

**Resultados Enero-Junio 2005**

# **BBVA aumenta un 20,1% su beneficio atribuido, hasta 1.813 millones de euros**

- El beneficio atribuido del trimestre alcanza un máximo histórico de 998 millones de euros, con un crecimiento del 21,8%
- El Beneficio por Acción (BPA) aumenta un 18,7% en el semestre, la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) sube hasta el 35,6% y el primer dividendo a cuenta crece un 15%
- El Margen de Explotación acelera su crecimiento hasta el 17,7%, impulsado por los ingresos, y se sitúa en 3.201 millones de euros
- Todos los márgenes crecen con vigor apoyados en el fuerte aumento de la actividad y un comportamiento más favorable de los diferenciales: el Margen de Intermediación, un 11,1%; el Básico, un 10,9%, y el Ordinario, un 11,8%
- El ratio de eficiencia mejora hasta el 43,4%, desde el 44,7%, y si se incluyen amortizaciones avanza 2,1 puntos hasta el 46,7%
- Banca Minorista España y Portugal acelera su crecimiento en créditos (+20,5%) y recursos (+10,7%) y aumenta su Margen de Explotación y el beneficio atribuido el 13,1% y el 12,5%, respectivamente
- Banca Mayorista y de Inversiones incrementa su Margen de Explotación un 17% y el beneficio atribuido, un 29,1%
- América mantiene los fuertes ritmos de crecimiento del negocio y aumenta el Margen de Explotación un 27,7% y el beneficio atribuido un 62,7%
- México incrementa su Margen de Explotación un 38,9% y su beneficio neto un 55,7%, con elevados crecimientos en los negocios más rentables
- La tasa de morosidad sigue bajando, hasta el 1,01% (1,32% hace un año) y se refuerza la tasa de cobertura del 206,5% al 240,5%
- BBVA mantiene un alto grado de solvencia con un ratio BIS del 12,2% y un core capital del 5,8%

**BBVA aceleró en el segundo trimestre el ritmo de crecimiento en actividad e ingresos y alcanzó un beneficio atribuido de 1.813 millones de euros en el primer semestre de 2005, un 20,1% más que el año anterior. Al cierre de la primera mitad del año, BBVA sitúa en un 35,6% su rentabilidad sobre recursos propios (ROE), con un aumento del 18,7% en el beneficio por acción (BPA) y del 15% en el primer dividendo a cuenta. El beneficio atribuido del segundo trimestre fue de 998 millones de euros (+21,8%), lo que constituye un máximo histórico trimestral en la historia del Grupo.**

**La cuenta de resultados muestra un sólido comportamiento de los márgenes recurrentes por el favorable comportamiento de los ingresos y el Margen de Explotación, que acelera su crecimiento hasta el 17,7%, es el motor de los resultados semestrales. BBVA vuelve a reforzar sus fundamentales: la morosidad baja hasta el 1,01% (1,32% un año antes) y la cobertura sube al 240,5% (206,5% un año antes); la eficiencia mejora del 44,7% al 43,4% (y del 48,8% al 46,7% incluyendo amortizaciones), y la solvencia se refuerza con un ratio BIS del 12,2% y un core capital del 5,8%**

La actividad y los resultados del Grupo en el segundo trimestre de 2005 refuerzan las positivas tendencias mostradas en el primer trimestre: un fuerte crecimiento en los volúmenes de negocio, tanto en España como en América, una aceleración de los ingresos, y como resultado de todo ello, una mejora sustancial en todos los márgenes, en el beneficio atribuido y en todos los indicadores de rentabilidad, calidad de riesgo, solvencia y eficiencia del Grupo.

BBVA presenta a junio crecimientos del 15,5% en los activos totales, del 22,7% en los créditos sobre clientes y del 18,6% de los recursos totales de clientes, así como aumentos de dos dígitos en todos los márgenes recurrentes.

Los datos de la primera mitad del año, en suma, muestran el avance de BBVA en su estrategia de crecimiento rentable, basado en el fuerte dinamismo comercial en sus principales mercados minoristas -España y América- y en un favorable comportamiento de la actividad y los resultados de su área de Banca Mayorista y de Inversiones.

Durante el semestre, el Grupo ha concluido la operación de adquisición de Laredo National Bancshares, que refuerza su franquicia BBVA USA .

Por otra parte, en el mercado español, el Grupo aumenta en 77 su número de oficinas, dentro del plan de crecimiento de la red, que pasa en el último año de 3.371 a 3.448 puntos de venta.

