

Resultados 1er Trimestre 2007

# **BBVA aumenta un 23% su beneficio atribuido sin singulares, hasta 1.254 millones de euros**

**El Grupo avanza en su expansión en regiones de alto crecimiento: suscribe el acuerdo con CITIC Group en China y Asia y anuncia la compra de Compass Bancshares en EE.UU.**

- El Beneficio atribuido crece un 91,2%, hasta 1.950 millones de euros, si se incluye la venta de Iberdrola, y el beneficio por acción (BPA) sin singulares sube un 17,4%, hasta 0,35 euros
- El Grupo registra un récord histórico en el margen de explotación trimestral (sin singulares), que crece un 21,4% hasta 2.349 millones de euros, apoyado en el dinamismo de los ingresos y la actividad y en la mejora de diferenciales
- La eficiencia (sin singulares) logra un nuevo avance y mejora del 42,4% al 39,5% (del 45,9 al 42,4% si se incluyen amortizaciones)
- BBVA se mantiene a la cabeza de la banca europea por rentabilidad, con un ROE (Rentabilidad sobre Recursos Propios) del 30,5% y un ROA (Rentabilidad sobre Activos) del 1,26% (sin singulares)
- Todas las áreas de negocio mejoran su eficiencia y registran crecimientos significativos de los ingresos, el margen de explotación y el beneficio
- España y Portugal incrementa su margen de explotación el 21,1% y el beneficio atribuido el 26,9%, hasta 601 millones de euros
- Negocios Globales sube un 30,2% su margen de explotación y un 29,5% el beneficio atribuido, hasta 189 millones de euros
- México y EE.UU. incrementa un 35% su margen de explotación a tipos constantes y el 26,1% el beneficio atribuido, hasta 484 millones de euros
- América del Sur aumenta un 22% su margen de explotación en términos constantes y un 20,1% su beneficio atribuido, hasta 166 millones de euros

**BBVA anunció hoy un beneficio atribuido de 1.254 millones de euros en el primer trimestre de 2007, con un aumento del 23% respecto a igual periodo del pasado año, y registró un récord histórico trimestral en el margen de explotación, que fue de 2.349 millones de euros (+21,4%), todo ello sin incluir resultados singulares. El Grupo, de esta forma, inicia el año con una alta calidad y recurrencia de sus resultados, gracias al impulso de los ingresos derivado de los mayores volúmenes de actividad y la mejora de los diferenciales.**

**En el primer trimestre, BBVA avanzó en su estrategia de expansión en las regiones mundiales con mayor crecimiento económico. Por un lado, firmó el acuerdo estratégico con CITIC Group para China y Asia. Además, anunció la adquisición de Compass Bancshares, una operación que le situará entre los 20 primeros bancos de EE.UU. y como la principal franquicia del “sun belt”. El Grupo logró nuevas mejoras de la eficiencia, de un 45,9% a un 42,4% si se incluyen amortizaciones, y mantiene una sólida posición en rentabilidad, gestión del riesgo y solvencia.**

El beneficio atribuido de BBVA, si se incluye la venta de Iberdrola, se situó en 1.950 millones de euros en el primer trimestre, con un aumento superior al 90%. Pero al margen de esta operación singular, el primer trimestre de 2007 reafirma la senda de crecimiento de los últimos ejercicios, tanto a nivel global como en todas sus áreas de negocio. Los mayores volúmenes de negocio impulsan el margen de intermediación, que es el principal soporte de los ingresos, que a su vez crecen muy por encima de los gastos, lo que permite nuevos avances en la eficiencia y la obtención de elevados incrementos del margen de explotación y del beneficio atribuido.

En el mes de febrero, BBVA anunció el acuerdo para la compra del 100% de Compass Bancshares Inc. por 9.600 millones de dólares, que se financiará mediante un intercambio de acciones y recursos internos, entre los que se incluye la venta de la participación en Iberdrola, que ha supuesto una plusvalía de 696 millones de euros netos de impuestos.

La nueva franquicia del Grupo en Estados Unidos alcanzará los 47.000 millones de dólares en activos, 32.000 millones en préstamos, 33.000 millones en depósitos y 622 oficinas en 7 estados, con lo que situará al Grupo entre las 20 primeras entidades del país, con una posición de liderazgo en el “sun belt” o sur de EE.UU. Asimismo, su contribución representará aproximadamente el 10% del total del Grupo BBVA. Por todo ello, esta adquisición, la mayor anunciada por BBVA en su historia, supone un paso decisivo en la estrategia de crecimiento del Grupo en Estados Unidos.

