

Resultados 1er Trimestre 2010

# **BBVA alcanza un beneficio atribuido de 1.240 millones de euros (+0,2%)**

- El Grupo mejora significativamente todos los indicadores de calidad de riesgo
- BBVA mantiene en el actual entorno económico una elevada capacidad de generar resultados de forma sólida y recurrente, apoyados en una adecuada diversificación geográfica y de negocios
- El margen neto, variable fundamental de gestión, asciende a 3.183 millones de euros y aumenta un 12,9% respecto al primer trimestre del pasado año, gracias a la contribución de todas las líneas de ingresos y a una amplia diversificación por áreas de negocio
- El sólido crecimiento de los ingresos y el control sostenido de los gastos permiten una nueva mejora de la eficiencia, que se sitúa en el 40% al terminar el trimestre y mantiene a BBVA a la cabeza de su grupo de referencia
- Las entradas netas en mora registran un importante descenso en el periodo, debido tanto a la caída de las entradas brutas como a la mejora de las recuperaciones
- La tasa de mora se estabiliza tanto en el Grupo (4,3%) como en los mercados más afectados por la crisis y en México disminuye
- Mejora la prima de riesgo, especialmente en aquellas franquicias con mayores repuntes en los trimestres anteriores
- BBVA ha vuelto a fortalecer su posición de capital y termina el trimestre con un *core capital* del 8,1%, tras generar 22 puntos básicos de manera orgánica
- El Grupo cuenta con una posición diferencial de liquidez y ya ha cubierto, a precios muy competitivos, la mayor parte del plan de emisiones previsto para todo el año
- El beneficio atribuido ascendió a 1.240 millones de euros (+0,2%) con aportación positiva de todas las áreas: España y Portugal (587 millones), México (347), América del Sur (233), Estados Unidos (54) y WB&AM (284)
- BBVA se mantiene en los primeros puestos de su grupo de referencia por rentabilidad con un ROE del 17,7% y un ROA del 1,01%

BBVA obtuvo en el primer trimestre de 2010 un beneficio atribuido de 1.240 millones de euros, cifra que supone un incremento del 0,2% respecto a igual periodo del año anterior. Este excelente resultado se ha conseguido gracias a la adecuada diversificación de los ingresos operativos por negocios, geografías, líneas de productos y segmentos de clientes, junto a la contención de los gastos. Estos factores han permitido que BBVA continúe generando unos resultados sólidos y recurrentes, con una fuerte aportación de todas las áreas de negocio en un entorno muy adverso tras varios trimestres consecutivos de crisis económica y financiera global.

Las principales claves que marcaron los resultados de BBVA en el primer trimestre fueron: la fortaleza de los resultados operativos, la mejora de los indicadores de riesgos y la solidez de su balance. El margen neto aumentó un 12,9% gracias al buen comportamiento de los ingresos, que crecieron por encima de los costes. El Grupo ha estabilizado la tasa de mora en el 4,3% y registra en el trimestre una mejora de la prima de riesgo y del índice de cobertura. Además, ha vuelto a fortalecer su posición de capital con la generación orgánica de 22 puntos básicos –acaba el trimestre con un ratio de *core capital* del 8,1%–, y parte con una posición de ventaja en liquidez frente a su grupo de bancos de referencia.

Como ha venido ocurriendo a lo largo de la crisis, los resultados de BBVA en el primer trimestre de 2010 mantienen una sólida fortaleza y recurrencia apoyados en su capacidad de generar ingresos operativos. El margen de intereses crece el 3,5%, hasta los 3.386 millones de euros, tanto por la gestión comercial como por la gestión del balance, y muestra una gran resistencia, ya que se consigue en un entorno de actividad crediticia contenida y con una disminución del peso de las carteras de mayor riesgo. El margen de intereses sobre Activos Totales Medios (ATM) se sitúa en marzo en el 2,52%, frente al 2,42% de un año antes.

