

## **Nota de Prensa**

25 de Julio de 2000

### **BBVA: RESULTADOS 2T 2000**

#### **EL BENEFICIO ATRIBUIDO AUMENTA UN 24,2%, HASTA LOS 171.633 MILLONES DE PESETAS**

---

##### Rasgos más destacados del Balance y Cuenta de Resultados

- **El sólido crecimiento del negocio en todas las áreas del Grupo, con mejoras de cuota en inversión y recursos, impulsa unos resultados recurrentes, con un aumento del 19,8% del margen de negocio**
- **La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) se sitúa en el 22,5% y el ratio de eficiencia, en el 51,5%**
- **BBVA se consolida como la franquicia comercial más potente y de mayor dimensión del sistema financiero español**

---

##### Noticias más relevantes del semestre

- **El proceso de integración avanza más rápido de lo previsto, con eficacia y ausencia de conflictos**
- **Tras el éxito de la ampliación de capital, BBVA eleva su nivel de solvencia y obtiene la mayor base accionarial de la banca española**
- **La incorporación del banco mexicano Bancomer consolida el liderazgo del Grupo en Latinoamérica**
- **El Grupo se mantiene a la cabeza en negocios relacionados con la Nueva Economía, con una intensa actividad en e-business, e-commerce, banca por internet y nuevos medios de pago**

**El Grupo BBVA ha obtenido en el primer semestre del ejercicio un beneficio atribuido de 1.032 millones de euros (171.633 millones de pesetas), cifra que supera en un 24,2% la del mismo periodo del año anterior. El sólido crecimiento de la actividad en todas las áreas del negocio del Grupo se traduce en un incremento de los resultados más recurrentes, con un aumento del 19,8% del margen de negocio. Los ratios de rentabilidad y eficiencia siguen mejorando en el semestre, situándose la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) en el 22,5% y el índice de eficiencia en el 51,5%.**

Los resultados y el nivel de actividad del primer semestre de 2000 están por encima de los objetivos fijados en el Proyecto CREA y consolidan a BBVA como la franquicia comercial más potente y de mayor dimensión del sistema financiero español. El Grupo ha ganado cuota de mercado tanto en inversión crediticia como en recursos gestionados, con lo que refuerza su posición en la gran mayoría de las áreas de negocio.

Destacan en el segundo trimestre del año los excelentes resultados obtenidos en la campaña de ahorro, que ha supuesto la captación de más de 1.400 millones de euros en cuentas de ahorro, la favorable acogida del fondo de inversión BBVA Éxito (800 millones de euros en gestión) y la comercialización de la Hipoteca 100. También en América, el impulso comercial ha sido notorio en este segundo trimestre.

La capacidad del Grupo para generar ingresos queda plasmada en el incremento del 7,4% del margen ordinario que, unido a la política de contención de costes y a la calidad de la cartera industrial, permite aumentar el margen de negocio en el 19,8%. Sin embargo, sólo dos terceras partes de dicho incremento se refleja en el resultado antes de impuestos, al destinarse el resto, junto a la totalidad de las plusvalías por enajenación de participadas, al saneamiento de Grupo, con criterios de máxima prudencia.

---

La mejora del crecimiento de todos los márgenes de la cuenta de resultados se produce tanto en BBVA España como en BBVA América. Las unidades latinoamericanas del Grupo mejoran su margen de explotación por encima del 11%, lo que ratifica la tendencia de recuperación iniciada a mediados de 1999.

Los crecimientos interanuales de las principales rúbricas de la cuenta de resultados son los siguientes:

- ◆ Margen de intermediación: 2%
- ◆ Margen básico: 5,8%
- ◆ Margen ordinario: 7,4%
- ◆ Gastos generales: 3%
- ◆ Margen de explotación: 13,5%
- ◆ Margen de negocio: 19,8%
- ◆ Beneficio atribuido: 24,2%

### **Aumento de la actividad en todos los negocios**

El Grupo BBVA ha cerrado el primer semestre con importantes avances en las rúbricas más significativas de su actividad. Los créditos superan la cifra de los 124.000 millones de euros (casi 21 billones de pesetas) y los recursos gestionados de clientes se elevan a 250.000 millones de euros (más de 41 billones de pesetas), con aumentos del 12,8% y del 18,5% respectivamente.

