

**Resultados 2005****BBVA aumenta un 30,2% su beneficio atribuido, hasta 3.806 millones de euros**

**El beneficio por acción (BPA) crece el 29,5% y el dividendo total con cargo a 2005 aumentará un 20,1%, hasta 0,531 euros**

**El Grupo alcanza un beneficio anual y trimestral récord con crecimientos en todas las áreas de negocio**

- **Mejoras en todos los Márgenes: el de Intermediación crece un 17%, el Básico un 16,9%, el Ordinario un 17,1%, y el de Explotación un 22%**
- **Banca Minorista aumenta un 13,1% su beneficio atribuido, hasta 1.614 millones de euros**
- **Banca Mayorista y de Inversiones eleva un 46,6% su beneficio atribuido, hasta los 592 millones de euros**
- **América sube un 52,3% el beneficio atribuido, hasta los 1.820 millones de euros**

**El Grupo aumenta un 25,9% la inversión crediticia, un 22,4% los recursos totales de clientes, un 25% el patrimonio neto y un 17,2% el activo total**

**BBVA concluye 2005 a la cabeza de los grandes grupos financieros europeos en rentabilidad, eficiencia y gestión del riesgo**

- **La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) se eleva al 37%, frente al 33,2% un año antes**
- **La eficiencia mejora desde el 48,6% al 46,7% con amortizaciones y del 44,6% al 43,2% sin amortizaciones**
- **La tasa de morosidad del Grupo baja al 0,94%, desde el 1,13%, y la cobertura sube desde el 219,7% al 252,5%**

**BBVA alcanzó en 2005 un beneficio atribuido de 3.806 millones de euros, un 30,2% más que en 2004, gracias a los fuertes aumentos de la actividad y los ingresos en todas las áreas de negocio y a las mejoras en todos los márgenes recurrentes, que llevaron a un crecimiento del 22% en el Margen de Explotación. El Beneficio por Acción (BPA) creció un 29,5% y el beneficio atribuido en el cuarto trimestre aumentó un 46%, hasta 1.079 millones de euros, la mayor cifra trimestral alcanzada hasta ahora por el Grupo. Los positivos resultados registrados por el Grupo permiten proponer un incremento del 20,1% en el dividendo total de 2005, que se situará en 0,531 euros por acción, por lo que el dividendo complementario crecerá un 31% y el “pay out” se situará en el 47,3%.**

En 2005, BBVA reforzó su posición competitiva en el sector financiero europeo gracias a un atractivo posicionamiento corporativo, la recurrencia y la sostenibilidad de sus resultados, y una excelente combinación de fuerte crecimiento y rentabilidad ajustada al riesgo.

El Grupo registró avances significativos en los principales indicadores de gestión, situados ya previamente en niveles muy destacados en el contexto internacional: BBVA concluye 2005 con un beneficio anual y trimestral récord, y con niveles de rentabilidad, calidad del riesgo, eficiencia, y aumentos del BPA y del dividendo que le colocan a la cabeza de los grandes grupos financieros europeos.

BBVA se sitúa como el grupo más rentable en Europa, con una rentabilidad sobre recursos propios (ROE) del 37%, frente al 33,2% al cierre de 2004.

El Grupo mejora de forma notable su eficiencia, que se situó al cierre del año en el 46,7%, 1,9 puntos menos que al final de 2004, si se incluyen las amortizaciones –y en el 43,2%, frente a 44,6% un año antes, sin amortizaciones-, lo que le sitúa también en las primeras posiciones del sector.

Y registra, además, avances importantes en la gestión del riesgo, con una tasa de morosidad que baja hasta el 0,94% (1,13% un año antes) y con una cobertura del 252,5%, frente al 219,7% un año antes.

Por último, el Grupo acaba el ejercicio con adecuados niveles de solvencia, y el ratio BIS se coloca en el 12%, con un “core capital” del 5,6%, tras absorber las adquisiciones de Hipotecaria Nacional, Laredo National Bank y Granahorrar, operaciones cerradas a lo largo del pasado año.

