

## Resultados 1er semestre 2011

## BBVA gana €2.339 millones en el primer semestre

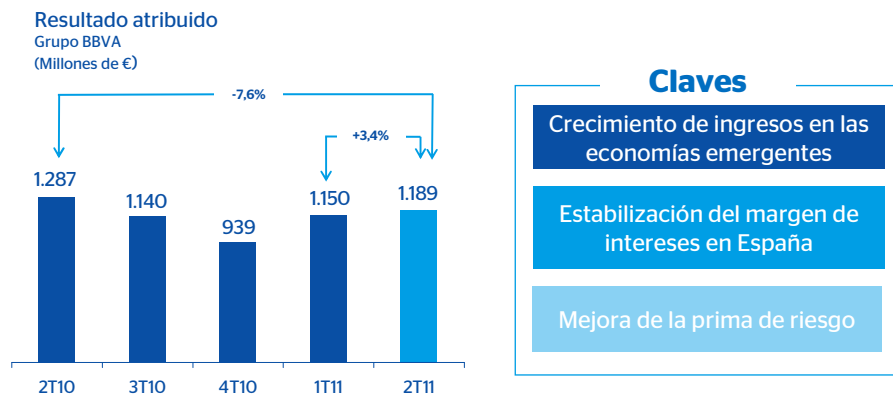
- ❑ **Resistencia de resultados:** El beneficio atribuido de Grupo BBVA en el segundo trimestre del 2011 asciende a €1.189 millones, el nivel más elevado de los cuatro últimos trimestres (-7,6% vs 2do trimestre 2010). El resultado acumulado a junio alcanza los €2.339 millones, un 12,5% más que en el segundo semestre de 2010 y un 7,5% menos que en el primer semestre del año pasado, apuntando un claro cambio de tendencia
- ❑ **Líder en solvencia:** BBVA es la primera entidad de la gran banca europea en términos de solvencia, según las pruebas de resistencia realizadas por la Autoridad Bancaria Europea (EBA). La generación orgánica de capital eleva el *core capital* de BBVA hasta el 9,0% en junio. A la fortaleza de capital se añade una holgada posición de liquidez, con las necesidades de financiación del 2011 ya cubiertas
- ❑ **Mejora en indicadores de riesgo:** Sexto trimestre consecutivo con una tasa de mora contenida. En junio la tasa desciende hasta el 4,0% frente al 4,1% en marzo, y comparado con una tasa del 4,2% un año antes. La prima de riesgo mejora 11 puntos básicos en el segundo trimestre, hasta el 1,09% en junio, mientras la cobertura se mantiene en el 61%

**La fortaleza diferencial de BBVA se puso de manifiesto con la publicación el 15 de julio de las pruebas de resistencia. El modelo de negocio de BBVA genera resultados de forma sólida y recurrente en entornos complejos, y así lo demuestran las ganancias del primer semestre del año. El beneficio acumulado a junio alcanzó los €2.339 millones, un 12,5% más que en el segundo semestre del año pasado. La tasa de mora del Grupo mejoró hasta el 4,0% en junio.**

Los resultados de las pruebas de la EBA afirmaron que BBVA incrementaría su nivel de capital *core Tier 1* hasta el 9,2% en el escenario más adverso en 2012. Dicho nivel superó al alcanzado por todos los grandes rivales europeos de BBVA. La generación orgánica de capital en el segundo trimestre situó el *core capital* de BBVA en el 9,0% en junio frente al 8,9% en marzo.

Las pruebas también evidenciaron la capacidad de BBVA de generar beneficios y pagar dividendos bajo condiciones de extrema dificultad. Detrás de la fortaleza de capital y recurrencia en resultados están una política de gestión prudente, una cartera equilibrada por geografías, negocios, segmentos y productos de BBVA, y un modelo de negocio centrado en el cliente. Tales pilares sustentan el beneficio trimestral del Grupo.

### Resistencia del beneficio



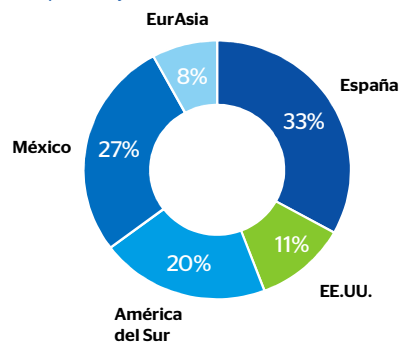
Todas las áreas de negocio contribuyen de forma positiva al resultado del primer semestre. El margen bruto alcanzó los €10.425 millones, un 3,9% superior al nivel de ingresos del segundo semestre del año pasado y un 4,2% inferior al nivel del primer semestre del año pasado. El 53% de los ingresos de las áreas de negocio se originó en 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.

