre recursos propios (ROE), igual cifra que a junio de este año, que compara favorablemente en Europa. Su beneficio por acción (BPA) tiene idéntico comportamiento que el beneficio atribuido y desciende el 8,9%.

Resultados recurrentes

El Margen de Explotación, principal indicador de la evolución del negocio más recurrente, muestra un crecimiento del 2%, que sería del 5,7% si se atiende a la cuenta de resultados con Argentina por puesta en equivalencia. El Margen de Explotación, sin dividendos ni resultados por operaciones financieras (ROF), partidas con una evolución más irregular en el año, sube un 7,6%. Sin el efecto tipo de cambio y sin Argentina, el aumento del Margen de Explotación sería del 10,5% y del 12,8% sin dividendos ni ROF.

Estos datos muestran la capacidad del Grupo para generar ingresos recurrentes y, en este sentido, destacan las aportaciones de Banca al por Menor de España y Portugal y de Banca en América. El Margen de Explotación sin dividendos ni ROF de Banca al por Menor España y Portugal, México y Banca en América crece un 11,3% hasta septiembre, aumento que sería del 16,8% a tipos de cambio constantes. Las áreas de Banca Mayorista y de Inversión y la de Gestión de Activos, por su parte, se ven más afectadas por la caída de los mercados.

Durante los nueve primeros meses del año, BBVA registró una sustancial mejora de la eficiencia, de 3,5 puntos, al pasar de un ratio del 50,3% a septiembre de 2001 al 46,8% a septiembre de este año. Si se excluye a Argentina, la mejora de la eficiencia es de 2,8 puntos, al pasar del 50,5% en 2001 al 47,7% este año. En este comportamiento influye tanto la positiva evolución de los ingresos como la política de contención de costes, que ha llevado a registrar un descenso en los Gastos de Explotación (excluida Argentina) del 8,4%, con disminuciones en todas las áreas.

Frente al positivo comportamiento del Margen de Explotación, en el resto de la cuenta destaca la disminución de los resultados por puesta en equivalencia y de los beneficios por operaciones de grupo, que descienden en 625 millones de euros y 148 millones de euros, respectivamente, en comparación con los nueve primeros meses de 2001.

Al mismo tiempo, BBVA mantiene su política de prudencia y aumenta un 7,1% los saneamientos totales en el periodo, hasta 1.685 millones de euros. Dentro de este capítulo el saneamiento crediticio se eleva a 1.214 millones de euros, con un aumento del 39,8%, influido por la reclasificación de riesgo país realizadas en el segundo trimestre respecto a Argentina y por la política de prudencia del Grupo.

Los menores ingresos por puesta en equivalencia y operaciones de Grupo y los mayores cargos por saneamientos y fondos de comercio determinan que la parte del Margen de Explotación no llevada al beneficio pase desde el 9,1% entre enero y septiembre de 2001 a un 33,1% en el ejercicio actual.

Actividad creciente

Durante el tercer trimestre, el entorno de mayor incertidumbre ha afectado especialmente a los países emergentes y, en particular, a América Latina, con un fuerte impacto en sus principales monedas. Esta depreciación afecta a los crecimientos interanuales de las magnitudes de negocio.

El activo total, de 280.253 millones de euros, es un 5,9% inferior en septiembre de 2002 respecto al año anterior, mientras que el volumen de negocio (créditos y total de recursos gestionados) desciende un 3,4%, hasta 433.000 millones de euros.

Dentro del negocio, los créditos a clientes crecen un 1%, frente al descenso del 1,8% que se producía al cierre de junio, mientras que los recursos totales de clientes (que incluyen los recursos en balance y los fondos de inversión, de pensiones y las carteras administradas) pasan de bajar un 9,4% a junio a un descenso del 5,5% a septiembre.

Si se depura el efecto de los tipos de cambio y se excluye Argentina, el volumen de negocio presenta un crecimiento del 4,9%, con un aumento del 7,3% en la inversión crediticia y del 3,7% en el total de recursos gestionados de clientes, lo que denota el mayor dinamismo en todos los negocios del Grupo.

En el mercado doméstico, la inversión crediticia crece el 10,1%. Dentro de este capítulo, destaca el fuerte crecimiento del crédito con garantía real, que se acelera por cuarto trimestre consecutivo y registra un aumento del 15,2% a septiembre y del 18,3% en lo que se refiere a hipotecas de mercado. Otras modalidades que aumentan su ritmo de crecimiento son las tarjetas de crédito (+15%), y los arrendamientos financieros (hasta el 17,7%).