Durante 2005, BBVA registró un avance importante en la apertura de oficinas en España, al ampliar la red en 193 sucursales, y concluye el ejercicio con un total de 3.578 puntos de venta, frente a los 3.385 al cierre de 2004. También América aumenta tanto el número de oficinas como la plantilla debido a las operaciones de adquisición mencionadas.

El Grupo prosiguió con su estrategia de crecimiento rentable y aumentó su inversión crediticia un 25,9% y sus recursos totales de clientes un 22,4%. El activo total creció un 17,2% hasta 392.389 millones de euros, y su patrimonio neto se incrementó un 25% a lo largo del año.

Se exponen a continuación los aspectos más relevantes de la evolución financiera del Grupo BBVA en el ejercicio 2005:

- El beneficio atribuido obtenido en el ejercicio 2005 se eleva a 3.806 millones de euros, con un incremento del 30,2% respecto de los 2.923 millones de 2004. Tanto el nivel del beneficio del conjunto del año como el del último trimestre marcan máximos históricos.
- El beneficio por acción, 1,12 euros, crece un 29,5% y el ROE se incrementa hasta alcanzar el 37,0% (33,2% en 2004).
- El significativo crecimiento del beneficio en 2005 se explica básicamente por la positiva evolución de todas las líneas de ingresos. El margen de explotación se eleva a 6.823 millones de euros, con un aumento del 22,0%.
- Junto al elevado importe del beneficio obtenido, a su significativo crecimiento y a la alta calidad de los resultados generados, es de destacar la aceleración trimestre a trimestre de las tasas interanuales de incremento de todos los márgenes de la cuenta y del propio beneficio.
- El margen ordinario se incrementa un 17,1%, con un comportamiento favorable de todos sus componentes, entre los que destacan el margen de intermediación, que crece un 17,0%, y los ingresos por comisiones y seguros, que aumentan un 16,4%. Los gastos de explotación incluidas las amortizaciones crecen en menor proporción, un 12,0%, que se reduce al 8,4% a igualdad de perímetro.
- De esta forma, el ratio de eficiencia incluidas amortizaciones se sitúa en el 46,7%, con una mejora de 1,9 puntos sobre el 48,6% de 2004, y sin amortizaciones se reduce al 43,2%.
- El fuerte incremento de los créditos a clientes ha sido compatible con una nueva mejora de la calidad de los activos, reduciéndose la tasa de morosidad hasta el 0,94% al 31-12-05, desde el 1,13% de diciembre 2004, y aumentando la tasa de cobertura hasta el 252,5% (219,7% al 31-12-04).
- Al cierre del ejercicio, el *core capital* se sitúa en el 5,6%, el Tier 1 en el 7,5% y el ratio Bis en el 12,0%. Excluidas las adquisiciones realizadas en el ejercicio, el *core capital* se situaría en el 6,2%.

