

INFORME DEL VICEPRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

BILBAO, 10 MARZO 2001

Muy buenos días señoras y señores accionistas:

Es para mi una gran satisfacción presentar la actividad y resultados del año 2000, primer ejercicio completo de BBVA y primer año de desarrollo de nuestro proyecto estratégico CRE@, que cubre hasta el 2002.

Hemos puesto a su disposición la información detallada del ejercicio que acaba de concluir. Por ello, me van a permitir que me centre en lo que considero han sido los hechos más destacados del mismo.

I. EXCELENTE PRIMER AÑO DE BBVA

BBVA ha cerrado un primer año CRE@ que calificaría de **excelente**.

En los primeros meses de vida de nuestro banco (16 desde el acuerdo de fusión y 13 desde su nacimiento oficial), se ha puesto de manifiesto la capacidad para planificar y definir un exigente camino estratégico. Además, se han asumido objetivos muy ambiciosos y se han superado estos, ejecutando con precisión.

El escenario en el que se ha desarrollado el año 2000 ha sido complejo, por:

- la enorme volatilidad de los mercados bursátiles, con evoluciones muy pobres de los índices y de muchos valores señeros
- las modificaciones continuas, al alza, en los tipos de interés
- la fuerte competencia dentro del sector financiero, acentuada por la llegada de los bancos on-line
- La mala coyuntura en alguno de los países donde opera BBVA
- y, lo que ha representado un hecho diferencial, la necesidad de afrontar la compleja integración de las operaciones en España y resto de los países, tras la fusión de BBV y Argentaria.

II. UNA COMPLEJA INTEGRACION, FINALIZADA CON ÉXITO MUCHO ANTES DE LO PREVISTO

La actividad desarrollada y los resultados de este primer ejercicio tienen aún más mérito, por haberse logrado en el "**año de la integración**".

La rápida y eficiente fusión operativa y funcional de BBV y Argentaria era necesaria para cumplir con nuestras aspiraciones de convertirnos en un Grupo financiero no sólo más grande, sino sobre todo "**mejor**".

En sólo 13 meses (un tiempo récord en relación con otras referencias españolas y extranjeras), BBVA ha conseguido cerrar su integración con gran éxito. Esto supone 45 días de adelanto sobre el exigente calendario que nos habíamos fijado.

Es de justicia destacar el **entusiasmo, involucración, esfuerzo y espíritu de colaboración mostrado por toda la plantilla de BBVA** que en este campo, y en todas las líneas de gestión y de expansión del Grupo, ha tenido una actuación sobresaliente.

Como resumen, BBVA es uno de los escasos ejemplos en que una excelente integración ha sido convertida en valor inmediato para sus accionistas.

III. BUENOS RESULTADOS EN EL PRIMER AÑO CRE@ DE BBVA

En este exigente contexto, **cinco son las claves** que resumen el avance de BBVA en los resultados del año 2000:

1ª. Fuerte aumento del beneficio, hasta 2.232 millones de euros (371.000 millones de pesetas), que representa un crecimiento del 27,9%. Se superan así los objetivos que nuestros Presidentes les anunciaron en la Junta General de febrero del 2000.

La rentabilidad de su patrimonio (lo que se denomina ROE) ha ascendido al 21,1%, una de las más elevadas de la banca europea.

2ª. Un año de progresión generalizada de márgenes, con aumento superior al 21% en todos ellos. El margen de negocio ha crecido en nuestro primer ejercicio 1.270 millones de euros, lo que representa un espectacular 34%.

El **4º trimestre** ha sido, sin lugar a dudas, el mejor del año, con crecimientos superiores al 20% en los principales epígrafes, respecto al 3er trimestre. Esto pone de relieve el potencial de crecimiento de nuestro Grupo para el año 2001, como confirman los meses de Enero y Febrero que acabamos de superar.

Esta evolución creciente de los márgenes se ha logrado gracias al buen trabajo realizado en España y en nuestras actividades en América. La mejora, que es generalizada en todos los países, tiene su máximo exponente en México y Argentina, con resultados muy favorables.

