

NOTA DE PRENSA**30-04-03****Resultados 1er Trimestre 2003**

BBVA alcanza un Beneficio Atribuido de 514 millones de euros (-12,4%)

- BBVA mantiene su capacidad de generar resultados recurrentes y refuerza la actividad en España y México, con un balance saneado, mejora de la eficiencia y fortaleza del capital**
- La fuerte depreciación de las divisas en Latinoamérica impacta en los resultados y el balance del primer trimestre**
- El Margen de Explotación registra el mayor aumento de los últimos cuatro trimestres (+6,7%) en términos homogéneos**
- El Margen de Explotación crece en México un 26,5% y el Beneficio Atribuido, un 26,9%, en moneda local**
- El Grupo sigue mejorando su ratio de eficiencia, que se sitúa en el 47,1%**
- El Grupo mantiene su fortaleza de capital, con un "core capital" del 6%, un Tier 1 del 8,5% y un ratio BIS del 12,6%**

BBVA registró un beneficio atribuido de 514 millones de euros (-12,4%) en el primer trimestre de 2003. Este resultado se sitúa dentro de la previsión de lograr una evolución crecientemente positiva a lo largo del ejercicio y se vio influido, en gran medida, por la fuerte depreciación de las divisas en América Latina. Pese al complejo entorno, BBVA mantuvo su capacidad de generar resultados recurrentes e impulsó una mayor actividad en sus dos mercados principales (España y México), en un contexto de sanidad de balance, mejora de eficiencia y fortaleza del capital.

El primer trimestre del año ha estado condicionado por un entorno político-económico de los más complejos, con desaceleración y tipos de interés históricamente bajos en Europa y EE.UU.; un débil crecimiento, la crisis argentina y la fuerte depreciación de las divisas en América Latina, y con volatilidades extremas en los mercados tras tres años continuados de caída en las bolsas.

Pese a este escenario tan complicado, BBVA registró el mejor beneficio atribuido de los últimos tres trimestres y el mayor aumento (+6,7%) en el margen de explotación de los últimos cuatro trimestres, en términos homogéneos, es decir, si se depura el efecto del tipo de cambio y se excluye a Argentina y Brasil del cómputo.

En el trimestre, los aspectos más destacables de la evolución del Grupo fueron:

1. La mejora de la actividad en España y México
2. Fuerte actividad de captación de recursos y moderación de la inversión en el resto de bancos de América
3. Mantenimiento de los niveles de eficiencia, calidad de activos y ratio BIS, que comparan muy favorablemente con entidades competidoras europeas
4. Gestión activa de los riesgos estructurales, con cobertura de las inversiones en América Latina para hacer frente a la depreciación de las divisas

Durante el primer trimestre, el Grupo anunció una reorientación en Brasil, mediante un acuerdo para integrar en Bradesco su filial BBV Banco a cambio del 4,5% del primer banco privado brasileño. Como consecuencia del acuerdo, y en base a la normativa en vigor, Brasil pasa a consolidar por puesta en equivalencia y sale de la consolidación global. Este cambio de perímetro distorsiona la comparación de márgenes de las cuentas de 2003 y 2002, aunque no afecta al beneficio atribuido del Grupo.

Por otro lado, a principios del ejercicio se adoptó una nueva estructura organizativa, más ágil y eficiente, con tres grandes áreas de negocio (Banca Minorista España y Portugal, América, y Banca Mayorista y de Inversiones).

Resultados

Además de la cuenta de resultados contable, BBVA presenta una cuenta de resultados proforma en la que Argentina y Brasil -tras la operación de Bradesco, pendiente del cierre definitivo- se incluyen por puesta en equivalencia sin que ello influya en el beneficio atribuido final del Grupo. De igual forma, para aislar el impacto de las importantes depreciaciones de las divisas de América Latina, en dicha cuenta proforma se incorpora una columna a tipo de cambio constante.

Según dicha cuenta proforma, la capacidad de BBVA de generar resultados recurrentes, incluso en entornos económicos desfavorables como el actual, se puso de relieve en el primer trimestre, con el mayor aumento del Margen de Explotación (+6,7%) de los últimos cuatro trimestres.

El Margen de Intermediación del primer trimestre fue de 1.632 millones de euros, con un descenso del 14,7%, pero un aumento del 2,5% a tipo de cambio constante.

El Margen Ordinario alcanzó 2.576 millones de euros, con un aumento del 4,2% a tipo de cambio constante, tras un aumento del 3,3% en las comisiones a tipo de cambio constante y un incremento del 31,6% en los Resultados por Operaciones Financieras.

