

Resultados 3er Trimestre 2008**BBVA aumenta un 9,1% su beneficio atribuido sin singulares, hasta 4.321 millones de euros**

El Grupo marca diferencias en Europa y España por su holgada liquidez, elevada solvencia, reducida morosidad, recurrencia en resultados, control del gasto y eficiencia, y alta rentabilidad

- El Margen de Explotación crece un 14,1%, apoyado en el aumento de los ingresos más recurrentes, con un alza del Margen de Intermediación del 25,5% y del Margen Básico del 18,5%
- El Grupo se mantiene a la cabeza de la rentabilidad en Europa con una Rentabilidad sobre Recursos Propios (ROE) del 24,8% y una Rentabilidad sobre Activos (ROA) del 1,21%; además, es uno de los pocos bancos a nivel internacional que ha elevado un 10% su dividendo a cuenta
- BBVA avanza en su Plan de Transformación y mejora la eficiencia (excluido Compass) desde el 41,8% a septiembre de 2007 al 40,2% este año
- El aumento del beneficio atribuido se produce pese a haber incrementado un 51,3% - hasta 1.994 millones de euros- las dotaciones para saneamientos crediticios, dentro de la política de máxima prudencia aplicada por BBVA
- La gestión del riesgo crediticio muestra un comportamiento diferencial frente al sector en España y en Europa: la tasa de mora se sitúa en el 1,54% y la tasa de cobertura en el 127%
- BBVA dispone de una elevada solvencia, con un "core capital" del 6,4% y un Tier 1 del 7,8%; además dispone de un exceso de provisiones genéricas de 3.577 millones de euros y plusvalías latentes de 1.849 millones de euros
- España y Portugal aumenta un 11,7% su Margen de Explotación y el 10,2% su beneficio atribuido, hasta 1.966 millones de euros
- Negocios Globales incrementa un 20,9% su Margen de Explotación y el 14,8% el beneficio atribuido, hasta 741 millones de euros
- México incrementa su Margen de Explotación un 19,9% en moneda local y el beneficio atribuido un 16,3%, hasta los 1.531 millones de euros
- EE.UU. avanza en su integración y aporta 517 millones de euros al Margen de Explotación y 262 millones al beneficio atribuido (sin la amortización de intangibles)
- América del Sur incrementa un 28,1% su Margen de explotación en monedas locales y un 17,7% su beneficio atribuido, hasta los 539 millones de euros

**BBVA ganó 1.392 millones de euros en el tercer trimestre de 2008, uno de los más complejos que ha vivido el sistema financiero mundial en toda su historia, y alcanzó un beneficio atribuido sin singulares de 4.321 millones de euros hasta septiembre, un 9,1% más que en igual periodo de 2007. BBVA, de esta forma, mantiene un comportamiento diferencial tanto en la generación de resultados recurrentes como en su solidez. Por un lado, registró aumentos en el Margen de Intermediación de un 25,5%, en el Margen Básico del 18,5% y en el Margen de Explotación, del 14,1%, cifras que reflejan su capacidad de seguir generando resultados en el actual contexto. Pero además BBVA muestra una situación diferencialmente positiva por su holgada liquidez, elevada solvencia y control de los riesgos, con una reducida morosidad (1,54%) y alta cobertura (127%) en comparación con sus competidores. BBVA, en suma, se sitúa como uno de los bancos más fuertes a nivel global en el complicado entorno actual.**

A cierre del tercer trimestre, en un marco especialmente difícil para el conjunto del sistema financiero que ha obligado a tomar medidas extraordinarias por parte de los gobiernos de los principales países, BBVA ha sido capaz una vez más de mostrar un comportamiento diferencialmente positivo que le fortalece frente a sus grandes competidores.

Además, todas las áreas de negocio del Grupo contribuyen a este desempeño, mostrando la fortaleza de un modelo de negocio enfocado al cliente y basado en una relación duradera de conocimiento y confianza mutuos. Cada una de las áreas, en su segmento o área geográfica, mantiene una posición diferencialmente positiva respecto a sus competidores en ingresos, eficiencia, rentabilidad y tasas de mora y cobertura.