El crédito al sector privado residente aumenta en casi un 16% respecto a junio de 1999 y sigue liderando el mercado financiero español. En el segmento de particulares, las modalidades de crédito hipotecario, consumo y tarjetas de crédito presentan incrementos en el entorno del 20%. La financiación a empresas crece un 10%, y un 13% si se elimina el efecto de la titulización efectuada en el primer trimestre por valor de 185.000 millones de pesetas.

Mejora el rendimiento de la inversión crediticia y vuelven a descender los activos dudosos. El ratio de morosidad de BBVA sin América se sitúa en el 1,05%, frente a un 1,10% en marzo pasado y un 1,38% en junio de 1999. Al mismo tiempo, la tasa de cobertura ha vuelto a aumentar, hasta el 144,9%.

En cuanto a los acreedores del sector residente, el cambio en su estructura ha permitido mantener su coste medio en los dos trimestres. BBVA ha reforzado su liderazgo en cuentas corrientes y libretas de ahorros y ha seguido ganando cuota de mercado en fondos de inversión, hasta alcanzar el 21,9%, frente al 20,4% en junio de 1999.

El conjunto de las economías latinoamericanas ha mostrado una senda positiva de crecimiento, aunque con diferencias entre países, si bien la actividad financiera y bancaria todavía no ha recogido de forma plena su impacto. BBVA ha seguido controlando el crecimiento de la inversión crediticia en la zona, con un crecimiento interanual del 15%, hasta alcanzar los 3,8 billones de pesetas. Esta política de prudencia se ha reflejado en una nueva rebaja del nivel de morosidad y un aumento de la tasa de cobertura, que pasa del 124,9% en junio de 1999, hasta el 154% actual.

Los recursos de clientes en balance en América ascienden a 5,5 billones de pesetas, con un aumento del 14%. Adicionalmente, los fondos de inversión gestionados por el Grupo han experimentado un fuerte incremento del 43%. En fondos de pensiones, el patrimonio gestionado por BBVA en América ha aumentado un 190%.

### **Rápido avance en el proceso de integración**

A lo largo del semestre BBVA ha avanzado con rapidez, eficacia y ausencia de conflictos en su proceso de integración, que puede calificarse de modélico. Se han superado los objetivos y se han adelantado los plazos inicialmente previstos, en beneficio del crecimiento del negocio y del desarrollo estratégico del Grupo.

En lo que va de año se ha avanzado de forma rápida en la implantación de la marca única BBVA, con la fusión en el Grupo de Banca Catalana, Banco del Comercio y

Banco de Alicante. Se han implantado los nuevos rótulos en 253 oficinas y se llegará hasta 3.000 al finalizar el ejercicio. El plan de optimización de oficinas ha permitido cerrar 158 sucursales, a las que se unirán otras 113 en septiembre.

Además, el plan de integración de los negocios globales ha dado lugar a 41 procesos de reordenación societaria que afectan a 73 entidades y su plazo de ejecución se ha adelantado seis meses.

También la integración operativa avanza más rápido de lo previsto en el plan de fusión, con la definición de la plataforma tecnológica única, la unificación de los centros de procesos de datos, la representación única en los sistemas de intercambio domésticos, la integración de sistemas de las oficinas de Londres y Nueva York y, recientemente, la integración del resto de las oficinas en el exterior, de las instituciones de inversión colectiva, sociedades de valores y bolsa y de gran parte de las tareas necesarias para abordar los procesos masivos de integración de oficinas.

BBVA es ya la entidad bancaria con mayor notoriedad en el mercado español y la rapidez del proceso de integración asegura concluir la última fase del proyecto de fusión antes del mes de marzo de 2001. Todo ello acelerará los programas dirigidos a ahorrar costes en el Grupo.

### **Éxito de la ampliación de capital**

El éxito alcanzado en la ampliación de capital del Grupo BBVA ha sido uno de los hechos más relevantes del semestre. Con ella, se ha reforzado la base de capital en su tramo de mayor calidad, con el objetivo de mantener el elevado nivel de solvencia y acometer las inversiones requeridas por la dinámica de crecimiento y de ampliación del ámbito de los negocios del Grupo.