Por otro lado, en marzo se ha materializado la inversión en CITIC Group, incorporándose el 4,83% de China CITIC Bank, el tercer banco comercial de China continental, y el 14,58% de CITIC International Financial Holdings, de Hong Kong, el brazo financiero internacional de CITIC.

Las dos operaciones cumplen con las condiciones que BBVA establece para sus operaciones de crecimiento no orgánico: encaje estratégico y creación de valor para el accionista. Pero además sirven para situar al Grupo con una posición relevante en regiones de alto crecimiento económico.

A diferencia de períodos anteriores, la depreciación de las divisas americanas frente al euro determina un significativo efecto tipo de cambio negativo en todas las magnitudes de ingresos y balance y positivo en las de gastos y saneamientos. Es previsible que la diferencia entre las tasas a tipos corrientes y constantes se vaya moderando a medida que avance el año, tanto por la evolución de los tipos de cambio medios como por la gestión activa del riesgo estructural de tipo de cambio realizada por el Grupo.

Se resumen a continuación los puntos más relevantes de la evolución financiera del Grupo en el trimestre:

- En el primer trimestre de 2007, el Grupo ha generado un beneficio atribuido de 1.950 millones de euros. Descontando del mismo, por su carácter singular, la mencionada plusvalía de Iberdrola, el beneficio atribuido se sitúa en 1.254 millones de euros, lo que supone un incremento del 23,0% sobre los 1.020 millones del primer trimestre de 2006, que se eleva al 31,1% a tipos de cambio constantes (tasa que compara favorablemente con el 21,0% del conjunto del ejercicio 2006).
- El beneficio por acción asciende a 0,55 euros y el ROE al 34,7%. Sin resultados singulares, el beneficio por acción es de 0,35 euros, un 17,4% más que los 0,30 euros del primer trimestre de 2006, y el ROE se sitúa en el 30,5% (34,1% hasta marzo de 2006).
- Este volumen de beneficios se apoya en un sólido margen de explotación, que se eleva a 3.196 millones de euros y, excluyendo la plusvalía de Iberdrola, alcanza 2.349 millones, con un incremento del 21,4% sobre los 1.936 millones del primer trimestre de 2006 (+29,0% a tipos de cambio constantes, tasa superior al 23,2% obtenido en el conjunto del ejercicio 2006).
- El principal componente de los ingresos es el margen de intermediación, que aumenta interanualmente un 14,5% (22,1% a tipos constantes), apoyado en los crecientes volúmenes de negocio y en la mejora de los diferenciales. Por su parte, las comisiones y seguros se incrementan un 3,7% (9,5% a tipos de cambio constantes) y los resultados de operaciones financieras un 32,7% (sin singulares).
- Con ello, el crecimiento del margen ordinario sin singulares (12,3% en euros y 18,9% a tipos constantes) supera ampliamente el de los gastos de explotación con amortizaciones (4,6% y 9,9%, respectivamente), lo que determina una nueva mejora del ratio de eficiencia hasta el 42,4%, frente al 45,9% del primer trimestre de 2006.
- A pesar del fuerte crecimiento de los créditos en los últimos años, y especialmente de las modalidades de consumo, tarjetas de crédito y pymes, más rentables pero susceptibles de una mayor morosidad, el Grupo sigue manteniendo unos excelentes índices de calidad crediticia, con una tasa de morosidad del 0,84% al 31 de marzo de 2007 (0,90% en la misma fecha de 2006) y una tasa de cobertura del 263,4% (261,7% al 31-3-06). Cabe destacar que, de los fondos de cobertura, 7.093 millones de euros al cierre de marzo, 5.061 millones son de carácter genérico, frente a 4.119 millones doce meses antes.

