

Resultados enero-septiembre 2010

BBVA gana €3.668 millones e incrementa cuota de mercado en todas sus franquicias

- **Recurrencia de resultados:** El margen bruto crece un 3,8% en los nueve primeros meses, hasta €15.964 millones; el 47% ya procede de economías emergentes
- **Gestión del riesgo:** mejora la morosidad en el Grupo, que baja al 4,1%; la cobertura aumenta hasta el 62%
- **Refuerzo de provisiones:** destina los €233 millones de plusvalías obtenidas con la venta de oficinas comerciales en España con posterior arrendamiento a reforzar el fondo de provisión genérica
- **Capital:** genera en el tercer trimestre otros 10 puntos básicos de forma orgánica y eleva el 'core capital' hasta el 8,2%
- **Beneficio atribuido:** Todas las áreas contribuyen de forma significativa: España y Portugal (€1.687 millones), México (€1.254 millones), América del Sur (€699 millones), EE.UU. (€220 millones) y WB&AM (€730 millones)

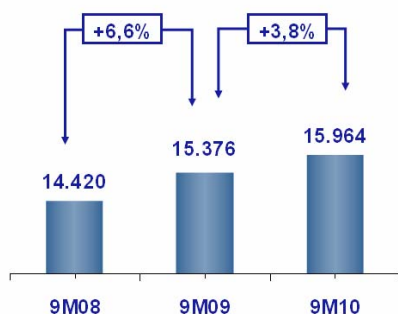
BBVA obtuvo durante los nueve primeros meses del año un beneficio atribuido de €3.668 millones (-12,2%), ganando cuota de mercado en todas sus franquicias en un entorno macroeconómico y financiero que continúa siendo muy complejo. Los resultados del Grupo presentan cuatro características fundamentales: recurrencia y solidez de los ingresos, gracias a un modelo de negocio centrado en la relación con los clientes; mejora en los indicadores de riesgo; capacidad de generación orgánica de capital y fortalecimiento de la estructura de balance.

La capacidad del Grupo para generar ingresos de manera recurrente se observa en la evolución de los márgenes de la cuenta de resultados. El margen de intereses de enero a septiembre ascendió a €10.182 millones, un importe similar al registrado en el mismo periodo del año anterior. La cifra refleja tanto la resistencia de BBVA a un entorno económico complicado, como una adecuada gestión de la cartera de activos y de la estructura de financiación. Además, las comisiones acumuladas en el ejercicio – tanto las ligadas a los servicios bancarios como a la gestión de fondos – aumentan un 4,1%, hasta €3.402 millones.

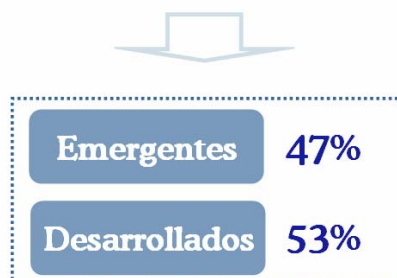
El margen bruto generado por el Grupo hasta septiembre ascendió a €15.964 millones, un 3,8% superior al del mismo periodo del año anterior. Junto a esa positiva evolución, este agregado también muestra una atractiva composición: el 47% procede ya de zonas emergentes, todas ellas con mayores perspectivas de crecimiento, y el 53%, de economías desarrolladas.

BBVA Un modelo recurrente y bien diversificado

Margen bruto
Grupo BBVA
Resultados acumulados
(Millones de €)



Mix de ingresos atractivo



Los gastos de explotación de BBVA en el periodo enero-septiembre aumentaron un 8,8%, hasta los €6.642 millones, evolución que se debe, entre otras razones, a las fuertes inversiones que está acometiendo el Grupo en sistemas, en el aumento y renovación del parque de cajeros, así como en los distintos planes de crecimiento puestos en marcha en todas las geografías en las que opera.

El ratio de eficiencia del Grupo cerró septiembre en el 41,6%, nivel que le sigue situando como referencia en el sector.

