

Resultados 2006

BBVA aumenta un 24,4% su beneficio atribuido, hasta 4.736 millones de euros

El Beneficio por Acción (BPA) crece el 23,9% y el dividendo total con cargo a 2006 aumentará un 20%, hasta 0,637 euros por acción, en línea con el beneficio atribuido sin singulares

BBVA invierte 3.071 millones de euros para reforzar su posición en EE.UU. y Asia, dos mercados estratégicos con alto potencial de crecimiento

El Grupo logra los mejores resultados de su historia sustentados en el aumento de los volúmenes de negocio y los ingresos más recurrentes, con fuertes mejoras en todas las áreas

- **El Margen de Explotación (sin singulares) crece un 22,5%, hasta 8.360 millones de euros, con claros avances de todos los márgenes**
- **Banca Minorista aumenta un 14,4% su Margen de Explotación y un 13,8% el beneficio atribuido, hasta 1.498 millones de euros**
- **Los Negocios Mayoristas incrementan un 30% el Margen de Explotación y un 47% el beneficio atribuido, hasta 1.282 millones de euros**
- **México y EE.UU. eleva el 40,3% su Margen de Explotación y un 29,6% el Beneficio atribuido, hasta 1.775 millones de euros**
- **América del Sur sube un 35,0% el Margen de Explotación y un 34,4% su beneficio atribuido, hasta 509 millones de euros**

BBVA se refuerza como uno de los bancos europeos más rentables, más eficientes y con mejor gestión del riesgo

- **La Rentabilidad sobre recursos propios (ROE) se sitúa en el 37,6% (36,4% sin singulares), frente a un 37% en 2005**
- **La eficiencia mejora del 46,7% al 44% con amortizaciones y del 43,2% al 40,9% al excluir amortizaciones**
- **La tasa de morosidad del Grupo baja del 0,94% al 0,83% y la tasa de cobertura sube del 252,5% al 272,8%**
- **BBVA cierra 2006 con un “core capital” del 6,2% y un ratio BIS del 12%, tras la ampliación de capital por 3.000 millones de euros en noviembre de 2006**

BBVA alcanzó en 2006 un beneficio atribuido de 4.736 millones de euros, un 24,4% superior al año anterior, gracias al fuerte aumento de los volúmenes de negocio y los ingresos más recurrentes, y al positivo comportamiento de todas las áreas del Grupo. El Margen de Explotación subió un 22,5%, hasta 8.360 millones de euros (sin las plusvalías de Repsol), con crecimientos de todos los márgenes en torno al 16%, lo que muestra la gran recurrencia de la cuenta de resultados del Grupo. BBVA avanzó además en su programa estratégico de crecimiento rentable con unas inversiones totales de 3.071 millones de euros en EE.UU. y Asia, dos zonas con claro potencial del crecimiento. Al cierre del ejercicio 2006, BBVA refuerza su posición competitiva como uno de los bancos más rentables, más eficientes y con mejor gestión del riesgo en Europa.

El Grupo BBVA ha completado en 2006 el mejor ejercicio de su historia, con beneficios récord a nivel de Grupo y en todas las áreas de negocio. El dinamismo comercial mostrado por todas las áreas de negocio se ha traducido en significativos crecimientos de los volúmenes de negocio y ha generado un alto nivel de ingresos recurrentes, que son la base del aumento del beneficio.

En el conjunto del ejercicio, BBVA logró unos resultados singulares positivos de 156 millones de euros en términos netos. Por un lado, registró un beneficio neto de 1.157 millones de euros por las plusvalías de Repsol, BNL y Banc Internacional d'Andorra, pero por el otro, soportó sendos cargos extraordinarios netos en el cuarto trimestre de 544 millones de euros por prejubilaciones y de 457 millones de euros por la nueva normativa del impuesto de sociedades. Si se excluyen estos resultados singulares de 156 millones, el beneficio atribuido sin singulares se sitúa en 4.580 millones de euros, un 20,3% superior a 2005.

BBVA efectuó en 2006 dos importantes movimientos estratégicos: las compras de Texas Regional y State National, en Texas, y la alianza con CITIC Group en el mercado chino y el resto de Asia. Ambas operaciones suman una inversión de 3.071 millones de euros.

De esta forma, BBVA refuerza su compromiso de combinar un alto crecimiento orgánico con inversiones en mercados de alto potencial para ofrecer el mayor retorno a los accionistas de forma sostenida y duradera.

BBVA concluyó 2006 a la cabeza de la banca europea en Rentabilidad sobre recursos propios (ROE), que se situó en el 37,6% (36,4% sin singulares), frente a un 37% en 2005. Al mismo tiempo, el Beneficio por Acción (BPA) del Grupo subió un 23,9%.

