

## Resultados 1er trimestre 2011

## BBVA gana €1.150 millones en el primer trimestre

- ❑ **Fortaleza:** BBVA un trimestre más demuestra su capacidad de generar resultados de forma sólida y recurrente en el actual entorno económico. El beneficio atribuido del Grupo en los tres primeros meses de 2011 asciende a €1.150 millones, el nivel más elevado de los tres últimos trimestres. Los ingresos también superan el nivel alcanzado en los dos trimestres precedentes
- ❑ **Gestión del riesgo:** Quinto trimestre consecutivo con una tasa de mora contenida. En marzo la tasa iguala el nivel de diciembre, 4,1%, y desciende frente al nivel del 4,3% del mismo mes de 2010. La prima de riesgo mejora en 13 puntos básicos en el trimestre
- ❑ **Solvencia:** El *core capital* de BBVA alcanza el 8,9% en el primer trimestre tras la incorporación de la participación en Garanti y con una generación orgánica de capital de 0,2 puntos porcentuales. A la fortaleza de capital se añade una holgada posición de financiación y liquidez. El 70% de los vencimientos del año ya están cubiertos
- ❑ **Crecimiento:** Ingresos récord en las franquicias de México, América del Sur y Asia, que avalan la apuesta de BBVA por los mercados emergentes. Dicha apuesta se ha fortalecido con la expansión en Turquía. BBVA genera en mercados emergentes más de la mitad de sus ingresos. En las economías desarrolladas, BBVA fortalece sus franquicias con ganancia de cuota y mejora de indicadores de riesgo

**BBVA obtuvo un beneficio atribuido de €1.150 millones en el primer trimestre de 2011, cifra que supera a las ganancias generadas en los dos trimestres precedentes y que es un 7,3% inferior a la del primer trimestre de 2010. El Grupo alcanzó este resultado apoyado en su adecuada diversificación geográfica y de negocios y en su gestión diferencial del riesgo. Se mantuvo la estabilidad en la tasa de mora, que cerró en marzo en el 4,1%, mientras las pérdidas por deterioro de activos financieros alcanzaron su cifra más baja desde el primer trimestre de 2009. El ratio *core capital* se situó en el 8,9% en el primer trimestre, una vez descontado el impacto por la finalización de la compra del 24,9% del capital de la entidad turca Garanti. Los ingresos récord en México, América del Sur y Asia impulsaron el margen bruto hasta los €5.263 millones, el nivel más elevado de los tres últimos trimestres, y ponen de manifiesto la fortaleza del posicionamiento del Banco.**

La diversificación del Grupo BBVA, con más de la mitad de los ingresos generados en mercados emergentes, y la gestión diferencial del riesgo, son los pilares que sustentan el beneficio atribuido de €1.150 millones obtenidos en el primer trimestre del año. Todas las áreas de negocio contribuyen al resultado de forma positiva. El margen bruto alcanza los €5.263 millones, superando el nivel de ingresos de los dos trimestres precedentes, tras la generación de ingresos récord en México, América del Sur y Asia. El 52% de los ingresos de las áreas de negocio y el 57% del beneficio atribuido emanan de mercados emergentes. El crecimiento en dichos mercados compensa en gran

parte la menor aportación de mercados desarrollados, en los que el Banco se ha centrado en fortalecer sus franquicias con un crecimiento más selectivo y en una mejora del perfil de riesgo.

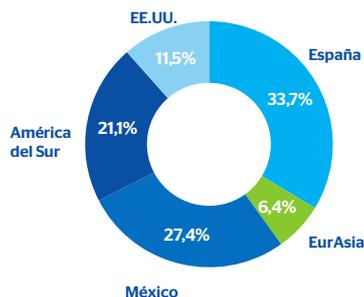
“La resistencia de nuestros resultados se basa en una adecuada diversificación y en un acertado modelo de negocio”, dijo Ángel Cano, consejero delegado de BBVA. “El peso de los mercados emergentes en los resultados del Grupo seguirá creciendo”.



