

## **EL GRUPO BBV EN EL TERCER TRIMESTRE DE 1998**

(22-10-98)

El Grupo BBV sigue presentando una fuerte capacidad de generación de resultados y logra un incremento del orden del 25% tanto del beneficio atribuido, hasta alcanzar 111.384 millones de pesetas, como del beneficio por acción. Estas cifras han situado el ROE, o la rentabilidad sobre fondos propios, en el 20%. Todo ello hace que BBV continúe superando los exigentes compromisos asumidos a principios de 1998.

Además, estos resultados recogen saneamientos por importe de casi 200 millardos, con un incremento del 55,6%, que incluyen más de 120 millardos de dotaciones extraordinarias por aceleración de amortizaciones de fondos de comercio y realización de saneamientos corporativos para contingencias, riesgo-país y otros riesgos latinoamericanos. Se reafirma así la capacidad del Grupo BBV de generar resultados crecientes de un modo recurrente, incluso en coyunturas adversas como las sufridas este último trimestre.

Por otra parte, en BBV siempre se han aplicado, además de estrictas medidas de control, criterios enormemente prudentes en la asunción de riesgos en los mercados financieros. A finales de agosto, nuestras inversiones en Asia y Rusia eran inexistentes, y el volumen total de las carteras de trading sólo representaban un 0,5% del total de los activos gestionados. Por todo ello, si bien en el tercer trimestre estanco, los beneficios por operaciones financieras se han reducido respecto a trimestres anteriores, su saldo asciende a 6.715 millones.

Entre los hechos más relevantes del trimestre, cabe citar la incorporación al Grupo Consolidado del Banco Excel de Brasil desde agosto, del Banco BHIF de Chile desde el 30 de septiembre y del Banco Ponce, tras su fusión con BBV Puerto Rico, desde julio. En conjunto, suman unos activos de 1,2 billones de pesetas. El beneficio neto de BBV América ha continuado su trayectoria ascendente hasta alcanzar en los nueve primeros meses de 1998 la cifra de 32,4 millardos de pesetas, más del doble que en el pasado ejercicio. No hay que olvidar, sin embargo, que la amortización acelerada de los fondos de comercio de estos bancos, así como otros saneamientos extraordinarios practicados, han superado estos importes, por lo que el Grupo BBV no está recogiendo en resultados, en términos netos, esta aportación.

En cuanto a la adaptación del BBV a los problemas derivados del año 2000 el Grupo BBV inició hace ya casi tres años un proyecto para conocer y prevenir los riesgos derivados del llamado "efecto 2000", en el que se ha implicado directamente la Alta Dirección del Grupo y progresivamente se van incorporando todas las Áreas, en la medida que su participación se hace necesaria. Dentro del proyecto se han establecido distintos planes de acción, entre los que destacan Planes de adaptación de sistemas, de pruebas y de posibles contingencias, que asegurarán la operatividad de las aplicaciones informáticas a partir del 1 de enero del 2000.

Desde principios de año y en el último trimestre, la financiación al consumo está mostrando importantes avances. Esta modalidad, junto a la de garantía hipotecaria, que aumenta a ritmos superiores al 20%, explican buena parte del incremento del 19,6% del crédito al sector residente en el período interanual, donde el Grupo BBV está ganando cuota de mercado. La menor demanda crediticia de las Administraciones Públicas explica el descenso de esta línea de negocio en un 9% en los últimos doce meses. Lógicamente, el crédito al sector no residente es el que más se incrementa, aunque ello se explica, en buena medida, por el cambio en el perímetro de consolidación, ya que el estricto control de los riesgos ha frenado el crecimiento en algunos de los países latinoamericanos. Con todo ello, la cartera crediticia del Grupo BBV ha superado los 10 billones de pesetas, un 23% más que en la misma fecha de 1997.