Así, el margen neto acumulado, variable fundamental de gestión, registró un comportamiento positivo y ascendió a €9.322 millones (+0,5%), lo que demuestra, de nuevo, la capacidad de BBVA para generar un sólido y estable resultado operativo en un contexto económico todavía muy complejo.

Mejor calidad de riesgo

El segundo aspecto clave de los resultados del Grupo en los nueve primeros meses del año ha sido el fortalecimiento de los principales indicadores de gestión. En primer lugar se observa una mejora de los indicadores de la calidad del riesgo – entradas brutas en mora y recuperaciones – que se traduce en una estabilización de los saldos dudosos. Igualmente se produce una mejora en la tasa de morosidad (4,1%, frente al 4,3% de diciembre de 2009) y la cobertura sube cinco puntos porcentuales desde diciembre, hasta el 62%.

Las pérdidas por deterioro de activos financieros ascendieron en los nueve primeros meses a €3.606 millones (-2,2%). En este capítulo, durante el tercer trimestre se han registrado dos efectos extraordinarios. De un lado, una dotación específica de €198 millones por el impacto de la aplicación de la nueva circular 3/2010 del Banco de España, que entró en vigor en septiembre. De otro – y siguiendo sus tradicionales criterios de prudencia en los saneamientos – el Grupo ha realizado una dotación adicional de provisiones genéricas para

insolvencias por €233 millones, el mismo importe de las plusvalías obtenidas en la segunda fase de la operación de venta, con posterior arrendamiento, de oficinas comerciales en España. El Grupo adoptó la misma decisión en el tercer trimestre de 2009 y destinó los €830 millones de plusvalías obtenidos en la primera fase de esta operación a fortalecer el nivel de provisiones genéricas.

Incluyendo la citada dotación adicional, la prima de riesgo del Grupo se situó en el tercer trimestre en el 1,33%, un nivel inferior al del segundo trimestre del ejercicio (1,53%).

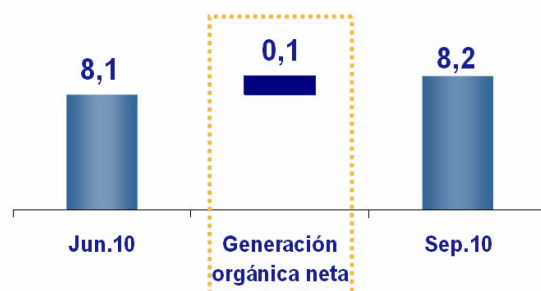
El Grupo BBVA obtuvo en los nueve primeros meses un beneficio atribuido de €3.668 millones (-12,2%). En el tercer trimestre estanco, el resultado ascendió a €1.140 millones, en línea con los trimestres anteriores. En rentabilidad, BBVA se mantiene a la cabeza de las entidades que forman su grupo de referencia. La Rentabilidad sobre Recursos Propios (ROE) es del 17,2% y la Rentabilidad sobre Activos Totales (ROA), del 0,95%. BBVA repartió el pasado 11 de octubre el segundo dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2010 por un importe de €0,09 por acción en efectivo.

Generación orgánica de capital

La fortaleza de los resultados del Grupo le han permitido generar de forma orgánica otros 10 puntos básicos de *core capital* en el tercer trimestre, con lo que este ratio se eleva al 8,2%. El Tier 1 se situó en el 9,2% y el ratio BIS en el 12,8%.

BBVA La solvencia se sigue fortaleciendo

Core capital
Normativa BIS II
(En porcentaje)



Tier I y Ratio BIS
Normativa BIS II
(En porcentaje)



BBVA ha mejorado sustancialmente en los últimos meses su estructura de balance con el alargamiento de plazos y un aumento del peso de la financiación minorista. Durante el tercer trimestre, el Banco captó en España €12.178 millones de recursos retail. Además, ha seguido teniendo acceso a los mercados mayoristas con emisiones a medio y largo plazo en ese periodo por 6.522 millones (€16.115 millones en los nueve primeros meses del año). Por otra parte, dispone de colaterales en España por otros €75.000 millones.

