

NOTA DE PRENSA**30-01-2003****Resultados 2002****BBVA ALCANZA UN BENEFICIO ATRIBUIDO DE 1.719
MILLONES DE EUROS (-27,3%) TRAS REALIZAR
PROVISIONES EXTRAORDINARIAS POR 427 MILLONES**

- BBVA refuerza su posición competitiva y afronta 2003 con un balance saneado, ratios de solvencia elevados, un avance sustancial de la eficiencia y un mejor perfil de riesgo**
- El dividendo bajará un 9,1%, en línea con el descenso del Beneficio Atribuido si se excluyen los saneamientos voluntarios**
- Los saneamientos extraordinarios de 455 millones (427 millones después de impuestos) se destinan a las diferencias de cambio por Brasil, a amortizar de forma anticipada todo el fondo de comercio en países sin grado de inversión y a provisiones por prejubilaciones**
- Los resultados recogen una positiva evolución de los márgenes recurrentes del negocio: el Margen de Explotación se mantiene estable (-0,4%) y crecería un 9,4% sin considerar Argentina y sin el efecto de los tipos de cambio**
- El ratio de eficiencia mejora en 3,2 puntos, desde el 50,4 al 47,2%**
- La morosidad mejora respecto a septiembre y se mantiene bajo control, en el 1,71%, excluyendo a Argentina, y la cobertura alcanza el 190%**
- El ratio BIS se sitúa en el 12,5% y el Tier 1 en el 8,4%, a la cabeza del sector en Europa**

BBVA ha aplicado una política de máxima prudencia y anticipación, y ha cargado contra los resultados de 2002 saneamientos extraordinarios por importe de 427 millones de euros. Como consecuencia de ello, el Beneficio Atribuido alcanza los 1.719 millones de euros, un 27,3% menos. Sin adelantar estos saneamientos, el Beneficio habría sido de 2.146 millones, con un descenso del 9,2%, tal y como se previó al cierre del primer semestre. En esta misma línea, el Consejo propondrá una disminución del 9,1% en el dividendo con cargo a 2002.

En 2002, los resultados más recurrentes mostraron un comportamiento favorable. Considerando Argentina por puesta en equivalencia, el Margen de Explotación creció un 9,4% sin el efecto de los tipos de cambio. Frente a este positivo comportamiento de los márgenes más recurrentes, el Grupo ha reducido un 79,2% los resultados por puesta en equivalencia, en un 36,5% las plusvalías y ha elevado en un 18,6% los saneamientos totales. BBVA se mantiene a la cabeza en la zona del Euro en eficiencia, morosidad, solvencia y rentabilidad.

Los resultados de 2002 han estado condicionados por tres factores clave: la crisis argentina, la depreciación de las monedas de América Latina y la menor aportación de las empresas participadas. En este contexto, el Grupo ha decidido realizar un esfuerzo adicional anticipando saneamientos para afrontar con éxito 2003.

El actual ejercicio será también complejo por el estrechamiento de márgenes en el mercado europeo, que se compensará en España por una mayor actividad, y por el efecto de la depreciación de las monedas en América, pese a que en moneda local el Grupo continuará su positiva evolución

Con esta visión a medio y largo plazo, BBVA adopta una estrategia realista para reforzar su posición competitiva en el mercado europeo. BBVA, en consecuencia, afronta el año 2003:

Con un balance saneado y ratios de solvencia elevados, pues la morosidad del Grupo se sitúa en el 1,71% y la tasa de cobertura en el 189,5% (sin Argentina), tras mejorar respecto a septiembre y disminuir la tasa de mora en el negocio doméstico hasta el 0,87%, mientras se mantiene la fortaleza del capital: el Core Capital se sitúa en el 5,9%, el Tier 1 en el 8,4% y el ratio BIS, en el 12,5%

Con una mejora sustancial de la eficiencia, que pasa del 50,4% al 47,2%

Con un mejor perfil de riesgo, ya que los países sin grado de inversión de América Latina reducen a la mitad su peso en el Grupo: pasan de representar el 10% de los activos totales en diciembre de 2001 al 5% una vez se materialice la operación de Brasil

Con un claro enfoque estratégico en la Banca al por Menor en España y México; el Beneficio atribuido de Banca al por Menor en España crece un

13,9%, mientras México aumenta su beneficio atribuido un 7,8%, que sería el 18,1% sin el efecto de tipo de cambio

BBVA, en definitiva, ha concluido un ejercicio complejo como ha sido 2002 redefiniendo su modelo de negocio, reforzando su posición competitiva en Europa, mejorando los niveles de solvencia y sanidad de su balance, así como su perfil de riesgo, con el fin de afrontar el futuro en las primeras posiciones de la banca europea.