La tasa de morosidad del Grupo ha vuelto a descender en el trimestre hasta situarse en el 2,67%, medio punto porcentual menos que hace un año. En BBV sin América, tras disminuir 0,74 puntos porcentuales en los últimos doce meses, dicho índice muestra un nivel mínimo histórico del 1,48%. Los elevados saneamientos contabilizados mantienen las tasas de cobertura por encima del 100% y superan los niveles de junio 98 y septiembre 97, tanto en las entidades latinoamericanas como en el resto del Grupo.

Por otra parte, dentro de los recursos de clientes en balance del sector residente destaca que en los últimos tres meses se han mantenido los saldos de las cuentas vista y ahorro, a pesar del período vacacional, y el nuevo descenso de las imposiciones a plazo y de las cesiones temporales. Con ello, como viene ocurriendo desde principios de año el pasivo transaccional gana cuota de mercado. Si se añaden los saldos de las Administraciones Públicas y del sector no residente, así como de las emisiones de bonos y obligaciones, los recursos en balance ascienden a 13,5 billones de pesetas.

La captación de recursos de la clientela no ha mostrado variaciones sustanciales en la tendencia mostrada a lo largo del ejercicio. Sólo cabe reseñar la moderación de los crecimientos de los fondos de inversión, que se explica, básicamente, por la incidencia de un efecto precio muy negativo derivado de la crisis en los mercados bursátiles. En cualquier caso, el incremento interanual supera el 30% en el total del Grupo y es de casi el 33% en España, casi 9 puntos porcentuales más que el conjunto del Sistema, por lo que la ganancia de cuota de mercado se eleva a 0,66 puntos porcentuales desde diciembre y a 0,88 puntos porcentuales respecto a septiembre de 1997.

El Grupo BBV continúa liderando el ranking de fondos de pensiones en España, al aumentar el patrimonio gestionado un 22,6%. Dicho crecimiento se eleva a casi el 29% en el total del Grupo.

El tercer trimestre de 1998 presenta el mejor margen de intermediación en la historia del Grupo BBV. Las entidades latinoamericanas del Grupo aumentan en conjunto un 50% su margen financiero, reflejando el efecto de los nuevos productos y técnicas de gestión implantadas. Asimismo, una adecuada gestión de los márgenes y de los productos del negocio doméstico ha permitido incrementar un 2,8% el margen financiero respecto al mismo trimestre de 1997, a pesar de la caída de los tipos de interés del mercado. Este resultado trimestral permite mantener un crecimiento interanual acumulado del 25%.

Las comisiones mantienen asimismo su positivo comportamiento, con crecimiento interanual acumulado del 50,8%. Destacan los incrementos en los ingresos derivados de la gestión de fondos de inversión y pensiones y en los ligados a servicios de valores. El último trimestre presenta cifras ligeramente inferiores al promedio del primer semestre, por la ausencia de grandes operaciones bursátiles y la fuerte estacionalidad estival, pero supera en un 33,1% los resultados del tercer trimestre de 1997.

Las turbulencias de los mercados de valores de este último trimestre han reducido de manera significativa los resultados por operaciones financieras, que descienden el 38,4% respecto a septiembre de 1997. Aun así, la buena gestión de los riesgos de mercado ha permitido generar un beneficio trimestral superior a 6.700 millones.

También el PRACTYCO ha empezado a generar sus frutos. Así, los gastos generales de administración aumentan apenas el 1,7% si se descuenta la aportación de las entidades del Grupo en Latinoamérica, con lo que el correspondiente ratio de eficiencia mejora dos puntos. Esto ha permitido mantener un ratio de eficiencia total similar al del ejercicio 1997, a pesar de la disminución de resultados de mercados, la apertura de oficinas en Latinoamérica y la reciente incorporación de entidades con estructuras aún poco eficientes.

El 30 de junio, la Junta General de accionistas acordó un nuevo "split" o desdoblamiento de la acción en la proporción de 3 acciones nuevas por cada acción existente, que fue llevado a cabo el 11 de julio de 1998. Tras el citado "split" la acción ha pasado a tener un nominal de 90 pesetas. Esta operación se ha llevado a cabo para hacer más fácil el acceso a la acción BBV y dotarla de más liquidez.