El resto de ingresos también registran un buen comportamiento. Las comisiones vuelven a crecer tras un largo periodo de descensos y presentan un aumento interanual del 2,5%. A esta positiva evolución se suman tanto las comisiones procedentes de fondos, que se estabilizan, como las ligadas a los servicios bancarios.

Por su parte, los resultados por operaciones financieras suman 633 millones de euros, debido, fundamentalmente, a la buena evolución de la actividad de mercados, a la rotación de las carteras COAP y al resultado positivo por la devaluación del bolívar venezolano en determinadas posiciones. Manteniendo sus habituales criterios de prudencia, el Banco ha decidido destinar una parte de las plusvalías obtenidas por la rotación de carteras a provisiones adicionales.

La contribución de todas las líneas de ingresos se traduce en un crecimiento del margen bruto del 8,4%, hasta los 5.301 millones de euros, cifra que es superior a la registrada en el cuarto trimestre de 2009 y que, además, muestra un desglose altamente diversificado por áreas de negocio (sin actividades corporativas): España y Portugal aporta el 34%, México (26%), América del Sur (18%), EEUU (12%) y WB&AM (10%).

El Grupo mantiene su estrategia de control de los costes, y aunque aumentaron en el trimestre un 2,3%, este porcentaje es inferior tanto al nivel medio de inflación de los países en los que opera BBVA como al del incremento de los ingresos. La evolución de los gastos

permite una nueva mejora de la eficiencia hasta el 40%, dato que vuelve a situar a BBVA como el Banco más eficiente del grupo de entidades de referencia, según la última información disponible.

Con todo, el margen neto, variable fundamental de gestión, asciende en marzo a 3.183 millones de euros, con un incremento interanual que supera los dos dígitos (+12,9%). Este crecimiento demuestra la elevada capacidad de BBVA de seguir generando resultados operativos de forma recurrente y sólida en la actual coyuntura económica.

### **Estabilidad en la morosidad**

En cuanto a la gestión del riesgo, BBVA registra una fuerte caída de las entradas netas en mora, comportamiento que se debe tanto al descenso de las entradas brutas como al aumento de las recuperaciones. Igualmente, la tasa de mora del Grupo refleja una estabilización, y cierra el trimestre en el 4,3%, el mismo nivel al que cerró 2009. Esta tendencia a la estabilidad es especialmente perceptible en los mercados que más han sufrido durante la crisis: España, México y Estados Unidos.

La estabilidad en el índice de mora ha ido acompañada de una mejora en la prima de riesgo tanto en el Grupo, hasta niveles del 1,24%, como en las franquicias con mayor repunte en trimestres anteriores, y un ligero aumento de la cobertura, que se sitúa en el 59%. Si se incluye el valor de los colaterales asociados a los riesgos, este índice asciende hasta el 163%.

El Banco registra en el primer trimestre unas pérdidas por deterioro de activos financieros de 1.078 millones de euros, un 34% del margen neto conseguido en el periodo. Ese importe se mantiene en niveles inferiores a los del cuarto trimestre de 2009 (1.254 millones de euros sin considerar los saneamientos singulares en Estados Unidos).

La tercera clave más relevante de los resultados de BBVA en el primer trimestre de 2010 es la solidez de su balance. Esta solidez se refleja, en primer lugar, en la fortaleza de su cuenta de resultados. El resultado antes de impuestos del Grupo creció un 1,5% y el beneficio atribuido asciende a 1.240 millones de euros, un 0,2% superior al del mismo periodo del año anterior. Esta cifra tiene mayor relevancia si se tiene en cuenta la larga duración del adverso entorno económico en el que se genera.

Todas las áreas de negocio contribuyen de manera positiva al resultado del Grupo: España y Portugal aporta 587 millones de euros, México (347 millones), América del Sur (233 millones), Estados Unidos (54 millones) y WB&AM (284 millones). Todas las áreas mantienen una situación competitiva privilegiada en cuanto a posicionamiento, calidad de activos, estructura de balance y capacidad de generación de resultados.