Resultados

Las cuentas de 2002 están condicionadas por cuatro factores: Argentina, la evolución de los tipos de cambio, la menor aportación de las participadas y los saneamientos extraordinarios. Pese al entorno más complejo, BBVA prosiguió su mejora de los resultados recurrentes -apoyado especialmente en los negocios minoristas-, su mejora de la eficiencia y mantuvo la solidez de los resultados pese a las menores plusvalías y resultados por puesta en equivalencia durante el ejercicio.

BBVA alcanzó un Margen de Explotación de 5.577 millones de euros, previsiblemente el más alto de la zona euro en 2002, lo que indica la solidez de los resultados recurrentes del Grupo.

Los efectos de los tipos de cambio y Argentina distorsionan la comparación respecto al ejercicio precedente. Si se atiende a la cuenta con Argentina por puesta en equivalencia, se observa una comparación más cercana a la evolución real de los resultados más recurrentes.

En base a dicha cuenta, el Margen de Intermediación descendería un 8,3%, que a tipo de cambio constante supondría sólo una disminución del 0,9% respecto a 2001. Una vez aplicadas las Comisiones, el Margen Básico bajó un 6,1%, aunque si se elimina el efecto de los tipos de cambio crecería un 1%, mientras que el descenso del 4,1% en el Margen Ordinario sería un aumento del 3,1% a tipo de cambio constante.

Los gastos generales de administración (personal y otros gastos administrativos) bajan en todas las áreas de negocio, con una reducción del 9,2% que es incluso del 1,7% al eliminar el efecto de los tipos de cambio, a pesar de los niveles de inflación en determinados mercados en los que opera el Grupo. En ello influye la racionalización de la plantilla y de la red de oficinas realizada desde la fusión, que en 2002 se ha concentrado especialmente en América.

La adecuada gestión de ingresos y gastos ha permitido a BBVA alcanzar de nuevo una importante mejora de la eficiencia, que avanzó desde el 50,4% al 47,2% para el conjunto del Grupo.

Con todo ello, el Margen de Explotación sin Argentina y a tipo de cambio constante crece el 9,4%, destacando las áreas de Banca por Menor España y Portugal (+11,8%), Banca en América (+65,3%) y México, que crece el 2,0% gracias a que el aumento de las comisiones y la reducción de gastos han compensado el descenso del margen de intermediación por la reducción de tipos.

Respecto a la parte baja de la cuenta de Resultados, el conjunto de rúbricas hasta el beneficio antes de impuestos detrae más del doble del importe registrado en 2001. BBVA ha optado por una política de prudencia con cargo a los resultados del 2002, realizando unos saneamientos totales de 2.730 millones, lo que implica un aumento del 18,6% respecto a las cifras de 2001. De esa cifra total, 455 millones (427 millones después de impuestos) corresponden a los saneamientos extraordinarios que se destinan a:

- ✍ La amortización de todo el fondo de comercio pendiente en países de América Latina sin grado de inversión, por importe de 129 millones de euros
- ✍ El saneamiento de las diferencias de cambio tras la operación de Brasil, por 245 millones de euros, que se recoge en la rúbrica de operaciones de Grupo, sin impacto patrimonial por suponer un abono a reservas por el mismo importe
- ✍ Una provisión para prejubilaciones de 81 millones de euros, con impacto de 53 millones en el Beneficio Atribuido

Si se excluyen estos saneamientos extraordinarios, el Beneficio Atribuido del Grupo se habría situado en 2.146 millones de euros, un 9,2% menos que en 2001, en línea con la previsión que se hizo al cierre del primer semestre, y la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) del 13,7% se habría elevado al 17,1%, comparando favorablemente con la de los principales bancos europeos.

BBVA hizo frente a este entorno más complicado con otros dos factores:

- ✍ Los menores resultados por puesta en equivalencia, debido a los menores ingresos de las empresas participadas y a la inclusión de Argentina, que descienden en un 79,2%
- ✍ Unas plusvalías inferiores en un 36,5% respecto a 2001, debido a la prudente política de enajenaciones dada la baja valoración de los activos por la caída de los mercados

El Grupo, en definitiva, cierra 2002 con un resultado en línea con lo previsto, antes de los saneamientos extraordinarios, gracias a la positiva evolución de los márgenes recurrentes y pese a los menores resultados por puesta en equivalencia y por plusvalías.