- El Grupo mantiene una sólida base de capital, con un core capital del 6,2% al 31-3-07 (6,2% al 31-12-06 y 5,6% al 31-3-06), un Tier I del 7,7% y un ratio Bis del 11,6%.
- Con la distribución el 10 de enero del tercer dividendo a cuenta del ejercicio 2006, por un importe de 0,132 euros por acción, y el 10 de abril del dividendo complementario, por un importe de 0,241 euros, el dividendo total correspondiente al ejercicio 2006 se eleva a 0,637 euros por acción, y es superior en un 20% al distribuido con cargo a los resultados del ejercicio 2005.
- En el área de España y Portugal, destaca el crecimiento interanual del margen de intermediación en un 13,2%, gracias a los mayores volúmenes de créditos (+15,7%, con una contribución positiva de todas las principales unidades y modalidades) y de recursos (+5,7%) y a la mejora de los diferenciales. El resto de ingresos aumenta un 11,1%, con lo que el margen ordinario crece un 12,4%, mientras que los gastos sólo lo hacen en un 1,4%, lo que permite mejorar de nuevo la eficiencia y lograr crecimientos del 21,1% en el margen de explotación y del 26,9% en el beneficio atribuido, que se eleva a 601 millones de euros.
- Negocios Globales ha completado también un excelente trimestre, con fuertes crecimientos interanuales tanto de la inversión crediticia y los recursos como del margen ordinario (19,7%), del margen de explotación (30,2%) y del beneficio atribuido, que aumenta un 29,5% hasta alcanzar 189 millones de euros.
- En el área de México y Estados Unidos, siguen registrándose fuertes aumentos de créditos y recursos (+39,5% y +22,6%, respectivamente, en moneda local), lo que, junto con una nueva subida del diferencial de clientela, permite el incremento del margen de intermediación en un 33,9% a tipos de cambio constantes. Los ingresos por comisiones y seguros aumentan un 19,5%, con lo que el margen ordinario crece un 28,9%, por encima de los gastos. Ello permite que la eficiencia siga mejorando y que el margen de explotación se incremente un 35,0%, absorbiendo unos saneamientos que se duplican debido al crecimiento de la inversión y determinando un beneficio atribuido de 484 millones de euros (+26,1% a tipos de cambio constantes).
- También en el área de América del Sur los mayores niveles de actividad (+29,8% los créditos y +20,4% los recursos, en moneda local) se trasladan a los ingresos, con incrementos a tipos de cambio constantes del 26,2% en el margen de intermediación y del 9,4% en comisiones y seguros. De esta forma, el margen de explotación crece un 22,0%, y el beneficio atribuido un 20,1% hasta 166 millones de euros.

### Datos relevantes del Grupo BBVA (Cifras consolidadas)

	31-03-07	31-03-07 sin singulares <sup>(1)</sup>	□% <sup>(2)</sup>	31-03-06	31-12-06 sin singulares <sup>(1)</sup>	
<b>BALANCE (millones de euros)</b>						
Activo total	446.848		13,8	392.656	411.916	
Créditos a la clientela (bruto)	271.488		19,3	227.560	262.969	
Recursos de clientes en balance	319.564		22,0	261.912	283.645	
Otros recursos de clientes	143.235		0,1	143.155	142.064	
Total recursos de clientes	462.800		14,3	405.067	425.709	
Patrimonio neto	22.345		28,3	17.417	22.318	
Fondos propios	18.876		39,2	13.562	18.210	
<b>CUENTA DE RESULTADOS (millones de euros)</b>						
Margen de intermediación	2.233	2.233	14,5	1.950	8.374	8.374
Margen básico	3.564	3.564	9,7	3.248	13.667	13.667
Margen ordinario	4.957	4.110	12,3	3.659	15.701	15.178
Margen de explotación	3.196	2.349	21,4	1.936	8.883	8.360
Beneficio antes de impuestos	2.714	1.867	22,4	1.526	7.030	6.533
Beneficio atribuido al Grupo	1.950	1.254	23,0	1.020	4.736	4.580
<b>DATOS POR ACCIÓN Y VALOR DE MERCADO</b>						
Cotización (euros)	18,38		6,7	17,22	18,24	
Valor de mercado (millones de euros)	65.285		11,8	58.390	64.788	
Beneficio atribuido por acción (euros)	0,55	0,35	17,4	0,30	1,39	1,34
Valor contable (euros)	5,31		32,9	4,00	5,13	
PER (Precio/Beneficio; veces)	11,7			12,3	13,7	
P/VC (Precio/Valor contable; veces)	3,5			4,3	3,6	
<b>RATIOS RELEVANTES (%)</b>						
Margen de explotación/ATM	3,03	2,23		2,00	2,24	2,11
ROE (B° atribuido/Fondos propios medios)	34,7	30,5		34,1	37,6	36,4
ROA (B° neto/Activos totales medios)	1,42	1,26		1,13	1,26	1,22
RORWA (B° neto/Activos medios ponderados por riesgo)	2,35	2,08		1,85	2,12	2,05
Ratio de eficiencia	32,8	39,5		42,4	39,6	40,9
Ratio de eficiencia con amortizaciones	35,2	42,4		45,9	42,6	44,0
Tasa de morosidad	0,84			0,90	0,83	
Tasa de cobertura	263,4			261,7	272,8	
<b>RATIOS DE CAPITAL (NORMATIVA BIS) (%)</b>						
Total	11,6			11,5	12,0	
Core capital	6,2			5,6	6,2	
TIER I	7,7			7,3	7,8	
<b>INFORMACIÓN ADICIONAL</b>						
Número de acciones (millones)	3.552			3.391	3.552	
Número de accionistas	878.899			940.542	864.226	
Número de empleados	100.427			94.951	98.553	
. España	30.785			31.323	30.582	
. América <sup>(3)</sup>	67.858			61.677	66.146	
. Resto del mundo	1.784			1.951	1.825	
Número de oficinas	7.508			7.382	7.499	
. España	3.632			3.622	3.635	
. América <sup>(3)</sup>	3.734			3.627	3.742	
. Resto del mundo	142			133	122	

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 Iberdrola en el primer trimestre de 2007. 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 2007.