El 11 de julio de 1998, y ya sobre el nuevo número de acciones, se han abonado 7,7 pesetas brutas por acción en concepto de primer dividendo trimestral a cuenta de los resultados de 1998. El 10 de octubre de 1998 se ha procedido al abono de otras 7,7 pesetas brutas en concepto de segundo dividendo trimestral. Ambos anticipos suponen un incremento del 21% sobre los equivalentes pagados un año antes.

Finalmente, hay que dejar constancia de que, en las últimas semanas, las principales agencias de rating han procedido a revisar, confirmándolas, las calificaciones ya existentes del BBV.

## DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BBV

(cifras consolidadas)

	<u>SET. 98</u>	<u>SET. 97</u>	<u>%Variac.</u>
<b>Balance (millones de pesetas)</b>			
Activo total	22.007.972	19.539.431	12,6
Inversión Crediticia	10.014.223	8.138.364	23,0
Recursos de clientes	13.489.369	12.499.427	7,9
Otros recursos gestionados de clientes	8.106.918	6.244.450	29,8
Fondos propios	848.568	775.579	9,4
<b>Cuenta de Resultados (millones de pesetas)</b>			
Margen básico			
Margen de explotación	734.575	557.097	31,9
Beneficio antes de impuestos	297.756	242.273	22,9
Beneficio atribuido al Grupo	213.541	187.234	14,1
	111.384	88.853	25,4
<b>Datos por acción (pesetas)</b>			
Beneficio atribuido	55	44	25,0
Valor contable	415	382	8,7
Cotización bursátil	1.520	1.532	-0,8
<b>Índice de rentabilidad</b>			
R.O.A. (Bº neto/Activos totales medios)	0,97	0,94	-
RORWA (Bº neto/Activos ponderados por riesgo)	1,86	1,87	-
R.O.E. (Bº atribuido/Fondos propios medios)	20,0	17,6	-
<b>Otros datos relevantes</b>			
Empleados	69.669	61.167	-
España	24.790	25.538	-
Extranjero	44.879	35.629	-
Oficinas	4.747	4.122	-
España	2.804	2.823	-
Extranjero	1.943	1.299	-

## P y G del GRUPO CONSOLIDADO BBV (\*)

(millones de pesetas)

	<u>SET. 98</u>	<u>SET. 97</u>	<u>% Variac.</u>
Ingresos financieros	1.261.800	1.103.873	14,31
Costes financieros	-751.704	-695.683	8,05
<b>MARGEN INTERMEDIACIÓN</b>	<b>510.096</b>	<b>408.190</b>	<b>24,97</b>
Comisiones	224.479	148.907	50,75
Mediación de cobros y pagos	79.601	66.054	20,51
Servicio de valores	43.442	25.441	70,76
Gestión de fondos de inversión y de pensiones	78.721	36.736	N.S.
Otras comisiones	22.715	20.676	9,86
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>734.575</b>	<b>557.097</b>	<b>31,86</b>
Operaciones financieras	40.551	65.826	-38,40
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>775.126</b>	<b>622.923</b>	<b>24,43</b>
Gastos de administración	-423.407	-337.056	25,62
Personal	-272.219	-227.036	19,90
Salarios y otros	-258.534	-215.852	19,77
Pensiones	-13.685	-11.184	22,36
Generales	-151.188	-110.020	37,42
Otros productos-gastos	-14.958	-9.434	58,55
Contribución FGD	-14.548	-10.299	41,26
Otros	-410	865	-147,40
Amortizaciones	-39.005	-34.160	14,18
<b>MARGEN EXPLOTACIÓN</b>	<b>297.756</b>	<b>242.273</b>	<b>22,90</b>
Ingreso Op. Grupo	120.540	72.809	65,56
B. Neto Op. Grupo	94.371	55.444	70,21
Rtdos. pta. equivalencia	26.169	17.365	50,70
Saneamiento crediticio neto	-101.234	-53.663	88,65
Dotación	-138.769	-85.000	63,26
Sobrantes	22.895	20.138	13,69
Recuperaciones a. suspenso	14.640	11.199	30,73
Saneam. inmovil. financiero	-314	157	N.S.
Amortización F. Comercio	-58.692	-48.620	20,72
Rtdos. extraordinarios	-44.515	-25.722	73,06
Enajenaciones	5.719	2.976	92,17
Otros	-50.234	-28.698	75,04
<b>B° ANTES IMPUESTOS</b>	<b>213.541</b>	<b>187.234</b>	<b>14,05</b>
Impuesto sociedades	-64.513	-59.509	8,41
<b>B° NETO</b>	<b>149.028</b>	<b>127.725</b>	<b>16,68</b>
Acctas. Minoritarios	-37.644	-38.872	-3,16
A. preferentes	-11.866	-7.979	48,72
Otros	-25.778	-30.893	-16,56
<b>B° ATRIBUÍBLE</b>	<b>111.384</b>	<b>88.853</b>	<b>25,36</b>