“Las pruebas de resistencia a la banca europea pusieron de manifiesto la indiscutible fortaleza y resistencia de nuestro modelo de negocio”, dijo Ángel Cano, consejero delegado de BBVA. “La apuesta de BBVA por la diversificación y la prudente gestión del riesgo continuarán alimentando los beneficios del Grupo.”

El margen de intereses sigue mostrando una gran resistencia. En los seis primeros meses del año el margen de intereses totalizó €6.389 millones, muy similar al resultado del segundo semestre de 2010 (€6.383 millones), y un 7,9% inferior frente al primer semestre del año pasado. Los gastos de explotación ascendieron a €4.838 millones, debido al compromiso inversor en tecnología y en las franquicias que operan en mercados emergentes. En mercados emergentes los gastos crecieron un 8,1% en el segundo trimestre frente a los tres primeros meses del año, mientras en economías desarrolladas se produjo una disminución del 2,1%. Con todo el margen neto alcanzó los €5.587 millones, superando la cantidad generada en el semestre precedente.

## Ingresos ampliamente diversificados

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



**Emergentes**

**53%**

**Desarrollados**

**47%**

Dinamismo en emergentes  
compensa ralentización en  
desarrollados

\* Ex holding

### Sexto trimestre con mejora de indicadores de riesgo

La tasa de mora descendió al 4,0% en junio frente al 4,1% de marzo, y continúa contenida por sexto trimestre consecutivo (4,3% en diciembre 2009). Los saneamientos crediticios alcanzaron los €1.978 millones en los seis primeros meses de 2011, un 15,8% menos que en el mismo periodo del año anterior. La prima de riesgo del Grupo mejoró 11 puntos básicos en el segundo trimestre, hasta el 1,09% en junio, mientras la cobertura se mantuvo en el 61% al cierre del primer semestre. La morosidad en España mejoró hasta el 4,7% (4,8% en marzo) y en Estados Unidos hasta el 4,2%, 29 puntos básicos menos que en marzo.

La prudente gestión del riesgo también se traduce en una holgada posición de liquidez. El volumen emitido en financiación mayorista a medio y largo plazo y el buen comportamiento del balance euro hacen que las necesidades de liquidez del Grupo estén cubiertas para el ejercicio 2011.

### Crecimiento en emergentes, fortalecimiento en economías desarrolladas

En cuanto a la actividad, el crédito bruto a la clientela del Grupo ascendió a los €355.526 millones en junio, un 1,9% más que hace un año, impulsado por el crecimiento en mercados emergentes. Por su parte, los recursos totales de clientes se incrementaron un 3,8% hasta los €528.100 millones.

“El crecimiento en recursos en mercados desarrollados refleja nuestra solvencia y fortaleza,” afirmó Ángel Cano. “En España hemos captado más de la mitad del crecimiento en depósitos del sistema”.

En **España** BBVA consiguió ganancias de cuota de mercado tanto en inversión como en recursos. Por lo que respecta a los recursos de clientes, BBVA ha captado un 55% del crecimiento de los depósitos del sistema (datos de mayo, último disponible) mientras se ha mejorado el diferencial de clientes. En junio los recursos gestionados alcanzaron los €160.189 millones, un 4,2% más que un

año antes y por encima del nivel del primer trimestre. El margen de intereses retrocedió un 0,7% en el segundo trimestre frente al trimestre precedente, ralentizando su descenso (-3% en el primer trimestre). Frente al alza de la morosidad del sector, la tasa de mora de BBVA en España retrocedió hasta el 4,7% en junio (4,8% en marzo). El beneficio del primer semestre en España alcanzó los €896 millones, por encima de las ganancias del semestre precedente y un 34,4% menos que un año antes, apuntando un claro cambio de tendencia.

En **Eurasia** destaca la contribución de un trimestre completo de la participación de BBVA en el banco turco Garanti, cuya incorporación al Grupo se completó en marzo. En el primer semestre, **Eurasia** obtuvo un beneficio de €449 millones, un 65% más que un año antes. En los primeros seis meses del ejercicio las ganancias de **Eurasia** representan el 15% del beneficio de la totalidad de las áreas de negocio.

En **México** el dinamismo de la actividad impulsó crecimientos interanuales de más del 10% tanto en inversión crediticia (excluyendo vivienda antigua) como en recursos de clientes. En euros constantes, el margen de intereses se incrementó un 5,6% hasta los €1.933 millones, mientras que el beneficio atribuido avanzó un 10,1% hasta los €885 millones. La tasa de mora alcanzó en junio el 3,4% con una cobertura del 134%.