(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)

				Sin resultados de operaciones singulares <sup>(1)</sup>			
	1 <sup>er</sup> Trim. 07	□%	1 <sup>er</sup> Trim. 06	1 <sup>er</sup> Trim. 07	□%	□% a tipo de cambio constante	1 <sup>er</sup> Trim. 06
Margen de intermediación sin dividendos	2.199	13,7	1.933	2.199	13,7	21,3	1.933
Dividendos	35	107,2	17	35	107,2	109,2	17
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>2.233</b>	<b>14,5</b>	<b>1.950</b>	<b>2.233</b>	<b>14,5</b>	<b>22,1</b>	<b>1.950</b>
Resultados por puesta en equivalencia	26	(35,6)	41	26	(35,6)	(35,6)	41
Comisiones netas	1.133	2,3	1.108	1.133	2,3	7,9	1.108
Actividad de seguros	171	14,7	149	171	14,7	21,6	149
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>3.564</b>	<b>9,7</b>	<b>3.248</b>	<b>3.564</b>	<b>9,7</b>	<b>16,4</b>	<b>3.248</b>
Resultados de operaciones financieras	1.394	238,4	412	547	32,7	37,6	412
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>4.957</b>	<b>35,5</b>	<b>3.659</b>	<b>4.110</b>	<b>12,3</b>	<b>18,9</b>	<b>3.659</b>
Ventas netas de servicios no financieros	52	174,3	19	52	174,3	177,4	19
Gastos de personal	(1.035)	4,6	(989)	(1.035)	4,6	9,3	(989)
Otros gastos generales de administración	(628)	6,8	(588)	(628)	6,8	13,7	(588)
Amortizaciones	(120)	(6,2)	(128)	(120)	(6,2)	(1,5)	(128)
Otros productos y cargas de explotación	(30)	(20,4)	(38)	(30)	(20,4)	(12,4)	(38)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>3.196</b>	<b>65,1</b>	<b>1.936</b>	<b>2.349</b>	<b>21,4</b>	<b>29,0</b>	<b>1.936</b>
Pérdidas por deterioro de activos	(372)	25,2	(297)	(372)	25,2	32,7	(297)
. Saneamientos crediticios	(367)	25,2	(293)	(367)	25,2	32,7	(293)
. Otros saneamientos	(5)	23,6	(4)	(5)	23,6	37,9	(4)
Dotaciones a provisiones	(123)	(8,9)	(135)	(123)	(8,9)	(5,8)	(135)
Otras ganancias y pérdidas	13	(40,1)	22	13	(40,1)	(40,7)	22
. Por venta de participaciones	(4)	n.s.	20	(4)	n.s.	n.s.	20
. Otros conceptos	18	n.s.	2	18	n.s.	n.s.	2
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>2.714</b>	<b>77,9</b>	<b>1.526</b>	<b>1.867</b>	<b>22,4</b>	<b>30,4</b>	<b>1.526</b>
Impuesto sobre beneficios	(692)	61,3	(429)	(541)	26,1	34,2	(429)
<b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>	<b>2.023</b>	<b>84,4</b>	<b>1.097</b>	<b>1.327</b>	<b>21,0</b>	<b>28,9</b>	<b>1.097</b>
Resultado atribuido a la minoría	(72)	(6,1)	(77)	(72)	(6,1)	0,4	(77)
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>1.950</b>	<b>91,2</b>	<b>1.020</b>	<b>1.254</b>	<b>23,0</b>	<b>31,1</b>	<b>1.020</b>
<b>CÁLCULO DEL BENEFICIO POR ACCIÓN</b>							
Promedio de acciones ordinarias en circulación (millones)	3.552	4,8	3.391	3.552	4,8		3.391
Beneficio por acción básico (euros)	0,55	82,6	0,30	0,35	17,4		0,30
Beneficio por acción diluido (euros)	0,55	82,6	0,30	0,35	17,4		0,30

(1) Plusvalías de Iberdrola en el primer trimestre de 2007. Plusvalías de BNL, Repsol y Andorra y dotaciones extraordinarias por prejubilaciones e impuesto de sociedades en el segundo y cuarto trimestres de 2006.