Los Gastos de Explotación aumentan a tipo de cambio constante un 3% (aunque descienden un 14,5% en euros corrientes), con alzas del 3,1% en los gastos de personal y del 2,7% en los gastos generales.

El mayor crecimiento del Margen Ordinario que el registrado por los gastos determina una nueva mejora de la eficiencia del Grupo, que se sitúa en el 47,1%, frente al 47,2% del primer trimestre de 2002 y el 48,4% del trimestre anterior.

Por debajo del Margen de Explotación, se adelantan a este trimestre efectos no recurrentes negativos y positivos, con un efecto neutro en su conjunto sobre el beneficio atribuido. Entre los negativos, figura el ajuste por 96 millones de euros de la aportación de resultados de las sociedades participadas por puesta en equivalencia, una vez publicados sus resultados definitivos, así como el cargo de 65 millones de euros que debía efectuarse en el segundo trimestre debido al incremento de cobertura del riesgo país de Argentina del 50 al 75%. En contraposición a ello, se incluye dentro de Operaciones de Grupo 216 millones de euros, la parte en efectivo de la plusvalía por la venta de Crédit Lyonnais

Balance y Actividad

Las cifras del balance y la actividad del Grupo se ven afectadas también por la depreciación de las monedas americanas frente al euro. El activo total al cierre del trimestre se eleva a 272.000 millones de euros, un 10,4% inferior a un año antes, mientras que el volumen de negocio (créditos más total de recursos gestionados de clientes) se sitúa en 429.000 millones de euros, con una disminución del 9,5%, pero un aumento del 2,5% sin Argentina y Brasil y a tipo de cambio constante.

Los créditos a clientes se reducen un 5,4%, hasta 144.000 millones de euros, aunque crecerían un 4% sin Argentina y Brasil y a tipo constante. El mejor comportamiento en esta rúbrica se produce por el dinamismo en el mercado español, en el que la inversión en otros sectores residentes crece un 9,1%. El mayor aumento se produce en los créditos con garantía real, con un alza del 16%, que en las hipotecas de mercado es del 17%. En América, destaca la paulatina recuperación del crédito en México, que crece en saldos medios a un ritmo del 12,4%, excluida la cartera hipotecaria histórica.

El nivel de morosidad del Grupo sigue mejorando y la cobertura se mantiene elevada. El ratio de mora sin Argentina y Brasil se sitúa en el 1,64%, frente al 1,70% de un año antes, mientras el nivel de cobertura se mantiene en un nivel del 187,4% sin considerar Argentina y Brasil.

El total de recursos gestionados de clientes se sitúa en 285.000 millones de euros, con un descenso del 11,5% por el impacto del tipo de cambio. Sin dicho efecto y sin Argentina ni Brasil, el saldo aumenta un 1,8%.

Los recursos en balance crecen, a tipo de cambio constante y sin Argentina ni Brasil, un 5,4%. En este capítulo, los débitos a otros sectores residentes aumentan un 5,1% gracias, sobre todo, al muy positivo comportamiento de las imposiciones a plazo fijo, con un crecimiento del 13% tras el lanzamiento de la Libreta Flexible. Al cierre de marzo, BBVA alcanzó un saldo de 1.400 millones de euros y 65.000 clientes con la Libreta Flexible.

En el trimestre, además, se produce la salida de la cuenta de los Juzgados, que afecta al descenso en los débitos a Administraciones Públicas, y al conjunto de la evolución de los recursos dentro de Balance.

Los débitos a no residentes disminuyen un 24%, debido al efecto divisas, ya que en moneda local se produce un incremento importante en los distintos países. En saldos medios, México crece un 9,9%, Venezuela un 28,9% y Chile un 21,8%.

Base de Capital

BBVA mantiene un destacado nivel de fortaleza financiera. A 31 de marzo, el Grupo tenía un excedente de recursos propios de 5.108 millones de euros, con un "core capital" del 6%, un Tier 1 del 8,5% y el ratio BIS en el 12,6%. Además de la política de primar la fortaleza y la solvencia, ha contribuido también la gestión activa del riesgo de tipo de cambio realizada por el Grupo, que a 31 de marzo tiene cubierto a nivel corporativo el 66% del valor contable de las filiales latinoamericanas y a fecha de hoy, el 77%.

