

## Resultados 2010

## BBVA ganó €4.606 millones en 2010 (+9,4%) por su diversificación y anticipación

- ❑ **Diversificación:** El margen bruto ascendió a €20.910 millones, nuevo máximo histórico del Grupo; el 58,1% procede de América y Asia, frente al 53% de 2009
- ❑ **Anticipación:** Una vez más, BBVA se diferencia de la competencia en 2010 invirtiendo fuertemente en personas y en tecnología para apoyar el crecimiento del Grupo. Así, BBVA marca diferencias y se anticipa al ciclo económico, tal y como hizo con los saneamientos en 2009
- ❑ **Gestión del riesgo:** Mejoran todos los indicadores. La tasa de mora desciende en 19 puntos básicos, hasta el 4,1%, mientras la cobertura se amplía en cinco puntos porcentuales hasta el 62%
- ❑ **Capital:** El core capital de BBVA alcanza el 9,6%, con una generación orgánica de capital de 70 puntos básicos en 2010. BBVA parte de una posición diferencial para afrontar los nuevos requisitos de Basilea
- ❑ **Crecimiento:** BBVA ha incrementado su potencial de crecimiento en 2010 mediante el acuerdo para comprar una participación estratégica en Garanti y fortaleciendo su posición en América Latina y Asia

BBVA obtuvo el pasado ejercicio un beneficio atribuido de €4.606 millones, cifra que supone un incremento del 9,4% respecto a 2009. El Grupo alcanzó este resultado apoyado en su adecuada diversificación geográfica y de negocios, factores que le han permitido mantener un alto nivel de recurrencia en los ingresos, y en su estrategia de anticipación, tanto en inversión como en saneamientos. Los resultados del Grupo en 2010 se han conseguido en un entorno complejo marcado por tres años consecutivos de crisis económica y financiera a nivel internacional. En ese contexto, BBVA ha seguido demostrando su capacidad de generar resultados sólidos y sostenibles y una gran fortaleza en las palancas clave de la gestión: riesgos, solvencia y liquidez. Además, para impulsar su crecimiento futuro, BBVA ha llegado un acuerdo para comprar una participación estratégica en Garanti, expandiendo su presencia a Turquía, uno de los mercados emergentes con mayor potencial de crecimiento. También ha fortalecido sus franquicias en América Latina y Asia.

La diversificación del Grupo BBVA, con una cartera de negocios equilibrada y con un gran potencial de crecimiento, se reflejó en 2010 en la positiva evolución de los ingresos, que una vez más muestran un alto grado de recurrencia. El margen bruto aumentó un 1,2%, hasta los €20.910 millones, nuevo máximo histórico. El 58,1% de este margen ya procede de América y Asia. Igualmente, esa diversificación le permite aprovechar en mayor medida las oportunidades de cada economía: fuerte aumento de los ingresos en los países emergentes donde está presente y ganancia de cuota en los mercados desarrollados. Los ingresos crecen un 11,3% en mercados emergentes, compensando la caída de un 3,6% en los mercados desarrollados.

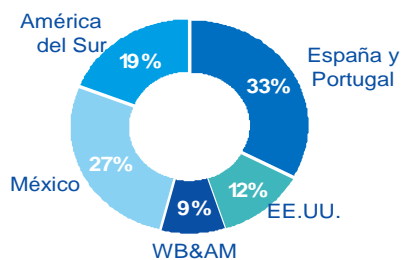


Resultados 2010 / 2 de febrero de 2011

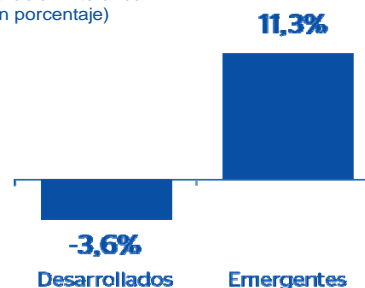
### Diversificación: negocio equilibrado y con potencial ...