3ª. Avance en la eficiencia: el peso de los costes de explotación sobre el margen ordinario es del 53% que compara, favorablemente, con el 55% de 1999. Si excluimos la operativa mexicana (por la reciente incorporación de Bancomer) la eficiencia del resto del Grupo se situaría en un excelente 51%.

En España, y resto de operaciones sin América, los costes muestran un **crecimiento nulo** durante el ejercicio 2000, con una disminución del 1,9% en los gastos generales. Si detraemos de los costos totales en España los derivados de los negocios de “nueva economía”, la disminución sería del -1,5%.

El resultado combinado de aumento de margen y contención de costos explica la mejora continuada en el ratio de eficiencia, comentada anteriormente. En el caso de **España este índice se sitúa en un excelente 45%**. Se ha duplicado la ventaja en productividad respecto a la media del Sistema, en tan sólo tres años.

4ª. Fuerte crecimiento de los ingresos recurrentes de la cartera industrial. Además, la excelente evolución de nuestro Grupo Industrial tiene también su reflejo en las **plusvalías realizadas** en el ejercicio, por valor de 1.307 millones de euros.

BBVA cuenta con una cartera de participaciones industriales, inmobiliarias y financieras con un valor de mercado de 13.700 millones de euros. Las **plusvalías** no realizadas de esa cartera se situaban al día de ayer en 4.800 millones de euros (800.000 millones de pesetas).

5ª. Elevada prudencia: Los saneamientos totales han ascendido a 2.074 millones de euros, con un incremento del 41%. De ellos, casi un 60% son saneamientos extraordinarios.

Esta política se corresponde con la sensible superación de nuestros objetivos internos de margen. Porque la morosidad del Grupo es baja, por debajo del 2%, con una cobertura de la mora por provisiones del 190%.

Por tanto, **la calidad de activos ha mejorado notablemente en el ejercicio 2000**. La tasa de morosidad en nuestras actividades en España (y resto de operaciones ex América) se sitúa en el 0,95%, la más baja de la historia de BBVA.

En América, la calidad de nuestros activos es aceptable, tratándose de economías de elevado margen, y especialmente valorable teniendo en cuenta la dura coyuntura económica y cambiaria con la que comenzó el año 2000. Por ello, contamos con provisiones por el doble de los préstamos en mora que figuran en nuestro balance en América.

IV. ACTIVIDAD SOSTENIDA

Además de conseguir unos buenos resultados, BBVA ha mantenido un **satisfactorio nivel de actividad en el año de la integración**.

Los activos totales aumentan un 26%, superando los **300.000 millones de euros** (cerca de 50 billones de pesetas), la inversión crediticia bruta crece un 25% (descontadas las titulizaciones realizadas) y los recursos gestionados lo hacen en otro 25%.

En **España**, aún con la dedicación de tiempo y energías a la integración, la actividad ha mostrado un aumento superior al de 1999. Así, el negocio total, expresado como la suma de la inversión crediticia y los recursos gestionados, crece el 12,2% frente al 11,8% de aquel ejercicio.

La **actividad en América** ha mostrado una buena evolución global, en correspondencia con la situación económica de cada país. La inversión crediticia crece el 84%, hasta los 35.600 millones de euros, y los recursos gestionados se sitúan en 112.000 millones de euros, lo que representa una progresión del 89%. Descontada la incorporación de Bancomer, los crecimientos se situarían en un destacado 21% y 15% en inversión y recursos, respectivamente.

La **incorporación de Bancomer**, con efecto contable desde el 1 de julio, ha supuesto un sensible impulso a nuestra división de América Latina. El mercado ya ha empezado a vislumbrar la potencialidad de nuestras actividades en aquel

país, donde el Grupo cuenta con cuotas de mercado del orden del 30%. Como reflejo, la acción BBVA Bancomer desde que anunciamos su incorporación a nuestro Grupo ha experimentado una revalorización del 34%.

BBVA es hoy la **2ª franquicia bancaria en Latinoamérica, y la 1ª en el conjunto de países de habla hispana** (sin considerar Brasil). En gestión de fondos de pensiones, BBVA ocupa una posición de **claro liderazgo** con una cuota del 29%, doce puntos porcentuales por encima de nuestro más inmediato competidor.

