

NOTA DE PRENSA

28-07-03

Resultados 1er. Semestre 2003**BBVA alcanza un beneficio atribuido de 1.167 millones de euros (+0,1%)**

- El Banco logra un beneficio trimestral de 653 millones de euros, superior en un 12,9% respecto a igual periodo de 2002**
- La Rentabilidad Sobre Recursos Propios (ROE) sube al 18,9%, frente al 18,1% un año antes**
- Nueva mejora en la eficiencia, que se sitúa en el 46,2%, con avances en las tres áreas de negocio**
- La morosidad vuelve a bajar: un 1,57% (sin Argentina y Brasil) en el Grupo, con una cobertura del 195%, y un mínimo histórico del 0,75% en España**
- El Margen de Explotación de los negocios domésticos sube un 4,8% en el semestre y un 15% en el segundo trimestre respecto a 2002**
- Banca Minorista España y Portugal logra un beneficio de 604 millones, con un mayor impulso de la actividad en créditos y captación y un crecimiento de los márgenes recurrentes**
- Banca Mayorista y de Inversiones incrementa un 25,7% su beneficio atribuido, hasta 218 millones de euros**
- El Beneficio Atribuido en México sube un 30,6% y en el resto de Banca en América un 64,7%, en moneda local**
- BBVA mantiene un alto nivel de solvencia, con un "core capital" del 6%, un Tier I del 8,1% y un ratio BIS del 12%**

BBVA alcanzó un Beneficio Atribuido de 1.167 millones de euros en el primer semestre de 2003, lo que supone repetir el resultado de la primera mitad de 2002 y un aumento del 9,6% a tipos de cambio constantes. El Beneficio Atribuido del segundo trimestre, de 653 millones de euros, es el mayor resultado trimestral desde el segundo trimestre de 2001, supera en un 27,2% al del trimestre precedente y en un 12,9% al de igual periodo de 2002.

En el primer semestre, BBVA confirma el perfil anunciado de progresión en el ejercicio y registra mejoras importantes en rentabilidad, eficiencia y morosidad. Además, el Banco logra un mayor impulso de la Banca Minorista en España y Portugal, un aumento del 25,7% en el Beneficio Atribuido de su Banca Mayorista y de Inversiones, y un favorable comportamiento del Margen de Explotación y Resultados en América.

La mayor estabilidad en el contexto internacional ha facilitado una disminución de la incertidumbre y una recuperación de los mercados, aunque se mantiene la debilidad del crecimiento, con un mejor comportamiento relativo en España, y las perspectivas de recuperación se están trasladando a los últimos meses del año. El Banco Central Europeo y la Reserva Federal han reducido de nuevo los tipos de interés, con una mayor presión sobre los márgenes. En el trimestre, el euro ha seguido apreciándose respecto del dólar.

En este contexto, BBVA cierra el primer semestre reforzando sus expectativas para el conjunto del año, sobre la base de un favorable comportamiento de los resultados más recurrentes del Grupo, que junto a la esperada reducción del impacto del tipo de cambio en los próximos meses, permitirá una recuperación de las tasas de variación anuales.

El segundo trimestre ha acentuado la positiva evolución de los resultados más recurrentes del Grupo. El Margen de Explotación del conjunto de los Negocios Domésticos (Grupo sin América), que no se ve influido por las depreciaciones de las monedas latinoamericanas, creció un 4,8% en el semestre y aumenta en el segundo trimestre un 11,1% respecto al primer trimestre de 2003 y un 15% respecto al segundo trimestre de 2002. Por su parte, el Margen de Explotación del Negocio en América, en euros constantes, crece a un ritmo del 17% en el semestre.

A junio, BBVA presenta un mejor perfil de riesgo, debido a las decisiones adoptadas en los últimos meses, desde el punto de vista del control de riesgo de crédito, de riesgos estructurales (tipo de cambio y tipo de interés) y del portafolio de negocio. De igual forma, pese a situarse ya a la cabeza a nivel europeo, BBVA volvió a mejorar su eficiencia, tanto a nivel del Grupo como de todas las áreas de negocio.

Sobre la base de esta adecuada gestión del riesgo y la continua mejora de la eficiencia, se suma el tercer vector de la estrategia del Grupo, el crecimiento rentable. En el segundo trimestre del año, BBVA dio nuevos signos de un mayor impulso comercial en todos sus mercados, a través del lanzamiento de innovadoras

campañas comerciales en Banca Minorista en España y Portugal (particulares y pymes) y en Banca en América. Por su parte, Banca Mayorista y de Inversiones confirmó su liderazgo y ha obtenido unos resultados excelentes en el semestre.