**Margen Bruto +1,2%**

Margen bruto\*  
Grupo BBVA  
Contribución por Áreas de Negocio  
(En porcentaje)



Margen bruto\*  
Grupo BBVA  
Variación interanual  
(En porcentaje)



\*Ex Actividades Corporativas

El segundo aspecto más relevante de los resultados de BBVA en 2010 es su capacidad de diferenciación en dos vertientes: inversión y saneamientos. El esfuerzo inversor ha provocado un incremento de los gastos de explotación del Grupo en un 7,3%, hasta los €8.967 millones. La principal causa del aumento está en las fuertes inversiones realizadas por el Grupo en tecnología, en proyectos de crecimiento y en aumentos de plantilla en sus diferentes franquicias con el objetivo de anticiparse y preparar al Grupo para el nuevo ciclo económico.

El Banco está haciendo un mayor esfuerzo inversor en los mercados emergentes donde está presente: los gastos crecen un 14,4% en esas regiones, frente al 2,5% en los mercados desarrollados. Además, la plantilla de BBVA aumentó hasta las 106.976 personas, con el crecimiento concentrado en los países emergentes (+4,7%).

A pesar del aumento de los gastos, el ratio de eficiencia del Grupo se sitúa en el 42,9%, lo que le permite seguir estando a la cabeza de su grupo de referencia. Con todo, el margen neto ascendió el pasado año a €11.942 millones (-3%), un importe que sigue siendo superior al generado en el periodo anterior a la crisis.

### **Alta rentabilidad y riesgo controlado**

En definitiva, el Grupo BBVA registró en 2010 unos resultados sólidos y recurrentes, con aportación positiva de todas las áreas de negocio. BBVA sigue siendo uno de los bancos más rentables de su grupo de referencia con una Rentabilidad sobre Recursos Propios (ROE) del 15,8% y una Rentabilidad sobre Activos Totales (ROA) del 0,89%.

Entrando en el análisis de la evolución de las principales palancas de gestión, los resultados muestran una mejora de los indicadores de riesgos. Se observa un descenso de las entradas brutas en mora del 23%, lo que junto al aumento del 39% en las recuperaciones, provocan un descenso del 61% en las entradas netas. Los saldos dudosos ascienden a €15.685 millones y se han mantenido prácticamente estables durante el ejercicio.

La tasa de mora del Grupo terminó el año en el 4,1%, un porcentaje mejor que el 4,3% con el que cerró 2009, lo que vuelve a diferenciar a BBVA y demuestra lo acertado del ejercicio de anticipación que el Banco realizó en el cuarto trimestre de 2009. De la misma manera, el ratio de cobertura de la morosidad aumenta cinco puntos porcentuales, hasta el 62%.

### **Riesgo promotor limitado**

A 31 de diciembre de 2010, el riesgo contraído con el sector promotor en España ascendía a €16.608 millones (8% del crédito a la clientela en España), de los que €3.543 millones eran dudosos (ratio morosidad del 21,3%). De esta última cifra, un 32% está al corriente de pago (dudosos subjetivos). Los colaterales de dicha cartera dudosa con tasación actualizada suman €4.662 millones (Loan To Value del 76%). De acuerdo a la normativa vigente y tras recortes de valoración de entre un 30% y un 50%, esta cifra se reduce a €2.545 millones. Esta cartera de créditos tiene coberturas específicas por valor de €893 millones.

Los créditos dudosos más los activos subestándar y los activos adjudicados equivaldrían a un 5,2% de los activos problemáticos del sector, según la valoración de dichos activos del último Informe de Estabilidad del Banco de España. Dicha participación representa algo menos de la mitad de la cuota de BBVA en España, y refleja la decisión diferencial del Banco de no participar en el mercado de segunda residencia, apostar por la vivienda protegida e intervenir en operaciones de suelo con alto grado de seguridad urbanística. Como consecuencia de esta política, el 66% del crédito promotor está garantizado por edificios (el

62% son viviendas, de las que el 89% son primera vivienda o VPO) y un 26% por suelos –el 68% urbanizado–.