\*) Datos no auditados. Para la elaboración de las cuentas consolidadas se han seguido los principios contables generalmente aceptados contenidos en la Circular BE 4/91 y siguientes.

## BALANCE CONSOLIDADO DEL GRUPO BBV (\*)

(millones de pesetas)

<b>ACTIVO</b>	<b>SET. 98</b>	<b>SET. 97</b>	<b>% Variac.</b>
Caja y Depósitos en B. Centrales	496.186	319.711	55,20
Deuda del Estado	891.655	1.145.527	-22,20
Entidades de Crédito	6.002.870	6.111.392	-1,78
<b>Inversión Crediticia (Bruta)</b>	<b>12.014.223</b>	<b>8.138.364</b>	<b>23,05</b>
- Fdo. Provisión Insolvencias	-331.978	-299.423	10,87
Cartera de Valores	3.225.343	2.807.780	14,87
Renta fija	2.478.919	2.189.529	13,22
Renta variable	746.424	618.251	20,73
Inmovilizado	588.662	575.675	2,26
Otras Cuentas de Activo	747.878	403.975	85,13
Cuentas de Periodificación	373.133	336.430	10,91
<b>TOTAL</b>	<b>22.007.972</b>	<b>19.539.431</b>	<b>12,63</b>
<b>PASIVO</b>			
Capital	183.843	175.849	4,55
Reservas	759.690	597.385	27,17
Intereses Minoritarios	414.330	419.260	-1,18
Entidades de Crédito	6.095.151	5.051.041	20,67
<b>Recursos Totales de Clientes</b>	<b>13.489.369</b>	<b>12.499.427</b>	<b>7,92</b>
Otras Cuentas de Pasivo	518.646	300.517	72,58
Cuentas de Periodificación	397.915	368.227	7,76
Bº Neto	149.028	127.725	16,68
<b>TOTAL</b>	<b>22.007.972</b>	<b>19.539.431</b>	<b>12,63</b>

(\*) Cifras no auditadas. Para la elaboración de las cuentas consolidadas se han seguido los principios contables generalmente aceptados contenidos en la Circular BE 4 / 91 y siguientes.

<b>ATM'S</b>	<b>20.814.889</b>	<b>17.811.349</b>	<b>16,9</b>
<b>Fondos propios medios</b>	<b>767.699</b>	<b>693.842</b>	<b>10,6</b>
<b>BIS ratio (Tier 1)</b>	<b>10,7 (7,4)</b>	<b>13,2 (9,5)</b>	<b>-</b>
<b>Activos de Riesgo</b>	<b>10.840.981</b>	<b>8.915.616</b>	<b>21,6</b>