- El 10 de enero se ha distribuido el tercer dividendo a cuenta del ejercicio 2005, por un importe de 0,115 euros por acción, que como los abonados en julio y octubre supone un incremento del 15% sobre el distribuido por el mismo concepto en el ejercicio anterior. Los positivos resultados permiten proponer un incremento del 20,1% en el dividendo total de 2005, hasta 0,531 euros por acción. Esta cifra total supondrá un aumento del 31% en el dividendo complementario del ejercicio y un “pay out” del 47,3%.
- En Banca Minorista España y Portugal, el dinamismo de la actividad comercial, con aumentos del 20,1% en créditos (apoyado en la financiación a pymes y en hipotecas) y del 10,0% en recursos, se traduce en un aumento del margen ordinario del 8,3%. Tanto el margen de explotación como el beneficio atribuido registran incrementos interanuales del 13,1%. El beneficio del área se eleva a 1.614 millones de euros.
- En Banca Mayorista y de Inversiones, la capacidad de generación de ingresos de la franquicia del Grupo se refleja en los aumentos del margen ordinario en un 24,4% y del margen de explotación en un 33,9%. Con unas menores necesidades de saneamientos, el beneficio atribuido crece un 46,6% hasta 592 millones de euros.
- El área de América mantiene fuertes crecimientos de negocio, en especial de la inversión crediticia, que se trasladan a los ingresos, con incrementos del margen de intermediación del 32,6% y del margen de explotación del 35,4%, que impulsan el beneficio atribuido hasta 1.820 millones de euros, un 52,3% más que en 2004. A perímetro constante (excluyendo Hipotecaria Nacional, Laredo National Bancshares, BBVA Bancomer USA y, desde diciembre, Granahorrar en Colombia), el margen de explotación aumenta un 32,3% y el beneficio atribuido un 45,4%.
- Es especialmente significativa la aportación de Bancomer. Su margen de explotación aumenta un 46,2%, apoyado en el margen de intermediación (+39,7%, gracias a los mayores volúmenes en las modalidades más rentables) y las comisiones (+26,1%), y el beneficio neto crece un 56,3% hasta 1.192 millones de euros (un 46,1% si se excluye Hipotecaria Nacional).
- Es de señalar por último, que a finales de diciembre, el Grupo ha implantado una nueva estructura organizativa con el fin de impulsar la aplicación de su estrategia global de crecimiento rentable e intensificar la transformación mediante la innovación de los modelos de negocio.

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

|  | 31-12-05 | 31-12-04  | Δ%   |
|--|----------|-----------|------|
| <b>BALANCE (millones de euros)</b>                   |          |           |      |
| Activo total   | 392.389  | 334.678   | 17,2 |
| Créditos sobre clientes (bruto)                      | 222.413  | 176.673   | 25,9 |
| Recursos de clientes en balance                      | 259.200  | 207.884   | 24,7 |
| Otros recursos de clientes                           | 143.887  | 121.553   | 18,4 |
| Total recursos de clientes                           | 403.087  | 329.437   | 22,4 |
| Patrimonio neto                                      | 17.302   | 13.805    | 25,3 |
| Fondos propios                                       | 13.036   | 10.961    | 18,9 |
| <b>CUENTA DE RESULTADOS (millones de euros)</b>      |          |           |      |
| Margen de intermediación                             | 7.208    | 6.160     | 17,0 |
| Margen básico  | 11.756   | 10.060    | 16,9 |
| Margen ordinario                                     | 13.024   | 11.120    | 17,1 |
| Margen de explotación                                | 6.823    | 5.591     | 22,0 |
| Beneficio antes de impuestos                         | 5.592    | 4.137     | 35,2 |
| Beneficio atribuido al Grupo                         | 3.806    | 2.923     | 30,2 |
| <b>DATOS POR ACCIÓN Y VALOR DE MERCADO</b>           |          |           |      |
| Cotización   | 15,08    | 13,05     | 15,6 |
| Valor de mercado (millones de euros)                 | 51.134   | 44.251    | 15,6 |
| Beneficio atribuido al Grupo                         | 1,12     | 0,87      | 29,5 |
| Valor contable                                       | 3,84     | 3,23      | 18,9 |
| PER (Precio/beneficio; veces)                        | 13,4     | 15,1      |      |
| P/VC (Precio/valor contable; veces)                  | 3,9      | 4,0       |      |
| <b>RATIOS RELEVANTES (%)</b>                         |          |           |      |
| Margen de explotación/ATM                            | 1,87     | 1,73      |      |
| ROE (B° atribuido/Fondos propios medios)             | 37,0     | 33,2      |      |
| ROA (B° neto/Activos totales medios)                 | 1,12     | 0,96      |      |
| RORWA (B° neto/Activos medios ponderados por riesgo) | 1,91     | 1,62      |      |
| Ratio de eficiencia                                  | 43,2     | 44,6      |      |
| Ratio de eficiencia con amortizaciones               | 46,7     | 48,6      |      |
| Tasa de morosidad                                    | 0,94     | 1,13      |      |
| Tasa de cobertura                                    | 252,5    | 219,7     |      |
| <b>RATIOS DE CAPITAL (NORMATIVA BIS) (%)</b>         |          |           |      |
| Total  | 12,0     | 12,5      |      |
| Core capital   | 5,6      | 5,8       |      |
| TIER I   | 7,5      | 7,9       |      |
| <b>INFORMACIÓN ADICIONAL</b>                         |          |           |      |
| Número de acciones (millones)                        | 3.391    | 3.391     |      |
| Número de accionistas                                | 984.891  | 1.081.020 |      |
| Número de empleados                                  | 94.681   | 87.112    |      |
| . España   | 31.154   | 31.056    |      |
| . América <sup>(1)</sup>                             | 61.604   | 54.074    |      |
| . Resto del mundo                                    | 1.923    | 1.982     |      |
| Número de oficinas                                   | 7.410    | 6.868     |      |
| . España   | 3.578    | 3.385     |      |
| . América <sup>(1)</sup>                             | 3.658    | 3.303     |      |
| . Resto del mundo                                    | 174      | 180       |      |