A lo largo de este año, una vez integradas nuestras operaciones en México, BBVA contará **con la mayor red de oficinas del mundo** bajo la misma marca y colores corporativos, lo que proporciona al Grupo una fuerza comercial enorme.

V. UN GRUPO SANO Y SOLVENTE

Además de la buena ejecutoria mostrada, tras superar un ejercicio muy exigente, debo destacarles que, al finalizar el año 2000, **BBVA es un Grupo Financiero muy sano y solvente**, gracias a:

- a) La **base de capital** con la que contamos (20.095 millones de euros) con un crecimiento del 32% sobre el año anterior. Supone un ratio de capital BIS del 11,9%, claramente superior a los requerimientos legales.

Los fondos propios del Grupo se reforzaron en Mayo pasado con una **ampliación de capital de 3.014 millones de euros (501.000 millones de pesetas)** que fue muy bien acogida por accionistas e inversores. Con ella incorporamos 290.000 nuevos accionistas.

- b) La **calificación** que nos otorgan las agencias de rating internacionales que sitúan a BBVA como uno de los bancos más solventes del panorama financiero internacional, de entre las entidades cotizadas.
- c) El **bajo perfil de riesgo** de nuestra cartera crediticia, reforzado por la calidad de su composición (pues un 50% de la misma cuenta con garantía real o de administraciones públicas.)

En resumen, señoras y señores accionistas, el primer año CRE@ ha permitido **cumplir con los compromisos** asumidos ante ustedes y, además de superar los exigentes objetivos internos, **consolidar más aún la sólida institución financiera de la que son propietarios todos ustedes.**

VI. CREACION DE VALOR

Como consecuencia de todo lo anterior, y desde el inicio de nuestro proyecto estratégico, la **revalorización de la acción ha sido sensible**, cercana al 20%.

El valor de BBVA ha aumentado, en 14 meses, más de 11.000 millones de euros (1,8 billones de pesetas), cifra que supera el valor de capitalización total de cualquier banco en América Latina. La referencia es expresiva, porque, como todo ustedes saben, el año ha sido especialmente difícil en los mercados de valores españoles y mundiales.

El recorrido en la creación de valor de nuestro Grupo en los últimos años permítame que lo califique de **sobresaliente**. Se ha pasado de los 7.800 millones de euros de capitalización bursátil que tenían BBV + Argentaria en 1994, a los **53.300 millones de euros actuales (cerca de 9 billones de pesetas)**, representando la mayor creación porcentual de valor en ese período de los bancos que cotizan en bolsas internacionales.

VII. DESTACADA EVOLUCION DE LAS AREAS DE NEGOCIO DE BBVA

Para concluir con el análisis del ejercicio que se somete a su aprobación, haré ahora un breve repaso a la evolución de las **9 Areas de Negocio** en las que se divide BBVA.

Apreciarán, así, la potencia de las distintas actividades de un Grupo Financiero que se sitúa en 37 países y que cuenta con 1.300.000 accionistas, 35 millones de clientes, 108.000 empleados, y un volumen de activos de 300.000 millones de euros:

1ª) Banca al por Menor en España ha completado otro buen año. La inversión en esta unidad creció un 10% y los recursos un 9%. Destaca, por tanto, el buen nivel de actividad mantenido y, específicamente, los buenos resultados de las campañas de ahorro, que han permitido alcanzar la cifra de 5 millones en nuestros populares "libretones", lo que convierte a este producto en el más exitoso de la historia financiera de España.

Entre otros logros, cabe destacar los 1.200.000 titulares alcanzados con la tarjeta Blue Joven, los más de 340.000 clientes adheridos al servicio de BBVA net, o los 1.833 puntos de venta BBVA que a finales de año estaban ya operativos bajo el nuevo modelo de "Oficina 2000", cuya implantación definitiva finalizará este año.

La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) del Area de Banca al por Menor en España se mantiene muy elevada (35%).

2ª) Banca al por Mayor: BBVA sigue siendo **líder** en España en los segmentos a los que da servicio Banca al por Mayor (grandes corporaciones, empresas medianas e instituciones). Este liderazgo se extiende también al factoring, la financiación del comercio internacional y la banca electrónica.