La fortaleza del Grupo y los positivos resultados registrados permiten proponer un aumento del 20% del dividendo total con cargo a 2006, hasta 0,637 euros por acción, un incremento que está en línea con la evolución del beneficio atribuido del Grupo sin singulares. El dividendo y la revalorización de la acción en 2006 sitúan en un 25% la rentabilidad total obtenida por los accionistas a lo largo del año.

Frente a las inversiones en EE.UU. y Asia por 3.071 millones de euros, BBVA registró en 2006 las operaciones singulares ya mencionadas (las ventas de las participaciones no estratégicas en Repsol, BNL y Banc Internacional d'Andorra) por un importe total de 2.962 millones de euros, con unas plusvalías netas de 1.157 millones de euros.

Al cierre de 2006, BBVA reforzaba sus principales indicadores de gestión y la posición competitiva respecto al resto de la banca europea, manteniéndose en las posiciones de cabeza.

Además del ROE del 37,4%, BBVA mejoró su eficiencia con amortizaciones desde un 46,7% hasta el 44% y desde un 43,2% hasta el 40,9% sin amortizaciones.

La tasa de morosidad también descendió del 0,94% al 0,83% y la tasa de cobertura subió del 252,5% al 272,8%.

Al cierre de 2006, tras la ampliación de capital de 3.000 millones de euros realizada en noviembre, el "core capital" se sitúa en el 6,2%, con un ratio BIS del 12%.

Se detallan a continuación los aspectos más relevantes de la estrategia y la evolución financiera de BBVA en el cuarto trimestre y en el conjunto del ejercicio:

- En el mes de noviembre se ha materializado la adquisición de Texas Regional Bancshares, incorporándose de esta forma al Grupo Texas State Bank. Ya en el mes de enero de 2007, se ha producido también la integración de State National Bank.
- El Grupo ha dado un paso decisivo en el Plan Asia con la alianza estratégica con CITIC Group, que supondrá una inversión inicial de 989 millones de euros y permitirá entrar en los mercados de China continental (al adquirir el 5% de China CITIC Bank) y Hong Kong (con el 15% de CITIC International Financial Holdings). Asimismo, se ha abierto una oficina de representación en Sydney y se ha obtenido la autorización para la apertura de otra en Mumbai.
- En el cuarto trimestre de 2006, el Grupo ha obtenido un margen de explotación de 2.274 millones de euros, con un aumento interanual del 21,1% (26,0% a tipos de cambio constantes). El beneficio atribuido se sitúa en 279 millones, influido por la dotación de 777 millones a provisiones por prejubilaciones de carácter extraordinario (544 millones después de impuestos) y por el cargo extra de 457 millones por impuesto de sociedades, debido básicamente a la nueva normativa del impuesto, que reduce el tipo impositivo para ejercicios futuros. Excluidos estos importes de carácter singular, el beneficio atribuido asciende a 1.280 millones de euros, un 18,7% más que en el cuarto trimestre de 2005 (+23,2% a tipos de cambio constantes).
- En el conjunto del ejercicio 2006, el beneficio atribuido se eleva a 4.736 millones de euros, con un aumento del 24,4%. Esto implica un aumento del Beneficio por Acción (BPA) del 23,9%, hasta 1,39 euros por acción, y una Rentabilidad sobre

recursos propios (ROE) del 37,6%. Excluyendo los 156 millones de resultados netos de carácter singular (los citados del cuarto trimestre y los 1.157 millones de plusvalías de BNL, Repsol y Andorra del segundo trimestre), el beneficio se sitúa en 4.580 millones de euros y es un 20,3% superior a los 3.806 millones obtenidos en 2005, determinando un beneficio por acción de 1,34 euros (+19,8% sobre los 1,12 euros de 2005) y un ROE del 36,4% (37,0% en 2005).