Áreas de negocio

BBVA Buena evolución en todas las franquicias



27

España y Portugal continúa mostrando un comportamiento diferencial a pesar de la complejidad del entorno con ganancias de cuota de mercado en productos de alta vinculación, como el crédito hipotecario de particulares, gracias a sus políticas comerciales y a su visión de relación a largo plazo con el cliente. El área obtuvo un beneficio acumulado a septiembre de €1.687 millones (-6,2%). La tasa de morosidad se mantiene estable en el 5%, frente al deslizamiento al alza que reflejan los últimos datos del sector.

En **México**, el beneficio atribuido acumulado creció un 13,7% (2% en euros constantes) hasta los €1.254 millones, con una reactivación de la actividad en lo que va de año (+10,4% en inversión y +6,7% en recursos), que lleva al Banco a ganar cuota de mercado en los principales segmentos de negocio, principalmente hipotecas y consumo-tarjetas. Destaca la nueva mejora que obtiene el área tanto en la morosidad, que se reduce hasta el 3,4%, como en la cobertura, que aumenta 13 puntos porcentuales en el tercer trimestre, hasta el 150%.

En **América del Sur** también continúa el elevado dinamismo de la actividad, que le permite ganar cuota de mercado (15 puntos básicos en créditos y 48 puntos básicos en depósitos respecto a diciembre de 2009). La positiva evolución de la actividad, junto a la contención de los gastos y los saneamientos, permiten que el beneficio atribuido del área alcance en los nueve primeros meses del ejercicio los €699 millones (+13,7%). La tasa de morosidad (2,4%) también mejora y se sitúa por debajo del nivel que registró doce meses antes (2,8%), con un nivel de cobertura superior (139%).

En **Estados Unidos** cabe destacar la progresiva consolidación de la franquicia y del modelo de negocio, que se refleja en la recuperación de la tracción en la facturación con incrementos interanuales superiores al 30% en varias rúbricas de la cartera de inversión (*commercial, consumer y residential real estate*). El margen de intereses del área creció el 8,9% en los nueve primeros meses, lo que, junto a la contención de gastos y el descenso de las pérdidas por deterioro de activos financieros, le permitió generar un resultado atribuido acumulado en ese periodo de €220 millones (+17,9%).

El resultado atribuido acumulado a septiembre de **Wholesale Banking & Asset Management** ascendió a €730 millones, con un crecimiento del 9,2%. Destaca la favorable evolución de los ingresos más recurrentes (margen de intereses y comisiones) en Corporate and Investment Banking y la actividad comercial con clientes en Global Markets, así como los significativos avances registrados en Asia, que representa el 20% del área.

Datos relevantes del Grupo BBVA (Cifras consolidadas)