### **Generación de capital**

BBVA cierra el trimestre con unos altos niveles de rentabilidad, que le permiten mantenerse en los primeros puestos entre sus bancos de referencia. La Rentabilidad sobre Recursos Propios (ROE) se situó en el 17,7% y la Rentabilidad sobre Activos Totales Medios (ROA), en el 1,01%. El Beneficio por Acción (BPA) del Grupo fue de 0,32 euros.

El Grupo también ha fortalecido su posición de capital con la generación de 22 puntos básicos de *core capital* en el trimestre, de los que 7 puntos son consumidos por el efecto de la reciente devaluación del bolívar venezolano. Con todo, el ratio de *core capital* de BBVA se sitúa en el 8,1% (8,0% en diciembre de 2009) y refleja la capacidad del Grupo para generar capital recurrente y de forma orgánica en coyunturas económicas como la actual y poder mantener así las estrategias de desarrollo de los negocios. El Tier 1 se sitúa en el 9,5% y el ratio BIS, en el 13,4%.

El tercer elemento que muestra la fortaleza de BBVA es su excelente posición de liquidez, que le coloca en una posición de ventaja frente a sus competidores gracias, en parte, a su menor balance y a su estructura de banca minorista. El Banco tiene las menores necesidades de financiación mayorista de su grupo de referencia y ya ha cubierto con precios muy competitivos la mayor parte del plan de emisiones previsto para todo 2010. Además, cuenta con colaterales disponibles para obtener liquidez por 66.000 millones de euros.

### Aspectos relevantes

Se comentan a continuación los aspectos más relevantes de la evolución del Grupo y de sus principales áreas durante el trimestre:

- Excelente evolución de los ingresos operativos. El margen bruto conseguido durante el periodo de referencia asciende a 5.301 millones de euros, lo que significa un incremento interanual del 8,4%. Este nivel se apoya en el favorable comportamiento, una vez más, del margen de intereses, que avanza un 3,5% en comparación con el del mismo trimestre del año anterior. También aportan en positivo el resto de ingresos: las comisiones presentan crecimiento interanual tras un largo periodo de caídas, el resultado por operaciones financieras es especialmente positivo y la puesta en equivalencia aumenta por la aportación de China Citic Bank (CNCB).
- Control y contención de los gastos de explotación, con una variación interanual del 2,3% debida, en parte, a mayores gastos de alquiler por la operación de venta con posterior arrendamiento de determinados inmuebles en España efectuada en el tercer trimestre de 2009 y que, en cualquier caso, está por debajo de la media de la inflación del conjunto de países en los que BBVA está presente.
- El ratio de eficiencia, 40,0% en el trimestre, se mantiene en línea con el alcanzado en 2009.
- Lo anterior permite la obtención de un margen neto trimestral de 3.183 millones de euros, una subida del 12,9%, lo que demuestra la elevada capacidad de BBVA para seguir generando sólidos resultados operativos en la actual coyuntura económica de crisis.
- Tendencia a la estabilización de la prima de riesgo del Grupo en niveles del 1,24%, ligeramente por debajo del dato del cuarto trimestre de 2009. El excelente beneficio operativo alcanzado permite mantener los criterios de prudencia y realizar dotaciones

adicionales con el objetivo de reducir la utilización de provisiones genéricas y conseguir una mejora en la cobertura.