La información financiera trimestral sigue los criterios establecidos por la Circular 4/2004 de Banco de España y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de manera homogénea respecto a 2004. Los aspectos más relevantes de la evolución financiera del Grupo en el primer semestre se detallan a continuación:

- El Grupo BBVA ha obtenido en el segundo trimestre de 2005 un beneficio atribuido de 998 millones de euros. Este importe es el más elevado alcanzado en un trimestre por el Grupo y supera en un 21,8% al del mismo período de 2004. Con ello, el beneficio del primer semestre asciende a 1.813 millones, con un crecimiento interanual del 20,1%, el beneficio por acción aumenta un 18,7% y el ROE alcanza el 35,6%.
- Impulsado por los ingresos, el margen de explotación del semestre acelera su crecimiento hasta el 17,7% (15,0% en el primer trimestre) y se sitúa en 3.201 millones de euros. Su positivo comportamiento constituye el factor determinante del crecimiento del beneficio.
- El margen de intermediación aumenta un 11,1% (6,8% en el primer trimestre) y un 11,7% se si excluyen los dividendos. Esta evolución creciente es consecuencia de los destacados aumentos de los volúmenes de negocio tanto en España como en América y de un comportamiento de los diferenciales más favorable que en períodos anteriores.
- Los ingresos por comisiones y seguros aumentan un 10,5%, con incrementos más elevados que en el trimestre precedente en todas las áreas de negocio, mientras que los resultados de operaciones financieras crecen un 20,9%. Con todo ello, el margen ordinario crece un 11,8% en el semestre, frente al 8,4% del primer trimestre. Evolucionan también positivamente las ventas netas de servicios no financieros.
- Los costes de explotación incluidas las amortizaciones aumentan un 7,2% y un 5,0% a igualdad de perímetro (excluyendo Laredo National Bancshares, Hipotecaria Nacional y Valley Bank).
- El ratio de eficiencia mejora hasta el 43,4% en el primer semestre, frente al 44,7% del mismo período de 2004. Incluyendo las amortizaciones el ratio es del 46,7%, con una mejora interanual de 2,1 puntos porcentuales.
- El fuerte incremento de los créditos a la clientela y la disminución de los riesgos dudosos determinan una nueva mejora de la tasa de morosidad hasta el 1,01% al cierre de junio (1,32% al 30-6-04), mientras la tasa de cobertura asciende al 240,5% (206,5% un año antes).
- El Grupo mantiene al 30-6-05 una sólida base de capital, con un ratio Bis del 12,2% y un core capital del 5,8%, que sin el efecto de la adquisición de Laredo se habría situado en el 6,1%.
- El 11 de julio se ha distribuido el primer dividendo a cuenta del ejercicio 2005, por un importe de 0,115 euros por acción, que supone un incremento del 15,0% respecto del primer dividendo a cuenta del ejercicio 2004.

- Banca Minorista España y Portugal acelera respecto a marzo sus tasas de crecimiento en créditos y recursos hasta el 20,5% (con un peso creciente de la financiación a pymes) y el 10,7%, respectivamente, lo que se traduce en un aumento del 7,5% en el margen ordinario (6,1% en el primer trimestre). En términos interanuales, el margen de explotación crece un 13,1% y el beneficio atribuido un 12,5% hasta 793 millones de euros.
- En Banca Mayorista y de Inversiones el margen de explotación crece el 17,0% en el conjunto del área y el 20,5% en Banca Mayorista (Corporativa e Institucional). Con unas necesidades de saneamiento crediticio inferiores a las del año anterior, el beneficio atribuido aumenta un 29,1% hasta 280 millones de euros.
- El área de América mantiene los fuertes ritmos de crecimiento del negocio de los últimos trimestres y acelera las tasas de aumento interanual de los principales márgenes de la cuenta de resultados: el margen de intermediación se incrementa un 25,0%, el margen de explotación un 27,7% y el beneficio atribuido un 62,7%, alcanzando 823 millones de euros. A perímetro constante el margen de explotación crece un 22,9% y el beneficio atribuido un 56,3%.
- México muestra elevados crecimientos en las líneas de negocio más rentables (consumo y tarjetas del lado de la inversión y cuentas transaccionales del lado de los recursos), con lo que el margen de intermediación registra un incremento del 34,4% en el semestre. Con una positiva evolución de las comisiones y especialmente de los resultados de operaciones financieras en el segundo trimestre, el margen de explotación acumulado hasta junio anota un crecimiento del 38,9%. El beneficio neto se incrementa un 55,7% y un 47,1% si se excluye Hipotecaria Nacional.