Banca Minorista España y Portugal

Banca Minorista España y Portugal mantiene un alto índice de rentabilidad sobre recursos propios (ROE) del 30,8%. Este área de negocio, cuyo beneficio atribuido fue de 306 millones de euros -el 59% del total del Grupo- registró a lo largo del primer trimestre:

- ✍ Un ritmo sostenido de la inversión , que crece en saldos medios un 10,8%, con aumentos del 17% en hipotecas de mercado, el 9,6% en Negocios, el 8,6% en Banca Empresas y el 6,7% en Consumo, todo ello con una reducción de la tasa de mora hasta el 0,95%
- ✍ Los Recursos de clientes empiezan a recuperarse con el lanzamiento de nuevos productos. Sin el efecto de los Juzgados, los recursos en Balance crecen a una tasa en saldos medios del 4,9%, gracias sobre todo el lanzamiento de la Libreta Flexible
- ✍ El descenso de los tipos y del diferencial se compensa con el aumento del volumen de negocio
- ✍ La eficiencia sigue mejorando y se sitúa en el 45,5, tras un descenso del 3,3% en los gastos de explotación

Banca Mayorista y de Inversiones

Esté área registra un beneficio atribuido de 136 millones de euros, con un incremento del 17,6%. La clave de los resultados son una gestión equilibrada del crecimiento de la inversión ajustada al riesgo y una mejora del diferencial con la clientela.

Al cierre del trimestre, Banca Mayorista y de Inversiones mejora su rentabilidad sobre recursos propios (ROE) hasta el 27,9%, su eficiencia hasta el 26% y reduce su morosidad al 1,22%.

América

El Beneficio Atribuido en América fue de 157 millones de euros (-18,9%), afectado por la depreciación de las divisas, ya que a tipo de cambio constante, habría crecido un 12,7%, con un aumento del Margen de Explotación del 18,4% y tras aumentar los saneamientos y extraordinarios un 53,8% en el periodo.

El área de América alcanza una rentabilidad sobre recursos propios (ROE) del 20,2% con un ratio de eficiencia del 43,2%.

México, que tiene especial importancia en el conjunto del área, ha registrado unos resultados muy positivos en el periodo, con aumentos del 26,5% y el 26,9% en el Margen de Explotación y el Beneficio Atribuido en moneda local.

En el resto de América, los principales rasgos del trimestre son:

📈 Importante aumento de captación de recursos, con un incremento del 18%

📈 Crecimiento selectivo de la inversión

📈 Evolución positiva del Margen de Explotación en moneda local



Datos relevantes del Grupo BBVA (*)

(Cifras consolidadas)

	31-03-03	31-03-02	?%
BALANCE (millones de euros)			
Activo total	271.830	303.332	(10,4)
Créditos sobre clientes (bruto)	144.168	152.347	(5,4)
Recursos de clientes en balance	178.825	195.607	(8,6)
Otros recursos gestionados de clientes	105.925	126.144	(16,0)
Total recursos gestionados de clientes	284.750	321.751	(11,5)
Fondos propios (incluido el beneficio no distribuido)	12.385	13.804	(10,3)
CUENTA DE RESULTADOS (millones de euros)			
Margen de intermediación	1.650	2.114	(21,9)
Margen básico	2.456	3.085	(20,4)
Margen ordinario	2.653	3.291	(19,4)
Margen de explotación	1.217	1.482	(17,9)
Margen de explotación con Argentina y Brasil por puesta en equivalencia	1.181	1.329	(11,1)
Beneficio antes de impuestos	892	1.077	(17,2)
Beneficio atribuido al Grupo	514	587	(12,4)
DATOS POR ACCIÓN Y VALOR DE MERCADO (31-03)			
Cotización	7,63	13,65	(44,1)
Valor de mercado (millones de euros)	24.384	43.623	(44,1)
Beneficio atribuido al Grupo	0,16	0,18	(12,4)
Valor contable	3,88	4,32	(10,3)
PER (Precio/beneficio; veces) ⁽¹⁾	11,4	25,4	
P/VC (Precio/valor contable; veces)	2,0	3,2	
RATIOS RELEVANTES (%)			
Margen de explotación/ATM	1,81	1,99	
ROE (B° atribuido/Fondos propios medios) ⁽²⁾	13,2	18,1	
ROA (B° neto/Activos totales medios) ⁽²⁾	0,83	0,97	
RORWA (B° neto/Activos medios ponderados por riesgo) ⁽²⁾	1,44	1,73	
Ratio de eficiencia	47,1	47,2	
Tasa de morosidad	2,27	1,59	
Tasa de cobertura	144,6	219,4	
RATIOS DE CAPITAL (NORMATIVA BIS) (%)			
Total	12,6	13,5	
TIER I	8,5	9,4	
INFORMACIÓN ADICIONAL			
Número de acciones (millones)	3.196	3.196	
Número de accionistas	1.189.260	1.192.415	
Número de empleados	88.960	97.072	
. España	31.588	32.133	
. América ⁽³⁾	55.331	62.870	
. Resto del mundo	2.041	2.069	
Número de oficinas	7.027	7.977	
. España	3.415	3.644	
. América ⁽³⁾	3.410	4.131	
. Resto del mundo	202	202	

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.

