

Resultados enero – junio 2012

## BBVA aumenta un 9,8% su margen neto hasta 6.134 millones de euros

- **Ingresos crecientes:** el margen de intereses creció un 14,9% hasta 7.340 millones de euros y el margen bruto avanzó un 9,4% hasta 11.407 millones de euros
- **Generación de resultados:** el beneficio atribuido ascendió a 1.510 millones de euros (-35,4%) tras completar en torno a un tercio de las provisiones dentro del perímetro de los reales decretos aprobados en España
- **Fortaleza de capital:** la generación orgánica impulsó el *core capital* hasta el 9,2% (criterio EBA) en junio, por encima de la recomendación establecida. La ratio se situó en 10,8% bajo la normativa actual de Basilea
- **Estabilidad de riesgos:** la tasa de mora se mantuvo estable en el 4%, contenida por décimo trimestre consecutivo

**BBVA ganó 1.510 millones de euros en el primer semestre, un 35,4% menos que un año antes, en gran medida por el impacto de la reforma financiera acometida en España que afecta principalmente a los activos y carteras inmobiliarias. A junio y siguiendo criterios de contabilidad internacional, BBVA lleva provisionados 1.434 millones de euros de las necesidades cuantificadas según la nueva normativa. Sin tener en cuenta las provisiones realizadas por el perímetro de la nueva regulación, el resultado atribuido ascendió a 2.374 millones de euros (-5,1%).**

El consejero delegado de BBVA, Ángel Cano, señaló que “pese a la complejidad del entorno y a unos requerimientos regulatorios extraordinarios, los ingresos de BBVA continúan creciendo de forma robusta y generando beneficios”.

Por el lado de los ingresos, el margen de intereses continuó la tendencia al alza en el semestre hasta alcanzar en junio 7.340 millones de euros, un 14,9% más que un año antes. La procedencia de los ingresos típicamente bancarios mostró una diversificación equilibrada entre mercados emergentes (56% del margen de intereses del Grupo) y desarrollados (44%).

Asimismo, los ingresos de carácter más recurrente (margen bruto menos los resultados por