Este comportamiento diferencial se sustancia en múltiples indicadores que muestran la fortaleza del Grupo:

- BBVA mantenía a septiembre una elevada rentabilidad, con una rentabilidad sobre recursos propios (ROE) del 24,8% y una rentabilidad sobre activos (ROA), del 1,21%.
- Ha elevado un 10% su segundo dividendo a cuenta, distribuido el 10 de octubre, en un contexto de recortes y ampliaciones de capital a nivel internacional.
- Mejoró su eficiencia (sin Compass) del 41,8% al 40,2% gracias a su Plan de Transformación.
- Reforzó su “core capital” al 6,4% y su Tier 1 al 7,8% a través de generación de capital de forma orgánica.
- Dispone de plusvalías por 1.849 millones de euros y un exceso de provisiones genéricas por 3.577 millones de euros.
- Todas las áreas de Negocio mejoran su Margen de Explotación y Beneficio atribuido por encima del 10%

Dentro de la política de máxima prudencia y rigor en la gestión de riesgos de BBVA, el aumento del beneficio atribuido a septiembre se produce después de haber aumentado un 51,3% las dotaciones para saneamientos crediticios, que se elevan a 1.994 millones de euros, frente a los 1.318 millones de euros en los nueve primeros meses de 2007,

Para favorecer la interpretación del desempeño del Grupo, todos los comentarios que siguen a continuación, salvo que se indique lo contrario, excluyen los resultados de carácter singular, que hasta septiembre de 2007 fueron de 794 millones de euros y a septiembre de 2008 se sitúan en sólo 180 millones de euros. Si se tiene en cuenta dichos resultados singulares, el beneficio atribuido a septiembre se sitúa en 4.501 millones de euros, con un descenso del 5,4% respecto a septiembre de 2007, mejorando el decremento del 7,9% que se producía a junio por el efecto de los menores singulares.

Se indican a continuación los aspectos más relevantes de la evolución del Grupo:

- El **beneficio atribuido sin singulares** en el período **enero-septiembre** se eleva a 4.321 millones de euros, con un crecimiento del 9,1% sobre el mismo período del año anterior. Excluyendo el efecto de los tipos de cambio el incremento del beneficio es del 13,7%.
- El **beneficio por acción** es de 1,16 euros, lo que supone un aumento interanual del 4,2%, sobre los 1,12 euros del mismo período del año anterior, algo inferior al del beneficio por verse afectado por la ampliación de capital de 2007. El **ROE** se sitúa en el 24,8% y el **ROA** alcanza el 1,21%. Incluyendo los resultados singulares, el beneficio por acción sube a 1,21 euros, el ROE al 25,5% y el ROA al 1,24%.
- Como ha sucedido en los últimos trimestres, el beneficio del Grupo está apoyado en los **ingresos más recurrentes**, como lo demuestra el crecimiento interanual del margen de intermediación, que es del 25,5%, y el del margen básico (+18,5%).
- Por su parte, los gastos generales de administración, que aumentan un 12,8%, mantienen la tendencia de desaceleración respecto a los trimestres precedentes. Con ello, el ratio de **eficiencia** con amortizaciones se sitúa en el 42,5% (40,2% sin Compass, frente al 41,8% de los nueve primeros meses de 2007) y el **margen de explotación** crece un 14,1% interanual hasta acumular 8.209 millones de euros (+19,0% a tipos de cambio constantes).
- Las dotaciones a **saneamientos** crediticios aumentan un 51,3%, recogiendo el efecto del aumento de riesgos dudosos que se viene produciendo en los últimos trimestres, ya que el Grupo continúa aplicando criterios de máxima prudencia.
- La calidad crediticia del Grupo sigue manteniendo un buen nivel en el complejo entorno actual, con una controlada **tasa de morosidad** del 1,54%, por debajo de la de la mayoría de los bancos que forman parte del grupo de referencia de BBVA. La **tasa de cobertura** continúa en un nivel elevado, un 127%, con unos fondos de cobertura de 8.310 millones de euros, de los que 5.804 millones son de carácter genérico (5.642 millones en septiembre de 2007).
- Como resultado de su conservador perfil de riesgo, BBVA sigue sin tener que efectuar ningún saneamiento de activos significativo derivado de la inestabilidad existente en los mercados financieros. Tampoco se ha realizado ningún tipo de reclasificación de carteras al amparo de la última modificación del IAS 39.

