

BBVA aumenta un 20% su beneficio atribuido, hasta 815 millones de euros

- El aumento de la actividad y de los ingresos impulsa los beneficios del Grupo en las tres áreas de negocio
- Todos los márgenes recurrentes crecen con fuerza: el Margen de Explotación, un 16,3%; el Margen Ordinario, un 9%; el Margen Básico, un 7,3%, y el Margen de Intermediación, un 7,2%
- La eficiencia mejora del 51,2% al 48,5% (del 46,9% al 45% sin amortizaciones), con avances en las tres áreas de negocio gracias a la mejora de ingresos y el control de costes
- El Beneficio por Acción (BPA) crece un 17,4% y la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) se sitúa en el 30,8%
- Banca Minorista crece un 20,4% en inversión crediticia y un 8,2% en recursos, con un aumento del 11,5% en el Margen de Explotación y del 13,2% en su beneficio atribuido
- Banca Mayorista aumenta un 11,7% la inversión y el 31,9% los recursos, con incrementos del 12% en el Margen de Explotación y del 22,7% en el beneficio atribuido
- América registra aumentos del 26,2% y el 14,6% en inversión crediticia y recursos, con alzas del 15% en el Margen de Explotación y del 61,1% en el beneficio atribuido
- México confirma el dinamismo del crédito en todos los segmentos – hipotecas, pymes y consumo– y crece un 36% sin incluir Hipotecaria Nacional
- BBVA vuelve a mejorar su calidad del riesgo con un descenso de la morosidad hasta el 1,06% y un alza de la tasa de cobertura hasta el 228,1%, frente al 1,46% y al 194,9% un año antes
- El Grupo refuerza sus altos niveles de solvencia: el ratio BIS sube del 11,4% al 12,3% y el “core capital”, del 5,4% al 6%

BBVA inicia 2005 con una dinámica de fuerte crecimiento rentable y alcanzó en el primer trimestre un beneficio atribuido de 815 millones de euros, con un aumento del 20% respecto al mismo periodo de 2004. El Grupo registró sustanciales avances en todos los márgenes recurrentes, gracias al importante aumento de los ingresos derivado del incremento de los volúmenes de actividad, y alcanzó de esta forma un crecimiento del 16,3% en su Margen de Explotación, que se sitúa en 1.432 millones de euros en el primer trimestre del ejercicio.

La favorable evolución de los ingresos, de la gestión y de los resultados llevó a una nueva mejora de todos los fundamentales del Grupo: la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) se situó en el 30,8%, la eficiencia mejoró del 51,2% al 48,5% (45% sin amortizaciones), la morosidad descendió al 1,06%, la cobertura subió al 228%, y la solvencia se reforzó con un ratio BIS del 12,3% y un “core capital” del 6%, frente al 11,4% y el 5,4% un año antes. BBVA, en suma, vuelve a reforzar su capacidad competitiva y avanza en su plan de crecimiento rentable.

El Grupo concluyó en estos primeros meses de 2005 la adquisición en Texas de Laredo National Bancshares, que refuerza su franquicia de BBVA USA.

Además, BBVA anunció el lanzamiento de una oferta pública de adquisición (opa) sobre el 100% de Banca Nazionale de Lavoro (BNL), el sexto banco italiano. Dicha oferta ha sido aceptada por el Consejo de Administración de la entidad italiana y ha recibido las autorizaciones de la CONSOB y de la Comisión Europea. Las principales agencias de rating –S&P, Fitch y Moody’s– han confirmado las calificaciones que tienen otorgadas al Grupo.

Ambas operaciones se enmarcan dentro de la estrategia de crecimiento rentable impulsada por BBVA desde 2002, que, en el ámbito del crecimiento orgánico, también se ha plasmado en este primer trimestre en un importante avance de la actividad y los ingresos, y por tanto, de los resultados, en el conjunto del Grupo y en cada una de las tres áreas de negocio.

Todos los márgenes recurrentes avanzan con fuerza en el trimestre: el de Intermediación, un 7,2%; el Básico, un 7,3%; el Ordinario, un 9%, y el de Explotación, un 16,3%, hasta 1.432 millones de euros.

La positiva evolución de los resultados ha llevado al Grupo a un incremento del 17,4% en el beneficio por acción (BPA), así como a una rentabilidad sobre recursos propios (ROE) del 30,8%.

En este primer trimestre, se presentan los estados contables de 2005 y 2004 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y a la nueva circular 4-2004 del Banco de España. Por tanto las comparaciones entre los dos años son homogéneas.