### Core capital del 9,6%

BBVA se sitúa en el grupo de entidades financieras más fuertemente capitalizadas, gracias a su capacidad de generación orgánica de capital (70 puntos básicos durante el pasado año) y a la exitosa ampliación de capital que realizó a finales del ejercicio, en parte destinada a la adquisición de una participación en el capital del banco turco Garanti. Con todo, cerró 2010 con un core capital del 9,6% (8% en 2009), un nivel que le permite situarse en una posición diferencial ante las nuevas exigencias de Basilea III. El Tier 1 se eleva hasta el 10,5% y el ratio BIS, al 13,7%.

El Grupo ha cerrado un acuerdo para adquirir una participación del 24,9% del capital de Garanti, con lo que entra en Turquía, uno de los mercados emergentes con mayor potencial de crecimiento. Garanti es una de las mejores franquicias del país: cuenta con 9,5 millones de clientes, una red de 837 oficinas y unos activos totales que superan los €60.000 millones.

BBVA hizo efectivo el pasado 10 de enero el pago del tercer dividendo a cuenta del ejercicio de 2010 por un importe de €0,09 por acción. El Banco propondrá en la próxima Junta General de Accionistas la aprobación de una nueva propuesta de retribución al accionista que introduce la opción de cobrar dos de los cuatro pagos anuales de dividendo en acciones, atendiendo así a la demanda de sus accionistas.

### Liquidez y financiación

El Grupo cuenta con una adecuada estructura de liquidez, con unos vencimientos de financiación mayorista de los más bajos del grupo de entidades de referencia y con un aumento del peso de la financiación minorista. Los depósitos a la clientela representan el 49,9% del balance total, frente al 47,5% de un año antes. Además, dispone de colaterales por €70.000 millones y en estos momentos BBVA es acreedor neto del Banco Central Europeo.

En enero de este año, BBVA ha vuelto a abrir el mercado de deuda con una emisión de €1.500 millones de cédulas hipotecarias, que contribuyó a mantener una holgada posición de liquidez. En esa línea, el Grupo ha registrado una nueva mejora en el ratio depósitos/créditos, que en diciembre fue del 79,2%, frente al 73,9% de tres meses antes.

### Áreas de negocio

En cuanto a la actividad, los créditos a clientes brutos del Grupo crecieron el pasado año un 4,8%, hasta los €348.253 millones. Por su parte, los recursos totales de clientes ascienden a €525.960 millones (+3,3%).

En cuanto a la evolución de las áreas de negocio del Grupo, **España y Portugal** consiguió ganancias de cuota de mercado tanto en actividad –especialmente en financiación

hipotecaria a hogares y en depósitos a plazo- como en ingresos gracias a una política comercial que premia la vinculación del cliente. De hecho, la evolución del margen de intereses de España ha sido diferencial a la de sus competidores locales. Y lo mismo se puede afirmar de la evolución de los indicadores de riesgo, como consecuencia de la anticipación en saneamientos decidida en 2009. La tasa de morosidad se situó en el 5%, ligeramente por debajo de un año antes (5,1%). El beneficio atribuido ascendió a €2.070 millones (-9%), lo que muestra una evolución diferencial respecto al resto de entidades financieras del sistema español.

**México** muestra un incremento del beneficio atribuido del 11,9%, hasta los €1.707 millones, con un crecimiento de la actividad que se acelera trimestre a trimestre tanto en inversión como en recursos. La franquicia ha ganado cuota en los principales segmentos de negocio – crédito comercial, gobiernos, consumo y tarjetas-, así como en resultados frente al sector. El ratio de morosidad mejora en más de un punto porcentual y se sitúa en el 3,2%, mientras que la cobertura aumenta hasta el 152%.