Una parte importante de los recursos procedentes de esta ampliación se han destinado a la adquisición del banco mexicano Bancomer. La fusión de éste con BBVA México da lugar a la creación del mayor banco del país y de toda Latinoamérica, con cuotas de mercado en torno al 30% en todos los negocios, 8 millones de clientes, 40.000 millones de dólares de activos totales, casi 3.000 millones de dólares de margen ordinario, 2.417 oficinas y 28.000 empleados.

La fusión de Bancomer y BBVA-México va a suponer unos ahorros de costes de 400 millones de dólares anuales, lo que unido a la fuerte capacidad de generación de ingresos del nuevo Grupo se traducirá en importantes aumentos de beneficios en los próximos años. La operación constituye, además un magnífico complemento para las actividades de BBVA en Latinoamérica, que globalmente representan el 10,2% de cuota

en depósitos del subcontinente (16,7% si se excluye Brasil) y un 31% en la gestión de pensiones privadas.

Otra parte de la ampliación de capital se está destinando al desarrollo de negocios relacionados con la Nueva Economía, en la que BBVA ha tomado claramente el

liderazgo de la banca europea. En el segundo trimestre del año se ha avanzado de forma muy significativa en el desarrollo global del Grupo en e-business, e-commerce, banca por internet, nuevos medios de pago y en el ámbito de la transformación tecnológica interna (Proyecto Transforma).

Uno-e empezó a operar en España al inicio del segundo trimestre y cuenta ya con 31.000 clientes y un volumen de depósitos de 11.688 millones de pesetas. Dentro de su estrategia de crecimiento, el pasado 30 de junio cerró las condiciones de su fusión con First-e para constituir UnoFirst Group, entidad que nace con la vocación de convertirse en el primer proveedor de servicios financieros online de carácter global.

En la vertiente de e-commerce, el Grupo ha constituido BBVA E-commerce SA, con el objetivo de promocionar y explotar iniciativas de comercio electrónico. BBVA es pionero en este campo y ya ha creado con Telefónica, al 50%, una sociedad de B2B (comercio electrónico entre empresas), que ha iniciado el lanzamiento de portales sectoriales de comercio electrónico. Asimismo, BBVA, Telefónica, Iberia y RepsolYPF han creado la mayor empresa de compras por internet de España.

En el ámbito de nuevo medios de pago, BBVA y Telefónica Móviles han constituido al 50% la sociedad Movilpago Holding, proyecto pionero en España en el desarrollo de un sistema de pagos a través del teléfono móvil.

### **Acción y accionistas**

La fuerte demanda generada en la reciente ampliación de capital y el comportamiento de la acción BBVA en el ejercicio reflejan la gran confianza de los inversores y del mercado, en general, en el Grupo BBVA y en su trayectoria más reciente. Tras la ampliación, se han incorporado al accionariado de BBVA 500.000 nuevos accionistas, hasta totalizar 1.400.000 socios, con diferencia el mayor colectivo de la banca española.

La revalorización de la acción desde comienzos de año casi duplica a la experimentada en promedio por los bancos incluidos en el Eurostoxx (10.7%, frente a 5,5%). BBVA es asimismo, con diferencia, el banco español con un mejor comportamiento en bolsa. Al cierre del semestre su valor de mercado era de 49.338 millones de euros (8,2 billones de pesetas), 11.388 millones más que en la fecha de anuncio de la fusión. La base de capital se eleva a 18.154 millones de euros, de acuerdo a la normativa BIS y el ratio de capital se sitúa en el 12,5%, con un excedente de 4.810 millones de euros (más de 800.000 millones de pesetas).

El 10 de julio fue distribuido el segundo pago a cuenta del dividendo del ejercicio por importe de 10,65 pesetas brutas por acción (6,4 céntimos de euro).