- Con todo ello, el beneficio atribuido del primer trimestre es de 1.240 millones, cifra que adquiere una especial relevancia si se tiene en cuenta la larga duración del adverso entorno económico en el que se genera. Este importe sitúa tanto el ROE como el ROA en niveles elevados, del 17,7% y 1,01%, respectivamente.
- Una vez más, cabe resaltar que todas las áreas de negocio contribuyen positivamente a la generación del beneficio atribuido del Grupo y continúan manteniendo, en su segmento o área geográfica, una situación competitiva privilegiada en cuanto a posicionamiento, calidad de activos, estructura de balance y capacidad de generación de resultados.
- En cuanto a la evolución de la actividad, sobresale la estabilidad del activo, con un aumento del peso de las carteras de riesgo más reducido. La inversión continúa débil, aunque existe algún síntoma de mejoría, fruto de la ralentización global de la economía y del desfase temporal que existe entre los inicios de una recuperación en determinadas zonas, como en México y Estados Unidos, y el cambio de tendencia de la actividad crediticia. Los recursos de clientes tienen un comportamiento positivo gracias, fundamentalmente, a la trayectoria favorable del patrimonio de los fondos y de los pasivos de menor coste (cuentas corrientes y de ahorro). En general, sigue primando la gestión de los precios sobre el crecimiento de volúmenes.
- La tasa de morosidad se mantiene en los niveles de cierre de 2009, un 4,3%, mientras que la tasa de cobertura aumenta ligeramente hasta el 59% al cierre del primer trimestre de 2010. Además, existen noticias positivas tanto en las entradas en mora, que se reducen, como en las recuperaciones, que se incrementan, de tal forma que el saldo de dudosos evoluciona muy favorablemente en el trimestre, ya que el ligero incremento que registra se debe al efecto del tipo de cambio. En términos constantes disminuye.
- En cuanto a la base de capital, BBVA genera 22 puntos básicos de *core capital* en el primer trimestre de 2010, de los que 7 puntos son consumidos por el efecto de la reciente devaluación del bolívar venezolano. Lo anterior sitúa el ratio *core* en el 8,1% y refleja la capacidad del Grupo para generar recurrentemente capital de manera orgánica en coyunturas económicas adversas como la actual y así poder mantener las estrategias de desarrollo de los negocios.
- A 31 de marzo de 2010, BBVA sigue contando con elevadas plusvalías latentes en sus carteras de participaciones más líquidas, 1.356 millones de euros. A esta cifra habría que añadir plusvalías en otras carteras.
- El pasado 12 de marzo de 2010 se celebró la Junta General de Accionistas (JGA) de BBVA, con un alto porcentaje de participación (59,31%). En ella se aprobó el reparto de un dividendo complementario, por importe de 0,15 euros por acción, que se ha hecho efectivo el 12 de abril, con lo que la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2009 asciende a 0,42 euros por acción.