En **América del Sur**, el ejercicio se caracterizó por un fuerte crecimiento de la actividad (+21,5% en inversión y +19,2% en recursos), que se tradujo en ganancias de cuota y en un gran dinamismo de los resultados. El beneficio atribuido del área creció el 16,5%, hasta los €889 millones. La tasa de mora mejora y se sitúa en el 2,5%, con una cobertura del 130%.

En **Estados Unidos**, la gestión continúa focalizada en la vinculación de los clientes, la calidad crediticia, el fomento de la venta cruzada y la rentabilidad del cliente. La inversión crece en las carteras de menor riesgo y mayor vinculación, lo que está permitiendo una mejora del mix de la cartera crediticia. Esta política de inversión ha provocado un descenso de los saneamientos crediticios del 51,8%. La tasa de mora es del 4,4%, con una cobertura del 61%. El resultado atribuido del área fue de €236 millones, comparado con €100 millones obtenidos en 2009, sin singulares.

Por último, **Wholesale Banking & Asset Management (WB&AM)** obtuvo un beneficio atribuido de €950 millones (+11,4%), como efecto de la positiva evolución de los ingresos más recurrentes –margen de intereses y comisiones- en la unidad de Corporate & Investment Banking, así como de la actividad comercial con clientes en Global Markets y la mayor aportación de Asia, incluida la contribución de China Citic Bank (CNBC). WB&AM sigue mostrando una alta calidad del riesgo, con una reducida tasa de morosidad del 1,2%, y una cobertura del 71%.

### -> Datos relevantes del Grupo BBVA

(Cifras consolidadas)

	31-12-10	Δ%	31-12-09	31-12-08
<b>Balances (millones de euros)</b>				
Activo total	552.738	3,3	535.065	542.650
Créditos a la clientela (bruto)	348.253	4,8	332.162	342.682
Recursos de clientes en balance	378.388	1,7	371.999	376.380
Otros recursos de clientes	147.572	7,6	137.105	119.034
Total recursos de clientes	525.960	3,3	509.104	495.414
Patrimonio neto	37.475	21,8	30.763	26.705
Fondos propios	36.689	25,0	29.362	26.586
<b>Cuenta de resultados (millones de euros)</b>				
Margen de intereses	13.320	(4,0)	13.882	11.686
Margen bruto	20.910	1,2	20.666	18.978
Margen neto	11.942	(3,0)	12.308	10.523
Beneficio antes de impuestos	6.422	12,0	5.736	6.926
Beneficio atribuido al Grupo	4.606	9,4	4.210	5.020
Beneficio atribuido al Grupo sin singulares <sup>(1)</sup>	4.606	(12,4)	5.260	5.414
<b>Datos por acción y ratios bursátiles</b>				
Cotización (euros)	7,56	(40,6)	12,73	8,66
Capitalización bursátil (millones de euros)	33.951	(28,8)	47.712	32.457
Beneficio atribuido por acción (euros) <sup>(2)</sup>	1,17	8,3	1,08	1,31
Beneficio atribuido por acción sin singulares (euros) <sup>(1+2)</sup>	1,17	(13,3)	1,35	1,41
Valor contable por acción (euros)	8,17	4,3	7,83	7,09
Valor contable neto por acción (euros) <sup>(3)</sup>	6,27	6,3	5,90	4,99
Precio/Valor contable (veces)	0,9		1,6	1,2
Precio/Valor contable neto (veces) <sup>(4)</sup>	1,2		2,2	1,7
PER (Precio/Beneficio; veces)	7,4		11,3	6,5
<b>Ratios relevantes (%)</b>				
ROE (Beneficio atribuido/Fondos propios medios)	15,8		16,0	21,5
ROE sin singulares <sup>(1)</sup>	15,8		20,0	23,2
ROA (Beneficio neto/Activos totales medios)	0,89		0,85	1,04
ROA sin singulares <sup>(1)</sup>	0,89		1,04	1,12
RORWA (Beneficio neto/Activos medios ponderados por riesgo)	1,64		1,56	1,94
RORWA sin singulares <sup>(1)</sup>	1,64		1,92	2,08
Ratio de eficiencia	42,9		40,4	44,6
Prima de riesgo sin singulares <sup>(1)</sup>	1,27		1,15	0,82
Tasa de morosidad	4,1		4,3	2,3
Tasa de cobertura	62		57	92
<b>Ratios de capital (%)</b>				
Ratio BIS	13,7		13,6	12,2
Core capital	9,6		8,0	6,2
Tier I	10,5		9,4	7,9
<b>Información adicional</b>				
Número de acciones (millones)	4.491		3.748	3.748
Número de accionistas	952.618		884.373	903.897
Número de empleados	106.976		103.721	108.972
Número de oficinas	7.361		7.466	7.787
Número de cajeros automáticos	16.995		15.716	14.888