	<b>SET. 98</b>	<b>SET. 97</b>	<b>BBV (1) SET. 98</b>
<b>Porcentaje Mora / Inversión (B. España)</b>	<b>2,67</b>	<b>3,18</b>	<b>1,46</b>
Mora			
Ejercicio anterior	257.980	227.203	129.000
30 SEPTIEMBRE 98	266.999	258.765	106.406
Variación absoluta	9.019	31.562	-22.594
Variación porcentual	3,50	13,89	-17,51
Fdo. Prev. Insolvencias			
Importe absoluto	331.798	299.423	144.995
<b>% Cobertura de Mora</b>	<b>124,34</b>	<b>115,71</b>	<b>136,26</b>

<b>Riesgo (Criterio Internacional)</b>			
Porcentaje Mora / Inversión	1,71	1,87	0,66
% Cobertura	174,83	171,02	268,17

(1) Excluyendo Probursa (México), Continental (Perú), Ganadero (Colombia), Francés (Argentina) y Provincial (Venezuela),. Excal (Brasil) y BHIF (Chile)

**DETALLE DE INVERSIÓN CREDITICIA Y RECURSOS DE CLIENTES**  
(millones de pesetas)

	<u>SET. 98</u>	<u>SET. 97</u>	<u>% Variac.</u>
Créditos a las Administ. Públicas	441.945	486.267	-9,11
Créditos a otros residentes	5.697.037	4.762.487	19,62
Crédito comercial	655.118	642.194	2,01
Con garantía real	1.706.115	1.404.350	21,49
Préstamos personales	1.923.341	1.627.310	18,19
Cuentas de crédito	576.602	534.946	7,79
Otros deudores a plazo	307.382	122.495	150,93
Deudores a la vista y varios	263.310	203.954	29,10
Arrendamientos financieros	265.169	227.238	16,69
Créditos a no residentes	3.608.242	2.630.845	37,15
Deudores en mora	266.999	258.765	3,18
<b>INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA</b>	<b>10.014.223</b>	<b>8.138.364</b>	<b>23,05</b>
Fondo de Insolvencias	-331.978	-299.423	10,87
<b>INVERSIÓN CREDITICIA NETA</b>	<b>9.682.245</b>	<b>7.838.941</b>	<b>23,51</b>
<b>En pesetas</b>	<b>6.037.611</b>	<b>5.124.638</b>	<b>17,82</b>
<b>En moneda extranjera</b>	<b>3.644.634</b>	<b>2.714.303</b>	<b>34,28</b>
	<u>SET. 98</u>	<u>SET. 97</u>	<u>% Variac.</u>
Acreeedores Administ. Públicas	672.158	603.112	11,45
Acreeedores sector residente	6.701.480	6.505.915	3,01
Cuentas corrientes	1.644.255	1.470.398	11,82
Cuentas de ahorro	1.102.143	1.030.237	7,00
Imposiciones a plazo	2.238.138	1.994.125	12,24
Cesión temporal de activos	1.689.644	1.969.869	-14,24
Otras cuentas	27.300	41.286	-33,89
Acreeedores sector no residente	4.654.401	4.224.103	10,19
Valores negociables	1.178.281	908.178	29,74
Pasivos subordinados	283.049	258.119	9,66
<b>RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE</b>	<b>13.489.369</b>	<b>12.499.427</b>	<b>7,92</b>
<b>En pesetas</b>	<b>7.709.600</b>	<b>7.523.842</b>	<b>2,47</b>
<b>En moneda extranjera</b>	<b>5.779.769</b>	<b>4.975.585</b>	<b>16,16</b>
Fondos de Inversión	4.769.826	3.658.956	30,36
Fondos de Pensiones	1.232.580	957.872	28,68
Carteras administradas	2.104.512	1.627.622	29,30
<b>OTROS RECURSOS DE CLIENTES</b>	<b>8.106.918</b>	<b>6.244.450</b>	<b>29,83</b>
<b>TOTAL RECURSOS GESTIONADOS</b>	<b>21.596.287</b>	<b>18.743.877</b>	<b>15,22</b>