**DISCLAIMER****PROYECCIONES FUTURAS**

Este documento puede incluir “proyecciones futuras” en el sentido de las disposiciones de “puerto seguro” del United States Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Las proyecciones futuras pueden ser identificadas por el uso de palabras tales como “anticipar”, “entender”, “prever”, “estimar”, “planificar”, “parecer” y “proyectar” y otras expresiones similares que predicen o indican eventos futuros o tendencias, o que no son manifestaciones de hechos históricos. Se previene a los inversores de que dichas proyecciones futuras en relación con los ingresos, ganancias, performance, estrategias, previsiones y otros aspectos del negocio de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (“BBVA”), de Compass Banchares, Inc. (“Compass”) y de la combinación de ambos cuando se complete la transacción propuesta están basadas en las expectativas actuales y están sujetas a riesgos e incertidumbres. Un número de factores variado podría causar que los resultados difieran significativamente de aquellos indicados en las proyecciones futuras. Estos factores incluyen, pero no se limitan a, los siguientes riesgos e incertidumbres: aquellos incluidos en los formularios presentados ante la SEC por BBVA y Compass, la no obtención o conservación de las sinergias esperadas de la transacción propuesta, la no aprobación por parte de los accionistas de Compass de la operación, la no aprobación por los accionistas de BBVA del incremento de capital correspondiente, retrasos en la obtención o condiciones adversas contenidas en las aprobaciones regulatorias necesarias, imposibilidad o retrasos en la consumación de la transacción por otras razones, cambios en legislación o regulaciones y otros factores similares. Se remite a los lectores a los informes más recientes registrados con la SEC por parte de BBVA y Compass. BBVA y Compass no están bajo la obligación (y expresamente rechazan tal obligación) de actualizar o alterar sus proyecciones futuras como resultado de nueva información, eventos futuros o cualquier otro factor.

**INFORMACION ADICIONAL Y DONDE CONSEGUIRLA**

Esta documentación podría ser considerada como dirigida a la obtención de votos favorables para la realización de la transacción propuesta entre BBVA y Compass. En conexión a dicha transacción, BBVA ha registrado con la SEC un documento “Form F-4” (expediente no. 333-141813) (el “Registration Statement”) para registrar las acciones ordinarias de BBVA que se emitirán en la transacción propuesta y que incluye un Proxy Statement de Compass que también constituye un folleto informativo de BBVA. BBVA y Compass también han presentado y su intención es seguir presentado, información relevante adicional en la SEC. El Registration Statement y el Proxy Statement/Prospectus correspondiente contienen y contendrán información importante sobre BBVA, Compass, la transacción propuesta y materias relacionadas. **SE URGE A LOS ACCIONISTAS DE COMPASS A QUE LEAN EL REGISTRATION STATEMENT Y CUALQUIER OTRO DOCUMENTO RELEVANTE PRESENTADO A LA SEC, INCLUYENDO EL PROXY STATEMENT/PROSPECTUS, PUES CONTIENEN INFORMACIÓN IMPORTANTE SOBRE LA TRANSACCIÓN PROPUESTA.** La versión final del Proxy Statement será enviado por correo a los accionistas de Compass. Inversores y tenedores de valores pueden obtener una copia gratuita de los documentos difundidos (incluyendo el Registration Statement) así como otros documentos presentados por BBVA y Compass en la SEC, en la página de la SEC: [www.sec.gov](http://www.sec.gov), así como en el departamento de relaciones con los inversores de BBVA o en el departamento de relaciones con los inversores de Compass.

BBVA también presentará determinados documentos en la CNMV en conexión con su junta de accionistas convocada en relación con la transacción propuesta, que estarán disponibles en la página de la CNMV: [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)

**PARTICIPANTES EN LA TRANSACCION**

BBVA, Compass y sus respectivos consejeros y directores ejecutivos así como otros directivos y empleados pueden ser considerados como participantes en la solicitud de delegaciones de voto (*proxies*) respecto de la transacción propuesta. Puede consultarse la información sobre los consejeros y directivos de BBVA en el informe anual de BBVA (Form 20F) que se presentó en la SEC el 30 de marzo de 2007. Puede consultarse información sobre los consejeros y directivos de Compass en el Proxy Statement de Compass para su Junta General de Accionistas de 2006, que se presentó a la SEC el 17 de marzo de 2006. Asimismo se puede consultar información adicional sobre los intereses de dichos participantes en el Registration Statement (y será incluida en la versión final del Proxy Statement de la transacción propuesta) así como en los otros documentos relevantes presentados en la SEC.