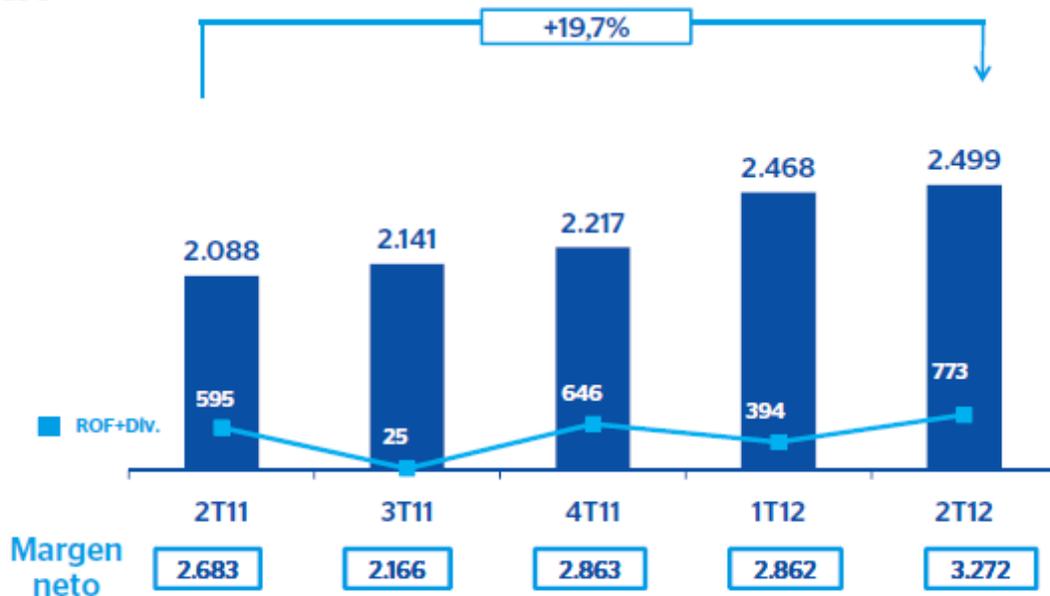
**adelante.**

operaciones financieras –ROF– y dividendos) subieron por sexto trimestre consecutivo, lo que demuestra el éxito del modelo de negocio del Grupo, focalizado en el cliente y adecuadamente diversificado por geografías, clientes y productos. Esta partida se situó en 5.188 millones de euros en el trimestre, un 13,6% más que un año antes. En el acumulado, el margen bruto alcanzó 11.407 millones de euros (+9,4%) y creció por encima de los gastos, lo que se traduce en una mejora de la eficiencia (ratio del 46,2%).

El margen neto recurrente –sin ROF ni dividendos– también siguió creciendo en el trimestre, hasta alcanzar 2.499 millones de euros, un 19,7% más que un año antes. En el semestre, el margen neto fue de 6.134 millones de euros, con un avance interanual de 9,8%.

### Margen neto recurrente

Grupo BBVA  
Millones de €



La solidez en la generación de ingresos permitió a BBVA hacer frente a un mayor esfuerzo en provisiones. El margen neto en el segundo trimestre equivale a 1,4 veces los saneamientos crediticios e inmobiliarios, y a 2,5 veces sin incluir las dotaciones relacionadas con los reales decretos (RDL 2/2012 y RDL 18/2012). BBVA ya ha destinado 1.434 millones de euros a provisiones encuadradas en la reforma financiera, cerca de un tercio de las necesidades totales (4.637 millones de euros).

Por décimo trimestre consecutivo, BBVA presentó una gran estabilidad en la evolución de los riesgos, a diferencia del conjunto del sector financiero español. La tasa de mora se mantuvo en un 4%, con una mayor cobertura (66%) debido a las mayores provisiones realizadas.

**adelante.**

El capital de máxima calidad según la legislación vigente cerró el 30 de junio en 10,8%. BBVA ya había cumplido en marzo con las recomendaciones de la Autoridad Bancaria Europea (EBA, en sus siglas en inglés) y en junio elevó el *core capital*, medido bajo el criterio de esta institución, hasta el 9,2%. Además, BBVA no necesita capital adicional ni en el escenario más adverso contemplado por la valoración independiente de Oliver Wyman y Roland Berger.

Con los vencimientos de deuda de 2012 y 2013 cubiertos y un amplio colateral disponible para absorber posibles *shocks* en los mercados, BBVA disfruta de una sólida posición de liquidez.

En cuanto a la actividad, el crédito bruto a la clientela del Grupo BBVA creció un 3,8% interanual hasta 368.986 millones de euros, gracias al dinamismo de las economías emergentes. Los recursos totales de clientes ascendieron un 1,2% hasta 428.383 millones de euros. Dentro de los mismos, los depósitos procedentes del segmento minorista (incluidos los pagarés) se incrementaron un 3,2% en el trimestre y un 9,2% interanual.

En **España**, BBVA compensó la débil actividad bancaria y el entorno adverso con una adecuada gestión de los precios. En el primer semestre, el margen de intereses ascendió un 4% hasta 2.300 millones de euros. Los gastos se redujeron un 2,8% y el margen neto recurrente, es decir, sin incluir ni ROF ni dividendos, se elevó un 4,6% hasta 1.864 millones de euros en este mismo periodo. La tasa de mora se situó en un 5,1%, con una cobertura superior (50%). El resultado atribuido fue negativo (-221 millones de euros) a causa de las mencionadas provisiones relacionadas con la reforma financiera. Sin estas provisiones, el beneficio atribuido fue de 567 millones de euros.