- El crecimiento del beneficio se apoya en el experimentado por el margen de explotación: un 22,5% interanual hasta 8.360 millones de euros (sin las plusvalías de Repsol), que a tipos de cambio constantes es un 23,2%, con una evolución creciente en los últimos trimestres.
- Este comportamiento del margen de explotación es fruto, a su vez, del crecimiento de todas las rúbricas de ingresos: el margen de intermediación aumenta un 16,2% sobre 2005 –gracias a los mayores volúmenes de negocio y a la mejora de los diferenciales–, las comisiones y seguros un 12,6% y los resultados de operaciones financieras un 19,2%.
- De esta forma, el margen ordinario sin singulares crece un 16,5%, muy por encima del 9,5% en que aumentan los gastos de explotación con amortizaciones, lo que permite una nueva mejora del ratio de eficiencia hasta el 44,0% sin la plusvalía de Repsol, frente al 46,7% del ejercicio 2005.
- El importante crecimiento de los créditos a clientes sigue siendo compatible con el mantenimiento de una alta calidad de la cartera (la tasa de morosidad se sitúa en el 0,83% al cierre del ejercicio, frente al 0,94% del 31-12-05) y provoca unas fuertes dotaciones a saneamientos crediticios de carácter genérico, que elevan la tasa de cobertura hasta el 272,8% (252,5% al cierre de 2005) y el saldo de los fondos de cobertura genéricos hasta 4.952 millones de euros, frente a 3.967 millones al 31-12-05.
- Con la finalidad de reforzar los recursos propios para acometer las previsiones de crecimiento del Grupo manteniendo unos niveles de solvencia adecuados, el 27 de noviembre BBVA realizó una ampliación de capital de 3.000 millones de euros, por el procedimiento de colocación acelerada entre inversores institucionales al precio de 18,62 euros por acción. De esta forma, al cierre del ejercicio el Grupo cuenta con un “core capital” del 6,2% (6,0% al 30-9-06 y 5,6% al 31-12-05), un Tier I del 7,8% y un ratio Bis del 12,0%.
- El 10 de enero se ha distribuido el tercer dividendo a cuenta del ejercicio 2006, por un importe de 0,132 euros por acción, que como los dos pagos a cuenta abonados en julio y octubre supone un incremento del 15% sobre el distribuido por el mismo concepto en el ejercicio 2005.
- Cabe destacar que todas las áreas de negocio del Grupo han alcanzado niveles de beneficio récord en 2006, que se apoyan en todas ellas en el crecimiento de

los ingresos recurrentes, que supera al de los gastos, determinando mejoras de eficiencia generalizadas y sólidos incrementos del margen de explotación.

- En Banca Minorista España y Portugal, los crecimientos interanuales de los créditos (18,3%, al que contribuyen todas las principales modalidades) y de los recursos (9,3%) y la mejora de los diferenciales se traducen en un aumento del 9,2% en el margen de intermediación, al que se suman los ingresos por comisiones y seguros (+11,2%) y el moderado comportamiento de los gastos. Con ello, el margen de explotación crece un 14,4% y el beneficio atribuido un 13,8% hasta 1.498 millones de euros.
- Negocios Mayoristas ha demostrado su capacidad de generación de ingresos recurrentes, con importes de margen ordinario crecientes trimestre a trimestre hasta obtener en el acumulado del ejercicio un aumento del 26,1%, que se traslada al margen de explotación (+30,0%) y permite lograr un beneficio atribuido de 1.282 millones de euros, superior en un 47,0% al de 2005.
- En el área de México y Estados Unidos, el factor determinante del aumento de los ingresos es el margen de intermediación que, a tipos de cambio constantes, crece un 33,3% sobre 2005 debido a los fuertes incrementos de créditos y recursos (+40,6% y +24,5% respectivamente en moneda local) y a la mejora del diferencial de clientela. Añadiendo unos ingresos por comisiones y seguros que aumentan un 18,8% y unos gastos que lo hacen en menor medida, el margen de explotación crece un 41,7%, lo que permite absorber los mayores saneamientos ligados al crecimiento de la inversión y obtener un beneficio atribuido de 1.775 millones de euros (+30,8% a tipos de cambio constantes y +29,6% a tipos corrientes).
- América del Sur mantiene el perfil de anteriores trimestres, con fuertes crecimientos interanuales en las principales rúbricas de ingresos: a tipos de cambio constantes, un 28,4% el margen de intermediación (impulsado por los aumentos del 28,8% en la inversión crediticia y el 21,0% en los recursos), un 17,2% los ingresos por comisiones y seguros y un 85,5% los resultados de operaciones financieras. Ello permite el incremento del margen de explotación en un 37,4%, y del beneficio atribuido en un 37,0% hasta 509 millones de euros (34,4% a tipos de cambio corrientes).
- En el mes de diciembre, el Grupo ha presentado una nueva estructura organizativa, diseñada para favorecer el crecimiento y profundizar en el proceso de transformación e innovación en el que está inmerso, avanzando hacia la configuración de un gran grupo de carácter global.

Datos relevantes del Grupo BBVA (Cifras consolidadas)