La tasa de mora del Grupo se sitúa en el 2,09% a septiembre y en el 1,76% si se excluye Argentina, con una tasa de cobertura del 164% y 184% con y sin Argentina. En el negocio doméstico, la tasa de mora es del 0,89%, similar a la de trimestres anteriores.

Los débitos a otros sectores residentes crecen un 1,7% y destaca los crecimientos del 6% en cuentas corrientes y cuentas de ahorro, modalidades de pasivo transaccional con menor coste, que a septiembre representan el 51,7% sobre el total, frente al 49,7% de un año antes.

Fortaleza de Capital

Al cierre de los nueve primeros meses, BBVA mantiene altos índices de fortaleza patrimonial, con ligeras mejoras respecto a junio de 2002. En el actual contexto de elevada incertidumbre y de aumento tanto del riesgo de crédito como del riesgo de mercado, la preservación de sólidas bases de capital cobra especial relevancia.

A 30 de septiembre, la base de capital de BBVA se eleva a 20.473 millones de euros. El "core capital" o capital básico es del 6% (5,9% a junio de 2002), mientras que los recursos incluidos en el TIER 1 representan un 68% de la base de capital y determinan un ratio del 8,5%, frente al 8,3% del trimestre precedente.

El ratio BIS alcanza el 12,6% (12,5% en junio) y el excedente de recursos propios asciende a 5.696 millones de euros. El ratio de capital según la normativa de Banco de España, más exigente, se mantiene en el 10,7%.

Datos relevantes del Grupo BBVA (Cifras consolidadas)

	30-09-02	30-09-01	%
BALANCE (millones de euros)			
Activo total	280.253	297.752	(5,9)
Créditos sobre clientes	146.412	144.895	1,0
Recursos de clientes en balance	177.502	187.911	(5,5)
Otros recursos gestionados de clientes	108.962	115.311	(5,5)
Total recursos gestionados de clientes	286.464	303.222	(5,5)
Fondos propios (incluido el beneficio no distribuido)	13.073	14.477	(9,7)
CUENTA DE RESULTADOS (millones de euros)			
Margen de intermediación	5.995	6.517	(8,0)
Margen básico	8.743	9.534	(8,3)
Margen ordinario	9.277	9.965	(6,9)
Margen de explotación	4.251	4.169	2,0
Margen de explotación con Argentina por puesta en equivalencia	3.962	3.747	5,7
Beneficio antes de impuestos	2.656	3.507	(24,3)
Beneficio atribuido al Grupo	1.655	1.816	(8,9)
DATOS POR ACCIÓN Y VALOR DE MERCADO (30-09)			
Cotización	7,56	11,30	(33,1)
Valor de mercado (millones de euros)	24.161	36.113	(33,1)
Beneficio atribuido al Grupo (enero-septiembre)	0,52	0,57	(8,9)
Valor contable	4,09	4,53	(9,7)
PER (Precio/beneficio; veces) (1)	11,3	15,3	
P/V (Precio/valor contable; veces)	1,8	2,5	
RATIOS RELEVANTES			
Margen de explotación/ATM	1,95	1,84	
ROE (B° atribuido/Fondos propios medios)	17,2	19,1	
ROA (B° neto/Activos totales medios)	0,93	1,12	
RORWA (B° neto/Activos medios ponderados por riesgo)	1,62	2,00	
Ratio de eficiencia	46,8	50,3	
Tasa de morosidad	2,09	1,72	
Tasa de cobertura	164,2	206,5	
RATIOS DE CAPITAL (NORMATIVA BIS)			
Total	12,6	12,4	
TIER I	8,5	9,5	
INFORMACIÓN			
Número de acciones	3.196	3.196	
Número de accionistas	1.189.047	1.220.550	
Número de empleados	93.949	100.395	
. España	31.520	32.306	
. América (3)	60.374	66.026	
. Resto del mundo	2.055	2.063	
Número de oficinas	7.578	8.515	
. España	3.396	3.604	
. América (3)	3.972	4.699	
. Resto del mundo	210	212	

Nota general: 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 B.E. 4/91 y siguientes.

(1) El PER 2002 se calcula sobre la mediana de beneficio estimada por los analistas (octubre 2002).