## Datos relevantes del Grupo BBVA (Cifras consolidadas)

	30-06-00		30-6-99 (1)	A%
	Pesetas	Euros	Euros	Interanual
<b>BALANCE (millones)</b>				
Activo total	40.126.083	241.163	222.957	8,2
Créditos sobre clientes (bruto)	20.734.104	124.614	110.509	12,8
Recursos de clientes en balance	23.710.942	142.506	127.113	12,1
Otros recursos gestionados de clientes	17.857.854	107.328	83.711	28,2
Total recursos gestionados	41.568.796	249.834	210.824	18,5
Fondos propios (incluido el beneficio no distribuido)	2.036.384	12.239	8.686	40,9
<b>CUENTA DE RESULTADOS (millones) (1er semestre)</b>				
Margen básico	740.250	4.449	4.207	5,8
Margen de negocio (margen de explotación más rdos. por puesta en equivalencia)	387.635	2.330	1.945	19,8
Beneficio antes de impuestos	299.964	1.803	1.546	16,6
Beneficio atribuido al Grupo	171.633	1.032	831	24,2
<b>OTROS DATOS</b>				
Valor de mercado (millones)	8.209.088	49.338	40.585	21,6
Beneficio atribuido al Grupo por acción (1er semestre)		0,35	0,29	20,1
Valor contable por acción		3,88	3,00	29,5
PER (Precio / Beneficio; veces) (2)		21,2	23,1	
Precio / valor contable (veces)		4,0	4,7	
<b>RATIOS RELEVANTES (%)</b>				
Margen de negocio / ATM		1,94	1,84	
ROE (Bº atribuido / Fondos propios medios) (3)		22,5	20,1	
ROA (Bº neto / Activos totales medios) (3)		1,03	0,93	
RORWA (Bº neto / Activos ponderados por riesgo) (3)		1,76	1,73	
Ratio de eficiencia		51,5	53,7	
Tasa de morosidad		1,64	2,19	
Tasa de cobertura		149,2	124,0	
<b>RATIOS DE CAPITAL (NORMATIVA BIS) (%)</b>				
Total		12,5	12,0	
TIER I		9,2	9,0	
<b>INFORMACIÓN ADICIONAL</b>				
Número de empleados		82.876	88.824	
. España		35.365	37.360	
. América		45.426	49.310	
. Resto del mundo		2.085	2.154	
Número de oficinas		7.341	7.215	
. España		4.218	4.361	
. América		2.890	2.639	
. Resto del mundo		233	215	

(1) Datos proforma.

(2) El PER 2000 se calcula sobre la mediana de beneficios estimada por los analistas.

(3) Calculados con los datos de los últimos cuatro trimestres.

**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.

**Cuenta de resultados consolidada****(Millones)**

	1 <sup>er</sup> Sem.00		Δ% Interanual	1 <sup>er</sup> Sem.99 Euros
	Pesetas	Euros		
Productos financieros	1.301.046	7.820	6,1	7.369
Costes financieros	(809.241)	(4.864)	8,8	(4.470)
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>491.805</b>	<b>2.956</b>	<b>2,0</b>	<b>2.899</b>
Comisiones netas	248.445	1.493	14,2	1.308
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>740.250</b>	<b>4.449</b>	<b>5,8</b>	<b>4.207</b>
Resultados por operaciones financieras	77.558	466	26,1	369
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>817.808</b>	<b>4.915</b>	<b>7,4</b>	<b>4.576</b>
Gastos de personal	(283.646)	(1.705)	6,9	(1.595)
Otros gastos administrativos	(137.175)	(824)	(4,2)	(860)
<b>GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>(420.821)</b>	<b>(2.529)</b>	<b>3,0</b>	<b>(2.455)</b>
Amortizaciones	(45.425)	(273)	13,2	(242)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(10.658)	(64)	(13,1)	(73)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>340.904</b>	<b>2.049</b>	<b>13,5</b>	<b>1.806</b>
Resultados netos por puesta en equivalencia	46.731	281	101,7	139
Promemoria: corrección por cobro de dividendos	(29.271)	(176)	21,7	(145)
<b>MARGEN DE NEGOCIO</b>	<b>387.635</b>	<b>2.330</b>	<b>19,8</b>	<b>1.945</b>
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(18.149)	(109)	(73,8)	(416)
Beneficios netos por operaciones de Grupo	109.278	657	3,7	634
Saneamiento crediticio neto	(59.352)	(357)	(17,0)	(430)
· Dotación bruta	(99.916)	(601)	(19,3)	(744)
· Fondos disponibles	16.582	100	(49,9)	199
· Activos en suspenso recuperados	23.982	144	24,5	115
Saneamiento de Inmovilizaciones financieras	(273)	(2)	n.s.	(28)
Resultados extraordinarios netos	(119.175)	(716)	350,1	(159)
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>299.964</b>	<b>1.803</b>	<b>16,6</b>	<b>1.546</b>
Impuesto sobre sociedades	(85.338)	(513)	2,7	(500)
<b>BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>214.626</b>	<b>1.290</b>	<b>23,3</b>	<b>1.046</b>
Resultado atribuido a la minoría	(42.993)	(258)	19,8	(215)
<b>BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>171.633</b>	<b>1.032</b>	<b>24,2</b>	<b>831</b>