	30-09-10	Δ%	30-09-09	31-12-09
BALANCE (millones de euros)				
Activo total	557.761	3,8	537.305	535.065
Créditos a la clientela (bruto)	343.084	3,6	331.005	332.162
Recursos de clientes en balance	368.745	0,6	366.581	371.999
Otros recursos de clientes	144.298	8,4	133.091	137.105
Total recursos de clientes	513.042	2,7	499.672	509.104
Patrimonio neto	32.909	7,2	30.707	30.763
Fondos propios	31.610	5,4	29.997	29.362
CUENTA DE RESULTADOS (millones de euros)				
Margen de intereses	10.182	(1,1)	10.292	13.882
Margen bruto	15.964	3,8	15.376	20.666
Margen neto	9.322	0,5	9.271	12.308
Beneficio antes de impuestos	5.260	(11,6)	5.950	5.736
Beneficio atribuido al Grupo	3.668	(12,2)	4.179	4.210
Beneficio atribuido al Grupo sin singulares ⁽¹⁾	3.668	(12,2)	4.179	5.260
DATOS POR ACCIÓN Y RATIOS BURSÁTILES				
Cotización (euros)	9,91	(18,3)	12,13	12,73
Capitalización bursátil (millones de euros)	37.124	(18,3)	45.463	47.712
Beneficio atribuido por acción (euros)	0,95	(15,4)	1,12	1,12
Beneficio atribuido por acción sin singulares (euros) ⁽¹⁾	0,95	(15,4)	1,12	1,40
Valor contable por acción (euros)	8,43	5,4	8,00	7,83
Valor contable neto por acción (euros) ⁽²⁾	6,56	6,3	6,17	6,27
Precio/Valor contable (veces)	1,2		1,5	1,6
Precio/Valor contable neto (veces) ⁽²⁾	1,5		2,0	2,0
RATIOS RELEVANTES (%)				
ROE (B° atribuido/Fondos propios medios)	17,2		21,2	16,0
ROE sin singulares ⁽¹⁾	17,2		21,2	20,0
ROA (B° neto/Activos totales medios)	0,95		1,11	0,85
ROA sin singulares ⁽¹⁾	0,95		1,11	1,04
RORWA (B° neto/Activos medios ponderados por riesgo)	1,75		2,05	1,56
RORWA sin singulares ⁽¹⁾	1,75		2,05	1,92
Ratio de eficiencia	41,6		39,7	40,4
Prima de riesgo sin singulares ⁽¹⁾	1,29		1,10	1,15
Tasa de morosidad	4,1		3,4	4,3
Tasa de cobertura	62		68	57
RATIOS DE CAPITAL (%)				
Ratio BIS	12,8		13,4	13,6
Core capital	8,2		8,0	8,0
Tier I	9,2		9,4	9,4
INFORMACIÓN ADICIONAL				
Número de acciones (millones)	3.748		3.748	3.748
Número de accionistas	889.104		896.433	884.373
Número de empleados	105.265		104.723	103.721
Número de oficinas	7.362		7.554	7.466
Número de cajeros automáticos	16.619		15.558	15.716

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 el tercer trimestre, tanto de 2010 como de 2009, plusvalías por venta y posterior arrendamiento de oficinas comerciales que se han aplicado a provisiones genéricas de insolvencias, sin efecto en atribuido, y en el cuarto trimestre de 2009, dotación extraordinaria a saneamientos y cargo por el deterioro del valor del fondo de comercio en EE.UU.

(2) Neto de fondo de comercio.

Cuentas de resultados consolidadas

(Millones de euros)

	Enero-Sep. 10	Δ%	Δ% a tipo de cambio constante	Enero-Sep. 09
MARGEN DE INTERESES	10.182	(1,1)	(2,4)	10.292
Comisiones	3.402	4,1	0,7	3.267
Resultados de operaciones financieras	1.642	46,1	36,1	1.124
Dividendos	302	4,0	3,4	290
Resultados por puesta en equivalencia	211	n.s.	n.s.	6
Otros productos y cargas de explotación	225	(43,2)	(45,7)	396
MARGEN BRUTO	15.964	3,8	1,5	15.376
Gastos de explotación	(6.642)	8,8	6,8	(6.105)
Gastos de personal	(3.575)	4,6	2,9	(3.417)
Otros gastos generales de administración	(2.506)	16,0	13,3	(2.159)
Amortizaciones	(562)	6,4	5,6	(528)
MARGEN NETO	9.322	0,5	(2,0)	9.271
Pérdidas por deterioro de activos financieros ⁽¹⁾	(3.606)	(2,2)	(6,2)	(3.686)
Dotaciones a provisiones	(408)	74,2	74,0	(234)
Otros resultados ⁽¹⁾	(47)	n.s.	n.s.	599
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	5.260	(11,6)	(12,7)	5.950
Impuesto sobre beneficios	(1.300)	(8,4)	(10,6)	(1.418)
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	3.960	(12,6)	(13,4)	4.532
Resultado atribuido a la minoría	(293)	(17,1)	(1,2)	(353)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	3.668	(12,2)	(14,2)	4.179
Beneficio por acción básico (euros)	0,95	(15,4)		1,12
Beneficio por acción (sin efecto dilución por emisión convertibles)	0,99	(11,9)		1,12

(1) En el tercer trimestre, tanto de 2010 como de 2009, plusvalías por venta y posterior arrendamiento de oficinas comerciales que se han aplicado a provisiones genéricas de insolvencias, sin efecto en beneficio atribuido.