Resultados T111 / 5 de mayo de 2011

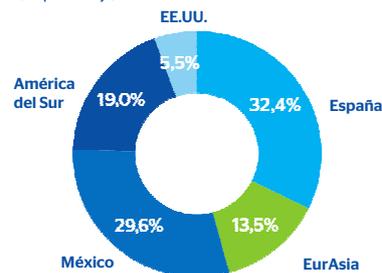
### Ingresos equilibrados por geografías

Margen bruto por geografías\*  
Grupo BBVA  
(En porcentaje)



Emergentes	52%
Desarrollados	48%

Resultado atribuido por geografías\*  
Grupo BBVA  
(En porcentaje)



Emergentes	57%
Desarrollados	43%

\* Ex Holding

El margen de intereses sigue mostrando una gran resistencia gracias a la cartera equilibrada por geografías, negocios, segmentos y productos de BBVA. En los tres primeros meses del año, el margen de intereses alcanzó los €3.175 millones, superando el nivel del último trimestre de 2010. Los gastos de explotación ascendieron a €2.359 millones, debido al compromiso inversor en tecnología y en franquicias que operan en mercados emergentes. La plantilla en estos mercados creció frente a marzo del año pasado en 3.710 empleados, mientras que el total de la plantilla se amplió un 4,9% interanual hasta los 108.594 trabajadores. Con todo ello el margen neto totalizó €2.904 millones, la cifra más elevada de los tres últimos trimestres.

#### Quinto trimestre con mejora de indicadores de riesgo

La tasa de mora iguala en marzo el nivel de diciembre, 4,1%, y continúa contenida por quinto trimestre consecutivo (4,3% en diciembre 2009). Las pérdidas por deterioro de activos financieros alcanzan los €1.023 millones en los tres primeros meses de 2011, el nivel más bajo desde el primer

trimestre de 2009. La prima de riesgo desciende en 13 puntos básicos en el trimestre hasta el 1,2%. Los saldos dudosos alcanzan los €15.528 millones, un 1% menos que en diciembre. En España, la tasa de mora sigue en los niveles de cierre de 2010 (4,8%), frente a un incremento de la morosidad del sector.

BBVA finalizó el primer trimestre con un ratio de *core capital* del 8,9% tras sumar 0,2 puntos porcentuales de manera orgánica y otros 0,2 puntos porcentuales por el “dividendo opción”, el nuevo sistema de retribución que permite a los accionistas optar por el pago de dividendos en acciones o en metálico. El 80% del capital de BBVA optó por acciones en el estreno del nuevo esquema de retribución, que debutó con el último dividendo con cargo a los resultados del año pasado. El ratio Tier 1 cierra el trimestre en el 9,8% y el ratio BIS, en el 13%. En marzo, Moody’s confirmó el rating de BBVA en Aa2, al tiempo que rebajó la calificación para 30 entidades españolas. La fortaleza de capital acompaña a una holgada posición de liquidez y financiación. BBVA ya ha cubierto el 70% de sus vencimientos del año.



Resultados 1T11 / 5 de mayo de 2011

### Fortalecimiento de la solvencia

Core capital  
Grupo BBVA  
(En porcentaje)



Confirmación rating Aa2 por Moody's

### Fuerte crecimiento en emergentes, fortalecimiento en economías desarrolladas

En cuanto a la actividad, el crédito bruto a la clientela del Grupo asciende a €346.814 millones, un 2,7% más que hace un año. Por su parte, los recursos totales de clientes se incrementan un 4,1% hasta los €533.961 millones.

El 22 de marzo BBVA materializó la compra del 24,9% de Garanti, un paso más en la expansión geográfica del Grupo. La incorporación de dicha participación y la creciente importancia de las operaciones en Asia han propiciado un cambio en la forma de presentar los resultados, incluyendo las actividades europeas fuera de España y las de Asia bajo el denominador de Eurasia.