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

	30-06-05	30-06-04	Δ%	31-12-04
<b>BALANCE (millones de euros)</b>				
Activo total	377.694	327.129	15,5	332.743
Créditos sobre clientes (bruto)	200.381	163.312	22,7	176.086
Recursos de clientes en balance	237.193	195.739	21,2	203.023
Otros recursos de clientes	135.132	118.291	14,2	121.553
Total recursos de clientes	372.325	314.030	18,6	324.576
Patrimonio neto	15.556	12.903	20,6	13.840
Fondos propios (incluido el beneficio no distribuido)	11.767	10.573	11,3	11.032
<b>CUENTA DE RESULTADOS (millones de euros)</b>				
Margen de intermediación	3.367	3.031	11,1	6.131
Margen básico	5.490	4.950	10,9	10.031
Margen ordinario	6.100	5.455	11,8	11.031
Margen de explotación	3.201	2.719	17,7	5.501
Beneficio antes de impuestos	2.724	2.147	26,9	4.137
Beneficio atribuido al Grupo	1.813	1.510	20,1	2.923
<b>DATOS POR ACCIÓN Y VALOR DE MERCADO</b>				
Cotización	12,76	10,98	16,2	13,05
Valor de mercado (millones de euros)	43.267	37.232	16,2	44.251
Beneficio atribuido al Grupo	0,53	0,45	18,7	0,87
Valor contable	3,47	3,12	11,3	3,25
PER (Precio/beneficio; veces) <sup>(1)</sup>	12,5	12,7		15,1
P/VC (Precio/valor contable; veces)	3,7	3,5		4,0
<b>RATIOS RELEVANTES (%)</b>				
Margen de explotación/ATM	1,84	1,73		1,70
ROE (B° atribuido/Fondos propios medios)	35,6	35,2		33,0
ROA (B° neto/Activos totales medios)	1,11	1,02		0,96
RORWA (B° neto/Activos medios ponderados por riesgo)	1,94	1,71		1,62
Ratio de eficiencia	43,4	44,7		44,9
Ratio de eficiencia con amortizaciones	46,7	48,8		49,0
Tasa de morosidad	1,01	1,32		1,15
Tasa de cobertura	240,5	206,5		219,4
<b>RATIOS DE CAPITAL (NORMATIVA BIS) (%)</b>				
Total	12,2	12,0		12,4
Core capital	5,8	6,0		5,9
TIER I	7,7	8,0		8,0
<b>INFORMACIÓN ADICIONAL</b>				
Número de acciones (millones)	3.391	3.391		3.391
Número de accionistas	1.042.616	1.132.490		1.081.020
Número de empleados	91.237	88.005		87.112
. España	31.212	31.066		31.056
. América <sup>(2)</sup>	58.067	54.963		54.074
. Resto del mundo	1.958	1.976		1.982
Número de oficinas	7.113	6.970		6.868
. España	3.448	3.371		3.385
. América <sup>(2)</sup>	3.492	3.408		3.303
. Resto del mundo	173	191		180

(1) El PER 2005 se calcula sobre la mediana de beneficio estimada por los analistas (julio 2005).

(2) 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)

	1 <sup>er</sup> Sem. 05	Δ%	1 <sup>er</sup> Sem. 04	Promemoria: Δ% a tipo de cambio constante
Margen de intermediación sin dividendos	3.224	11,7	2.887	13,7
Dividendos	142	(1,5)	145	(1,6)
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>3.367</b>	<b>11,1</b>	<b>3.031</b>	<b>13,0</b>
Resultados netos por puesta en equivalencia	51	15,0	44	15,0
Comisiones netas	1.853	10,2	1.681	11,7
Actividad de seguros	219	13,0	194	15,5
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>5.490</b>	<b>10,9</b>	<b>4.950</b>	<b>12,6</b>
Resultados de operaciones financieras	611	20,9	505	21,5
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>6.100</b>	<b>11,8</b>	<b>5.455</b>	<b>13,5</b>
Ventas netas de servicios no financieros	68	23,0	55	23,4
Gastos de personal	(1.710)	6,5	(1.605)	7,7
Otros gastos generales de administración	(1.011)	12,0	(903)	14,2
Amortizaciones	(206)	(7,8)	(224)	(6,8)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(39)	(34,2)	(60)	(31,5)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>3.201</b>	<b>17,7</b>	<b>2.719</b>	<b>19,5</b>
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(325)	(21,4)	(413)	(20,7)
. Saneamientos crediticios	(304)	(26,0)	(411)	(25,4)
. Otros saneamientos	(20)	n.s.	(2)	n.s.
Dotaciones a provisiones (neto)	(254)	(50,7)	(515)	(50,4)
Otras ganancias y pérdidas (neto)	102	(71,4)	357	(71,3)
. Por venta de participaciones	16	(93,9)	262	(93,9)
. Otros conceptos	86	(9,0)	94	(7,5)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>2.724</b>	<b>26,9</b>	<b>2.147</b>	<b>28,9</b>
Impuesto sobre beneficios	(788)	44,0	(547)	46,3
<b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>	<b>1.936</b>	<b>21,0</b>	<b>1.600</b>	<b>23,0</b>
Resultado atribuido a la minoría	(123)	37,2	(89)	47,9
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>1.813</b>	<b>20,1</b>	<b>1.510</b>	<b>21,6</b>