Las aportaciones del banco turco Garanti y el chino CNCB (China Citic Bank) empujaron el beneficio atribuido de **Eurasia** hasta 576 millones de euros, un 28,9% más que en los primeros seis meses del año pasado. El área presentó unos ingresos crecientes y equilibrados entre Asia (31% del margen bruto), Turquía (40%) y el resto de Europa (29%).

**México** mejoró sus rúbricas gracias al dinamismo de la actividad. La inversión crediticia creció un 10,7% y los recursos avanzaron un 8,8%. En el último año, BBVA Bancomer ha captado dos millones de nuevos clientes. Una vez más, el líder del sector financiero mexicano registró un récord trimestral de ingresos. Todo ello resultó en un beneficio atribuido de 865 millones de euros, un 2,4% más en euros constantes.

Igualmente, **América del Sur** ganó 703 millones de euros (+24,8% en euros constantes) gracias al dinamismo de la actividad (+23,7% en inversión y recursos) y de los ingresos. El margen de intereses aumentó un 28% interanual, hasta 1.977 millones de euros. El margen bruto marcó un nuevo récord en el trimestre y el acumulado alcanzó la cifra de 2.779 millones de euros (+21,9%). La región presentó una mejora de la eficiencia y los mejores indicadores de riesgo del Grupo BBVA.

**Estados Unidos** contribuyó a la cuenta del Grupo con 245 millones de euros (+24,2% en euros constantes). BBVA Compass consolidó el crecimiento positivo de la inversión crediticia, que creció un 11,2% respecto a un año antes. El área se benefició del dinamismo del mundo minorista, que amortiguó el impacto de la creciente regulación en el país. La gestión del riesgo se reflejó en una mejora de la morosidad hasta el 2,8% y un aumento de la cobertura hasta el 82%. Además, los saneamientos siguieron decreciendo (-74,7% en euros constantes) y siguen contribuyendo a la mejora del beneficio del área.

La banca mayorista de BBVA mostró una gran resistencia en un periodo muy complejo. **C&IB** se apoyó en la diversificación de sus ingresos por geografías y productos, así como un modelo de negocio de alta calidad, bajo riesgo, eficiente y centrado en sus clientes. El resultado atribuido fue de 553 millones de euros (-14,2% a tipos de cambio constantes).

Entre las iniciativas de responsabilidad corporativa, BBVA ha seleccionado a los diez emprendedores sociales de la segunda edición de *Momentum Project*. Lanzada hace un año, esta iniciativa ofrece formación, asesoramiento y apoyo a empresas sociales que ya están en marcha y necesitan afianzar su actividad. Además, en esta línea, la Fundación Microfinanzas BBVA concede microcréditos a emprendedores en América Latina. Hoy, la Fundación ya financia a cerca de un millón de personas con más de 770 millones de euros. "Fomentamos el emprendimiento social porque es una palanca de impulso para las economías y encarna nuestra visión: trabajar por un futuro mejor para las personas", señaló el consejero delegado.

**Contacto:****Comunicación Corporativa**

Tel. (+34) 91 537 53 48

[comunicacion.corporativa@bbva.com](mailto:comunicacion.corporativa@bbva.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)