- En este inicio del año, el Grupo ha sido especialmente activo en el mercado mayorista de financiación. Se han realizado diversas emisiones, a tipos muy competitivos, que permiten cubrir la mayor parte de las necesidades de financiación estimadas para 2010. Además, cabe destacar su diversidad, tanto por tipo de instrumentos como por mercados y plazos utilizados, y la gran acogida que han tenido, con una elevada participación de los inversores internacionales.
- En España y Portugal, el principal componente de los ingresos vuelve a ser el margen de intereses, que crece un 1,6% interanual, mientras que el resto sigue afectado por la aún débil actividad. Aunque continúa la contención de los gastos de explotación (-1,1% interanual), el margen neto presenta una ligera disminución de 18 millones de euros respecto a enero-marzo de 2009. No obstante, lo más relevante es su importe, superior a 1.000 millones de euros, y su recurrencia, a pesar de la duración de la crisis. Lo anterior, junto con unos mayores saneamientos crediticios, hacen que el beneficio atribuido sea de 587 millones de euros (-6,5% interanual). Por último, es destacable el mantenimiento de la tasa de mora en el 5,1%.
- En México, el beneficio antes de impuestos totaliza 485 millones de euros, un 4,7% superior al del primer trimestre de 2009 debido a la evolución del tipo de cambio, ya que en términos constantes es un 1,3% inferior. Este comportamiento se debe al escenario macroeconómico, de lenta recuperación; al cambio de mix en la cartera de crédito hacia productos de menor riesgo y diferencial, con impacto negativo en el margen de intereses, pero positivo en los saneamientos crediticios; y a los planes de expansión y transformación del área. No obstante, la subida de la tasa fiscal, por cambios regulatorios, supone que el resultado atribuido, 347 millones, decrezca en mayor medida (-9,7% en términos constantes). Cabe destacar la mejora de la calidad crediticia, como se evidencia en la favorable trayectoria de su prima de riesgo y en la positiva evolución de las tasas de mora y cobertura en el trimestre.
- América del Sur consigue durante el trimestre un positivo ritmo de crecimiento de sus beneficios gracias al buen comportamiento de los ingresos, apoyados en la recuperación de la actividad, y a la notable moderación de los gastos y saneamientos. Se mantiene el elevado nivel de calidad de los activos de finales de 2009. Con todo esto, el beneficio atribuido trimestral se eleva hasta los 233 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 26,1% y un nivel de rentabilidad sobre fondos propios (ROE) del 43,4%.
- El área de Estados Unidos, que al incluir la sucursal que el banco matriz tiene en Nueva York, incorpora todos los activos y pasivos del Grupo en este país y en el estado asociado de Puerto Rico, presenta un crecimiento interanual del margen neto del 6,4%. Tras las pérdidas por deterioro de activos financieros, el beneficio atribuido en el trimestre alcanza los 54 millones. Durante los primeros meses de 2010 se ha culminado con éxito la integración del negocio de Guaranty en BBVA Compass.
- Los resultados en WB&AM evolucionan muy favorablemente gracias al incremento de los ingresos, a la contención de los gastos y a un nivel bajo de saneamientos crediticios, lo que sitúa el beneficio atribuido del área en 284 millones de euros, un

20,3% más que en el primer trimestre de 2009. El 1 de abril de 2010 ha sido la fecha en que se ha hecho efectivo el aumento de participación en CNCB desde el 10% al 15%, por lo que su impacto comenzará a recogerse a partir de los resultados del segundo trimestre de este año.

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

	31-03-10	□%	31-03-09	31-12-09
<b>BALANCE (millones de euros)</b>				
Activo total	553.922	1,9	543.350	535.065
Créditos a la clientela (bruto)	337.569	(0,8)	340.241	332.162
Recursos de clientes en balance	371.116	0,3	370.045	371.999
Otros recursos de clientes	142.055	15,7	122.762	136.957
Total recursos de clientes	513.171	4,1	492.807	508.957
Patrimonio neto	31.824	12,2	28.367	30.763
Fondos propios	29.805	7,4	27.742	29.362
<b>CUENTA DE RESULTADOS (millones de euros)</b>				
Margen de intereses	3.386	3,5	3.272	13.882
Margen bruto	5.301	8,4	4.889	20.666
Margen neto	3.183	12,9	2.819	12.308
Beneficio antes de impuestos	1.862	1,5	1.834	5.736
Beneficio atribuido al Grupo	1.240	0,2	1.238	4.210
Beneficio atribuido al Grupo sin singulares <sup>(1)</sup>	1.240	0,2	1.238	5.260
<b>DATOS POR ACCIÓN Y RATIOS BURSÁTILES</b>				
Cotización (euros)	10,13	65,8	6,11	12,73
Capitalización bursátil (millones de euros)	37.967	65,8	22.900	47.712
Beneficio atribuido por acción (euros)	0,32	(4,4)	0,34	1,12
Beneficio atribuido por acción sin singulares (euros) <sup>(1)</sup>	0,32	(4,4)	0,34	1,40
Valor contable por acción (euros)	7,95	7,5	7,40	7,83
Valor contable neto por acción (euros) <sup>(2)</sup>	6,41	19,7	5,36	6,27
Precio/Valor contable (veces)	1,3		0,8	1,6
Precio/Valor contable neto (veces) <sup>(2)</sup>	1,6		1,1	2,0
<b>RATIOS RELEVANTES (%)</b>				
ROE (B° atribuido/Fondos propios medios)	17,7		19,4	16,0
ROE sin singulares <sup>(1)</sup>	17,7		19,4	20,0
ROA (B° neto/Activos totales medios)	1,01		1,00	0,85
ROA sin singulares <sup>(1)</sup>	1,01		1,00	1,04
RORWA (B° neto/Activos medios ponderados por riesgo)	1,88		1,85	1,56
RORWA sin singulares <sup>(1)</sup>	1,88		1,85	1,92
Ratio de eficiencia	40,0		42,3	40,4
Prima de riesgo sin singulares <sup>(1)</sup>	1,24		1,05	1,15
Tasa de morosidad	4,3		2,8	4,3
Tasa de cobertura	59		76	57
<b>RATIOS DE CAPITAL (%)</b>				
Ratio BIS	13,4		11,5	13,6
Core capital	8,1		6,5	8,0
Tier I	9,5		7,8	9,4
<b>INFORMACIÓN ADICIONAL</b>				
Número de acciones (millones)	3.748		3.748	3.748
Número de accionistas	887.252		919.195	884.373
Número de empleados	103.545		105.154	103.721
Número de oficinas	7.469		7.648	7.466
Número de cajeros automáticos	19.739		18.568	19.279