En **América del Sur** continuó el fuerte crecimiento de la actividad (+27,1% interanual en inversión crediticia a cierre de junio y +17,7% en recursos), así como la ganancia de cuota de mercado en las principales rúbricas. El beneficio atribuido del área creció un 19% en euros constantes, hasta los €529 millones. La tasa de mora descendió hasta el 2,4% (2,5% en marzo), mientras la cobertura se amplió al 138% en junio frente al 134% de marzo.

En **Estados Unidos**, la prioridad en la gestión sigue siendo una mejora del *mix* de la cartera crediticia. Esta política se traduce en un descenso en saneamientos crediticios de un 35% hasta los €211 millones. La tasa de mora cierra en junio en el 4,2%, con una cobertura del 67%. El resultado atribuido del área creció en el primer semestre un 14,1% hasta los €151 millones a tipo de cambio constante.

Por último, **Negocios Globales** constata en este primer semestre su elevada recurrencia de ingresos, muy apoyada en su franquicia de clientes. En un semestre muy complejo en mercados, el margen bruto alcanzó una cantidad muy similar a la del año anterior en euros constantes hasta los €1.461 millones (-0,7%) mientras que el beneficio atribuido alcanzó los €661 millones, un descenso interanual del 6,2%. Los resultados de las actividades mayoristas del grupo están integrados en las áreas geográficas.

Datos de contacto:  
comunicacion.corporativa@grupobbva.com  
+34 913746988

Para información financiera adicional sobre BBVA visitar:  
<http://inversores.bbva.com/TLBB/tlbb/jsp/rie/home/index.jsp>

Para más información de BBVA ir a:  
<http://prensa.bbva.com/>

### Datos relevantes del Grupo BBVA

(Cifras consolidadas)

	30-06-11	Δ%	30-06-10	31-12-10
<b>Balance (millones de euros)</b>				
Activo total	568.705	(0,0)	568.917	552.738
Créditos a la clientela (bruto)	355.526	1,9	348.884	348.253
Recursos de clientes en balance	382.755	5,4	363.225	378.388
Otros recursos de clientes	145.345	(0,1)	145.475	147.580
Total recursos de clientes	528.100	3,8	508.700	525.968
Patrimonio neto	37.643	14,6	32.852	37.475
Fondos propios	38.677	26,4	30.609	36.689
<b>Cuenta de resultados (millones de euros)</b>				
Margen de Intereses	6.389	(7,9)	6.937	13.320
Margen bruto	10.425	(4,2)	10.880	20.910
Margen neto	5.587	(14,0)	6.500	11.942
Beneficio antes de impuestos	3.143	(13,9)	3.651	6.422
Beneficio atribuido al Grupo	2.339	(7,5)	2.527	4.606
<b>Datos por acción y ratios bursátiles</b>				
Cotización (euros)	8,09	(6,1)	8,61	7,56
Capitalización bursátil (millones de euros)	36.822	14,1	32.278	33.951
Beneficio atribuido por acción (euros)	0,50	(9,2)	0,62	1,17
Valor contable por acción (euros)	8,50	4,0	8,17	8,17
Precio/Valor contable (veces)	1,0		1,1	0,9
<b>Ratios relevantes (%)</b>				
ROE (Beneficio atribuido/Fondos propios medios)	12,9		17,9	15,8
ROA (Beneficio neto/Activos totales medios)	0,94		0,99	0,89
RORWA (Beneficio neto/Activos medios ponderados por riesgo)	1,67		1,84	1,64
Ratio de eficiencia	46,4		40,3	42,9
Prima de riesgo	1,14		1,40	1,33
Tasa de mora	4,0		4,2	4,1
Tasa de cobertura	61		61	62
<b>Ratios de capital (%)</b>				
Ratio BIS	12,8		12,7	13,7
Core capital	9,0		8,1	9,6
Tier I	9,8		9,2	10,5
<b>Información adicional</b>				
Número de acciones (millones)	4.552	21,4	3.748	4.491
Número de accionistas	946.306	5,4	897.894	952.618
Número de empleados <sup>(1)</sup>	109.655	5,1	104.372	106.976
Número de oficinas <sup>(1)</sup>	7.427	0,3	7.407	7.361
Número de cajeros automáticos <sup>(1)</sup>	17.857	9,7	16.279	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.

(1) No incluye Garantí.