En **España**, BBVA consiguió ganancias de cuota de mercado en rúbricas clave, como son la financiación hipotecaria a hogares y los recursos de clientes. Los recursos gestionados cierran el primer trimestre en €158.136 millones, un 10% más que un año antes y por encima del nivel del cuarto trimestre de 2010. El margen de intereses retrocede un 3% en el trimestre, ralentizando su caída. La tasa de mora de marzo iguala el nivel de diciembre, 4,8%, y retrocede frente a la tasa de mora del 4,9% de un año antes. La gestión diferencial del riesgo se constata con una dotación de provisión genérica de €175 millones, que la sitúa por encima de los niveles de diciembre.

En **Eurasia** destaca la creciente contribución de China Citic Bank (CNBC), con un incremento del beneficio interanual del 153%, y la integración proporcional de Garanti, cuyo impacto en resultados se limita a diez días en el primer trimestre y que ganará peso en próximos trimestres. En el primer trimestre, **Eurasia** generó un beneficio de €198 millones, un 13,5% del beneficio de la totalidad de las áreas de negocio.

En **México**, el dinamismo de la actividad impulsa el margen bruto hasta el nivel de los €1.437 millones, un nuevo récord, mientras el beneficio atribuido se incrementa un 17,3% en euros constantes (+25,5% en euros corrientes) hasta los €436 millones. La fortaleza de los resultados y la solidez de la franquicia permitieron a BBVA Bancomer colocar dos emisiones de deuda por un importe combinado de US\$2.000 millones, la mayor emisión realizada hasta ahora por un banco en América Latina.

En **América del Sur** continuó el fuerte crecimiento de la actividad (+27,1% interanual en inversión crediticia a cierre de marzo y +16,8% en recursos), así como la ganancia de cuota de mercado en las principales rúbricas. El beneficio atribuido del área crece el 17,5% en euros constantes, hasta los €280 millones. La tasa de mora se mantiene en el 2,5%, mientras la cobertura se amplía al 134% frente al 130% de diciembre.

En **Estados Unidos**, la gestión sigue focalizada en una mejora del *mix* de la cartera crediticia. Esta política se traduce en una caída interanual del 34,2% de las pérdidas por deterioro de activos financieros. La tasa de mora cierra en marzo en el 4,5%, con una cobertura del 64% (61% en diciembre). El resultado atribuido del área crece un 47,5% hasta los €81 millones.

Por último, **Negocios Globales** constata en este primer trimestre su elevada calidad y recurrencia de ingresos. El margen bruto registra una caída interanual del 2,2% en euros constantes hasta los €811 millones (+18,5% frente al cuarto trimestre) mientras el beneficio atribuido alcanza los €364 millones, un descenso interanual del 12,2% (+53,9% frente al cuarto trimestre).

Datos de contacto:

[comunicación.corporativa@grupobbva.com](mailto:comunicación.corporativa@grupobbva.com)