## **Los Resultados del Grupo BBVA**

---

El Grupo BBVA ha cerrado el primer semestre del año con unos resultados superiores a los ambiciosos objetivos establecidos en su plan estratégico. El beneficio atribuido al Grupo aumentó un 24,2%, hasta los 1.032 millones de euros (171.633 millones de pesetas).

Los objetivos de rentabilidad y eficiencia avanzan según los objetivos fijados. La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) ha mejorado más de un 10%, pasando del 20,1% en junio de 1999, al 22,5% en la actualidad. La rentabilidad sobre activos (ROA), pasa del 0,93% al 1,03% en junio de 2000 y el ratio de eficiencia mejora más de dos puntos al pasar en un año del 53,7% al 51,5 actual.

La calidad de los resultados y la capacidad para generar ingresos recurrentes queda plasmada en el incremento del 7,4% del margen ordinario. Además, la política de contención de costes aplicada limita su crecimiento al 3% y la calidad de la cartera industrial permite duplicar los resultados netos por puesta en equivalencia. Todo ello, asegura un crecimiento del margen de negocio del 19,8%.

Sin embargo, sólo dos terceras partes de dicho incremento se refleja en el resultado antes de impuestos, al destinarse el resto, junto a la totalidad de las plusvalías por enajenación de participadas, al sancamiento de Grupo, aplicando criterios de máxima prudencia.

El margen de intermediación del segundo trimestre aumenta un 3,8% respecto al anterior, lo que permite elevar hasta el 2% el incremento interanual del semestre. En BBVA sin América, este margen crece un 2,5%, impulsado por los importantes aumentos de volumen en el negocio con clientes.

Las comisiones netas percibidas en el primer semestre de 2000 aumentan el 14,2% y representan ya un 33,6% del margen básico total, que se sitúa en 4.449 millones de euros (740.250 millones de pesetas), con un incremento interanual del 5,8%. Un tercio de las comisiones totales del Grupo son aportadas por BBVA América.

El Grupo ha obtenido hasta junio 466 millones de euros (77.558 millones de pesetas) de resultados en operaciones financieras, con un incremento del 26,1%. BBVA sin América aporta tres cuartas partes del total.

El margen ordinario aumenta un 7,4% interanual, hasta los 4.915 millones de euros (817.808 millones de pesetas), demostrando la capacidad de generación creciente de ingresos en la actividad puramente financiera.

BBVA mantiene bajo estricto control los gastos de explotación, que tan sólo aumentan un 3% y sitúan ratio de eficiencia en el 51,5%, frente al 53,7% del primer trimestre de 1999. Destaca la evolución de los gastos generales, que descienden un 4,2% respecto al primer semestre del ejercicio anterior. En los negocios en América, que representan el 56% de los gastos generales del Grupo, se ha conseguido la mayor parte de dicha disminución, pese al esfuerzo de expansión comercial y tecnológico en que se encuentran inmersos.

El margen de explotación se sitúa en 2.049 millones de euros (340.904 millones de pesetas), con un aumento del 13,5% en conjunto e incrementos también de dos dígitos tanto en BBVA América como en los negocios domésticos. Si se añaden los 281 millones de euros (46.731 millones de pesetas) generados en resultados por puesta en equivalencia, se obtiene el margen total del negocio, que crece un 19,8%, hasta los 2.330 millones de euros (387.635 millones de pesetas).