(1) 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)

|  | 2005          | Δ%          | 2004          | Promemoria:<br>Δ% a tipo de<br>cambio constante |
|--|---------------|-------------|---------------|---|
| Margen de intermediación sin dividendos        | 6.915         | 17,1        | 5.904         | 15,7  |
| Dividendos                                     | 292           | 14,6        | 255           | 14,5  |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>                | <b>7.208</b>  | <b>17,0</b> | <b>6.160</b>  | <b>15,7</b>                                     |
| Resultados netos por puesta en equivalencia    | 121           | 25,2        | 97            | 25,4  |
| Comisiones netas                               | 3.940         | 15,4        | 3.413         | 13,7  |
| Actividad de seguros                           | 487           | 24,7        | 391           | 22,4  |
| <b>MARGEN BÁSICO</b>                           | <b>11.756</b> | <b>16,9</b> | <b>10.060</b> | <b>15,4</b>                                     |
| Resultados de operaciones financieras          | 1.267         | 19,6        | 1.060         | 19,0  |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>                        | <b>13.024</b> | <b>17,1</b> | <b>11.120</b> | <b>15,7</b>                                     |
| Ventas netas de servicios no financieros       | 126           | (0,6)       | 126           | (0,7)   |
| Gastos de personal                             | (3.602)       | 10,9        | (3.247)       | 9,8   |
| Otros gastos generales de administración       | (2.160)       | 16,7        | (1.851)       | 15,2  |
| Amortizaciones                                 | (449)         | 0,1         | (448)         | (1,7)   |
| Otros productos y cargas de explotación (neto) | (115)         | 4,6         | (110)         | 1,2   |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>                   | <b>6.823</b>  | <b>22,0</b> | <b>5.591</b>  | <b>20,7</b>                                     |
| Pérdidas por deterioro de activos (neto)       | (854)         | (10,8)      | (958)         | (12,4)  |
| . Saneamientos crediticios                     | (813)         | 3,7         | (784)         | 1,6   |
| . Otros saneamientos                           | (41)          | (76,3)      | (174)         | (76,3)  |
| Dotaciones a provisiones (neto)                | (454)         | (46,6)      | (851)         | (46,8)  |
| Otras ganancias y pérdidas (neto)              | 77            | (78,3)      | 355           | (78,2)  |
| . Por venta de participaciones                 | 29            | (90,7)      | 308           | (90,8)  |
| . Otros conceptos                              | 49            | 4,4         | 47            | 9,0   |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>            | <b>5.592</b>  | <b>35,2</b> | <b>4.137</b>  | <b>33,8</b>                                     |
| Impuesto sobre beneficios                      | (1.521)       | 47,9        | (1.029)       | 45,5  |
| <b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>          | <b>4.071</b>  | <b>31,0</b> | <b>3.108</b>  | <b>29,9</b>                                     |
| Resultado atribuido a la minoría               | (264)         | 42,3        | (186)         | 44,7  |
| <b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>            | <b>3.806</b>  | <b>30,2</b> | <b>2.923</b>  | <b>29,0</b>                                     |