La evolución de todas las actividades españolas e internacionales de Banca al por Mayor ha sido positiva, singularmente en las sucursales de Nueva York, Londres, París y Hong Kong.

Este Area ha completado, por tanto, un excelente ejercicio, con políticas rigurosas de precio y extendiendo su proyección internacional. Como consecuencia, la rentabilidad sobre recursos propios se situaba en el 24%.

Además, en el seno de Banca al por Mayor se está desarrollando un ambicioso programa de transformación, basado en las posibilidades de internet y las nuevas tecnologías, que este año se extenderá a toda la organización.

3ª) Banca en América: este Area, cuyo objetivo es consolidar una operación **global** (no sólo minorista), gestiona unos activos totales de 109.000 millones de euros, que representa el 30% de los activos totales del Grupo. Cuenta con una red de 4.300 oficinas bancarias, operativas en 11 países. El ROE alcanzado se situó en el 15% y las perspectivas para el ejercicio en curso en esta región son muy favorables, pues ha logrado un crecimiento del beneficio del 80%, tras 8 trimestres consecutivos de crecimiento.

La toma de control de Bancomer y su fusión con la filial del Grupo BBVA en México, ha dado lugar al nuevo **Grupo Financiero BBVA Bancomer**, el mayor de América Latina y piedra angular de la estrategia de BBVA en el continente. Esta nueva entidad cuenta con una excelente posición competitiva para incrementar significativamente sus niveles de rentabilidad, sobre la base de un balance recapitalizado y saneado.

Las mismas buenas perspectivas tienen el resto de nuestras operaciones en América Latina.

4ª) Banca en Europa: BBVA cuenta con participaciones bancarias en Italia y Francia que han evolucionado satisfactoriamente, además de las operaciones de Andorra, Suiza, Jersey y de las oficinas que el grupo mantiene en distintos países europeos. El ROE de las operaciones en Europa ha sido del 45%.

En el año, destaca la implantación de la nueva estrategia del Grupo en **Portugal**, en donde se está impulsando una agresiva oferta multicanal. Adicionalmente, y para aumentar nuestra masa crítica, se ha adquirido el negocio de una financiera y se ha acordado con un banco francés adquirir su filial en el país vecino.

5ª) Banca de Inversiones: el año 2000 ha sido otro año de intensa actividad en este negocio, en el que BBVA ha jugado un papel muy destacado, tanto en España como en otras partes del mundo, con una creciente importancia de las operaciones latinoamericanas. La rentabilidad de banca de inversiones fue del 32%.

En Mercados, ocupamos el primer puesto en las actividades españolas de renta fija privada, en las de mercado de divisas y en el mercado de derivados sobre tipos de interés a corto plazo. El Grupo ha sido también muy activo en el mercado de capitales, figurando como la primera entidad española en el ranking internacional de directores de emisiones de renta fija.

Además, BBVA ha actuado como **coordinador global** en 6 de las 9 operaciones de salida a bolsa en España, colocando acciones por un importe total de más de 9.000 millones de euros.

Por último, BBVA Bolsa ocupa la primera posición del mercado en contratación bursátil, con una cuota superior al 16%.

6ª) Gestión de Activos y Banca Privada: los niveles de actividad y de resultados alcanzados en el año 2000 han sido muy positivos.

Los recursos totales gestionados han experimentado un crecimiento del 16% y se sitúan al cierre del año en cerca de 120.000 millones de euros. Adicionalmente, el Grupo administra 144.000 millones de euros de activos de instituciones de inversión colectiva y de inversores extranjeros. El ROE de este Area es muy elevado, un 72%.

BBVA ha reforzado su posición competitiva en los mercados en los que opera, en estas actividades. En España, continúa en primera posición en gestión de fondos de pensiones, lidera el negocio de sociedades de inversión mobiliaria de capital variable (SIMCAVS) y ocupa la segunda posición en fondos de inversión, por patrimonio y número de partícipes.

En Latinoamérica, BBVA es también líder destacado en administración de fondos de pensiones y tiene una excelente posición en el negocio de fondos de inversión, con un patrimonio total de 36.200 millones de euros.