Se reseñan a continuación los aspectos más relevantes de la evolución financiera y de la estrategia del Grupo BBVA en el primer trimestre:

- El beneficio atribuido obtenido en el primer trimestre de 2005 asciende a 815 millones de euros, cifra que representa un incremento del 20,0% sobre los 679 millones generados en igual período del año anterior. El beneficio por acción se eleva un 17,4% y el ROE alcanza el 30,8%.
- El crecimiento del beneficio tiene su origen en los aumentos experimentados por todas las líneas de ingresos, con un incremento contenido de los gastos de explotación. El margen de explotación, 1.432 millones de euros, registra un incremento interanual del 16,3%.
- El margen de intermediación crece un 7,2%, al trasladarse hasta el mismo los importantes aumentos de negocio en el mercado español y por la combinación en México de incrementos de los tipos de interés y de una significativa expansión de los volúmenes en las líneas de negocio más rentables.
- El margen ordinario se incrementa un 9,0% hasta 2.854 millones de euros. Esta cifra incluye, además del margen de intermediación, las comisiones y seguros, que crecen un 7,9%, y los resultados de operaciones financieras, que aumentan un 27,8%.
- Los gastos de explotación aumentan un 4,7% y añadiendo las amortizaciones un 3,5%.
- El ratio de eficiencia, indicador en el que BBVA ocupa una posición de liderazgo en el contexto de los mayores grandes europeos, se sitúa en el trimestre en el 45,0% en comparación con el 46,9% del mismo período de 2004. Incluyendo las amortizaciones el ratio es del 48,5% y su mejora interanual de 2,7 puntos porcentuales.
- El saldo de dudosos ha continuado reduciéndose a pesar del intenso crecimiento de los créditos a la clientela, de forma que la tasa de morosidad se ha situado en el 1,06% al 31-3-05, en comparación con 1,46% del 31-3-04. La tasa de cobertura es del 228,1% (194,9% en marzo de 2004).
- El Grupo mantiene una sólida base de capital, con un core capital del 6,0% al 31-3-05 y un ratio BIS del 12,3%.
- Con la distribución en el mes de enero del tercer dividendo a cuenta del ejercicio 2004, por un importe de 0,10 euros por acción, y en abril del dividendo complementario de 0,142 euros, el dividendo total por acción se ha elevado a 0,442 euros, con un incremento respecto del año anterior del 15,1%.
- Banca Minorista España y Portugal, con mantenimiento de fuertes crecimientos de la actividad, consigue un incremento del margen ordinario del 6,2% con gastos

prácticamente planos. El margen de explotación aumenta un 11,5% y el beneficio atribuido un 13,2%. La inversión crediticia crece en saldos medios un 20,4% y los recursos de clientes, un 8,2%.

- Banca Mayorista y de Inversiones muestra también altos niveles de crecimiento en sus principales unidades de negocio, con resultados trimestrales elevados en la actividad de Mercados. El margen de explotación es superior en un 12,0% al del primer trimestre del año anterior y el beneficio atribuido crece aún más, un 22,7% al reducirse de forma significativa las necesidades de saneamiento crediticio. La inversión crediticia crece un 11,7% y los recursos un 31,9% (en saldos medios).
- En América se han acelerado en el trimestre los ritmos de crecimiento del negocio, de forma especial los créditos, tanto a empresas como a particulares. El importante aumento del margen de intermediación en el trimestre determina el crecimiento del 15,0% del margen de explotación (21,8% a tipos de cambio constantes). El beneficio neto supera en un 37,4% el obtenido en igual trimestre de 2004 y el beneficio atribuido, un 61,1%. La inversión crediticia y los recursos aumentan en saldos medios un 26,2% y un 14,6%, respectivamente.
- BBVA Bancomer, con una evolución especialmente positiva del margen de intermediación, logra un incremento interanual del margen de explotación del 28,4% a tipo de cambio constante. El beneficio neto crece un 50,6% y excluida Hipotecaria Nacional un 41,2%. Se confirma el dinamismo en la inversión crediticia, que crece un 36% sin la incorporación de Hipotecaria Nacional. Al incorporar a Hipotecaria Nacional, el crecimiento de la inversión crediticia se eleva al 60,9%.