## DESGLOSE DE RENDIMIENTOS Y COSTES

( millones de pesetas y % )

	SET. 98			SET. 97		
	<u>Saldos Medios</u>	<u>Ingresos</u>	<u>% Tipos Medios</u>	<u>Saldos Medios</u>	<u>Ingresos</u>	<u>% Tipos Medios</u>
Inversiones crediticias	<u>9.067.524</u>	<u>713.852</u>	<u>10,53</u>	<u>7.549.601</u>	<u>580.085</u>	<u>10,27</u>
Pesetas	5.741.578	299.110	6,97	5.097.201	325.295	8,53
Moneda extranjera	3.325.946	414.742	16,67	2.452.400	254.790	13,89
Cartera de renta fija	<u>3.355.501</u>	<u>243.587</u>	<u>9,71</u>	<u>3.393.069</u>	<u>254.265</u>	<u>10,02</u>
Pesetas	1.029.306	46.204	8,00	1.328.046	60.722	6,11
Moneda extranjera	2.326.195	197.383	11,37	2.065.023	193.543	12,53
Partic. puestas en equivalen.	<u>593.214</u>	<u>32.513</u>	<u>7,33</u>	<u>548.936</u>	<u>26.468</u>	<u>6,45</u>
Resto de participaciones	134.140	3.602	3,59	93.656	2.861	4,08
Entidades de crédito	<u>6.320.193</u>	<u>248.180</u>	<u>5,25</u>	<u>5.572.851</u>	<u>225.771</u>	<u>5,42</u>
Pesetas	2.421.289	74.942	4,14	2.343.817	93.593	5,34
Moneda extranjera	3.898.904	173.238	5,94	3.229.034	132.178	5,47
Banco de España	132.239	6.098	6,17	175.245	8.204	6,26
Activos sin rendimiento	1.389.206			1.095.315		
Otros productos financieros		13.968			6.219	
<b>TOTAL PRODUCTOS FINANCIEROS</b>	<b>20.992.017</b>	<b>1.261.800</b>	<b>8,04</b>	<b>18.428.673</b>	<b>1.103.873</b>	<b>8,01</b>

	SET. 98			SET. 97		
	<u>Saldos Medios</u>	<u>Costes</u>	<u>% Tipos Medios</u>	<u>Saldos Medios</u>	<u>Costes</u>	<u>% Tipos Medios</u>
Recursos de clientes	<u>12.894.113</u>	<u>483.193</u>	<u>5,01</u>	<u>11.513.752</u>	<u>453.904</u>	<u>5,27</u>
Pesetas	<u>7.490.375</u>	<u>159.663</u>	<u>2,85</u>	<u>7.217.036</u>	<u>213.592</u>	<u>3,96</u>
Depósitos	5.650.127	97.334	2,30	5.360.749	132.625	3,31
Cesiones temporales	1.731.701	57.031	4,40	1.754.267	75.607	5,76
Empr. y otros val. neg.	108.547	5.298	6,53	102.020	5.360	7,02
Moneda extranjera	5.403.738	323.530	8,00	4.296.716	240.312	7,48
Entid. De crédito y B.E.	<u>5.863.964</u>	<u>261.218</u>	<u>5,96</u>	<u>5.052.954</u>	<u>234.870</u>	<u>6,21</u>
Pesetas	1.900.003	70.092	4,93	2.116.112	87.799	5,55
Moneda extranjera	3.963.961	191.126	8,45	2.936.842	147.071	6,70
Fondos propios	792.800			715.783		
Otros Pasivos sin coste				1.146.184		
Otros costes financieros	1.441.140	7.293			6.909	
<b>TOTAL COSTES FINANCIEROS</b>	<b>20.992.017</b>	<b>751.704</b>	<b>4,79</b>	<b>18.428.673</b>	<b>695.683</b>	<b>5,05</b>
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>		<b>510.096</b>	<b>3,25</b>		<b>408.190</b>	<b>2,96</b>