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 Estados Unidos. En 2008, plusvalías de Bradesco en el primer trimestre, dotaciones extraordinarias por prejubilaciones en el segundo y cuarto trimestres y provisión por el quebranto ocasionado por la estafa Madoff en el cuarto trimestre.

(2) El beneficio por acción de los períodos anteriores a la ampliación de capital está corregido de los efectos de dicha ampliación, según regula la NIC 33.

(3) Neto de fondo de comercio.

### → Cuentas de resultados consolidadas

(Millones de euros)

	2010	Δ%	Δ% a tipo de cambio constante	2009
<b>Margen de intereses</b>	<b>13.320</b>	<b>(4,0)</b>	<b>(5,3)</b>	<b>13.882</b>
Comisiones	4.537	2,4	(0,6)	4.430
Resultados de operaciones financieras	1.894	22,7	15,0	1.544
Dividendos	529	19,3	18,7	443
Resultados por puesta en equivalencia	335	180,1	180,0	120
Otros productos y cargas de explotación	295	19,2	(23,7)	248
<b>Margen bruto</b>	<b>20.910</b>	<b>1,2</b>	<b>(1,5)</b>	<b>20.666</b>
Gastos de explotación	(8.967)	7,3	5,4	(8.358)
Gastos de personal	(4.814)	3,5	1,9	(4.651)
Otros gastos generales de administración	(3.392)	12,7	10,4	(3.011)
Amortizaciones	(761)	9,2	7,8	(697)
<b>Margen neto</b>	<b>11.942</b>	<b>(3,0)</b>	<b>(6,1)</b>	<b>12.308</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(4.718)	(13,8)	(17,9)	(5.473)
Dotaciones a provisiones	(482)	5,4	4,4	(458)
Otros resultados	(320)	(50,1)	(54,4)	(641)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>6.422</b>	<b>12,0</b>	<b>10,6</b>	<b>5.736</b>
Impuesto sobre beneficios	(1.427)	25,1	23,7	(1.141)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>4.995</b>	<b>8,7</b>	<b>7,3</b>	<b>4.595</b>
Resultado atribuido a la minoría	(389)	1,1	14,0	(385)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>4.606</b>	<b>9,4</b>	<b>6,8</b>	<b>4.210</b>
Resultados singulares netos <sup>(1)</sup>	-	n.s.	n.s.	(1.050)
<b>Resultado atribuido al Grupo (sin singulares)</b>	<b>4.606</b>	<b>(12,4)</b>	<b>(15,0)</b>	<b>5.260</b>
<b>Beneficio por acción básico (euros)<sup>(2)</sup></b>	<b>1,17</b>	<b>8,3</b>		<b>1,08</b>
<b>Beneficio por acción básico sin resultados de operaciones singulares (euros)<sup>(2)</sup></b>	<b>1,17</b>	<b>(13,3)</b>		<b>1,35</b>

(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 Estados Unidos.

(2) El beneficio por acción de los periodos anteriores a la ampliación de capital está corregido de los efectos de dicha ampliación, según regula la NIC 33.