**Nota general:** los datos de esta información trimestral no han sido objeto de auditoría. Las cuentas consolidadas del Grupo BBVA han sido elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea y teniendo en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, así como sus sucesivas modificaciones.

(1) En 2009, en el tercer trimestre, plusvalías por venta y posterior arrendamiento de inmuebles que se han aplicado a provisiones genéricas de insolvencias, sin efecto en atribuido, y en el cuarto trimestre, dotación extraordinaria a saneamientos y cargo por el deterioro del valor del fondo de comercio en Estados Unidos.

(2) Neto de fondo de comercio.

## Cuentas de resultados consolidadas

(Millones de euros)

	1 <sup>er</sup> Trim. 10	□%	□% a tipo de cambio constante	1 <sup>er</sup> Trim. 09
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>3.386</b>	<b>3,5</b>	<b>5,9</b>	<b>3.272</b>
Comisiones	1.106	2,5	3,1	1.079
Resultados de operaciones financieras	633	74,0	68,6	364
Dividendos	25	(39,0)	(38,6)	41
Resultados por puesta en equivalencia	57	n.s.	n.s.	4
Otros productos y cargas de explotación	93	(27,3)	(38,5)	128
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>5.301</b>	<b>8,4</b>	<b>9,5</b>	<b>4.889</b>
Gastos de explotación	(2.118)	2,3	4,3	(2.070)
Gastos de personal	(1.149)	(1,1)	0,7	(1.161)
Otros gastos generales de administración	(796)	8,6	10,5	(733)
Amortizaciones	(174)	(1,0)	2,9	(175)
<b>MARGEN NETO</b>	<b>3.183</b>	<b>12,9</b>	<b>13,2</b>	<b>2.819</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(1.078)	17,7	15,6	(916)
Dotaciones a provisiones	(170)	63,2	63,0	(104)
Otros resultados	(72)	n.s.	n.s.	36
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.862</b>	<b>1,5</b>	<b>2,9</b>	<b>1.834</b>
Impuesto sobre beneficios	(510)	6,2	7,4	(480)
<b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>	<b>1.352</b>	<b>(0,1)</b>	<b>1,3</b>	<b>1.354</b>
Resultado atribuido a la minoría	(113)	(3,0)	14,5	(116)
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>1.240</b>	<b>0,2</b>	<b>0,3</b>	<b>1.238</b>
<b>CÁLCULO DEL BENEFICIO POR ACCIÓN</b>				
Beneficio por acción básico (euros)	0,32	(4,4)		0,34