	30-06-12	Δ%	30-06-11	31-12-11
<b>Balance (millones de euros)</b>				
Activo total	622.359	9,4	568.705	597.688
Créditos a la clientela (bruto)	368.986	3,8	355.526	361.310
Depósitos de la clientela	274.285	(1,5)	278.496	282.173
Otros recursos de clientes	154.098	6,3	144.930	144.291
Total recursos de clientes	428.383	1,2	423.426	426.464
Patrimonio neto	43.050	14,4	37.643	40.058
<b>Cuenta de resultados (millones de euros)</b>				
Margen de intereses	7.340	14,9	6.389	13.160
Margen bruto	11.407	9,4	10.425	20.566
Margen neto	6.134	9,8	5.587	10.615
Beneficio antes de impuestos	2.104	(33,1)	3.143	3.770
Beneficio atribuido al Grupo	1.510	(35,4)	2.339	3.004
Beneficio atribuido al Grupo ajustado <sup>(1)</sup>	2.374	(5,1)	2.501	4.505
<b>Datos por acción y ratios bursátiles</b>				
Cotización (euros)	5,63	(30,4)	8,09	6,68
Capitalización bursátil (millones de euros)	30.296	(17,7)	36.822	32.753
Beneficio atribuido por acción (euros)	0,29	(39,6)	0,48	0,62
Beneficio atribuido por acción ajustado (euros) <sup>(1)</sup>	0,45	(12,5)	0,52	0,93
Valor contable por acción (euros)	8,00	(5,9)	8,50	8,35
Precio/Valor contable (veces)	0,7	(32,6)	1,0	0,8
<b>Ratios relevantes (%)</b>				
ROE (Beneficio atribuido/Fondos propios medios)	7,4		12,9	8,0
ROE ajustado <sup>(1)</sup>	11,6		13,8	11,9
ROTE (Beneficio atribuido/Fondos propios medios sin fondo de comercio)	9,3		17,4	10,7
ROTE ajustado <sup>(1)</sup>	14,6		18,6	16,0
ROA (Beneficio neto/Activos totales medios)	0,61		0,93	0,61
ROA ajustado <sup>(1)</sup>	0,90		0,99	0,88
RORWA (Beneficio neto/Activos medios ponderados por riesgo)	1,11		1,65	1,08
RORWA ajustado <sup>(1)</sup>	1,63		1,75	1,55
Ratio de eficiencia	46,2		46,4	48,4
Prima de riesgo	1,80		1,14	1,20
Tasa de mora	4,0		4,0	4,0
Tasa de cobertura	66		61	61
<b>Ratios de capital (%)</b>				
Core capital	10,8		9,0	10,3
Tier I	10,8		9,8	10,3
Ratio BIS	12,9		12,8	12,9
<b>Información adicional</b>				
Número de acciones (millones)	5.382	18,2	4.552	4.903
Número de accionistas	1.044.129	10,3	946.306	987.277
Número de empleados <sup>(2)</sup>	112.605	2,7	109.655	110.645
Número de oficinas <sup>(2)</sup>	7.485	0,8	7.427	7.457
Número de cajeros automáticos <sup>(2)</sup>	19.359	8,4	17.857	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. Y en 2011 y 2012, cargo por el deterioro de los activos relacionados con el negocio inmobiliario en España.

(2) No incluye Garantí.

### Cuentas de resultados consolidadas: evolución trimestral

(Millones de euros)