- Asimismo, al cierre del tercer trimestre el Grupo cuenta con unas **plusvalías latentes** de 1.849 millones de euros en sus carteras de participaciones, a pesar de la desfavorable evolución de los mercados (que ha provocado saneamientos de activos en numerosas entidades financieras internacionales) y tras las plusvalías materializadas en los últimos años.
- En cuanto a la **base de capital**, de acuerdo con la normativa de Basilea II, el core capital se sitúa a 30 de septiembre en el 6,4%, nivel algo superior al 6,3% del trimestre precedente, el Tier I también se eleva una décima hasta el 7,8% y el ratio BIS se sitúa en el 12,3%.
- En un entorno en el que otras entidades recortan su dividendo, BBVA ha incrementado el segundo **dividendo a cuenta** correspondiente al ejercicio 2008 en un 10% respecto al año anterior, hasta los 0,167 euros por acción distribuidos el 10 de octubre.
- En **España y Portugal**, destaca el crecimiento del margen de intermediación en un 11,0% sobre el período enero-septiembre de 2007, con incrementos del 3,6% en los créditos y del 6,3% en los depósitos en balance. El margen ordinario aumenta un 7,3%, mientras que los gastos disminuyen un 0,4%, gracias al plan de transformación del área, lo que permite mejorar la eficiencia y lograr crecimientos del 11,7% en el margen de explotación y del 10,2% en el beneficio atribuido, que se eleva a 1.966 millones de euros.
- **Negocios Globales**, a pesar de las turbulencias en los mercados financieros, continúa generando resultados recurrentes apoyados en su operativa con clientes, como lo demuestra el crecimiento interanual del margen ordinario (+27,3%). El margen de explotación se incrementa un 20,9% y el beneficio atribuido un 14,8%, hasta 741 millones de euros en los tres primeros trimestres de 2008.
- En **México** siguen registrándose importantes aumentos de créditos y recursos (+14,9% y +13,5%, respectivamente, en moneda local) lo que permite el incremento del margen de intermediación en un 15,4% a tipos de cambio constantes. Como los gastos aumentan en menor medida, el margen de explotación crece un 19,9% y el beneficio atribuido alcanza 1.531 millones de euros, un 16,3% más que en el acumulado de los nueve primeros de 2007.
- **Estados Unidos** ha incrementado los créditos un 12,6% interanual y los depósitos de clientes un 4,7%, y aporta al Grupo 517 millones de euros en margen de explotación y 184 millones en beneficio atribuido (262 millones excluyendo la amortización de intangibles). Asimismo, durante el tercer trimestre se ha llevado a cabo, con éxito, la integración de Texas State Bank en Compass, lo que ha permitido avanzar en la implantación de la marca BBVA Compass. En noviembre culminará el plan de integración en Estados Unidos con la de Laredo National Bank.
- En **América del Sur**, los mayores volúmenes de negocio (+21,7% interanual los créditos y +16,8% los recursos, en moneda local) se trasladan al margen de intermediación, que crece un 34,3% y constituye la base del margen de explotación, que aumenta un 28,1%. Tras unos mayores saneamientos ligados al crecimiento de la inversión crediticia, el beneficio atribuido acumulado hasta septiembre alcanza 539 millones de euros (+17,7% a tipos de cambio constantes).

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

	30-09-08				30-09-07				Sin resultados de operaciones singulares <sup>(1)</sup>			
	30-09-08	+%	30-09-07	31-12-07	30-09-08	+%	30-09-07	31-12-07	30-09-08	+%	30-09-07	31-12-07
<b>BALANCE (millones de euros)</b>												
Activo total	528.795	7,3	492.674	502.204								
Créditos a la clientela (bruto)	342.670	10,8	309.164	317.998								
Recursos de clientes en balance	353.145	3,9	339.820	334.844								
Otros recursos de clientes	137.371	(10,5)	153.562	150.777								
Total recursos de clientes	490.516	(0,6)	493.382	485.621								
Patrimonio neto	27.336	(0,9)	27.594	27.943								
Fondos propios	26.575	10,5	24.040	24.811								
<b>CUENTA DE RESULTADOS (millones de euros)</b>												
Margen de intermediación	8.818	25,5	7.025	9.769	8.818	25,5	7.025	9.769				
Margen básico	13.224	18,5	11.162	15.463	13.224	18,5	11.162	15.463				
Margen ordinario	15.263	13,1	13.494	18.133	14.536	14,9	12.647	17.286				
Margen de explotación	8.936	11,1	8.042	10.544	8.209	14,1	7.195	9.697				
Beneficio antes de impuestos	6.298	(4,7)	6.608	8.495	6.041	6,2	5.688	7.675				
Beneficio atribuido al Grupo	4.501	(5,4)	4.756	6.126	4.321	9,1	3.962	5.403				
<b>DATOS POR ACCIÓN Y RATIOS BURSÁTILES</b>												
Cotización (euros)	11,46	(30,3)	16,44	16,76								
Capitalización bursátil (millones de euros)	42.952	(30,3)	61.617	62.816								
Beneficio atribuido por acción (euros)	1,21	(9,6)	1,34	1,70	1,16	4,2	1,12	1,50				
Valor contable por acción (euros)	7,09	10,5	6,41	6,62								
Precio/Valor contable (veces)	1,6		2,6	2,5								
PER (Precio/Beneficio; veces)	6,7		10,1	10,3								
Rentabilidad por dividendo (Dividendo/Precio; %)	7,07		4,46	4,37								
<b>RATIOS RELEVANTES (%)</b>												
Margen de explotación/Activos totales medios	2,35		2,40	2,28	2,16		2,15	2,10				
ROE (B° atribuido/Fondos propios medios)	25,5		35,6	34,2	24,8		31,0	30,2				
ROA (B° neto/Activos totales medios)	1,24		1,43	1,39	1,21		1,25	1,23				
Ratio de eficiencia	37,2		36,9	38,1	39,0		39,4	39,9				
Ratio de eficiencia con amortizaciones	40,5		39,8	41,3	42,5		42,5	43,3				
Tasa de morosidad	1,54		0,88	0,89								
Tasa de cobertura	127		234	225								
<b>RATIOS DE CAPITAL (NORMATIVA BIS II) (%)</b>												
Total	12,3			13,0								
Core capital	6,4			5,8								
Tier I	7,8			7,3								
<b>INFORMACIÓN ADICIONAL</b>												
Número de acciones (millones)	3.748		3.748	3.748								
Número de accionistas	886.950		885.131	889.734								
Número de empleados	112.621		111.409	111.913								
. España	29.887		31.016	31.106								
. América	80.758		78.443	78.805								
. Resto del mundo	1.976		1.950	2.002								
Número de oficinas	7.909		7.971	8.028								
. España	3.484		3.606	3.595								
. América	4.280		4.222	4.291								
. Resto del mundo	145		143	142								