Actividad

La actividad del Grupo en 2002 estuvo condicionada por el efecto de los tipos de cambio, en lo que se refiere a América Latina, y por la volatilidad y la incertidumbre en los mercados financieros en los negocios mayoristas. En el mercado doméstico, prosiguió no obstante el relanzamiento de la actividad, en especial por el lado de la inversión crediticia.

Al final de 2002, el activo de BBVA era de 279.542 millones de euros (9,6%), los créditos sobre clientes de 146.413 millones de euros (6,2%) y el total de recursos

gestionados de clientes subía a 289.385 millones de euros (10,7%). Sin Argentina y con tipos de cambio constante, la inversión crece el 4,5% y el total de recursos gestionados el 2,1%.

En el mercado español, la evolución de la inversión crediticia mantuvo la tendencia creciente mostrada a lo largo de 2002, con un crecimiento del 8,9% que se eleva al 14,9% en los créditos con garantía real. Por el lado de los recursos, el crecimiento se mantuvo con una mayor atonía, afectado por la evolución de los mercados, destacando la mejora de estructura al ganar peso las modalidades menos onerosas de pasivo transaccional.

Fortaleza del capital

Pese a la evolución del resultado y las dificultades del entorno, BBVA mantuvo al cierre de 2002 una clara ventaja competitiva: la fortaleza de sus ratios de capital.

BBVA concluye el ejercicio con un Core Capital del 5,9%, un Tier 1 del 8,4% y un ratio BIS del 12,5%, así como con un excedente de recursos propios de 5.559 millones de euros. El ratio de capital según normativa del Banco de España asciende al 11,2%.

De esta forma, el Grupo se mantiene a la cabeza en Europa en cuanto a fortaleza de capital, una variable que es especialmente importante en momentos bajos del ciclo como el actual.

Datos relevantes del Grupo BBVA			
(Cifras consolidadas)			
	2002	2001	? %
BALANCE (millones de euros)			
Activo total	279.542	309.246	(9,6)
Créditos sobre clientes (bruto)	146.413	156.148	(6,2)
Recursos de clientes en balance	180.570	199.486	(9,5)
Otros recursos gestionados de clientes	108.815	124.496	(12,6)
Total recursos gestionados de clientes	289.385	323.982	(10,7)
Fondos propios (incluido el beneficio no distribuido) (1)	12.351	13.315	(7,2)
CUENTA DE RESULTADOS (millones de euros)			
Margen de intermediación	7.808	8.824	(11,5)
Margen básico	11.476	12.862	(10,8)
Margen ordinario	12.241	13.352	(8,3)
Margen de explotación	5.577	5.595	(0,4)
Margen de explotación con Argentina por nuestra en equivalencia	5.251	5.109	2,8
Beneficio antes de impuestos	3.119	3.634	(14,2)
Beneficio atribuido al Grupo (2)	1.719	2.363	(27,3)
DATOS POR ACCIÓN Y VALOR DE MERCADO (31-12)			
Cotización	9,12	13,90	(34,4)
Valor de mercado (millones de euros)	29.146	44.422	(34,4)
Beneficio atribuido al Grupo	0,54	0,74	(27,3)
Valor contable	3,86	4,17	(7,2)
PER (Precio/beneficio veces)	17,0	18,8	
P/V.C. (Precio/valor contable veces)	2,4	3,3	
RATIOS RELEVANTES (%)			
Margen de explotación/ATM	1,93	1,85	
ROE (R° atribuido/Fondos propios medios)	13,7	18,0	
ROA (R° neto/Activos totales medios)	0,85	0,99	
RORWA (B° neto/Activos medios ponderados por riesgo)	1,48	1,78	
Ratio de eficiencia	47,2	50,4	
Tasa de morosidad	2,37	1,71	
Tasa de cobertura	146,8	221,6	
RATIOS DE CAPITAL (NORMATIVA BIS) (%)			
Total	12,5	12,4	
TIER I	8,4	8,5	
INFORMACIÓN ADICIONAL			
Número de acciones (millones)	3.194	3.194	
Número de accionistas	1.179.074	1.203.828	
Número de empleados	93.093	98.588	
España	31.737	31.684	
América (3)	59.293	64.835	
Resto del mundo	2.063	2.067	
Número de oficinas	7.504	7.988	
España	3.414	3.620	
América (3)	3.886	4.161	
Resto del mundo	204	207	
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.F. 4/91 y siguientes.			
(1) Después de la aplicación de los resultados del ejercicio.			
(2) Sin incluir los saneamientos extraordinarios efectuados en el 4º trimestre de 2002, la reducción del beneficio atribuido sería del 9,2%.			
(3) 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)