Datos relevantes del Grupo BBVA (Cifras consolidadas)

	31-03-05	31-03-04	Δ%
BALANCE (millones de euros)			
Activo total	345.221	315.180	9,6
Créditos sobre clientes (bruto)	185.533	156.192	18,8
Recursos de clientes en balance	211.389	193.786	9,1
Otros recursos gestionados de clientes	125.336	117.335	6,8
Total recursos gestionados de clientes	336.725	311.121	8,2
Patrimonio neto	14.220	12.287	15,7
Fondos propios (incluido el beneficio no distribuido)	11.767	10.321	14,0
CUENTA DE RESULTADOS (millones de euros)			
Margen de intermediación	1.549	1.445	7,2
Margen básico	2.567	2.393	7,3
Margen ordinario	2.854	2.617	9,0
Margen de explotación	1.432	1.232	16,3
Beneficio antes de impuestos	1.203	1.028	17,0
Beneficio atribuido al Grupo	815	679	20,0
DATOS POR ACCIÓN Y VALOR DE MERCADO			
Cotización	12,56	10,77	16,6
Valor de mercado (millones de euros)	42.589	36.519	16,6
Beneficio atribuido al Grupo	0,24	0,20	17,4
Valor contable	3,47	3,04	14,0
PER (Precio/beneficio; veces) ⁽¹⁾	12,3	12,5	
P/VC (Precio/valor contable; veces)	3,6	3,5	
RATIOS RELEVANTES (%)			
Margen de explotación/ATM	1,69	1,53	
ROE (B° atribuido/Fondos propios medios)	30,8	32,0	
ROA (B° neto/Activos totales medios)	1,02	0,94	
RORWA (B° neto/Activos medios ponderados por riesgo)	1,76	1,55	
Ratio de eficiencia	45,0	46,9	
Ratio de eficiencia con amortizaciones	48,5	51,2	
Tasa de morosidad	1,06	1,46	
Tasa de cobertura	228,1	194,9	
RATIOS DE CAPITAL (NORMATIVA BIS) (%)			
Total	12,3	11,4	
Core capital	6,0	5,4	
TIER I	8,0	7,5	
INFORMACIÓN ADICIONAL			
Número de acciones (millones)	3.391	3.391	
Número de accionistas	1.058.876	1.150.391	
Número de empleados	88.588	88.750	
. España	31.033	31.294	
. América ⁽²⁾	55.579	55.456	
. Resto del mundo	1.976	2.000	
Número de oficinas	7.006	6.958	
. España	3.410	3.390	
. América ⁽²⁾	3.420	3.374	
. Resto del mundo	176	194	

Información adaptada a las NIIF. No auditada

(1) El PER 2005 se calcula sobre la mediana de beneficio estimada por los analistas (abril 2005).

(2) Incluye los correspondientes a los bancos, gestoras de pensiones y compañías de seguros del Grupo BBVA en todos los países americanos en los que está presente.

Cuentas de resultados consolidadas

(Millones de euros)

	1 ^{er} Trim. 05	Δ%	1 ^{er} Trim. 04	Promemoria: Δ% a tipo de cambio constante
Margen de intermediación sin dividendos	1.528	7,9	1.416	10,8
Dividendos	22	(25,0)	29	(25,0)
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.549	7,2	1.445	10,1
Resultados netos por puesta en equivalencia	23	(10,7)	26	(10,4)
Comisiones netas	899	8,2	831	10,7
Actividad de seguros	96	5,8	90	9,5
MARGEN BÁSICO	2.567	7,3	2.393	10,0
Resultados de operaciones financieras	286	27,8	224	29,5
MARGEN ORDINARIO	2.854	9,0	2.617	11,7
Ventas netas de servicios no financieros	28	33,5	21	35,2
Gastos de personal	(838)	3,3	(811)	5,2
Otros gastos generales de administración	(479)	7,3	(447)	10,6
Amortizaciones	(102)	(9,8)	(113)	(7,9)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(31)	(15,1)	(36)	(9,6)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.432	16,3	1.232	19,3
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(123)	(46,8)	(230)	(45,7)
. Saneamientos crediticios	(118)	(47,5)	(225)	(46,4)
. Otros saneamientos	(5)	(18,5)	(6)	(18,5)
Dotaciones a provisiones (neto)	(131)	(54,2)	(286)	(53,9)
Otras ganancias y pérdidas (neto)	24	(92,4)	313	(92,4)
. Por venta de participaciones	4	(98,5)	240	(98,5)
. Otros conceptos	20	(72,2)	73	(71,8)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.203	17,0	1.028	19,8
Impuesto sobre beneficios	(337)	8,5	(311)	11,3
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	866	20,6	718	23,5
Resultado atribuido a la minoría	(50)	31,3	(38)	50,5
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	815	20,0	679	22,2

Información adaptada a las NIIF. No auditada