Nota general: los datos de esta información trimestral no han sido objeto de auditoría.

(1) En 2008, plusvalías de Bradesco en el primer trimestre y dotaciones extraordinarias por prejubilaciones en el segundo trimestre. En 2007, plusvalías de Iberdrola en el primer trimestre, dotación a Fundación BBVA para las Microfinanzas en el segundo trimestre, plusvalías de venta de inmuebles en el segundo y tercer trimestres y dotaciones por prejubilaciones en el cuarto trimestre.

## Cuentas de resultados consolidadas

(Millones de euros)

	Enero-Sep. 08	□%	□% a tipo de cambio constante	Enero-Sep. 07
Margen de intermediación sin dividendos	8.415	23,8	30,2	6.797
Dividendos	402	76,4	76,7	228
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>8.818</b>	<b>25,5</b>	<b>31,8</b>	<b>7.025</b>
Resultados por puesta en equivalencia	268	67,0	67,2	160
Comisiones netas	3.542	2,6	6,9	3.453
Actividad de seguros	597	13,9	18,4	524
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>13.224</b>	<b>18,5</b>	<b>24,0</b>	<b>11.162</b>
Resultados de operaciones financieras	1.312	(11,6)	(10,1)	1.484
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>14.536</b>	<b>14,9</b>	<b>19,9</b>	<b>12.647</b>
Ventas netas de servicios no financieros	62	(55,7)	(55,6)	139
Gastos de personal	(3.528)	12,1	16,0	(3.146)
Otros gastos generales de administración	(2.213)	13,9	19,5	(1.943)
Amortizaciones	(512)	30,1	35,6	(393)
Otros productos y cargas de explotación	(136)	25,3	37,6	(109)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>8.209</b>	<b>14,1</b>	<b>19,0</b>	<b>7.195</b>
Pérdidas por deterioro de activos	(2.115)	57,8	65,4	(1.341)
. Saneamientos crediticios	(1.994)	51,3	58,6	(1.318)
. Otros saneamientos	(121)	n.s.	n.s.	(23)
Dotaciones a provisiones	(115)	(36,1)	(37,2)	(180)
Otras ganancias y pérdidas	62	n.s.	n.s.	14
. Por venta de participaciones	9	n.s.	n.s.	(5)
. Otros conceptos	54	179,6	179,0	19
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>6.041</b>	<b>6,2</b>	<b>10,9</b>	<b>5.688</b>
Impuesto sobre beneficios	(1.452)	(3,2)	0,9	(1.500)
<b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>	<b>4.589</b>	<b>9,6</b>	<b>14,5</b>	<b>4.188</b>
Resultado atribuido a la minoría	(268)	18,8	28,6	(225)
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (sin singulares)</b>	<b>4.321</b>	<b>9,1</b>	<b>13,7</b>	<b>3.962</b>
Neto de resultados de operaciones singulares <sup>(1)</sup>	180	(77,3)	(77,3)	794
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>4.501</b>	<b>(5,4)</b>	<b>(2,0)</b>	<b>4.756</b>
<b>CÁLCULO DEL BENEFICIO POR ACCIÓN</b>				
Promedio de acciones ordinarias en circulación (millones)	3.713	4,7		3.547
Beneficio por acción sin resultados de operaciones singulares (euros)	1,16	4,2		1,12
Beneficio por acción básico (euros)	1,21	(9,6)		1,34
Beneficio por acción diluido (euros)	1,21	(9,6)		1,34

(1) En 2008, plusvalías de Bradesco en el primer trimestre y dotaciones extraordinarias por prejubilaciones en el segundo trimestre. En 2007, plusvalías de Iberdrola en el primer trimestre, dotación a la Fundación BBVA para las Microfinanzas en el segundo trimestre y plusvalías de venta de inmuebles en el segundo y tercer trimestres.