	2002	? %	2001
Productos financieros	17.234	(20,2)	21.608
Costes financieros	(9)	(26,3)	(13.279)
Dividendos	358	(27,7)	495
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	7.808	(11,5)	8.824
Comisiones netas	3.668	(9,1)	4.038
MARGEN BÁSICO	11.476	(10,8)	12.862
Resultados de operaciones financieras	765	56,1	490
MARGEN ORDINARIO	12.241	(8,3)	13.352
Gastos de personal	(3.698)	(12,9)	(4.243)
Otros gastos administrativos	(2.074)	(16,4)	(2.482)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(5.772)	(14,2)	(6.725)
Amortizaciones	(631)	(14,9)	(742)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(261)	(8,7)	(286)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.577	(0,4)	5.599
Resultados netos por puesta en equivalencia	33	(91,5)	393
Promemoria: corrección por cobro de dividendos	(242)	(36,1)	(379)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(679)	9,0	(623)
Beneficios netos por operaciones de Grupo	361	(62,2)	954
Saneamiento crediticio neto	(1.743)	(9,2)	(1.919)
. Dotación bruta	(2.385)	(4,6)	(2.501)
. Fondos disponibles	434	47,8	294
. Activos en suspenso recuperados	208	(27,8)	288
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	3	n.s.	(43)
Resultados extraordinarios netos	(433)	(40,4)	(727)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	3.119	(14,2)	3.634
Impuesto sobre sociedades	(653)	4,4	(625)
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.466	(18,0)	3.009
Resultado atribuido a la minoría	(747)	15,8	(646)
. Acciones preferentes	(276)	(12,5)	(316)
. Minoritarios	(471)	42,8	(330)
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO (1)	1.719	(27,3)	2.363

(1) Sin incluir los saneamientos extraordinarios efectuados en el 4º trimestre de 2002, por importe de 455 millones de euro: (427 millones de euros después de impuestos), la reducción del beneficio atribuido atribuido sería del 9,2%

Cuentas de resultados consolidadas con Argentina por puesta en equivalencia (Millones de euros)

	2002	? %	? % a tipo de cambio constante	2001
Productos financieros	16.152	(20,3)	(15,0)	20.264
Costes financieros	(9.026)	(28,4)	(24,4)	(12.599)
Dividendos	358	(27,7)	(27,2)	495
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	7.484	(8,3)	(0,9)	8.160
Comisiones netas	3.567	(1,0)	5,1	3.602
MARGEN BÁSICO	11.051	(6,1)	1,0	11.762
Resultados de operaciones financieras	664	47,3	60,3	451
MARGEN ORDINARIO	11.715	(4,1)	3,1	12.213
Gastos de personal	(3.606)	(7,3)	(0,7)	(3.890)
Otros gastos administrativos	(1.993)	(12,4)	(3,5)	(2.275)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(5.599)	(9,2)	(1,7)	(6.165)
Amortizaciones	(612)	(8,6)	(0,9)	(669)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(253)	(6,4)	2,8	(270)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.251	2,8	9,4	5.109
Resultados netos por puesta en equivalencia	35	(79,2)	(79,3)	168
Promemoria: corrección por cobro de dividendos	(242)	(36,1)	(35,5)	(379)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(679)	9,0	9,0	(623)
Beneficios netos por operaciones de Grupo	361	(62,2)	(61,9)	954
Saneamiento crediticio neto	(1.494)	7,8	15,5	(1.387)
. Dotación bruta	(2.113)	10,7	24,1	(1.908)
. Fondos disponibles	422	54,5	64,9	273
. Activos en suspenso recuperados	197	(20,9)	(14,0)	248
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	3	n.s.	n.s.	(43)
Resultados extraordinarios netos	(280)	n.s.	n.s.	24
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	3.197	(23,9)	(20,2)	4.202
Impuesto sobre sociedades	(745)	(24,2)	(20,6)	(982)
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.452	(23,9)	(20,0)	3.220
Resultado atribuido a la minoría	(733)	(14,6)	(7,0)	(857)
. Acciones preferentes	(276)	(12,5)	(12,5)	(315)
. Minoritarios	(457)	(15,7)	3,2	(542)
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO (1)	1.719	(27,3)	(24,5)	2.363

(1) Sin incluir los saneamientos extraordinarios efectuados en el 4º trimestre de 2002, por importe de 455 millones de euros (42 millones de euros después de impuestos), la reducción del beneficio atribuido sería del 9,2%