Los aspectos más relevantes de la evolución del Grupo BBVA en el primer semestre han sido los siguientes:

- ✍ En el segundo trimestre del ejercicio el **Beneficio Atribuido** se eleva a 653 millones de euros, cifra superior en un 27,2% al del trimestre precedente y en un 12,9% al del mismo trimestre del año anterior y es el importe más elevado desde el segundo trimestre de 2001. El beneficio atribuido acumulado del primer semestre, 1.167 millones de euros supera en un 0,1% al de igual periodo del pasado ejercicio. A tipo de cambio constante el aumento es del 9,6%.
- ✍ La rentabilidad sobre recursos propios (**ROE**) se sitúa en el 18,9% y supera al del primer semestre de 2002, 18,1%. La rentabilidad sobre activos (ROA) es del 1,10%.
- ✍ El incremento del beneficio del semestre es fruto del crecimiento del **Margen de Explotación** (a tipo de cambio constante y con Argentina y Brasil por puesta en equivalencia) en un 10,4% (6,7% en el primer trimestre), ya que el conjunto de rúbricas que median entre el margen de explotación y el beneficio antes de impuestos tiene un efecto neutral, al compensarse las menores plusvalías con los menores extraordinarios negativos.
- ✍ El aumento del margen de explotación en el semestre se observa en todas las áreas de negocio: 1,1% en Banca Minorista España y Portugal, 16,7% en Banca Mayorista y de Inversiones y 17,2% en América (a tipos constantes y sin Argentina y Brasil). Todos los márgenes de la cuenta de resultados presentan en el segundo trimestre una mejor evolución interanual que en el primero.
- ✍ Los gastos se mantienen controlados y se reducen en los negocios domésticos. El nivel de **eficiencia**, con Argentina y Brasil por puesta en equivalencia, vuelve a mejorar y se sitúa en el 46,2% en el semestre, frente al 47,4% de igual periodo del año anterior y el 47,1% del primer trimestre, con avances en las tres áreas de negocio.
- ✍ En el segundo trimestre, se ha acelerado la actividad comercial del Grupo en España, en especial en **Banca Minorista**, a lo que ha contribuido el lanzamiento de un conjunto de productos innovadores en diferentes segmentos de negocio. Los mayores crecimientos en inversión crediticia y en recursos más que compensan la evolución del diferencial de clientela -que muestra en el Grupo un descenso moderado dada la reducción experimentada por los tipos de mercado- y han incidido de forma positiva sobre el margen financiero.
- ✍ En los negocios de **Banca Mayorista**, en los que el Grupo es la franquicia líder en España, el beneficio atribuido del primer semestre se eleva a 218 millones de euros, cifra superior en un 25,7% a la de igual periodo del ejercicio anterior.

- ✍✍ En **México**, la buena evolución del negocio, en especial de los recursos líquidos y de la inversión de mayor rentabilidad, así como de las comisiones, van aportando solidez al margen básico. El aumento de los ingresos junto con la efectiva contención de los gastos de explotación determina un incremento del 28,2% del margen de explotación a tipo de cambio constante. El Beneficio Atribuido crece un 30,6% (-7,1% en euros corrientes).

- ✍✍ En el resto de bancos del Grupo en **Latinoamérica** el beneficio atribuido obtenido en la primera mitad del año se sitúa en 83 millones de euros, cifra superior a la del primer semestre de 2002 en un 64,7% a tipos de cambio constantes y en un 5,2% a tipos corrientes.

- ✍✍ La tasa de **mora** vuelve a mejorar en el trimestre, situándose en el 1,57% sin Argentina y Brasil (1,64% al 31-3-03 y 1,70% al 31-12-02), y la cobertura crece hasta el 194,9%. La correspondiente al sector residente en España se reduce en el trimestre hasta un 0,75%, inferior a la del sistema y nuevo mínimo histórico.

- ✍✍ La **base de capital** del Grupo BBVA es muy sólida, con un *core capital* del 6,0%, un Tier I del 8,1% y un ratio BIS del 12,0%.



Datos relevantes del Grupo BBVA (Cifras consolidadas)