La aportación estable de resultados procedente de la cartera industrial adicional al flujo recurrente de dividendos, a través de la mencionada puesta en equivalencia, se ha duplicado en el primer semestre de 2000, frente a igual periodo de 1999, con una destacada aportación de Telefónica y Repsol YPF, y fuertes incrementos de las aportaciones de las actividades inmobiliarias y aseguradoras del Grupo. La rotación de la cartera industrial ha aportado 657 millones de euros (109.278 millones de pesetas) en beneficios por operaciones de Grupo. Destacan los resultados obtenidos por la disminución de la participación en Sogecable y la venta del Grupo Siembra.

La sanidad del balance es uno de los objetivos básicos del Grupo BBVA, que destina a su reforzamiento la totalidad de los beneficios en enajenaciones y una parte sustancial del margen de negocio, hasta alcanzar los 837 millones de euros (más de 140.000 millones de pesetas). Una buena parte de esta cantidad se destina a la cobertura extraordinaria de posibles contingencias futuras.

Como resultado de todo lo anterior, el beneficio antes de impuestos hasta junio de 2000 se sitúa por encima de 1.800 millones de euros (cerca de 300.000 millones de pesetas), con un incremento del 16,6%. Una vez deducidos los impuestos sobre beneficios y los resultados imputados a accionistas minoritarios, el beneficio atribuido al Grupo asciende a 1.032 millones de euros (171.633 millones de pesetas), con un aumento del 24,2% y pleno cumplimiento de los exigentes compromisos públicos asumidos.

### **Resultados por áreas de negocio**

Durante el primer semestre del año, los diferentes negocios han mostrado una evolución positiva, con mejoras en el segundo trimestre, consecuencia de la perfecta integración de equipos y capacidades y del cada vez mejor aprovechamiento de la enorme potencialidad del Grupo en todas sus líneas de actuación.

La aportación de las distintas áreas de negocio al beneficio atribuido en junio de 2000, es la siguiente (en millones de euros):

- Banca al por menor: 389
- Banca al por mayor: 232
- Banca de inversiones: 80
- Gestión de activos y Banca Privada: 188
- Banca en América: 101
- Banca en Europa: 40
- Grupo Industrial: 558
- Resto: 554
- TOTAL: 1.032

### **La acción y la base de capital del Grupo BBVA.**

La cotización de la acción BBVA a 30 de junio de 2000 se situaba en 15,65 euros por acción, lo que representa una revalorización del 16,4% respecto a la cotización de cierre del pasado 28 de enero, fecha en que quedó inscrita la escritura de fusión en el Registro Mercantil. Esta evolución contrasta positivamente por el índice sectorial financiero, cuyo aumento en el periodo fue del 11,2%, y con el Ibex, que cayó un 3,9%.

Al cerrar el semestre, el valor de mercado de BBVA se elevaba a 49.338 millones de euros (8,2 millones de pesetas). El Precio/Valor Contable de la acción se situaba en 4 veces y el PER era de 21,2 veces. La rentabilidad por dividendo alcanzaba un 2,41%.

El pasado 10 de julio fue distribuido el segundo pago a cuenta del dividendo del ejercicio 2000, por un importe de 0,064 euros (10,65 pesetas) por acción.

Tras la exitosa ampliación de capital de 220 millones de acciones, realizada en mayo, los recursos propios básicos del Grupo aumentaron en 3 millones de euros (501.561 millones de pesetas). Adicionalmente, en el segundo trimestre tuvieron lugar otras dos ampliaciones de capital de menor cuantía para afrontar las fusiones con Banco Alicante y Banca Catalana.

A 30 de junio la base de capital del Grupo BBVA se eleva a 18.154 millones de euros, de acuerdo a la normativa BIS. El ratio de capital se sitúa en el 12,5%, con un excedente de recursos propios de 4.810 millones de euros (más de 800.000 millones de pesetas) y un TIER 1 del 9,2%.