	2012			2011		
	2º Trim.	1º Trim.	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.744</b>	<b>3.597</b>	<b>3.485</b>	<b>3.286</b>	<b>3.215</b>	<b>3.175</b>
Comisiones	1.215	1.216	1.136	1.143	1.167	1.114
Resultados de operaciones financieras	462	367	416	(25)	336	752
Dividendos	311	27	230	50	259	23
Resultados por puesta en equivalencia	178	193	207	150	123	121
Otros productos y cargas de explotación	51	47	42	22	62	79
<b>Margen bruto</b>	<b>5.960</b>	<b>5.447</b>	<b>5.515</b>	<b>4.627</b>	<b>5.162</b>	<b>5.263</b>
Gastos de explotación	(2.688)	(2.585)	(2.652)	(2.461)	(2.479)	(2.359)
Gastos de personal	(1.429)	(1.379)	(1.404)	(1.325)	(1.306)	(1.276)
Otros gastos generales de administración	(1.021)	(974)	(1.021)	(920)	(964)	(887)
Amortizaciones	(238)	(232)	(227)	(216)	(208)	(196)
<b>Margen neto</b>	<b>3.272</b>	<b>2.862</b>	<b>2.863</b>	<b>2.166</b>	<b>2.683</b>	<b>2.904</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(2.182)	(1.085)	(1.337)	(904)	(962)	(1.023)
Dotaciones a provisiones	(99)	(131)	(182)	(94)	(83)	(150)
Otros resultados	(311)	(222)	(1.718)	(166)	(154)	(71)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>680</b>	<b>1.423</b>	<b>(375)</b>	<b>1.002</b>	<b>1.484</b>	<b>1.659</b>
Impuesto sobre beneficios	(21)	(250)	368	(95)	(189)	(369)
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>659</b>	<b>1.173</b>	<b>(7)</b>	<b>907</b>	<b>1.295</b>	<b>1.290</b>
Resultado atribuido a la minoría	(154)	(168)	(132)	(103)	(106)	(141)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>505</b>	<b>1.005</b>	<b>(139)</b>	<b>804</b>	<b>1.189</b>	<b>1.150</b>
Ajustes <sup>(1)</sup>	(742)	(122)	(1.166)	(173)	(82)	(80)
<b>Beneficio atribuido al Grupo (ajustado)<sup>(1)</sup></b>	<b>1.247</b>	<b>1.127</b>	<b>1.026</b>	<b>978</b>	<b>1.271</b>	<b>1.229</b>
Beneficio por acción básico (euros)	0,10	0,19	(0,03)	0,16	0,24	0,24
Beneficio por acción básico ajustado (euros) <sup>(1)</sup>	0,23	0,22	0,21	0,20	0,26	0,25

(1) En 2011, en el cuarto trimestre, cargo por el deterioro del valor del fondo de comercio en Estados Unidos. Y en 2011 y 2012, cargo por el deterioro de los activos relacionados con el negocio inmobiliario en España.

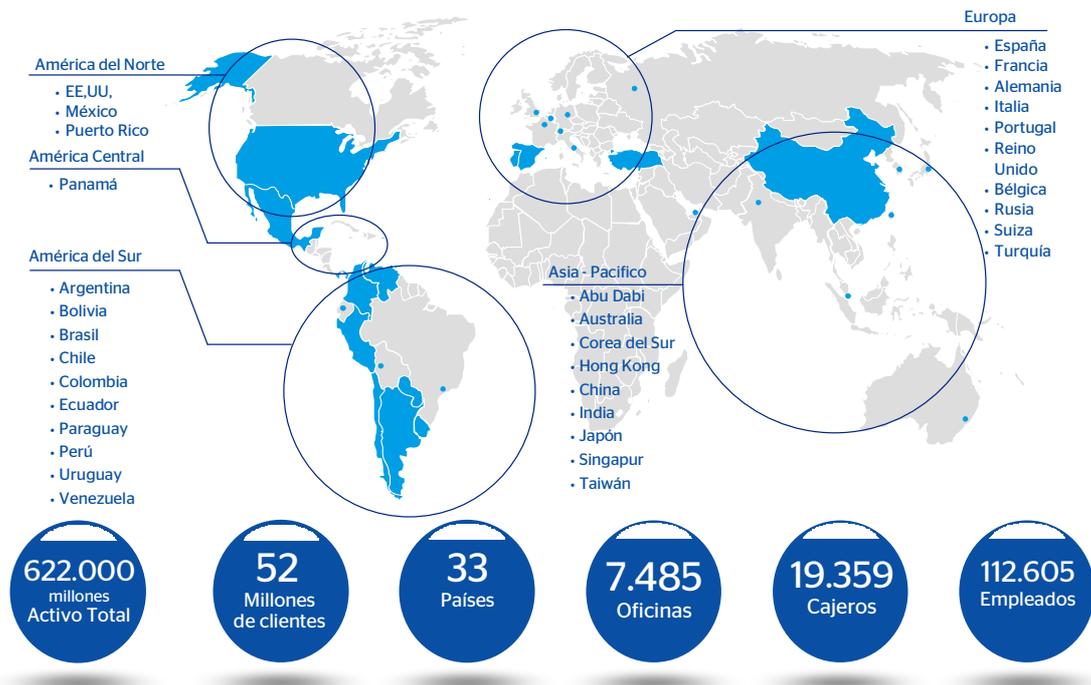
### Cuentas de resultados consolidadas

(Millones de euros)