(2) Calculados con los datos de los últimos cuatro trimestres.

(3) Incluye los correspondientes a las actividades bancarias y de gestión de fondos de pensiones del Grupo BBVA en todos los países latinoamericanos en los que está presente.

Cuentas de resultados consolidadas (Millones de euros)

	Enero-sept. 02	%	Enero-sept. 01
Productos financieros	13.421	(20,0)	16.780
Costes financieros	(7.707)	(27,4)	(10.616)
Dividendos	281	(20,2)	353
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	5.995	(8,0)	6.517
Comisiones netas	2.748	(8,9)	3.017
MARGEN BÁSICO	8.743	(8,3)	9.534
Resultados de operaciones financieras	534	23,9	431
MARGEN ORDINARIO	9.277	(6,9)	9.965
Gastos de personal	(2.803)	(11,9)	(3.182)
Otros gastos administrativos	(1.535)	(16,3)	(1.834)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(4.338)	(13,5)	(5.016)
Amortizaciones	(485)	(13,3)	(559)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(203)	(8,0)	(221)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	4.251	2,0	4.169
Resultados netos por puesta en equivalencia	(44)	n.s.	438
Promemoria: corrección por cobro de dividendos	(189)	(34,1)	(287)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(391)	10,7	(353)
Beneficios netos por operaciones de Grupo	456	(24,5)	604
Saneamiento crediticio neto	(1.304)	33,5	(977)
. Dotación bruta	(1.824)	27,6	(1.429)
. Fondos disponibles	371	66,5	223
. Activos en suspenso recuperados	149	(35,1)	229
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	3	n.s.	(20)
Resultados extraordinarios netos	(315)	(10,9)	(354)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	2.656	(24,3)	3.507
Impuesto sobre sociedades	(409)	(58,4)	(983)
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.247	(11,0)	2.524
Resultado atribuido a la minoría	(592)	(16,4)	(708)
. Acciones preferentes	(213)	(8,5)	(233)
. Minoritarios	(379)	(20,2)	(475)
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	1.655	(8,9)	1.816

Cuentas de resultados consolidadas con Argentina por puesta en equivalencia (Millones de euros)

	Enero-sept. 02	%	% a tipo de cambio constante	Enero-sept. 01
Productos financieros	12.350	(21,6)	(18,1)	15.762
Costes financieros	(6.908)	(31,8)	(31,8)	(10.126)
Dividendos	281	(20,1)	(19,9)	352
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	5.723	(4,4)	1,1	5.988
Comisiones netas	2.666	(0,5)	3,7	2.679
MARGEN BÁSICO	8.389	(3,2)	1,9	8.667
Resultados de operaciones financieras	450	14,8	21,2	392
MARGEN ORDINARIO	8.839	(2,4)	2,7	9.059
Gastos de personal	(2.731)	(6,6)	(1,9)	(2.923)
Otros gastos administrativos	(1.482)	(11,7)	(5,2)	(1.677)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(4.213)	(8,4)	(3,1)	(4.600)
Amortizaciones	(468)	(6,9)	(1,3)	(503)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(196)	(6,2)	(0,2)	(209)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	3.962	5,7	10,5	3.747
Resultados netos por puesta en equivalencia	(57)	n.s.	(110,2)	568
Promemoria: corrección por cobro de dividendos	(189)	(34,1)	(33,9)	(287)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(391)	10,7	10,7	(353)
Beneficios netos por operaciones de Grupo	456	(24,5)	(23,7)	604
Saneamiento crediticio neto	(1.214)	39,8	45,7	(869)
. Dotación bruta	(1.716)	34,0	40,2	(1.281)
. Fondos disponibles	361	70,1	78,2	212
. Activos en suspenso recuperados	141	(29,5)	(24,8)	200
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	3	n.s.	(117,0)	(20)
Resultados extraordinarios netos	(108)	(60,2)	(61,3)	(272)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	2.651	(22,2)	(19,5)	3.405
Impuesto sobre sociedades	(402)	(56,5)	(55,4)	(924)
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.249	(9,3)	(6,0)	2.481
Resultado atribuido a la minoría	(594)	(10,6)	(4,8)	(665)
. Accioneros preferentes	(213)	(8,5)	(8,5)	(233)
. Minoritarios	(381)	(11,7)	(2,5)	(432)
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	1.655	(8,9)	(6,5)	1.816