(*) La cuenta de Resultados de 2003 incorpora a Brasil por puesta en equivalencia como consecuencia de los acuerdos suscritos con Bradesco, conforme a la normativa legal. En 2002, está incorporado por integración global. Por tanto, la comparación entre ambos ejercicios queda distorsionada por la diferencia de perímetro, sin que ello afecte al Beneficio Atribuido

(1) El PER 2003 se calcula sobre la mediana de beneficio estimada por los analistas (abril 2003).

(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 con Argentina y Brasil por puesta en equivalencia (perímetro homogéneo)

(Millones de euros)

	1 ^{er} Trim. 03	%	% a tipo de cambio constante	1 ^{er} Trim. 02
Productos financieros	3.274	(19,5)	(3,1)	4.066
Costes financieros	(1.744)	(22,1)	(7,8)	(2.238)
Dividendos	102	21,3	23,5	84
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.632	(14,7)	2,5	1.912
Comisiones netas	784	(13,7)	3,3	910
MARGEN BÁSICO	2.416	(14,4)	2,8	2.822
Resultados de operaciones financieras	160	0,1	31,6	159
MARGEN ORDINARIO	2.576	(13,6)	4,2	2.981
Gastos de personal	(810)	(12,1)	3,1	(922)
Otros gastos administrativos	(404)	(19,0)	2,7	(498)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(1.214)	(14,5)	3,0	(1.420)
Amortizaciones	(123)	(20,6)	(3,7)	(155)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(58)	(24,9)	(1,7)	(77)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.181	(11,1)	6,7	1.329
Resultados netos por puesta en equivalencia	29	(80,2)	(79,5)	145
Promemoria: corrección por cobro de dividendos	(68)	15,3	17,0	(59)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(131)	(4,1)	(4,1)	(136)
Beneficios netos por operaciones de Grupo	200	79,1	77,1	112
Saneamiento crediticio neto	(312)	(17,7)	2,0	(379)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	n.s.	n.s.	3
Resultados extraordinarios netos	(77)	n.s.	n.s.	(5)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	890	(16,7)	(4,4)	1.069
Impuesto sobre sociedades	(207)	(21,6)	(8,6)	(264)
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	683	(15,1)	(3,0)	805
Resultado atribuido a la minoría	(169)	(22,4)	(1,4)	(218)
. Acciones preferentes	(64)	(14,4)	(14,1)	(76)
. Minoritarios	(105)	(26,6)	8,5	(142)
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	514	(12,4)	(3,5)	587



Cuentas de resultados consolidadas (*)

(Millones de euros)

	1 ^{er} Trim. 03	%	1 ^{er} Trim. 02
Productos financieros	3.375	(25,3)	4.519
Costes financieros	(1.827)	(26,6)	(2.489)
Dividendos	102	21,3	84
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.650	(21,9)	2.114
Comisiones netas	806	(17,0)	971
MARGEN BÁSICO	2.456	(20,4)	3.085
Resultados de operaciones financieras	197	(4,5)	206
MARGEN ORDINARIO	2.653	(19,4)	3.291
Gastos de personal	(829)	(17,3)	(1.002)
Otros gastos administrativos	(420)	(23,6)	(550)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(1.249)	(19,5)	(1.552)
Amortizaciones	(128)	(28,0)	(177)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(59)	(25,5)	(80)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.217	(17,9)	1.482
Resultados netos por puesta en equivalencia	26	(81,1)	139
Promemoria: corrección por cobro de dividendos	(68)	15,3	(59)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(131)	(4,1)	(136)
Beneficios netos por operaciones de Grupo	200	79,1	112
Saneamiento crediticio neto	(323)	(26,2)	(437)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	n.s.	3
Resultados extraordinarios netos	(97)	13,9	(86)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	892	(17,2)	1.077
Impuesto sobre sociedades	(209)	(23,9)	(274)
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	683	(14,9)	803
Resultado atribuido a la minoría	(169)	(21,6)	(216)
. Acciones preferentes	(64)	(14,1)	(76)
. Minoritarios	(105)	(25,7)	(140)
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	514	(12,4)	587

(*) La cuenta de Resultados de 2003 incorpora a Brasil por puesta en equivalencia como consecuencia de los acuerdos suscritos con Bradesco, conforme a la normativa legal. En 2002, está incorporado por integración global. Por tanto, la comparación entre ambos ejercicios queda distorsionada por la diferencia de perímetro, sin que ello afecte al Beneficio Atribuido