	31-12-06	31-12-06 sin singulares ⁽¹⁾	□% ⁽²⁾	31-12-05
BALANCE (millones de euros)				
Activo total	411.916		5,0	392.389
Créditos a la clientela (bruto)	262.969		18,2	222.413
Recursos de clientes en balance	283.645		9,4	259.200
Otros recursos de clientes	142.064		(0,5)	142.707
Total recursos de clientes	425.709		5,9	401.907
Patrimonio neto	22.318		29,0	17.302
Fondos propios	18.210		39,7	13.036
CUENTA DE RESULTADOS (millones de euros)				
Margen de intermediación	8.374	8.374	16,2	7.208
Margen básico	13.667	13.667	16,3	11.756
Margen ordinario	15.701	15.178	16,5	13.024
Margen de explotación	8.883	8.360	22,5	6.823
Beneficio antes de impuestos	7.030	6.533	16,8	5.592
Beneficio atribuido al Grupo	4.736	4.580	20,3	3.806
DATOS POR ACCIÓN Y VALOR DE MERCADO				
Cotización	18,24		21,0	15,08
Valor de mercado (millones de euros)	64.788		26,7	51.134
Beneficio atribuido al Grupo	1,39	1,34	19,8	1,12
Valor contable	5,13		33,4	3,84
PER (Precio/Beneficio; veces)	13,7			13,4
P/VC (Precio/Valor contable; veces)	3,6			3,9
RATIOS RELEVANTES (%)				
Margen de explotación/ATM	2,24	2,11		1,87
ROE (B° atribuido/Fondos propios medios)	37,6	36,4		37,0
ROA (B° neto/Activos totales medios)	1,26	1,22		1,12
RORWA (B° neto/Activos medios ponderados por riesgo)	2,12	2,05		1,91
Ratio de eficiencia	39,6	40,9		43,2
Ratio de eficiencia con amortizaciones	42,6	44,0		46,7
Tasa de morosidad	0,83			0,94
Tasa de cobertura	272,8			252,5
RATIOS DE CAPITAL (NORMATIVA BIS) (%)				
Total	12,0			12,0
Core capital	6,2			5,6
TIER I	7,8			7,5
INFORMACIÓN ADICIONAL				
Número de acciones (millones)	3.552			3.391
Número de accionistas	864.226			984.891
Número de empleados	98.553			94.681
. España	30.582			31.154
. América ⁽³⁾	66.146			61.604
. Resto del mundo	1.825			1.923
Número de oficinas	7.585			7.410
. España	3.635			3.578
. América ⁽³⁾	3.797			3.658
. Resto del mundo	153			174

Nota general: los datos de este Informe Trimestral no han sido objeto de auditoría. Las cuentas trimestrales consolidadas del Banco y sociedades que componen el Grupo BBVA han sido formuladas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y teniendo en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España.

(1) Plusvalías de BNL, Repsol y Andorra y dotaciones extraordinarias por prejubilaciones e impuesto de sociedades en el segundo y cuarto trimestres de 2006.

(2) Las variaciones porcentuales en cuenta de resultados y beneficio por acción, sin los resultados de operaciones singulares de 2006.

(3) 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)

	2006	2006 sin singulares ⁽¹⁾	Δ% sin singulares ⁽¹⁾	2005	Promemoria: Δ% a tipo de cambio constante sin singulares ⁽¹⁾
Margen de intermediación sin dividendos	7.995	7.995	15,6	6.915	16,4
Dividendos	379	379	29,7	292	29,8
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	8.374	8.374	16,2	7.208	16,9
Resultados por puesta en equivalencia	308	308	153,2	121	153,3
Comisiones netas	4.335	4.335	10,0	3.940	10,5
Actividad de seguros	650	650	33,6	487	35,6
MARGEN BÁSICO	13.667	13.667	16,3	11.756	16,9
Resultados de operaciones financieras	2.034	1.511	19,2	1.267	19,8
MARGEN ORDINARIO	15.701	15.178	16,5	13.024	17,2
Ventas netas de servicios no financieros	131	131	4,4	126	4,9
Gastos de personal	(3.989)	(3.989)	10,7	(3.602)	11,3
Otros gastos generales de administración	(2.342)	(2.342)	8,4	(2.160)	9,2
Amortizaciones	(472)	(472)	5,2	(449)	5,7
Otros productos y cargas de explotación	(146)	(146)	27,4	(115)	29,7
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	8.883	8.360	22,5	6.823	23,2
Pérdidas por deterioro de activos	(1.504)	(1.504)	76,0	(854)	76,4
. Saneamientos crediticios	(1.477)	(1.477)	81,6	(813)	82,0
. Otros saneamientos	(27)	(27)	(34,8)	(41)	(34,6)
Dotaciones a provisiones	(1.338)	(561)	23,6	(454)	24,4
Otras ganancias y pérdidas	989	238	208,0	77	207,4
. Por venta de participaciones	934	183	n.s.	29	n.s.
. Otros conceptos	55	55	12,4	49	12,0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	7.030	6.533	16,8	5.592	17,5
Impuesto sobre beneficios	(2.059)	(1.718)	13,0	(1.521)	13,6
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	4.971	4.815	18,3	4.071	19,0
Resultado atribuido a la minoría	(235)	(235)	(11,0)	(264)	(10,3)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	4.736	4.580	20,3	3.806	21,0

(1) Plusvalías de BNL, Repsol y Andorra y dotaciones extraordinarias por prejubilaciones e impuesto de sociedades en el segundo y cuarto trimestres de 2006.