En Europa, destaca la actividad en Andorra, con muy buena rentabilidad.

7ª) e-business: en el mes de marzo del año 2000, BBVA lanzó el **Programa e-volución**, para dar respuesta estratégica a la denominada “Nueva Economía”. Desde entonces se ha avanzado en el desarrollo de dicho programa, con planes y actuaciones específicas para convertir a BBVA en una clara referencia en el mundo de la economía digital:

- En **e-banking**, destaca el lanzamiento de **Uno-e**, el primer banco por Internet que comenzó a operar en España, y el único transnacional, con el que el Grupo ha dado un paso muy importante, para fortalecer su posición como distribuidor de servicios y productos financieros, complementando así la acción de la red comercial.

Además, contamos con **BBVA net plus**, como un eficiente canal de distribución, complementario a la red física de oficinas del Grupo.

- La actividad de **e-commerce** del Grupo se agrupa en torno a **BBVA e-commerce S.A.** Tras analizar 150 proyectos distintos, esta Sociedad se centra en la actualidad en el desarrollo de 15 de ellos, en actividades de lo que se conoce como B2B, B2C y medios de pago.

En este campo, el Grupo aporta unas claras ventajas competitivas, como son la imagen y solvencia de nuestra marca, amplia base de clientela, confianza y capilaridad con los canales físicos.

- Adicionalmente, BBVA sigue avanzando en el **desarrollo de su Programa E-volución** y afianzando nuestra **alianza con Telefónica**, pionera en su momento y ampliamente imitada por otras instituciones y operadores europeos, mediante el desarrollo conjunto de los proyectos considerados como prioritarios.
- Por otro lado, el **programa de Transformación del Grupo**, que persigue la plena utilización de las ventajas derivadas de las nuevas tecnologías, ha logrado ya éxitos importantes en el año 2000 (Programa Conect@, con 60.000 empleados “conectados”, Programa Educa, transformación de Banca Corporativa, etc.)

8ª) Seguros: las primas de seguros emitidas por las 32 compañías que integran este Area de Negocio suman más de 3.800 millones de euros al cierre del ejercicio 2000, cifra que supera en un 65% la del año anterior.

En el ejercicio, el área de Seguros ha obtenido un beneficio atribuido de 110 millones de euros, que representa un incremento del 30% sobre 1999.

9ª) Grupo Industrial: con un beneficio atribuido de más de 1.100 millones de euros y una rentabilidad sobre recursos propios del 54%, este Area ha vuelto a cerrar un año muy brillante, gestionando activamente una cartera de participaciones integrada por 158 compañías industriales e inmobiliarias, entre las que se encuentran las más destacadas del país.

VIII. CONCLUSION

Concluyo ya, señoras y señores accionistas. Aunque sólo a ustedes corresponde la calificación, si me permiten expresar mi opinión, **BBVA ha cerrado un excelente año, el primero de los tres de nuestro Proyecto estratégico CRE@.**

Pero nuestras ambiciones no han acabado. **¿A qué aspiramos?** Como les decía en la Junta anterior, estamos en el camino de hacer de BBVA la **mejor** institución financiera del mundo. Con los pies en tierra, con prudencia y con resultados sostenibles en el tiempo.

El Proyecto CRE@ es la **palanca** que vamos a utilizar para lograr esa meta y, así, alcanzar los ambiciosos objetivos que comprometimos ante ustedes para el ejercicio 2002.

El año 2000 ha sido un año muy **intenso, positivo** y en la **dirección correcta**.

El 2001 consolidará esa tendencia, gracias al fuerte impulso alcanzado en el pasado ejercicio y a las exigentes metas que nos hemos marcado para éste.

Para ello, **cuentan ustedes con un magnífico equipo**. Mujeres y hombres comprometidos con este proyecto que llamamos BBVA y que, gracias al brillante trabajo que están realizando y a su espíritu, a **su** gran entrega, capacidad y talento, van a situar a su banco cada vez más arriba.

Muchas gracias, una vez más, señoras y señores accionistas, por su atención y, sobre todo, por su confianza.