	30-06-03	30-06-02	?%
BALANCE (millones de euros)			
Activo total	277.874	283.100	(1,8)
Créditos sobre clientes (bruto)	147.620	146.236	0,9
Recursos de clientes en balance	182.771	183.375	(0,3)
Otros recursos gestionados de clientes	112.024	115.109	(2,7)
Total recursos gestionados de clientes	294.795	298.484	(1,2)
Fondos propios (incluido el beneficio no distribuido)	13.126	13.230	(0,8)
CUENTA DE RESULTADOS (millones de euros)			
Margen de intermediación	3.348	4.258	(21,4)
Margen básico	4.946	6.140	(19,4)
Margen ordinario	5.349	6.492	(17,6)
Margen de explotación	2.479	2.995	(17,2)
Margen de explotación con Argentina y Brasil por puesta en equivalencia	2.449	2.657	(7,8)
Beneficio antes de impuestos	1.873	1.875	(0,1)
Beneficio atribuido al Grupo	1.167	1.166	0,1
DATOS POR ACCIÓN Y VALOR DE MERCADO (30-06)			
Cotización	9,15	11,45	(20,1)
Valor de mercado (millones de euros)	29.242	36.593	(20,1)
Beneficio atribuido al Grupo	0,37	0,36	0,1
Valor contable	4,11	4,14	(0,8)
PER (Precio/beneficio; veces) ⁽¹⁾	13,9	21,3	
P/VC (Precio/valor contable; veces)	2,2	2,8	
RATIOS RELEVANTES (%)			
Margen de explotación/ATM	1,82	2,04	
ROE (B° atribuido/Fondos propios medios)	18,9	18,1	
ROA (B° neto/Activos totales medios)	1,10	1,09	
RORWA (B° neto/Activos medios ponderados por riesgo)	1,87	1,90	
Ratio de eficiencia	46,6	46,3	
Tasa de morosidad	2,12	1,86	
Tasa de cobertura	159,4	178,5	
RATIOS DE CAPITAL (NORMATIVA BIS) (%)			
Total	12,0	12,5	
Core capital	6,0	5,9	
INFORMACIÓN ADICIONAL			
Número de acciones (millones)	3.196	3.196	
Número de accionistas	1.183.969	1.180.843	
Número de empleados	86.791	95.171	
. España	31.275	31.392	
. América ⁽²⁾	53.464	61.726	
. Resto del mundo	2.052	2.053	
Número de oficinas	6.968	7.685	
. España	3.384	3.436	
. América ⁽²⁾	3.384	4.038	
. Resto del mundo	200	211	

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.

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

(2) 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

(Millones de euros)

	1 ^{er} Sem. 03	%	1 ^{er} Sem. 02
Productos financieros	6.565	(28,5)	9.181
Costes financieros	(3.480)	(32,3)	(5.138)
Dividendos	263	22,2	215
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	3.348	(21,4)	4.258
Comisiones netas	1.598	(15,1)	1.882
MARGEN BÁSICO	4.946	(19,4)	6.140
Resultados de operaciones financieras	403	14,3	352
MARGEN ORDINARIO	5.349	(17,6)	6.492
Gastos de personal	(1.629)	(16,2)	(1.943)
Otros gastos administrativos	(862)	(19,1)	(1.065)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(2.491)	(17,2)	(3.008)
Amortizaciones	(258)	(24,5)	(343)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(121)	(17,5)	(146)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	2.479	(17,2)	2.995
Resultados netos por puesta en equivalencia	115	44,5	80
Promemoria: corrección por cobro de dividendos	(182)	14,3	(159)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(301)	15,1	(262)
Beneficios netos por operaciones de Grupo	278	(42,7)	485
Saneamiento crediticio neto	(847)	(14,7)	(993)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	n.s.	3
Resultados extraordinarios netos	149	n.s.	(433)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	1.873	(0,1)	1.875
Impuesto sobre sociedades	(373)	32,8	(281)
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	1.500	(5,9)	1.594
Resultado atribuido a la minoría	(333)	(22,4)	(428)
. Acciones preferentes	(120)	(20,8)	(150)
. Minoritarios	(213)	(23,4)	(278)
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	1.167	0,1	1.166



Cuentas de resultados consolidadas con Argentina y Brasil por puesta en equivalencia

(Millones de euros)

	1 ^{er} Sem. 03	? %	? % a tipo de cambio constante	1 ^{er} Sem. 02
Productos financieros	6.403	(18,8)	(4,7)	7.884
Costes financieros	(3.323)	(23,1)	(10,7)	(4.320)
Dividendos	263	23,1	27,4	214
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	3.343	(11,5)	4,9	3.778
Comisiones netas	1.555	(12,7)	2,9	1.781
MARGEN BÁSICO	4.898	(11,9)	4,2	5.559
Resultados de operaciones financieras	336	(0,4)	32,4	337
MARGEN ORDINARIO	5.234	(11,2)	5,7	5.896
Gastos de personal	(1.589)	(12,5)	1,1	(1.816)
Otros gastos administrativos	(829)	(15,3)	4,4	(979)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(2.418)	(13,5)	2,2	(2.795)
Amortizaciones	(249)	(18,6)	(3,1)	(305)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(118)	(15,8)	8,1	(139)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	2.449	(7,8)	10,4	2.657
Resultados netos por puesta en equivalencia	118	16,1	15,5	101
Promemoria: corrección por cobro de dividendos	(182)	13,2	20,4	(161)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(301)	15,1	15,1	(262)
Beneficios netos por operaciones de Grupo	278	(42,7)	(42,8)	485
Saneamiento crediticio neto	(647)	(26,7)	(14,0)	(883)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	n.s.	n.s.	3
Resultados extraordinarios netos	(67)	(73,2)	(62,8)	(248)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	1.830	(1,2)	13,5	1.853
Impuesto sobre sociedades	(331)	27,5	68,4	(260)
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	1.499	(5,9)	5,9	1.593
Resultado atribuido a la minoría	(332)	(22,4)	(5,3)	(427)
. Acciones preferentes	(120)	(20,8)	(20,8)	(150)
. Minoritarios	(212)	(23,4)	6,3	(277)
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	1.167	0,1	9,6	1.166