### Cuentas de resultados consolidadas: evolución trimestral

(Millones de euros)

	2011			2010		
	2º Trim.	1º Trim.	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.215</b>	<b>3.175</b>	<b>3.138</b>	<b>3.245</b>	<b>3.551</b>	<b>3.386</b>
Comisiones	1167	1114	1135	1130	1166	1106
Resultados de operaciones financieras	336	752	252	519	490	633
Dividendos	259	23	227	45	231	25
Resultados por puesta en equivalencia	123	121	124	60	94	57
Otros productos y cargas de explotación	62	79	70	85	47	93
<b>Margen bruto</b>	<b>5.162</b>	<b>5.263</b>	<b>4.946</b>	<b>5.084</b>	<b>5.579</b>	<b>5.301</b>
Gastos de explotación	(2.479)	(2.359)	(2.325)	(2.262)	(2.262)	(2.118)
Gastos de personal	(1.306)	(1.276)	(1.240)	(1.211)	(1.215)	(1.149)
Otros gastos generales de administración	(964)	(887)	(887)	(855)	(855)	(796)
Amortizaciones	(208)	(196)	(199)	(197)	(192)	(174)
<b>Margen neto</b>	<b>2.683</b>	<b>2.904</b>	<b>2.621</b>	<b>2.821</b>	<b>3.317</b>	<b>3.183</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(962)	(1.023)	(1.112)	(1.187)	(1.341)	(1.078)
Dotaciones a provisiones	(83)	(150)	(75)	(138)	(99)	(170)
Otros resultados	(154)	(71)	(273)	113	(88)	(72)
<b>Beneficio antes de Impuestos</b>	<b>1.484</b>	<b>1.659</b>	<b>1.162</b>	<b>1.609</b>	<b>1.789</b>	<b>1.862</b>
Impuesto sobre beneficios	(189)	(369)	(127)	(359)	(431)	(510)
<b>Beneficio después de Impuestos</b>	<b>1.295</b>	<b>1.290</b>	<b>1.034</b>	<b>1.250</b>	<b>1.358</b>	<b>1.352</b>
Resultado atribuido a la minoría	(106)	(141)	(96)	(110)	(70)	(113)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>1.189</b>	<b>1.150</b>	<b>939</b>	<b>1.140</b>	<b>1.287</b>	<b>1.240</b>
Beneficio por acción básico (euros)	0,25	0,25	0,22	0,28	0,32	0,31

### Cuentas de resultados consolidadas

(Millones de euros)

	1º Sem. 11	Δ%	Δ% a tipo de cambio constante	1º Sem. 10	Δ%	Δ% a tipo de cambio constante	2º Sem. 10
<b>Margen de Intereses</b>	<b>6.389</b>	<b>(7,9)</b>	<b>(6,7)</b>	<b>6.937</b>	<b>0,1</b>	<b>1,8</b>	<b>6.383</b>
Comisiones	2.281	0,4	1,5	2.272	0,7	2,4	2.264
Resultados de operaciones financieras	1.088	(3,1)	(1,7)	1.123	4,1	43,7	771
Dividendos	282	10,0	10,3	256	3,7	4,1	272
Resultados por puesta en equivalencia	243	60,9	61,0	151	32,6	32,6	184
Otros productos y cargas de explotación	141	0,9	(6,9)	140	(9,1)	(13,0)	155
<b>Margen bruto</b>	<b>10.425</b>	<b>(4,2)</b>	<b>(3,2)</b>	<b>10.880</b>	<b>3,9</b>	<b>5,5</b>	<b>10.030</b>
Gastos de explotación	(4.838)	10,5	12,1	(4.380)	5,4	7,3	(4.588)
Gastos de personal	(2.582)	9,2	10,8	(2.364)	5,4	7,0	(2.451)
Otros gastos generales de administración	(1.851)	12,1	13,7	(1.651)	6,3	8,3	(1.741)
Amortizaciones	(404)	10,7	13,1	(365)	2,2	4,6	(396)
<b>Margen neto</b>	<b>5.587</b>	<b>(14,0)</b>	<b>(13,4)</b>	<b>6.500</b>	<b>2,7</b>	<b>4,0</b>	<b>5.442</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(1.986)	(7,9)	(7,7)	(2.419)	(13,6)	(12,3)	(2.299)
Dotaciones a provisiones	(234)	(13,3)	(12,8)	(270)	9,9	9,9	(213)
Otros resultados	(225)	40,5	40,8	(160)	40,7	40,8	(160)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>3.143</b>	<b>(13,9)</b>	<b>(13,3)</b>	<b>3.651</b>	<b>13,4</b>	<b>14,9</b>	<b>2.771</b>
Impuesto sobre beneficios	(568)	(40,7)	(40,2)	(941)	14,7	17,0	(486)
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>2.585</b>	<b>(4,6)</b>	<b>(4,0)</b>	<b>2.710</b>	<b>13,2</b>	<b>14,5</b>	<b>2.285</b>
Resultado atribuido a la minoría	(247)	34,7	39,4	(83)	19,9	24,9	(206)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>2.339</b>	<b>(7,5)</b>	<b>(7,0)</b>	<b>2.527</b>	<b>12,5</b>	<b>13,5</b>	<b>2.079</b>
<b>Beneficio por acción básico (euros)</b>	<b>0,50</b>	<b>(19,2)</b>		<b>0,62</b>	<b>(5,6)</b>		<b>0,53</b>