+34 913746988

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

	31-03-11	△ %	31-03-10	31-12-10
<b>Balance (millones de euros)</b>				
Activo total	562.174	1,5	553.922	552.738
Créditos a la clientela (bruto)	346.814	2,7	337.568	348.253
Recursos de clientes en balance	389.731	5,0	371.116	378.388
Otros recursos de clientes	144.230	1,6	142.026	147.572
Total recursos de clientes	533.961	4,1	513.142	525.960
Patrimonio neto	37.881	19,0	31.824	37.475
Fondos propios	38.107	27,9	29.805	36.689
<b>Cuenta de resultados (millones de euros)</b>				
Margen de intereses	3.175	(6,2)	3.386	13.320
Margen bruto	5.263	(0,7)	5.301	20.910
Margen neto	2.904	(8,8)	3.183	11.942
Beneficio antes de impuestos	1.659	(10,9)	1.862	6.422
Beneficio atribuido al Grupo	1.150	(7,3)	1.240	4.606
<b>Datos por acción y ratios bursátiles</b>				
Cotización (euros)	8,56	(15,5)	10,13	7,56
Capitalización bursátil (millones de euros)	38.447	1,3	37.967	33.951
Beneficio atribuido por acción (euros)	0,25	(20,0)	0,31	1,17
Valor contable por acción (euros)	8,49	6,7	7,95	8,17
Precio/Valor contable (veces)	1,0		1,3	0,9
<b>Ratios relevantes (%)</b>				
ROE (B° atribuido/Fondos propios medios)	12,8		17,7	15,8
ROA (B° neto/Activos totales medios)	0,95		1,01	0,89
RORWA (B° neto/Activos medios ponderados por riesgo)	1,67		1,88	1,64
Ratio de eficiencia	44,8		40,0	42,9
Prima de riesgo	1,20		1,26	1,33
Tasa de mora	4,1		4,3	4,1
Tasa de cobertura	61		59	62
<b>Ratios de capital (%)</b>				
Ratio BIS	13,0		13,4	13,7
Core capital	8,9		8,1	9,6
Tier I	9,8		9,5	10,5
<b>Información adicional</b>				
Número de acciones (millones)	4.491		3.748	4.491
Número de accionistas	921.650		887.252	952.618
Número de empleados	108.594		103.545	106.976
Número de oficinas	7.412		7.469	7.361
Número de cajeros automáticos	17.564		16.016	16.995

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.

## Cuentas de resultados consolidadas

(Millones de euros)

	1 <sup>er</sup> Trim. 11	1T11/1T10 Δ%	1 <sup>er</sup> Trim. 10	1T11/4T10 Δ%	4 <sup>o</sup> Trim. 10
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.175</b>	<b>(6,2)</b>	<b>3.386</b>	<b>1,2</b>	<b>3.138</b>
Comisiones	1.114	0,7	1.106	(1,8)	1.135
Resultados de operaciones financieras	752	18,8	633	198,4	252
Dividendos	23	(9,2)	25	(89,9)	227
Resultados por puesta en equivalencia	121	110,3	57	(2,8)	124
Otros productos y cargas de explotación	79	(15,1)	93	13,0	70
<b>Margen bruto</b>	<b>5.263</b>	<b>(0,7)</b>	<b>5.301</b>	<b>6,4</b>	<b>4.946</b>
Gastos de explotación	(2.359)	11,4	(2.118)	1,4	(2.325)
Gastos de personal	(1.276)	11,1	(1.149)	2,9	(1.240)
Otros gastos generales de administración	(887)	11,4	(796)	0,0	(887)
Amortizaciones	(196)	13,0	(174)	(1,5)	(199)
<b>Margen neto</b>	<b>2.904</b>	<b>(8,8)</b>	<b>3.183</b>	<b>10,8</b>	<b>2.621</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(1.023)	(5,1)	(1.078)	(7,9)	(1.112)
Dotaciones a provisiones	(150)	(11,7)	(170)	101,3	(75)
Otros resultados	(71)	(1,6)	(72)	(74,0)	(273)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.659</b>	<b>(10,9)</b>	<b>1.862</b>	<b>42,9</b>	<b>1.162</b>
Impuesto sobre beneficios	(369)	(27,6)	(510)	190,2	(127)
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>1.290</b>	<b>(4,6)</b>	<b>1.352</b>	<b>24,7</b>	<b>1.034</b>
Resultado atribuido a la minoría	(141)	24,8	(113)	46,7	(96)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>1.150</b>	<b>(7,3)</b>	<b>1.240</b>	<b>22,5</b>	<b>939</b>
<b>Beneficio por acción básico (euros)</b>	<b>0,25</b>	<b>(20,0)</b>	<b>0,31</b>	<b>9,5</b>	<b>0,23</b>