	1º Sem. 12	Δ%	Δ% a tipos de cambio constantes	1º Sem. 11	Δ%	Δ% a tipos de cambio constantes	2º Sem. 11
<b>Margen de intereses</b>	<b>7.340</b>	<b>14,9</b>	<b>12,9</b>	<b>6.389</b>	<b>8,4</b>	<b>4,5</b>	<b>6.771</b>
Comisiones	2.431	6,6	4,6	2.281	6,6	3,0	2.280
Resultados de operaciones financieras	829	(23,8)	(25,1)	1.088	112,3	100,2	391
Dividendos	338	19,6	19,2	282	20,6	20,2	280
Resultados por puesta en equivalencia	371	52,3	52,3	243	3,9	3,8	357
Otros productos y cargas de explotación	98	(30,3)	(18,3)	141	54,8	87,3	64
<b>Margen bruto</b>	<b>11.407</b>	<b>9,4</b>	<b>7,8</b>	<b>10.425</b>	<b>12,5</b>	<b>8,8</b>	<b>10.141</b>
Gastos de explotación	(5.273)	9,0	7,1	(4.838)	3,1	0,0	(5.113)
Gastos de personal	(2.808)	8,7	6,7	(2.582)	2,9	0,1	(2.729)
Otros gastos generales de administración	(1.995)	7,8	6,1	(1.851)	2,8	(0,6)	(1.941)
Amortizaciones	(470)	16,2	13,4	(404)	6,1	2,8	(443)
<b>Margen neto</b>	<b>6.134</b>	<b>9,8</b>	<b>8,5</b>	<b>5.587</b>	<b>22,0</b>	<b>17,6</b>	<b>5.028</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(3.267)	64,6	63,4	(1.986)	45,8	42,5	(2.241)
Dotaciones a provisiones	(230)	(1,8)	(3,0)	(234)	(16,8)	(18,6)	(276)
Otros resultados	(533)	137,1	137,5	(225)	(71,7)	(73,2)	(1.884)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>2.104</b>	<b>(33,1)</b>	<b>(34,2)</b>	<b>3.143</b>	<b>235,7</b>	<b>225,3</b>	<b>627</b>
Impuesto sobre beneficios	(271)	(51,3)	(52,2)	(558)	(199,4)	(198,6)	273
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>1.832</b>	<b>(29,1)</b>	<b>(30,3)</b>	<b>2.585</b>	<b>103,6</b>	<b>98,7</b>	<b>900</b>
Resultado atribuido a la minoría	(322)	30,7	21,2	(247)	37,2	28,1	(235)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>1.510</b>	<b>(35,4)</b>	<b>(36,1)</b>	<b>2.339</b>	<b>127,1</b>	<b>125,2</b>	<b>665</b>
Ajustes <sup>(1)</sup>	(864)	-	-	(162)	-	-	(1.339)
<b>Beneficio atribuido al Grupo (ajustado)<sup>(1)</sup></b>	<b>2.374</b>	<b>(5,1)</b>	<b>(5,9)</b>	<b>2.501</b>	<b>18,5</b>	<b>13,9</b>	<b>2.004</b>
<b>Beneficio por acción básico (euros)</b>	<b>0,29</b>			<b>0,48</b>			<b>0,14</b>
<b>Beneficio por acción básico ajustado (euros)<sup>(1)</sup></b>	<b>0,45</b>			<b>0,52</b>			<b>0,42</b>

(1) En 2011, en el cuarto trimestre, cargo por el deterioro del valor del fondo de comercio en Estados Unidos. Y en 2011 y 2012, cargo por el deterioro de los activos relacionados con el negocio inmobiliario en España.

## 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.